

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**TUNISIE LAIT**

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

La Société Tunisie Lait publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2011 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, M Lotfi HAMMI.

Etats financiers clos au 30 Juin 2011
(Exprimés en Dinars Tunisien)

ACTIFS

N O M	Notes	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
<u>ACTIFS IMMOBILISES</u>				
Immobilisations incorporelles	A1	1 469 830	1 443 018	1 451 507
- Amortissements		-1 361 935	-1 310 001	-1 350 019
		107 895	133 017	101 488
Immobilisations corporelles	A2	82 897 272	77 495 622	78 969 388
- Amortissements		-54 725 602	-52 505 628	-53 393 252
		28 171 670	24 989 994	25 576 136
Immobilisations financières	A3	6 804 302	6 838 738	6 684 663
- Provisions		-1 102 519	- 176 305	- 181 844
		5 701 783	6 662 433	6 502 818
<u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u>		33 981 348	31 785 444	32 180 442
Autres actifs non courants	A4	2 114 514	2 020 346	2 640 910
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		36 095 862	33 805 790	34 821 353
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	A5	19 074 383	19 356 292	18 370 078
- Provisions		- 897 884	-1 082 795	- 865 456
		18 176 499	18 273 497	17 504 622
Clients et comptes rattachés	A6	19 752 190	16 743 800	13 303 752
- Provisions		-5 002 086	-5 065 141	-5 004 286
		14 750 104	11 678 659	8 299 465
Autres actifs courants	A7	9 632 253	6 787 884	8 520 049
- Provisions		- 53 978	- 71 074	- 71 074
		9 578 275	6 716 810	8 448 974
Placements et autres actifs financiers		69 167	205 000	16 667
Liquidités et équivalents de liquidités	A8	1 565 703	4 669 711	429 649
<u>TOTAL ACTIFS COURANTS</u>		44 139 748	41 543 677	34 699 377
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		80 235 610	75 349 467	69 520 730

Etats financiers clos au 30 Juin 2011
(Exprimés en Dinars Tunisien)

PASSIFS

Nom	Notes	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital		40 000 000	40 000 000	40 000 000
Capital souscrit - appelé non versé			- 75 000	
Capital souscrit - appelé versé	P1	40 000 000	39 925 000	40 000 000
Réserves	P2	525 330	500 868	519 490
autres capitaux propres	P3	612 045	670 623	628 298
resultats reportés	P4	-16 247 119	-14 577 085	-14 577 085
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</u>		24 890 256	26 519 406	26 570 703
Résultat net de l'exercice		-1 896 095	-1 029 601	-1 670 034
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>		22 994 161	25 489 805	24 900 669
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	P5	14 068 655	16 133 141	14 701 885
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>		14 068 655	16 133 141	14 701 885
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	P6	20 767 697	17 602 933	14 019 360
Autres passifs courants	P7	3 798 909	2 115 178	2 509 636
Concours bancaires et autres passifs financiers	P8	18 606 188	14 008 410	13 389 181
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		43 172 794	33 726 521	29 918 177
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		57 241 449	49 859 662	44 620 061
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>		80 235 610	75 349 467	69 520 730

Etats financiers clos au 30 Juin 2011				
(Exprimés en Dinars Tunisien)				
Etat de résultat				
LIBELLES	Notes	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
Revenus	R1	40 446 140	36 711 811	70 429 331
Autres produits	R2	3 636 911	1 352 665	3 311 421
<u>Total des produits d'exploitation</u>		44 083 051	38 064 476	73 740 752
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Variations des stocks de produits finis et des encours	R3	3 572 362	-5 209 905	-5 505 944
Achats d'approvisionnements consommés	R4	33 909 085	38 232 507	68 187 101
Charges du personnel	R5	2 059 218	1 990 968	3 943 482
Dotations aux amortissements	R6	2 166 839	2 495 949	4 946 663
Dotations aux provisions	R6	934 105	41 377	- 231 277
Autres charges d'exploitation	R7	1 739 090	810 162	2 056 866
<u>Total des charges d'exploitation</u>		44 380 699	38 361 057	73 396 890
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>				
		- 297 648	- 296 581	343 862
Charges financières nettes	R8	-1 573 234	- 817 989	-2 202 119
Autres gains ordinaires	R9	20 496	125 619	287 215
Autres pertes ordinaires	R10	- 6 964	- 2 225	- 31 434
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u>				
Impôt sur les sociétés		38 745	38 425	67 558
<u>RESULTAT NET DE LA PERIODE</u>				
		-1 896 095	-1 029 601	-1 670 034
<u>effets des modifications comptables</u>				
<u>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</u>				
		-1 896 095	-1 029 601	-1 670 034

