

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

#### TUNISIE LAIT

Siège social : Centrale Laitière Sidi Bou Ali -4040 Sousse-

La Société Tunisie Lait publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009 accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, M Lotfi HAMMI.

#### Etats financiers clos au 30 Juin 2009

(Exprimés en Dinars Tunisien)

#### ACTIFS

LIBELLES	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b><u>ACTIFS IMMOBILISES</u></b>				
Immobilisations incorporelles	<b>A1</b>	1 450 209	1 372 767	1 390 999
- Amortissements		-1 227 338	-1 137 713	-1 186 988
		<b>222 871</b>	<b>235 054</b>	<b>204 011</b>
Immobilisations corporelles	<b>A2</b>	75 784 447	76 707 630	78 313 937
- Amortissements		-49 537 133	-47 509 258	-49 418 217
		<b>26 247 314</b>	<b>29 198 372</b>	<b>28 895 720</b>
Immobilisations financières	<b>A3</b>	6 673 253	5 676 891	6 621 565
- Provisions		- 176 305	- 176 305	- 176 305
		<b>6 496 948</b>	<b>5 500 586</b>	<b>6 445 260</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u></b>		<b>32 967 133</b>	<b>34 934 012</b>	<b>35 544 991</b>
Autres actifs non courants	<b>A4</b>	<b>2 743 209</b>	<b>1 086 022</b>	<b>1 905 564</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b>35 710 342</b>	<b>36 020 033</b>	<b>37 450 555</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks	<b>A5</b>	19 358 841	22 431 057	11 574 841
- Provisions		-1 023 558	-1 059 116	-1 023 558
		<b>18 335 283</b>	<b>21 371 941</b>	<b>10 551 283</b>
Clients et comptes rattachés	<b>A6</b>	15 085 474	13 979 173	12 544 941
- Provisions		-4 968 731	-5 096 415	-4 995 738
		<b>10 116 743</b>	<b>8 882 758</b>	<b>7 549 203</b>
Autres actifs courants	<b>A7</b>	6 487 117	2 807 822	5 022 566
- Provisions		- 71 074	- 71 074	- 71 074
		<b>6 416 043</b>	<b>2 736 748</b>	<b>4 951 492</b>
Placements et autres actifs financiers		<b>37 342</b>	<b>62 876</b>	<b>70 000</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>A8</b>	<b>286 562</b>	<b>1 673 100</b>	<b>1 548 609</b>
<b><u>TOTAL ACTIFS COURANTS</u></b>		<b>35 191 973</b>	<b>34 727 423</b>	<b>24 670 587</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>		<b>70 902 315</b>	<b>70 747 457</b>	<b>62 121 142</b>

**Etats financiers clos au 30 Juin 2009**

(Exprimés en Dinars Tunisien)

**PASSIFS**

<b>LIBELLES</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
Capital	<b>P1</b>	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves	<b>P2</b>	477 473	467 887	473 766
autres capitaux propres	<b>P3</b>	698 555	35 366	738 136
resultats reportés	<b>P4</b>	-12 706 803	-8 921 637	-8 921 637
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</u></b>		<b>18 469 225</b>	<b>21 581 617</b>	<b>22 290 265</b>
Résultat net de l'exercice		-1 115 563	-1 435 855	-3 785 167
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u></b>		<b>17 353 662</b>	<b>20 145 762</b>	<b>18 505 098</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>				
Emprunts	<b>P5</b>	16 137 914	17 405 930	17 414 280
Provisions pour risques & charges			1 020 000	
<b><u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u></b>		<b>16 137 914</b>	<b>18 425 930</b>	<b>17 414 280</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>P6</b>	15 668 511	9 348 282	9 419 576
Autres passifs courants	<b>P7</b>	2 866 822	1 925 013	1 580 734
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>P8</b>	18 875 406	20 902 469	15 201 454
<b><u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u></b>		<b>37 410 739</b>	<b>32 175 764</b>	<b>26 201 764</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>53 548 653</b>	<b>50 601 694</b>	<b>43 616 044</b>
<b><u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>		<b>70 902 315</b>	<b>70 747 457</b>	<b>62 121 142</b>

