

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS**TUNISIE LAIT**

Siège social : Centrale Laitière Sidi Bou Ali -4000 Sousse-

La Société Tunisie Lait publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2008 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Monsieur lotfi HAMMI.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2008
(Montants exprimés en Dinars)

ACTIFS

DESIGNATION	NOTE	MONTANTS AU 31-12-08	MONTANTS AU 31-12-07
<u>Actifs immobilisés</u>			
-			
Immobilisations incorporelles	A1	1 390 999	1 343 353
Moins : amortissements		-1 186 988	1 090 946
		204 011	252 407
Immobilisations corporelles	A2	78 313 937	74 508 477
Moins : amortissements		-49 418 217	45 505 182
		28 895 720	29 003 295
Immobilisations financières	A3	6 621 565	5 587 871
Moins : Provisions		-176 305	176 305
		6 445 260	5 411 566
Total des actifs immobilisés		35 544 991	34 667 268
Autres actifs non courants	A4	1 905 564	1 357 527
Total des actifs non courants		37 450 555	36 024 795
<u>Actifs courants</u>			
-			
Stocks	A5	11 574 841	7 765 687
Moins : provisions		-1 023 558	788 099
		10 551 283	6 977 588
Clients et comptes rattachés	A6	12 544 941	16 196 704
Moins : provisions		-4 995 738	4 890 310
		7 549 203	11 306 394
Autres actifs courants		5 022 566	2 524 225
Moins : provisions		-71 074	71 074
	A7	4 951 492	2 453 151
Placements et autres actifs financiers		70 000	-
Liquidités et équivalents de liquidités	A8	1 548 609	911 353
Total des actifs courants		24 670 587	21 648 486
TOTAL DES ACTIFS		62 121 142	57 673 281

Le CMF a invité la société à établir les notes sur les parties liées comme l'exige le système comptable en vigueur.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2008
(Montants exprimés en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

DESIGNATION	NOTE	MONTANTS AU 31-12-08	MONTANTS AU 31-12-07
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
-			
Capital social	P1	30 000 000	25 000 000
Réserves	P2	473 766	461 684
Autres capitaux propres	P3	738 136	70 732
Résultats reportés	P4	-8 921 637	-5 907 747
Effets des modifications comptables		0	0
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		22 290 265	19 624 669
Résultat net de l'exercice		-3 785 167	-3 013 889
Total des capitaux propres avant affectation		18 505 098	16 610 780
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
-			
Emprunts	P5	17 414 280	18 482 309
Provisions		0	1 020 000
Total des passifs non courants		17 414 280	19 502 309
<u>Passifs courants</u>			
-			
Fournisseurs et comptes rattachés	P6	9 419 576	7 184 778
Autres passifs courants	P7	1 580 734	1 375 233
Concours bancaires et autres passifs financiers	P8	15 201 454	13 000 181
Total des passifs courants		26 201 764	21 560 192
TOTAL DES PASSIFS		43 616 044	41 062 501
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		62 121 142	57 673 281

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2008
(Montants exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTE	MONTANTS AU 31-12-08	MONTANTS AU 31-12-07
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
Revenus	R1	64 383 435	57 959 982
Autres produits d'exploitation	R2	3 935 321	2 018 143
Total des produits d'exploitation		68 318 756	59 978 125
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
-			
Variation des stocks des produits finis	R3	-1 239 892	1 736 819
Achats d'approvisionnements consommés	R4	59 126 500	48 564 405
Charges de personnel	R5	4 775 887	4 445 275

Dotations aux amortissements et aux provisions	R6	5 682 166	4 534 956
Autres charges d'exploitation	R7	2 240 736	1 868 047
Total des charges d'exploitation		70 585 397	61 149 502
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		-2 266 641	-1 171 377
-			
Charges financières nettes	R8	-2 773 534	-2 040 941
Produits des placements			
Autres gains ordinaires	R9	1 332 541	282 571
Autres pertes ordinaires	R10	-11 029	-24 409
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-3 718 663	-2 954 156
Impôt sur les sociétés		-66 504	-59 733
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-3 785 167	-3 013 889
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-3 785 167	-3 013 889
Effets des modifications comptables (net d'impôt)	R12	0	0
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		-3 785 167	-3 013 889

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2008
(Montants exprimés en Dinars)
(MODELE AUTORISE)

DESIGNATION	NOTE	MONTANTS AU 31-12-08	MONTANTS AU 31-12-07
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
<u>Résultat net</u>		-3 785 167	-3 013 889
Ajustement pour :			
* Amortissements et provisions	1	4 469 414	4 157 464
* Variation des :			
Stocks	2	-3 809 154	-1 385 479
Créances	3	3 651 763	-2 578 939
Autres actifs	4	-3 046 378	-2 087 856
Fournisseurs et autres dettes	5	2 442 834	3 043 586
* Plus ou moins values de cession		-232 666	0
* Reprise sur provisions	6	-1 020 000	-80 000
* Ajustement touchant les réserves et les pertes reportées			
* Ajustement du compte fonds social	7	12 082	-13 696
* Ajustement des emprunts suite à l'opération de consolidation			
<u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</u>		-1 317 272	-1 958 809
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorp.	8	-4 632 891	-12 171 051
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorp.	9	35 709	76 870
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	10	-269 452	-4 282 406
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	11	157 259	138 916
<u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</u>		-4 709 375	-16 237 671
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			

