

## **ETATS FINANCIERS**

### **SOCIETE ELBENE INDUSTRIE**

Siège Social : Centrale laitière –Sidi Bou Ali

La Société ELBENE INDUSTRIE, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2014 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 08 juin 2015. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr Lotfi HAMMI.

**Etats financiers clos au 31 Décembre 2014**  
(Exprimés en Dinars)

**ACTIFS**

	Notes	31/12/2014	31/12/2013
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b><u>ACTIFS IMMOBILISES</u></b>			
Immobilisations incorporelles	<b>A1</b>	1 618 674	1 592 421
- Amortissements		-1 489 361	-1 442 928
		<b>129 314</b>	<b>149 493</b>
Immobilisations corporelles	<b>A2</b>	105 886 860	94 645 641
- Amortissements		-64 758 142	-61 683 712
		<b>41 128 718</b>	<b>32 961 929</b>
Immobilisations financières	<b>A3</b>	7 056 653	6 784 031
- Provisions		-2 073 194	-2 073 194
		<b>4 983 459</b>	<b>4 710 837</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u></b>		<b>46 241 491</b>	<b>37 822 259</b>
Autres actifs non courants	<b>A4</b>	<b>1 330 099</b>	<b>1 390 192</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b>47 571 590</b>	<b>39 212 451</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	<b>A5</b>	19 801 833	20 905 964
- Provisions		-1 020 192	- 975 696
		<b>18 781 641</b>	<b>19 930 267</b>
Clients et comptes rattachés	<b>A6</b>	16 924 248	16 350 021
- Provisions		-5 267 116	-5 272 516
		<b>11 657 132</b>	<b>11 077 505</b>
Autres actifs courants	<b>A7</b>	10 734 193	13 325 269
- Provisions		- 332 434	- 277 376
		<b>10 401 759</b>	<b>13 047 893</b>
Placements et autres actifs financiers		<b>78 500</b>	<b>7 500</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>A8</b>	<b>1 389 312</b>	<b>2 808 447</b>
<b><u>TOTAL ACTIFS COURANTS</u></b>		<b>42 308 343</b>	<b>46 871 612</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>		<b>89 879 933</b>	<b>86 084 063</b>

**Etats financiers clos au 31 Décembre 2014**  
**(Exprimés en Dinars )**

**PASSIFS**

	Notes	31/12/2014	31/12/2013
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital		40 000 000	40 000 000
Capital souscrit - appelé non versé			
Capital souscrit - appelé versé	<b>P1</b>	<b>40 000 000</b>	<b>40 000 000</b>
Réserves	<b>P2</b>	628 156	599 832
autres capitaux propres	<b>P3</b>	306 160	393 556
		-18 820	-19 587
resultats reportés	<b>P4</b>	677	588
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</u></b>		<b>22 113 639</b>	<b>21 405 800</b>
Résultat net de l'exercice		-3 342 270	766 911
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u></b>		<b>18 771 369</b>	<b>22 172 711</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
-			
Emprunts	<b>P5</b>	11 700 052	10 119 452
Provisions pour risque & charges			489 781
<b><u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u></b>		<b>11 700 052</b>	<b>10 609 233</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
-			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>P6</b>	29 577 247	25 033 355
Autres passifs courants	<b>P7</b>	6 431 973	6 676 098
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>P8</b>	23 399 292	21 592 666
<b><u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u></b>		<b>59 408 512</b>	<b>53 302 119</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>71 108 564</b>	<b>63 911 352</b>
<b><u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>		<b>89 879 933</b>	<b>86 084 063</b>

**Etats financiers clos au 31 Décembre 2014**

(Exprimés en Dinars)

**Etat de résultat**

<b>LIBELLES</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>			
Ventes de produits	<b>R1</b>	106 773 893	108 595 981
Autres produits	<b>R2</b>	13 068 309	12 908 707
<b><u>Total des produits d'exploitation</u></b>		<b>119 842 202</b>	<b>121 504 688</b>
-		-	-
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>			
-		-	-
Variations des stocks de produits finis et des encours	<b>R3</b>	2 058 791	-2 970 492
Achats d'approvisionnements consommés	<b>R4</b>	102 445 985	105 535 903
Charges du personnel	<b>R5</b>	6 125 668	5 747 902
Dotations aux amortissements	<b>R6</b>	4 327 418	4 041 762
Dotations aux provisions	<b>R6</b>	94 154	879 554
Autres charges d'exploitation	<b>R7</b>	2 899 523	3 420 037
<b><u>Total des charges d'exploitation</u></b>		<b>117 951 538</b>	<b>116 654 666</b>
<b><u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u></b>		<b>1 890 664</b>	<b>4 850 022</b>
-			
Charges financières nettes	<b>R8</b>	-5 040 536	-3 969 775
Produits des placements	<b>R9</b>		5 703
Autres gains ordinaires	<b>R10</b>	78 905	59 470
Autres pertes ordinaires	<b>R11</b>	- 112 661	- 17 974
<b><u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</u></b>			
<b><u>AVANT IMPOT</u></b>		<b>-3 183 628</b>	<b>927 446</b>
Impôt sur les sociétés		158 643	160 535
-			
<b><u>RESULTAT NET DE LA PERIODE</u></b>		<b>-3 342 270</b>	<b>766 911</b>
-			
<b><u>RESULTAT APRES MODIFICATIONS</u></b>			
<b><u>COMPTABLES</u></b>		<b>-3 342 270</b>	<b>766 911</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE ( Modèle Autorisé )**

