



Société anonyme au capital de 549 072 620 dinars divisé en 54 907 262 actions de valeur nominale 10 dinars entièrement libérées.

Registre de Commerce : B 01100672013

Siège Social : Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, les Berges du Lac, - 1053, Tunis

Tél : (00216) 71 964 969 Fax : (00216) 71 964 117

ANNEXE AU DOCUMENT DE REFERENCE « DH 2014 »

Ce document de référence a été enregistré par le CMF le **12 AOÛT 2014** sous le **N° 14 - 003 /** donné en application de l'article 14 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif à l'appel public à l'épargne. Il devra être actualisé régulièrement par les informations périodiques, permanentes et occasionnelles. Il ne peut être utilisé à l'appui d'une opération financière que s'il est accompagné par une note d'opération visée par le Conseil du Marché Financier.

Ce document de référence a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Cet enregistrement effectué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée sur la situation de la société n'implique pas l'authentification des éléments comptables et financiers présentés.

Responsable de l'Information

Monsieur Boubaker Mehri

Adresse : Immeuble Le Dôme, rue Lac Léman, les Berges du Lac, - 1053, Tunis

Tél. : (00216) 71 964 969

Fax : (00216) 71 964 117

Intermédiaire en Bourse chargé de l'élaboration du document de référence



Green Center - Bloc C 2^{ème} étage,
Rue du Lac Constance – Les Berges du Lac
Tél : 71 13 76 00 – **Fax :** 71 96 09 03
E-mail : macsa@macsa.com.tn
Site web : www.macsa.com.tn



Le présent document de référence est mis à la disposition du public sans frais auprès de MAC SA – Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn et sur le site de MAC SA : www.macsa.com.tn

SOMMAIRE

1. RENSEIGNEMENTS FINANCIERS RELATIFS AUX SOCIETES DU GROUPE DELICE HOLDING AU 31/12/2012 -----	4
1.1. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA SOCIETE "CLC"-----	4
1.1.1. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL SUR LA SOCIETE-----	4
1.1.2. STRUCTURE DU CAPITAL AU 30/01/2014-----	4
1.1.3. ORGANES DE DIRECTION ET DE CONTROLE AU 30/01/2014-----	4
1.1.4. CHIFFRES CLES AU 31/12/2012-----	5
1.1.5. ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012-----	5
1.1.6. RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012-----	19
1.2. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA SOCIETE "CLN"-----	24
1.2.1. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL SUR LA SOCIETE-----	24
1.2.2. STRUCTURE DU CAPITAL AU 30/01/2014-----	24
1.2.3. ORGANES DE DIRECTION ET DE CONTROLE AU 30/01/2014-----	24
1.2.4. CHIFFRES CLES AU 31/12/2012-----	25
1.2.5. ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012-----	25
1.2.6. RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012-----	37
1.3. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA SOCIETE "CLSB"-----	42
1.3.1. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL SUR LA SOCIETE-----	42
1.3.2. STRUCTURE DU CAPITAL AU 30/01/2014-----	42
1.3.3. ORGANES DE DIRECTION ET DE CONTROLE AU 30/01/2014-----	42
1.3.4. CHIFFRES CLES AU 31/12/2012-----	43
1.3.5. ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012-----	43
1.3.6. RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012-----	52
1.4. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA SOCIETE "SBC"-----	55
1.4.1. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL SUR LA SOCIETE-----	55
1.4.2. STRUCTURE DU CAPITAL AU 30/01/2014-----	55
1.4.3. ORGANES DE DIRECTION ET DE CONTROLE AU 30/01/2014-----	55
1.4.4. CHIFFRES CLES AU 31/12/2012-----	55
1.4.5. ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012-----	56
1.4.6. RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012-----	68
1.5. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA SOCIETE "STIAL"-----	72
1.5.1. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL SUR LA SOCIETE-----	72
1.5.2. STRUCTURE DU CAPITAL AU 30/01/2014-----	72
1.5.3. ORGANES DE DIRECTION ET DE CONTROLE AU 30/01/2014-----	72
1.5.4. CHIFFRES CLES AU 31/12/2012-----	73
1.5.5. ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012-----	73
1.5.6. RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012-----	87
1.6. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA SOCIETE "DELTA PLASTIC"-----	92
1.6.1. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL SUR LA SOCIETE-----	92
1.6.2. STRUCTURE DU CAPITAL AU 30/01/2014-----	92
1.6.3. ORGANES DE DIRECTION ET DE CONTROLE AU 30/01/2014-----	92
1.6.4. CHIFFRES CLES AU 31/12/2012-----	92
1.6.5. ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012-----	93
1.6.6. RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012-----	102
1.7. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA SOCIETE "COMPAGNIE FROMAGERE"-----	108

1.7.1.	RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL SUR LA SOCIETE	108
1.7.2.	STRUCTURE DU CAPITAL AU 30/01/2014	108
1.7.3.	ORGANES DE DIRECTION ET DE CONTROLE AU 30/01/2014	108
1.7.4.	CHIFFRES CLES AU 31/12/2012	109
1.7.5.	ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012	109
1.7.6.	RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012	121
1.8.	RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA SOCIETE "SOCOGES"	125
1.8.1.	RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL SUR LA SOCIETE	125
1.8.2.	STRUCTURE DU CAPITAL AU 30/01/2014	125
1.8.3.	ORGANES DE DIRECTION ET DE CONTROLE AU 30/01/2014	125
1.8.4.	CHIFFRES CLES AU 31/12/2012	125
1.8.5.	ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012	126
<i>Par décision en date du 28 Novembre 2012, l'Assemblée Générale Extraordinaire de la SOCOGES a décidé :</i>		130
1.8.6.	RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012	136

1. RENSEIGNEMENTS FINANCIERS RELATIFS AUX SOCIÉTÉS DU GROUPE DELICE HOLDING AU 31/12/2012

1.1. RENSEIGNEMENTS RELATIFS À LA SOCIÉTÉ "CLC"

1.1.1. RENSEIGNEMENTS DE CARACTÈRE GÉNÉRAL SUR LA SOCIÉTÉ

Dénomination sociale :	Centrale Laitière du Cap-Bon SA « CLC »
Siège social :	Km 1, Route de Menzel Bouzelfa, Soliman, Tunisie
Téléphone	+ 216 72 290 601
Fax	+ 216 72 290 062
Forme de la Société	Société anonyme.
Législation particulière applicable	La société est régie par le code des incitations aux investissements
Date de constitution :	2 décembre 1993
Durée de vie	99 ans
Objet social : (article 2 des statuts)	La fabrication, le conditionnement et la commercialisation du lait et dérivés sauf yaourt, les boissons de toutes natures et principalement les jus, les boissons gazeuses et non gazeuses et celles à base de fruits ainsi que toutes matières premières utilisées dans cette industrie.
Numéro Registre de Commerce	B 139771997
Exercice social	Du 01/01 au 31/12 de chaque année
Nationalité	Tunisienne
Capital social	23 600 000 DT divisé en 236 000 actions de nominal de 100 dinars entièrement libérées
Matricule fiscal	28745/X/A/M/000
Régime fiscal	Droit commun
Lieu de consultation des documents de la société	Siège sociale de la société : Km 1, Route de Menzel Bouzelfa, Soliman, Tunisie

1.1.2. STRUCTURE DU CAPITAL AU 30/01/2014

Actionnaires	Nombre d'actions	Capital actuel en DT	En %
Délice Holding	235 331	23 533 100	99,72%
Autres actionnaires	669	66 900	0,28%
Total	236 000	23 600 000	100,00%

1.1.3. ORGANES DE DIRECTION ET DE CONTRÔLE AU 30/01/2014

1.1.3.1. ORGANES DE DIRECTION

La société est gérée par un conseil d'administration composé des membres suivants :

Administrateur	Qualité	Mandat
Mr. Mohamed MEDDEB	Président du conseil	2012 – 2014
Mr. Kamel MEDDEB	Membre	2012 – 2014
Mr. Mohamed Ali MEDDEB	Membre	2012 – 2014

Mr Mohamed Meddeb a été désigné comme président directeur général de la « CLC » pour une durée de trois années prenant fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2014.

1.1.3.2. ORGANES DE CONTRÔLE

Le commissariat aux comptes de la CLC est assuré par le cabinet ELIT Audit représenté par Mr Walid ESSETTI pour une durée de trois années finissant avec la tenue de l'AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2014.

1.1.4. CHIFFRES CLES AU 31/12/2012

Le tableau ci-dessous fournit un résumé de la performance financière historique de la société "CLC".

En mille dinars	2010	2011	2012	TCAM%
Revenus	272 678	273 815	292 242	3,5%
Autres produits d'exploitation	5 810	19 079	20 833	89,4%
Total des produits d'exploitation	278 488	292 894	313 075	6,0%
Variation des stocks des produits finis et des encours	10 396	-9 205	12 266	8,6%
Total de la production	288 884	283 689	325 341	6,1%
Achats consommés des matières et approvisionnements	248 397	245 460	279 075	6,0%
Marge brute	40 487	38 229	46 266	6,9%
Charges de personnel	10 758	14 503	15 007	18,1%
Autres charges d'exploitation	12 802	11 641	12 402	-1,6%
Excédent Brut d'exploitation	16 926	12 085	18 858	5,6%
Dotations aux amortissements et provisions	9 086	4 608	7 188	-11,1%
Résultat d'exploitation	7 840	7 477	11 669	22,0%
Charges financières nettes	2 162	2 350	1 694	-11,5%
Produits financiers				
Autres gains ordinaires			529	
Autre pertes ordinaires	137	134		-100,0%
Résultat des activités ordinaires avant impôt	5 541	4 993	10 505	37,7%
Impôt sur les sociétés	699	1 109	172	-50,4%
Résultat net de l'exercice	4 842	3 884	10 333	46,1%

1.1.5. ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012

BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012

(MONTANTS EXPRIMES EN DINARS)

Actifs	Notes	2012	2011	Capitaux propres et passifs	Notes	2012	2011
<u>Actifs non courants</u>				<u>Capitaux propres</u>			
Immobilisations incorporelles	3	713 605	691 103	Capital social		23 600 000	23 600 000
Moins amortissements		-663 168	-609 165	Réserves légales		1 504 787	1 306 601
		50 437	81 938	Subventions d'investissements		344 824	439 564
Immobilisations corporelles	4	72 626 939	68 519 592	Résultats reportés		-	79 741
Moins amortissements		-47 596 441	-42 888 981	Réserves pour réinvestissements exonérés		2 113 551	-
		25 030 498	25 630 611	Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		27 563 162	25 425 906
Immobilisations financières	5	36 683 637	33 168 638	Résultat de l'exercice		10 333 134	3 883 996
Moins provisions		-5 100 000	-4 100 000	<i>compte spécial d'investissement</i>		8 036 449	2 033 809
		31 583 637	29 068 638	<i>Bénéfice à affecter</i>		2 296 685	1 850 187
Total des actifs immobilisés		56 664 572	54 781 187	Total des capitaux propres avant affectation	11	37 896 296	29 309 902
Autres actifs non courants	6	178 759	177 874				
Total des actifs non courants		56 843 331	54 959 061	<u>Passifs</u>			
<u>Actifs courants</u>				Passifs non courants			
Stocks	7	24 183 992	11 917 788	Emprunts	12	8 846 337	9 304 916
Moins : provisions		-138 853	-83 000	Provisions pour risques et charges		3 220 000	1 860 000
		24 045 139	11 834 788	Total des passifs non courants		12 066 337	11 164 916
Clients et comptes rattachés	8	7 238 914	6 401 013	Passifs courants			
Moins : provisions		-130 039	-130 039	Fournisseurs et comptes rattachés	13	30 060 053	17 083 178
		7 108 875	6 270 974	Autres passifs courants	14	7 681 899	7 331 938
Autres actifs courants	9	16 579 358	9 467 034	Concours bancaires et autres passifs financiers	15	19 548 412	23 263 156
Moins provisions		-18 157	-54 982	Total des passifs courants		57 290 364	47 678 272
		16 561 201	9 412 052				
Liquidités et équivalents de liquidités	10	2 694 452	5 676 215				
Total des actifs courants		50 409 667	33 194 029	Total des passifs		69 356 701	58 843 188
Total des actifs		107 252 998	88 153 090	Total des capitaux propres et passifs		107 252 998	88 153 090

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31 DECEMBRE 2012
(MONTANTS EXPRIMES EN DINARS)

DESIGNATION	Notes	2012	2011
Produits d'exploitation			
Revenus	16	292 241 697	273 814 543
Autres produits d'exploitation	17	20 833 304	19 078 760
Total produits d'exploitation		313 075 001	292 893 303
Charges d'exploitation			
Variation des stocks	-	12 266 204	-9 204 539
Achats d'approvisionnements consommés	18	-279 074 662	-245 459 592
Charges du personnel	19	-15 006 669	-14 503 294
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	-7 188 241	-4 607 693
Autres charges d'exploitation	21	-12 402 435	-11 640 855
Total charges d'exploitation		-301 405 803	-285 415 973
RESULTAT D'EXPLOITATION		11 669 198	7 477 330
Charges financières nettes	22	-1 693 569	-2 350 000
Autres gains ordinaires		529 452	-
Autres pertes ordinaires		-	-133 931
Résultat d'activités ordinaires avant impôt		10 505 081	4 993 399
Impôt sur les sociétés		-171 947	-1 109 403
Résultat net de l'exercice		10 333 134	3 883 996
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		10 333 134	3 883 996

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE ARRETE
AU 31 DECEMBRE 2012
(MONTANTS EXPRIMES EN DINARS)**

DESIGNATION	2012	2011
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	10 333 134	3 883 996
Ajustement pour :		
Amortissements et provisions	7 188 241	4 607 693
Reprise sur provisions	-36 825	-178 060
Transfert de charges	-313 315	-143 190
Modifications comptables	-	-
Variations des :		
Autres actifs non courants	-885	-4 570
Stocks	-12 266 204	9 204 539
Créances	-837 902	-1 708 703
Autres actifs courants	-7 112 324	2 682 423
Fournisseurs et autres dettes	13 326 836	-6 581 686
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	10 280 756	11 762 442
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	-6 271 494	-3 329 709
Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations financières	-3 514 999	-3 208 255
Flux de trésorerie liés des activités d'investissement	-9 786 493	-6 537 964
Flux de trésorerie lié aux activités de financement		
Encaissements subventions d'investissement	0	0
Encaissement des crédits à LT	4 000 000	0
Remboursement des emprunts et intérêts	-4 468 797	-3 616 181
Dividendes et autres distributions	-1 652 000	-2 411 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-2 120 797	-6 027 181
VARIATION DE LA TRESORERIE	-1 626 532	-802 702
Trésorerie au début de l'exercice	3 531 242	4 333 944
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 904 710	3 531 242

I. Notes relatives aux principes et méthodes comptables

1. PRESENTATION DE LA CLC

La CLC est une société anonyme de droit tunisien au Capital de 23.600.000 Dinars.

La société a pour objet la transformation du lait et dérivés.

2. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

- Etablissement d'un contrat de sous traitance avec la Société Lait et Dérivés « SLD » au cours de l'année 2012.
- Augmentation du prix de vente du lait UHT à partir du 25 Octobre 2012 et des produits frais à partir du 26 Octobre 2012.

3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les comptes de la CLC sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises en vigueur.

Les méthodes comptables de base adoptées pour l'élaboration des états financiers se résument comme suit :

3.1- Immobilisations :

Les immobilisations corporelles et incorporelles figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition ou leur valeur vénale et sont amorties sur leur vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux d'amortissement retenus sont les suivants :

- Logiciels	33,33%
- Constructions	5%
- Matériel d'emballage	33,33%
- Matériel industriel	10%
- Outillage industriel	15%
- Agencements, aménagements et installations divers	15%
- Matériel informatique	33,33%
- Equipements de bureau	20%

3.2- Stock :

La méthode de valorisation des stocks est le FIFO pour le stock de matières premières et de produits finis.

La méthode du coût moyen pondéré est appliquée pour le stock de pièces de rechange.

3.3- Ventes-clients :

Les ventes sont considérées comme réalisées et donnent lieu à la constatation d'un produit lors du transfert de la marchandise à la SOCOGES et aux autres clients.

3.4- TVA :

Le prorata de déduction de la TVA appliqué en 2012 est de 14,45 %, ce taux est obtenu sur la base des éléments de calcul relatifs à 2011 et ne donne pas lieu à la régularisation des biens soumis à l'amortissement puisque la variation en 2012 ne dépasse pas les 5%.

II. Notes aux états financiers

NOTE 3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES
AU 31 DECEMBRE 2012

(Montants exprimés en Dinars)

Désignation	Taux d'amor.	Valeur brute			Amortissements et provisions (2)			Valeur comptable nette
		2011	Acquisit. (1)	2012	2011	Dotation de la période	2012	
Logiciels	33,33%	644.183	22.502	666.685	562.245	54.003	616.248	50.437
Concession de marques et brevets	33,33%	46.920	0	46.920	46.920		46.920	0
TOTAL		691.103	22.502	713.605	609.165	54.003	663.168	50.437

- 1) Sont inclus dans le coût des immobilisations : le prix d'achat, les droits et les taxes supportés et non récupérables et les frais directs.
2) Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire

**NOTE 4 : TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012**

(Montants exprimés en Dinars)

Désignation	Valeur brute				Amortissements et provisions (2)				Valeur comptable nette
	2011	Acquisit. (1)	Cession ou reclas.	2012	2011	Dotation de la période	Cession/ Reclas	2012	
Terrains	2.586.666	0		2.586.666	0			0	2.586.666
Construction	7.923.251	49.104		7.972.355	3.731.926	407.498		4.139.424	3.832.930
Matériel industriel	42.205.912	2.198.940		44.404.852	29.957.182	2.689.310		32.646.432	11.758.420
Outillage industriel	1.423.721	295.562		1.719.283	578.756	195.039		773.795	945.489
Matériel de transport	4.158.238	947.829	-201.802	4.904.265	2.666.245	672.457	-157.829	3.180.871	1.723.393
Agencements, aménagements et installations divers	6.959.849	1.431.833		8.391.682	4.502.170	607.572		5.109.742	3.281.940
Equipements de bureau	466.385	39.128		505.513	330.218	55.311		385.529	119.983
Matériel informatique	1.503.802	209.678		1.713.480	1.122.545	251.198	-13.096	1.360.647	352.833
Immobilisations en cours	1.291.768	0	-862.925	428.843	0			0	428.843
TOTAL	68.519.592	5.172.074	-1.064.727	72.626.939	42.888.981	4.878.385	-170.925	47.596.441	25.030.498

(1) Sont inclus dans le coût des immobilisations : le prix d'achat, les droits et les taxes supportés et non récupérables et les frais directs.

(2) Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

4.1 La Centrale Laitière du Cap-Bon, a effectué un inventaire physique de ses immobilisations corporelles. Les travaux de rapprochement de l'inventaire physique avec les données comptables, en cours de finalisation, n'ont pas dégagé des écarts significatifs. Selon la CLC, ces écarts seront traduits en comptabilité, au cours de l'exercice 2013.

NOTE 5- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur brute des immobilisations financières s'élève à la clôture de l'exercice 2012, à **36.683.637 Dinars**. Elles se détaillent comme suit :

Participation	Montant	Taux de participation au capital	Provisions
CLN – LAINO	14,296.637	81%	
Private Airlines (PPA)	7.000.000	32%	2.500.000
Banque Zitouna	4.000.000	-	
Société des Boissons du Cap Bon	3.450.000	72%	
Centrale Laitière Sidi Bouzid	3.000.000	33%	
SDA Hafsia	2.820.000	20%	2.600.000
Compagnie Fromagère	1.757.000	43%	
SOCOGES	290.000	7%	
Delta Plastic	60.000	-	
BTS	10.000	-	
Total	36.683.637		5.100.000

5.1. La CLC détient une participation directe ou indirecte dépassant les 50% du capital, au niveau des sociétés suivantes :

- La Centrale Laitière du Nord – CLN -
- Société des Boissons du Cap Bon – SBC-

Ces participations confèrent la qualité de la société mère à la CLC.

En application des dispositions des articles 461, 462 et 471 du Code des Sociétés Commerciales, la CLC est tenue d'établir des états financiers consolidés et un rapport de gestion relatifs au groupe des sociétés sus indiquées.

5.2 Participation au capital de la CLN :

La participation de la CLC au capital de la Centrale Laitière du Nord (CLN) au 31 décembre 2012 totalise **14.296.637 Dinars**.

La situation nette de la société CLN au 31 décembre 2012 fait apparaître des pertes égales à 37% du capital. Compte tenu des pertes cumulées dégagées par la CLN et de ses perspectives de rentabilité, il convient de constituer une provision pour dépréciation des titres de participation de **3.700.000 Dinars**.

5.3. Participation au capital de Private Princess Airlines (PPA):

Au 31 Décembre 2012, la participation de la CLC au capital de Société « PPA » s'élève à **7.000.000 Dinars**.

La PPA est en cessation d'activité puisqu'elle a vendu, en 2013, l'avion qui constitue son principal élément d'actif.

Compte tenu de la valeur récupérable (produit de liquidation) de la société « PPA » qui est estimée à **9.692.353 Dinars** soit 58% du capital, un complément de provision doit être constaté pour **1.560.000 Dinars**.

5.4. Participation au capital de la Compagnie Fromagère (CF) :

La participation de la CLC au capital de la Compagnie Fromagère s'élève à la clôture de l'exercice à **1.757.000 Dinars**.

La situation nette de la Compagnie Fromagère fait ressortir un montant négatif au 31 Décembre 2012. Compte tenu des pertes cumulées dégagées par la Compagnie Fromagère et de ses perspectives de rentabilité, il y a lieu de constater une provision pour dépréciation des titres de participation de **800.000 Dinars**.

5.5. Participation au capital de la société Delta Plastic :

La participation de la CLC au capital de la société Delta Plastic est inscrite en comptabilité pour un montant de **60.000 Dinars**.

Suite à l'examen du dossier juridique, il s'avère que le montant de la participation est de 229.600 Dinars se détaillant comme suit :

- Participation au capital initial	:	60.000 D
- Conversion des créances CLC	:	49.600 D
- Rachat des parts sociales	:	120.000 D
		229.600 D

En conséquence, la valeur comptable est minorée d'un montant de 169.600 Dinars.

NOTE 6- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les « Autres actifs non courants » s'élèvent à la clôture de l'exercice 2012, à 178.759 Dinars contre 177.874 Dinars à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 885 Dinars. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Dépôts et cautionnement/STEG	142.833	139.623
Dépôts et cautionnements	35.926	38.252
<u>Total</u>	<u>178.759</u>	<u>177.874</u>

NOTE 7- STOCKS

La valeur brute des stocks s'élève, au 31 Décembre 2012, à 24.183.992 Dinars contre 11.917.788 Dinars au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de 12.266.205 Dinars. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Produits finis	5.531.128	3.794.714
Matières premières	16.094.030	5.519.817
Pièces de rechange	1.896.392	2.054.948
Matières consommables	496.230	431.380
Palettes en bois	116.212	116.928
<u>TOTAL</u>	<u>24.183.992</u>	<u>11.917.788</u>
<i>Moins : provisions</i>	<i>-138.853</i>	<i>-83.000</i>
<u>TOTAL</u>	<u>24.045.139</u>	<u>11.834.788</u>

A la fin de l'année 2012, la CLC a procédé à l'achat d'une quantité importante d'emballage ce qui explique le niveau élevé du stock de matières premières.

NOTE 8- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde net de cette rubrique s'élève, à la clôture de l'exercice 2012, à 7.108.875 Dinars et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Clients	7.174.393	6.741.579
Clients - effets à recevoir	69.594	-
Clients douteux ou litigieux	-	-
Clients - facture à établir	120.943	151.254
Clients - autres avoirs	-126.016	-491.820
<u>TOTAL</u>	<u>7.238.914</u>	<u>6.401.013</u>
<i>Moins : provisions</i>	<i>-130.039</i>	<i>-130.039</i>
<u>TOTAL</u>	<u>7.108.875</u>	<u>6.270.974</u>

NOTE 9- AUTRES ACTIFS COURANTS

La valeur brute de cette rubrique s'élève, au 31 Décembre 2012 à 16.579.358 Dinars contre 9.467.034 Dinars au 31 Décembre 2011, enregistrant une augmentation de 7.112.324 Dinars.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
RRR à obtenir (Tetra Pak)	1.585.133	1.783.178
Fournisseurs avances et acomptes	6.572.946	1.832.187
Subventions à recevoir (9.1)	5.814.415	3.439.556
Charges constatées d'avance	252.817	145.078
Etat, retenues à la source	13.008	43.436
Acomptes provisionnels	998.462	1.041.254
Crédit PPA (9.2)	1.000.000	1.000.000
Autres actifs courants	342.577	182.345
TOTAL	16.579.358	9.467.034
<i>Mois : Provisions</i>	<i>-18.157</i>	<i>-54.982</i>
TOTAL	16.561.201	9.412.052

(9.1)- *Subventions à recevoir* : Ce compte enregistre essentiellement la subvention d'exploitation à recevoir pour un montant de 4.103.774 Dinars.

(9.2)- *Crédit PPA* : Il s'agit d'un crédit accordé à la PPA, société filiale, en vue du rapatriement de l'avion.

NOTE 10- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les « Liquidités et équivalents de liquidités » présentent un solde de 2.694.452 Dinars au 31 Décembre 2012 contre 5.676.215 Dinars au 31 Décembre 2011, soit une diminution de 2.981.763 Dinars. Cette rubrique se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
S T B	-	9.199
Chèques et effets à encaisser	-	4.216.792
Caisse	2.649	5.289
UBCI	749	749
ATB	460.788	50.635
ZITOUNA	620.442	14.125
Amen Bank	-	766.827
BTL (compte en Euro)	-	25.707
ATTJARI (En Euro)	1.525.177	586.891
S T B KHEIREDDINE PACHA	2.360	-
B I A T	82.287	-
TOTAL	2.694.452	5.676.215

NOTE 11- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres s'élèvent à 37.896.296 Dinars au 31 Décembre 2012 contre 29.309.902 Dinars au 31 Décembre 2011.