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (Modèle Autorisé)			
(Exprimé en Dinars)			
	NO TES	au 30/06/2011	au 31/12/2010
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		-1 896 095	-1 670 034
Ajustement pour :			
* Amortissements et provisions	1	2 234 672	2 232 262
* Variation des :			
Stocks	2	-704 304	-5 266 106
Créances	3	-6 448 438	2 669 823
Autres actifs	4	-585 808	-996 832
Fournisseurs et autres dettes	5	8 054 768	-1 030 423
* Plus ou moins values de cession		0	-36 736
* Ajustement du compte fonds social	6	5 840	25 253
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		660 635	-4 072 792
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	7	-3 946 207	-2 440 508
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	8	0	293 017
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	9	-167 400	-158 500
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	10	47 761	178 721
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissemnt		-4 065 846	-2 127 270
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			7 500 000
Prêts accordés aux fournisseurs de lait		-65 000	-290 000
Remboursement prêts aux fournisseurs de lait		12 500	338 667
Encaissement de subventions d'investissement		27 445	
Remboursement d'emprunts	11	-1 205 965	-2 799 132
Encaissements d'emprunts	12	1 850 000	100 000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		618 980	4 849 535
Incidences des variat. taux de change/les liquidités & équivalents liquidit.			
Compte d'attente de conversion			
Variation de trésorerie		-2 786 231	-1 350 527
Trésorerie au début de l'exercice		-2 904 550	-1 554 022
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-5 690 781	-2 904 550

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 est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire

Les faits saillants vécus par la société durant le premier semestre 2011.

- Suite aux événements de janvier 2011, l'activité de la société a enregistré une baisse au cours du premier trimestre. Elle a repris son niveau normal au cours du deuxième trimestre 2011.
- L'exploitation de l'unité de séchage de lait à Mornaguia a commencé à partir du mois de mars 2011

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

*** au Ministère des finances**

- une caution bancaire pour un montant de 437 503,940 DT
- des cautions bancaires pour la douane pour un montant total de 309 150 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 1 100 100,756 dinars.
- Les effets escomptés non échus au 30/06/2011 s'élèvent à 15 689 854 DT

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 2011 est de : 39 109 272 dinars HT.
- La ristourne accordée à la TDA au cours du premier semestre 2011 s'élève à : 2 725 807 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 2011 au 30 juin 2011
- 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.

C - 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.

2. Notes explicatives :**2.1 Notes sur les actifs :****Note A.1 - Immobilisations incorporelles :**

Ces immobilisations totalisent à la date du 30 Juin 2011 une valeur brute de 1 469 830 dinars et une valeur nette comptable de 107 896 dinars. Leurs détails se présentent comme suit :

Désignations	Valeurs	Amortissement	Valeurs	Valeurs
	brutes		nettes 30/06/11	nettes 30/06/10
Transfert de technologie	674 380	665 599	8 781	10 376
Marques	22 106	11 730	10 377	10 926
Dessins et enseignes	199 711	171 069	28 643	28 957
Logiciels	536 644	513 538	23 106	57 164
Projet de partenariat en cours	3 985		3 985	3 985
Logiciel en cours	33 004		33 004	21 610
total	1 469 830	1 361 935	107 895	133 017

Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 Juin 2011 une valeur brute de 82 897 272 dinars et une valeur nette comptable de 28 171 670 dinars. Le détail se présente comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs	Valeurs
			nettes 30/06/11	nettes 30/06/10
Terrain	2 653 099		2 653 099	2 653 099
Constructions	11 776 405	5 800 712	5 975 693	5 794 738
Inst.agencement, aménagement constructions	2 501 143	1 556 032	945 111	910 050
Matériel et outillage	53 225 205	40 400 884	12 824 320	10 738 896
Matériel de transport	3 260 517	2 552 446	708 071	1 038 129
Matériel restaurant et sécurité	399 468	361 487	37 981	48 409
Inst.agencement, aménagement divers	2 471 749	1 477 379	994 370	780 311
Équipement de bureau	462 779	379 756	83 023	94 740
Équipement informatique	971 928	877 429	94 499	106 439
Emballage récupérable	1 910 293	1 318 208	592 085	575 732
Immobilisations corporelles en cours	3 080 143		3 080 143	1 996 951
Matériel de transport en leasing	0		0	468
I. A .A s/construction d'autrui	3 795	1 269	2 526	2 972
Avances & acomptes s/immobilisations en cours	180 748		180 748	249 060
	82 897 272	54 725 602	28 171 670	24 989 994