(Exprimés en Dinars Tunisien)

**Etat de résultat**

<b>LIBELLES</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>				
Revenus	<b>R1</b>	29 473 320	31 429 189	64 383 435
Autres produits	<b>R2</b>	1 157 708	1 360 303	3 935 321
<b><u>Total des produits d'exploitation</u></b>		<b>30 631 028</b>	<b>32 789 492</b>	<b>68 318 756</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>				
Variations des stocks de produits finis et des encours	<b>R3</b>	-6 667 000	-12 103 847	-1 239 892
Achats d'approvisionnements consommés	<b>R4</b>	31 862 641	38 400 475	59 126 500
Charges du personnel	<b>R5</b>	2 478 250	2 388 374	4 775 887
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>R6</b>	2 563 352	2 738 921	5 682 166
Autres charges d'exploitation	<b>R7</b>	594 921	1 309 180	2 240 736
<b><u>Total des charges d'exploitation</u></b>		<b>30 832 164</b>	<b>32 733 103</b>	<b>70 585 397</b>
<b><u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u></b>		<b>- 201 136</b>	<b>56 389</b>	<b>-2 266 641</b>
Charges financières nettes	<b>R8</b>	-1 245 988	-1 486 409	-2 773 534
Autres gains ordinaires	<b>R9</b>	527 013	31 002	1 332 541
Autres pertes ordinaires	<b>R10</b>	- 162 432	- 3 538	- 11 029
<b><u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u></b>		<b>-1 082 543</b>	<b>-1 402 557</b>	<b>-3 718 663</b>
Impôt sur les sociétés		33 020	33 298	66 504
<b><u>RESULTAT NET DES SOCIETES</u></b>		<b>-1 115 563</b>	<b>-1 435 855</b>	<b>-3 785 167</b>
<b><u>effets des modifications comptables</u></b>				
<b><u>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</u></b>		<b>-1 115 563</b>	<b>-1 435 855</b>	<b>-3 785 167</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE ( Modèle Autorisé )****( Exprimé en Dinars )**

	NOTES	30/6/2009	31/12/2008
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>			
<b>Résultat net</b>		-1 115 563	-3 785 167
Ajustement pour :			
* Amortissements et provisions	1	1 783 375	4 469 414
* Variation des :			
Stocks	2	-7 784 000	-3 809 154
Créances	3	-2 540 533	3 651 763
Autres actifs	4	-2 302 196	-3 046 378
Fournisseurs et autres dettes	5	7 654 290	2 442 834
* Plus ou moins values de cession		-162 047	-232 666
* Reprise sur provisions	6	0	-1 020 000
* Ajustement du compte fonds social	7	3 707	12 082
<b><u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</u></b>		<b>-4 462 968</b>	<b>-1 317 272</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	8	-1 232 328	-4 632 891
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	9	2 173 959	35 709
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	10	-182 900	-269 452
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	11	131 212	157 259
<b><u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissemnt</u></b>		<b>889 944</b>	<b>-4 709 375</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions			5 000 000
Prêts accordés aux fournisseurs de lait		-90 000	-255 000
Remboursement prêts aux fournisseurs de lait		122 658	185 000
Encaissement de subventions d'investissement			791 621
Remboursement d'emprunts		-974 654	-1 536 007
Encaissements d'emprunts	12	2 200 000	2 000 600
<b><u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</u></b>		<b>1 258 004</b>	<b>6 186 214</b>
<b><u>Incidences des variat. taux de change/les liquidités &amp; équivalents liquidit.</u></b>			
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>		<b>-2 315 019</b>	<b>159 567</b>
Trésorerie au début de l'exercice		-1 983 699	-2 143 266
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-4 298 718	-1 983 699

## **Notes aux état 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.
- La société est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire.

### **Les faits saillants vécus par la société durant le premier semestre de l'année 2009.**

- Le transfert de l'activité commerciale de la société Tunisie lait à la société TDA.
- L'assainissement social réalisé est pour 802 542 DT.
- Le lancement de nouveaux produits CANDIA.