Cette rubrique se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Capital social	23.600.000	23.600.000
Réserves	1.504.787	1.306.601
Subventions d'investissements	344.824	439.564
Réserves pour réinvestissements exonérés	2.113.551	-
Résultats reportés	-	79.741
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	27.563.162	25.425.906
Résultat de l'exercice	10.333.134	3.883.996
Compte spécial d'investissement	8.036.449	2.033.809
Bénéfice à affecter	2.296.685	1.850.187
Total des capitaux propres avant affectation	37.896.296	29.309.902

NOTE 12- EMPRUNTS

Les emprunts à plus d'un an s'élèvent, au 31 Décembre 2012, à 8.846.337 Dinars contre 9.304.916 Dinars à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Emprunt bancaire ATB	1.680.000	-
Amen Bank (113669)	-	333.334
Emprunt bancaire BIAT	2.357.143	3.285.714
Attijari Bank	3.017.857	2.877.143
Emprunts TETRA PAK	1.791.337	2.808.725
<u>Total</u>	<u>8.846.337</u>	<u>9.304.916</u>

NOTE 13- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de cette rubrique s'élève, au 31 Décembre 2012 à **30.060.053 Dinars** contre **17.083.178 Dinars** à la clôture de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Fournisseurs (13.1)	17.092.053	15.442.171
Fournisseurs, retenues de garanties	78.816	259.107
Fournisseurs, factures non parvenues	12.889.184	1.381.900
<u>TOTAL</u>	<u>30.060.053</u>	<u>17.083.178</u>

(13.1) : Le compte « Fournisseurs » se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Fournisseurs d'exploitation	16.263.150	14.036.206
Fournisseurs d'immobilisations	828.903	1.425.965
<u>TOTAL</u>	<u>17.092.053</u>	<u>15.442.171</u>

NOTE 14- AUTRES PASSIFS COURANTS

Les « Autres passifs courants » présentent un solde de **7.681.899 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **7.331.938 Dinars** au 31 Décembre 2011 soit une augmentation de **349.961 Dinars**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Clients, avances et acomptes	2.063.954	1.809.002
Personnel, autres charges à payer	33.195	42.804
CNSS	1.005.267	905.593
Dettes provisionnées pour congés payés	256.729	301.939
Etat, impôts et taxes		
Etat, impôt sur les bénéfices	763.201	505.763
Charges à payer	171.947	1.109.402
Fournisseurs, effets à payer	1.021.459	750.000
	2.366.147	1.907.435
<u>TOTAL</u>	<u>7.681.899</u>	<u>7.331.938</u>

NOTE 15- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le solde de cette rubrique s'élève à **19.548.412 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **23.263.156 Dinars** au 31 Décembre 2011. Il se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Echéances bancaires à moins d'un an	3.298.334	3.794.214
Intérêts courus	135.872	124.872
Emprunts courants liés au cycle d'exploitation	15.324.464	16.199.098
Effets à l'encaissement	-	2.991
Attijari Bank	717.355	-
Amen Bank	71.285	417
BH International	267	-
UBCI	-	981.572
ATB	-	1.159.991
BTL Tunis	835	-
Autres concours bancaires	-	1.000.000
<u>TOTAL</u>	<u>19.548.412</u>	<u>23.263.156</u>

NOTE 16 - REVENUS

Les « Revenus » s'élèvent à **292.241.697 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **273.814.543 Dinars** au 31 Décembre 2011, enregistrant ainsi une augmentation de **18.427.154 Dinars**. Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Ventes lait paquets ½ Ecremé	232.621.191	221.644.751
Ventes beurre plaquettes	10.488.324	8.440.121
Ventes beurre vrac	6.417.682	6.565.405
Ventes Raieb	9.112.206	7.455.746
Ventes Leben	5.451.552	4.525.191
Ventes crème fraîche	2.250.554	1.171.618
Ventes diverses	25.900.188	24.011.711
<u>TOTAL</u>	<u>292.241.697</u>	<u>273.814.543</u>

NOTE 17- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique s'élève à **20.833.304 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **19.078.760 Dinars** au 31 Décembre 2011 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Produits divers ordinaires	1.001.217	695.631
Quote-part des subventions inscrites au compte de résultat	94.740	94.740
Subvention de stockage		
Subvention d'exploitation	2.153.002	2.918.986
Reprise sur amortissements et provisions	17.163.945	13.648.612
Transfert de charges	36.825	178.060
Ristourne TFP/Formation	313.315	143.190
Produits divers d'exploitation	69.250	51.624
Remboursement assurance	1.010	-
	-	1 347 917
<u>TOTAL</u>	<u>20.833.304</u>	<u>19.078.760</u>

NOTE 18- ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les « Achats d'approvisionnements consommés » s'élèvent, au 31 Décembre 2012, à **279.074.662 Dinars** et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Achats matières premières locales	401.995	254.556
Achats matières premières étrangères	510.151	520.619
Achats lait frais	117.400.185	114.189.405
Frais de transport / lait	5.369.080	5.281.668
Achats produits de nettoyage	733.183	717.405
Achats de prestation de service	554.566	698.184
Achats matériel de laboratoire	468.015	420.545
Achats emballages	70.690.931	55.272.231
Achats petit matériel	24.400	5.398
Achats divers	1.333.878	1.736.636
Achats pièces de rechange locales	1.193.424	1.371.224
Achats pièces de rechange étrangères	662.942	471.412
Achats de lait en paquet (Laino)	73.212.535	67.206.761
Achats de lait en paquet (SLD)	9.855.739	-
Achats palettes en bois	779.089	480.786
RRR /Achats	<4.115.451>	<3.167.237>
<u>TOTAL</u>	<u>279.074.662</u>	<u>245.459.592</u>

NOTE 19 - CHARGES DU PERSONNEL

Les « Charges du personnel » s'élèvent, au 31 Décembre 2012, à **15.006.669 Dinars** contre **14.503.294 Dinars** au 31 Décembre 2011. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
--------------------	----------------------	----------------------

Salaires et compléments de salaires	12.555.879	12.091.779
Charges sociales légales et assurances Congés payés	2.476.000	2.366.180
	-45.210	45.335
<u>TOTAL</u>	<u>15.006.669</u>	<u>14.503.294</u>

NOTE 20- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

« Les dotations aux amortissements et aux provisions » s'élevaient au 31 Décembre 2012, à **7.188.241 Dinars** contre **4.607.693 Dinars** au 31 Décembre 2011.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	54.003	62.366
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	4.878.385	4.545.327
Dotations aux provisions pour risques et charges	1.200.000	-
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation	1.000.000	-
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	55.853	-
<u>TOTAL</u>	<u>7.188.241</u>	<u>4.607.693</u>

NOTE 21- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les « Autres charges d'exploitation » s'élevaient au 31 Décembre 2012 à **12.402.435 Dinars** contre **11.640.855 Dinars** au 31 Décembre 2011, enregistrant ainsi une augmentation de **761.580 Dinars** et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Eau	726.333	693.525
Electricité	1.824.331	1.777.007
Gaz	654.653	627.173
Entretiens et réparations	452.969	575.917
Fournitures de bureau	37.058	31.479
Primes d'assurance	220.211	224.107
Etudes et recherches	23.840	7.663
Location	1.817.785	2.564.918
Entretien véhicules	87.363	60.860
Gazole	148.886	150.270
Sous-traitance générale	78.496	107.556
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	247.704	131.105
Publicités et publications	2.716.562	1.961.335
Frais de transport sur ventes	17.135	18.598
Déplacements et missions	305.107	241.714
Frais postaux et télécommunications	167.288	144.690
Services bancaires et assimilés	85.402	84.668
Charges diverses ordinaires	1.250.375	1.378.161
TFP	117.869	115.416
FOPROLOS	117.869	115.416
TCL et autres taxes	606.107	106.602
Taxes sur les véhicules	53.513	51.594
Dons et subventions	499.120	322.784
Diverses charges	146.459	145.497
<u>TOTAL</u>	<u>12.402.435</u>	<u>11.640.855</u>

NOTE 22- CHARGES FINANCIERES NETTES

Les « charges financières nettes » s'élevaient au 31 Décembre 2012 à **1.693.569 Dinars** contre **2.350.000 Dinars** au 31 Décembre 2011, enregistrant ainsi une diminution de **656.431 Dinars**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Intérêts des emprunts et dettes	547.079	689.028
Intérêts sur comptes courants et dépôts	162.831	345.269
Intérêts sur escomptes	298.083	382.841
Intérêts bancaires	686.069	936.282
Produits Financiers	<23.857>	<3.420>
Pertes sur créances	262.325	-
Revenus sur créances	<238.961>	-
<u>TOTAL</u>	<u>1.693.569</u>	<u>2.350.000</u>

NOTE 23- PARTIES LIÉES

Les opérations réalisées avec les parties liées se présentent comme suit :

Partie liée	Nature de la transaction	Montant en DT
SOCOGES	Ristournes sur ventes	483.651
SBC	Facturation charges communes	150.530
	Frais d'installation Tetra pack	122.702
	Quote part relative à l'exploitation du bus	34.292
DELTA PLASTIC	Facturation du loyer	10.080
CLSB	Facturation frais Personnel affectés au projet	126.000
CF	Redevances sur marque Délice	68.105

NOTE 24- ENGAGEMENTS HORS BILAN

La CLC a accordé des hypothèques et des nantissements sur fonds de commerce et sur matériel au profit de différentes banques, et ce au titre des crédits de gestion accordés.

Les hypothèques et nantissements accordés sont détaillés comme suit :

Banque	Valeur de l'hypothèque ou du nantissement
ATTIJARI BANK	14.000.000
ATB	10.500.000
AMEN BANK	10.500.000
BIAT	12.000.000
TOTAL	47.000.000

ELIT AUDIT

Société d'Expertise Comptable
Inscrite à l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie

Tunis, le 7 Mai 2013

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
De la Centrale Laitière du Cap-Bon
« CLC-SA »**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons :

- Notre rapport sur les états financiers, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2012, et
- Les vérifications spécifiques et informations prévues par la loi.

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la C.L.C, joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2012, ainsi que l'état de résultat et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres de **37.896.296 Dinars** y compris le bénéfice net de l'exercice s'élevant à **10.333.134 Dinars**.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du commissaire aux comptes

Les états financiers ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et à la présentation sincère et régulière des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Fondement de l'opinion avec réserves

Les participations détenues par la CLC au capital de certaines entreprises, sont inscrites à l'actif du bilan pour une valeur brute de **36.683.637 Dinars**, elles ont fait l'objet de la constitution d'une provision pour un montant de **5.100.000 Dinars**.

L'évaluation de ces participations sur la base des actifs nets et des perspectives de rentabilité fait apparaître une insuffisance de provisions de l'ordre de **6 Millions de Dinars** (pour de plus amples informations voir pages 18 et 19).

Opinion

A notre avis et sous réserve de la situation décrite ci-dessus, et de l'effet qui pourrait en résulter et compte tenu des diligences que nous avons accomplies, nous certifions que les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la C.L.C au 31 décembre 2012, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention que la CLC détient des participations directes et indirectes supérieures à **50%** au capital des sociétés suivantes :

- La Centrale Laitière du Nord – CLN
- La Société des Boissons du Cap Bon – SBC.

En application des dispositions du Code des Sociétés Commerciales, ces participations confèrent la qualité de société mère à la CLC au sens de l'article 461 du dit code.

En conséquence, et conformément à l'article 471 du même code, la CLC est tenue d'établir des états financiers consolidés.

Vérifications Spécifiques et Informations prévues par la loi

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance, avec les états financiers annuels, des informations fournies dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2012 et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers annuels.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 Novembre 2001 relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la CLC-SA eu égard à la réglementation en vigueur.

Le Commissaire aux Comptes

ELIT-AUDIT

Walid ESSETTI



Tunis, le 7 Mai 2013

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
De la Centrale Laitière du Cap-Bon
« CLC-SA »***Mesdames et Messieurs les actionnaires,*

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous communiquons notre rapport sur les conventions réglementées.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas, de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

1. Conventions et opérations conclues au cours de l'exercice:

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés de la convention suivante :

- L'octroi par la société des ristournes à la SOCOGES au titre des ventes effectuées au cours de l'exercice 2012 pour un montant de **483.651 Dinars.**
- La CLC a établi à la SBC deux notes de remboursement de frais relatives aux :
 - Charges communes (électricité, entretien, frais télécommunication...) pour un montant de **150.530 Dinars.**
 - Frais d'installation de la machine Tetra-pack (A3Flex) pour un montant de **122.702 Dinars.**
- La SBC a procédé à la facturation de la quote part revenant à la CLC et relative à l'exploitation du nouveau bus pour un montant de **34.292 Dinars.**
- La facturation à la Compagnie Fromagère de la redevance sur marque Délice pour un montant hors taxes de **68.105 Dinars .**

- Le montant du loyer facturé à Delta Plastic s'élève pour l'année 2012 à **10.080 Dinars**.
- La CLC a établi une note de remboursement à la CLSB relative aux frais du personnel affectée au projet dont le montant est de **126.000 Dinars**.
- La CLC a contracté un emprunt auprès de la Banque ATB pour Un montant de **2.000.000 Dinars**, au mois de Mars 2012, remboursable sur une durée de 7 ans.
- La CLC a contracté un emprunt auprès d'ATTIJARI BANK pour un montant de **2.000.000 Dinars**, au mois de Mars 2012, remboursable dans un délai de 7 ans.

2. Conventions et opérations conclues durant les exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie en 2012 :

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2012.

Elles concernent :

Les emprunts à moyen et à court terme contractés au cours des exercices antérieurs avec certaines banques de la place, continuent à produire leurs effets en 2012.

3. Rémunération des dirigeants

- a) La rémunération du Président Directeur Général a été fixée pour un montant brut mensuel de **36.210 Dinars**, soit un salaire annuel brut de **506.940 Dinars** payable sur 14 mois.
- b) La rémunération brute et les avantages en nature perçus en 2012 par le Directeur Général Adjoint s'élèvent à **262.943 Dinars**. Cette rémunération est fixée par décision du conseil d'administration.
Le Directeur Général Adjoint bénéficie d'une voiture de fonction.
- c) Par ailleurs, en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions sauf des opérations normales et courantes intervenues entre la STIAL, la SOCOGES, la SBC, la CLN, l'Immobilière MEDDEB et la CO.LAIT.FRAIS. Ces opérations ont trait à des transactions normales et courantes nécessaires à la réalisation de l'objet social.
- d) Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune autre convention conclue au cours de l'exercice et visée à l'article 200 et suivants et à l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Le Commissaire aux Comptes

ELIT-AUDIT

Walid ESSETTI



1.2. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA SOCIETE "CLN"

1.2.1. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL SUR LA SOCIETE

Dénomination sociale :	Centrale Laitière du Nord SA « CLC »
Siège social :	6, Avenue Khairreddine Pacha- Tunis, Tunisie
Téléphone	+ 216 78 616 091 / +216 78 616 200
Fax	+216 78 644 211
Forme de la Société	Société anonyme.
Législation particulière applicable	La société est régie par le code des incitations aux investissements
Date de constitution :	08 mars 2005
Durée de vie	99 ans
Objet social : (article 3 des statuts)	<ul style="list-style-type: none">- La transformation du lait, la production de ses dérivés ;- Toutes études, recherches, gestion et aménagement de tout projet laitier ;- La commercialisation des produits laitiers et ses dérivés ainsi que tous produits agroalimentaires.
Numéro Registre de Commerce	82411852005
Exercice social	Du 01/01 au 31/12 de chaque année
Nationalité	Tunisienne
Capital social	17 700 000 DT divisé en 177 000 actions de nominal de 100 dinars entièrement libérées
Matricule fiscal	909923/K/A/M/000
Régime fiscal	Droit commun
Lieu de consultation des documents de la société	Siège sociale de la société : 6, Avenue Khairreddine Pacha- Tunis, Tunisie

1.2.2. STRUCTURE DU CAPITAL AU 30/01/2014

Actionnaires	Nombre d'actions	Capital actuel en DT	En %
CLC	114 583	11 458 300	64,7%
Mr. Mohamed MEDDEB	9 901	990 100	5,6%
Delta Plastic	2 000	200 000	1,1%
STB SICAR	25 714	2 571 400	14,5%
SIM SICAR	17 800	1 780 000	10,1%
ATTUARI SICAR	6 900	690 000	3,9%
Autres actionnaires	102	10 200	0,1%
Total	177 000	23 600 000	100,0%

1.2.3. ORGANES DE DIRECTION ET DE CONTROLE AU 30/01/2014

1.2.3.1. ORGANE DE DIRECTION

La société est gérée par un conseil d'administration composé des membres suivants :

Administrateur	Qualité	Représentant	Mandat
Mr. Rafik Nasra	Président du conseil		2011 – 2013
Mr. Mohamed MEDDEB	Membre		2011 – 2013
Mr. Boubaker Mehri	Membre		2011 – 2013
Mr. Mongi Maraoui	Membre		2011 – 2013
STB SICAR	Membre	Mme Najet Bouhida	2011 – 2013
ATTUARI SICAR	Membre	Mr. Hédi Ksaa	2011 – 2013
SIM SICAR	Membre	Mr. Ahmed Ben Youssef	2011 – 2013

Mr Rafik Nasra a été désigné comme président directeur général de la « CLN » pour une durée de trois années prenant fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de 2013 et Mr Turki ABIDI en sa qualité de directeur général adjoint.

1.2.3.2. ORGANE DE CONTROLE

Le commissariat aux comptes de la « CLC » est assuré par le cabinet DDF Audit représenté par Mr Mohamed Daly pour une durée de trois années finissant avec la tenue de l'AGO qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice 2013.

Le commissariat aux comptes de la « CLN » est assuré par le cabinet ELIT Audit représenté par Mr Walid ESSETTI pour une durée de trois années finissant avec la tenue de l'AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2013.

1.2.4. CHIFFRES CLES AU 31/12/2012

Le tableau ci-dessous fournit un résumé de la performance financière historique de la société « CLN ».

En mille dinars	2010	2011	2012	TCAM%
Revenus	88 408	87 054	92 590	2,3%
Autres produits d'exploitation	1 537	4 103	4 419	69,6%
Total des produits d'exploitation	89 945	91 157	97 009	3,9%
Variation des stocks des produits finis et des encours	1 504	-2 237	-797	
Total de la production	91 449	88 920	96 212	2,6%
Achats consommés de produits Délice Danone	5 548	6 781	7 579	16,9%
Achats consommés des matières et approvisionnements	70 096	65 335	72 950	2,0%
Marge brute	15 806	16 805	15 683	-0,4%
Charges de personnel	6 252	7 713	7 945	12,7%
Autres charges d'exploitation	2 489	1 491	1 858	-13,6%
Excédent Brut d'exploitation	7 064	7 601	5 880	-8,8%
Dotations aux amortissements et provisions	4 576	4 356	6 370	18,0%
Résultat d'exploitation	2 488	3 245	-490	
Charges financières nettes	1 724	1 564	1 493	-6,9%
Autre pertes ordinaires	423			-100,0%
Résultat des activités ordinaires avant impôt	341	1 681	-1 983	
Impôt sur les sociétés	74	91	95	13,3%
Résultat net de l'exercice	267	1 590	-2 078	

1.2.5. ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012

BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012

(Montants exprimés en Dinars)

Actifs	Notes	2012	2011	Capitaux propres et passifs	Notes	2012	2011
Actifs non courants				Capitaux propres			
Immobilisations incorporelles	4	216 541	216 541	Capital social		17 700 000	17 700 000
Moins amortissements		-214 290	-210 174	Résultats reportés		-9 179 918	-10 769 632
		2 250	6 367	Autres capitaux propres		2 712 412	646 794
Immobilisations corporelles	5	47 969 906	42 478 088	Modifications comptables		-825 732	-825 732
Moins amortissements		-20 293 703	-16 281 202	Réserves spéciales de réévaluation		3 017 240	3 017 240
		27 676 203	26 196 886	Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		13 424 002	9 768 670
Immobilisations financières	6	288 747	285 807	Résultat de l'exercice		-2 078 227	1 589 714
Moins Provisions		-	-	Total des capitaux propres avant affectation	12	11 345 775	11 358 384
		288 747	285 807	Passifs			
Total des actifs immobilisés		27 967 200	26 489 060	Passifs non courants			
Autres actifs non courants	7	607 163	168 719	Emprunts	13	3 365 283	4 515 017
Total des actifs non courants		28 574 363	26 657 779	Provisions		807 409	470 000
Actifs courants				Total des passifs non courants		4 172 692	4 985 017
Stocks	8	4 349 106	4 856 615	Passifs courants			
Moins provisions		-522 407	-354 627	Fournisseurs et comptes rattachés	14	6 322 135	5 591 769
		3 826 699	4 501 988	Autres passifs courants	15	4 050 420	2 813 470
Clients et comptes rattachés	9	6 850 672	6 979 444	Concours bancaires et autres passifs financiers	16	15 524 877	14 602 489
Moins Provisions		-593 419	-462 801	Total des passifs courants		25 897 432	23 007 728
		6 257 253	6 516 643	Total des passifs		30 070 124	27 992 745
Autres actifs courants	10	2 981 153	1 198 350	Total des capitaux propres et passifs		41 415 899	39 351 129
Moins Provisions		-300 879	-300 879				
		2 680 274	897 471				
Liquidités et Autres actifs financiers	11	316 058	976 197				
Moins Provisions		-238 748	-198 949				
		77 310	777 248				
Total des actifs courants		12 841 536	12 693 350				
Total des actifs		41 415 899	39 351 129				

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31 DECEMBRE 2012

(Montants exprimés en Dinars)

DESIGNATION	Note	2012	2011
Produits d'exploitation			
Revenus	17	84 706 912	80 056 855
Ventes de produits Délice Danone		7 883 462	6 997 393
Autres produits d'exploitation	18	4 418 829	4 103 060
Total produits d'exploitation		97 009 203	91 157 308
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de Produits Finis		-797 419	-2 236 530
Achats de produits Délice Danone		-7 579 308	-6 780 805
Achats d'approvisionnements consommés	19	-72 949 771	-65 334 564
Charges du personnel	20	-7 945 147	-7 713 387
Dotations aux amortissements et aux provisions	21	-6 369 551	-4 356 382
Autres charges d'exploitation	22	-1 857 873	-1 490 911
Total charges d'exploitation		-97 499 069	-87 912 579
RESULTAT D'EXPLOITATION		-489 866	3 244 729
Charges financières nettes	23	-1 493 386	-1 564 002
Résultat d'activités ordinaires avant impôt		-1 983 252	1 680 727
Impôt sur les sociétés		-94 975	-91 013
Résultat net de l'exercice		-2 078 227	1 589 714

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE ARRETE
AU 31 DECEMBRE 2012**

(Montants exprimés en Dinars)

DESIGNATION	2012	2011
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	-2 078 227	1 589 714
Dotations aux amortissements et aux provisions	6 369 551	4 573 803
Variation des stocks	507 509	2 137 016
Variation des créances	128 772	1 512 386
Variation des autres actifs courants	-1 782 803	-446 251
Variation des fournisseurs et autres dettes	1 967 314	-3 159 651
Autres éléments sans incidences sur la trésorerie	-889 189	172 740
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	4 222 927	6 379 757
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	-4 673 850	-633 558
Décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations financières	-2 940	
Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles et incorporelles	-	23 596
Flux de trésorerie liés des activités d'investissement	-4 676 790	-609 962
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Encaissements provenant des emprunts	4 923 761	-
Remboursement des emprunts	-2 798 965	-6 476 481
Encaissement suite aux versements associés		200 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	2 124 796	-6 276 481
VARIATION DE LA TRESORERIE	1 670 933	-506 686
Trésorerie au début de l'exercice	-5 776 151	-5 269 465
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-4 105 218	-5 776 151

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31/12/2012

I. Notes relatives aux principes et méthodes comptables

1- PRESENTATION DE LA CLN

La CLN est une société anonyme de droit tunisien au Capital de 17.700.000 Dinars.

La société est créée en 2005, elle a pour objet la transformation du lait et dérivés, ainsi que la réalisation des travaux de sous-traitance.

2- FAITS SIGNIFICATIFS

- Installation et démarrage d'une nouvelle ligne de conditionnement UHT (combi bloc) de capacité 140.000 L/J portant ainsi la capacité totale de l'usine à 440.000 L/J à partir du mi-mars 2012.
- Construction d'un nouveau magasin de stockage de produits finis pourvu d'un rayonnage par accumulation pour un budget de 800.000 Dinars.
- Achèvement des travaux d'aménagement et d'équipement du laboratoire produits finis.

3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers de la CLN sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises en vigueur.

Les méthodes comptables de base adoptées pour l'élaboration des états financiers se résument comme suit :

3.1- Immobilisations :

Les immobilisations corporelles et incorporelles figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition ou leur valeur vénale et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux d'amortissement retenus sont les suivants :

- Logiciels	33,33%
- Constructions	5%
- Matériel d'emballage	50%
- Équipements de production	10%
- Outillage industriel	10%
- Agencements, aménagements et installations divers	10%
- Matériel informatique	15%
- Équipements de bureau	10%
- Matériel de transport	20%
- Chariots	20%

3.2- Stock :

La méthode de valorisation des stocks est le FIFO pour le stock des matières premières et des produits finis.

La méthode du coût moyen pondéré est appliquée pour le stock de pièces de rechange.

Le stock des produits finis est évalué au coût de production ou à la valeur de réalisation nette, si elle est inférieure.

3.3- Ventas-clients :

Les ventes sont considérées comme réalisées et donnent lieu à la constatation d'un produit lors du transfert de la marchandise aux clients.

3.4- TVA :

La CLN est partiellement assujettie à la TVA. Elle est en train d'appliquer le principe du prorata de déduction.

Le prorata de déduction de la TVA pour l'année 2012 est égal à 19,26 %.

Le calcul de la TVA déductible se fait en tenant compte de ce prorata de déduction.

II. Notes aux états financiers

Note 4- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève à 216.541 Dinars et correspond à des logiciels informatiques.

Note 5- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 Décembre 2012 à 47.969.906 Dinars contre 42.478.088 Dinars au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de 5.218.818 Dinars.

Le tableau d'amortissement des immobilisations corporelles se détaille comme suit :

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012**

(Montants exprimés en Dinars)

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute (1)			Amortissements et provisions (2)				valeur comptable nette 2012	
		2011	Acquisition ou reclassement		2012	2011	dotation de la période	Régularisation		Cumul
			Acquisition	Redassement						
Terrains	-	220 350	-		220 350	-			-	220 350
Construction	5%	5 984 582	3 783	-477 794	5 510 571	186 713	315 540		502 253	5 008 318
Matériel industriel	10%	25 571 471	3 670 028	0	29 241 499	11 048 298	3 701 698		14 749 996	14 491 503
Matériel de transport	20%	1 572 816	36 150	-635 236	973 730	1 237 394	98 442	-635 235	700 601	273 129
Chariots	20%	592 776	148 744	-	741 520	250 728	248 240		498 968	242 553
Agencements, Aménagements et installation divers	10%	7 128 417	-	1 799 247	8 927 664	2 596 625	795 322		3 391 947	5 535 718
Equipements de bureau	10%	174 957	9 217	0	184 175	101 223	17 874		119 097	65 078
Matériel informatique	15%	323 539	51 858	-66 744	271 681	160 018	40 412	-66 746	133 684	137 997
Matériel d'emballage	33%	197 157	-		197 157	197 157	-		197 157	-
Immobilisations en cours	-	712 022	-	989 536	1 701 559	-	-		-	1 701 559
TOTAL		42 478 087	3 816 064	1 609 009	47 969 906	15 778 156	5 217 528	-701 981	20 293 703	27 676 203

(1) Sont inclus dans le coût des immobilisations : le prix d'achat, les droits et les taxes supportés et non récupérables et les frais directs.

(2) Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

S-1 Au cours de l'exercice 2013, la CLN a engagé une mission d'inventaire physique et de rapprochement comptable de ses immobilisations.

Les résultats de cette mission ont dégagé des écarts qui ont fait l'objet des écritures d'ajustement traduites au niveau des états financiers relatifs à l'exercice 2012.

S-2 Une partie du matériel appartenant à l'ex-LAINO est devenue hors exploitation pour une valeur de 1.200.000 Dinars, suite à son remplacement par du matériel neuf.

Au 31 Décembre 2012, la CLN a constitué une provision de 400.000 Dinars pour couvrir le risque de dépréciation du matériel hors exploitation, le reliquat sera constaté au cours des exercices 2013 et 2014.

NOTE 6- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur brute des « immobilisations financières » s'élève, à la clôture de l'exercice 2012, à 288.747 Dinars. Elle se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participation SMADEA	173 770	173 770
Participation SODINO	15 000	15 000
Participation BTS	15 000	15 000
Prêts au personnel	84 977	82 037
Total	288 747	285 807

NOTE 7- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

La valeur nette des « Autres actifs non courants » s'élève, à la clôture de l'exercice 2012, à 607.163 Dinars. Cette rubrique enregistre les charges reportées et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valeur brute	1 079 463	420 380
Résorptions	(472 301)	(251 661)
Valeur comptable nette	607 163	168 719

NOTE 8- STOCKS

La valeur brute des stocks s'élève, au 31 Décembre 2012, à 4.349.106 Dinars contre 4.856.615 Dinars au 31 Décembre 2011. Elle se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Produits finis	83 709	881 128
Emballages	562 539	500 728
Pièces de rechange	2 968 522	2 800 560
Matières premières et consommables	734 335	674 199
Valeur brute	4 349 106	4 856 615
Moins provisions	-522 407	-354 627
Valeur nette	3 826 699	4 501 988

NOTE 9- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde net de cette rubrique s'élève, à la clôture de l'exercice 2012, à 6.257.253 Dinars et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clients et comptes rattachés (9.1)	6 850 672	6 979 444
Provisions pour dépréciation des créances	-593 419	-462 801
TOTAL	6 257 253	6 516 643

(9.1) Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
SOCOGES	300 366	373 631
CLC	4 942 696	3 827 967
CF	891 957	2 141 444
SBC	143 993	137 000
LANDOR	59 404	24 192
Clients, chèques impayés	132 612	122 341
Clients, effets à recevoir	24 025	24 025
Clients douteux	217 784	217 784
Clients emballages consignés	-49	-
Autres	137 884	111 060
TOTAL	6 850 672	6 979 444

NOTE 10- AUTRES ACTIFS COURANTS

La valeur brute de cette rubrique s'élève, au 31 Décembre 2012, à **2.981.153 Dinars** et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenues à la source clients	129 885	66 774
Produits à recevoir (10-1)	1 617 130	531 668
Fournisseurs avances	666 945	-
Personnel, avances et acomptes	-	4 775
CLC	53 873	53 873
Charges constatées d'avance	84 481	151 297
M. Youssef ENNOURI	34 160	34 160
Débiteurs divers	387 343	326 120
Acomptes provisionnels	-	21 060
TVA	7336	8 623
TOTAL Brut	2 981 153	1 198 350
Provisions	-300 879	-300 879
TOTAL NET	2 680 274	897 471

(10-1) : Les produits à recevoir se détaillent ainsi :

- TETRA	344.617
- CLC	54.791
- Travaux de sous-traitance à facturer	1.217.722
TOTAL	1.617.130

NOTE 11- LIQUIDITES ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les « Liquidités et autres actifs financiers » présentent un solde de **77.310 Dinars** au 31 Décembre 2012. Ils se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Chèques à encaisser	0	15 984
Caisse	240 350	285 671
Effets à l'escompte	45 396	9 293
UBCI	8 498	9 141
ATTUARI Bank	-	200 000
STB	1 070	456 108
Zitouna	20 744	-
TOTAL	316 058	976 197
Provisions (11-1)	-238 748	-198 949
TOTAL NET	77 310	777 248

(11-1) : Il s'agit d'une provision sur différence de caisse constatée suite au rapprochement du solde comptable de la caisse avec l'inventaire physique au 29 Février 2012. Cette différence de caisse a fait l'objet d'une révélation au procureur de la république par le commissaire aux comptes en date du 10 Mars 2012.

NOTE 12- CAPITAUX PROPRES

Au 31 Décembre 2012, les capitaux propres s'élèvent à **11.345.775 Dinars** contre **11.358.384 Dinars** au 31 Décembre 2011.