Les acquisitions au 30 Juin 2011 en immobilisations corporelles, totalisant 3 928 064 dinars,

ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant 30/06/11	Montant 30/06/10
Constructions	34 917	77 879
Agencement et aménagement des constructions	30 884	31 644
Matériel et outillage	519 166	123 000
Matériel de transport	3 563	39 369
Agencements aménagements divers	20 026	71 488
Équipement informatique et bureau	8 663	11 772
Emballage récupérable	138 422	151 955
Machine lait aromatisé & jus en cours	1 765 711	
Unité de traitement d'eaux en cours	883 433	
Modification process pour jus & lait aromatisé en cours	419 075	
Projet mise à niveau REP en cours	9 365	
I.A.A en cours chez TLD		15 921
Matériel laitier en cours chez TLD		79 292
Avances et acomptes s/immob en cours	94 839	133 950
total	3 928 064	736 270

Les acquisitions au 30 Juin 2011 en immobilisations incorporelles, totalisant 18 324 dinars,				
ont porté principalement sur :				
Rubriques	Montant 30/06/11	Montant 30/06/10		
Dessins et designs	6 001			
Dépôt de marques	543	1 320		
Logiciels	5 352	6 765		
Logiciel en cours (Navision)	6 428	818		
total	18 324	8 903		
Au cours du premier semestre 2011 aucune cession n'a été enregistrée.				
Rubriques	Montant Brut 30/06/11	Amort. 30/06/11	Montant Net 30/06/11	Montant Brut 30/06/10
Cession chaudière			-	
Cession matériel de transport			-	41 286
Cession équipements de bureau			-	60
cession emballage			-	
Total	-	-	-	41 346
Dont TDA				41 079
Note A.3 - Immobilisations financières :				
Cette rubrique abrite au 30-06-2011 les montants suivants :				
Rubriques	Montant 30/06/11	Montant 30/06/10		
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	25 000			
Versement à effectuer/titres de participation (SOVIE)	-25 000	-25 000		
Prêts au personnel	464 613	438 849		
Les dépôts et cautionnement	110 339	195 539		
Total	6 804 302	6 838 738		
Les titres TDA sont provisionnés à hauteur de 1020 675 dinars au 30/06/2011.				

Note A.4 - Autres Actifs non courants

Cette rubrique comporte au 30/06/2011 les montant suivants:

Rubriques	Montant 30/06/11	Montant 30/06/10
STC personnel partant 2007		55 403
Publicité CANDIA 2007		80 350
Publicité 2008		250 334
Publicité 2009	237 530	712 591
STC personnel partant 2009	275 030	550 060
Publicité 2010	755 296	371 608
STC personnel partant 2010	423 508	
Insertions publicitaires GMS chez TDA	176 334	
Publicité 2011	246 815	
Total	2 114 514	2 020 346

Note A.5 - Stocks :

Cette rubrique comporte au 30/06/2011 les montant suivants:

Rubriques	Montant 30/06/11	Montant 30/06/10
Matières premières	4 588 520	2 687 088
Autres produits consommables	354 363	164 458
Pièces de rechange	3 346 009	2 857 455
Matières d'emballage	4 508 624	4 317 966
Stock dans les ateliers	665 026	453 660
Stock produits en-cours	33 139	20 640
Produits finis	5 578 702	8 855 025
Total Brut	19 074 383	19 356 292
Provision pour dépréciation	-897 884	-1 082 795
Total Net	18 176 499	18 273 497

Note A.6 - Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Rubriques	V. B. 30/06/11	V. B. 30/06/10
Clients ordinaires	13 392 064	10 368 944
Clients retenues de garantie	25 667	25 667
Clients effets à recevoir	4 724 479	4 332 530
Clients douteux	1 102 926	1 102 926
Clients chèques impayés	997 369	1 004 758
Clients traites impayées	2 229 319	2 310 501
Clients produits non encore facturés	-19 208	-19 208
Ristournes clients	-2 725 809	-2 352 586
Compte d'attente virements collectivités	25 381	-29 733
total	19 752 190	16 743 800

