

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

Tunis le, 28 Août 2012

Objet : *Rapport sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2012*

- 1- En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société Tunisie-Lait couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente des informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

- 2- La société Tunisie Lait est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire décidé en mai 2005.
- 3- Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter de façon significative, la présentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, et ce conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**P/CEGAUDIT
HAMMI Lotfi**

Etats financiers clos au 30 Juin 2012
(Exprimés en Dinars Tunisien)

ACTIFS

N O M	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
<u>ACTIFS IMMOBILISES</u>				
Immobilisations incorporelles	A1	1 501 147	1 469 830	1 485 384
- Amortissements		-1 387 418	-1 361 935	-1 376 312
		113 730	107 895	109 072
Immobilisations corporelles	A2	88 319 277	82 897 272	86 049 469
- Amortissements		-57 693 717	-54 725 602	-56 262 711
		30 625 560	28 171 670	29 786 759
Immobilisations financières	A3	6 872 365	6 804 302	6 782 019
- Provisions		-1 562 857	-1 102 519	-1 102 519
		5 309 508	5 701 783	5 679 500
<u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u>		36 048 798	33 981 348	35 575 330
Autres actifs non courants	A4	1 504 374	2 114 514	1 699 589
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		37 553 172	36 095 862	37 274 920
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	A5	17 117 123	19 074 383	12 909 987
- Provisions		-1 015 374	- 897 884	- 953 131
		16 101 750	18 176 499	11 956 857
Clients et comptes rattachés	A6	24 862 197	19 752 190	22 512 231
- Provisions		-5 136 176	-5 002 086	-5 077 935
		19 726 021	14 750 104	17 434 297
Autres actifs courants	A7	8 941 897	9 632 253	8 458 964
- Provisions		- 71 074	- 53 978	- 71 074
		8 870 823	9 578 275	8 387 890
Placements et autres actifs financiers		56 000	69 167	103 500
Liquidités et équivalents de liquidités	A8	3 804 236	1 565 703	3 061 123
<u>TOTAL ACTIFS COURANTS</u>		48 558 830	44 139 748	40 943 667
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		86 112 001	80 235 610	78 218 587

Etats financiers clos au 30 Juin 2012
(Exprimés en Dinars Tunisien)

PASSIFS

Nom	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital		40 000 000	40 000 000	40 000 000
Capital souscrit - appelé non versé				
Capital souscrit - appelé versé	P1	40 000 000	40 000 000	40 000 000
Réserves	P2	551 183	525 330	544 907
autres capitaux propres	P3	524 649	612 045	568 347
resultats reportés	P4	-19 641 521	-16 247 119	-16 247 119
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</u>		21 434 311	24 890 256	24 866 135
Résultat net de l'exercice		37 786	-1 896 095	-3 394 402
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>		21 472 097	22 994 161	21 471 733
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	P5	15 554 217	14 068 655	17 533 902
Provisions pour risque & charges		100 000		
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>		15 654 217	14 068 655	17 533 902
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	P6	24 637 710	20 767 697	14 560 360
Autres passifs courants	P7	5 287 217	3 798 909	4 363 621
Concours bancaires et autres passifs financiers	P8	19 060 761	18 606 188	20 288 972
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		48 985 688	43 172 794	39 212 952
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		64 639 904	57 241 449	56 746 854
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>		86 112 001	80 235 610	78 218 587

Etats financiers clos au 30 Juin 2012
(Exprimés en Dinars Tunisien)

Etat de résultat

LIBELLES	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
Revenus	R1	48 061 298	40 446 141	89 468 125
Autres produits	R2	2 484 356	3 636 910	5 788 063
<u>Total des produits d'exploitation</u>		50 545 654	44 083 051	96 997 378
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Variations des stocks de produits finis et des encours	R3	-5 329 272	3 572 362	7 185 542
Achats d'approvisionnements consommés	R4	47 639 092	33 909 085	76 708 538
Charges du personnel	R5	2 410 085	2 059 218	4 480 802
Dotations aux amortissements	R6	2 167 261	2 166 839	4 758 811
Dotations aux provisions	R6	680 822	934 105	1 081 997
Autres charges d'exploitation	R7	1 318 768	1 739 090	2 969 234
<u>Total des charges d'exploitation</u>		48 886 755	44 380 699	97 184 925
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		1 658 898	- 297 648	- 187 546
Charges financières nettes	R8	-1 573 623	-1 573 234	-2 780 436
Autres gains ordinaires	R9	5 427	20 496	28 512
Autres pertes ordinaires	R10	- 2 107	- 6 964	- 365 738
Provision pour risque et charges				
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u>		88 596	-1 857 350	-3 305 209
Impôt sur les sociétés		50 810	38 745	89 194
<u>RESULTAT NET DE LA PERIODE</u>		37 786	-1 896 095	-3 394 402
<u>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</u>				
		37 786	-1 896 095	-3 394 402