Cette rubrique se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Capital social	17 700 000	17 700 000
Résultats reportés (12.2)	-9 179 918	-10 769 632
Autres capitaux propres	2 712 412	646 794
Modifications comptables	-825 732	-825 732
Réserves spéciales de réévaluation	3 017 240	3 017 240
Total des capitaux propres avant résultat	13 424 002	9 768 670
Résultat de l'exercice	-2 078 227	1 589 714
Total des capitaux propres avant affectation	11 345 775	11 358 384

12.1 Le tableau de variation des capitaux propres se détaille comme suit :

Libellé	Capital social	Résultats reportés	Autres capitaux propres	Modifications comptables	Réserves spéciales de réévaluation	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31/12/2012	17.700.000	-10.769.632	646.794	-825.732	3.017.240	1.589.714	11.358.384
Affectation du résultat 2011	-	1.589.714	-	-	-	-1.589.714	0
Subvention d'investissement			2.460.743				2.460.743
Quote part subvention d'investissement	-	-	-307.241	-	-	-	-307.247
Résultat de l'exercice 2012	-	-	-	-	-	-2.078.227	-2078.227
TOTAL	17.700.000	-9.179.918	2.712.412	-825.732	3.017.240		11.345.775

12.2 Les résultats reportés comportent des amortissements différés pour un montant de **7.930.728 Dinars** se détaillant comme suit :

Année	Amortissements différés
2006	-2.246.979
2007	-3.046.444
2008	-2.560.048
2009	-77.257
Total	-7.930.728

NOTE 13- EMPRUNTS

Les Emprunts à plus d'un an s'élèvent au 31 Décembre 2012, à **3.365.283 Dinars** et se détaillent comme suit :

Désignation	2012	2011
Attijari Bank	-	304 426
Amen Bank	-	40 475
Zitouna	1 184 494	-
ATB	342 857	-
Tetra Laval	1 837 932	4 170 116
TOTAL	3 365 283	4 515 017

NOTE 14- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2012, à **6.322.135 Dinars** et se détaille comme suit :

Désignation	2012	2011
Fournisseurs d'exploitation	5 197 027	4 372 243
Fournisseurs, effets à payer	1 125 108	1 218 826
TOTAL	6 322 135	5 591 769

NOTE 15- AUTRES PASSIFS COURANTS

Les « Autres passifs courants » dégagent un solde de **4.050.420 Dinars**, au 31 Décembre 2012, et se détaillent comme suit :

Désignation	2012	2011
Personnel, rémunérations dues	433 243	411
CNSS	581 182	419 417
Dettes provisionnées pour congés payés	271 872	253 650
Etat, impôts et taxes (15.1)	376 516	263 870
Assurance groupe	72 084	54 420
Charges à payer (15-2)	2 315 523	1 815 022
Clients Avances & Acomptes	-	6 680
TOTAL	4 050 420	2 813 470

(15.1) Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

- Retenues à la source sur salaires	: 136 378
- TVA à payer	: 175 443
- TFP et FOPROLOS	: 18 596
- Droit de Timbre	: 89
- Autres Retenues	: 46 010

Total **376 516 DT**

(15.2) Les charges à payer se détaillent comme suit :

- Achat lait CLC	: 290 595 DT
- TP Tunisie	: 449 613 DT
- Prime lait	: 64 239 DT
- Intérêts bancaires	: 89 051 DT
- Factures non parvenues	: 121 173 DT
- TETRA	: 242 413 DT
- Autres	: 535 362 DT

Total **2 315 523 DT**

NOTE 16- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 31 Décembre 2012, le solde de cette rubrique s'élève à **15.524.877 Dinars** et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Échéances à moins d'un an	4 129 000	3 665 419
Emprunts courants liés au cycle d'exploitation	7 020 000	4 210 000
Attijari Bank Jendouba	449	449
STB Jendouba	668 772	3 208 606
BH Jendouba	1 066 332	1 670 919
Attijari Bank	1 125 361	1 391 916
Amen Bank	1 514 963	455 180
TOTAL	15 524 877	14 602 489

NOTE 17 - REVENUS

Les « Revenus » s'élèvent à **84.706.912 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **80.056.855 Dinars** au 31 Décembre 2011 enregistrant ainsi une augmentation de **4.650.057 Dinars**.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sous-traitance Lait UHT	73 819 996	69 318 539
Sous-traitance Autres produits	347 677	684 441
Ventes lait stérilisé	-	22 719
Sous-traitance DAN UP	2 650	-
Ventes beurre conditionné	828 492	1 166 694
Ventes beurre vrac	7 865 009	5 947 798
Ventes lait ½ L	602 933	686 939
Ventes crème fraîche	1 240 155	2 218 332
Autres	-	11 393
TOTAL	84 706 912	80 056 855

NOTE 18- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique s'élève à **4.418.829 Dinars** en 2012 contre **4.103.060 Dinars** en 2011. Le détail du solde se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Subventions de stockage	44 401	19 930
Location bâtiment CF	102 179	157 352
Produits divers ordinaires (18-1)	4 272 249	3 925 778
TOTAL	4 418 829	4 103 060

(18-1) : Au 31 Décembre 2012, les produits divers ordinaires se détaillent comme suit :

- Ristourne TETRA	2.882.895
- Ventes diverses	863.683
- Déchets	23.072
- Ristourne TFP	35.501
- Autres produits	467.098
TOTAL	4.272.249

NOTE 19- ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les « Achats d'approvisionnement consommés » s'élèvent à **72.949.771 Dinars** en 2012 contre **65.334.564 Dinars** en 2011, enregistrant ainsi une augmentation de **7.615.207 Dinars**.

Cette rubrique se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Achats lait frais	64 364 508	58 870 010
Achats matières premières	10 639	68 407
Achats matières consommables	5 292 979	3 225 870
Achats emballages	1 579 304	1 819 556
Électricité	1 603 500	1 317 202
Eau	98 841	33 519
<u>TOTAL</u>	<u>72 949 771</u>	<u>65 334 564</u>

NOTE 20- CHARGES DU PERSONNEL

Les « Charges du personnel » s'élèvent à **7.945.147 Dinars** en 2012 contre **7.713.387 Dinars** en 2011 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salaires et compléments de salaires	6 675 335	6 517 860
Charges sociales légales	1 148 738	1 075 491
Assurance groupe	121 074	120 036
<u>TOTAL</u>	<u>7 945 147</u>	<u>7 713 387</u>

NOTE 21- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent à **6.369.551 Dinars** en 2012 contre **4.356.382 Dinars** en 2011.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	4 817 527	3 729 790
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	4 116	5 441
Dotations aux résorptions des charges reportées	472 301	251 661
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	130 618	78 348
Dotations aux provisions pour risques et charges	407 409	309 614
Dotations aux provisions pour différence de caisse	39 800	198 949
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	177 450	-
Dotations aux provisions pour matériel hors exploitation	400 000	-
Reprise / provisions	-79 670	-217.421
<u>TOTAL</u>	<u>6 369 551</u>	<u>4 356 382</u>

NOTE 22- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les « Autres charges d'exploitation » s'élèvent à **1.857.873 Dinars** en 2012 contre **1.490.911 Dinars** en 2011. Cette rubrique se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	53 394	34 058
Déplacements, missions et réceptions	75 066	53 909
Frais postaux et télécommunications	65 056	105 850
Locations	172 925	329 552
Entretiens et réparations	543 226	494 363
TFP	61 992	59 168
FOPROLOS	61 992	59 168
Primes d'assurances	106 097	78 697
Autres taxes	266 704	58 515
Dons et Subventions	211 475	64 715
Autres charges	239 945	152 916
<u>TOTAL</u>	<u>1 857 873</u>	<u>1 490 911</u>

NOTE 23- CHARGES FINANCIERES NETTES

Les « charges financières nettes » s'élèvent à **1.493.386 Dinars** en 2012 contre **1.564.002 Dinars** en 2011.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intérêts des emprunts et dettes	590 942	597 247
Intérêts sur comptes courants et dépôts	483 924	475 678
Intérêts bancaires	350 684	455 844
Gains de change	<2 450>	<115>
Pertes de change	70 286	35 348
<u>TOTAL</u>	<u>1 493 386</u>	<u>1 564 002</u>

NOTE 24- ENGAGEMENTS HORS BILAN

La CLN a accordé un nantissement sur titres fonciers, fonds de commerce et matériel au profit de diverses banques de la place pour un montant global de 21.300.000 Dinars et ce au titre des emprunts à moyen et à court terme contractés par la société.

Par ailleurs, une caution pour un montant de 135.000 Dinars a été accordée à la SNDP.

NOTE 25- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Partie liée	Nature de la transaction	Montant en DT
CO.LAIT.FRAIS	Frais de transport	435.015
COMPAGNIE FROMAGERE	Ventes lait	825.037
	Consommation Energie	232 900
	Location usine et frigos	217 362
	Divers services rendus	50 143
D.G.A.	Salaires bruts et avantages	130 377
	Voiture de fonction	-



Société d'Audit
et de Conseils
en Gestion

Membre de réseau



Société d'Expertise
Comptable inscrite
au tableau de l'ordre
des Experts Comptables
de Tunisie.

Rue Lac Victoria
Imm. Lac des Cygnes
Les Berges du Lac,
1053 Tunis Tunisie
Boite Postale : 54
Tél : (216) 71 96 39 09
71 96 27 70
Fax : (216) 71 96 24 30
E-mail: ddf.audit@planet.tn
Site web : www.ddfaudit.com

Tunis, le 15 Novembre 2013

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
De la Centrale Laitière du Nord
« CLN »**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons :

- Notre rapport sur les états financiers, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2012, et
- Les vérifications spécifiques et informations prévues par la loi.

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Centrale Laitière du Nord, joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2012, ainsi que l'état de résultat et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de **11.345.775 Dinars** y compris le déficit net de l'exercice s'élevant à **2.078.227 Dinars**.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du commissaire aux comptes

Les états financiers ont été arrêtés par la direction de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Fondement de l'opinion avec réserve

La CLN dispose d'un matériel hors exploitation qui nécessite la constitution d'une provision pour dépréciation pour un montant de **1.200.000 Dinars**.

Au 31 Décembre 2012, la CLN a constitué une provision pour **400.000 Dinars** et envisage la constatation du complément de provision au cours des exercices 2013 et 2014, à raison de **400.000 Dinars** chacun.

En conséquence, la valeur comptable nette des immobilisations inscrite à l'actif du bilan pour **27.676.203 Dinars**, au 31 Décembre 2012, est majorée de **800.000 Dinars**.

Opinion avec réserve

À notre avis et sous réserve de l'effet qui pourrait résulter de la situation décrite au paragraphe précédent, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Centrale Laitière du Nord au 31 décembre 2012, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans mettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, il convient de signaler que :

1- En application de la décision du Conseil d'Administration, la CLN a procédé au rapprochement de l'inventaire physique des immobilisations avec les données comptables arrêtées au 31 Décembre 2012

Suite à ces travaux de rapprochement, des redressements comptables ont été opérés en vue d'aligner les données comptables sur l'existant physique et les états financiers initiaux de la CLN ont été modifiés.

En conséquence, le présent rapport annule et remplace celui établi initialement en date du 15 Mai 2013 et comportant une réserve quant à l'absence d'un rapprochement de l'inventaire physique des immobilisations avec les données comptables correspondantes.

2- Le rapprochement entre l'inventaire physique et l'inventaire comptable de la caisse fait apparaître un écart non justifié de 238.748 Dinars, au titre de la période allant du 1er janvier 2011 au 29 février 2012.

Cette opération a fait l'objet d'une révélation de faits délictueux au procureur de la République. De même, une provision comptable a été constituée pour le montant intégral de l'écart.

Vérifications Spécifiques et Informations prévues par la loi

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance, avec les états financiers annuels, des informations fournies dans le rapport de gestion de l'exercice 2012 et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers annuels.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du Décret n°2001-2728 du 20 Novembre 2001, et dans l'attente de la signature du cahier des charges relatif à la tenue-conservation des comptes en valeurs mobilières, la Centrale Laitière du Nord assure le suivi de la liste des actionnaires sur la base des informations reçues se rapportant aux transactions sur le capital.

Le Commissaire aux Comptes

DDF-AUDIT

Mohamed DALY





Société d'Audit
et de Conseils
en Gestion

Membre du réseau



Société d'Expertise
Comptable inscrite
au Tableau de l'Ordre
des Experts Comptables
de Tunisie.

Rue Lac Victoria
Imm. Lac des Cygnes
Les Berges du Lac,
1053 Tunis Tunisie
Boite Postale : 54
Tel : (216) 71 96 39 99
71 96 27 70
Fax : (216) 71 96 24 30
Email: ddf.audit@planet.tn
Site web : www.ddfaudit.com

Tunis, le 15 Novembre 2013

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
De la Centrale Laitière du Nord
« CLN »**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous communiquons notre rapport sur les conventions réglementées.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas, de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions et opérations conclues au cours de l'exercice:

- 1- La Centrale Laitière du Nord a contracté auprès de la Banque Zitouna, un financement « MORABAHA » à moyen terme pour un montant de **1.313.761 Dinars** remboursable sur une durée de 7 ans.
- 2- La Centrale Laitière du Nord a contracté un crédit auprès de l'ATB pour financer l'opération de retraite anticipée d'un montant de **800.000 Dinars** remboursable sur une durée de 2 ans.

II. Conventions et opérations conclues durant les exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie en 2012 :

- 1- L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2012. Elles concernent :
 - Des opérations de sous traitance confiées à la CLN par la CLC, la SBC et la STIAL.
 - Des frais de transport des produits par la CO.LAIT.FRAIS pour un montant de **435.015 Dinars**.

- L'octroi des centres de collecte de lait à la Société COLAIT.FRAIS à titre de gestion pour propre compte.
 - La facturation à la Compagnie Fromagère des opérations suivantes :
 - ✓ du lait consommé au titre de l'exercice 2012 pour un montant de **825.037 Dinars**
 - ✓ de la consommation de l'énergie pour un montant de **232.900 Dinars**
 - ✓ de la location de l'usine, d'un magasin et des frigos pour un montant de **217.362 Dinars**
 - ✓ et d'un montant de **50.143 Dinars** au titre de la location du bus, des frais d'utilisation d'une ligne spécialisée et de l'air comprimé.
- 2- La CLN a contracté, en 2006, un emprunt à moyen terme consenti auprès d'Attijari Bank pour un montant de **2.500.000 Dinars**, qui continue à produire ses effets durant l'exercice 2012.
- Cet emprunt est remboursable sur une durée totale de 84 mois.

III. Rémunération des dirigeants

- La rémunération brute et les avantages perçus en 2012 par le Directeur Général Adjoint s'élèvent à **130.377 Dinars**.
- Le Directeur Général Adjoint bénéficie d'une voiture de fonction.

Par ailleurs, en dehors de ces opérations nos investigations n'ont révélé aucune convention sauf des opérations normales et courantes intervenues entre la CLN et la SOCOGES, la CLC, la STIAL, la SBC, et la Compagnie Fromagère. Ces opérations ont trait à des transactions normales et courantes nécessaires à la réalisation de l'objet social.

Enfin, nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune autre convention conclue au cours de l'exercice, et visée aux articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Le Commissaire aux Comptes
DDF-AUDIT
Mohamed DALY




1.3. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA SOCIETE "CLSB"

1.3.1. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL SUR LA SOCIETE

Dénomination sociale :	Centrale Laitière de Sidi Bouzid SA « CLSB »
Siège social :	Rue du Lac Léman, Immeuble Le Dôme, les Berges du Lac, 1053 Tunis
Téléphone	+216 71 964 969
Fax	+216 71 964 117
Forme de la Société	Société anonyme,
Législation particulière applicable	La société est régie par le code des incitations aux investissements
Date de constitution :	07 juin 2011
Durée de vie	99 ans
Objet social : (article 3 des statuts)	La fabrication, le conditionnement et la commercialisation de laits et dérivés, et la production et vente de tout produit agroalimentaire.
Numéro Registre de Commerce	B0198952011
Exercice social	Du 01/01 au 31/12 de chaque année
Nationalité	Tunisienne
Capital social	25 000 000 DT divisé en 250 000 actions de nominal de 100 dinars entièrement libérées
Matricule fiscal	1201903/H/A/M/0000
Régime fiscal	Droit commun
Lieu de consultation des documents de la société	Siège sociale de la société : Rue du Lac Léman, Immeuble Le Dôme, les Berges du Lac, 1053 Tunis

1.3.2. STRUCTURE DU CAPITAL AU 30/01/2014

Actionnaires	Nombre d'actions	Capital actuel en DT	En %
CLC	90 000	9 000 000	36,0%
BIAT Capital Risque	45 000	4 500 000	18,0%
STB SICAR	30 000	3 000 000	12,0%
SIM SICAR	25 000	2 500 000	10,0%
ATTIARI SICAR	25 000	2 500 000	10,0%
TSPP	15 000	1 500 000	6,0%
ATD SICAR	10 000	1 000 000	4,0%
SBC	9 988	998 800	4,0%
Mr. Mohamed MEDDEB	12	1 200	0,0%
Total	250 000	25 000 000	100,0%

1.3.3. ORGANES DE DIRECTION ET DE CONTROLE AU 30/01/2014

1.3.3.1. ORGANE DE DIRECTION

La société est gérée par un conseil d'administration composé des membres suivants :

Administrateur	Qualité	Représentant	Mandat
Mr. Mohamed MEDDEB	Président du conseil		2011 – 2013
CLC	Membre	Mr. Mohamed MEDDEB	2011 – 2013
SBC	Membre	Mr. Mohamed MEDDEB	2011 – 2013
Mr. Boubaker Mehri	Membre		2011 – 2013
SIM SICAR	Membre	Mr. Ahmed Ben Youssef	2011 – 2013
SICAR AVENIR	Membre	Mr. Karim Ghenim	2011 – 2013
STB SICAR	Membre	Mme Najet Bouhdida	2011 – 2013
ATTIARI SICAR	Membre	Mr. Hédi Ksaa	2011 – 2013
TSPP	Membre	Mr. Khaled TAKTAK	2011 – 2013

La direction générale est assurée par Mr Mohamed MEDDEB en sa qualité de président directeur général pour une durée de trois années prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2013.

1.3.3.2. ORGANE DE CONTROLE

Le commissariat aux comptes est assuré par le cabinet DDF Audit représenté par Mr Mohamed DALY pour un mandat couvrant les exercices 2011, 2012 et 2013.

1.3.4. CHIFFRES CLES AU 31/12/2012

Le projet est actuellement en phase de mise en œuvre du programme d'investissement.

Le tableau ci-dessous fournit un résumé de la performance financière historique de la société "CLSB".

En mille dinars	2011	2012
Revenus		
Autres produits d'exploitation		
Total des produits d'exploitation		
Variation des stocks des produits finis et des encours		
Total de la production		
Achats d'approvisionnements consommés	37	6
Charges de personnel		7
Autres charges d'exploitation	17	195
Dotations aux amortissements et provisions		7
Résultat d'exploitation	-54	-215
Produits de placement	54	215
Résultat des activités ordinaires avant impôt	0	0
Impôt sur les sociétés	0	0
Résultat net de l'exercice	0	0

1.3.5. ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012

B I L A N AU 31 DECEMBRE 2012
(MONTANTS EXPRIMES EN DINARS)

Actifs	Notes	2012	2011
<i>Actifs non courants</i>			
Immobilisations corporelles	3	2 111 098	98 720
Moins amortissements		-6 872	
Total actifs immobilisés		2 104 226	98 720
Autres immobilisations financières	4	4 700	2 100
Total des actifs non courants		2 108 926	100 820
<i>Actifs courants</i>			
Autres actifs courants	5	386 884	3 385 755
Liquidités et équivalents de liquidités	6	8 219 028	5 533 265
Total des actifs courants		8 605 912	8 919 020
Total des actifs		10 714 838	9 019 840

B I L A N AU 31 DECEMBRE 2012
(MONTANTS EXPRIMES EN DINARS)

Capitaux propres et passifs	Notes	2012	2011
<i>Capitaux propres</i>			
Capital social		9 000 000	9 000 000
		9 000 000	9 000 000
<i>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</i>			
<i>Résultat de l'exercice</i>		0	0
Total des capitaux propres avant affectation		9 000 000	9 000 000
<i>Passifs</i>			
<i>passifs non courants</i>			
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs et comptes rattachés		1 517 753	0
Autres passifs courants	8	197 085	19 840
Total des passifs		1 714 838	19 840
Total des capitaux propres et passifs		10 714 838	9 019 840

ETAT DE RESULTAT

ETAT DE RESULTAT
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012
(Montants Exprimés en Dinars)

DESIGNATION	Notes	2012	2011
Produits d'exploitation			
Revenus	-	-	-
Autres produits d'exploitation		0	0
Total produits d'exploitation	-	0	0
Charges d'exploitation			
Achats d'approvisionnements consommés	10	6 256	36 714
Charges du personnel	11	6 789	0
Dotations aux amortissements et aux provisions	12	6 872	0
Autres charges d'exploitation	13	194 938	17 063
Total charges d'exploitation	-	214 855	53 777
RESULTAT D'EXPLOITATION		-214 855	-53 777
Produits des placements	14	214 855	53 777
Résultat d'activités ordinaires avant impôt		0	0
Impôt sur les bénéfices		0	0
Résultat d'activités ordinaires après impôt		0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-	0	0

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012
(Montants Exprimés en Dinars)

DESIGNATION	2012	2011
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>	-	
Résultat net	0	0
Ajustement pour :		
- Amortissements et provisions	6 872	0
- Variation des autres actifs courants	-342 185	-44 699
- Variation des autres passifs courants	1 694 998	-19 787
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	1 359 685	-64 486
<u>Flux de trésorerie liés des activités d'investissement</u>		
Variation des immobilisations corporelles	-2 046 322	-25 149
Variation des autres actifs non courants	-2 599	-2 100
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	-2 048 921	-27 249
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>		
Libération du capital	3 375 000	5 625 000
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	3 375 000	5 625 000
<u>VARIATION DE LA TRESORERIE</u>	2 685 764	5 533 265
Trésorerie au début de l'exercice	5 533 265	0
Trésorerie à la clôture de l'exercice	8 219 029	5 533 265

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

1-1 Fait marquant

Les travaux de construction de l'usine ont été confiés à l'entreprise BOUZGUENDA Frères et Ets AGILI. Ces travaux ont démarré le 11 Novembre 2012 pour un délai de 10 mois.

1-2 Capital social

La Centrale Laitière de Sidi-Bouزيد – SA est une société anonyme de droit Tunisien au capital de 9.000.000 Dinars divisé en 90.000 actions de 100 Dinars totalement libérés au 31 Décembre 2012.

Le capital social est réparti comme suit :

Actionnaire	Nombre d'actions	Valeur en DT
Centrale Laitière du Cap Bon « CLC »	30.000	3.000.000
Société d'investissement Moderne « SIM SICAR »	15.000	1.500.000
La société BIAT Capital Risque	15.000	1.500.000
La société Les Boissons du Cap Bon « SBC »	9.988	998.800
STB SICAR	10.000	1.000.000
Attijari SICAR	5.000	500.000
La société Tuniso Saoudienne de participation et de placement « TSPP »	5.000	500.000
Monsieur Mohamed MEDDEB	12	1.200
TOTAL	90.000	9.000.000

1-3 Objet de la société

La Société est créée le 13 Juin 2011, elle a pour objet la transformation du lait et dérivés.

Et d'une façon générale, la réalisation de toutes les opérations financières, commerciales, industrielles, mobilières et immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet ci-dessus énoncé ainsi que celles permettant d'en assurer le développement ou en faciliter la réalisation.

Au 31 Décembre 2012, l'usine est en cours de construction. En conséquence, l'exploitation n'a pas encore démarré.

1-4 Avantages fiscaux

Selon l'agrément délivré par l'API en date du 02 Février 2011, La Centrale Laitière de Sidi-Bouزيد bénéficie des avantages communs prévus par les articles 7 et 9 du Code d'Incitations aux Investissements, elle peut bénéficier en outre des avantages spécifiques au développement régional prévus par les articles 23 et 24 du même code. Ces avantages sont essentiellement :

- La déduction totale des bénéfices de l'impôt sur les sociétés pendant les dix premières années à partir de la date d'entrée en activité,
- L'exonération de la contribution au FOPROLOS pendant les cinq premières années à partir de la date d'entrée en activité effective.
- L'exonération de la TFP sans délai.

NOTE 2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les comptes de la société sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises. Les méthodes comptables les plus significatives retenues pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

2.1- Les immobilisations :

Les immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que les frais préliminaires figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition et sont amortis sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

NOTE 3- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2012 à 2.104.226 Dinars et se détaille comme suit :

Désignation	2012	2011
Avances et acomptes « Entreprise BOUZGUENDA »	1.220.040	-
Avance « Entreprise HAJLAOUI »	162.970	73.518

Immobilisations corporelles en cours	711.792	25.149
Equipements de bureau	10.413	-
Matériel informatique	5.830	-
Terrain	53*	53
Valeur brute	2.111.098	98.720
Amortissement	-6.872	-
V.C.N.	<u>2.104.226</u>	<u>98.720</u>

*Le terrain est acquis au dinar symbolique. La valeur du terrain est majorée du droit d'enregistrement totalisé 53 Dinars.

NOTE 4- AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Ce compte enregistre les dépôts et cautionnements payés à la SONEDE pour un montant de 4.700 Dinars.

NOTE 5- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les « Autres actifs courants » s'élèvent au 31 Décembre 2012, à 386.884 Dinars.

Le détail de cette rubrique s'analyse comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
- Autres Comptes Débiteurs	500	
- Etat, Impôts et Taxes à payer	383.799	10.755
- Fournisseur, Avance/Hôtel ACROPOLE	1.160	
- Fournisseur, Avance//COGERH SELECTION	1.425	
- Actionnaires, opérations sur le capital		3.375.000
<u>TOTAL</u>	<u>386.884</u>	<u>3.385.755</u>

NOTE 6- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les « Liquidités et équivalents de liquidités » présentent un solde de 8.219.028 Dinars au 31 Décembre 2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Placements courants	-	4.000.000
Attijari bank Tunis Bélvédère	8.219.028	1.533.265
<u>TOTAL</u>	<u>8.219.028</u>	<u>5 533 265</u>

NOTE 7- CAPITAUX PROPRES

Les « Capitaux propres » s'élèvent à 9.000.000 Dinars au 31 Décembre 2012 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Notes</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Capital social	7-1	9.000.000	9 000 000
<u>TOTAL</u>		<u>9.000.000</u>	<u>9.000.000</u>

7.1- Capital social :

Le capital social s'élève, au 31 Décembre 2012, à 9.000.000 Dinars. Il est composé de 90.000 actions d'une valeur nominale de 100 Dinars.

7.2- Variation des capitaux propres :

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

	Capital social	Réserves légales	Subventions d'investissement	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2011	9.000.000				9.000.000
Affectation des résultats					
Amortissement de la subvention					
Résultat de l'exercice					
Solde au 31/12/2012	9.000.000				9.000.000

NOTE 8- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le compte « Fournisseurs et comptes rattachés » s'élève à 1.517.753 Dinars au 31 Décembre 2012 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>
Fournisseurs d'exploitation	5.004

Fournisseurs d'immobilisations	1.476.183
Fournisseurs, Retenue de garantie	36.566
<u>TOTAL</u>	<u>1.517.753</u>

NOTE 9- AUTRES PASSIFS COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élève à 197.085 Dinars au 31 Décembre 2012 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Charges à payer	31.800	15.862
CNSS	1.472	
Compte d'attente/CLC	148.680	
Etat retenue sur marché	8.091	
Personnel, rémunération dûes	1.450	
Retenue à la source/Honoraires	1.597	3.925
Retenue à la source /Règlement fournisseurs	2.015	
RS/Salaires	1.981	
Autres créditeurs	0	53
<u>TOTAL</u>	<u>197.085</u>	<u>19.840</u>

NOTE 10- ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les « Achats d'approvisionnements consommés » s'élèvent à 6.256 Dinars au 31 Décembre 2012 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Etudes & prestations de services	2.850	35.774
Eau	134	
Electricité	2.187	
Fournitures consommables	512	940
Fournitures de bureau	273	
Matières consommables	300	
<u>TOTAL</u>	<u>6.256</u>	<u>36.714</u>

NOTE 11- CHARGES DE PERSONNEL

Le solde de cette rubrique s'élève à 6.789 Dinars au 31 Décembre 2012 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>
Charges de personnel	5.381
Charges sociales légales	978
Personnel tickets restaurant	430
<u>TOTAL</u>	<u>6.789</u>

NOTE 12- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Les « Dotations aux amortissements et aux provisions » s'élèvent à 6.872 Dinars au 31 Décembre 2012 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	6.872
<u>TOTAL</u>	<u>6.872</u>

NOTE 13- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les « Autres charges d'exploitation » s'élèvent au 31 Décembre 2012 à 194.938 Dinars et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Annonces et insertions	7.685	
Autres services extérieurs	126.000	
Charges locatives & de copropriété	1.236	

Déplacements, missions et réceptions	17.189	
Documentation générale	72	
Dons et subventions	10.300	
Droits d'enregistrement et de timbre	1.296	1.200
Entretien et réparations	95	
Frais de téléphone	1.196	
Frais transport personnel	588	
Honoraires	6.606	4.613
Jetons de présence	16.875	11.250
Services bancaires et assimilés	47	
Diverses charges	5.753	
<u>TOTAL</u>	<u>194.938</u>	<u>17.063</u>

NOTE 14- PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisent au 31 Décembre 2012 un montant de **214.855 Dinars**.

Ces produits se rapportent aux intérêts des certificats de dépôt mensuels acquis par la société auprès d'Attijari Bank.

NOTE 15- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Partie liée	Nature de la transaction	Montant en DT (HT)
CLC	Remboursement des frais d'assistance au montage du projet et à la construction de l'usine à Sidi Bou Zid	126.000



Société d'Audit
et de Conseils
en Gestion

Membre du réseau



Société d'Expertise
Comptable inscrite
au tableau de l'ordre
des Experts Comptables
de Tunisie.