**( Exprimé en Dinars )**

	NOTES	au 31 décembre	
		2014	2013
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>			
<b>Résultat net</b>		-3 342 270	766 911
Ajustement pour :			
* Amortissements et provisions	1	2 637 840	3 778 354
* Variation des :			
Stocks	2	1 104 131	-7 037 350
Créances	3	-574 227	4 987 358
Autres actifs	4	2 651 169	-4 333 723
Fournisseurs et autres dettes	5	4 358 501	8 887 638
* Plus ou moins values de cession			-1 553
* Ajustement du compte fonds social	6	28 323	28 950
<b><u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</u></b>		<b>6 863 467</b>	<b>7 076 585</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	7	-11 267 473	-5 582 346
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	8	0	579 083
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	9	-453 996	-162 250
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	10	181 374	163 977
<b><u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissemnt</u></b>		<b>-11 540 095</b>	<b>-5 001 537</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Prêts accordés aux fournisseurs de lait		-105 000	-25 000
Remboursement prêts par les fournisseurs de lait		34 000	59 500
Remboursement d'emprunts	11	-3 585 005	-3 823 414
Encaissements d'emprunts	12	5 550 087	1 300 000
<b><u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</u></b>		<b>1 894 082</b>	<b>-2 488 914</b>
<b><u>Incidences des variat. taux de change/les liquidités &amp; équivalents liquidit.</u></b>			
Compte d'attente de conversion			
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>		<b>-2 782 546</b>	<b>-413 866</b>
Trésorerie au début de l'exercice		-3 827 156	-3 413 290
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-6 609 702	-3 827 156

## **Notes aux état financiers**

( les chiffres sont exprimés en dinars)

### **Présentation de la société :**

La Société ELBENE INDUSTRIE est une société anonyme qui a pour objet la production et la commercialisation des produits laitiers.

### **Les faits saillants vécus par la société durant l'exercice 2014.**

- le lancement de cinq nouveaux produits
- L'augmentation de la capacité de production du lait et des produits frais

### **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
- ✓ Caution solidaires de la TDA au profit de la Banque Zitouna pour un montant de 1 332 861 DT

##### *\* à la BIAT :*

- ✓ un nantissement de premier rang sur équipements et matériels

#### **- Engagements reçus :**

La société ELBENE INDUSTRIE a reçu de la part de certains clients, en garantie de leur créance, des hypothèques et des cautions pour la somme de 800 100,756 dinars  
Les effets escomptés non échus au 31/12/2014 s'élèvent à 22 463 283 DT

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

- la société ELBENE INDUSTRIE détient 48,534 % du capital social de la société " TDA".
- La TDA assure l'écoulement des produits de Société ELBENE INDUSTRIE.
- Le chiffre d'affaires réalisé avec la TDA durant l'année 2014 est de : 112 430 499 dinars HT.
- La ristourne accordée à la TDA au cours l'année 2014 s'élève à: 8 497 141 dinars HT.

### **1. Conventions et méthodes comptables :**

#### **1.1 Référentiel d'élaboration des états financiers :**

- Les états financiers de la société ELBENE INDUSTRIE 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 2014 au 31 décembre 2014.
- 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

reviens 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.

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

Ces immobilisations totalisent à la date du 31 Décembre 2014 une valeur brute de 1 618 674 dinars et une valeur nette comptable de 129 314 dinars. Leurs détails se présentent comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 2014	Valeurs nettes 2013
Transfert de technologie	678 365	672 781	5 584	7 579
Marques	24 287	15 811	8 477	9 114
Dessins et enseignes	280 104	200 242	79 862	64 731
Logiciels	635 919	600 528	35 391	68 069
<b>total</b>	<b>1 618 674</b>	<b>1 489 361</b>	<b>129 314</b>	<b>149 493</b>

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

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 Décembre 2014 une valeur brute de 105 886 860 dinars et une valeur nette comptable de 41 128 718 dinars. Le détail se présente comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 2014	Valeurs nettes 2013
Terrain	2 653 099		2 653 099	2 653 099
Constructions	11 898 043	6 756 235	5 141 808	5 373 366
Inst.agencement, aménagement constructions	2 675 525	1 932 286	743 239	806 688
Matériel et outillage	68 833 960	46 896 586	21 937 374	16 449 714
Matériel de transport	3 509 889	3 250 260	259 629	243 493
Matériel restaurant et sécurité	404 714	393 370	11 344	19 258
Inst.agencement, aménagement divers	2 664 515	1 994 086	670 430	785 300
Équipement de bureau	491 685	432 092	59 593	69 205
Équipement informatique	1 046 068	965 580	80 488	84 074
Emballage récupérable	3 129 875	2 135 051	994 824	1 031 894
Immobilisations corporelles en cours	8 166 953		8 166 953	5 382 406
I. A .A s/construction d'autrui	3 795	2 597	1 198	1 577
Avances & acomptes s/immobilisations en cours	408 740	0	408 740	61 856
	<b>105 886 860</b>	<b>64 758 142</b>	<b>41 128 718</b>	<b>32 961 929</b>

Les acquisitions au 31 Décembre 2014 en immobilisations incorporelles, totalisant 26 254 dinars, ont porté sur :

Rubriques	Montant 2014	Montant 2013
Dessins & enseignes	25 962	30 244
Logiciels	291	313
<b>total</b>	<b>26 254</b>	<b>30 557</b>