### **Les engagements hors bilan :**

#### **- Engagements données :**

##### **\* à la STE 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 29649/92800
- + une hypothèque en rang utile sur TF n°90855
- + un nantissement de rang utile sur fond de commerce consistant en une unité d'industrie et de vente du lait et dérivés inscrit au registre du tribunal de 1ère instance de Sousse sous le n° B112071996

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

- + des hypothèques sur les TF n°90855 Sousse et 52235 Sousse dans la limite de 29649/92800
- + un nantissement de rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant le fond de commerce et d'industrie consistant en une Centrale laitière inscrit au registre du tribunal de 1ère instance de Sousse sous le n° B 112071996
- + un nantissement de premier rang sur équipements et matériels

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

- + une hypothèque de rang utile sur le TF n°90855 Sousse
- + une hypothèque de rang utile sur le TF n°52235 Sousse dans la limite de 29649/92800
- + un nantissement de rang utile sur fond de commerce avec tous ses éléments

##### **\* au Ministère des finances**

- + une caution bancaire pour un montant de 437 503,940 DT

#### **- Engagements reçus :**

TUNISIE-LAIT a reçu de la part de certains clients, en garantie de leurs créances, des hypothèques et des cautions pour la somme de 1 655 100,756 dinars.

Les effets escomptés non échus au 30/06/2009 s'élèvent à 3 015 222 DT.

### **Les informations sur les parties liées :**

TUNISIE-LAIT détient 48,534 % 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 de l'année 2009 est de: 23 663 780 dinars HT.

La ristourne accordé à la TDA au 30 juin 2009 s'élève à: 2 145 375 dinars HT.

## **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 2009 au 30 juin 2009.
- Les états financiers comprennent le bilan, l'état du résultat, 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 déductibles 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.

## **2. Notes explicatives :**

### **2.1 Notes sur les actifs :**

#### **Note A.1 - Immobilisations incorporelles :**

Ces immobilisations totalisent à la date du 30 Juin 2009 une valeur brute de 1 450 209 dinars et une valeur nette

comptable de 222 871 dinars. Leurs détails se présentent comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 2009
Transfert de technologie	674 380	662 405	11 974
Marques	20 243	9 609	10 634
Dessins et enseignes	193 711	154 322	39 389
Logiciels	519 386	401 002	118 385
Projet de partenariat en cours	3 985		3 985
Logiciel en cours	11 186		11 186
Avances et acomptes versés s/immob. incorporelle	27 318		27 318
<b>Total</b>	<b>1450209</b>	<b>1 227 338</b>	<b>222 871</b>

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

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 Juin 2009 une valeur brute de 75 784 447 dinars et une valeur nette comptable de 26 247 314 dinars. Le détail se présente comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 2009
Terrain	2 653 099		2 653 099
Constructions	11 248 160	5 273 829	5 974 331
Inst.agencement, aménagement constructions	2 072 194	1 281 227	790 967
Matériel et outillage	48 915 058	37 240 348	11 674 710
Matériel de transport	3 583 349	1 941 476	1 641 873
Matériel restaurant et sécurité	399 187	340 490	58 697
Inst.agencement, aménagement divers	1 988 372	1 225 613	762 759
Équipement de bureau	486 232	371 533	114 699
Équipement informatique	973 493	831 599	141 894
Emballage récupérable	1 379 610	983 648	395 962
Immobilisations corporelles en cours	1 706 412	0	1 706 412
Matériel de transport en leasing	190 214	42 798	147 416
I. A .A s/construction d'autrui	3 795	443	3 352
Matériel fluide dans construction d'autrui	50 532	4 129	46 403
Avances & acomptes s/immobilisations en cours	134 741	0	134 741
	<b>75 784 447</b>	<b>49 537 133</b>	<b>26 247 314</b>

Les acquisitions au 30 Juin 2009 en immobilisations corporelles, totalisant 1 164 982 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant 2009
Constructions	29 301
Agencement et aménagement des constructions	97 345
Matériel et outillage	608 629
Matériel de transport	34 820