Rue Lac Victoria
Imm. Lac des Cygnes
Les Berges du Lac,
1003 Tunis Tunisie
Boite Postale : 54
Tél : (216) 71 96 39 99
71 96 27 70
Fax : (216) 71 96 24 30
E-mail: ddf.audit@planet.tn
Site web : www.ddfaudit.com

Tunis, le 28 Février 2013

Mesdames et Messieurs les actionnaires
De la Centrale Laitière de Sidi Bouzid - CLSB - SA

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

01- En exécution du mandat que vous avez bien voulu nous confier, nous vous présentons ci-dessous notre rapport sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Centrale Laitière de Sidi Bouzid, comprenant le bilan au 31 décembre 2012, ainsi que le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

02- La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

03- Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états

financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

- 04- Nos travaux ont été effectués dans le but de formuler un avis sur les états financiers de la Centrale Laitière de Sidi Bouzid arrêtés au 31 décembre 2012 qui font apparaître un total net de bilan égal à **10.714.838 Dinars** et un résultat nul.

Opinion sur les états financiers

- 05- A notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Centrale Laitière de Sidi Bouzid au 31 décembre 2012, ainsi que des résultats de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

Vérifications et informations spécifiques

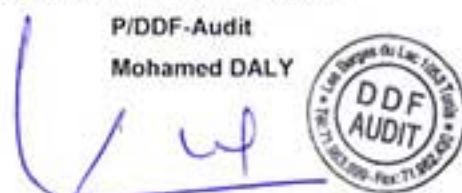
- 06- Nous avons procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice.

Le Commissaire aux Comptes

P/DDF-Audit

Mohamed DALY





Société d'Audit
et de Conseils
en Gestion

Membre du réseau



Société d'Expertise
Comptable inscrite
au tableau de l'ordre
des Experts Comptables
de Tunisie.

Rue Lac Victoria
Imm. Lac des Cygnes
Les Berges du Lac,
1053 Tunis Tunisie
Boite Postale : 54
Tél : (216) 71 95 39 99
71 96 27 70
Fax : (216) 71 95 24 30
E-mail: ddf.audit@planet.fr
Site web : www.ddf.audit.com

Tunis, le 28 Février 2013

Mesdames et Messieurs les actionnaires
De la Centrale Laitière de Sidi Bouzid - CLSB - SA

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En application des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous communiquons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence de conventions, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité.

Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

- En vertu de la décision du Conseil d'Administration en date du 21 Février 2013, il a été proposé d'allouer un jeton de présence de **1.500 DT** net par administrateur, et ce au titre de l'exercice 2012, soit un total net de **13.500 DT**.
- Les opérations d'assistances administratives et techniques effectuées par la CLC au profit de la CLSB ont fait l'objet d'une note de remboursement des frais pour un montant **126.000 DT** hors taxes, au titre de l'exercice 2012.

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions.

Par ailleurs, nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune autre convention conclue au cours de l'exercice 2012, et visée aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

Le Commissaire aux Comptes

P/DDF-Audit
Mohamed DALY



1.4. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA SOCIETE "SBC"

1.4.1. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL SUR LA SOCIETE

Dénomination sociale :	Société Boissons du Cap-Bon SA « SBC»
Siège social :	Km 1, Route de Menzel Bouzelfa- Soliman, Tunisie
Téléphone	+216 72 290 601
Fax	+216 72 290 062
Forme de la Société	Société anonyme.
Législation particulière applicable	La société est régie par le code des incitations aux investissements
Date de constitution :	31 Janvier 2002
Durée de vie	99 ans
Objet social : (article 3 des statuts)	La fabrication, le stockage, le reconditionnement et la commercialisation des boissons de toute nature et principalement le jus, les boissons gazeuses et non gazeuses et celles à base de fruits, ainsi que toute matières premières employées dans cette industrie.
Numéro Registre de Commerce	B16282002
Exercice social	Du 01/01 au 31/12 de chaque année
Nationalité	Tunisienne
Capital social	6 000 000 DT divisé en 60 000 actions de nominal de 100 dinars entièrement libérées
Matricule fiscal	783152/T/A/M/000
Régime fiscal	Droit commun
Lieu de consultation des documents de la société	Siège sociale de la société : Km 1, Route de Menzel Bouzelfa- Soliman, Tunisie

1.4.2. STRUCTURE DU CAPITAL AU 30/01/2014

Actionnaires	Nombre d'actions	Capital actuel en DT	En %
Délice Holding	58 744	5 874 400	97,9%
Delta Plastic	1 250	125 000	2,1
Autres actionnaires	6	600	0,0%
Total	60 000	6 000 000	100,00%

1.4.3. ORGANES DE DIRECTION ET DE CONTROLE AU 30/01/2014

1.4.3.1. ORGANE DE DIRECTION

La société est gérée par un conseil d'administration composé des membres suivants :

Administrateur	Qualité	Représentant	Mandat
Mr. Mohamed MEDDEB	Président du conseil		2012 – 2014
Mme Houaida MEDDEB	Membre		2012 – 2014
CLC	Membre	Mr. Mohamed MEDDEB	2012 – 2014

Mr Mohamed Meddeb a été désigné comme président directeur général de la « SBC ».

1.4.3.2. ORGANE DE CONTROLE

Le commissariat aux comptes de la société des boissons du cap bon «SBC» est assuré par le cabinet DDF représenté par «Mr. Mohamed DALY». Le mandat du commissaire aux comptes a été renouvelé pour trois années prenant fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice de 2014.

1.4.4. CHIFFRES CLES AU 31/12/2012

Le tableau ci-dessous fournit un résumé de la performance financière historique de la société "SBC".

En mille dinars	2010	2011	2012	TCAM%
Revenus	21 619	27 160	33 269	24,1%
Autres produits d'exploitation	186	310	605	80,4%
Total des produits d'exploitation	21 805	27 469	33 874	24,6%
Variation des stocks des produits finis et des encours	-184	186	235	
Total de la production	21 621	27 655	34 109	25,6%
Achats consommés des matières et approvisionnements	10 783	14 969	19 056	32,9%
Marge brute	10 838	12 686	15 052	17,8%
Charges de personnel	2 059	2 934	3 150	23,7%
Autres charges d'exploitation	5 131	4 999	5 980	8,0%
Excédent Brut d'exploitation	3 649	4 753	5 923	27,4%
Dotations aux amortissements et provisions	1 780	1 939	2 242	12,2%
Résultat d'exploitation	1 869	2 814	3 680	40,3%
Charges financières nettes	467	342	143	-44,8%
Produits financiers			17	
Autres gains ordinaires			103	
Résultat des activités ordinaires avant impôt	1 402	2 472	3 658	61,6%
Impôt sur les sociétés	431	446	974	50,3%
Résultat net de l'exercice	971	2 026	2 684	66,3%

1.4.5. ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012

**B I L A N DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012
(MONTANTS EXPRIMES EN DINARS)**

Actifs	Notes	2012	2011	Capitaux propres et passifs	Notes	2012	2011
Actifs non courants				Capitaux propres			
Immobilisations incorporelles	4	136 119	129 618	Capital social		6 000 000	4 000 000
Moins amortissements		-101 671	-71 609	Autres capitaux propres		191 038	
		34 448	58 009	Compte spécial d'investissement		715 890	56 879
				Modifications comptables		-	-367 214
Immobilisations corporelles	5	16 636 693	14 535 163				
Moins amortissements et provisions		-8 870 239	-7 506 466				
		7 766 454	7 028 697	Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		6 906 928	3 689 665
Immobilisations financières	6	4 000 000	3 250 000	Bénéfices à affecter		1 499 418	1 026 225
Moins provisions		-1 735 000	-1 500 000	Bénéfices réinvestis		900 000	1 000 000
		2 265 000	1 750 000	Compte spécial d'investissement		284 110	
Total des actifs immobilisés		10 065 902	8 836 706	Total des capitaux propres avant affectation	12	9 590 456	5 715 890
Autres actifs non courants	7	182 066	58 663				
Total des actifs non courants		10 247 968	8 895 369	Passifs			
				Passifs non courants			
Actifs courants				Emprunts	13	387 704	2 069 528
Stocks	8	6 023 502	4 714 162	Provisions pour risques et charges		1 075 004	737 418
Moins provisions		-275 841	-9 211	Crédit fournisseur à moyen terme	14	2 754 427	2 330 199
		5 747 661	4 704 951	Total des passifs non courants		4 217 135	5 137 145
Clients et comptes rattachés	9	3 818 484	3 852 879				
Moins provisions		-938 943	-938 943	Passifs courants			
		2 879 541	2 913 936	Fournisseurs et comptes rattachés	15	4 646 600	3 041 834
Autres actifs courants	10	2 804 341	2 075 749	Autres passifs courants	16	2 285 958	1 966 465
Liquidités et équivalents de liquidités	11	1 382 333	187 250	Concours bancaires et autres passifs financiers	17	2 321 695	2 915 921
				Total des passifs courants		9 254 253	7 924 220
Total des actifs courants		12 813 876	9 881 886	Total des passifs		13 471 388	13 061 365
Total des actifs		23 061 844	18 777 255	Total des capitaux propres et passifs		23 061 844	18 777 255

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31 DECEMBRE 2012
(MONTANTS EXPRIMES EN DINARS)

DESIGNATION	Note	2012	2011
Produits d'exploitation	-	-	
Revenus		33 268 767	27 159 560
Autres produits d'exploitation		604 857	311 925
Total produits d'exploitation	18	33 873 624	27 471 485
Charges d'exploitation			
- Variation des stocks		-235 161	-185 984
Achats des matières et marchandises consommées	19	18 357 717	14 331 458
Achats d'approvisionnements consommés	20	698 304	637 039
Charges du personnel	21	3 149 630	2 933 888
Dotations aux amortissements et aux provisions	22	2 242 262	1 951 662
Autres charges d'exploitation	23	5 980 508	4 999 446
Total charges d'exploitation		30 193 260	24 667 509
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 680 364	2 803 976
Charges financières nettes	24	-142 513	-342 057
Produits de placement		16 873	0
Autres gains ordinaires	25	103 060	10 500
Résultat des activités ordinaires avant impôt		3 657 784	2 472 419
Impôt sur les sociétés		-974 256	-446 193
Résultat net de l'exercice		2 683 528	2 026 226
Modifications comptables		0	575 962
RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES LES MODIFICATIONS COMPTABLES		2 683 528	2 602 188

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2012

(MONTANTS EXPRIMES EN DINARS)

DESIGNATION	2012	2011
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>		
Résultat net	2 683 528	2 026 225
Dotations aux amortissements et aux provisions	2 242 262	1 951 662
Reprise sur provisions	-9 211	-12 673
Variation des stocks	-1 309 340	-1 460 652
Variation des créances	34 395	-2 764 720
Variation des autres actifs courants	-728 592	-117 656
Variation des fournisseurs et autres dettes	1 924 257	402 416
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	4 837 299	24 602
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>		
Décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations corporelles	-489 952	-314 195
Décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations financières		
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-489 952	-314 195
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>		
Remboursement d'emprunts	-1 582 962	-1 716 810
Remboursement Tetra-pack	-212 269	
Remboursement Leasing	-27 657	
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-1 822 888	-1 716 810
VARIATION DE LA TRESORERIE	2 524 459	-2 006 403
Trésorerie au début de l'exercice	-1 145 709	860 694
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 378 750	-1 145 709

Présentation de la Société

La Société des Boissons du CAP-BON est une société anonyme de droit tunisien au Capital de 6.000.000 Dinars.

En vertu du Procès Verbal en date du 16 Juin 2005, l'Assemblée Générale Extraordinaire a décidé :

- la réduction du capital pour un montant de 2.000.000 Dinars pour résorption des pertes.
- L'augmentation du capital pour un montant de 2.000.000 Dinars et ce pour ramener de nouveau le capital à 4.000.000 Dinars.

En vertu de la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 20 Juin 2012, le capital a été augmenté de 1.000.000 Dinars pour le ramener de 4.000.000 Dinars à 5.000.000 Dinars et ce par incorporation des bénéfices réinvestis.

Selon le procès verbal en date du 26 Décembre 2012, l'Assemblée Générale Extraordinaire a décidé d'augmenter le capital social de 1.000.000 Dinars en numéraire en le portant ainsi de 5.000.000 Dinars à 6.000.000 Dinars.

Il est à signaler que la société a pour objet la production et la vente des boissons gazeuses et du jus.

Faits marquants de l'exercice

Au 31/12/2012, les participations de la SBC au capital de la société « PPA » s'élève à 3.000.000 Dinars.

Compte tenu de la valeur récupérable (produit de liquidation) de la société « PPA » qui est estimée à 9.692.353 Dinars, un complément de provision a été constitué pour 235.000 Dinars pour ramener le montant de la dite provision à 1.735.000 Dinars.

Par ailleurs la SBC a constaté des produits sur le compte courant « PPA » pour 105.523 Dinars en principal et intérêts.

Principes, Règles et méthodes Comptables

Les états financiers de l'exercice 2012 sont arrêtés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Les conventions générales ont été appliquées par la SBC dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base sous-jacente suivantes :

- Continuité de l'exploitation.
- Comptabilité d'engagement.

Ces états financiers sont également arrêtés conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes.

La société a opté pour la présentation de ses états financiers selon le modèle autorisé conformément à la norme comptable générale.

Les méthodes comptables de base adoptées pour l'élaboration des états financiers se résument comme suit :

* Immobilisations :

Les immobilisations acquises par la SBC sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations font l'objet d'un amortissement linéaire. Les taux d'amortissement retenus sont les suivants :

- Logiciels	33,33%
- Constructions	5%
- Installations techniques	10%
- Matériel industriel	10%
- Outillages industriels	10%
- Matériel de transport	20%
- Agencements, aménagements et installations divers	10%
- Equipement de bureaux	10%
- Matériel informatique	15%
- Matériel emballages	33,33%
- Frigos	10%

* Stock :

La méthode du coût moyen pondéré est appliquée pour le stock de matières premières et pièces de rechange.

Les produits finis sont évalués au coût de production ou à la valeur de réalisation nette si elle est inférieure.

* Créances et dettes :

Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale.

* Liquidités et concours bancaires :

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur nominale.

* Hypothèse de la comptabilité d'engagement :

Les effets des transactions et autres événements sont pris en compte dès que ces derniers se produisent.

L'information financière contenue dans le bilan et l'état de résultat présente les transactions passées ayant entraîné les flux de liquidité ainsi que les obligations et autres événements entraînant des décaissements ou des paiements futurs.

Notes aux états financiers

NOTE 4 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2012, à 136.119 Dinars et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Logiciel JDE	136.119	129 618
<i>Moins : Amortissements</i>	<101.671>	<71 609>
<i>Valeur comptable nette</i>	34.448	58 009

NOTE 5- IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

La valeur brute de cette rubrique s'élève à 16.636.693 Dinars au 31 Décembre 2012 contre 14.535.163 Dinars au 31 Décembre 2011, enregistrant ainsi une augmentation de 2.101.530 Dinars.

Cette rubrique se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Terrains	1 815 368	1 815 368
Constructions	1 577 310	1 577 310
Matériel industriel	8 802 902	4 952 468
Outils industriels	229 775	190 178
Matériel de transport	1 464 750	1 099 200
Installations techniques	306 600	306 600
Agencements, aménagements et installations divers	735 124	605 536
Equipements de bureau	50 926	50 926
Matériel informatique	203 780	185 173
Matériel d'emballages	93 704	89 250
Frigos	1 291 758	1 291 758
Immobilisations en cours	64 696	2 371 396
<i>Valeur brute</i>	16 636 693	14 535 163
<i>Moins : Amortissements et provisions</i>	<8 870 239>	<7 506 466>
<i>Valeur comptable nette</i>	7 766 454	7 028 697

La société n'a pas procédé au rapprochement des immobilisations inventoriées avec les données comptables au 31 Décembre 2012.

NOTE 6- IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

La valeur brute des immobilisations financières s'élève au 31 Décembre 2012 à 4.000.000 Dinars et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Titres de participation Private Airlines - PPA	3 000 000	3 000 000
Titres de participation Centrale Laitière de Sidi Bouzid	1 000 000	250 000
Moins provisions	< 1 735 000>	<1 500 000>
<i>Valeur nette</i>	2 265 000	1 750 000

NOTE 7- AUTRES ACTIFS NON COURANTS :

Les « Autres actifs non courants » s'élèvent à la clôture de l'exercice 2012, à 182.066 Dinars contre 58.663 Dinars en 2011 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Ecart de conversion emprunt Tetra pack	123 403	-
Dépôts et cautionnements	58 663	58 663
<i>Valeur brute</i>	182 066	58 663

NOTE 8- STOCKS :

La valeur brute des stocks s'élève, au 31 Décembre 2012, à 6.023.502 Dinars contre 4.714.162 Dinars au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de 1.309.340 Dinars. Les stocks se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Produits finis	1 030 667	795 506
Matières premières	1 189 568	1 200 619
Pièces de rechange	763 275	579 260
Matières consommables	26 649	24 140
Emballages	3 001 649	2 106 067
Produits de nettoyage	8 216	5 298
Fournitures de bureau	3 478	3 272
<i>Valeur brute</i>	6 023 502	4 714 162
<i>Moins provisions</i>	<275 841>	<9 211>
<i>Valeur nette</i>	5 747 661	4 704 951

La société a effectué un inventaire physique de ses stocks au 31 Décembre 2012.

NOTE 9- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

La valeur brute de cette rubrique s'élève, à la clôture de l'exercice 2012, à **3.818.484 Dinars** contre **3.852.879 Dinars** à la clôture de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Note</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Clients ordinaires	9-1	2 428 729	2 625 967
Clients douteux		692 590	692 590
Clients, effets à recevoir		450 812	287 970
Chèques impayés		246 353	246 353
TOTAL BRUT		3 818 484	3 852 879
Moins provisions		<938 943>	<938 943>
TOTAL		2 879 541	2 913 936

9-1 : Le solde du compte « Clients ordinaires » se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
Client SOCOGES	1 925 986
Autres clients	502 743
Total	2 428 729

NOTE 10- AUTRES ACTIFS COURANTS :

Le solde de cette rubrique s'élève, au 31 Décembre 2012, à **2.804.341 Dinars** contre **2.075.749 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de **728.592 Dinars**. Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Actionnaires opérations sur le capital	1 000 000	-
Avances sur impôt sur les sociétés	742 490	856 194
Crédit de TVA à reporter	103 888	96 803
Dépôts et cautionnements	12 214	187 871
Produits à recevoir	139 815	115 020
Charges constatées d'avance	23 442	105 000
Prêts au Personnel	38 985	56 882
TVA récupérable	245 518	97 330
Retenue sur honoraires	338 837	203 619
Etat – crédit TFP - FOPROLOS	-	178
RRR à obtenir	61 428	-
Autres actifs	2 788	86
Fournisseurs, avances et acomptes sur commande	94 936	298 617
Fournisseurs RRR à obtenir	-	58 149
TOTAL	2 804 341	2 075 749

NOTE 11- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

Les «Liquidités et équivalents de liquidités» présentent un solde net de **1.382.333 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **187.250 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de **1.195.083 Dinars**. Cette rubrique se détaille ainsi :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Chèques à encaisser	2 974	2 974
Caisse – dépenses	21	51
Amen Bank, Place Pasteur	91 093	34 476
BTL	1 388	1 506
ATTJARI compte en dollars	7 619	7 619
ATTJARI Bank	216 863	112 481
ATTJARI Bank, compte spécial	428 718	4
ATTJARI compte GBP	4	2 186
BH	2 033	25 953
STB agence SOLIMAN	5 781	-
Effets à l'encaissement	625 839	-
TOTAL	1 382 333	187 250

NOTE 12 – CAPITAUX PROPRES

Désignation	Capital	Autres capitaux propres	Compte spécial d'investissement	Modifications comptables	Bénéfices réinvestis	Résultat de l'exercice (bénéfices à affecter)	Total
Solde au 31/12/2011	4.000.000		56.879	-367.214	1.000.000	1.026.225	5.715.890
Affectation du résultat 2011			+659.011	+367.214		-1.026.225	-
Subvention d'investissement		+191.038	-				+191.038
Augmentation du capital	+2.000.000				-1.000.000		+1.000.000
Résultat de l'exercice 2012			284.110		+900.000	+1.499.418	+2.683.528
Solde au 31/12/2012	6.000.000	191.038	1.000.000	-	900.000	1.499.418	9.590.456

Par décision de l'A.G.E du 26 Décembre 2012, il a été décidé de procéder à une augmentation du capital pour un montant de **1.000.000 Dinars** en numéraire.

Cette augmentation souscrite en 2012 est libérée en Janvier 2013.

NOTE 13- EMPRUNTS :

Cette rubrique présente un solde de **387.704 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **2.069.528 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une diminution de **1.681.824 Dinars**. Elle se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur d'origine</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Crédit Amen Bank (7 ans)	7 200 000	-	1 285 711
Crédit Attijari Bank (5ans)	2 500 000	242 394	783 817
Crédit leasing	270 000	145 310	-
<u>TOTAL</u>	<u>9 970 000</u>	<u>387 704</u>	<u>2 069 528</u>

NOTE 14- CREDIT FOURNISSEUR A MOYEN TERME :

Le solde de ce compte s'élève au 31 Décembre 2012 à **2.754.427 Dinars** contre **2.330.199 Dinars** au 31 Décembre 2011 et correspond au crédit fournisseur Tetra-pak.

NOTE 15- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

La rubrique «Fournisseurs et comptes rattachés» présente un solde de **4.646.600 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **3.041.834 Dinars** au 31 Décembre 2011 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Note</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Fournisseurs	Fournisseurs, 13.1	3 162 308	2 395 400
effets à payer		983 015	538 550
Fournisseurs, Factures non parvenues		501 277	107 884
<u>TOTAL</u>		<u>4 646 600</u>	<u>3 041 834</u>

(13.1) : Le compte «Fournisseurs» se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Fournisseurs d'exploitation locaux	2 126 644	1 711 576
Fournisseurs d'exploitation étrangers	699 737	623 064
Fournisseurs d'immobilisations	335 927	60 760
<u>TOTAL</u>	<u>3 162 308</u>	<u>2 395 400</u>

NOTE 16- AUTRES PASSIFS COURANTS :

Les «Autres passifs courants» présentent un solde de **2.285.958 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **1.966.465 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de **319.493 Dinars**. Ils se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Client avances et acomptes	333 925	17 094
Clients RRR à accorder et autres avoirs	572.516	424 261
Personnel opposition CNSS	845	477
Personnel charges à payer	517 164	415 724
CNSS	172 920	149 001
TVA à payer	5 398	100
TVA collectée	-	936
Etat, impôts et taxes	958	3 885
Etat, retenues sur salaires	37 274	27 569
Etat, retenues sur marchés	411 208	257 753
Droit de consommation à payer	101 085	81 425
Charges à payer	132 665	585 595
CAVIS	-	2 645
<u>TOTAL</u>	<u>2 285 958</u>	<u>1 966 465</u>

NOTE 17- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Le solde de cette rubrique s'élève à **2.321.695 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **2.915.921 Dinars** au 31 Décembre 2011. Il se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Echéances bancaires à moins d'un an	1 827 134	1 582 962
Echéances Leasing à moins d'un an	47 711	-
Attijari bank	-	1 329 896
Mobilisation des créances	443 567	-
Amen Bank compte spécial	3 583	3 063
<u>TOTAL</u>	<u>2 321 695</u>	<u>2 915 921</u>

NOTE 18- PRODUITS D'EXPLOITATION :

«Les produits d'exploitation» s'élèvent à **33.873.624 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **27.471.485 Dinars** au 31 Décembre 2011, enregistrant ainsi une augmentation de **6.402.139 Dinars**. Ils se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Ventes de produits finis	28 383 942	23 503 892
Sous traitance SNB	5 355 880	4 079 929
Ventes diverses	371 062	168 152
Transport sur ventes	198 768	131 099
Remises et ristournes accordées	-471 055	-424 261
Quote part des subventions d'investissement	25 816	-
Reprise sur provisions	9 211	12 674
<u>TOTAL</u>	<u>33 873 624</u>	<u>27 471 485</u>

NOTE 19- ACHATS DES MATIERES ET MARCHANDISES CONSOMMES :

Les «Achats des matières et marchandises consommées» s'élèvent, au 31 Décembre 2012 à **18.357.717 Dinars** et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Achats matières premières et fournitures locales	3 990 122	3 058 215
Achats matières premières et fournitures étrangères	6 733 246	5 669 000
Achats emballages	7 801 351	6 418 767
Achats pièces de rechange	640 971	445 017
Achats autres approvisionnements	8 050	-
Achats produits de nettoyage	38 672	22 830
Achats matériels consommables locales	160 971	52 191
Achats petit outillage	64 632	43 786
Variation des stocks	-1 074 178	-1 274 668
RRR/ Achats	-6 120	-103 680
<u>TOTAL</u>	<u>18 357 717</u>	<u>14 331 458</u>

NOTE 20- ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES :

Les «Achats d'approvisionnement consommés» s'élèvent, au 31 Décembre 2012 à **698.304 Dinars** contre **637.039 Dinars** au 31 Décembre 2011. Ils se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Electricité et gaz	655 708	607 420
Fournitures de bureau	13 295	8 036
Gasoil	27 067	20 978
Autres	2 234	605
<u>TOTAL</u>	<u>698 304</u>	<u>637 039</u>

NOTE 21- CHARGES DU PERSONNEL :

Les «Charges du personnel» s'élèvent, au 31 Décembre 2012, à **3.149.630 Dinars** contre **2.933.888 Dinars** au 31 Décembre 2011. Elles se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Salaires	2 578 793	2 427 157
Charges sociales patronales	382 198	366 966
Autres charges du personnel	188 639	139 765
<u>TOTAL</u>	<u>3 149 630</u>	<u>2 933 888</u>

NOTE 22- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :

«Les dotations aux amortissements et aux provisions» s'élèvent à **2.242.262 Dinars** au 31 Décembre 2012, contre **1.951.662 Dinars** au 31 Décembre 2011.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Dotations aux provisions pour risques et charges	337 586	153 000
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation PPA	235 000	700 000
Dotations aux provisions / reprise des comptes clients	-	148 660
Dotations aux provisions / reprise sur immobilisations corporelles	-	-12 673
Dotations aux provisions / reprise sur stocks	275 841	9 211
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	30 062	21 417
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 363 773	932 047
<u>TOTAL</u>	<u>2 242 262</u>	<u>1 951 662</u>

NOTE 23- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

Les «Autres charges d'exploitation» s'élèvent au 31 Décembre 2012 à **5.980.508 Dinars** contre **4.999.446 Dinars** au 31 Décembre 2011, enregistrant ainsi une augmentation de **981.062 Dinars** et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Sous -traitance	1 326 910	1 328 378
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	140 989	71 134
Publicités et publications	2 281 827	2 046 585
Frais de transport sur achats	87 327	92 073
Frais de transport sur ventes	7 998	215
Frais de gestion assurance	11 554	6 958
Déplacements et missions	183 217	261 981
Frais postaux et de télécommunication	53 918	43 845
Services bancaires et assimilés	16 109	53 041
Frais sur effets	16 358	22 419
Charges diverses ordinaires	519 060	309 321
TFP et FOPROLOS	49 542	48 031
Autres charges	7 717	-
TCL et autres taxes	77 075	17 839
Droits d'enregistrement	9 200	38 620
Taxes sur les véhicules	7 033	5 485
Autres droits	1 233	628
Redevances sur concessions de marques	629 931	198 810
Locations de biens	282 701	252 818
Entretiens et réparations	126 459	133 094
Primes d'assurances	62 457	30 866
Etudes recherches et divers services extérieurs	68 912	27 105
Dons et subventions	2 850	9 000
Amendes et pénalités	130	1 200
<u>TOTAL</u>	<u>5 980 508</u>	<u>4 999 446</u>

NOTE 24- CHARGES FINANCIERES NETTES :

Les «Charges Financières Nettes» s'élèvent au 31 Décembre 2012 à **142.513 Dinars** contre **342.057 Dinars** au 31 Décembre 2011 enregistrant ainsi une diminution de **199.544 Dinars** et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Intérêts des emprunts bancaires	117 426	201 859
Intérêts sur comptes courants	31 726	42 467
Pertes de change	59 497	119 564
Gains de change	-66 136	-21 833
<u>TOTAL</u>	<u>142 513</u>	<u>342 057</u>

NOTE 25- AUTRES GAINS ORDINAIRES :

Les «Autres gains ordinaires» s'élèvent au 31 Décembre 2012 à **103.060 Dinars** et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montants 2012</u>	<u>Montants 2011</u>
Ristournes TFP	14 409	10 500
Produits PPA	88 651	-
<u>TOTAL</u>	<u>103 060</u>	<u>10 500</u>

NOTE 26- ENGAGEMENTS HORS BILAN :

Les engagements hors bilan s'élèvent au 31 Décembre 2012 à **102.789 Dinars** et se détaillent comme suit :

- Caution auprès d'Attjari Bank : 72.500 Dinars
- Admission temporaire au 31/12/2012 : 30.289 Dinars

NOTE 27- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES :

Les opérations réalisées avec les parties liées se présentent comme suit :

<u>Parties liées</u>	<u>Nature de la transaction</u>	<u>Montants de la transaction en Dinars</u>
Président Directeur Général	Salaires	280.000
CLC	Sous-traitance	747.479
	Charges communes	150.530
	Ventes produits divers	181.668
	Facturation transport bus	34.292
CLN	Sous-traitance	579.386
Immobilières MEDDEB	Location bâtiment administratif	125.631
SOCOGES	Ventes	24.960.573
CO.LAIT.FRAIS	Transport lait	85.034

Tableau des Provisions Au 31/12/2012

<i>Rubriques</i>	<i>Détail</i>	<i>Provisions au 31/12/2011</i>	<i>Dotation/reprise 2012</i>	<i>Provisions 31/12/2012</i>
<i>Provision pour risques et charges</i>	- <i>Risques et charges</i> - <i>Indemnité de départ à la retraite</i>	737.418	147.586 190.000	1.075.004
<i>Provision pour dépréciation des titres de participation</i>	- <i>Risque lié à la détention des titres PPA</i>	1.500.000	235.000	1.735.000
<i>Provision pour Créances</i>	- <i>Provision sur créances antérieures</i>	938.943	-	938.943
<i>Provision pour dépréciation des Immobilisations corporelles</i>	- <i>Ajustement de la valeur de la provision</i>	53.734	-	53.734
<i>Provision sur stock</i>	- <i>Stock matières premières</i>	9.211	-9.211 275.841	275.841
TOTAL		3.239.306	839.216	4.078.522



Société d'Audit
et de Conseils
en Gestion

Membre du réseau



Société d'Expertise
Comptable inscrite
au tableau de l'ordre
des Experts Comptables
de Tunisie.