**Les acquisitions au 31 Décembre 2014 en immobilisations corporelles, totalisant 11 250 270 dinars, ont porté sur :**

<b>Rubriques</b>	<b>Montant 2014</b>	<b>Montant 2013</b>
Constructions	21 442	25 158
Agencement et aménagement des constructions	38 657	106 648
Matériel et outillage	4 036 902	1 541 106
Matériel de transport	125 632	69 626
Agencements aménagements divers	37 271	47 011
Équipement informatique et bureau	26 834	49 270
Emballage récupérable	286 314	491 008
Grosse Reparation Sterilisateur bouteille en cours	25 056	
Grosse réparation Hydrolock bouteille	98 703	
TBA 8 Base Line en cours		47 287
Système de mesure reception lait des camions en cours		3 954
Complement automatization environnement nouveau pasto en cours		4 069
Installation tuyauteries p/nouveau pasto lacta en cours		16 400
Herses pour bac eau glacée - TUCOM		70 552
Révision TBA 8 process		19 998
Revision bactufuge en cours		6 518
Grosse reparation ligne UHT en cours	44 321	
Amenagement Unité conditionnement PLF Elopak en cours	600	
Revision TBA8 en cours	109 197	198 609
I.A.A en cours	1 901	815
Matériel laitier en cours chez TLD	16 729	
Grosse réparation stérilisateur en cours		122 354
Mise en état NEP yaourt en cours		6 661
Matériel de transport en cours		320
Matériel électrique en cours	102 973	13 463
Nouvelle machine formseal FFS en cours	2 068 853	23 363
Construction local pour maçonnerie en cours		1 037
Revision Homo gelefier Chocolat en cours		22 538
Revision Homo Stork bouteille en cours	41 410	55 900
Machine de conditionnement TP A3 Felx en cours	285 355	2 621 463
Autre immobilisation en cours	45 256	4 563
Avances et acomptes s/immob en cours	355 935	9 051
Revision fardeuse Cermex	4 171	
Aquip p/raccordement conditionneuse & ligne etuvé P.Gue	327 369	
Ligne UHT bouteille CANDIA en cours	3 100 939	
RevisionFlex Dos Tetra Pak	44 469	
Construction local atelier Sidel en cours	3 981	
<b>total</b>	<b>11 250 270</b>	<b>5 578 742</b>

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

Cette rubrique abrite au 31-12-2014 les montants suivants :

Rubriques	Montant 2014	Montant 2013
Les titres de participation à la TDA	1 941 350	1 941 350
Les titres de participation à la TLD	4 350 000	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 Rejich	3 000	3 000
Les titres de participation à la SMBSA Zitouna B. Hassen	5 000	5 000
Les titres de participation à la SOCOLAIV JAWDA	50 000	50 000
Obligation	10 000	
Prêts au personnel	411 511	430 086
Les dépôts et cautionnement	105 792	74 596
<b>Total</b>	<b>7 056 653</b>	<b>6 784 031</b>

Les titres TDA sont totalement provisionnés

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

Cette rubrique comporte au 31/12/2014 les montant suivants:

Rubriques	Montant 2014	Montant 2013
Frais de publicité 2012	0	146 603
Insertions publicitaires GMS chez TDA 2012	0	184 874
Frais de publicité 2013	224 243	448 485
Complement insertions publicitaires GMS chez TDA 2012	1 008	2 016
Insertions publicitaires GMS chez TDA 2013	188 182	376 365
Indemnité de gratification personnel partant 2013	152 358	231 849
Frais de publicité 2014	430 975	
Insertions publicitaires GMS chez TDA 2014	333 333	
<b>Total</b>	<b>1 330 099</b>	<b>1 390 192</b>

**Note A.5 - Stocks :**

Les stocks totalisent au 31 décembre 2014 la somme de 19 801 833 dinars et se composent de :

Rubriques	Valeur brute 2014	Valeur brute 2013
Matières premières	5 391 996	6 132 894
Autres produits consommables	338 987	346 441
Pièces de rechange	4 663 123	4 131 245
Matières d'emballage	5 620 671	4 506 789
Stock dans les ateliers	610 610	515 810
Stock produits en-cours	23 070	60 617
Produits finis	3 153 377	5 212 168
<b>Total Brut</b>	<b>19 801 833</b>	<b>20 905 964</b>
<b>Provision pour dépréciation</b>	<b>-1 020 192</b>	<b>-975 696</b>
<b>Total Net</b>	<b>18 781 641</b>	<b>19 930 267</b>

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

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Rubriques	Valeur brute 2014	Valeur brute 2013
Clients ordinaires	11 795 978	11 235 559
Clients retenues de garantie	25 667	25 667
Clients effets à recevoir	708 055	708 055
Clients douteux	1 102 926	1 102 926
Clients chèques impayés	997 369	997 369
Clients traites impayées	2 269 514	2 274 914
Clients produits non encore facturés	0	-19 208
Compte d'attente virements collectivités	24 739	24 739
<b>total</b>	<b>16 924 248</b>	<b>16 350 021</b>

La répartition des provisions se présente comme suit:

Rubriques	Valeur brute 2014	Provisions au 31/12/14	Valeur brute 2013	Provisions au 31/12/13
Clients ordinaires	11 795 978	994 599	11 235 559	994 599
Clients retenues de garantie	25 667	25 667	25 667	25 667
Clients effets à recevoir	708 055		708 055	
Clients douteux	1 102 926	1 102 926	1 102 926	1 102 926
Clients chèques impayés	997 369	997 368	997 369	997 368
Clients traites impayées	2 269 514	2 146 556	2 274 914	2 151 956
<b>total</b>	<b>16 899 509</b>	<b>5 267 116</b>	<b>16 344 490</b>	<b>5 272 516</b>

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

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2014 la somme de 10 734 193 dinars détaillée comme suit