Matériel de sécurité	3 800
Agencements aménagements divers	41 117
Équipement informatique et bureau	36 675
Emballage récupérable	49 306
Matériel de transport en cours	84 398
Installation Gaz naturel en cours	133 658
Porte d'entrée en cours	33 281
Avances et acomptes s/immob en cours	12 653
<b>total</b>	<b>1 164 982</b>

Les acquisitions au 30 Juin 2009 en immobilisations incorporelles, totalisant 67 346 dinars, ont porté principalement sur :

<b>Rubriques</b>	<b>Montant 2009</b>
Dessins et designs	3 779
Logiciels	25 062
Logiciel en cours	11 187
Avances et acomptes s/immob. en cours	27 319
<b>total</b>	<b>67 346</b>

Les cessions au 30 Juin 2009, totalisant 3 694 471 dinars, ont porté principalement sur :

<b>Rubriques</b>	<b>Montant 2009</b>
Cession chaudière	10 000
Cession matériel de transport	3 648 730
Cession équipement de bureau	151
cession emballage	35 590
<b>Total</b>	<b>3 694 471</b>

\* Les cessions s'inscrivent dans le cadre de la politique de groupe Tunisie Lait, en effet le matériel de transport a été cédé à la filiale T.D.A.

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

Cette rubrique abrite au 30-06-2009 les montants suivants :

<b>Rubriques</b>	<b>Montant 2009</b>
Les titres de participation à la TDA	1 941 350
Les titres de participation à la TLD	4 100 000
Les titres de participation à la SOVIE	50 000
Les titres de participation à la S.M.S.A Mateur	50 000
Les titres de participation à la SMVDA Chergui	80 000
Les titres de participation à la SMBSA Houda Rejich	3 000
Versement à effectuer/titres de participation	- 25 000
Prêts au personnel	352 864
Les dépôts et cautionnement	121 039
<b>Total</b>	<b>6 673 253</b>

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

**Note A.4 - Autres Actifs non courants**

Cette rubrique comporte au 30/06/2009 les montants suivants:

<b>Rubriques</b>	<b>Montant 2009</b>
STC personnel partant 2007	221 610
Publicité CANDIA 2007	321 401
Publicité 2008	818 286
Publicité 2009	646 248
STC personnel partant 2009	735 664
<b>Total</b>	<b>2 743 209</b>

**Note A.5 - Stocks :**

Les stocks totalisent au 30 Juin 2009 la somme de 19 358 841 dinars et se composent de :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur 2009</b>
Matières premières	1 381 800
Autres produits consommables	253 847
Pièces de rechange	2 832 089
Matières d'emballage	4 238 584
Stock dans les ateliers	2 320 480
Stock produits en-cours	21 665
Produits finis	8 310 376
<b>Total</b>	<b>19 358 841</b>

**Note A.6 - Clients et comptes rattachés :**

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur brute 2009</b>
Clients ordinaires	12 963 353
Clients retenues de garantie	25 667
Clients effets à recevoir	350 933
Clients douteux	1 017 390
Clients chèques impayés	1 025 913
Clients traites impayées	2 636 391
Clients produits non encore facturés	17 199
Ristournes clients au 31/12/2008	- 2 145 375
Compte d'attente banque débit (virements non identifiés)	- 805 997
<b>total</b>	<b>15 085 474</b>

Une reprise de 27 007 dinars a été constatée sur les chèques et traites impayés.

Le montant total provisionné au 30-06-2009 est de 4 968 731 dinars.

Toutes les créances impayées antérieures à 2007 sont totalement provisionnées.

La répartition des provisions se présente comme suit:

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur brute 2009</b>	<b>Provisions au 30/06/09</b>
Clients ordinaires	12 963 353	877 435
Clients retenues de garantie	25 667	
Clients effets à recevoir	350 933	
Clients douteux	1 017 390	1 017 389
Clients chèques impayés	1 025 913	995 311
Clients traites impayées	2 636 391	2 078 596
total	<b>18 019 647</b>	<b>4 968 731</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 6 416 043 détaillée comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur 2009</b>
Fournisseurs avances & acomptes	80 720
Fournisseurs créances sur emballages	11 519
Créances envers le personnel	14 338
UGTT	- 605
Créances envers l'État	1 125 089
Débiteur Dives TDA	2 152 109
Solaico	40 000
Autres débiteurs Divers	1 231 485
Prime de stockage à recevoir de Gilait	1 731 266
Charges constatées d'avance	101 196
provision	-71 074
<b>Total</b>	<b>6 416 043</b>

**Note A 8 - Liquidés et équivalents de liquidités :**

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

Les avoirs en banques et en caisses présentent au 30 Juin 2009 un solde débiteur de 286 562 dinars.