Rue Lac Victoria
Im. Lac des Cygnes
Les Berges du Lac,
1053 Tunis Tunisie
Boite Postale : 54
Tel : (216) 71 96 39 99
71 96 27 70
Fax : (216) 71 96 24 30
E-mail: ddf.audit@planet.tn
Site web : www.ddfaudit.com

Tunis, le 5 Avril 2013

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
De la Société des Boissons du Cap-Bon
« SBC- SA »**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons :

- Notre rapport sur les états financiers, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2012, et
- Les vérifications spécifiques et informations prévues par la loi.

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la S.B.C., joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2012, ainsi que l'état de résultat et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres de **9.590.456 Dinars** y compris le bénéfice net de l'exercice s'élevant à **2.683.528 Dinars**.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du commissaire aux comptes

Les états financiers ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur,

de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société des Boissons du Cap Bon au 31 décembre 2012, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.



Vérifications Spécifiques et Informations prévues par la loi

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance, avec les états financiers annuels, des informations fournies dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2012 et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers annuels.

Le Commissaire aux Comptes

DDF-AUDIT
Mohamed DALY





Société d'Audit
et de Conseils
en Gestion

Membre du réseau



Société d'Expertise
Comptable inscrite
au tableau de l'ordre
des Experts Comptables
de Tunisie.

Rue Lac Victoria
Imm. Lac des Cygnes
Les Berges du Lac,
1053 Tunis Tunisie
Boîte Postale : 54
Tel. : (216) 71 96 39 99
71 96 27 70
Fax : (216) 71 96 24 30
E-mail: ddf.audit@planet.tn
Site web : www.ddfaudit.com

Tunis, le 5 Avril 2013

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
De la Société des Boissons du Cap-Bon
« SBC - SA »**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous communiquons notre rapport sur les conventions réglementées.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas, de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

1. Conventions et opérations conclues au cours de l'exercice:

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions suivantes :

- La SBC a accordé une ristourne à la SOCOGES au titre des ventes effectuées au cours de l'exercice 2012 pour un montant de **485.183 Dinars** hors taxes.
- La CLC a facturé à la SBC les frais relatifs :
 - Aux charges communes (électricité, entretien, frais télécommunication...) pour un montant de **150.530 Dinars**.
 - A l'installation de la machine Tetra-pack (A3Flex) pour un montant de **122.702 Dinars**.
- La SBC a facturé à la CLC la quote part revenant à cette dernière au niveau de l'exploitation du bus pour un montant de **34.292 Dinars**.
- La SBC a contracté un crédit leasing auprès de Hannibal Lease pour un montant de **270.000 Dinars** hors taxes.

2. Conventions et opérations conclues durant les exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie en 2012 :

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2012.

Elles concernent :

- Un emprunt contracté par la SBC auprès de l'Amen Bank pour **7.200.000 Dinars.**

- Un emprunt contracté par la SBC auprès d'Attijari Bank pour un montant de **2.500.000 Dinars.**

- Un contrat de location conclu entre la SBC et la société Immobilière MEDDEB. Le montant du loyer supporté par la SBC au titre de 2012 s'élève à **125.631 Dinars.**

3. Rémunération des dirigeants

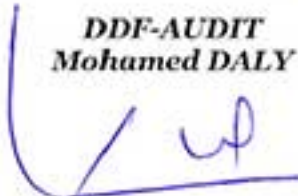
La rémunération nette et les avantages perçus en 2012 par le Président Directeur Général s'élèvent à **280.000 Dinars.** Cette rémunération est fixée par décision du conseil d'administration.

Par ailleurs, en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions sauf des opérations normales et courantes intervenues entre la SBC, la SOCOGES, la CLC, la CLN et la CoLaitFrais. Ces opérations ont trait à des transactions normales et courantes nécessaires à la réalisation de l'objet social.

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune autre convention conclue au cours de l'exercice et visée à l'article 200 et suivants et à l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Le Commissaire aux Comptes

DDF-AUDIT
Mohamed DALY



1.5. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA SOCIETE "STIAL"

1.5.1. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL SUR LA SOCIETE

Dénomination sociale :	Société Tunisienne des Industries Alimentaires SA « STIAL »
Siège social :	Km 1, Route de Menzel Bouzelfa- Soliman, Tunisie
Téléphone	+ 216 72 108 244
Fax	+216 72 391 499
Forme de la Société	Société anonyme.
Législation particulière applicable	La société est régie par le code des incitations aux investissements
Date de constitution :	01 Mars 1978
Durée de vie	99 ans
Objet social : (article 4 des statuts)	La fabrication et la vente de yaourts et autres dérivés de produits laitiers.
Numéro Registre de Commerce	B1134311997
Exercice social	Du 01/01 au 31/12 de chaque année
Nationalité	Tunisienne
Capital social	27 625 000 DT divisé en 2 125 000 actions de nominal de 13 dinars entièrement libérées
Matricule fiscal	9546W/A/M/000
Régime fiscal	Droit commun
Lieu de consultation des documents de la société	Siège sociale de la société : Km 1, Route de Menzel Bouzelfa- Soliman, Tunisie

1.5.2. STRUCTURE DU CAPITAL AU 30/01/2014

Actionnaires	Nombre d'actions	Capital actuel en DT	En %
Délice Holding	913 957	11 881 441	43,0%
Compagnie Gervais Danone	1 062 500	13 812 500	50,0%
Mr. Kamel MEDDEB	148 537	1 930 981	7,0%
Autres actionnaires	6	78	0,0%
Total	2 125 000	27 625 000	100,00%

1.5.3. ORGANES DE DIRECTION ET DE CONTROLE AU 30/01/2014

1.5.3.1. ORGANE DE DIRECTION

La société est gérée par un conseil d'administration composé des membres suivants :

Administrateur	Qualité	Représentant	Mandat
Mr. Mohamed MEDDEB	Président du conseil		2011 – 2013
Groupe Gervais Danone	Membre	Mr. Stanislas de Gramont	2011 – 2013
Mr. Kamel MEDDEB	Membre	Mr. Mohamed MEDDEB	2011 – 2013
Mme Catherine Lewko	Membre		2011 – 2013

La Direction de la société STIAL est assurée par :

- Mr Mohamed Meddeb en sa qualité de président directeur général
- Mr Henri de l'Epine en sa qualité de directeur général adjoint.

1.5.3.2. ORGANE DE CONTROLE

Le commissariat aux comptes de la STIAL est assuré par :

- Les cabinets DDF Audit représenté par Mr Mohamed Daly pour une durée de trois années finissant avec la tenue de l'AGO qui aura à statuer sur l'exercice 2013.
- Conseil Audit Formation (membre de PwC) nommé comme nouveau co-commissaire aux comptes pour une durée de 3 ans et ce en remplacement du cabinet ECC mazars à partir de l'année 2011.

1.5.4. CHIFFRES CLES AU 31/12/2012

Le tableau ci-dessous fournit un résumé de la performance financière historique de la société "STIAL".

En mille dinars	2010	2011	2012	TCAM%
Revenus	172 481	195 157	231 302	15,8%
Autres produits d'exploitation	932	568	1 574	29,9%
Total des produits d'exploitation	173 414	195 725	232 876	15,9%
Variation des stocks des produits finis et des encours	64	-143	7	-66,8%
Total de la production	173 477	195 583	232 883	15,9%
Achats de marchandises consommés	96 646	109 209	127 362	14,8%
Achats d'approvisionnements consommés	6 450	7 050	8 211	12,8%
Marge brute	70 381	79 324	97 311	17,6%
Charges de personnel	10 649	13 121	13 918	14,3%
Autres charges d'exploitation	19 879	19 276	24 764	11,6%
Excédent Brut d'exploitation	39 852	46 927	58 628	21,3%
Dotations aux amortissements et provisions	10 108	9 775	14 142	18,3%
Résultat d'exploitation	29 744	37 153	44 487	22,3%
Charges financières nettes	149	48	583	97,8%
Produits financiers	270	280	210	-11,8%
Autres gains ordinaires	2 353	689	2 511	3,3%
Autre pertes ordinaires	1 639		2 006	10,6%
Résultat des activités ordinaires avant impôt	30 579	38 073	44 619	20,8%
Impôt sur les sociétés	9 571	11 973	14 101	21,4%
Résultat net de l'exercice	21 008	26 100	30 518	20,5%
Effet des modifications comptables	780	600		-100,0%
Résultat après modifications comptables	20 228	25 500	30 518	22,8%

1.5.5. ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012

BILAN**BILAN**
Arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIFS	Notes	2012	2011
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	1	1 856 392	1 840 164
Moins : amortissements		- 1 282 275	-1 147 937
		574 117	692 227
Immobilisations corporelles	2	127 608 959	108 760 954
Moins : amortissements		- 69 584 196	-63 141 952
		58 024 763	45 619 002
Immobilisations Financières	3	619 628	2 474 971
Moins : Provisions		-	-1 857 240
		619 628	617 731
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>59 218 508</u>	<u>46 928 960</u>
ACTIFS COURANTS			
Stocks	4	13 879 632	9 394 231
Moins : Provisions		- 2 128 674	-835 674
		11 750 958	8 558 557
Clients et comptes rattachés	5	18 148 585	17 564 419
Autres actifs courants	6	3 761 516	6 317 352
Moins : Provisions		- 471 000	-139 390
		3 290 516	6 177 962
Liquidités et équivalents de liquidités	7	14 364 512	8 462 781
<u>Total des actifs courants</u>		<u>47 554 571</u>	<u>40 763 719</u>
<u>Total des actifs</u>		<u>106 773 079</u>	<u>87 692 679</u>

BILAN
Arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	2012	2011
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		27 625 000	27 625 000
Réserves Légales		3 243 708	3 243 708
Autres capitaux propres		-	823
Modifications comptables		-	-600 000
Résultats reportés		207 176	207 137
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>		<u>31 075 884</u>	<u>30 476 668</u>
Résultat de l'exercice		30 517 847	26 100 039
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	8	<u>61 593 731</u>	<u>56 576 707</u>
PASSIFS			
Passifs non courants			
Provisions pour risques et charges	9	6 344 930	4 369 930
Emprunts		226 899	-
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>6 571 829</u>	<u>4 369 930</u>
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	10	24 368 626	15 611 983
Autres passifs courants	11	14 238 893	11 134 059
<u>Total des passifs courants</u>		<u>38 607 519</u>	<u>26 746 042</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>45 179 348</u>	<u>31 115 972</u>
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		<u>106 773 079</u>	<u>87 692 679</u>

ETAT DE RESULTAT

ETAT DE RESULTAT Pour l'exercice clos au 31 décembre (Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	2012	2011
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	12	231 301 888	195 157 445
Autres produits d'exploitation	13	1 574 005	567 980
Total des produits d'exploitation		232 875 893	195 725 425
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis		7 441	-142 750
Achats de matières consommés	14	- 127 362 253	-109 208 784
Achats d'approvisionnements consommés	15	- 8 210 551	-7 049 847
Charges de personnel	16	- 13 918 367	-13 120 739
Dotations aux amortissements et aux provisions	17	- 14 141 524	-9 774 668
Autres charges d'exploitation	18	- 24 763 835	-19 275 931
Total des charges d'exploitation		- 188 389 089	-158 572 719
Résultat d'exploitation		<u>44 486 804</u>	<u>37 152 706</u>
Charges financières nettes	19	- 583 366	-48 469
Produits de placement		210 248	280 092
Autres gains ordinaires	20	2 511 191	688 568
Autres pertes ordinaires	21	- 2 006 268	-
Résultat des activités ordinaires avant impôt		44 618 609	38 072 897
Impôt sur les sociétés		- 14 100 762	- 11 972 858
Résultat net de l'exercice		30 517 847	26 100 039
Modifications comptables		-	-600 000
Résultat net de l'exercice après modifications comptables		<u>30 517 847</u>	<u>25 500 039</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Pour l'exercice clos au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	2012	2011
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	30 517 847	26 100 039
Ajustements pour		
* Amortissements et provisions	14 141 524	9 774 668
* Quote-part des subventions d'investissements	- 823	-74 645
* Plus et moins value sur cessions	- 1 828 497	-104 208
* Transfert de charge	- 120 000	-120 000
Variations des		
* Stocks	- 4 485 400	-514 746
* Créances clients	- 584 166	2 043 941
* Autres actifs courants	2 555 836	-3 580 511
* Fournisseurs et autres passifs courants	11 861 477	3 412 680
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	52 057 798	36 937 218
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations corporelles & incorporelles	- 20 706 599	-15 768 547
Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles & incorporelles	96 824	48 674
Décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations financières	-	-184 825
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	- 20 609 775	-15 904 698
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distribution de dividendes	- 25 500 000	-20 187 500
Remboursement d'emprunt	-46 292	
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	- 25 546 292	-20 187 500
Variation de trésorerie	5 901 731	845 020
Trésorerie au début de l'exercice	8 462 781	7 617 761
Trésorerie à la clôture de l'exercice	14 364 512	8 462 781

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I- Présentation de la Société

La société « STIAL DELICE & DANONE » est une société anonyme au capital de 27.625.000 Dinars détenue à 50% par la famille MEDDEB et 50% par le groupe DANONE depuis le 04 décembre de 1997.

L'objet social de la société consiste en la fabrication et la vente des produits laitiers ultra-frais.

II- Les faits marquants de l'exercice

L'exercice 2012 a été caractérisé par le fait suivant :

- L'octroi d'une ristourne commerciale à la « SOCOGES » d'un montant de 4.766.572 Dinars au titre des achats que cette dernière a effectués auprès de la STIAL.

III- Principes, Règles et méthodes Comptables

Les états financiers de l'exercice 2012 sont arrêtés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Les conventions générales ont été appliquées par la STIAL dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base sous-jacentes suivantes :

- Continuité de l'exploitation.
- Comptabilité d'engagement.
- et aux règles générales d'établissement et de présentation des états financiers.

La société a opté pour la présentation de ses états financiers selon le modèle autorisé conformément à la norme tunisienne numéro 1.

IV- IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

Les immobilisations acquises auprès des tiers sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables, celles produites par la société sont comptabilisées à leur coût de production.

Les immobilisations sont amorties linéairement ; les principaux taux retenus sont ceux prévus par l'arrêté du Ministère des finances du 16 Janvier 1990 :

Constructions	5%
Matériel et outillage industriel	10%
Matériel de transport	20%
Equipements de bureau	10%
Matériel Informatique	15%

Par ailleurs, la STIAL possède des frigos destinés aux clients. Ce matériel a été amorti sur une durée de 3 ans et de même pour les grosses réparations.

V- STOCKS :

Les emballages non récupérables, matières consommables, pièces de rechange et vêtements de travail ont été évalués selon la méthode du coût moyen pondéré.

Les stocks de produits finis et de matières premières sont évalués au coût standard déterminé au début de chaque année, aucune estimation du coût de production n'est disponible.

VI- CREANCES ET DETTES

Les créances et les dettes sont évaluées à leur valeur nominale.

Les opérations libellées en monnaies étrangères sont converties en Dinars Tunisien à la date de réalisation selon le taux de change en vigueur à cette date.

Les créances et les dettes libellées en monnaies étrangères sont réévaluées au taux de change de la date de clôture.

VII- Notes aux états financiers

Note N° 1 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles de la société totalisent au 31 décembre 2012 un solde net de 574.117 DT contre 692.227 DT au 31 décembre 2011, enregistrant ainsi une variation à la baisse de 118.110 DT.

Elles s'analysent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Logiciels	1 490 070	1 367 808
Immobilisations incorporelles en cours	366 322	472 356
<u>Total Brut</u>	<u>1 856 392</u>	<u>1 840 164</u>
Amortissements	1 282 275	-1 147 937
<u>Total Net</u>	<u>574 117</u>	<u>692 227</u>

Note N° 2 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles de la société totalisent au 31 décembre 2012 un solde net de 58.024.763 DT contre 45.619.002 DT au 31 décembre 2011, enregistrant ainsi une variation à la hausse de 12.405.761 DT.

Elles s'analysent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Terrains	3 818 266	3 092 813
Constructions	14 808 312	9 717 748
Installations techniques, matériel et outillage industriel	78 317 612	65 038 473
Matériel de transport	3 468 442	2 935 645
Installations générales, agencements & aménagements divers	13 111 442	13 765 595
Equipements de bureau et matériel informatique	4 680 729	4 183 132
Matériel d'emballage	3 955 395	2 919 079
Frigos	1 117 665	969 748
Immobilisations en cours	4 331 096	6 138 722
<u>Total Brut</u>	<u>127 608 959</u>	<u>108 760 954</u>
Amortissements et provisions	- 69 584 196	- 63 141 952
<u>Total Net</u>	<u>58 024 763</u>	<u>45 619 002</u>

Le tableau des mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles relatif à l'exercice 2012 est présenté au niveau de l'annexe 1.

Note N° 3 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes totalisent 619.628 DT au 31 décembre 2012 contre 617.731 DT au 31 décembre 2011, enregistrant une variation à la hausse de 1.897 DT. Elles se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Titres de participation BTS	20 000	20 000
Dépôts et cautionnements	493 359	474 971
Titres de participation FDD	106 269	1 980 000
<u>Total Brut</u>	<u>619 628</u>	<u>2 474 971</u>
Provisions	-	- 1 857 240
<u>Total Net</u>	<u>619 628</u>	<u>617 731</u>

Note N° 4 : Stocks

Les stocks nets de la société s'élèvent au 31 décembre 2012 à 11.750.958 DT contre 8.558.557 DT au 31 décembre 2011, soit une variation à la hausse de 3.192.401 DT. Ils se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Matières premières	4 233 249	1 874 771
Pièces de rechange	5 006 054	3 976 082
Emballages	4 364 858	3 366 024

Produits finis	160 036	87 237
Matières consommables	94 789	70 374
Fournitures consommables	20 646	19 743
Total	<u>13 879 632</u>	<u>9 394 231</u>
Provisions	- 2 128 674	- 835 674
Total Net	<u>11 750 958</u>	<u>8 558 557</u>

Note N° 5 : Clients et comptes rattachés

Le solde de la rubrique Clients et comptes rattachés a enregistré une variation à la hausse entre 2011 et 2012 d'un montant de 584.166 DT et ce, en passant de 17.564.419 DT au 31 décembre 2011 à 18.148.585 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
SO.CO.GES	18 148 585	17 564 419
Total	<u>18 148 585</u>	<u>17 564 419</u>

Note N° 6 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 31 décembre 2012 à 3.290.516 DT contre 6.177.962 DT au 31 décembre 2011, soit une variation à la baisse de 2.887.446 DT. Ils se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Prêt à court terme	1 002 080	772 321
Fournisseurs, avances sur commandes	1 200 897	4 045 829
CLC	622 103	123 869
LAINO	277 347	245 021
S B C	48 415	36 190
Produits à recevoir	113 710	19 637
Charges constatées d'avance	38 688	537 352
Prêts et avances au personnel	194 612	181 992
Débiteurs divers	263 664	223 093
Produits constatés d'avance	-	132 048
Total	<u>3 761 516</u>	<u>6 317 352</u>
Provisions	- 471 000	- 139 390
Total Net	<u>3 290 516</u>	<u>6 177 962</u>

Note N° 7 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2012 à 14.364.512 DT contre 8.462.781 DT au 31 décembre 2011, soit une variation à la hausse de 5.901.731 DT. Elles se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Banques	8 759 835	8 456 781
Chèques à encaisser	98 677	-
Valeurs mobilières de placement	5 500 000	-
Régie d'avances et accreditifs	6 000	6 000
Total	<u>14 364 512</u>	<u>8 462 781</u>

Note N°8 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice de la société s'élèvent au 31 décembre 2012 à 61.593.731 DT contre 56.576.707 DT au 31 décembre 2011, soit une variation à la hausse de 5.017.024 DT. Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

	Capital Social	Réserves	Résultats	Effets des	Subvention	Résultat de	Total
--	----------------	----------	-----------	------------	------------	-------------	-------

		Légaux	Reportés	modifications comptables	d'investisse- ment	l'exercice	
Solde au 31/12/2011	27 625 000	3 243 708	207 137	-600 000	823	26 100 039	56 576 707
Distribution des dividendes			- 25 500 000				-25 500 000
Effet des modifications comptables			-600 000	600 000			-
Affectation du résultat de l'exercice			26 100 039			-26 100 039	-
Amortissement de la subvention d'investissement					- 823		-823
Résultat de l'exercice						30 517 847	30 517 847
Solde au 31/12/2012	27 625 000	3 243 708	207 176	-	-	30 517 847	61 593 731

Note N°9 : Provisions pour risques et charges

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2012 à 6.344.930 DT contre 4.369.930 DT au 31 décembre 2011, soit une variation à la hausse de 1.975.000 DT. Il se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Risques divers	4 534 930	3 219 930
Provisions pour retraites	1 810 000	1 100 000
Provisions pour litiges	-	50 000
<u>Total</u>	<u>6 344 930</u>	<u>4 369 930</u>

Note N°10 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de la rubrique « Fournisseurs et comptes rattachés » totalise au, 31 décembre 2012, 24.368.626 DT contre 15.611.983 DT au 31 décembre 2011, soit une variation à la hausse de 8.756.643 DT. Il se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Fournisseurs d'exploitation	15 256 663	8 687 581
Fournisseurs d'immobilisations	2 105 389	1 313 091
Fournisseurs d'immobilisations, Retenue de garantie	337 272	394 992
Fournisseurs d'immobilisations, effets à payer	161 421	21 265
Fournisseurs d'exploitation, effets à payer	3 761 042	3 937 737
Fournisseurs, factures non parvenues	2 730 719	1 230 273
Personnel, frais à payer	16 120	27 044
<u>Total</u>	<u>24 368 626</u>	<u>15 611 983</u>

Note N°11 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants totalisent, au 31 décembre 2012, 14.238.893 DT contre 11.134.059 DT au 31 décembre 2011, soit une variation à la hausse de 3.104.834 DT. Ils se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Provision pour congés payés	318 608	231 179
Etat et collectivités publiques (1)	6 208 784	4 427 000

CNSS	692 074	598 537
Créditeurs divers (2)	3 252 802	2 992 360
Charges à payer (3)	3 752 964	2 861 330
Compte d'attente	8 437	16 985
Autres	5 224	6 668
<u>Total</u>	<u>14 238 893</u>	<u>11 134 059</u>

(1) Etat et collectivités publiques :

Le solde du compte « Etat et collectivités publiques » s'élève à 6.208.784 Dinars au 31 Décembre 2012 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2012</u>
Etat, retenues à la source	81 664
Etat, TVA à payer	2 752 994
Etat, TFP & FOPROLOS à payer	18 600
Etat, IS à payer	3 313 439
Etat, TCL et autres taxes	42 087
<u>Total</u>	<u>6 208 784</u>

(2) Créditeurs Divers :

Le solde de cette rubrique se détaille au 31 Décembre 2012, comme suit:

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2012</u>
Assurance groupe	157 398
Créditeurs divers sociétés du groupe	13 656
Créditeurs divers Danone	3 081 748
<u>Total</u>	<u>3 252 802</u>

(3) Charges à payer :

Le solde de cette rubrique se détaille, au 31 Décembre 2012, comme suit:

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2012</u>
Charges à payer d'exploitation	1 667 335
Honoraires des expatriés	2 085 629
<u>Total</u>	<u>3 752 964</u>

Note N° 12 : Les revenus

Les revenus de la société totalisent, au 31 décembre 2012, 231.301.888 DT contre 195.157.445 DT au 31 décembre 2011, soit une variation à la hausse de 36.144.443 DT.

Note N° 13 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation de la société totalisent, au 31 décembre 2012, 1.574.005 DT contre 567.980 DT au 31 décembre 2011, soit une variation à la hausse de 1.006.025 DT. Ils se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Ventes lait frais	1 219 001	302 863
Transfert des charges « traitement des déchets »	240 000	240 000
Ventes crème fraîche	115 004	25 117
<u>Total</u>	<u>1 574 005</u>	<u>567 980</u>

Note N° 14 : Achats de matières consommées

Les achats de matières consommées de la société s'élèvent à 127.362.253 DT, au 31 décembre 2012, contre 109.208.784 DT au 31 décembre 2011, soit une variation à la hausse de 18.153.469 DT. Ils se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Achats de matières premières et fournitures	96 264 039	82 772 107
Achats d'emballages	31 098 214	26 436 677
Total	127 362 253	109 208 784

Note N° 15 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés de la société s'élèvent à 8.210.551 DT au 31 décembre 2012 contre 7.049.847 DT au 31 décembre 2011, soit une variation à la hausse de 1.160.704 DT. Ils se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Achats de pièces de rechange	2 387 326	2 701 320
Achats de matières consommables et matières non stockées	6 734 978	5 696 412
Transfert de charge – autres coûts	- 911 753	-1 347 885
Total	8 210 551	7 049 847

NOTE N° 16 : Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 13.918.367 DT au 31 décembre 2012 contre 13.120.739 DT au 31 décembre 2011 enregistrant ainsi une variation à la hausse de 797.628 DT. Elles se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Salaires et compléments de salaires	11 635 753	10 909 990
Charges sociales	1 828 178	1 710 933
Autres charges du personnel	454 436	499 816
Total	13 918 367	13 120 739

Note N° 17 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Le solde de cette rubrique s'élève à 14.141.524 DT au 31 décembre 2012 contre 9.774.668 DT au 31 décembre 2011, enregistrant ainsi une variation à la hausse de 4.366.856 DT. Il se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Amortissements des immobilisations corporelles	9 509 798	7 832 024
Amortissements des immobilisations incorporelles	122 726	106 014
Provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles	770 000	80 000
Provisions pour risques et charges	1 975 000	1 299 390
Provisions pour dépréciation de stock de pièces de rechange	1 293 000	220 000
Provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	237 240
Provision pour dépréciation de créances douteuses	471 000	-
Total	14 141 524	9 774 668

Note N° 18 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 24.763.835 DT au 31 décembre 2012 contre 19.275.931 DT au 31 décembre 2011 enregistrant ainsi une variation à la hausse de 5.487.904 DT. Elles se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Services extérieurs (locations, entretiens et réparations, assurances)	3 420 509	2 496 738

Redevances pour concessions	3 068 890	2 578 516
Honoraires et rémunérations d'intermédiaires	6 315 965	5 321 601
Publicités, études et recherches	9 103 708	7 054 815
Autres services extérieurs	751 734	744 471
Charges diverses ordinaires	1 209 797	738 659
TFP, FOPROLOS, TCL et autres droits et taxes	893 232	341 131
<u>Total</u>	<u>24 763 835</u>	<u>19 275 931</u>

Note N° 19 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes de la société totalisent au, 31 décembre 2012, 583.366 DT contre 48.469 DT au 31 décembre 2011 enregistrant ainsi une variation à la hausse de 534.897 DT. Elles se détaillent comme suit:

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Pertes de change	567 555	46 156
Autres charges financières	15 811	2 313
<u>Total</u>	<u>583 366</u>	<u>48 469</u>

Note N° 20 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires de la société totalisent au,31 décembre 2012, 2.511.191 DT contre 688.568 DT au 31 décembre 2011, soit une variation à la hausse de 1.822.623 DT. Ils se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Ristournes sur formation	43 636	56 851
Quote part sur des subventions d'investissement	823	74 645
Reprise des provisions sur immobilisations	1 904 732	-
Produits sur cession d'immobilisations	97 273	104 208
Autres produits	464 727	452 864
<u>Total</u>	<u>2 511 191</u>	<u>688 568</u>

Note N° 21 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires de la société totalisent au 31 décembre 2012, 2.006.268 Dinars contre un solde nul au 31 décembre 2011. Elles se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2012</u>
Perte sur mise en rebut de matériel	47 492
Perte sur titres de participation	1 873 731
Perte sur créances irrécouvrables	80 946
Autres pertes	4099
<u>Total</u>	<u>2 006 268</u>

Note N° 23 : Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan s'élevaient au 31 Décembre 2012 à 51.000 DT et se détaillent comme suit :

- Autres cautions (Fritissa) : 51.000 DT auprès d'Attijari Bank

Note N° 24 : Informations sur les parties liées

Partie liée	Nature de la transaction	Montant en DT
Compagnie Gervais Danone	Redevances accordées pour concession de marque	3.068.890
Compagnie Gervais Danone	Facturation frais des expatriés	2.019.698
SOCOGES	Ristournes accordées sur ventes	4.766.572

Société Immobilière MEDDEB	Location bureaux administratifs	297.290
Président Directeur Général	Rémunérations et avantages accordés	1.482.509
Président Directeur Général	Acquisition de terrain inscrit au nom du PDG	560.000
Directeur Général Adjoint	Rémunérations et avantages accordés	87.506

Annexe 1 : Tableau de variation des immobilisations

LIBELLE	V.ORIGINE	MOUVEMENTS			V.BRUT	Amortissement				VCN
	V.ORIGINE 2011	ACQUIS*	CESSION / ANNUL*	RECLAS*	V.BRUT 2012	Antérieur	Dotation 2012	REPRISE/RECLAS*	CUMULE	VCN 2012
LOGICIELS	1 367 808	65 284		56 978	1 490 070	1 147 937	122 726	11 612	1 282 275	207 795
IMMOS. INCORP. - EN COURS	83 442	91 882		-56 978	118 346	-			-	118 346
AVC & ACPT IMM INCORP -CPT FR5	388 914		-140 937		247 976	-			-	247 976
TOTAL INCORPOREL	1 840 164	157 166	-140 937	-	1 856 392	1 147 937	122 726	11 612	1 282 275	574 117
TERRAINS	3 092 813	725 454			3 818 266	-			-	3 818 266
CONSTRUCTIONS	9 717 748		-1 154 396	6 244 960	14 808 312	4 950 245	652 866	942 217	6 545 327	8 262 985
INSTALLATIONS TECHNIQUES	13 765 595	126 005	-45 950	-734 207	13 111 442	7 867 497	1 012 322	-3 785 835	5 093 983	8 017 459
MATERIEL INDUSTRIEL	65 038 473	858 613	-2 256 362	14 676 887	78 317 612	42 452 742	6 153 791	-585 240	48 021 293	30 296 319
MATERIEL TRANSPORT	2 935 645	739 758	-206 961		3 468 442	1 652 222	533 073	-187 935	1 997 360	1 471 082
MATERIEL INFORMATIQUE	3 011 460	318 616		434 334	3 764 409	1 598 950	364 222	348 660	2 311 832	1 452 577
MOBILIER & MATERIEL BUREAU	1 171 672	67 688		-323 040	916 320	980 652	56 561	-324 121	713 091	203 229
EQUIPEMENTS - CAISSES RECUP.	2 919 079	1 234 123	-197 807		3 955 395	2 018 658	709 605	-197 807	2 530 457	1 424 938
AUT IMMOS CORP -REFRIG/DISTRIB	969 748	147 915			1 117 664	928 487	27 358	-	955 845	161 819
IMMOS. CORPORELLES - EN COURS	6 138 722	18 491 308		-20 298 934	4 331 096	-			-	4 331 096
TOTAL CORPOREL	108 760 954	22 709 480	-3 861 475	-	127 608 959	62 449 452	9 509 798	-3 790 061	68 169 188	59 439 771
PROV. DEPREC. - IMMOS. CORP.						692 500	770 000	-47 492	1 415 008	-1 415 008
TOTAL	110 601 118	22 866 646	-4 002 413	-	129 465 351	64 289 889	10 402 524	-3 825 941	69 584 196	58 598 880



Tunis, le 13 Mai 2013

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
De la Société Tunisienne des Industries Alimentaires SA
« STIAL SA »**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons :

- Notre rapport sur les états financiers, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2012, et
- Les vérifications spécifiques et informations prévues par la loi.