Rubriques	Valeur nette 2014	Valeur nette 2013	Provisions au 31/12/2014
Fournisseurs avances & acomptes	87 475	160 883	-4 662
Fournisseurs créances sur emballages	11 519	11 519	
Créances envers le personnel	94 169	85 005	150
Créances envers l'État	1 577 550	3 107 491	247 256
Solaico	40 000	40 000	40 000
Debiteurs Divers	1 871 702	2 144 291	
Prime de stockage à recevoir de Gilait	1 444 741	2 359 271	49 690
Assistance technique séchage	1 277 103	0	
Support marketing Tetra Pak	763 744	1 310 149	
Prime de compensation lait	1 147 489	1 639 637	
Prime de séchage	1 537 515	1 874 337	
Divers produits à recevoir	224 317	159 452	
Compte d'attente R/S clients	1 161	1 161	
Charges constatées d'avance	655 707	432 074	
<b>Total Brut</b>	<b>10 734 193</b>	<b>13 325 269</b>	<b>332 434</b>
Provisions	-332 434	-277 376	
<b>Total</b>	<b>10 401 759</b>	<b>13 047 893</b>	

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

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

Les avoirs en banques et en caisses présentent au 31 décembre 2014 un solde débiteur de 1 389 312 dinars.

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 31 Décembre 2014 comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur nette 2014</b>	<b>Valeur nette 2013</b>
Chèques à encaisser	200 000	4 110
Effets à l'encaissement	0	450
Effets à l'escompte	0	1 000 000
BNA		797 206
BH	1 179 398	990 800
UIB		7
BDET		3 276
CCP	299	299
TQB	1 079	1 138
Caisse	8 536	11 161
<b>Total</b>	<b>1 389 312</b>	<b>2 808 447</b>

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

Désignations	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Capital social	40 000 000	40 000 000	0
Réserves	628 156	599 832	-28 323
Autres capitaux propres	306 160	393 556	87 396
Résultat reporté	-18 820 677	-19 587 588	-766 911
résultat de l'exercice	-3 342 270	766 911	4 109 181
<b>Total</b>	<b>18 771 369</b>	<b>22 172 711</b>	<b>3 401 343</b>

**Note P.2 - Réserves :**

Cette rubrique qui présente les réserves pour fonds social totalise au 31 décembre 2014 la somme de 628 156 dinars.

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2014 la somme de 306 160 dinars représentant le solde du compte subventions d'investissement.

**Note P.4- Résultats reportés :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2014 la somme de 18 820 677 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2014	Valeur nette 2013
Reliquat/Résultat 2005	1 408 669	1 408 669
Reliquat /Resultat 2003	2 933 849	2 933 849
Résultat exercice 2004	3 204 057	3 204 057
Résultat exercice 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	3 394 402
resultat de l'exercice 2012	-53 933	-53 933
resultat de l'exercice 2013	-766 911	
<b>Total</b>	<b>18 820 677</b>	<b>19 587 588</b>

**Amortissements réputés différés en période déficitaire au 31/12/2013**

Désignation	Montant
- au titre de l'exercice 2003	
- au titre de l'exercice 2004	3 170 359
- au titre de l'exercice 2005	3 388 071
- au titre de l'exercice 2007	2 039 153
- au titre de l'exercice 2008	2 723 933
- au titre de l'exercice 2009	1 344 964
- au titre de l'exercice 2010	1 466 368
- au titre de l'exercice 2011	1 965 321
- au titre de l'exercice 2012	1 508
- au titre de l'exercice 2013	-1 303 687
<b>Total</b>	<b>14 795 990</b>

**Note P.5- Emprunts :**

Cette rubrique qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 31 décembre 2014 la somme de 11 700 052 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2014	Valeur nette 2013
Crédit BNA	2 500 000	3 125 000
Crédit BH	765 194	926 431
Crédit consolidation STB	609 500	763 500
Crédit Ste El Istifa	591 762	749 558
Crédit BNA investissement 1600 MD	160 000	480 000
Crédit BNA investissement 1100 MD	330 000	550 000
Emprunt BNA Invest 800 MD	360 000	520 000
Emprunt BIAT 5 000 000 D d'investissement	1 818 182	2 727 273
Emprunt BIAT 508 MD (maitrise d'energie)	184 727	277 091
Emprunt bancaire BIAT S/Ligne Espagnole	1 280 087	
Emprunt bancaire BNA 2000.000 D	2 000 000	
Emprunt BIAT 1100 MD	1 100 000	
Dépôts et cautionnements reçus	600	600
<b>Total</b>	<b>11 700 052</b>	<b>10 119 452</b>

**Note P.6 - Fournisseurs :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2014 la somme de 29 577 247 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2014	Valeur nette 2013
Fournisseurs	26 607 422	22 842 921
Fournisseurs effets à payer	2 260 076	2 027 792
Fournisseurs factures non parvenues	760 729	213 622
Comptes d'attentes GMS	-50 980	-50 980
<b>Total</b>	<b>29 577 247</b>	<b>25 033 355</b>

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

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2014 la somme de 6 431 973 dinars dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

Rubriques	Valeur nette 2014	Valeur nette 2013
Clients dettes / emb consignés	1 390 963	1 258 641
Clients avances & acomptes recus/command	50 811	
Personnel produits à recevoir	86	86
Personnel provisions pour congés payés	173 782	119 299
Personnel charges à payer	961 182	600 792
Personnel oppositions	2 213	-882
Dettes envers État	753 703	1 392 741
CNSS	325 823	359 329
CNSS regime complementaire	-14 321	6 214
CARTE Assurance Groupe	-5 825	300
UGTT	2 601	2 263
Créditeur Divers TDA	13 974	8 674
Diverses charges à payer	2 745 535	2 892 131
Compte d'attente banque débit	31 445	36 417
Produits constatés d'avance	0	93
<b>Total</b>	<b>6 431 973</b>	<b>6 676 098</b>