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

	NOTES	AU	
		30/06/2012	31/12/2011
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat net		37 786	-3 394 402
Ajustement pour :			
* Amortissements et provisions	1	2 079 235	3 904 439
* Variation des :			
Stocks	2	-4 207 136	5 460 091
Créances	3	-2 349 966	-9 208 479
Autres actifs	4	-287 718	1 002 406
Fournisseurs et autres dettes	5	11 295 996	2 449 687
* Plus ou moins values de cession		-4 491	-2 845
* Ajustement du compte fonds social	6	6 276	25 417
<u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</u>		6 569 983	236 313
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	7	-2 322 774	-7 128 043
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	8	41 695	2 845
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	9	-143 300	-230 000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	10	52 954	160 087
<u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissemnt</u>		-2 371 425	-7 195 111
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Prêts accordés aux fournisseurs de lait		-20 000	-126 000
Remboursement prêts aux fournisseurs de lait		67 500	39 167
Remboursement d'emprunts	11	-1 431 846	-2 667 017
Encaissements d'emprunts	12	2 100 000	7 208 000
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>		715 654	4 454 149
<u>Variation de trésorerie</u>		4 914 212	-2 504 649
Trésorerie au début de l'exercice		-5 409 198	-2 904 550
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-494 986	-5 409 198

Notes aux états financiers

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

Présentation de la société :

La Société TUNISIE-LAIT est une société anonyme qui a pour objet la production et la commercialisation à l'exception des produits laitiers.

Les faits saillants vécus par la société durant le premier semestre 2012.

- Un programme d'amélioration de la rentabilité a été mis en place,
- L'entreprise continue sa nouvelle dynamique commerciale pour augmenter son chiffre d'affaires.

Les engagements hors bilan :

- Engagements donnés :

* à la STE EL ISTIFA :

- + Une hypothèque sur le TF n°204787 Mabrouka remplacé par le n° 90855 Sousse
- + Un nantissement sur fonds de commerce
- + Un nantissement sur équipements et matériels

* à la Banque de l'Habitat :

- + Une hypothèque de deuxième rang sur TF n°52235 dans la limite de 29649/92800
- + Une hypothèque en rang utile sur TF n°90855
- + Un nantissement de rang utile sur fond de commerce consistant en une unité d'industrie et de vente du lait et dérivés inscrit au registre du tribunal de 1ère instance de Sousse sous le n° B 112071996

* à la Société Tunisienne de Banque :

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

* à la Banque Nationale Agricole :

+ Une hypothèque de rang utile sur le TF n°90855 Sousse

+ Une hypothèque de rang utile sur le TF n°52235 Sousse dans la limite de 29649/92800

+ Un nantissement de rang utile sur fond de commerce avec tous ses éléments

* des cautions bancaires pour la douane pour un montant total de 309 150 DT

* à la BIAT :

+ Un nantissement de premier rang sur équipements et matériels

- Engagements reçus :

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

Les effets escomptés non échus au 30/06/2012 s'élèvent à 15 249 MDT.

Les informations sur les parties liées :

TUNISIE-LAIT détient 48,534 % du capital social de la société " TDA".

La TDA assure l'écoulement des produits de TUNISIE-LAIT.

Le chiffre d'affaires réalisé avec la TDA durant le premier semestre 2012 est de : 50 063 872 dinars HT.

La ristourne accordée à la TDA au cours du premier semestre 2012 s'élève à: 3 224 503 dinars HT.

1. Conventions et méthodes comptables

1.1 Référentiel d'élaboration des états financiers :

- Les états financiers de la société TUNISIE-LAIT sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière, ainsi que par les normes comptables tunisiennes.

- Les états financiers sont établis en dinar tunisien et couvrent la période allant du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012.

- Les états financiers comprennent le bilan, l'état du résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.

- Ces états sont présentés selon les modèles autorisés.

1.2 Note sur les bases de mesure et les principes comptables appliqués :

A - Immobilisations

Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles comprennent les frais de transfert de technologie, des logiciels informatiques et des marques de fabrique.

Elles sont évaluées à leur prix de revient hors taxes déductibles tenant compte du pourcentage de déduction. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur prix de revient hors taxes déductibles tenant compte du pourcentage de déduction.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire.

B - Valeurs d'exploitations

Les stocks de matières premières, de matières consommables et de marchandises sont valorisés à leur prix de revient hors taxes déductible tenant compte du pourcentage de déduction.

Les produits finis sont valorisés à leur coût de production. Les produits finis déficitaires sont valorisés à leur prix de vente.