Encaissements suite à l'émission d'actions		5 000 000	
Prêts accordés aux fournisseurs de lait		-255 000	
Remboursement prêts aux fournisseurs de lait		185 000	
Encaissement de subventions d'investissement		791 621	
Remboursement d'emprunts		-1 536 007	-77 949
Encaissements d'emprunts	12	2 000 600	14 155 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		6 186 214	14 077 051
-			
<u>Incidences des variat. taux de change/les liquidités & équivalents liquidit.</u>			0
Compte d'attente de conversion			
Variation de trésorerie		159 567	-4 119 429
Trésorerie au début de l'exercice		-2 143 266	1 976 163
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-1 983 699	-2 143 266

Notes aux états financiers

Présentation de la société

- La Société TUNISIE-LAIT est une société anonyme qui a pour objet la production et la commercialisation des produits laitiers.
- La Société TUNISIE-LAIT est une société anonyme créée en octobre 1975, elle a pour objet la production et la commercialisation des produits laitiers.
- La société est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire.

Les faits saillants vécus par la société durant l'exercice 2007

Les principaux faits sont :

- L'augmentation du capital social en numéraires pour une valeur de 5 000 000 DT décidée par L'assemblée Générale Extraordinaire du 26 juin 2007
- Le lancement de nouveaux produits CANDIA

Les engagements hors bilan :

- Engagements donnés :

* à la société el ISTIFA :

- une hypothèque sur le TF n°204787 Mabrouka remplacé par le n° 90855 Sousse
- un nantissement sur fonds de commerce
- un nantissement sur équipements et matériels
- **à la Banque de l'Habitat :**
 - une hypothèque de deuxième rang sur TF n° 52235 dans la limite de 29649/92800
 - une hypothèque en rang utile sur TF n°90855
 - un nantissement de rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité d'industrie et de vente du lait et dérivés inscrit au registre du tribunal de 1^{ère} instance de Sousse sous le n° B 112071996.

* à la Société Tunisienne de Banque :

- des hypothèques sur les TF n°90855 Sousse, 52235 Sousse dans la limite de 29649/92800.
- Un nantissement de rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composants des fonds de commerce et d'industrie consistant en une Centrale laitière inscrit au registre du tribunal de 1^{ère} instance de Sousse sous le n° B112071996.
- un nantissement de premier rang sur équipement et matériels.

*** à la Banque Nationale Agricole :**

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

au Ministère des finances.

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

Tunisie lait a conclu deux contrats de leasing avec la société Attijari Leasing pour un montant global de 200 492 DT.

- Engagements reçus :

TUNISIE-LAIT a reçu de la part de certains clients, en garantie de leurs créances, des hypothèques et des cautions pour la somme de 1 655 100,756 dinars. Les effets escomptés non échus au 31/12/2008 s'élèvent à 4 815 561DT.

Les informations sur les parties liées :

TUNISIE-LAIT détient 48,534 % du capital social de la société " TDA". La société a souscrit en 2008 au capital de la TDA par un apport en nature d'un dépôt pour une valeur de 921 500 DT La TDA assure principalement l'écoulement des produits de TUNISIE-LAIT;

La relation commerciale entre TUNISIE-LAIT et la TDA est réglementée par les conditions générales de vente de la première.

Le chiffre d'affaires réalisé avec la TDA durant l'année 2008 est de : 15 395 768 dinars HT. La ristourne accordé à la TDA au cours de l'année 2008 s'élève à: 763 708 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 2008 au 31 décembre 2008.
- Les états financiers comprennent le bilan, l'état des résultats, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.
- Ces états sont présentés selon les modèles autorisés.

1.2 Note sur les bases de mesure et les principes comptables appliqués :**A – Immobilisations****Immobilisations incorporelles :**

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

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

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur trois ans.

Immobilisations corporelles

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

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire à l'exception des machines maîtresses de conditionnement qui sont amorties en fonction de leurs taux d'exploitation.

B - Valeurs d'exploitations

Les stocks de matières premières, de matières consommables et de marchandises sont valorisés à leur prix de revient hors taxes déductible tenant compte du pourcentage de déduction. Les produits finis sont valorisés à leur coût de production sauf le lait demi écrémé au prix de vente.