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 30 Juin 2009 comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur nette 2009</b>
Chèques à encaisser	18 284
Effets à l'encaissement	85 132
Effets à l'escompte	171 753
UIB	7
BDET	3 276
CCP	298
TQB	1 398
Caisse	6 414
<b>Total</b>	<b>286 562</b>

## 2.2 Notes sur les capitaux propres et les passifs :

### Note P.1 - capitaux propres :

#### Variation des capitaux propres

Désignations	30/06/2009	31/12/2008	Variations
Capital social	30 000 000	30 000 000	-
Réserves	477 473	473 766	3 707
Autres capitaux propres	698 555	738 136	- 39 581
Résultat reporté	- 12 706 803	- 8 921 637	- 3 785 166
résultat de l'exercice	- 1 115 563	- 3 785 167	2 669 604
<b>Total</b>	<b>17 353 662</b>	<b>18 505 098</b>	<b>- 1 151 436</b>

### Note P.2 - Réserves :

Cette rubrique qui présente les réserves pour fonds social totalise au 30 Juin 2009 la somme de 477 473 dinars.

### Note P.3 - Autres capitaux propres :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 698 555 dinars représentant le solde du compte subventions d'investissement.

### Note P.4- Résultats reportés :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 12 706 803 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2009
Reliquat/Résultat 2005	1 408 668
Amortissements différés reliquat/2003	2 933 849
Amortissements différés 2004	3 204 057
Amortissements différés 2005	3 388 071
Effets des modifications comptables 2006	- 8 615 881
résultat de l'exercice 2006	3 588 982
résultat de l'exercice 2007	3 013 890
résultat de l'exercice 2008	3 785 167
<b>Total</b>	<b>12 706 803</b>

### Note P.5- Emprunts :

Cette rubrique qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 30 Juin 2009 la somme de 16 137 914 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2009
Crédit BNA	5 937 500
Crédit BH	1 548 452
Crédit consolidation STB	1 456 500
Crédit Ste El Istifa	1 459 640
Crédit BNA d'assainissement	59 550
Crédit STB d'investissement	3 750 000
Crédit BNA 1700 MD	1 275 000
Emprunt OCT	650 672
Dépôts et cautionnements reçus	600
<b>Total</b>	<b>16 137 914</b>

**Note P.6 - Fournisseurs :**

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 15 668 511 dinars et se détaille comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur nette 30/06/2009</b>
Fournisseurs	13 877 001
Fournisseurs effets à payer	1 424 857
Fournisseurs factures non parvenues	558 082
Comptes d'attentes GMS	- 191 429
<b>Total</b>	<b>15 668 511</b>

**Note P.7 - Autres passifs courants :**

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

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 2 866 822 dinars dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur nette 2009</b>
Clients dettes / emb consignés	45 921
Rémunérations dues au personnel	220 625
Personnel provisions pour congés payés	202 442
Personnel charges à payer	145 033
Personnel oppositions	16 029
État	333 712
CNSS	350 250
CNSS regime complementaire	10 276
Diverses charges à payer	465 095
Compte d'attente banque débit	50 058
Obligation cautionnée	1 027 381
<b>Total</b>	<b>2 866 822</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 18 875 406 dinars détaillée comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur nette 2009</b>
Échéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa	157 796
Échéances à moins d'un an/emprunt STB	231 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA	565 455
Échéances à moins d'un an/emprunt BH	118 766
échéance à moins d'un an /BNA Assainissement	357 270
Échéances à moins d'un an/emprunt STB Investiss	1 041 667
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 1700 MD	425 000
Échéances à moins d'un an crédit OCT	108 400
Crédit financement stock BNA	3 900 000
Crédit financement stock BH	1 900 000