2. Notes explicatives :

2.1 Notes sur les actifs :

Note A.1 - Immobilisations incorporelles :

Ces immobilisations totalisent à la date du 30 Juin 2012 une valeur brute de 1 501 147 dinars et une valeur nette comptable de 113 730 dinars. Leurs détails se présentent comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 30/06/12	Valeurs nettes 30/06/11
Transfert de technologie	678 365	667 793	10 572	8 781
Marques	23 719	12 826	10 893	10 377
Dessins et enseignes	218 582	176 746	41 837	28 642
Logiciels	547 477	530 053	17 424	23 107
Projet de partenariat en cours			0	3 985
Logiciel en cours	33 004		33 004	33 004
total	1 501 147	1 387 418	113 730	107 895

Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 Juin 2012 une valeur brute de 88 319 277 dinars et une valeur nette comptable de 30 625 560 dinars. Le détail se présente comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 30/06/12	Valeurs nettes 30/06/11
Terrain	2 653 099		2 653 099	2 653 099
Constructions	11 842 252	6 082 059	5 760 193	5 975 693
Inst.agencement, aménagement constructions	2 524 481	1 796 503	727 978	945 111
Matériel et outillage	56 324 664	42 110 254	14 214 410	12 824 320
Matériel de transport	3 356 459	2 953 641	402 818	708 071
Matériel restaurant et sécurité	400 271	371 548	28 723	37 981
Inst.agencement, aménagement divers	2 555 719	1 620 261	935 458	994 370
Équipement de bureau	477 062	394 633	82 429	83 023
Équipement informatique	980 998	903 785	77 212	94 499
Emballage récupérable	2 181 737	1 459 385	722 352	592 085
Immobilisations corporelles en cours	4 793 430		4 793 430	3 080 143
Matériel de transport en leasing	0		0	0
I. A .A s/construction d'autrui	3 795	1 648	2 146	2 526
Avances & acomptes s/immobilisations en cours	225 311		225 311	180 748
	88 319 277	57 693 717	30 625 560	28 171 670

Les acquisitions au 30 Juin 2012 en immobilisations corporelles, totalisant 2 307 011 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant 30/06/12	Montant 30/06/11
Constructions		34 917
Agencement et aménagement des constructions	18 900	30 884
Matériel et outillage	383 337	519 166
Matériel de transport	11 803	3 563
Agencements aménagements divers	5 747	20 026
Matériel de restauration et de sécurité	249	
Équipement informatique et bureau	4 451	8 663
Emballage récupérable	231 034	138 422
Machine lait aromatisé & jus en cours		1 765 711
Unité de traitement d'eaux en cours	3 475	883 433
Modification process pour jus & lait aromatisé en cours		419 075
Projet mise à niveau REP en cours		9 365
Grosse réparation Hydrolock bouteille	132 240	
système de mesure reception lait des camions citernes	117 178	
Mise en service ligne UHT TLD en cours	10 426	
Tour de refroidissement aquis TLD p/compresseur à air	999	
Remplacement 2 automates TS107 produits frais	338 431	
Complément automatisation environnement nouveau pa	551 136	
Socle pour nouveau compress. York et tour de refroidis	7 590	
Installation tuyauteries p/nouveau Pasto Lacta en cours	41 413	
Grosse réparation Ligne 1 & 2 TBA	309 201	
Avances et acomptes s/immob en cours	139 402	94 839
total	2 307 011	3 928 064

Les acquisitions au 30 Juin 2012 en immobilisations incorporelles, totalisant 15 763 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant 30/06/12	Montant 30/06/11
Dessins et désigns	14 151	6 001
Dépôt de marques	1 613	543
Logiciels		5 352
Logiciel en cours (Navision)		6 428
total	15 763	18 324

Rubriques	Montant Brut 30/06/12	Amort. 30/06/12	Montant Net 30/06/12	Montant Brut 30/06/11
Cession 2 machines d'impression	24 688	23 180	1 509	
Total	24 688	23 180	1 509	0

Au cours du premier semestre 2011 aucune cession n'a été enregistrée.

Note A.3 - Immobilisations financières :

Cette rubrique abrite au 30-06-2012 les montants suivants :

Rubriques	Montant 30/06/12	Montant 30/06/11
Les titres de participation à la TDA	1 941 350	1 941 350
Les titres de participation à la TLD	4 100 000	4 100 000
Les titres de participation à la SOVIE	50 000	50 000
Les titres de participation à la S.M.S.A Mateur	50 000	50 000
Les titres de participation à la SMVDA Chergui	80 000	80 000
Les titres de participation à la SMBSA Houda Rejjich	3 000	3 000
Les titres de participation à la SMBSA Zitouna B. Hassen	5 000	5 000
Participation SOCOLAIV JAWDA	50 000	25 000
Versement à effectuer/titres de participation (SOVIE)		-25 000
Prêts au personnel	475 929	464 613
Les dépôts et cautionnement	117 086	110 339
Total	6 872 365	6 804 302

Les titres TDA sont provisionnés à hauteur de 1481 012 dinars au 30/06/2012.