Note A.1 - Immobilisations incorporelles :

Ces immobilisations totalisent à la date du 31 Décembre 2008 une valeur brute de 1 390 999 dinars et une valeur nette comptable de 204 011 dinars. Leurs détails se présentent comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS			
	31/12/2008			31/12/2007
	V.Brute	Amortissements	V.C.N	V.C.N
- Transfert de technologie	674 380	661 607	12 772	14 369
- Marques	20 243	9 103	11 140	11 527
- Dessins et enseignes	189 932	148 072	41 860	51 326
- Logiciels	494 323	368 206	126 118	40 621
- Projet de partenariat en cours	3 985		3 985	3 985
- Logiciels encours Navision	8 136		8 136	130 579
TOTAL	1 390 999	1 186 988	204 011	252 407

Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 Décembre 2008 une valeur brute de 78 313 937 dinars et une valeur nette comptable de 28 895 720 dinars. Le détail se présente comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS			
	31/12/2008			31/12/2007
	V.Brute	Amortissements	V.C.N	V.C.N
Terrain	2 653 099		2 653 099	2 653 099
Constructions	11 218 858	5 145 810	6 073 048	7 055 771
Inst.agencement, aménagement constructions	1 974 850	1 225 801	749 048	726 354
Matériel et outillage	48 316 429	35 996 803	12 319 626	12 882 054
Matériel de transport	7 052 155	3 396 730	3 655 425	3 463 980
Matériel restaurant et sécurité	395 387	335 469	59 917	68 383
Inst.agencement, aménagement divers	1 947 255	1 168 281	778 975	513 255
Équipement de bureau	468 962	363 944	105 017	86 519
Équipement informatique	954 240	814 008	140 232	122 294
Emballage récupérable	1 365 894	945 738	420 157	288 609
Immobilisations corporelles en cours	1 600 180	0	1 600 180	1 043 725
Matériel de transport en leasing	190 214	25 379	164 835	
I. A .A s/construction d'autrui	3 795	253	3 542	
Matériel fluide dans construction d'autrui	50 532	0	50 532	
Avances & acomptes s/immobilisations en cours	122 088	0	122 088	99 252
TOTAL	78 313 937	49 418 217	28 895 720	29 003 295

Les acquisitions au 31 Décembre 2008 en immobilisations corporelles, totalisant 4 882 331 dinars, ont porté principalement sur :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2008	31/12/2007
Constructions	8 216	949 730
Agencement et aménagement des constructions	131 021	161 551
Matériel et outillage	1 928 072	5 758 652

Matériel de transport	1 167 279	2 738 255
Matériel de sécurité	3 166	764
Agencements aménagements divers	361 058	459 750
Équipement informatique et bureau	76 534	125 033
Emballage récupérable	282 928	91 950
Matériel de transport en leasing	190 214	
I. A. A. s/construction d'autrui	3 795	
Matériel fluide s/construction d'autrui	50 532	
Construction pont bascule en cours	51 257	28 807
Matériel de transport en cours	161 981	
Construction Local reception lait frais en cours		61 153
Matériel électrique en cours		1 077
Extension bloc stockage & vestiaires en cours	98 132	1 120
Construction atelier Conditionnement PLF en cours	12 955	241 780
Unité de conditionnement PLF en cours	196 278	708 362
Magasin produit chimique en cours		1 426
Installation Gaz naturel en cours	8 924	
Porte d'entrée en cours	26 422	
Projet mise à niveau REP en cours	1 482	
Avances et acomptes s/immob en cours	122 087	99 252
total	4 882 331	11 428 663

Les acquisitions au 31 Décembre 2008 en immobilisations incorporelles, totalisant 46 956 dinars, ont porté principalement sur :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2008	31/12/2007
Dépôt de marques	8 900	331
Dessins et désigns		14 654
Logiciels	29 920	15 207
Logiciel en cours Navision	8 136	130 578
total	46 956	160 770

Les cessions de l'exercice 2008, totalisant 976 645 dinars, ont porté principalement sur :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2008	31/12/2007
Apport en nature construction à la TDA	746 306	
Cession Boutennière		3 348
Cession chaudière	10 000	
Cessions deux filmeuse Tetra		110 613
Cession matériel de transport	211 493	
cession emballage	8 846	22 812

Cession matériel de transport		411 699
total	976 645	548 472

Note A.3 - Immobilisations financières :

Cette rubrique abrite au 31-12-2008 les montants suivants :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2008	31/12/2007
Les titres de participation à la TDA	1 941 350	1 019 850
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	
Les titres de participation à la SMVDA Chergui	80 000	
Les titres de participation à la SMBSA Houda Rejich	3 000	
Versement à effectuer/titres de participation	-85 000	-25 000
Prêts au personnel	368 176	334 454
Les dépôts et cautionnement	114 039	108 567
Total	6 621 565	5 587 871

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

Au cours de l'année 2008 Tunisie Lait a souscrit au capital de la société Mutuelle des S.A Mateur pour une valeur de 50 000 et au capital de SMVDA Chergui pour une valeur de 80 000 DT et au capital de SMBSA Houda Rejich pour une valeur de 3 000.