Crédit financement stock STB	4 400 000
Crédit Relais STB	800 000
Intérêts courus	284 772
Banque BH	587 108
Banque BNA	3 011 197
Banque STB	997 185
Virment interne caisse recette	- 10 210
<b>Total</b>	<b>18 875 406</b>

## 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.

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 29 473 320 dinars et se détaille par famille comme suit :

Désignation	Montant 2009
Ventes lait	23 733 106
Ventes lben et raieb	479 449
Ventes lait aromatisé	679 387
Ventes yaourt nature, aromatisé et fruits	2 535 339
Ventes crème dessert	262 538
Ventes P'tit Doux	1 452 389
Ventes beurre	1 955 668
Ventes crème fraîche	510 902
Transport sur ventes	68 176
Ventes autres	50 990
Rabais, remises, ristournes accordés aux clients	- 2 254 624
<b>Total</b>	<b>29 473 320</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 1 157 708 dinars et se présente comme suit :

Rubriques	Montant 2009
Autres produits divers ordinaires	133 913
Quotes-parts des subventions d'investissement	39 581
Produits divers ordinaires liés à modification comptable	66 161
Prime/agence nat.maitrise de l'énergie	6 010
Retenu sur transport du personnel	10 304
Remboursement frais de stockage de lait	901 739
<b>Total</b>	<b>1 157 708</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 6 667 000 dinars détaillée comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur nette 2009</b>
Stock initial de produits finis	1 643 376
Stock final de produits finis	8 310 376
<b>Total</b>	<b>6 667 000</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 31 862 641 dinars détaillée comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur nette 2009</b>
Stock de produits et matières consommables au début de l'exercice	9 931 465
Achat lait frais	22 455 098
Achat sucre	191 425
Achat ferment	61 278
Achat amidon	186 630
Achat poudre 0% MG	898 441
Achat Cacao	49 985
Achat arômes	68 566
<b>Total achat matières premières</b>	<b>23 911 423</b>
Achat fuel	11 399
Achat gasoil	125 958
Achat sel gros	11 467
Achat pièces de rechange locales	365 685
Achat produits chimiques	316 027
Achat pièces de rechange étrangères	313 079
Achat fourniture de bureau	16 485
Achat fourniture laboratoire	13 570
Achat autres matières consommables	219 477
<b>Total achat matières consommables</b>	<b>1 393 147</b>
Achat thermoformable	301 937
Achat barquettes et plateaux	19 242
Achat étiquettes	39 217
Achat opercule local	115 420
Achat film rétractable	215 636
Achat colle locale	9 298
Achat caisses en carton	75 600
Achats décor yaourt	121 620
Achat alu bedia	31 172
Achat seaux crème fraîche	45 434
Achat bouchons	174 376
Achat film étiro rétractable	61 804
Achat granulé ( PEHD )	363 966
Achat alu bouteilles	174 498
Achat paquets	4 548 325
Achat alsawax	2 224

Achat alsapac	27 550
Achat polystyrène	97 365
Achat autres emballages	454
<b>Total achat emballages</b>	<b>6 425 138</b>
Achat électricité	578 004
Achat d'eau	151 987
Achat essences	54 147
Achat matriels, équipements et travaux	9 121
Achat gaz	282 715
Achat gasoil à l'extérieur de l'usine	109 927
Achat autres fournitures et produits non stockables	1 693
Achats lait UHT 1/2 écrémé	179 998
Achats lies modif comptable	12 996
RRR Obtenus/Achats	-130 656
<b>Total achat autres fournitures et produits non stockables</b>	<b>1 249 933</b>
<b>Totaux</b>	<b>32 979 641</b>
Stock de produits et matières consommables à la fin de l'exercice	-11 048 465
<b>Total</b>	<b>31 862 641</b>