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2014 la somme de 23 399 292 dinars détaillée comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur nette 2014</b>	<b>Valeur nette 2013</b>
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	202 891	155 076
Echéances -1 an Emprunt BNA 1100 MD	220 000	220 000
Échéances à moins d'un an/emprunt STB Investiss	-0	833 333
Echéance à -1 an crédit BNA Invest 1600MD	320 000	320 000
Echéance à -1 an crédit BNA 800 MD	160 000	160 000
Echéances -1 an/emprunt BIAT 5000 MD	909 091	909 091
Echéances -1 an/emprunt BIAT 508 MD	92 364	92 364
Crédit financement stock BNA	4 900 000	4 200 000
Crédit financement stock STB	2 570 000	2 100 000
Crédit financement stock BIAT	4 900 000	4 900 000
Intérêts courus	189 137	130 402
Banque BNA	1 746 039	
Banque STB	2 993 788	3 336 331
Banque BIAT	3 259 187	3 299 273
<b>Total</b>	<b>23 399 292</b>	<b>21 592 666</b>

**Note R.1 - Revenus :**

Les revenus de la société ELBENE INDUSTRIE se composent principalement des ventes des produits fabriqués.  
Cette rubrique totalise au 31 décembre 2013 la somme de 106 773 893 dinars et se détaille par famille comme suit :

Désignation	Montant 2014	Montant 2013
Ventes lait	77 273 365	77 431 976
Ventes produits dérivés	37 997 670	39 996 352
R.R.R accordés aux clients	-8 497 141	-8 832 347
<b>Total</b>	<b>106 773 893</b>	<b>108 595 981</b>

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2014 la somme de 13 068 309 et intéresse principalement la prime de compensation la prime de stockage et la prime de séchage.

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2014 la somme de 2 058 791 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2014	Valeur nette 2013
Stock initial de produits finis	5 212 168	2 241 676
Stock final de produits finis	3 153 377	5 212 168
<b>Total</b>	<b>-2 058 791</b>	<b>2 970 492</b>

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2014 la somme de 102 445 985 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur 2014	Valeur 2013
Stock de matières au début de l'exercice	15 693 796	11 626 938
Total achat matières premières	72 487 545	80 768 921
Total achat matières consommables	2 939 043	3 265 702
Total achat emballages	22 433 653	22 632 368
Total achat autres fournitures et produits non stockables	5 540 404	2 935 771
<b>Totaux achats</b>	<b>103 400 645</b>	<b>109 602 762</b>
Stock de matières à la fin de l'exercice	-16 648 456	-15 693 796
<b>Total</b>	<b>102 445 985</b>	<b>105 535 904</b>

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

Les charges de personnel totalisent au 31 décembre 2014 la somme de 6 125 668 dinars et se composent comme suit:

Rubriques	Valeur nette 2014	Valeur nette 2013
Salaires & compléments de salaires	5 198 352	4 862 598
Charges sociales	1 027 785	1 012 496
Autres charges sociales	157 533	136 275
Charges de Personnel liées à Moidif comptable	1 146	2 303
Transfert de charges frais de personnel	-259 148	-265 771
<b>Total</b>	<b>6 125 668</b>	<b>5 747 902</b>