Note A.4 - Autres Actifs non courants

Cette rubrique comporte au 31/12/2008 les montant suivants:

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2008	31/12/2007
- STC personnel partant	332 415	554 026
- Publicité CANDIA 2007	482 101	803 502
- Publicité 2008	1 091 048	
Total	1 905 564	1 357 527

Note A.5 - Stocks :

Les stocks totalisent au 31 décembre 2008 la somme de 11 574 841 dinars et se composent de :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	Valeur brute 2008	Valeur brute 2007
- Matières premières	921 541	747 877
- Autres produits consommables	145 039	123 453
- Pièces de rechange	2 881 506	2 228 886
- Matières d'emballage	4 025 701	3 925 095
- Stock dans les ateliers	1 919 527	318 749
- Stock produits en-cours	38 150	18 143
- Produits finis	1 643 376	403 484
Total brut	11 574 841	7 765 687
Provision pour dépréciation	-1 023 558	-788 099
Total net	10 551 283	6 977 588

Note A.6 - Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

ESIGNATIONS	MONTANTS	
	valeur brute 2008	valeur brute 2007
- Clients ordinaires	9 407 511	11 660 497
- Clients retenues de garantie	25 667	
- Clients effets à recevoir	348 354	98 373
- Clients douteux	1 017 390	1 017 390
- Clients chèques impayés	1 038 814	1 195 288
- Clients traites impayées	2 311 328	2 359 695
- Clients produits non encore facturés	-19 208	-19 208
- Ristournes clients 2007	-106 898	-115 331
- Clients Emballages consignés	-1 478 017	
Total	12 544 941	16 196 704

Tunisie Lait a constitué au 31 Décembre 2008 une provision de 372 048 dinars. Une reprise de 266 621 dinars a été constatée. Le montant total provisionné au 31-12-2008 est de 4 995 738 dinars.

Toutes les créances impayées antérieures à 2007 sont totalement provisionnées.

La répartition des provisions se présente comme suit:

DESIGNATIONS	MONTANTS		NET
	Brut	Provision 2008	
Clients ordinaires	9 407 511	877 435	8 530 076
Clients retenues de grantie	25 667	-	25 667

Clients effets à recevoir	348 354	-	348 354
Clients douteux	1 017 390	1 017 389	0
Clients chèques impayés	1 038 814	1 014 949	23 865
Clients traites impayées	2 311 328	2 085 965	225 363
total	14 149 064	4 995 738	9 153 325

Note A.7 - Autres actifs courants

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2008 la somme de 4 951 492 dinars détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	Valeur nette 2008	Valeur nette 2007
-Fournisseurs avances & acomptes	21 164	207 000
-Fournisseurs créances sur emballages	11 519	11 519
-Créances envers le personnel	36 669	28 998
-UGTT	-11	442
-Etat, impôt et taxe	1 098 492	633 419
-Solaico	40 000	40 000
-Debiteurs Divers	393 182	308 943
-Prime de stockage à recevoir de Gilait	3 358 410	982 630
-Compensation octobre, novembre et décembre		264 129
-Redressement Intérêts fin stock 31/12/07		11 531
-Produits assurance groupe 4 ^{tr} 2007 à recevoir		4 836
-Charges constatées d'avance	63 141	30 778
-Provisions	-71 074	-71 074
Total	4 951 492	2 453 151

Note A 8 - liquidités 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 31 décembre 2008 un solde débiteur de 28 250 dinars.

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 31 Décembre 2008 comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	Valeur nette 2008	Valeur nette 2007
-Chèques en caisse	1 005 109	775 294
-Effets à l'encaissement	148 064	48 710
-Effets à l'escompte	367 186	79 643
-STB	0	0
-BH	0	0
-UIB	11	14
-BDET	3 276	3 276
-CCP	299	299
-TQB	16 398	
-Caisse	8 266	4 117
Total	1 548 609	911 353

Note P.1 - capitaux propres :**Variation des capitaux propres**

DESIGNATIONS	MONTANTS		Variations
	30/12/2008	31/12/2007	
- Capital social	30 000 000	25 000 000	5 000 000
- Réserves	473 766	461 684	12 082
- Autres capitaux propres	738 136	70 732	667 404
- Résultat reporté	-8 921 637	-5 907 747	-3 013 890
- Modifications comptables	0	0	0
- Résultat de l'exercice	-3 785 167	-3 013 889	-771 278
Total	18 505 098	16 610 780	1 894 318

Note P.2 - Réserves :

Cette rubrique qui présente les réserves pour fonds social totalise au 31 décembre 2008 la somme de 473 766 dinars.

Note P.3 - Autres capitaux propres :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2008 la somme de 738 136 dinars représentant le solde du compte subventions d'investissement.

Note P.4- Résultats reportés :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2008 la somme de 8 921 637 dinars détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2008	31/12/2007
- 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	
Total	8 921 637	5 907 747

Note P.5- Emprunts :

Cette rubrique qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 31 décembre 2008 la somme de 17 414 280 dinars détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2008	31/12/2007
- Crédit BNA	6 250 000	6 875 000
- Crédit BH	1 608 164	1 722 384
- Crédit consolidation STB	1 533 500	1 687 500
- Crédit Ste El Istifa	1 538 538	1 696 334

- Crédit BNA d'assainissement	178 640	416 820
- Crédit STB d'investissement	4 166 667	5 000 000
- Crédit BNA 1700 MD	1 487 500	
- Emprunt OCT	650 672	1 084 271
- Dépôts cautionnements reçus	600	
Total	17 414 280	18 482 309