Note A.4 - Autres Actifs non courants

Cette rubrique comporte au 30/06/2012 les montant suivants:

Rubriques	Montant 30/06/12	Montant 30/06/11
Publicité 2009		237 530
STC personnel partant 2009	68 758	275 030
Publicité 2010	251 765	755 296
STC personnel partant 2010	248 264	423 508
Insertions publicitaires GMS chez TDA 2010	57 402	176 334
Publicité 2011	296 670	246 815
Insertions publicitaires GMS chez TDA 2011	154 761	
Insertions publicitaires Magas. Gen. 2008	4 460	
Publicité 2012	122 295	
Insertions publicitaires GMS chez TDA 2012	300 000	
Total	1 504 374	2 114 514

Note A.5 - Stocks :

Cette rubrique comporte au 30/06/2012 les montant suivants:

Rubriques	Montant 30/06/12	Montant 30/06/11
Matières premières	2 168 441	4 588 520
Autres produits consommables	338 199	354 363
Pièces de rechange	3 501 795	3 346 009
Matières d'emballage	3 240 571	4 508 624
Stock dans les ateliers	540 048	665 026
Stock produits en-cours	33 277	33 139
Produits finis	7 294 794	5 578 702
Total Brut	17 117 123	19 074 383
Provision pour dépréciation	-1 015 374	-897 884
Total Net	16 101 750	18 176 499

Note A.6 - Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Rubriques	V. B. 30/06/12	V. B. 30/06/11
Clients ordinaires	18 349 106	13 392 063
Clients retenues de grantie	25 667	25 667
Clients effets à recevoir	4 108 806	4 724 479
Clients douteux	1 102 926	1 102 926
Clients chèques impayés	997 369	997 369
Clients traites impayées	2 281 714	2 229 319
Clients produits non encore facturés	-19 208	-19 208
Ristournes clients	-2 004 970	-2 725 808
Compte d'attente virements collectivités	20 786	25 381
total	24 862 197	19 752 190

La répartition des provisions se présente comme suit:

Rubriques	Valeur brute 30/06/12	Provisions 30/06/12	Valeur brute 30/06/11	Provisions 30/06/11
Clients ordinaires	18 349 106	903 971	18 349 106	853 449
Clients retenues de grantie	25 667		25 667	
Clients effets à recevoir	4 108 806		4 108 806	
Clients douteux	1 102 926	1 076 081	1 102 926	1 044 908
Clients chèques impayés	997 369	997 368	997 369	997 368
Clients traites impayées	2 281 714	2 158 756	2 281 714	2 106 361
total	26 865 588	5 136 176	26 865 588	5 002 086

La société a constitué au 30 Juin 2012 une provision de 59 141 et une reprise de 900 dinars.

Le montant total provisionné au 30-06-2012 est de 5 136 176 dinars.

Note A.7 - Autres actifs courants

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2012 la somme de 8 941 897 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/12	V. N. 30/06/11
Fournisseurs avances & acomptes	267 000	120 419
Fournisseurs créances sur emballages	11 519	11 519
Créances envers le personnel	36 040	14 131
Créances envers l'Etat	2 295 269	3 301 645
Solaico	40 000	40 000
Debiteurs Divers	974 145	966 977
Prime de stockage à recevoir de Givlait	1 739 747	2 340 356
Prime de séchage de lait	1 564 127	
Commission s/ achat poudre CANDIA	200 079	234 664
Ristourne & Support marketing Tetra Pak	790 760	231 793
Compensation sur ventes lait	964 009	1 387 835
Assistance technique sécahge		680 735
Ristourne Assurance		20 259
Compte d'attente	1 161	-1 467
Charges constatées d'avance	58 041	283 388
Total Brut	8 941 897	9 632 253

Note A 8 - Liquidés et équivalents de liquidités :

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

Les avoirs en banques et en caisses présentent au 30 Juin 2012 un solde débiteur de 3 804 236 dinars.

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 30 Juin 2011 comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/12	V. N. 30/06/11
Chèques à encaisser	7 415	440 028
Effets à l'encaissement		150
Effets à l'escompte	3 129 853	1 024 998
STB	585 075	
B H	70 616	88 170
UIB	7	7
BDET	3 276	3 276
CCP	299	299
TQB	1 256	1 256
Caisse	6 439	7 818
Total	3 804 236	1 566 002

2.2 Notes sur les capitaux propres et les passifs :

Note P.1 - capitaux propres :

Variation des capitaux propres

Désignations	41 090	40 724	Variation
Capital social	40 000 000	40 000 000	0
Réserves	551 183	525 330	25 853
Autres capitaux propres	524 649	612 045	-87 396
Résultat reporté	-19 641 521	-16 247 119	-3 394 402
résultat de l'exercice	37 786	-1 896 095	1 933 881
Total	21 472 097	22 994 161	-1 522 064

Note P.2 - Réserves :

Cette rubrique qui présente les réserves pour fonds social totalise au 30 Juin 2012 la somme de 551 183 dinars.