**Note R.6 - Dotations aux amortissements**

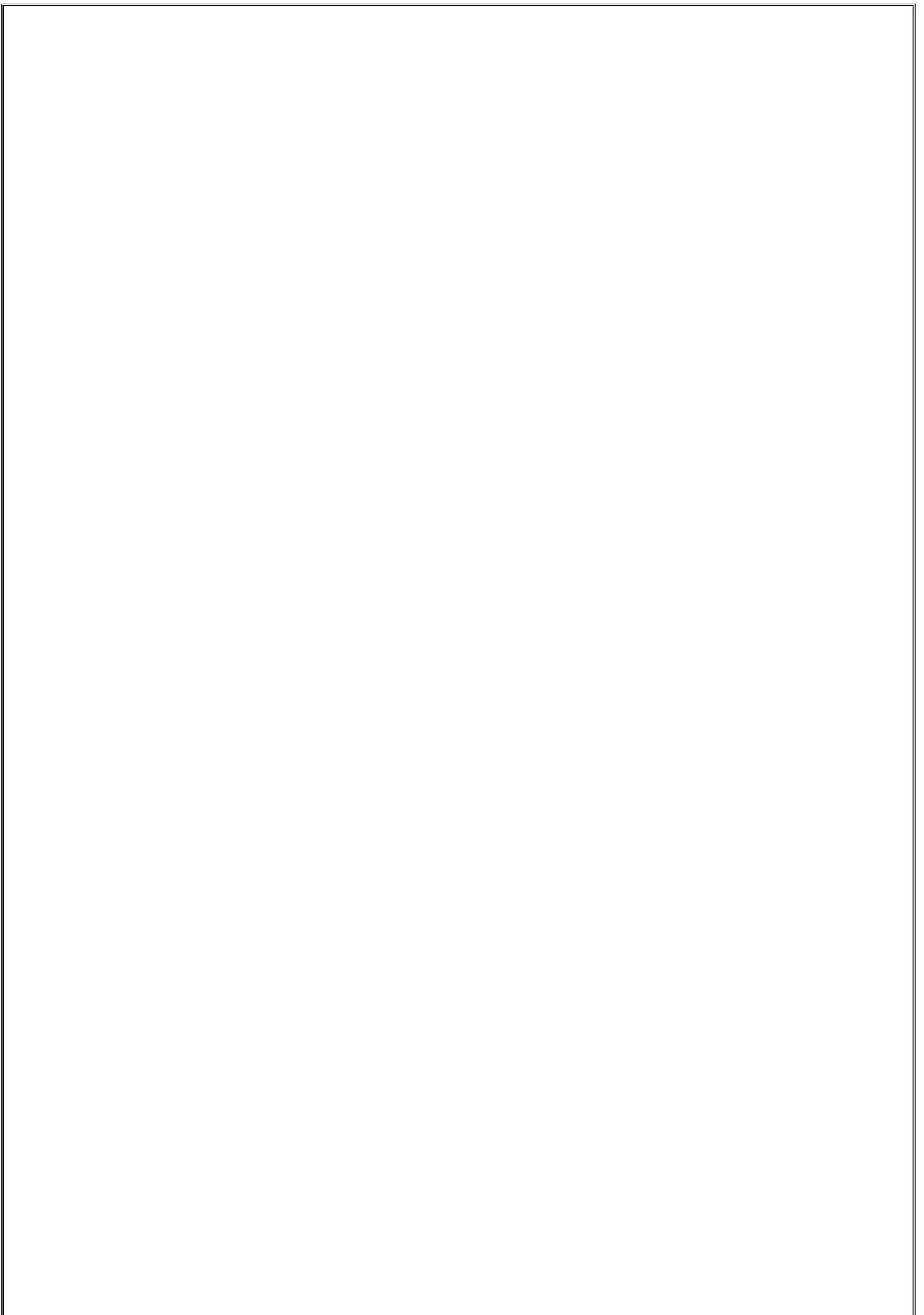
Cette rubrique totalise au 31 décembre 2014 la somme de 4 327 418 dinars détaillée comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur nette 2014</b>	<b>Valeur nette 2013</b>
Immobilisations incorporelles	46 432	42 440
Constructions	253 618	280 154
Installations, agencements, aménagements constructions	102 333	99 174
Matériel et outillages	2 088 182	1 810 049
Matériel de transport	109 815	145 045
Matériel de restaurant et de sécurité	7 914	8 910
Installation, agencement et aménagement divers	152 141	148 818
Mobilier de bureau	14 810	15 038
Matériel informatique	25 222	25 585
Emballages récupérables	323 612	251 430
I. A. A. & Mat. Fluide s/Construction d'autrui	379	379
Amortissement des charges à répartir	1 206 556	1 216 103
Reprise sur amort. des immobilisations corporelles	-3 597	-1 363
<b>Total</b>	<b>4 327 418</b>	<b>4 041 762</b>

**Note R.6-2 - Dotations aux provisions**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2014 la somme de 94 154 dinars détaillée comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur nette 2014</b>	<b>Valeur nette 2013</b>
Dotation aux provision pour dépréciation des stocks	50 000	
Dotation aux provisions pour dépréciation des immob. Fina		510 338
Dotation aux provisions pour risques & charges		369 781
Dotation aux provisions pour dépréciation autres comptes	86 871	49 690
dotations aux provisions du minimum d'impôt		160 535
Tranfert de charge minimum d'impôt		-160 535
Reprise/provisions pour dépréciation des stocks et encours	-5 505	-42 081
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-5 400	-4 250
Reprise sur provision pour depréciation des actifs courants	-31 813	-3 923
<b>Total</b>	<b>94 154</b>	<b>879 554</b>



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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2014 la somme de 2 899 523 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2014	Valeur nette 2013
Sous traitance générale	544 587	1 100 992
Loyers et charges locatives	17 240	26 241
Entretien et réparations	312 723	348 577
Primes d'assurance	84 341	79 785
Assistance technique	113 672	112 077
Études, recherches, formation & documentation	43 940	99 777
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	174 046	154 272
Publicité, publications et annonces	8 411	2 967
Subventions et dons	173 642	144 632
Contrib conjoint except budget 2014	113 150	
Autres frais sur vente (Export)	22 418	19 647
Voyages, déplacements, missions et réceptions	51 242	49 992
Frais postaux	35 082	41 750
Commissions bancaires	138 544	97 085
Jetons de présence	81 250	81 250
Redevance pour concession de marque	643 499	819 465
TFP	48 210	51 304
Ristourne sur frais de formation	-30 783	-24 411
FOPROLOS	48 210	51 304
TCL	40 172	25 314
Droits d'enregistrement et de timbres	92 456	7 910
Taxes sur les véhicules	31 641	27 764
Autres droits et taxes	3 752	3 475
Autres charges concernant exercices antérieurs	16 070	45 034
Autres charges concernant séchage	68 133	20 674
Autres charges concernant unité base line	29 942	36 881
Transfert de charges	-6 066	-3 724
Ristourne sur frais de formation concernant exercices antérieurs		
<b>Total</b>	<b>2 899 523</b>	<b>3 420 037</b>

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2014 la somme de 5 040 536 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2014	Valeur nette 2013
Intérêts des emprunts	811 472	870 791
Intérêts des comptes courants	786 872	590 437
Intérêts des effets remis à l'escompte	1 493 316	1 207 140
Intérêts sur crédit de financement de stock	883 379	575 799
Intérêts financement en devise	160 750	90 158
Pertes de change	1 012 628	683 969
Intérêts des autres dettes	183	958
Charges financières concernant exercices antérieurs	10 119	12 825
Intérêts bancaires	-45 730	-5 271
Intérêts /prêts	-1 311	-1 641
Gains de changes	-51 934	-55 084
Produits financiers concernant exercices antérieurs	-19 208	-305
<b>Total</b>	<b>5 040 536</b>	<b>3 969 775</b>

**Note R.9- Produits des placements**

Cette rubrique représente au 31 décembre 2014 un solde nul .