Note P.6 - Fournisseurs :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2008 la somme de 9 419 576 dinars et se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2008	31/12/2007
- Fournisseurs	7 310 839	5 080 641
- Fournisseurs retenues de garantie	47 747	47 747
- Fournisseurs effets à payer	1 824 042	1 890 114
- Fournisseurs factures non parvenues	354 490	166 276
- Comptes d'attentes GMS	-117 543	
Total	9 419 576	7 184 778

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 31 décembre 2008 la somme de 1 580 734 dinars dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2008	31/12/2007
- U G T T		
- Clients dettes / emb consignés	10 655	-10 967
- Personnel prêt à +an	3 333	
- Rémunérations dues au personnel	37 575	32 938
- Personnel provisions pour congés payés	172 442	146 668
- Personnel charges à payer	350 965	366 844
- Personnel oppositions	8 311	9 326
- État	154 539	87 486
- CNSS	250 361	292 075
- CNSS regime complementaire	6 461	-2 199
- Diverses charges à payer	329 993	203 023
- Compte d'attente banque débit	39 176	29 801
- Obligation cautionnée	216 923	220 238
Total	1 580 734	1 375 233

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2008 la somme de 15 201 454 dinars détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2008	31/12/2007
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	114 651	107 616
échéance à moins d'un an /BNA Assainissement	297 725	238 180
Échéances à moins d'un an/emprunt STB Investiss	833 333	
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 1700 MD	212 500	
Échéances à moins d'un an crédit OCT	216 800	
Crédit leasing courant	91 835	
Crédit financement stock BNA	2 200 000	1 500 000
Crédit financement stock BH	1 900 000	1 500 000
Crédit financement stock STB	2 200 000	1 500 000
Crédit Relais STB	800 000	4 000 000
Crédit Relais BNA	1 700 000	
Intérêts courus	165 505	162 970
Banque BH	416 449	558 328
Banque BNA	1 496 790	403 097
Banque STB	1 623 711	2 093 194
	-4 643	
Total	15 201 454	13 000 181

Note R.1 - Revenus :

Les revenus de la société TUNISIE-LAIT se composent principalement des ventes des produits fabriqués.
 Cette rubrique totalise au 31 décembre 2008 la somme de 64 383 435 dinars et se détaille par famille comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2008	31/12/2007
Ventes lait	48 377 486	41 222 853
Ventes lben et raieb	2 009 502	2 041 705
Ventes lait aromatisé	1 541 216	919 363
Ventes lait gélifié 9 cl chocolat	0	7 276
Ventes yaourt nature, aromatisé et fruits	6 162 201	7 746 196
Ventes crème dessert	433 765	189 601
Ventes yaourt à boire	0	-7
Ventes petit Doux	80 512	167 722
Ventes petit costaud	920 301	
Ventes beurre	3 653 709	4 272 812
Ventes crème fraîche	1 182 991	1 244 410
Ventes lait à l'étranger	621 509	642 267
Vente yaourt à l'étranger	102 000	
Ventes en suspension Poudre de lait		561 407
Transport sur ventes	98 890	89 298
Ventes autres	86 017	28 933

Rabais, remises, ristournes accordés aux clients	-886 665	-1 173 855
Total	64 383 435	57 959 982

Note R.2 - Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2008 la somme de 3 935 321 dinars et se présente comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2008	31/12/2007
Complément de prix du lait subventionné servi par la caisse générale de compensation	58 021	923 639
Loyers reçus	1 800	-4 050
Autres produits divers ordinaires (vente genises)	359 334	
Quotes-parts des subventions d'investissement	124 217	105 987
Produits divers ordinaires liés à modification comptable	1 091	565
Prime/agence nat.maitrise de l'énergie	17 534	
Retenu sur transport du personnel	14 915	9 372
Remboursement frais de stockage de lait	3 358 410	982 630
Total	3 935 321	2 018 143

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2008 la somme de 1 239 892 dinars détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2008	31/12/2007
Stock initial de produits finis	403 484	2 140 303
Stock final de produits finis	1 643 376	-403 484
Total	-1 239 892	1 736 819

Note R.4 - Achats d'approvisionnement consommés :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2008 la somme de 59 126 498 dinars détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2008	31/12/2007
Stock de produits et matières consommables au début de l'exercice	7 362 203	4 239 905
Achat lait frais	37 849 981	30 436 241
Achat sucre	351 821	348 353
Achat ferment	89 759	60 891
Achat fruits	140 784	224 955
Achat lait écrémé en poudre 0% MG	1 296 590	728 507
Achat crème pasteurisée	11 099	550 437
Achat starlait	172 304	156 367
Achat arômes	181 936	128 233
Achat promalik (protéine en poudre)		440 358
Achat autres matières premières	195 982	400 799
Total achat matières premières	40 290 257	33 475 142
Achat fuel	957244,161	881 834
Achat gasoil	917097,142	660 240
Achat pièces de rechange locales	895593,816	645 619
Achat produits chimiques	538682,221	44 074
Achat pièces de rechange étrangères	810690,39	467 943
Achat fourniture de bureau	63672,759	66 933