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la STIAL SA, joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2012, ainsi que l'état de résultat et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres de 61.593.731 Dinars y compris le bénéfice net de l'exercice s'élevant à 30.517.847 Dinars.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité des commissaires aux comptes

Les états financiers ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société STIAL SA au 31 décembre 2012, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

Vérifications Spécifiques et Informations prévues par la loi

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance, avec les états financiers annuels, des informations fournies dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers annuels.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001 relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société STIAL SA eu égard à la réglementation en vigueur.

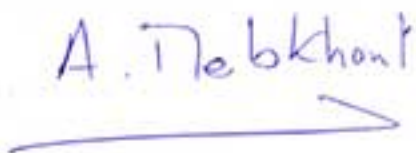
Les Commissaires aux Comptes

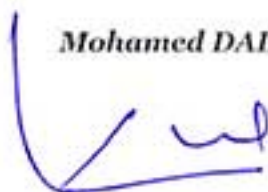
Conseil Audit Formation

DDF-AUDIT

Abdessatar MABKHOUT

Mohamed DALY

A. Mabkhout






Conseil Audit Formation
Société d'expertise Comptable
Imm. PwC Rue du Lac d'Annery
Les Berges du Lac 1053 Tunis - Tunisie.
Tél +216 71 963 900 Fax +216 71 861 789



**Société d'Audit
et de Conseils en Gestion**

DDF Audit
Société d'audit et de conseil en gestion
Membre du réseau JPA International

Tunis, le 13 Mai 2013

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
De la Société Tunisienne des Industries Alimentaires SA
« STIAL SA »**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous communiquons notre rapport sur les conventions réglementées.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas, de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

1. Conventions et opérations conclues au cours de l'exercice:

- STIAL SA a accordé à la Compagnie Gervais Danone des redevances pour concession de marques pour un montant de 3.068.890 Dinars au titre de l'exercice 2012.
- STIAL SA a accordé à la SOCOGES une ristourne pour un montant de 4.766.572 Dinars hors taxes au titre du chiffre d'affaires réalisé en 2012.
- La Compagnie Gervais Danone a facturé à la STIAL les frais des expatriés pour un montant de 2.019.698 Dinars au titre de l'année 2012.

- La STIAL a procédé, en 2012, à l'acquisition d'un terrain objet du titre foncier n°567820 pour une valeur de 560.000 Dinars. Ce terrain a été inscrit au nom du Président Directeur Général en attendant la levée du blocage administratif.

2. Conventions et opérations conclues durant les exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie en 2012 :

- Dans le cadre du contrat de location, conclu entre la STIAL SA et la société immobilière MEDDEB, le montant du loyer annuel supporté par la STIAL SA s'élève à 297.290 Dinars.
- La STIAL a procédé, en 2011, à l'acquisition d'un terrain objet du titre foncier N°568264 pour une valeur de 420.304 Dinars. Ce terrain a été inscrit au nom du Président Directeur Général en attendant la levée du blocage administratif.

3. Rémunération de la direction générale et des administrateurs de la société :

Les rémunérations des dirigeants sont fixées par décision du conseil d'administration.

Ces rémunérations se présentent comme suit :

- La rémunération brute et les avantages perçus en 2012 par le Président Directeur Général s'élèvent à 1.482.509 Dinars.
- La rémunération brute et les avantages perçus en 2012 par le Directeur Général Adjoint s'élèvent à 87.506 Dinars.
- Le Président Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient chacun d'une voiture de fonction.

Par ailleurs, en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions sauf des opérations normales et courantes intervenues entre la STIAL SA, la SOCOGES, la CLC, la SBC, la Compagnie Fromagère et la CLN. Ces opérations ont trait à des transactions normales et courantes nécessaires à la réalisation de l'objet social.

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune autre convention conclue au cours de l'exercice et visée aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

Les Commissaires aux Comptes

Conseil Audit Formation

Abdessatar MABKHOUT

A. Mabkhout

DDF-AUDIT

Mohamed DALY

Mohamed DALY

1.6. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA SOCIETE "DELTA PLASTIC"

1.6.1. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL SUR LA SOCIETE

Dénomination sociale :	Delta Plastic SARL « DP»
Siège social :	Km1, Route de Menzel Bouzelfa Soliman, Tunisie
Téléphone	+216 72 290 601
Fax	+216 72 290 062
Forme de la Société	Société à responsabilité limitée.
Législation particulière applicable	Droit commun
Date de constitution :	24 décembre 2001
Durée de vie	99 ans
Objet social : (article 2 des statuts)	- La production, le stockage, la commercialisation des bouteilles et des emballages en plastique et notamment en PEHD. - La réalisation des actions technologiques, d'expérimentation et des études en vue de promouvoir la qualité des produits fabriqués.
Numéro Registre de Commerce	812252002
Exercice social	Du 01/01 au 31/12 de chaque année
Nationalité	Tunisienne
Capital social	1 140 000 DT divisé en 11 440 parts sociales de nominal de 100 dinars entièrement libérées
Matricule fiscal	779069/W//A/M/000
Régime fiscal	Droit commun
Lieu de consultation des documents de la société	Siège sociale de la société : Km1, Route de Menzel Bouzelfa Soliman, Tunisie

1.6.2. STRUCTURE DU CAPITAL AU 30/01/2014

Actionnaires	Nombre d'actions	Capital actuel en DT	En %
Délice Holding	11 439	1 143 900	100,0%
Mohamed MEDDEB	1	100	0,0%
Total	11 440	1 140 000	100,00%

1.6.3. ORGANES DE DIRECTION ET DE CONTROLE AU 30/01/2014

1.6.3.1. ORGANE DE DIRECTION

La direction de la société est assurée par Mr Mohamed Meddeb en qualité de gérant. Son mandat a été renouvelé par l'assemblée Générale Ordinaire réunie le 11 Juin 2012 pour une période de trois années prenant fin avec la tenue de l'assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2014.

1.6.3.2. ORGANE DE CONTROLE

Le commissariat aux comptes de la société DELTA Plastic est assuré par le cabinet DDF Audit représenté par Mr Mohamed DALY. Le mandat du commissaire aux comptes a été renouvelé par l'assemblée Générale Ordinaire réunie le 11 Juin 2012 pour une durée de trois années (2012-2014).

1.6.4. CHIFFRES CLES AU 31/12/2012

Le tableau ci-dessous fournit un résumé de la performance financière historique de la société "Delta Plastic".

En mille dinars	2010	2011	2012	TCAM%
Revenus	1 855	2 245	3 206	31,5%
Autres produits d'exploitation	0	0	0	
Total des produits d'exploitation	1 855	2 245	3 206	31,5%
Variation des stocks des produits finis et des encours	26	4	17	-19,1%
Total de la production	1 881	2 249	3 223	30,9%
Achats consommés des matières et approvisionnements	265	399	524	40,6%
Marge brute	1 616	1 851	2 699	29,2%
Charges de personnel	372	581	652	32,4%
Autres charges d'exploitation	531	280	388	-14,5%
Excédent Brut d'exploitation	713	989	1 659	52,5%
Dotations aux amortissements et provisions	291	315	512	32,6%
Résultat d'exploitation	422	674	1 147	64,9%
Charges financières nettes	35	24	77	48,7%
Produits financiers	6	7	32	139,3%
Autres gains ordinaires			163	
Autre pertes ordinaires	0			
Résultat des activités ordinaires avant impôt	392	658	1 264	79,6%
Impôt sur les sociétés	4	59	410	912,4%
Résultat net de l'exercice	388	598	854	48,3%

1.6.5. ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012

**B I L A N DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012
(MONTANTS EXPRIMES EN DINARS)**

Actifs	Notes	2012	2011	Capitaux propres et passifs	Notes	2012	2011
Actifs non courants				Capitaux propres			
Immobilisations corporelles	4	4 086 332	2 373 716	Capital social		1 144 000	900 000
Moins amortissements		-1 829 573	-1 434 504	Réserves légales		70 141	40 218
		2 256 759	939 212	Compte spécial d'investissement		662 736	338 213
				Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		1 876 877	1 278 431
Immobilisations financières	5	2 010 000	1 110 000	Compte spécial d'investissement		137 264	324 523
Autres actifs non courants		29 176	29 176	Bénéfices réinvestis		-	244 000
				Bénéfices à affecter		716 556	29 923
Total des actifs non courants		4 295 935	2 078 388	Total des capitaux propres avant affectation	10	2 730 697	1 876 877
Actifs courants				Passifs			
Stocks	6	66 236	49 218	Passifs non courants			
				Emprunts	11	1 124 200	229 091
Clients et comptes rattachés	7	371 685	494 241	Provisions pour risques et charges		200 000	98 000
				Total des passifs non courants		1 324 200	327 091
Autres actifs courants	8	544 080	205 996	Passifs courants			
				Fournisseurs et comptes rattachés	12	144 994	140 135
Liquidités et équivalents de liquidités	9	38	1 798	Autres passifs courants	13	575 072	198 841
				Concours bancaires et autres passifs financiers	14	503 011	286 697
Total des actifs courants		982 039	751 253	Total des passifs courants		1 223 077	625 673
				Total des passifs		2 547 277	952 764
Total des actifs		5 277 974	2 829 641	Total des capitaux propres et passifs		5 277 974	2 829 641

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31 DECEMBRE 2012
(MONTANTS EXPRIMES EN DINARS)

DESIGNATION	Note	2012	2011
Produits d'exploitation			
Revenus	15	3 206 029	2 245 361
Total produits d'exploitation		3 206 029	2 245 361
Charges d'exploitation			
-			
Variation des stocks de produits finis		-17 018	-4 436
Achats consommés	16	231 515	176 355
Achats d'approvisionnement consommés	17	292 313	222 649
Charges du personnel	18	651 685	581 014
Dotations aux amortissements et aux provisions	19	512 370	315 150
Autres charges d'exploitation	20	388 069	280 303
Total charges d'exploitation		2 058 934	1 571 035
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 147 095	674 326
Charges financières nettes		-77 258	-23 592
Produits des placements		31 551	7 199
Autres gains ordinaires		162 526	0
Résultat d'activités ordinaires avant impôt		1 263 914	657 933
Impôt sur les bénéfices		-410 094	-59 487
Résultat net de l'exercice		853 820	598 446

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012
(MONTANTS EXPRIMES EN DINARS)**

DESIGNATION	2012	2011
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>		
Résultat net	853 820	598 446
Dotations aux amortissements et aux provisions	512 370	315 150
Variation des stocks	-17 018	-4 436
Variation des clients	122 556	-124 144
Variation des autres actifs	-338 084	-149 973
Variation des fournisseurs et autres passifs	381 089	192 539
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	1 514 733	827 583
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-900 000	-800 000
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles	-401 757	-161 074
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</i>	-1 301 757	-961 074
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>		
Remboursement d'emprunts	-181 587	-163 038
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</i>	-181 587	-163 038
<u>VARIATION DE LA TRESORERIE</u>	31 389	-296 529
Trésorerie au début de l'exercice	-119 444	177 086
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-88 055	-119 444

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Notes relatives aux principes et méthodes comptables

I- Présentation de la Société

Delta Plastic est une société à responsabilité limitée dont le capital initial s'élève à **600.000 Dinars**.

Par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 29 Mai 2009, il a été procédé à l'augmentation du capital pour un montant de **300.000 Dinars** par incorporation des résultats reportés. Ainsi, le capital social est ramené à **900.000 Dinars**.

Par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 17 Septembre 2012, le capital a été augmenté pour un montant de **244.000 Dinars** par incorporation de la réserve spéciale de réinvestissement. De ce fait, le capital social est ramené à **1.144.000 Dinars**.

La société a pour objet la production, le stockage et la commercialisation des bouteilles et des emballages en plastique. Son activité est réalisée exclusivement pour la STIAL suivant un contrat de sous-traitance à long terme.

II- Faits significatifs

- Le chiffre d'affaires réalisé en 2012 s'élève à **3.206.029 Dinars** contre **2.245.361 Dinars** en 2011, soit une augmentation de **43%** due à l'accroissement du volume et du prix de vente.

En effet, le prix de vente appliqué à la STIAL a été ramené de **25 Dinars** à **27 Dinars** pour les 1000 unités.

- Au cours de 2012, la société a augmenté sa participation au capital de la SDA HAFSIA pour un montant de **900.000 Dinars**.

III- Principes comptables appliqués

Les états financiers de la société Delta Plastic sont établis conformément aux dispositions du Système Comptable des entreprises en vigueur.

Les méthodes comptables les plus significatives retenues pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

3.1- Les immobilisations :

Les immobilisations corporelles figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux d'amortissement retenus sont les suivants :

- Matériel industriel	: 10%
- Outillage industriel	: 10%
- Agencements, aménagement et installations divers	: 10%
- Matériel de transport	: 20 %

3.2- Ventes - Clients :

Les ventes sont considérées comme réalisées et donnent lieu à la constatation d'un produit lors du transfert de la marchandise à la STIAL et éventuellement aux autres clients.

Note 4- Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève, à la clôture de l'exercice 2012, à **4.086.332 Dinars** et se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur brute</u>	<u>Taux</u>	<u>Dotation 2012</u>	<u>Cumul amort.</u>	<u>V.C.N</u>
Matériel industriel	2 369 059	10%	246 174	1 561 647	807 412
Installations, aménagements et agencements	91 316	10%	5 640	40 759	50 557
Outillage industriel (Multimètre)	2 312	10%	316	756	1 556
Matériel de transport	128 397	20%	9 296	90 410	37 987
Matériel informatique	4 940	33%	1 449	2 447	2 493
Construction	15 946	5%	759	2 041	13 905
Immobilisations à statut juridique particulier	1 474 362	10%	131 513	131 513	1 342 849
<u>TOTAL</u>	<u>4 086 332</u>	-	<u>395 147</u>	<u>1 829 573</u>	<u>2 256 759</u>

Note 5- Immobilisations financières

Les immobilisations financières s'élevaient à **2.010.000 Dinars** aux 31 Décembre 2012 contre **1.110.000 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de **900.000 Dinars**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participation SBC (1)	100 000	100 000
Participation SDA EL HAFSIA (2)	1.110 000	210 000
Participation MED PLAST (3)	600 000	600 000
Participation CLN (4)	200 000	200 000
<u>TOTAL</u>	<u>2 010 000</u>	<u>1 110 000</u>

(1) Conformément au PV de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 16 Juin 2005, la SBC a décidé la réduction de **50%** de son capital par résorption des pertes et ce par annulation des actions. En conséquence, la société Delta Plastic a enregistré au cours de l'exercice 2006 la perte correspondante et ce pour un montant de **100.000 Dinars**.

(2) La société DELTA PALSTIC, n'a pas constitué une provision pour dépréciation de la valeur des titres de participation détenus dans le capital de la SDA EL HAFSIA qui présente, au 31 Décembre 2012, une situation nette inférieure au capital social en raison des déficits cumulés enregistrés par cette dernière.

Le montant de la provision à constituer est estimé à **1.000.000 Dinars**.

(3) Conformément au PV de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 04 MAI 2011, la société DELTA PLASTIC détient une participation au capital de la société MED PLAST à concurrence de **600.000 Dinars**.

(4) La société DELTA PALSTIC, n'a pas constitué une provision pour dépréciation des titres de participation détenus dans le capital de la CLN qui présente, au 31 Décembre 2012, une situation nette inférieure au capital social en raison des déficits cumulés enregistrés par cette dernière.

Le montant de la provision à constituer est estimé à **74.000 Dinars**.

Note 6- Stocks

Au 31 Décembre 2012, les stocks s'élevaient à **66.236 Dinars** contre **49.218 Dinars** au 31 Décembre 2011, ils enregistrent ainsi une augmentation de **17.018 Dinars** et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Emballages et pièces de rechange	57 419	42 811
Produits finis	3 888	-
Matières consommables	4 929	6 407
<u>TOTAL</u>	<u>66 236</u>	<u>49 218</u>

Note 7- Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à la clôture de l'exercice 2012 à **371 685 Dinars** contre **494.241 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une diminution de **122.556 Dinars**.

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
STIAL	371 685	494 241
<u>TOTAL</u>	<u>371 685</u>	<u>494 241</u>

Note 8- Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2012 à **544.080 Dinars** contre **205.996 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de **338.084 Dinars** et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Débiteurs divers	-	111 657
Prêt et autres créances	8 141	19 883
Acomptes provisionnels	53 538	3 250
TVA récupérable	1 993	-
Avances sur impôts	9 905	69 312
Compte d'attente	104 046	-
Retenues à la source	10 139	1 354
Produits à recevoir	193 579	540
Charges constatés d'avance	3 785	-
Associés dividendes à payer	158 954	-
<u>TOTAL</u>	<u>544 080</u>	<u>205 996</u>

Note 9- Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2012 à **38 Dinars** contre **1.798 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une diminution de **1 760 Dinars** et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
STB	38	1 798
<u>TOTAL</u>	<u>38</u>	<u>1 798</u>

Note 10 - Capitaux Propres :

« Les capitaux propres » s'élèvent au 31 Décembre 2012 à **2.730.697 Dinars** contre **1.876.877 Dinars** au 31 Décembre 2011. Le tableau de variation des capitaux propres se détaille comme suit :

	Capital social	Réserves légales	Compte spécial d'investissement	Résultat de l'exercice			Total
				Compte spécial d'investissement	Bénéfices réinvestis	Bénéfices à affecter	
Solde au 31/12/2011	900.000	40.218	338.213	324.523	244.000	29.923	1.876.877
Augmentation de capital	+244.000	-	-	-	-244.000	-	-
Affectation du résultat de l'exercice 2011	-	+29.923	+324.523	-324.523	-	-29.923	-
Résultat de l'exercice 2012	-	-	-	137.264	-	716.556	853.820
Solde au 31/12/2012	1.144.000	70.141	662.736	137.264	0	716.556	2.730.697

Note 11- Emprunts

Les Emprunts à plus d'un an s'élèvent au 31 Décembre 2012 à **1.124.200 Dinars**. Ils se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>
Emprunt ATTJARI BANK (valeur initiale 700.000DT) encaissé en 2009	76 364
Emprunt autres établissements financiers « leasing »	1 047 836
<u>TOTAUX</u>	<u>1 124 200</u>

Note 12- Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2012 à **144.994 Dinars** contre **140.135 Dinars** à la clôture de l'exercice précédent, soit une augmentation de **4.859 Dinars** et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fournisseurs de biens et services	134 757	135 112
Fournisseurs – factures non parvenues	10 237	5 023
<u>TOTAL</u>	<u>144 994</u>	<u>140 135</u>

Note 13- Autres passifs courants

Cette rubrique dégage au 31 Décembre 2012 un solde de **575.072 Dinars** contre **198.841 Dinars** à la clôture de l'exercice 2011, soit une augmentation de **376.231 Dinars**. Elle se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Etat, retenues sur salaires	7 507	4 327
Etat, retenues sur honoraires	2 341	6 516
Etat, TFP	521	329
Etat, FOPROLOS	521	329
Etat, autres droits	736	532
Etat, retenues sur marchés	1 112	1 737
Etat, impôt sur les bénéfices	410 094	59 487
Autres taxes sur le CA	2 829	-
TVA à payer	23 471	29 019
CNSS	45 661	37 876
Personnel, opposition CNSS	227	296
Charges à payer	30 000	41 000
Dettes provisions sur congés	15 868	17 088
Personnel, assurance incendie	710	235
Fournisseurs effets à payer	33 474	-
<u>TOTAL</u>	<u>575 072</u>	<u>198 841</u>

Note 14- Concours bancaires et autres passifs financiers :

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 Décembre 2012 à **503 011 Dinars** et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Echéances à moins d'un an sur emprunt Attijari Bank	152 727	165 455
Echéances à moins d'un an sur emprunt Leasing Attijari Bank	261 352	-
Intérêts courus	88 093	121 242
	839	-
<u>TOTAL</u>	<u>503 011</u>	<u>286 697</u>

Note 15- Revenus

Les « Revenus » s'élèvent à **3.206.029 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **2.245.361 Dinars** au 31 Décembre 2011 enregistrant ainsi une augmentation de **960.668 Dinars**, soit **43 %**.

Note 16- Achats consommés

Les « Achats consommés » s'élèvent à **231.515 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **176.355 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de **55 160 Dinars** et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Prestation de service	102 000	-
Achats petits outillages	-	68 000
Achats pièces de rechange	102 846	88 945
Matières consommables	26 669	19 410
<u>TOTAL</u>	<u>231 515</u>	<u>176 355</u>

Note 17- Achats d'approvisionnements consommés

Les « Achats d'approvisionnements consommés » s'élèvent à **292.313 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **222.649 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de **69.664 Dinars** et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Electricité	292 313	222 649
<u>TOTAL</u>	<u>292 313</u>	<u>222.649</u>

Note 18- Charges du personnel

Les « Charges du personnel » s'élèvent à **651.685 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **581.014 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de **70.671 Dinars** et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salaires	518 941	476 159
Charges sociales légales	98 136	94 820
Autres charges	34 608	10 035
<u>TOTAL</u>	<u>651 685</u>	<u>581 014</u>

Note 19- Dotations aux amortissements et aux provisions

Les « Dotations aux amortissements et aux provisions » s'élèvent à **512.370 Dinars** au 31 Décembre 2012, elles se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	410 370	275 650
Dotations aux provisions pour risques et charges	102 000	39 500
<u>TOTAL</u>	<u>512 370</u>	<u>315 150</u>

Note 20- Autres charges d'exploitation

Les « Autres charges d'exploitation » s'élèvent à **388.069 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **280.303 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de **107.766 Dinars**. Elles se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Locations	138 123	138 229
Entretiens et réparations	15 652	21 344
Charges diverses ordinaires	26 506	41 705
TFP	5 298	4 718
FOPROLOS	5 298	4 718
TCL et taxes municipales	7 655	5 299
Droits d'enregistrement et de timbre	611	1 679
Taxes sur les véhicules	200	240
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	11 125	8 107
Primes d'assurance	12 948	8 128
Déplacements, missions et réceptions	11 708	13 121
Autres charges	63 721	-
Services bancaires et assimilés	780	1 248
Dons au Personnel	30 270	22 893
Publicités, publications et relations publiques	50 000	5 000
Frais postaux et frais de télécommunication	4 417	3 624
Pénalités sociales et fiscales	1 057	250
Charges nettes sur cession d'immobilisations	2 700	-
<u>TOTAL</u>	<u>388 069</u>	<u>280 303</u>

Note 21- Informations sur les parties liées

<u>Partie liée</u>	<u>Nature de la transaction</u>	<u>Montant en DT</u>
STIAL	Ventes des emballages	3 206 029
Immobilière MEDDEB	Location bureaux administratifs	125 631
CLC	Location bâtiment industriel	10 080



Société d'Audit
et de Conseils
en Gestion

Membre de réseau



Société d'Expertise
Comptable inscrite
au tableau de l'ordre
des Experts Comptables
de Tunisie.

■
Rue Lac Victoria
Imm. Lac des Cygnes
Les Berges du Lac,
1053 Tunis Tunisie
Boite Postale : 54
Tél : (216) 71 96 39 99
71 96 27 70
Fax : (216) 71 96 24 30
E-mail: ddf.audit@planet.tn
Site web : www.ddfaudit.com

Tunis, le 25 Mars 2013

Messieurs les associés
De la Société DELTA PLASTIC

Messieurs les associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons :

- Notre rapport sur les états financiers, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2012, et
- Les vérifications spécifiques et informations prévues par la loi.

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société DELTA PLASTIC, joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2012, ainsi que l'état de résultat et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres de **2.730.697 Dinars** y compris le bénéfice net de l'exercice s'élevant à **853.820 Dinars**.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du commissaire aux comptes

Les états financiers ont été arrêtés par la direction de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

La société Delta Plastic détient des participations au capital de la SDA HAFSIA pour un montant de **1.110.000 Dinars**.

Suite aux pertes dégagées par cette dernière, nous estimons qu'il est nécessaire de constituer une provision pour un montant de **1.000.000 Dinars**.

A notre avis et sous réserve de la situation décrite dans le paragraphe précédent et de l'effet qui pourrait en résulter et compte tenu des diligences que nous avons accomplies, nous certifions que les états financiers de la Société DELTA PLASTIC arrêtés au 31 Décembre 2012, sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Décembre 2012 ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications Spécifiques et Informations prévues par la loi

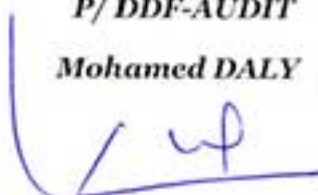
Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance, avec les états financiers annuels, des informations fournies dans le rapport de gestion de l'exercice 2012 et dans les documents adressés aux associés sur la situation financière et les états financiers annuels.

Le Commissaire aux Comptes

P/ DDF-AUDIT

Mohamed DALY





Tunis, le 25 Mars 2013

**Société d'Audit
et de Conseils
en Gestion**

**Messieurs les associés
De la Société DELTA PLASTIC**

Membre du réseau



Messieurs les associés,

En application de l'article 115 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous communiquons notre rapport sur les conventions réglementées.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas, de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

Société d'Expertise
Comptable inscrite
au tableau de l'Ordre
des Experts Comptables
de Tunisie.

1. Conventions et opérations conclues au cours de l'exercice:

Au cours de l'exercice 2012, nous avons été informés des conventions suivantes :

- La société Delta Plastic a contracté deux emprunts leasing auprès de Hannibal Lease pour des montants respectifs de **632.997 Dinars** et **841.365 Dinars**.

La durée de ces emprunts est fixée à 60 mois avec un taux effectif de **7%**.

- la société Delta Plastic a payé des frais de sous traitance pour le compte de la SOMED Plast pour un montant de **102.000 Dinars**.

Rue Lac Victoria
Imm. Lac des Cygnes
Les Berges du Lac,
1053 Tunis Tunisie
Boite Postale : 54
Tél. : (216) 71 96 39 99
71 96 27 70
Fax : (216) 71 96 24 30
E-mail: ddf.audit@planet.fr
Site web : www.ddfaudit.com

2. Conventions et opérations conclues durant les exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie en 2012 :

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2012.