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

Les charges de personnel totalisent au 30 Juin 2009 la somme de 2 478 250 dinars et se composent comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur nette 2009</b>
Salaires & compléments de salaires	1 999 309
Charges sociales	415 629
Autres charges sociales	61 424
Charges de Personnel liées à Moidif comptable	1 888
<b>Total</b>	<b>2 478 250</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 2 563 352 dinars détaillée comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur nette 2009</b>
Immobilisations incorporelles	40 350
Constructions	128 019
Installations, agencements, aménagements constructions	55 426
Matériel et outillages	1 253 545
Matériel de transport	296 850
Matériel de restaurant et de sécurité	5 021
Installation, agencement et aménagement divers	57 333
Mobilier de bureau	7 740
Matériel informatique	17 590
Emballages récupérables	73 250
Matériel de transport en leasing	19 021
I. A. A. s/Construction d'autrui	2 717
Amortissement des charges à répartir	740 395
Reprise/provisions ristourne clients	- 106 898
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	- 27 007
<b>Total</b>	<b>2 563 352</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 594 921 dinars détaillée comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur nette 2009</b>
Sous traitance générale	1 194
Loyers et charges locatives	12 743
Entretien et réparations	95 091
Primes d'assurance	92 289
Assistance technique	18 279
Études, recherches, formation & documentation	10 644
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	95 549
Publicité, publications et annonces	3 933
Subventions et dons	34 366
Transport	5 924
Voyages, déplacements, missions et réceptions	44 695
Frais postaux	37 778
Commissions bancaires	30 368
Jetons de présence	40 625
TFP	21 412
Ristourne sur frais de formation	- 44 790
FOPROLOS	21 412
TCL	8 555
Droits d'enregistrement et de timbres	11 404
Taxes sur les véhicules	27 523
Autres droits et taxes	3 097
Autres charges concernant l'exercice 2008	22 829
<b>Total</b>	<b>594 921</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 1 245 988 dinars détaillée comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur nette 2009</b>
Intérêts des emprunts	568 047
Intérêts des comptes courants	187 833
Intérêts leasing	1 390
Intérêts des effets remis à l'escompte	123 116
Intérêts sur crédit de financement de stock	247 217
Intérêts/crédit relais	36 129
Intérêts/crédit compagne	13 746
Intérêts financement en devise	4 620
Intérêts des obligations cautionnées	13 737
Pertes de change	71 423
Intérêts des autres dettes	434
Charges financières concernant l'exercice 2008	- 14 670
Intérêts bancaires	- 691

Intérêts /chèques impayés	- 42
Intérêts /prêts	- 4 381
Gains de changes	- 1 253
Produits financiers liés à modif. Comptable	- 667
<b>Total</b>	<b>1 245 988</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2009 la somme de 527 013 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2009
Produits nets /cession d'immobilisations	319 080
Produits publicitaires & support Marketing	207 933
<b>Total</b>	<b>527 013</b>

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

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 162 432 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2009
Charges nettes /cessions d'immobilisations	157 033
Pénalités et contraventions	4 560
Charges diverses ordinaires liées à modif.compt.	839
<b>Total</b>	<b>162 432</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

**Flux de Trésorerie Au 30-06-2009**

	30/06/2009	31/12/2008
Résultat net	-1 115 563	-3 785 167
<b>1 Amortissements &amp; provisions</b>	<b>1 783 375</b>	<b>4 469 414</b>
Amortissement des immobilisations incorporelles	40 350	96 042
Amortissement des immobilisations corporelles	1 916 511	4 165 136
Provisions/dépréciation des stocks		235 459
Provisions pour ristourne clients		106 898
Provisions/créances douteuses		372 048
Reprise/provisions ristourne clients	-106 898	-115 331
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-27 007	-266 621
Quotes-parts des subventions d'investissement	-39 581	-124 217
<b>2 Stocks</b>	<b>-7 784 000</b>	<b>-3 809 154</b>
Stocks au début de l'exercice	11 574 841	7 765 687
Stocks à la fin de l'exercice	19 358 841	11 574 841