Achat fourniture laboratoire	49283,518	48 571
Achat autres matières consommables	383574,101	683 333
Total achat matières consommables	4 615 838	3 498 548
Achat thermoformable	464681,467	392 080
Achat barquettes et plateaux	134647,078	75 282
Achat étiquettes	172040,473	199 009
Achat thermocollant		36 868
Achat film rétractable	578380,172	429 731
Achat colle locale	24198,718	34 125
Achat plaques en carton	36667,892	75 902
Achats décor yaourt	207250,689	170 323
Achat alu bedia	82782,232	76 336
Achat seaux crème fraîche	27831,055	140 100
Achat bouchons	498819,832	751 527
Achat pots	72637,464	21 936
Achat film etiro rétractable	122780,45	267 451
Achat granulé (PEHD)	3396133,579	4 133 835
Achat colle importée	59546,482	26 539
Achat alu bouteilles	307955,098	288 631
Achat paquets	8332461,859	5 472 055
Achat alsawax	120364,708	260 414
Achat alsapac	38628,008	299 517
Achat polystyrène	48180,521	484 347
Achat autres emballages	65676,58	14 802
Total achat emballages	14 791 664	13 650 811
Achat électricité	1 152 795	854 960
Achat d'eau	327 735	281 504
Achat essences	54 150	55 508
Achat petit outillage	51	1 407
Achat gasoil à l'extérieur de l'usine	203 125	93 285
Achat autres fournitures et produits non stockables	3 764	7 449
Achats de materiel equipement & travaux	14 637	2 535
Achats lait UHT 1/2 écrémé	81 508	
Achats de marchandises	357 000	-83 894
Achats lies modif comptable	38 734	-2 712
RRR. Obtenus/Achats	-235499	-147 841
Total achat autres fournitures et produits non stockables	1 998 002	1 062 202
Totaux	61 695 761	51 686 703
Stock de produits et matières consommables à la fin de l'exercice	-9 931 464	-7 362 203
Total	59 126 500	48 564 405

Note R.5 - Charges de personnel :

Les charges de personnel totalisent au 31 décembre 2008 la somme de 4 775 887 dinars et se composent comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2008	31/12/2007
Salaires & compléments de salaires	3 885 937	3 512 235
Charges sociales	776 052	744 531
Autres charges sociales	112 264	95 491
Charges de Personnel liées à une Modification comptable	1 634	94 517
Remboursement 50/50	-	-1 500
Total	4 775 887	4 445 275

Note R.6 - Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2008 la somme de 5 682 166 dinars détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2008	31/12/2007
Immobilisations incorporelles	96 042	49 308

Constructions	274 174	283 032
Installations, agencements, aménagements constructions	108 327	147 690
Matériel et outillages	2 490 498	2 607 475
Matériel de transport	972 262	543 452
Matériel de restaurant et de sécurité	11 632	18 842
Installation, agencement et aménagement divers	95 338	58 909
Mobilier de bureau	12 793	33 502
Matériel informatique	27 305	
Emballages récupérables	147 175	118 632
Matériel de transport en leasing	23 777	
I. A. A. s/Construction d'autrui	1 855	
Provision pour dépréciation des stocks	235 459	60 051
Provisions pour risques		20 000
Amortissement des charges à répartir	1 088 535	271 505
Dotation provisions ristournes clients	106 898	115 331
Provisions pour dépréciation des créances	372 048	453 055
Reprise/provisions pour risques & charges exploitation		-100 000
Reprise/provisions ristourne clients	-115 332	
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-266 621	-145 828
Total	5 682 166	4 534 956

Note R.7 - Autres charges d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2008 la somme de 2 240 736 dinars détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2008	31/12/2007
Sechage de lait	2 115	59 509
Loyers et charges locatives	211 591	224 848
Entretien et réparations	250 719	261 018
Primes d'assurance	148 925	122 501
Assistance technique	137 569	
Études, recherches, formation & documentation	22 074	486 753
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	227 980	198 862
Publicité, publications et annonces	3 447	122 825
Subventions et dons	94 557	74 094
Transport sur ventes	21 604	73 530
Voyages, déplacements, missions et réceptions	87 811	89 424
Frais postaux	102 659	110 728
Commissions bancaires	149 819	182 308
Jetons de présence	100 000	62 500
redevance pour concession de marque	359 631	
TFP	38 346	34 639
Ristourne sur frais de formation	-10 261	-9 482
FOPROLOS	38 346	34 639
TCL	17 109	10 774
Droits d'enregistrement et de timbres	40 159	89 206
Taxes sur les véhicules	108 156	86 179
Autres droits et taxes	5 857	7 385
Autres charges concernant l'exercice 20070	82 524	20 712
location machine tetra-pak		-472 653
RRR Obtenus/sces ext. Liés à modification comptable		-2 250
Total	2 240 736	1 868 047

Note R.8 - Charges financières nettes :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2007 la somme de 2 773 534 dinars détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS
--------------	----------