Note P.3 - Autres capitaux propres :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2012 la somme de 524 649 dinars représentant le solde du compte subventions d'investissement.

Note P.4- Résultats reportés :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2012 la somme de 19 641 521 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/12	V. N. 30/06/11
Reliquat/Résultat 2005	1 408 669	1 408 669
Amortissements différés reliquat/2003	2 933 849	2 933 849
Amortissements différés 2004	3 204 057	3 204 057
Amortissements différés 2005	3 388 071	3 388 071
Effets des modifications comptables 2006	-8 615 881	-8 615 881
resultat de l'exercice 2006	3 588 982	3 588 982
resultat de l'exercice 2007	3 013 890	3 013 890
resultat de l'exercice 2008	3 785 167	3 785 167
resultat de l'exercice 2009	1 870 281	1 870 281
resultat de l'exercice 2010	1 670 034	1 670 034
resultat de l'exercice 2011	3 394 402	
Total	19 641 521	16 247 119

Note P.5- Emprunts :

Cette rubrique qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 30 Juin 2012 la somme de 15 554 217 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/12	V. N. 30/06/11
Crédit BNA	4 062 500	4 687 500
Crédit BH	1 153 819	1 291 001
Crédit consolidation STB	994 500	1 148 500
Crédit Ste El Istifa	986 252	1 144 048
Crédit STB d'investissement	1 250 000	2 083 333
Crédit BNA 1700 MD	0	425 000
Crédit BNA investissement 1600 MD	960 000	1 280 000
Crédit BNA investissement 1100 MD	880 000	1 100 000
Emprunt BNA Invest 800 MD	760 000	800 000
Emprunt OCT	0	108 672
Emprunt BIAT 5 000 000 D	4 090 909	
Emprunt BIAT 508 MD	415 636	
Dépôts et cautionnements reçus	600	600
Total	15 554 217	14 068 655

Note P.6 - Fournisseurs :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2012 la somme de 24 637 710 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/12	V. N. 30/06/11
Fournisseurs	18 103 762	18 091 402
Fournisseurs effets à payer	5 121 724	2 200 588
Fournisseurs factures non parvenues	1 463 204	525 743
Comptes d'attentes fournisseurs GMS	-50 980	-50 036
Total	24 637 710	20 767 697

Note P.7 - Autres passifs courants :

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

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2012 la somme de 5 287 217 dinars dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

Rubriques	V. N. 30/06/12	V. N. 30/06/11
Clients dettes / emb consignés	1 189 814	786 900
Remunerations dues au personnel		36 096
UGTI	1 241	
Personnel provisions pour congés payés	300 000	180 000
Personnel charges à payer	309 842	255 956
Personnel produits à recevoir	86	86
Personnel oppositions	18 227	11 341
Etat	410 726	425 556
CNSS	276 173	230 296
CNSS regime complémentaire	-14 919	-69 627
CARTE Assurance Groupe	-9 680	-1 962
Créiteur Divers TDA	8 374	1 553
Diverses charges à payer	2 749 942	1 904 731
Compte d'attente banque débit	36 630	34 018
Produits constatés d'avance	10 760	
Obligation cautionnée		3 966
Total	5 287 217	3 798 909

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

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2012 la somme de 19 060 761 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/12	V. N. 30/06/11
Échéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa	157 796	157 796
Échéances à moins d'un an/emprunt STB	154 000	154 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA	625 000	625 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BH	174 964	198 751
Échéances à moins d'un an/emprunt STB Investiss	833 333	833 333
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 1700 MD	425 000	425 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 1600 MD	320 000	320 000
Échéances à moins d'un an crédit OCT	108 672	216 800
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 1100 MD	220 000	
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 800 MD	40 000	
Echéances à moins d'un an/emprunt BIAT 5000 MD	909 091	
Echéances à moins d'un an/emprunt BIAT 508 MD	92 364	
Crédit financement stock BNA	4 200 000	4 500 000
Crédit financement stock STB	4 200 000	3 200 000
Crédit financement stock BIAT	1 800 000	550 000
Intérêts courus	501 320	168 724
Banque BIAT	2 882 276	1 255 945
Banque BNA	1 416 946	2 761 178
Banque STB		3 239 660
Total	19 060 761	18 606 188

2.3 Notes sur l'état de résultat :

Note R.1 - Revenus :

Les revenus de la société TUNISIE-LAIT se composent principalement des ventes des produits fabriqués.