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur nette 2014</b>	<b>Valeur nette 2013</b>
Produits des placements	-	5 703
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>5 703</b>

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2014 la somme de 78 905 dinars et se détaille comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur nette 2014</b>	<b>Valeur nette 2013</b>
Produits nets /cession d'immobilisations	0	1 553
Autres gains /éléments non récurrents ou exception	6 693	8 640
Produits publicitaires & support Marketing	0	0
Produits divers ordinaires	12 655	49 276
Produits Divers Ordin.liés/Modif.Compt.	59 557	
<b>Total</b>	<b>78 905</b>	<b>59 470</b>

**Note R.11 - Autres pertes ordinaires :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2014 la somme de 112 661 dinars et se détaille comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur nette 2014</b>	<b>Valeur nette 2013</b>
Charges diverses ordinaires	12 224	5 710
Autres pertes/éléments non récurrents ou exception	12	
Pénalités et contraventions	4 980	12 264
Charges diverses ordinaires liées à modif compt	95 444	
<b>Total</b>	<b>112 661</b>	<b>17 974</b>

## Flux de Trésorerie Au 31-12-2014

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Résultat net	-3 342 270	766 911
<b>1 Amortissements &amp; provisions</b>	<b>2 637 840</b>	<b>3 778 354</b>
Amortissement des immobilisations incorporelles	46 432	42 440
Amortissement des immobilisations corporelles	3 078 027	2 784 583
Provisions pour risques et charges	0	369 781
Provisions/dépréciation des stocks	50 000	0
Provisions pour dépréciation immob. Financières	0	510 338
Provisions/Fiscales	0	160 535
Provisions pour dépréciation autres comptes débiteurs	86 871	49 690
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-5 400	-4 250
Reprise/provisions pour dépréciation des stocks & encours	-5 505	-42 081
Reprise sur provision pour dépréciation des actifs courants	-31 813	-3 923
Reprise sur amort. des immobilisations corporelles	-3 597	-1 363
Reprise provis p/risques et charges (contrôle fiscal)	-489 781	
Quotes-parts des subventions d'investissement	-87 396	-87 396
<b>2 Stocks</b>	<b>1 104 131</b>	<b>-7 037 350</b>
Stocks au début de l'exercice	20 905 964	13 868 613
Stocks à la fin de l'exercice	19 801 833	20 905 964
<b>3 Variation/Solde des Clients</b>	<b>-574 227</b>	<b>4 987 358</b>
Clients et comptes rattachés au début de l'exercice	16 350 021	21 337 380
Clients et compte rattachés à la fin de l'exercice	16 924 248	16 350 021
<b>4 Autres Actifs</b>	<b>2 651 169</b>	<b>-4 333 723</b>
Autres actifs courants au début de l'exercice	13 325 269	9 254 215
Autres actifs non courants au début de l'exercice	1 390 192	1 127 523
<b>moins</b>		
Autres actifs non courants à la fin de l'exercice	1 330 099	1 390 192
Autres actifs courants à la fin de l'exercice	10 734 193	13 325 269
<b>5 Fournisseurs &amp; Autres Dettes</b>	<b>4 358 501</b>	<b>8 887 638</b>
Fournisseurs et comptes rattachés à la fin de l'exercice	29 577 247	25 033 355
Autres passifs courants à la fin de l'exercice	6 431 973	6 676 098
Intérêts courus à la fin de l'exercice	189 137	130 402
<b>moins</b>		
Fournisseurs et compte rattachés au début de l'exercice	25 033 355	17 031 891
Autres passifs courants au début de l'exercice	6 676 098	5 733 820
Intérêts courus au debut de l'exercice	130 402	186 506