	31/12/2008	31/12/2007
Intérêts des emprunts	1 219 453	898 912
Intérêts des comptes courants	310 128	307 435
Intérêts des effets remis à l'escompte	314 448	341 721
Intérêts sur crédit de financement de stock	513 458	211 675
Intérêts/crédit relais	151 762	117 183
Intérêts/crédit compagne	59 668	
Intérêts financement en devise	84 442	
Intérêts des obligations cautionnées	26 804	3 122
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières	144 992	0
Pertes de change	5 075	172 922
Intérêts des autres dettes	-1 133	2 362
Charges financières	-3 544	229
Intérêts bancaires		-9 118
Intérêts /chèques impayés		-382
Intérêts /prêts	-6 771	-3 059
Gains de changes	-45 248	-2 062
Total	2 773 534	2 040 941

Note R.9 - Autres gains ordinaires :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2008 la somme de 1 332 541 dinars et se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2008	31/12/2007
Produits nets/cession immobilisations	235 162	73 283
Support Marketing	71 888	202 287
Produits divers ordinaires	1 025 491	7 001
Total	1 332 541	282 571

Note R.11 - Autres pertes ordinaires :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2008 la somme de 3 539 dinars et se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2008	31/12/2007
Charges nettes/cessions d'immobilisations	2 496	
Charges diverses ordinaires	1 886	2 777
Pénalités et contraventions	6 647	2 882
Charges diverses ordinaires liées a une modification comptable		18 750
Total	11 029	24 409

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
Flux de Trésorerie Au 31-12-2008

2008

2007

Résultat net		-3 785 167	-3 013 891
1	Amortissements & provisions	4 469 414	4 157 464
	Amortissement des immobilisations incorporelles	96 042	49 308
	Amortissement des immobilisations corporelles	4 165 136	3 811 534
	Provisions/risques et charges		20 000
	Provisions/dépréciation des immobilisations financières		
	Provisions/dépréciation des stocks	235 459	60 051
	Provisions pour ristourne clients	106 898	115 331
	Provisions/créances douteuses	372 048	453 055
	Reprise/provisions pour risques & charges d'exploitation		-100 000
	Reprise/provisions ristourne clients	-115 331	
	Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-266 621	-145 828
	Quotes-parts des subventions d'investissement	-124 217	-105 987
2	Stocks	-3 809 154	-1 385 479
	Stocks au début de l'exercice	7 765 687	6 380 208
	Stocks à la fin de l'exercice	11 574 841	7 765 687
3	Variation/Solde des Clients	3 651 763	-2 578 939
	Clients et comptes rattachés au début de l'exercice	16 196 704	13 617 765
	Clients et compte rattachés à la fin de l'exercice	12 544 941	16 196 704
4	Autres Actifs	-3 046 378	-2 087 856
	Autres actifs courants au début de l'exercice	2 524 225	1 793 896
	Autres actifs non courants au début de l'exercice	1 357 527	0
	moins		
	Autres actifs non courants à la fin de l'exercice	1 905 564	1 357 527
	Autres actifs courants à la fin de l'exercice	5 022 566	2 524 225
		2008	2007
5	Fournisseurs & Autres Dettes	2 442 834	3 043 586
	Fournisseurs et comptes rattachés à la fin de l'exercice	9 419 576	7 184 778
	Autres passifs courants à la fin de l'exercice	1 580 734	1 375 233
	Échéances à moins d'un an/emprunt BH		107 616
	Échéances à moins d'un an/emprunt BNA		625 000
	Échéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa		157 796
	Échéances à moins d'un an/emprunt STB		154 000
	Échéances à moins d'un an/emprunt BNA Assainissement		238 180
	Échéances à moins d'un an/emprunt STB Investissement		162 970
	Intérêts courus à la fin de l'exercice	165 505	
	moins		
	Fournisseurs et compte rattachés au début de l'exercice	7 184 778	5 580 832
	Autres passifs courants au début de l'exercice	1 375 233	1 303 206
	Échéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa		39 449
	Échéances à moins d'un an/emprunt STB		38 500
	Intérêts courus au debut de l'exercice	162 970	
6	Reprise sur provisions	-1 020 000	-80 000

Provision pour risque et charges à la fin de l'exercice	0	1 020 000
Provision pour risque et charges au début de l'exercice	1 020 000	1 100 000

7	Ajustement du compte fonds social	12 082	-13 696
----------	--	---------------	----------------

Réserves pour fonds social à la fin de l'exercice	473 766	461 684
Réserves pour fonds social au début de l'exercice	461 684	475 380

8	Décassements provenant de l'acquisition des immobilisations	4 632 891	-12 171 051
----------	--	------------------	--------------------

Immobilisations incorporelles	48 500	-170 055
Immobilisations corporelles	4 584 391	-12 000 996

9	Encaissements provenant de la cession des immobilisations	35 709	76 870
----------	--	---------------	---------------

Immobilisations corporelles	35 709	76 870
-----------------------------	--------	--------