Elles concernent :

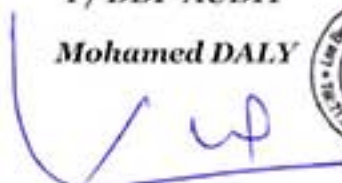
- L'emprunt contracté en 2009 auprès d'Attijari Bank pour un montant de **700.000 Dinars** remboursable sur 5 ans.
- Le contrat de location conclu entre la société immobilière MEDDEB et la société Delta Plastic, en vertu duquel cette dernière a payé un montant de **125.631 Dinars** hors taxes, au titre de 2012.
- La société Delta Plastic a supporté en 2012 un loyer annuel de **10.080 Dinars** toutes taxes, au titre de la location d'un bâtiment industriel à Soliman, auprès de la Centrale Laitière du Cap Bon.
- En vertu du contrat de sous traitance établi avec la STIAL, la société Delta Plastic a réalisé, en 2012, un chiffre d'affaires hors taxes de **3.206.029 Dinars**. Ces opérations de vente rentrent dans le cadre normal de l'activité de la société Delta Plastic.

Par ailleurs, nous portons à votre connaissance qu'il ne nous a été donné avis d'aucune autre convention conclue au cours de l'exercice, et visée à l'article 115 et suivants et à l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Le Commissaire aux Comptes

P/ DDF-AUDIT

Mohamed DALY




1.7. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA SOCIETE "COMPAGNIE FROMAGERE"

1.7.1. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL SUR LA SOCIETE

Dénomination sociale :	LA COMPAGNIE FROMAGERE SA «CF»
Siège social :	Immeuble le Dôme, Rue du Lac Léman, les Berges du Lac 1053, Tunis, Tunisie
Téléphone	++216 78 606 800
Fax	++ 216 78 606 811
Forme de la Société	Société anonyme.
Législation particulière applicable	Droit commun
Date de constitution :	19 mars 2008
Durée de vie	99 ans
Objet social : (article 3 des statuts)	Réaliser les activités de fabrication de produits destinés à l'alimentation humaine à partir de caillé de lait animal ou de dérivés du lait.
Numéro Registre de Commerce	B2423542008
Exercice social	Du 01/01 au 31/12 de chaque année
Nationalité	Tunisienne
Capital social	15 100 000 DT divisé en 151 000 actions de nominal de 100 dinars entièrement libérées
Matricule fiscal	1045791/V/N/E/001
Régime fiscal	Droit commun
Lieu de consultation des documents de la société	Siège sociale de la société : Immeuble le Dôme, Rue du Lac Léman, les Berges du Lac 1053, Tunis, Tunisie

1.7.2. STRUCTURE DU CAPITAL AU 30/01/2014

Actionnaires	Nombre d'actions	Capital actuel en DT	En %
Délice Holding	46 820	4 682 000	31,0%
SBC	40 000	4 000 000	26,5%
BONGRAIN SAS	64 174	6 417 400	42,5%
Autres	6	600	0,0%
Total	151 000	15 100 000	100,00%

1.7.3. ORGANES DE DIRECTION ET DE CONTROLE AU 30/01/2014

1.7.3.1. ORGANE DE DIRECTION

La société est gérée par un conseil d'administration composé des membres suivants :

Administrateur	Qualité	Représentant	Mandat
Mr. Mohamed MEDDEB	Président du conseil		2011 – 2013
CLC	Membre	Mr. Mohamed MEDDEB	2011 – 2013
Mr. Mohamed Ali MEDDEB	Membre		2011 – 2013
Mr. Boubaker Mehri	Membre		2011 – 2013
Bongrain International SAS	Membre	Mr. Pierre Lavergne	2011 – 2013
Bongrain Europe	Membre	Mr. Alain De Paillerets	2011 – 2013

La direction de la société "CF" est assurée par Mr Mohamed Meddeb en sa qualité de président directeur général désigné pour une durée de trois années prenant fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2013.

1.7.3.2. ORGANE DE CONTROLE

Le commissariat aux comptes de la « Compagnie Fromagère » est assuré par le cabinet DDF Audit représenté par Mr Mohamed Daly pour une durée de trois années prenant fin avec la tenue de l'AGO qui aura à statuer sur l'exercice 2013

1.7.4. CHIFFRES CLES AU 31/12/2012

Le tableau ci-dessous fournit un résumé de la performance financière historique de la société "CF".

En mille dinars	2010	2011	2012	TCAM%
Revenus	3 786	5 554	14 088	92,9%
Autres produits d'exploitation	73	77	365	124,3%
Total des produits d'exploitation	3 859	5 631	14 454	93,5%
Variation des stocks des produits finis et des encours	17	283	89	131,6%
Total de la production	3 875	5 914	14 542	93,7%
Achats consommés des matières et approvisionnements	2 463	3 861	8 854	89,6%
Marge brute	1 412	2 053	5 688	100,7%
Charges de personnel	621	988	1 335	46,6%
Autres charges d'exploitation	2 086	1 414	2 432	8,0%
Excédent Brut d'exploitation	-1 295	-349	1 921	
Dotations aux amortissements et provisions	965	1 424	1 647	30,7%
Résultat d'exploitation	-2 260	-1 772	273	
Charges financières nettes	234	330	269	7,2%
Autre pertes ordinaires	15	-17	49	79,8%
Résultat des activités ordinaires avant impôt	-2 509	-2 086	-44	-86,7%
Impôt sur les sociétés				
Résultat net de l'exercice	-2 509	-2 086	-44	-86,7%

1.7.5. ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012

**B I L A N DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012
(MONTANTS EXPRIMES EN DINARS)**

Actifs	Notes	2012	2011	Capitaux propres et passifs	Notes	2012	2011
Actifs non courants				Capitaux propres			
Immobilisations incorporelles		1 300	0	Capital social		4 100 000	4 100 000
Moins amortissements		-397	0	Subventions d'investissements		639 575	723 859
		903	0				
Immobilisations corporelles	4	7 894 850	7 486 940	Résultats reportés		-4 859 176	-2 773 641
Moins amortissements		-2 078 792	-1 219 454				
		5 816 058	6 267 486	Total des capitaux propres		-119 601	2 050 218
Immobilisations financières		102 111	24 262				
Moins Provisions		-11 788	0	Résultat de l'exercice		-44 499	-2 085 535
		90 323	24 262				
Autres actifs non Courants		1 719 476	1 719 476				
Résorption		-1 597 016	-1 023 858				
	5	122 460	695 618				
Total des actifs non courants		6 029 744	6 987 366	Total des capitaux propres avant affectation	10	-164 100	-35 317
Actifs courants				Passifs			
Stocks	6	2 648 227	2 322 516	Passifs non courants			
Moins : provisions		-80 000	-114 624	Emprunts	11	3 249 336	4 073 727
		2 568 227	2 207 892	Provisions pour risques		140 000	60 000
Clients et comptes rattachés	7	646 071	597 756	Total des passifs non courants		3 389 336	4 133 727
Moins : provisions		-30 000	0				
		616 071	597 756	Passifs courants			
Autres actifs courants	8	209 482	420 027	Fournisseurs et comptes rattachés	12	3 139 066	3 914 122
Moins : provisions		0	0	Autres passifs courants	13	1 020 586	344 778
		209 482	420 027	Concours bancaires et autres passifs financiers	14	2 070 369	1 871 112
Liquidités et équivalents de liquidités	9	31 733	15 381	Total des passifs courants		6 230 020	6 130 012
Total des actifs courants		3 425 513	3 241 056	Total des passifs		9 619 356	10 263 738
Total des actifs		9 455 256	10 228 421	Total des capitaux propres et passifs		9 455 256	10 228 421

ETAT DE RESULTAT

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31 DECEMBRE 2012
(MONTANTS EXPRIMES EN DINARS)

DESIGNATION	Note	2012	2011
Produits d'exploitation	-	-	-
Revenus	15	14 088 399	5 553 580
Autres produits d'exploitation	16	365 123	77 148
Total produits d'exploitation		14 453 522	5 630 728
Charges d'exploitation			
-			
Variation des stocks des produits finis		-88 542	-283 364
Achats de matières consommées	17	8 853 969	3 860 722
Charges du personnel	18	1 335 392	988 350
Dotations aux amortissements et aux provisions	19	1 647 182	1 423 817
Autres charges d'exploitation	20	2 432 328	1 413 916
Total charges d'exploitation		14 180 329	7 403 441
RESULTAT D'EXPLOITATION		273 193	-1 772 712
Charges financières nettes	21	-269 166	-295 844
Autres pertes ordinaires		-48 526	-16 977
Résultat d'activités ordinaires avant impôt		-44 499	-2 085 534
Impôt sur les sociétés		0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-44 499	-2 085 534

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE ARRETE
AU 31 DECEMBRE 2012
(MONTANTS EXPRIMES EN DINARS)**

DESIGNATION	2012	2011
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>	-	
Résultat net	-44 499	-2 085 535
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 647 182	1 423 817
Quote part - Subvention d'investissement	-84 284	-66 014
Variation des stocks	-325 711	-1 339 106
Variation des créances	-48 315	-349 088
Variation des autres actifs	210 545	437 871
Variation des fournisseurs et autres passifs	-99 248	2 298 850
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	1 255 670	320 795
<u>Flux de trésorerie liés des activités d'investissement</u>	-	-
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles	-503 020	-4 462 320
Décaissements liés aux actifs non courants	-66 061	-10 216
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	-569 081	-4 472 536
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>	-	-
Encaissement suite à l'émission d'actions	0	2 000 000
Encaissement provenant des emprunts	4 000 000	4 706 000
Encaissement des subventions d'investissement	0	1 006 994
Remboursement d'emprunts et intérêts	-4 362 369	-1 855 907
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	-362 369	5 857 088
<u>VARIATION DE LA TRESORERIE</u>	324 220	1 705 347
Trésorerie au début de l'exercice	-514 198	-2 219 545
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-189 978	-514 198

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. Notes aux états financiers

NOTE 1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

La Compagnie Fromagère – SA est une société anonyme de droit Tunisien au capital de 4.100.000 Dinars divisé en 41.000 actions de 100 Dinars totalement libéré.

1.1 – Création

La Société est créée le 1er Avril 2008, elle a pour objet la fabrication de produits destinés à l'alimentation humaine à partir de caillé de lait animal ou de dérivés du lait.

Et d'une façon générale, la réalisation de toutes les opérations financières, commerciales, industrielles, mobilières et immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet ci-dessus énoncé ainsi que celles permettant d'en assurer le développement ou en faciliter la réalisation.

1.2 – Avantages fiscaux

Selon l'agrément délivré par l'API en date du 04 Février 2008, La Compagnie Fromagère bénéficie des avantages communs prévus par les articles 7,8 et 9 du Code d'Incitations aux Investissements, elle peut bénéficier en outre des avantages spécifiques au développement régional prévus par les articles 23 et 24 du même code. Ces avantages sont essentiellement :

- La déduction totale des bénéfices de l'impôt sur les sociétés pendant les dix premières années à partir de la date d'entrée en activité, et dans la limite de 50% de ces bénéfices pendant les dix années suivantes (zone de développement régional prioritaire).
- L'exonération de la contribution au FOPROLOS pendant les cinq premières années à partir de la date d'entrée en activité effective.
- Prise en charge par l'Etat de la contribution patronale au régime légal de sécurité sociale au titre des salaires versés aux employés tunisiens durant une période de cinq ans à partir de la date d'entrée en activité effective.

1.3.- Démarrage de l'activité

Le démarrage effectif de l'activité a eu lieu au cours du mois de Décembre 2009.

NOTE 2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les comptes de la société sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les méthodes comptables les plus significatives retenues pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

2.1- Les immobilisations :

Les immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que les frais préliminaires figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition et sont amortis sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

• Les taux d'amortissement retenus sont les suivants :

- | | |
|--|-----------|
| - Matériels industriels | : 10 % |
| - Outillages industriels | : 15 % |
| - Matériels de transport | : 20 % |
| - Installations générales,
Agencements et aménagements divers | : 15 % |
| - Equipement de bureau | : 20 % |
| - Matériels informatiques | : 33,33 % |

Pour les acquisitions de l'année 2012, la Compagnie Fromagère a appliqué les nouveaux taux prévus par le décret n°2008-492 du 25 Février 2008 à l'exception du matériel industriel.

2.2- Les stocks :

Les stocks sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré.

2.3- Ventes - Clients :

Les ventes sont considérées comme réalisées et donnent lieu à la constatation d'un produit lors de la livraison de la marchandise aux clients.

2.4- Taxe sur la valeur ajoutée :

La société comptabilise les produits et les charges en hors taxes récupérables.

La TVA collectée sur le chiffre d'affaires est enregistrée au crédit du compte « Etat, TVA collectée » alors que la TVA facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, TVA récupérée ».

A la fin de chaque mois, le solde de ces comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du Trésor s'il est créateur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

NOTE 3- FAITS SIGNIFICATIFS

3.1 Croissance du Chiffre d'Affaires en 2012 :

En 2012, le chiffre d'affaires enregistre un accroissement de l'ordre de **160%** par rapport à l'exercice précédent. Cette augmentation est due au lancement des nouveaux produits : le fromage fondu et le jus Twist à la fin de l'année 2011.

Le fromage fondu occupe à lui seul **62%** du chiffre d'affaires réalisé en 2012.

3.2 Contrôle fiscal :

Au cours de l'exercice 2012, la Compagnie Fromagère a subi un contrôle fiscal au titre des exercices 2009, 2010 et 2011. A la date d'établissement du présent rapport, la notification définitive des résultats du contrôle n'a pas encore été communiquée par l'administration fiscale.

NOTE 4 : TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012
(Montants exprimés en Dinars)

<u>N° COMPTE</u>	<u>DESIGNATION</u>	<u>VALEUR D'ORIGINE</u>	<u>TAUX</u>	<u>DOTATION 31-12-2012</u>	<u>CUMUL AMORTIS</u>	<u>VCN</u>
223400	MATERIEL INDUSTRIEL	6 546 810	10%	651 967	1 594 800	4 952 010
223500	OUTILAGE INDUSTRIEL	492 949	15%	71 760	135 208	357 741
224000	MATERIEL DE TRANSPORT	311 811	20%	59 110	112 630	199 181
228100	INST.GLES AG. & AM.DIVERS	414 414	15%	61 184	168 944	245 470
228200	EQUIPEMENT DE BUREAU	24 763	20%	4 536	9 790	14 973
228300	MATERIEL INFORMATIQUE	77 271	33,33%	23 280	57 420	19 851
23000	IMMOBILISATIONS EN COURS	26 832				26 832
	<u>TOTAL</u>	<u>7 894 850</u>	<u>.</u>	<u>871 837</u>	<u>2 078 792</u>	<u>5 816 058</u>

NOTE 4- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève, au 31 Décembre 2012, à **7.894.850 Dinars** contre **7.486.940 Dinars** au 31 Décembre 2011 soit une augmentation de **407.910 Dinars**.

Les comptes d'immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Matériel industriel	6.546.810	6.481.697
Outillage industriel	492.949	303.386
Matériel de transport	311.811	217.860
Installations générales, agencements et aménagements divers	414.414	399.179
Equipement de bureau	24.763	19.238
Matériel informatique	77.271	65 580
Immobilisations en cours	26.832	-
Total brut	<u>7.894.850</u>	<u>7.486.940</u>
Moins : amortissements et provisions	-2 078 792	-1 219 454
Total net	<u>5.816.058</u>	<u>6.267.486</u>

- Il est à signaler que la Compagnie Fromagère n'a pas procédé au 31 Décembre à l'inventaire physique de ses immobilisations ainsi qu'au rapprochement des résultats de l'inventaire avec les données comptables.
- La Compagnie Fromagère a procédé à la capitalisation des dépenses relatives à l'amortissement des moules acquises par la société MEDIPLAS pour le compte de la CF, ainsi que des dépenses de compensation financière des moules acquises par la société GALION. Le montant global de ces dépenses s'élève à **133.307 DT**.

Ces dépenses sont amorties par la Compagnie Fromagère sur une durée de 3 ans.

A notre avis et en se référant aux dispositions de la Norme Comptable Tunisienne n°05, ces dépenses ne sont pas assimilées à des immobilisations corporelles et doivent, par conséquent, être comptabilisées parmi les charges de l'exercice.

NOTE 5- FRAIS PRELIMINAIRES

La valeur comptable nette des frais préliminaires s'élève à **122.460 Dinars** au 31 Décembre 2012, contre **695.618 Dinars** au 31 Décembre 2011. Ces frais sont amortis sur 3 ans à partir de la date d'exploitation et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Charges du personnel	423.756	423.756
Production Spot TV	389.283	389.283
Assistance technique	180.423	180.423
Frais période d'essai	324.408	324.408
Location	83.847	83.847
Honoraires	79.476	79.476
Intérêts des emprunts	41.863	41.863
Autres	196.420	196.420
Total brut	<u>1 719 476</u>	<u>1 719 476</u>
Résorption frais préliminaires	-1 597 016	-1 023 858
	<u>122 460</u>	<u>695 618</u>

NOTE 6- STOCKS

La valeur brute des stocks s'élève, au 31 Décembre 2012 à **2.648.227 Dinars** contre **2.322.516 Dinars** au 31 Décembre 2011.

Cette rubrique se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Matières premières	1.170.548	744.038
Emballages	760.561	1.036.996
Pièces de rechange	308.584	221.488
Produits finis	408.531	319.994
Total brut	<u>2.648.227</u>	<u>2.322.516</u>
Provision sur stock	-80.000	-114.624
Total net	<u>2.568.227</u>	<u>2.207.892</u>

NOTE 7- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La valeur brute de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2012 à **646.071 Dinars** contre **597.756 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de **48.315 Dinars**.

Le détail de cette rubrique s'analyse comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
SO.CO.GES	379 754	597 756
STIAL	163 325	-
CRISTAL	15 710	-
STE NORTH AFRICAN DISTRIBUTION	75 441	-
SIED	2 861	-
ATEF SALAMI	1 495	-
INTERSWISS LTD	7 485	-
Total	646.071	597.756

NOTE 8- AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2012 à **209.482 Dinars** contre **420.027 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une diminution de **210.545 Dinars**.

Il se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Crédit de TVA	105.282	279.495
Fournisseurs, Avances et Acomptes	64.249	105.891
Charges constatées d'avance	7.051	5.365
Etat, Impôts et taxes	32.400	28.001
Autres	500	1.275
TOTAL	209.482	420.027

NOTE 9- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les "Liquidités et équivalents de liquidités" présentent un solde de **31.733 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **15.381 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de **16.352 Dinars**.

Cette rubrique se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banque BIAT	-	14.313
ATTUARI Bank	30.652	-
Caisse	1.081	1.068
TOTAL	31.733	15.381

NOTE 10- CAPITAUX PROPRES

Au 31 Décembre 2012, les états financiers font apparaître des capitaux propres négatifs de **164.100 Dinars** et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Notes</u>	<u>2012</u>
Capital social		4.100.000
Subvention d'investissement		842.837
Quote part subvention d'investissement inscrite au compte de résultat		-203.262
Résultats reportés		-4.859.176
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		-119.601
Résultat de l'exercice		-44.499
Capitaux propres avant affectation		-164.100

10.1- Note sur la variation des capitaux propres :

Rubrique	Capital social	Subvention d'investissement	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2011	4.100.000	723.859	(2.773.641)	(2.085.535)	(35.317)
Affectation du résultat de l'exercice	-	-	(2.085.535)	2.085.535	0
Amortissement des subventions d'investissement	-	(84.284)	-	-	(84.284)
Résultat de l'exercice	-	-	-	(44.499)	(44.499)
Solde au 31/12/2012	4.100.000	639.575	(4.859.176)	(44.499)	(164.100)

NOTE 11- EMPRUNTS

Les « Emprunts » s'élevaient, au 31 Décembre 2012, à 3.249.336 Dinars contre 4.073.727 Dinars au 31 Décembre 2011 et se détaillent comme suit :

Banque	Montant de l'emprunt en principal	Taux d'intérêt annuel	Durée de crédit	Echéances à plus d'un an en 2012	Echéances à plus d'un an en 2011
Attijari Bank	1 000 000	5,23%	60 mois	118.421	336.821
	500 000	5,25%	60 mois	69.342	200.671
	250 000	5,33%	60 mois	34.724	100.435
	1 000 000	5,07%	55 mois	169.706	435.800
BIAT	3 000 000	4,07%	85 mois	2.857.143	3.000.000
Total				3.249.336	4.073.727

NOTE 12 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2012 à 3.139.066 Dinars contre 3.914.122 Dinars au 31 Décembre 2011, soit une diminution de 775.056 Dinars.

Il se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fournisseurs Biens et Services	1 155 650	2 852 911
Fournisseurs – Achats d'immobilisations	4 302	17 488
Fournisseurs d'exploitation – factures non parvenues	355 337	671 817
Fournisseurs d'exploitation – effets à payer	1 623 777	371 906
TOTAL	3.139.066	3.914.122

NOTE 13- AUTRES PASSIFS COURANTS

Les "Autres passifs courants" présentent un solde de 1.020.586 Dinars au 31 Décembre 2012 contre 344.778 Dinars au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de 675.808 Dinars.

Ils se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clients – avoir à établir	454.848	97.118
Clients – avances et acomptes	15.441	0
Etat impôts et taxes	238.719	23.046
CNSS	42.077	29.649
Congés à payer	42.591	41.192
Charges à payer	171.248	140.815
Personnel – autres charges à payer	55.662	12.958
TOTAL	1.020.586	344.778

NOTE 14- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2012 à 2.070.369 Dinars contre 1.871.112 Dinars au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de 199.257 Dinars.

Il se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Emprunts courants liés au cycle d'exploitation	1.000.000	500.000
Echéance à moins d'un an sur emprunt	824.391	781.824
Intérêts courus	24.267	59.710
Attijari Bank	221.711	529.578
<u>TOTAL</u>	<u>2.070.369</u>	<u>1.871.112</u>

NOTE 15- REVENUS

Les "Revenus" réalisés en 2012 s'élèvent à 14.088.399 Dinars contre 5.553.580 Dinars au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de 8.534.819 Dinars, et ils se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fondu	8.796.952	1.763.717
Twist	3.918.278	1.021.186
Trésor de lait	698.522	1.011.602
Kids	333.472	688.765
Petit nature	368.056	681.986
Goutta	122.097	253.825
Cœur de cuisine	193.870	223.021
RRR accordés sur ventes	-342.848	-90.522
<u>TOTAL</u>	<u>14.088.399</u>	<u>5.553.580</u>

NOTE 16- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les « Autres produits d'exploitations » s'élèvent au 31 Décembre 2012 à 365.123 Dinars et ils se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>
Quote part des subventions d'investissement inscrites au compte de résultat	84.284
Reprises sur amortissements	114.624
Produits divers d'exploitation	161.775
Avance TFP	4.440
<u>TOTAL</u>	<u>365.123</u>

NOTE 17- ACHATS DE MATIERES CONSOMMEES

Les "Achats de marchandises consommées" s'élèvent à 8.853.969 Dinars au 31 Décembre 2012 contre 3.860.722 Dinars en 31 Décembre 2011, soit une augmentation de 4.993.247 Dinars et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Achat de matières premières	3.809.076	1.290.143
Achat lait frais	842.963	976.042
Achat d'emballages	2.583.395	2.038.046
Autres	1.855.705	612.233
Variation des stocks	(237.170)	(1.055.742)
<u>TOTAL</u>	<u>8.853.969</u>	<u>3.860.722</u>

NOTE 18- CHARGES DU PERSONNEL

Les "Charges du personnel" s'élèvent au 31 Décembre 2012 à 1.335.392 Dinars contre 988.350 Dinars au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de 347.042 Dinars et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salaires	1.164.548	715.819
Charges sociales	93.590	186.933
Autres charges du personnel	77.254	85.598
<u>TOTAL</u>	<u>1.335.392</u>	<u>988.350</u>

NOTE 19- DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Le solde de ce compte s'élève à 1.647.182 Dinars au 31 Décembre 2012 et se détaille comme suit :

- Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	872.236 DT
- Résorption des frais préliminaires	573.158 DT
- Provisions pour dépréciation des créances clients	30.000 DT
- Provisions pour dépréciation des stocks	80.000 DT
- Provisions pour risques	80.000 DT
- Provisions sur cautions	11.788 DT
Total	<u>1.647.182 DT</u>

NOTE 20- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les "Autres charges d'exploitation" s'élèvent au 31 Décembre 2012 à **2.432.328 Dinars** contre **1.413.916 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de **1.018.412 Dinars**. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Publicité	1.170.640	623.886
Honoraires	12.783	7.043
Locations	296.920	197.488
Autres services extérieurs	50.039	56.299
Charges diverses ordinaires	194.758	24.769
Redevances pour concession	227.161	73.488
Impôts et taxes	22.498	22.031
Entretien et réparation	20.043	12.253
Primes d'assurance	38.466	28.163
Electricité	232.900	138.955
Services extérieurs	98.438	145.520
Fournitures de bureau	3.404	2.879
Frais de transport	44.368	27.810
Déplacements, missions et réceptions	13.838	24.501
Autres charges diverses	6.072	20.285
TOTAL	<u>2.432.328</u>	<u>1.413.916</u>

NOTE 21- CHARGES FINANCIERES NETTES

Les "Charges financières nettes" présentent un solde de **269.166 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **295.844** au 31 Décembre 2011 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intérêts des emprunts et dettes	231.113	157.466
Intérêts bancaires sur opérations diverses	38.053	138.378
TOTAL	<u>269.166</u>	<u>295.844</u>

NOTE 22- ENGAGEMENTS HORS BILAN

La Compagnie Fromagère a accordé un nantissement sur fonds de commerce et sur matériel au profit d'Attijari Bank et de la BIAT et ce au titre des emprunts contractés pour des montants respectifs de **2.750.000 Dinars** et de **3.000.000 Dinars**.

NOTE 23- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Partie liée	Nature de la transaction	Montant en DT
Centrale Laitière du Nord – CLN	- Location de l'usine et des frigos	217.362
	- Facturation lait	825.037
	- Facturation charges d'énergie	232.900
	- Facturation diverses charges	50.143
SOCOGES	Ristournes sur ventes	319.848
SB Alliance	Redevances pour assistance technique	68.105
CLC	Redevances pour concession de marque	68.105
Food Marketing International	Redevances pour concession de la marque MILKANA	48.515
Directeur Général Adjoint	- Rémunération brute et avantages	122.230
	- Voiture de fonction	-



Société d'Audit
et de Conseils
en Gestion

Membre du réseau



Société d'Expertise
Comptable inscrite
au tableau de l'ordre
des Experts Comptables
de Tunisie.

Rue Lac Victoria
Imn. Lac des Cygnes
Les Berges du Lac,
1053 Tunis Tunisie
Boite Postale : 54
Tél : (216) 71 96 39 99
71 96 27 70
Fax : (216) 71 96 24 30
E-mail: ddf.audit@planet.tn
Site web : www.ddfaudit.com

Tunis, le 22 Avril 2013

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
De Compagnie Fromagère
« CF »**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons :

- Notre rapport sur les états financiers, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2012, et
- Les vérifications spécifiques et informations prévues par la loi.

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Compagnie Fromagère, joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2012, ainsi que l'état de résultat et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres négatifs de **164.100 Dinars** y compris le déficit net de l'exercice s'élevant à **44.499 Dinars**.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du commissaire aux comptes

Les états financiers ont été arrêtés par la direction de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le

contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Compagnie Fromagère au 31 décembre 2012, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci dessus, il convient de signaler que les fonds propres de la Compagnie Fromagère sont en deçà de la moitié de son capital, puisqu'ils sont négatifs pour un montant de **164.100 Dinars** au 31 Décembre 2012. En application des dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales, le Conseil d'Administration est tenu, dans les quatre mois de l'approbation des comptes, de convoquer l'Assemblée Générale Extraordinaire à l'effet de statuer sur la situation de la société.

Vérifications Spécifiques et Informations prévues par la loi

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance, avec les états financiers annuels, des informations fournies dans le rapport de gestion de l'exercice 2012 et dans les documents adressés aux associés sur la situation financière et les états financiers annuels.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du Décret n°2001-2728 du 20 Novembre 2001, et dans l'attente de la signature du cahier des charges relatif à la tenue-conservation des comptes en valeurs mobilières, la Compagnie Fromagère assure le suivi de la liste des actionnaires sur la base des informations reçues se rapportant aux transactions sur le capital.

Le Commissaire aux Comptes

DDF-AUDIT
Mohamed DALY





Société d'Audit
et de Conseils
en Gestion

Membre du réseau



Société d'Expertise
Comptable inscrite
au tableau de l'ordre
des Experts Comptables
de Tunisie.