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2012 la somme de 48 061 298 dinars et se détaille par famille comme suit :

Désignation	Montant 30/06/12	Montant 30/06/11	variation
Ventes lait	33 747 585	25 274 690	8 472 895
Ventes lben et raieb	563 483	546 028	17 455
Ventes lait aromatisé	1 416 846	1 423 867	-7 021
Ventes yaourt nature, aromatisé et fruits	730 989	242 872	488 117
Ventes crème dessert	518 002	368 230	149 771
Ventes yaourt à boire	300 873	378 633	-77 760
Ventes P'tit Doux	8 674 124	7 679 069	995 055
Ventes beurre	3 192 789	2 510 623	682 167
Ventes crème fraîche	832 708	652 666	180 042
Ventes lait à l'étranger	123 000	731 689	-608 689
Ventes en suspension	923 689	3 388 422	-2 464 733
Ventes autres produits frais à l'étranger	0	233 854	-233 854
Ventes fromage fondu	99 119	35 338	63 781
Ventes autres	175 240	12 218	163 022
Transport sur ventes	-12 646		-12 646
Rabais, remises, ristournes accordés aux clients	-3 224 503	-3 032 056	-192 446
Total	48 061 298	40 446 141	7 615 156

Note R.2 - Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 la somme de 2 484 356 dinars et se présente comme suit :

Rubriques	Montant 30/06/12	Montant 30/06/11	variation
Autres produits divers ordinaires	21 220	680 735	-659 515
Loyers reçus	600	600	0
Quotes-parts des subventions d'investissement	43 698	43 698	0
Prime de compensation lait	1 764 098	1 387 835	376 264
Retenu sur transport du personnel	6 086	5 444	642
Remboursement frais de stockage de lait	601 364	1 518 599	-917 235
Prime de séchage	47 290		47 290
Total	2 484 356	3 636 910	-1 152 554

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 la somme de - 5 329 272 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur N. 30/06/12	Valeur N. 30/06/11
Stock initial de produits finis	1 965 522	9 151 064
Stock final de produits finis	7 294 794	5 578 702
Total	-5 329 272	3 572 362

Note R.4 - Achats d'approvisionnement consommés :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 la somme de 47 639 092 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur 30/06/12	Valeur 30/06/11	variation
Stock de produits et matières consommables au début de l'exercice	10 944 465	9 219 014	1 725 451
Achat lait frais	31 717 330	24 693 114	7 024 217
Achat sucre	570 180	580 725	-10 545
Achat ferment	168 532	191 639	-23 106
Achat amidon	343 425	414 785	-71 360
Achat poudre 0% MG	716 805	829 662	-112 857
Achats Fromage à la transformation importés	167 160		167 160
Achat Cacao	115 325	176 500	-61 175
Achat arômes	261 283	143 353	117 930
Achat autres matières premières	114 430	49 874	64 556
Achat autres marchandises (beurre)	121 008		121 008
Total achat matières premières (1)	34 295 480	27 079 652	7 215 828
Achat gasoil	139 041	115 950	23 091
Achat sel gros		20 668	-20 668
Achat pièces de rechange locales	335 530	371 569	-36 039
Achat produits chimiques	495 107	539 558	-44 451
Achat pièces de rechange étrangères	125 749	350 545	-224 796
Achat fourniture de bureau	13 146	11 891	1 255
Achat fourniture laboratoire	42 143	35 996	6 147
Achat autres matières consommables	132 152	124 826	7 326
Total achat matières consommables (2)	1 282 868	1 571 003	-288 135
Achat thermoformable	972 454	814 798	157 656
Achat barquettes et plateaux	5 084	6 801	-1 718
Achat étiquettes	106 460	85 395	21 064
Achats Opercule local	309 910	306 732	3 179
Achat film rétractable	360 213	186 720	173 493
Achat colle locale	17 567	16 135	1 432
Achat caisses et plaques en carton	118 534	123 888	-5 354
Achats décor yaourt	243 584	183 513	60 071
Achat alu bedia	24 287	36 433	-12 146
Achat seaux crème fraîche	23 015	9 670	13 345
Achat bouchons	410 782	229 745	181 038
Achat pots	96 770	78 514	18 256
Achat film etiro rétractable	81 819	178 632	-96 813
Achat granulé (PEHD)	1 767 268	999 695	767 573
Achat colle importée	28 960	46 264	-17 303
Achat alu bouteilles	121 940	7 093	114 848
Achat paquets	4 999 470	4 751 535	247 935
Achat autres emballages	6 796	98 536	-91 740
Total achat emballages (3)	9 694 914	8 160 099	1 534 815
Achat électricité	899 186	843 742	55 444
Achat d'eau	223 078	197 658	25 420
Achat essences	46 647	45 908	739
Achat Gaz	406 484	478 702	-72 218
Achat gasoil à l'extérieur de l'usine	238	791	-553
Achat autres fournitures et produits non stockables	1 379	4 743	-3 365
Achats de materiel equipement & travaux	3 206	761	2 445
Achat NS pièces de rechange	1 863	7 023	-5 160
Achats lies modif comptable	231	4 386	-4 155
RRR Obtenus/Achats	-338 619	-208 718	-129 900
Total achat autres fournitures et produits non stockables (4)	1 243 694	1 374 997	-131 303
Totaux 1+2+3+4	46 516 956	38 185 751	8 331 205
Stock de produits et matières consommables à la fin de l'exercice	-9 822 329	-13 495 680	3 673 351
Total	47 639 092	33 909 085	13 730 007