	2008	2007
--	-------------	-------------

10	Décassements provenant/Immob.financières:	-269 452	-4 282 406
-----------	--	-----------------	-------------------

Prêts accordés au personnel de TUNISIE-LAIT	-127 200	-107 038
Cautionnement	-69 252	-50 368
Participation à la TLD		-4 100 000
Participation à SOVIE		-25 000
Participation à la Sté Mutuelle des S.A Mateur	-50 000	
Participation à SMVDA Cherguie	-20 000	
Participation à SMBSA EL HOUDA Rejich	-3 000	

11	Encaissements provenant/cession Immob.Financières:	157 259	138 916
-----------	---	----------------	----------------

Prêts remboursés par le personnel de TUNISIE-LAIT	93 478	117 056
Remboursement Cautionnement	63 781	21 760
Cession 10 Actions TDA		100

12	Encaissements d'emprunts	2 000 600	14 155 000
-----------	---------------------------------	------------------	-------------------

Cautions reçues	600	
Emprunt STB Investissement 5000 MD		5 000 000
Emprunt BNA 1700 MD	1 700 000	655 000
Crédit financement stock BNA à la fin de l'exercice	2 200 000	1 500 000
Crédit financement stock BH à la fin de l'exercice	1 900 000	1 500 000
Crédit financement stock STB à la fin de l'exercice	2 200 000	1 500 000
Crédit Relais STB à la fin de l'exercice	800 000	4 000 000
Crédit Relais BNA à la fin de l'exercice	1 700 000	
moins		
Crédit financement stock BNA au debut de l'exercice	1 500 000	
Crédit financement stock BH au debut de l'exercice	1 500 000	
Crédit financement stock STB au debut de l'exercice	1 500 000	
Crédit Relais STB au debut de l'exercice	4 000 000	

RAPPORT GENERAL SUR LES COMPTES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008

Messieurs,

En exécution du mandat de Commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons examiné les états financiers ci-joints de la Société Tunisie Lait arrêtés au 31 Décembre 2008 ainsi que les documents annexes.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de votre Société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre audit en accord avec les normes généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure si les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Un audit comprend généralement la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

01- INFORMATION

La société Tunisie-Lait est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire décidé en mai 2005.

02- APPRECIATION DU SYSTEME DE CONTROLE INTERNE

Nous avons procédé à l'évaluation du système de contrôle interne et nous n'avons relevé aucune défaillance particulière pouvant avoir un impact sur les états financiers.

03- OPINIONS SUR LES ETATS FINANCIERS

A notre avis, les états financiers ci-joints et auxquels il est fait référence sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tous les aspects importants, de la situation financière et du patrimoine de la Société Tunisie Lait ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos au 31 décembre 2008 en conformité avec les principes comptables généralement admis.

Tunis le, 13 Avril 2009

**P/CEGAUDIT
HAMMI LOTFI**

RAPPORT SPECIAL

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TUNISIE LAIT

En application des dispositions de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales, relatives aux conventions réalisées entre la société et le président, le directeur général, les directeurs généraux adjoints ou les membres du conseil d'administration et des dispositions de l'article 475 du même code relatives aux conventions conclues entre la société mère et l'une des sociétés appartenant au groupe, nous portons à votre connaissance que votre conseil d'administration nous a donné avis des conventions suivantes :

- Une convention de crédit de 1 700 000 dinars avec la BNA,
- Une convention par laquelle la TLD loue à la société Tunisie Lait un dépôt situé à Mornaguia pour une durée allant de mars 2008 au septembre 2008. Le loyer est fixé à la somme de 152 554 dinars TTC.

Il est à noter que des conventions anciennes, passées au cours des années antérieures, continuent à produire leurs effets en 2008. Elles concernent :

- Une convention de crédit de 5 000 000 dinars avec la STB,
- une convention de crédit de 655 000 dinars avec la BNA,
- une convention de crédit de consolidation de 1 880 000 dinars avec la STB,
- une convention de crédit de consolidation de 1 893 580 dinars avec la société « EL ISTIFA »,
- une convention de crédit de consolidation de 1830 000 dinars avec la BH,
- une convention de crédit de consolidation de 7 500 000 dinars avec la BNA.
- une convention par laquelle la STEC loue à la société Tunisie Lait un local administratif pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction et commençant le premier avril 2007. Le loyer annuel est fixé à la somme de deux mille quatre cent dinars hors TVA.

Aussi nous vous informons des opérations suivantes :

- Opérations de vente du lait crû à la TLD pour 17 223 dinars HTVA,
- Divers règlements au profit de la TLD pour 40 336 dinars,
- La souscription au capital de la société chergui ayant un administrateur commun avec Tunisie Lait,
- Opérations d'achat de produit DELTA 1L auprès de la STEC pour 117 dinars HTVA,
- une opération d'achat auprès de la STEC portant sur 85 Génisses pour un montant de 357 000 dinars TTC,
- Une opération de vente à la CSA Ennouhouth Mateur portant sur 85 Génisses pour un montant de 357 000 dinars TTC,
- Des ventes de produits finis à la TDA pour 18 935 445 dinars TTC.

Tunis le, 13 Avril 2009

**P/CEGAUDIT
HAMMI LOTFI**