Rue Lac Victoria
Imm. Lac Des Cygnes
Les Berges du Lac,
1053 Tunis Tunisie
Boite Postale : 54
Tél : (216) 71 96 39 99
71 96 27 70
Fax : (216) 71 96 24 30
Email: ddf.audit@planet.fr
Site web : www.ddfaudit.com

Tunis, le 22 Avril 2013

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
De Compagnie Fromagère
« CF »**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous communiquons notre rapport sur les conventions réglementées.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas, de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

1. Conventions et opérations conclues au cours de l'exercice:

- La Compagnie Fromagère a contracté deux emprunts répétitifs à court terme d'un montant égal à **500.000 Dinars** chacun auprès d'Attijari Bank et de la BIAT rémunérés respectivement à **4.25%** et **4.65%**.
- La prise en charge au profit de la Centrale Laitière du Nord (CLN) des éléments suivants :
 - Frais de location de l'usine, du magasin et des frigos pour un montant de **217.362 Dinars**.
 - Facturation lait consommé au titre de l'exercice 2012 pour un montant global de **825.037 Dinars**.
 - Facturation charges d'énergie (électricité et vapeurs) pour un montant de **232.900 Dinars**.
 - Facturation diverses charges consommées par la Compagnie Fromagère : (frais de location de bus, frais d'utilisation de la ligne spécialisée JDE, consommation excédentaire de lait, pièces de rechange consommées, analyses effectuées au laboratoire, consommation d'air comprimé) pour un montant global de **50.143 Dinars**.

- La Compagnie Fromagère a accordé à la SOCOGES une ristourne pour un montant de **319.848 Dinars** hors taxes au titre du chiffre d'affaires réalisé en 2012.
- Les redevances pour assistance technique dûes au profit de la SB Alliance s'élèvent à **68.105 Dinars** au titre de l'exercice 2012.
- Les redevances pour concession de marque dûes au profit de la CLC s'élèvent à **68.105 Dinars**, au titre de l'exercice 2012.
- Les redevances pour concession de la marque MILKANA dûes au profit de la société Food Marketing International s'élèvent à **48.515 Dinars**, au titre de l'exercice 2012.

2. Conventions et opérations conclues durant les exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie en 2012 :

- Le contrat d'emprunt conclu auprès de la BIAT en 2011 pour un montant de **3.000.000 Dinars**, rémunéré à un taux de **4,07%**.
- Le nantissement sur fonds de commerce et sur matériel pour un montant de **3.000.000 Dinars**, et ce à titre de garantie de l'emprunt consenti auprès de la BIAT.
- Le contrat d'emprunt bancaire à moyen terme conclu en 2010 auprès d'«Attijari Bank » pour un montant de **1.000.000 Dinars**.
- Le contrat d'emprunt conclu auprès d'« Attijari Bank » en 2009 pour un montant de **1.750.000 Dinars**.
- Le nantissement sur fonds de commerce et sur matériel pour un montant de **2.750.000 Dinars**, et ce à titre de garantie des emprunts consentis auprès d'Attijari Bank.

3. Rémunération des dirigeants

- La rémunération brute et les avantages perçus en 2012 par le Directeur Général Adjoint s'élèvent à **122.230 Dinars**.
- Le Directeur Général Adjoint bénéficie d'une voiture de fonction.

Par ailleurs, en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions sauf des opérations normales et courantes intervenues entre la Compagnie Fromagère, la SOCOGES, la CLN, la CLC et la STIAL. Ces opérations ont trait à des transactions normales et courantes nécessaires à la réalisation de l'objet social.

Enfin, nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune autre convention conclue au cours de l'exercice, et visée aux articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Le Commissaire aux Comptes

DDF-AUDIT
Mohamed DALY



1.8. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA SOCIETE "SOCOGES"

1.8.1. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL SUR LA SOCIETE

Dénomination sociale :	Société de Commerce et de Gestion «SOCOGES»
Siège social :	Km 1, route de Menzel Bouzelfa, Soliman, Tunisie
Téléphone	+ 216 72 108 244
Fax	+216 72 391 499
Forme de la Société	Société à responsabilité limitée
Législation particulière applicable	Droit commun
Date de constitution :	07 mai 1993
Durée de vie	99 ans
Objet social : (article 2 des statuts)	- La commercialisation et la distribution de tous produits, notamment les produits laitiers, alimentaires, agricoles, industriels....
Numéro Registre de Commerce	B1792311997
Exercice social	Du 01/01 au 31/12 de chaque année
Nationalité	Tunisienne
Capital social	2 100 000 DT divisé en 21 000 parts sociales de nominal de 100 dinars entièrement libérées
Matricule fiscal	028718/E/
Régime fiscal	Droit commun
Lieu de consultation des documents de la société	Siège sociale de la société : Km 1, route de Menzel Bouzelfa, Soliman, Tunisie

1.8.2. STRUCTURE DU CAPITAL AU 30/01/2014

Actionnaires	Nombre d'actions	Capital actuel en DT	En %
Délice Holding	10 420	1 042 000	49,6%
Compagnie Gervais Danone	10 500	1 050 000	50,0%
Autres	80	8 000	0,4%
Total	21 000	2 100 000	100,00%

1.8.3. ORGANES DE DIRECTION ET DE CONTROLE AU 30/01/2014

1.8.3.1. ORGANE DE DIRECTION

La direction de la société SOCOGES est assurée par Mr. Kamel Meddeb en sa qualité de gérant. Il a été désigné par décision de l'assemblée générale ordinaire du 22 Mars 2010 pour une durée de trois années prenant fin à l'issue de l'AGO statuant sur les comptes de l'exercice 2012.

1.8.3.2. ORGANE DE CONTROLE

Le commissariat aux comptes de la SOCOGES est assuré par le cabinet DDF Audit représenté par Mr Mohamed Daly pour une durée de trois années prenant fin avec la tenue de l'AGO qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice 2012.

1.8.4. CHIFFRES CLES AU 31/12/2012

Le tableau ci-dessous fournit un résumé de la performance financière historique de la société "SOCOGES" :

En mille dinars	2010	2011	2012	TCAM%
Revenus	479 332	507 088	578 196	9,8%
Achats des marchandises consommés	466 062	492 188	560 028	9,6%
Marge brute	13 270	14 900	18 168	17,0%
Autres produits d'exploitation	2 166	1 350	798	-39,3%
Achats d'approvisionnements consommés	2 173	2 259	2 391	4,9%
Charges de personnel	5 468	7 106	7 693	18,6%
Autres charges d'exploitation	4 218	4 201	5 704	16,3%
Excédent Brut d'exploitation	3 576	2 683	3 178	-5,7%
Dotations aux amortissements et provisions	3 460	4 934	4 694	16,5%
Résultat d'exploitation	117	-2 251	-1 517	
Charges financières nettes	30	8	55	34,5%
Produits financiers	197	262	155	-11,3%
Autres gains ordinaires	66	210	99	22,5%
Autre pertes ordinaires	1	0	28	429,2%
Résultat des activités ordinaires avant impôt	348	-1 786	-1 344	
Impôt sur les sociétés	515	546	623	10,0%
Résultat net de l'exercice	-167	-2 333	-1 967	
Effet des modifications comptables	300	180		
Résultat après modifications comptables	133	-2 153	-1 967	

1.8.5. ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2012

**B I L A N DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012
(MONTANTS EXPRIMES EN DINARS)**

Actifs	Notes	2012	2011	Capitaux propres et passifs	Notes	2012	2011
Actifs non courants				Capitaux propres			
Immobilisations incorporelles		328 692	134 365	Capital social		4 060 000	1 400 000
Moins amortissements		-135 413	-112 228	Réserves légales		140 771	140 771
		193 279	22 137	Résultats reportés		51 252	-956 051
Immobilisations corporelles	4	29 365 354	24 806 450	Modifications comptables		0	-300 000
Moins amortissements		-18 434 907	-15 126 971				
		10 930 447	9 679 479	Total des capitaux propres		4 252 023	284 720
Immobilisations financières	5	491 308	436 900	Résultat de l'exercice		-1 966 794	-2 332 697
Moins amortissements		-348 000	-366 760				
		143 308	70 140	Total des capitaux propres avant affectation	10	2 285 229	-2 047 977
Total des actifs non courants		11 267 034	9 771 756				
Actifs courants				Passifs			
Stocks	6	2 420 654	1 456 550	Passifs non courants			
Clients et comptes rattachés	7	14 992 912	14 180 308	Provisions pour risques	11	2 071 000	1 461 000
Moins : provisions		-2 745 107	-2 208 621	Total des passifs non courants		2 071 000	1 461 000
		12 247 805	11 971 687				
Autres actifs courants	8	6 856 365	4 401 064	Passifs courants			
Moins : provisions		-27 035	0	Fournisseurs et comptes rattachés	12	25 293 313	27 729 255
		6 829 330	4 401 064	Autres passifs courants	13	7 023 484	6 113 196
				Concours bancaires et autres passifs financiers	14	2 143 554	2 482 012
Liquidités et équivalents de liquidités	9	6 051 757	8 136 429	Total des passifs courants		34 460 351	36 324 463
Total des actifs courants		27 549 546	25 965 730	Total des passifs		36 531 351	37 785 463
Total des actifs		38 816 580	35 737 486	Total des capitaux propres et passifs		38 816 580	35 737 486

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31 DECEMBRE 2012
(MONTANTS EXPRIMES EN DINARS)

DESIGNATION	Note	2012	2011
Produits d'exploitation	-	-	-
Revenus	15	578 195 948	507 087 882
Autres produits d'exploitation	16	797 532	1 349 916
Total produits d'exploitation		578 993 480	508 437 798
Charges d'exploitation			
-			
Achats de marchandises consommées	17	560 027 822	492 187 516
Achats d'approvisionnements consommés		2 390 732	2 259 269
Charges du personnel	18	7 693 296	7 106 331
Dotations aux amortissements et aux provisions	19	4 694 476	4 933 769
Autres charges d'exploitation	20	5 703 833	4 201 432
Total charges d'exploitation		580 510 159	510 688 317
RESULTAT D'EXPLOITATION		-1 516 679	-2 250 519
Charges financières nettes		-54 604	-8 442
Produits des placements		155 400	262 309
Autres gains ordinaires	21	99 477	210 337
Autres pertes ordinaires		-27 583	-178
Résultat d'activités ordinaires avant impôt		-1 343 989	-1 786 493
Impôt sur les sociétés		-622 805	-546 204
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-	-1 966 794	-2 332 697
Effet des modifications comptables		0	-300 000
Résultat après modifications comptables		-1 966 794	-2 632 697

AU 31 DECEMBRE 2012
(MONTANTS EXPRIMES EN DINARS)

DESIGNATION	2012	2011
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>	-1 966 794	-2 332 697
Résultat net		
Dotations aux amortissements et aux provisions	4 694 476	4 933 769
Variation des stocks	-964 105	-140 459
Variation des créances	-3 294 617	-1 556 023
Variation des autres actifs courants	-2 455 299	5 932 656
Variation des fournisseurs et autres dettes	-1 864 112	-6 577 944
Autres éléments sans incidences	52 058	-261 146
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation	-5 798 393	-1 844
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>		
Décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	-2 566 279	-2 722 730
Décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations financières	-20 000	0
Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelle et incorporelle	0	174 100
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-2 586 279	-2 548 630
Augmentation du capital	6 300 000	
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	6 300 000	
VARIATION DE LA TRESORERIE	-2 084 672	-2 550 474
Trésorerie au début de l'exercice	8 136 429	10 686 903
Trésorerie à la clôture de l'exercice	6 051 757	8 136 429

Notes relatives aux principes et méthodes comptables

I- Présentation de la Société

La Société de Commerce et de Gestion « SOCOGES » est une Société à Responsabilité Limitée au capital de 4.060.000 Dinars détenue à 50% par la famille MEDDEB et 50% par la Compagnie Gervais DANONE.

L'objet social de la société consiste à la commercialisation de tous produits alimentaires notamment les produits laitiers.

II- Fait marquant de l'exercice

Par décision en date du 28 Novembre 2012, l'Assemblée Générale Extraordinaire de la SOCOGES a décidé :

- L'augmentation du capital social en numéraire à concurrence de Six Millions Trois Cent Mille (6.300.000) Dinars.
- La réduction du capital de la société pour un montant de Trois Millions Six Cent Quarante Mille (3.640.000) Dinars.

Suite à cette opération d'accordéon qui vise à absorber les pertes des exercices 2011 et antérieurs, le capital est ramené de 1.400.000 Dinars à 4.060.000 Dinars.

III- Principes, Règles et méthodes Comptables

Les états financiers de l'exercice 2012 sont arrêtés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Les conventions générales ont été appliquées par la SOCOGES dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base sous-jacente suivantes :

- Continuité de l'exploitation.
- Comptabilité d'engagement.

Ces états financiers sont également arrêtés conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes.

La société a opté pour la présentation de ses états financiers selon le modèle autorisé conformément à la norme comptable générale.

Les méthodes comptables de base adoptées pour l'élaboration des états financiers se résument comme suit :

* Immobilisations :

Les immobilisations acquises par la SOCOGES sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations font l'objet d'un amortissement linéaire. Les principaux taux retenus se présentent comme suit :

- | | |
|-------------------------|---------------|
| - Matériel et outillage | 10% |
| - Matériel de transport | 20% et 14,25% |
| - Equipements de bureau | 10% |

* Stock :

Les stocks de marchandises sont évalués selon la méthode FIFO.

* Créances et dettes :

Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale.

* Liquidités et concours bancaires :

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur nominale.

* Hypothèse de la comptabilité d'engagement :

Les effets des transactions et autres événements sont pris en compte dès que ces derniers se produisent.

L'information financière contenue dans le bilan et l'état de résultat présente les transactions passées ayant entraîné les flux de liquidité ainsi que les obligations et autres événements entraînant des décaissements ou des paiements futurs.

Notes aux états financiers

NOTE 4 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève, au 31 Décembre 2012, à **29.365.354 Dinars** contre **24.806.450 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une augmentation nette de **4.558.904 Dinars**.

1- Les investissements réalisés par la SOCOGES en 2012 totalisent **5.425.957 Dinars**, ils sont détaillés par rubrique au niveau de la page 17.

2- Le matériel de transport acquis en 2012 se détaille comme suit :

- | | | |
|---------------------|---|--------|
| - 15 poses plateaux | : | 85.598 |
|---------------------|---|--------|

- 2 Tracteurs routiers Scania	:	286.946
- 16 Cabines Iveco	:	837.216
- 6 Cabines Isothermiques	:	136.408
- 1 Cabine Euro Cargo	:	85.260
- 17 Camions Iveco	:	872.614
- 2 Remorques Frigorifiques	:	83.999
- 15 Groupes Frigorifiques	:	418.961
- 1 Voiture Audi	:	69.980
- 1 Semi Remorque	:	62.465
- 1 Voiture Peugeot	:	54.000
- 1 Voiture Mercedes	:	51.000
- 5 Voitures Renault	:	127.900
- 2 Voitures Symbol	:	43.700
- Autres	:	96.977
Total	:	3.313.024 DT

NOTE 5 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les « immobilisations financières » présentent un solde net de **143.308 Dinars** au 31 Décembre 2012. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participation SICAR SUD	44 100	44 100
Participation BTS	20 000	20 000
Participation BONPRIX	348 800	348 800
Participation FDD	1 073	20 000
Dépôt et Cautionnement	77 335	4 000
Total	491 308	436 900
Moins provisions	-348 000	-366 760
<u>Valeur nette</u>	<u>143 308</u>	<u>70 140</u>

Les provisions pour dépréciation des immobilisations financières concernent la dépréciation des participations détenues au capital de la société BONPRIX pour **348.000 Dinars**.

NOTE 6 - STOCKS

La valeur des stocks s'élève au 31 Décembre 2012 à **2.420.654 Dinars** contre **1.456.550 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de **964.104 Dinars**.

Les stocks se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Stock produits finis (STIAL)	2 029 801	1 171 074
Stock produits finis (CLC)	125 530	134.026
Stock produits finis (SBC)	78 573	64.657
Stock produits finis (CF)	179 566	67.118
Stock matières consommables	7 184	19.675
<u>TOTAL</u>	<u>2 420 654</u>	<u>1 456 550</u>

NOTE 7 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique dégage un solde net de **12.247.805 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **11.971.687 Dinars** au 31 Décembre 2011. Elle se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montant Brut</u>	<u>provision</u>	<u>Montant Net</u> <u>2012</u>	<u>Montant Net</u> <u>2011</u>
Clients	11 134 466	-524 566	10 609 900	9 556 204
Effets et chèques impayés	1 814 750	-1 814 750	0	0
Effets à l'escompte	2 143 554		2 143 554	2 482 012
Effets à recevoir	534 227		534 227	39 931
Clients douteux	405 791	-405 791	0	0
Chèques en caisse	1 083		1 083	10 338
Clients avances et acompte	-1 040 959		-1 040 959	-116 798
<u>TOTAL</u>	<u>14 992 912</u>	<u>-2 745 107</u>	<u>12 247 805</u>	<u>11 971 687</u>

NOTE 8 - AUTRES ACTIFS COURANTS

La valeur nette de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2012 à **6.829.330 Dinars** contre **4.401.064 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de **2.455.301 Dinars**.

Le détail de cette rubrique s'analyse comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Prêts au personnel	185 695	120 553
Personnel, avances et acomptes Charges constatées d'avance	-	1 000
Avances aux fournisseurs divers	42 181	49 889
Divers actifs courants (*)	84 810	46 583
Etat, crédit d'impôts et TVA	1 352 539	973 645
Produits à recevoir	5 186 140	3 172 292
	5 000	37 101
Total brut	6 856 365	4 401 064
Provisions	-27.035	-
MONTANT NET	6.829.330	4.401.064

(*) Au 31 Décembre 2012, le compte « Divers actifs courants » enregistre essentiellement les ristournes à recevoir pour un montant de **1.232.470 Dinars**, alors qu'en 2011, ce compte enregistre, principalement, les ristournes à recevoir pour **852.612 Dinars**.

NOTE 9 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les « Liquidités et équivalents de liquidités » présentent un solde de **6.051.757 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **8.136.429 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une diminution de **2.084.672 Dinars**.

Cette rubrique se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Note</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banques	9.1	6 022 888	8 125 270
Régies d'avances et accreditifs		4 000	
Effets à l'encaissement		497	497
Caisse Mahdia		24 372	10 662
TOTAL		6 051 757	8 136 429

9.1- Banques :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
BIAT	4 242 985	6 685 197
Banque du sud (180)	-	3 223
Banque du Sud (179)	929 235	762 955
Société Tunisienne de Banque	727	2 710
Amen Bank	344	511
UBCI – Lac	5 530	5 942
Banque de l'Habitat (546)	387 850	545 527
Banque Zitouna	456 217	119 205
TOTAL	6 022 888	8 125 270

NOTE 10 - CAPITAUX PROPRES

Les « Capitaux propres » sont positifs pour un montant de **2.285.229 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre un montant négatif de **2.047.977 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de **4.333.206 Dinars**.

Cette rubrique se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Capital social	4 060 000	1 400 000
Réserves légales	140 771	140 771
Résultats reportés	51 252	-956 051
Modifications comptables	-	-300 000
Résultat de l'exercice	-1 966 794	-2 332 697
TOTAL	2 285 229	-2 047 977

L'accroissement des capitaux propres est dû principalement à l'augmentation du capital social pour un montant de **6.300.000 Dinars**, par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 Novembre 2012.

NOTE 11 - PROVISIONS POUR RISQUES

Le solde de cette rubrique s'élève à **2.071.000 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **1.461.000 Dinars** au 31 Décembre 2011, il enregistre ainsi une augmentation de **610.000 Dinars**.

Au 31 Décembre 2012, ce solde se détaille comme suit :

- Provisions pour risques et charges (11.1) : 1.821.000 Dinars
- Provisions pour départ à la retraite (11.2) : 250.000 Dinars

11.1 - L'examen des risques encourus par la SOCOGES au 31 Décembre 2012, nous a permis de constater l'existence de divers risques non couverts par des provisions et dont le montant est estimé à **779.000 Dinars**.

11.2 - Les provisions pour départ à la retraite sont à notre avis, minorées d'un montant de **650.000 Dinars**.

NOTE 12 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de cette rubrique s'élève à **25.293.313 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **27.729.255 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une diminution de **2.435.942 Dinars**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fournisseurs, Inter Sociétés du Groupe	24 634 526	28 471 592
Fournisseurs, effets à payer	4 800 000	8 246 932
Fournisseurs d'exploitation	1 700 474	769 693
Fournisseurs, Avoirs non encore parvenus	(170 386)	(257 660)
Fournisseurs d'immobilisations	328 699	198 699
Fournisseurs, Inter sociétés du Groupe, Avances et acomptes	(6 000 000)	(9 700 000)
<u>TOTAL</u>	<u>25 293 313</u>	<u>27 729 255</u>

NOTE 13 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Les « Autres passifs courants et financiers » présentent un solde de **7.023.484 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **6.113.196 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de **910.288 Dinars**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clients emballage et matériel en consignation	1 827 697	1 985 371
Provision pour congés payés	216 595	167 062
Etat, impôts et taxes (1)	748 180	490 495
Créditeurs divers	907 289	788 530
CNSS	410 186	336 080
Charges à payer (2)	2 910 565	2 300 748
Compte d'attente	-	28 804
Autres passifs	2 972	16 106
<u>TOTAL</u>	<u>7 023 484</u>	<u>6 113 196</u>

(1) Le solde du compte « Etat, impôts et taxes » se détaille comme suit :

- Retenues à la source	: 683.842
- TFP et FOPROLOS	: 61.314
- Droits de timbre	: 3.024
Total	748.180

(2) Le solde du compte « Charges à payer » se rapporte essentiellement aux ristournes différées et aux prestations commerciales à payer aux GMS, dont le total s'élève à **2.246.880 Dinars** au 31 Décembre 2012.

NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les « Concours bancaires et autres passifs financiers » présentent un solde de **2.143.554 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **2.482.012 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une diminution de **338.458 Dinars**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Effets escomptés	2 143 554	2 482 012
<u>TOTAL</u>	<u>2 143 554</u>	<u>2 482 012</u>

NOTE 15- REVENUS

Les « Revenus » s'élevaient à **578.195.948 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **507.087.882 Dinars** au 31 Décembre 2011 enregistrant ainsi une augmentation de **71.108.066 Dinars**, soit de **14%** environ.
Le chiffre d'affaires se ventile comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventes produits STIAL	247 359 712	209 156 307
Ventes produits CLC	289 865 216	270 927 297
Ventes produits SBC	30 172 040	23 715 136
Ventes produits LAINO	0	33 078
Ventes produits CF	14 016 049	5 694 538
Rabais, remises et ristournes accordés	(3 217 069)	(2 438 474)
TOTAL	578 195 948	507 087 882

NOTE 16 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique s'élève à **797.532 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **1.349.916 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une diminution de **552.384 Dinars** et se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Loyer camions et dépôts	773 646	779 527
Produits divers	23 886	68 909
Vente du sucre	-	501 480
TOTAL	797 532	1.349.916

NOTE 17- ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMEES

Les « Achats de marchandises consommées » s'élevaient au 31 Décembre 2012 à **560.027.822 Dinars** contre **492.187.516 Dinars** au 31 Décembre 2011, enregistrant ainsi une augmentation de **67.840.306 Dinars**, soit de **14%** environ.

Les achats se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Achats produits STIAL	234 252 853	197 237 755
Achats produits CLC	289 342 314	270 102 176
Achats produits SBC	27 849 581	21 789 605
Achats lait LAINO	-	33 758
Achats produits CF	13 619 031	5 617 884
Achats marchandises	1 512	492 284
RRR obtenus *	(5 037 469)	(3 085 946)
TOTAL	560 027 822	492 187 516

(*) Le compte « RRR obtenus » enregistre les prestations commerciales.

En revanche, les PPED et les avoirs sur volume des achats sont déduits directement du compte « Achats » correspondants.

NOTE 18- CHARGES DU PERSONNEL

Les « Charges du personnel » s'élevaient au 31 Décembre 2012 à **7.693.296 Dinars** contre **7.106.331 Dinars** au 31 Décembre 2011, soit une augmentation de **586.965 Dinars** et se présentent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salaires et compléments de salaires	6 448 608	6 039 531
Charges sociales légales	1 051 390	934 366
Autres charges sociales	193 298	132 434
TOTAL	7 693 296	7 106 331

NOTE 19- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2011, à **4.694.476 Dinars** et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	3 454 255	3 224 093
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	23 186	19 563
Dotations aux provisions pour risques et charges et créances douteuses	1 190 000	1 687 353
Autres créances	27 035	2 760
<u>TOTAL</u>	<u>4 694 476</u>	<u>4 933 769</u>

NOTE 20- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les « Autres charges d'exploitation » s'élèvent au 31 Décembre 2012 à **5.703.833 Dinars** contre **4.201.432 Dinars** au 31 Décembre 2011, enregistrant ainsi une augmentation de **1.502.401. Dinars** et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Prestations commerciales	1 019 590	664 497
Locations	199 755	253 768
Entretiens et réparations	1 635 578	1 151 746
Primes d'assurances	162 855	197 922
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	359 819	170 547
Transport sur ventes	36 320	38 741
Déplacements, missions et réceptions	420 695	320 893
Frais postaux et des télécommunications	57 889	62 919
Autres Charges diverses ordinaires	1 300 992	872 622
TFP, FOPROLOS	189 199	172 747
Autres impôts	-	79
TCL	136 551	100 000
Taxes sur les véhicules	184 589	194 449
Droit d'enregistrement	381	502
<u>TOTAL</u>	<u>5 703 833</u>	<u>4 201 432</u>

NOTE 21- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les « Autres gains ordinaires » s'élèvent à **99.477 Dinars** au 31 Décembre 2012 contre **210.337 Dinars** au 31 Décembre 2011, et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Profits sur cession d'immobilisations	4 500	173 942
Gains de change	1 312	1 276
Ristournes sur formation	26 523	35 119
Reprise des provisions	62 274	-
Autres	4 868	-
<u>TOTAL</u>	<u>99 477</u>	<u>210 337</u>

NOTE 22- PARTIES LIEES

Les opérations réalisées avec les parties liées se présentent comme suit :

<u>Parties liées</u>	<u>Objet</u>	<u>Montants en Dinars</u>
STIAL	Ristourne commerciale	4.766.572
CLC	Ristourne commerciale	483.657
SBC	Ristourne commerciale	485.183
Compagnie Fromagère	Ristourne commerciale	319.848
BTM	Loyer	42.353



Société d'Audit
et de Conseils
en Gestion

Membre du réseau



Société d'Expertise
Comptable inscrite
au tableau de l'ordre
des Experts Comptables
de Tunisie.

Rue Lac Victoria
Imm. Lac des Cygnes
Les Berges du Lac,
1053 Tunis Tunisie
Boite Postale : 54
Tel. : (216) 71 96 39 99
71 96 27 70
Fax : (216) 71 96 24 30
E-mail: ddf.audit@planet.tn
Site web : www.ddfaudit.com

Tunis, le 25 Mars 2013

Mesdames et Messieurs les associés
De la Société de Commerce et de Gestion
« SOCOGES »

Mesdames et Messieurs les associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons :

- Notre rapport sur les états financiers, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2012, et
- Les vérifications spécifiques et informations prévues par la loi.

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la SOCOGES, joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2012, ainsi que l'état de résultat et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres de **2.285.229 Dinars** y compris le déficit net de l'exercice s'élevant à **1.966.794 Dinars**.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du commissaire aux comptes

Les états financiers ont été arrêtés par la direction de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société SOCOGES au 31 décembre 2012, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

Vérifications Spécifiques et Informations prévues par la loi

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance, avec les états financiers annuels, des informations fournies dans le rapport de gestion de l'exercice 2012 et dans les documents adressés aux associés sur la situation financière et les états financiers annuels.

Le Commissaire aux Comptes

**DDF-AUDIT
Mohamed DALY**





Société d'Audit
et de Conseils
en Gestion

Membre du réseau



Société d'Expertise
Comptable inscrite
au tableau de l'ordre
des Experts Comptables
de Tunisie.

Rue Lac Victoria
Imm. Lac des Cygnes
Les Berges du Lac,
1053 Tunis Tunisie
Boîte Postale : 54
Tél : (216) 71 96 39 99
71 96 27 70
Fax : (216) 71 96 24 30
E-mail: ddf.audit@planet.tn
Site web : www.ddfaudit.com

Tunis, le 25 Mars 2013

**Mesdames et Messieurs les associés
De la Société de Commerce et de Gestion
« SOCOGES »**

Mesdames et Messieurs les associés,

En application de l'article 115 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous communiquons notre rapport sur les conventions réglementées.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas, de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

1. Conventions et opérations conclues au cours de l'exercice:

- La SOCOGES a obtenu de la STIAL, une ristourne globale pour un montant de **4.766.572 Dinars** en hors taxes au titre des achats effectués auprès de cette dernière durant l'exercice 2012.
- Les ristournes obtenues par la SOCOGES au titre des achats effectués en 2012 auprès de la CLC, la SBC et la Compagnie Fromagère s'élèvent respectivement à **483.651 Dinars, 485.183 Dinars et 319.848 Dinars** en hors taxes.

2. Conventions et opérations conclues durant les exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie en 2012 :

- Dans le cadre du contrat de location, conclu entre la SOCOGES et la société des Boissons Tunisie MEDDEB, le montant du loyer annuel supporté par la SOCOGES s'élève à **42.353 Dinars**.
- La durée de location est fixée à 5 ans commençant le 1^{er} Août 2008 et finissant le 31 Juillet 2013.

Par ailleurs, en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions sauf des opérations normales et courantes intervenues entre la SOCOGES, la STIAL SA, la CLC, la SBC, la Compagnie Fromagère et la CLN. Ces opérations ont trait à des transactions normales et courantes nécessaires à la réalisation de l'objet social.

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune autre convention conclue au cours de l'exercice et visée à l'article 115 et suivants et à l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Le Commissaire aux Comptes

DDF-AUDIT
Mohamed DALY