Note R.5 - Charges de personnel :

Les charges de personnel totalisent au 30 juin 2012 la somme de 2 410 085 dinars et se composent comme suit:

Rubriques	Valeur 30/06/12	Valeur 30/06/11	variation
Salaires & compléments de salaires	2 147 282	1 827 410	319 872
Charges sociales	348 054	292 269	55 785
Autres charges sociales	69 896	67 665	2 231
Transfert charge de personnel	-155 147	-128 126	-27 021
Total	2 410 085	2 059 218	350 867

Note R.6 - Dotations aux amortissements

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 la somme de 2 167 261 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur 30/06/12	Valeur 30/06/11	variation
Immobilisations incorporelles	11 105	11 916	-810
Constructions	141 021	139 221	1 800
Installations, agencements, aménagements construction	167 308	72 613	94 696
Matériel et outillages	792 231	736 021	56 210
Matériel de transport	178 254	218 499	-40 245
Matériel de restaurant et de sécurité	4 858	5 185	-327
Installation, agencement et aménagement divers	72 037	67 618	4 419
Mobilier de bureau	7 556	7 001	555
Matériel informatique	12 464	13 632	-1 168
Emballages récupérables	78 266	72 370	5 896
I. A. A. & Mat. Fluide s/Construction d'autrui	190	190	0
Amortissement des charges à répartir	701 970	822 574	-120 605
Total	2 167 261	2 166 839	422

Note R.6 - Dotations aux provisions

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 la somme de 680 822 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur 30/06/12	Valeur 30/06/11	variation
Provisions pour risques & charges	100 000	1 000	99 000
Provisions pour dépréciation des immob. Financières	460 338	920 675	-460 338
Provisions pour dépréciation des stocks	77 645	47 013	30 632
Provisions pour dépréciation des créances	59 141		59 141
Provisions p/dépréciation des liquidités & equiv. Liquid		299	-299
Reprise/provisions pour dépréciation des stocks	-15 402	-14 585	-816
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-900	-2 200	1 300
Reprise/provisions pour dépréciation des actifs courants		-18 096	18 096
Total	680 822	934 105	-253 283

Note R.7 - Autres charges d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 la somme de 1 318 768 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur 30/06/12	Valeur 30/06/11	variation
Sous traitance générale	401 039	614 890	-213 851
Loyers et charges locatives	6 687	11 392	-4 704
Entretien et réparations	162 803	266 970	-104 167
Primes d'assurance	39 616	35 416	4 201
Assistance technique	2 040	3 878	-1 838
Études, recherches, formation & documentation	8 001	22 192	-14 191
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	72 843	100 021	-27 178
Publicité, publications et annonces	1 314	-11 487	12 801
Subventions et dons	33 037	68 041	-35 003
Autres frais sur vente (Export)	14 369	32 201	-17 833
Voyages, déplacements, missions et réceptions	49 629	21 069	28 561
Frais postaux	20 932	22 470	-1 538
Commissions bancaires	54 547	52 463	2 084
Jetons de présence	40 625	40 625	0
Redevance pour concession de marque	317 392	311 055	6 337
Autres Services extérieurs	14 266	671	13 595
TFP	21 418	17 537	3 881
Ristourne sur frais de formation	-9 139	-19 837	10 699
FOPROLOS	21 418	17 537	3 881
TCL	11 149	8 555	2 595
Droits d'enregistrement et de timbres	1 209	626	583
Taxes sur les véhicules	16 804	17 808	-1 004
Autres droits et taxes	1 697	1 032	665
Autres charges concernant les exercices antérieurs	16 997	105 485	-88 488
Transfert de charges	-1 926	-1 519	-407
Total	1 318 768	1 739 090	-420 321

Note R.8 - Charges financières nettes :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 la somme de 1 573 623 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur 30/06/12	Valeur 30/06/11
Intérêts des emprunts	500 095	490 518
Intérêts des comptes courants	139 433	157 808
Intérêts des effets remis à l'escompte	370 000	340 159
Intérêts sur crédit de financement de stock	245 799	190 290
Intérêts financement en devise	78 000	71 441
Pertes de change	242 035	336 527
Intérêts des autres dettes	562	4 895
Charges financières concernant l'exercice 2010		3 228
Intérêts bancaires	-1 108	-661
Intérêts /prêts	-1 189	4 207
Gains de changes	0	-25 177
Produits financiers concerant exercices antérieurs	-6	
Total	1 573 623	1 573 234

Note R.9- Autres gains ordinaires :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 la somme de 5 427 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur 30/06/12	Valeur 30/06/11
Produits nets /cession d'immobilisations	-4 491	
Autres gains /éléments non récurrents ou exception	-436	-20 259
Produits divers ordinaires	-500	-238
Total	-5 427	-20 496