<b>3</b>	<b>Variation/Solde des Clients</b>	<b>-2 540 533</b>	<b>3 651 763</b>
	Clients et comptes rattachés au début de l'exercice	12 544 941	16 196 704
	Clients et compte rattachés à la fin de l'exercice	15 085 474	12 544 941
<b>4</b>	<b>Autres Actifs</b>	<b>-2 302 196</b>	<b>-3 046 378</b>
	Autres actifs courants au début de l'exercice	5 022 566	2 524 225
	Autres actifs non courants au début de l'exercice	1 905 564	1 357 527
	<b>moins</b>		
	Autres actifs non courants à la fin de l'exercice	2 743 209	1 905 564
	Autres actifs courants à la fin de l'exercice	6 487 117	5 022 566
<b>5</b>	<b>Fournisseurs &amp; Autres Dettes</b>	<b>7 654 290</b>	<b>2 442 834</b>
	Fournisseurs et comptes rattachés à la fin de l'exercice	15 668 511	9 419 576
	Autres passifs courants à la fin de l'exercice	2 866 822	1 580 734
	Intérêts courus à la fin de l'exercice	284 772	165 505
	<b>moins</b>		
	Fournisseurs et compte rattachés au début de l'exercice	9 419 576	7 184 778
	Autres passifs courants au début de l'exercice	1 580 734	1 375 233
	Intérêts courus au debut de l'exercice	165 505	162 970
<b>6</b>	<b>Reprise sur provisions</b>	<b>0</b>	<b>-1 020 000</b>
	Provision pour rsique et charges à la fin de l'exercice	0	0
	Provision pour rsique et charges au début de l'exercice	0	1 020 000
<b>7</b>	<b>Ajustement du compte fonds social</b>	<b>3 707</b>	<b>12 082</b>
	Réserves pour fonds social à la fin de l'exercice	477 473	473 766
	Réserves pour fonds social au début de l'exercice	473 766	461 684
<b>8</b>	<b>Décassements provenant de l'acquisition des immobilisations</b>	<b>1 232 328</b>	<b>4 632 891</b>
	Immobilisations incorporelles	67 346	48 500
	Immobilisations corporelles	1 164 982	4 584 391
<b>9</b>	<b>Encaissements provenant de la cesion des immobilisations</b>	<b>2 173 959</b>	<b>35 709</b>
	Immobilisations corporelles	2 173 959	35 709
<b>10</b>	<b>Décassements provenant/Immob.financières:</b>	<b>-182 900</b>	<b>-269 452</b>
	Prêts accordés au personnel de TUNISIE-LAIT	-96 900	-127 200
	Cautionnement versés	-26 000	-69 252
	Participation à la TLD		
	Participation àSOVIE		
	Participation à la Sté Mutuelle des S.A Mateur		-50 000
	Participation à SMVDA Cherguie	-60 000	-20 000
	Participation à SMBSA EL HOUDA Rejich		-3 000

<b>11 Encaissements provenant/cession Immob.Financières:</b>	<b>131 212</b>	<b>157 259</b>
Prêts remboursés par le personnel de TUNISIE-LAIT	112 212	93 478
Remboursement Cautionnement	19 000	63 781
<b>12 Encaissements d'emprunts</b>	<b>2 200 000</b>	<b>2 000 600</b>
Cautions reçues		600
Emprunt BNA 1700 MD		1 700 000
Crédit financement stock BNA à la fin de l'exercice	3 900 000	2 200 000
Crédit financement stock BH à la fin de l'exercice	1 900 000	1 900 000
Crédit financement stock STB à la fin de l'exercice	4 400 000	2 200 000
Crédit Relais STB à la fin de l'exercice	800 000	800 000
Crédit Relais BNA à la fin de l'exercice	0	1 700 000
<b>moins</b>		
Crédit financement stock BNA au debut de l'exercice	2 200 000	1 500 000
Crédit financement stock BH au debut de l'exercice	1 900 000	1 500 000
Crédit financement stock STB au debut de l'exercice	2 200 000	1 500 000
Crédit Relais STB au debut de l'exercice	800 000	4 000 000
Crédit Relais BNA au debut de l'exercice	1 700 000	

### **Rapport sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2009**

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 2009. 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.

**Tunis le 22 Août 2009**

**P/CEGAUDIT  
HAMMI Lotfi**