		2014	2013
6	Ajustement du compte fonds social	28 323	28 950
	Réerves pour fonds social à la fin de l'exercice	628 156	599 832
	Réerves pour fonds social au début de l'exercice	599 832	570 883
7	Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations	-11 267 473	-5 582 346
	Immobilisations incorporelles	-26 254	-30 557
	Immobilisations corporelles	-11 250 270	-5 578 742
	Reclassement d'immobilisations	9 051	26 952
8	Encaissements provenant de la cession des immobilisations	0	579 083
	Immobilisations corporelles		720 896
	Réintégration des amortissements immobilisations cédées		-143 367
	Plus ou moins values de cession		1 553
9	Décaissements provenant/Immob.financières:	-453 996	-162 250
	Prêts accordés au personnel de ELBENE INDUSTRIE	-145 800	-144 900
	Dépôts cautionnement donnés	-48 196	-17 350
	Participation TLD	-250 000	
	Participation Prêt national obligatoire 2014	-10 000	
10	Encaissements provenant/cession Immob.Financières:	181 374	163 977
	Prêts remboursés par le personnel de ELBENE INDUSTRIE	164 374	149 922
	Remboursement dépôts cautionnement	17 000	14 055
11	Remboursement d'emprunts	-3 585 005	-3 823 414
	Échéances à - 1 an s/emprunt BH	-113 421	-179 330
	Échéances à - 1 an s/emprunt BNA	-625 000	-625 000
	Échéances à - 1 an s/emprunt El Istifa	-157 796	-157 796
	Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 1700 MD	0	-212 500
	Échéances à - 1 an s/emprunt STB	-154 000	-154 000
	Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 1100 MD	-220 000	-220 000
	Échéances à - 1 an s/emprunt STB 5000 MD	-833 333	-833 333
	Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 1600 MD	-320 000	-320 000
	Échéances à - 1 an s/emprunt BIAT 5000 MD	-909 091	-909 091
	Échéances à - 1 an s/emprunt BIAT 508 MD	-92 364	-92 364
	Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 800 MD	-160 000	-120 000
	Crédit OCT		
12	Encaissements d'emprunts	5 550 087	1 300 000
	Emprunt BNA	2 000 000	
	Emprunt BIAT	1 100 000	
	Emprunt BIAT ligne Espagnole	1 280 087	
	Crédit financement stock BNA à la fin de l'exercice	4 900 000	4 200 000
	Crédit financement stock BIAT à la fin de l'exercice	4 900 000	4 900 000
	Crédit financement stock STB à la fin de l'exercice	2 570 000	2 100 000
	<b>moins</b>		
	Crédit financement stock BNA au debut de l'exercice	4 200 000	4 200 000
	Crédit financement stock BIAT au debut de l'exercice	4 900 000	3 600 000
	Crédit financement stock STB au debut de l'exercice	2 100 000	2 100 000

**RAPPORT GENERAL SUR  
LES COMPTES ARRETES  
AU 31 DECEMBRE 2014**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES  
DE LA SOCIETE ELBENE INDUSTRIE**

Messieurs,

**01-** 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 ELBENE INDUSTRIE arrêtés au 31 Décembre 2014 ainsi que les documents annexes. Le total net du bilan est fixé à 89 879 933 dinars et la perte à été de 3 342 270 dinars.

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.

**02- OPINION 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 ELBENE INDUSTRIE ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos au 31 décembre 2014 en conformité avec les principes comptables généralement admis.

**03- SITUATION DES CAPITAUX PROPRES**

Les pertes cumulées au 31 décembre 2014 se sont élevées à 21 228 631 dinars diminuant ainsi les fonds propres à une valeur inférieure à la moitié du capital qui s'élève à 40 000 000 dinars. En conséquence et en vertu de l'article 388 du code des sociétés commerciales, l'assemblée générale extraordinaire doit statuer sur la continuité de la société.

**04- VERIFICATION ET INFORMATIONS SPECIFIQUES**

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

## **05- RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES**

**5.1** Nous avons procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la réglementation en vigueur. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance des comptes annuels et des informations données dans le rapport du Conseil d'Administration

**5.2** En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la conformité de la société à la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières

**5.3** Nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne. Les insuffisances relevées ont été consignées dans la lettre de contrôle interne. Nous signalons que conformément à ce qui est requis par l'article 3 de loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen d'insuffisances majeurs susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

**Tunis le, 14 Mai 2015**

**P/CEGAUDIT  
HAMMI LOTFI**

## **Rapport spécial du Commissaire aux Comptes Exercice clos le 31 décembre 2014**

**Messieurs les actionnaires de la société ELBENE INDUSTRIE**

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 reportons ci-dessous sur les conventions en rapport avec les textes sus indiqués.

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 spécifiquement et de façon étendue 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.

### **A- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)**

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2014 ;

- Une convention d'emprunt auprès de la BNA pour 1 100 000 dinars,
- Une convention cadre régissant les relations TDA et ELBENE INDUSTRIE
- Une convention de crédit de 1 600 000 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 1 830 000 dinars avec la BH,
- Une convention de crédit de consolidation de 7 500 000 dinars avec la BNA,
- Une convention d'emprunt auprès de la BIAT pour 508 000 DT
- Une convention d'emprunt auprès de la BIAT pour 5 000 000 DT
- Une convention d'emprunt auprès de la BNA pour 800 000 DT
- Une convention signée avec la TLD pour le séchage de poudre

**B- Opérations réalisées relatives à des conventions de l'exercice en cours (autres que les rémunérations des dirigeants)**

- Une convention d'emprunt auprès de la BIAT pour 1 100 000 dinars,
- Une convention d'emprunt auprès de la BNA pour 2 000 000 dinars,
- Une convention d'emprunt ligne de crédit espagnole pour 1 280 087 dinars,

**C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

Aucune opération à signaler

**D- Autres opérations**

Aussi nous vous informons des opérations suivantes :

- Des ventes de produits finis à la TDA pour un montant de 112 430 499 DT Hors taxes
- Une ristourne a été accordée à la TDA pour un montant de 8 497 141 hors taxe en contrepartie de la commercialisation des produits,
- Frais de publicité de la TDA pour un montant de 500 000 DT TTC,
- Des achats de SOCOLAIV-JAWDA pour un montant de 1 538 392
- Des achats de lait cru pour 525 226 DT TTC auprès de là S.M.B.S.A El HOUDA REJICH,
- Des achats de lait cru auprès de la SMBA ZITOUNA pour un montant de 876 530 DT TTC,
- Créance (Mise-à-disposition personnel, part électricité,...) à rembourser par TDA pour 63 161 DT.
- Dette de paiement croisée au profit de TDA pour 5 300 DT
- Dette de séchage pour 637 482 DT envers TLD
- Créance de gestion pour compte pour 1 027 103 DT envers TLD

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales,

**Tunis le, 20 avril 2015**

**P/CEGAUDIT  
HAMMI LOTFI**