Note R.10 - Autres pertes ordinaires :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 la somme de 2 107 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur 30/06/12	Valeur 30/06/11
Pénalités et contraventions	2 084	6 489
Autres pertes sur éléments non récurrents		400
Charges diverses ordinaires liées à modif.compt.	23	75
Total	2 107	6 964

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Flux de Trésorerie Au 30-06-2012

	2012	2011
Résultat net	37 786	-3 394 402
1 Amortissements & provisions	2 079 235	3 904 439
Amortissement des immobilisations incorporelles	11 105	26 292
Amortissement des immobilisations corporelles	1 454 186	2 883 545
Réintégration des amortissements	-23 180	
Provisions/dépréciation des stocks	77 645	112 542
Provisions pour ristourne clients/dépréciation immob. Financières	460 338	920 675
Provisions/créances douteuses	59 141	435 853
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-900	-362 205
Reprise/provisions pour dépréciation des stocks & encours	-15 402	-24 867
Quotes-parts des subventions d'investissement	-43 698	-87 396
Provision pour risques et charges	100 000	
2 Stocks	-4 207 136	5 460 091
Stocks au début de l'exercice	12 909 987	18 370 078
Stocks à la fin de l'exercice	17 117 123	12 909 987
3 Variation/Solde des Clients	-2 349 966	-9 208 479
Clients et comptes rattachés au début de l'exercice	22 512 231	13 303 752
Clients et compte rattachés à la fin de l'exercice	24 862 197	22 512 231
4 Autres Actifs	-287 718	1 002 406
Autres actifs courants au début de l'exercice	8 458 964	8 520 049
Autres actifs non courants au début de l'exercice	1 699 589	2 640 910
moins		
Autres actifs non courants à la fin de l'exercice	1 504 374	1 699 589
Autres actifs courants à la fin de l'exercice	8 941 897	8 458 964
5 Fournisseurs & Autres Dettes	11 295 996	2 449 687
Fournisseurs et comptes rattachés à la fin de l'exercice	24 637 710	14 560 360
Autres passifs courants à la fin de l'exercice	5 287 217	4 363 621
Intérêts courus à la fin de l'exercice	501 320	206 269
moins		
Fournisseurs et compte rattachés au début de l'exercice	14 560 360	14 019 360
Autres passifs courants au début de l'exercice	4 363 621	2 509 636
Intérêts courus au debut de l'exercice	206 269	151 567
6 Ajustement du compte fonds social	6 276	25 417
Réserves pour fonds social à la fin de l'exercice	551 183	544 907
Réserves pour fonds social au début de l'exercice	544 907	519 490

	2012	2011
7 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations	-2 322 774	-7 128 043
Immobilisations incorporelles	-15 763	-33 877
Immobilisations corporelles	-2 307 011	-7 094 166
Reclassement d'immobilisations		
8 Encaissements provenant de la cession des immobilisations	41 695	2 845
Immobilisations corporelles	24 688	
Annulation immobilisation en cours 2011	12 515	
Plus ou moins values de cession	4 491	2 845
9 Décaissements provenant/Immob.financières:	-143 300	-230 000
Prêts accordés au personnel de TUNISIE-LAIT	-83 300	-180 000
Dépôts cautionnement	-60 000	
Participation à SOVIE		-25 000
Participation SOCOLAIV JAWDA		-25 000
10 Encaissements provenant/cession Immob.Financières:	52 954	160 087
Prêts remboursés par le personnel de TUNISIE-LAIT	52 954	99 190
Encaissement subvention d'investissement		27 445
Remboursement dépôts cautionnement		33 452
11 Remboursement d'emprunts	-1 431 846	-2 667 017
Échéances à - 1 an s/emprunt BH	-65 882	-95 088
Échéances à - 1 an s/emprunt BNA	-312 500	-625 000
Échéances à - 1 an s/emprunt El Istifa	-78 898	-157 796
Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 1700 MD	-212 500	-425 000
Échéances à - 1 an s/emprunt STB	-77 000	-154 000
Échéances à - 1 an s/emprunt STB 5000 MD	-416 667	-833 333
Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 1600 MD	-160 000	-160 000
Crédit OCT	-108 400	-216 800
12 Encaissements d'emprunts	2 100 000	7 208 000
Emprunt BNA		800 000
Emprunt BIAT		5 508 000
Crédit financement stock BNA à la fin de l'exercice	4 200 000	4 200 000
Crédit financement stock BIAT à la fin de l'exercice	1 800 000	1 800 000
Crédit financement stock STB à la fin de l'exercice	4 200 000	2 100 000
moins		
Crédit financement stock BNA au debut de l'exercice	4 200 000	5 000 000
Crédit financement stock BIAT au debut de l'exercice	1 800 000	
Crédit financement stock STB au debut de l'exercice	2 100 000	2 200 000