La répartition des provisions se présente comme suit:

Rubriques	Valeur brute	Provisions	Valeur brute	Provisions
	30/06/2011	au 30/06/11	30/06/2010	au 30/06/10
Clients ordinaires	13 392 064	853 449	10 368 944	920 580
Clients retenues de grantie	25 667		25 667	
Clients effets à recevoir	4 724 479		4 332 530	
Clients douteux	1 102 926	1 044 908	1 102 926	1 017 389
Clients chèques impayés	997 369	997 368	1 004 758	1 004 758
Clients traites impayées	2 229 319	2 106 361	2 310 501	2 122 414
total	22 471 825	5 002 086	19 145 326	5 065 141

L'entreprise a constitué au 30 Juin 2011 une reprise de 2 200 dinars.

Note A.7 - Autres actifs courants

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2011 la somme de 9 632 253 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/11	V. N. 30/06/10
Fournisseurs avances & acomptes	120 419	55 331
Fournisseurs créances sur emballages	11 519	11 519
Créances envers le personnel	14 131	15 240
UGTT		-391
Créances envers l'État (*)	3 301 645	2 542 857
Solaico	40 000	40 000
Debiteurs Divers	966 977	484 172
Prime de stockage à recevoir de Gilait	2 340 356	1 646 527
Prime de stockage à recevoir de Gilait		1 295 001
Commission s/ achat poudre CANDIA	234 664	234 119
Ristourne & Support marketing Tetra Pak	231 793	294 031
Compensation sur ventes lait	1 387 835	
Assistance technique séchage	680 735	
Loyer à recevoir		4 800
Ristourne Assurance	20 259	7 514
Compte d'attente	-1 467	333
Charges constatées d'avance	283 388	156 829
Total Brut	9 632 253	6 787 884
Provisions	-53 978	-71 074
Total	9 578 275	6 716 810

(*) L'administration fiscale a accepté de rembourser 50% du report d'impôts soit 1 503 904.

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 2011 un solde débiteur de 1 565 703 dinars.

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

Rubriques	V. N. 30/06/11	V. N. 30/06/10
Chèques à encaisser	440 028	
Effets à l'encaissement	150	10 275
Effets à l'escompte	1 024 998	4 013 971
BNA		599 944
B H	88 170	31 380
UIB	7	7
BDET	3 276	3 276
CCP		299
TQB	1 256	1 304
Caisse	7 818	9 255
Total	1 565 703	4 669 711

2.2 Notes sur les capitaux propres et les passifs :**Note P.1 - capitaux propres :****Variation des capitaux propres**

Désignations	30/06/2011	30/06/2010	Variation
Capital social	40 000 000	40 000 000	0
Capital souscrit - appelé non versé	0	-75 000	75 000
Réserves	525 330	500 868	24 462
Autres capitaux propres	612 045	670 623	-58 578
Résultat reporté	-16 247 119	-14 577 085	-1 670 034
résultat de l'exercice	-1 896 095	-1 029 601	-866 494
Total	22 994 161	25 489 805	-2 495 644

Note P.2 - Réserves :

Cette rubrique qui présente les réserves pour fonds social totalise au 30 Juin 2011 la somme de 525 330 dinars.

Note P.3 - Autres capitaux propres :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2011 la somme de 612 045 dinars représentant le solde du compte subventions d'investissement.

Note P.4- Résultats reportés :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2011 la somme négative de 16 247 119 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/11	V. N. 30/06/10
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	
Total	-16 247 119	14 577 085

Note P.5- Emprunts :

Cette rubrique relative aux crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 30 Juin 2011 la somme de 14 068 655 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/11	V. N. 30/06/10
Crédit BNA	4 687 500	5 312 500
Crédit BH	1 291 001	1 423 558
Crédit consolidation STB	1 148 500	1 302 500
Crédit Ste El Istifa	1 144 048	1 301 844
Crédit STB d'investissement	2 083 333	2 916 667
Crédit BNA 1700 MD	425 000	850 000
Crédit BNA investissement 1600 MD	1 280 000	1 600 000
Crédit BNA investissement 1100 MD	1 100 000	1 100 000
Emprunt BNA Invest 800 MD	800 000	
Emprunt OCT	108 672	325 472
Dépôts et cautionnements reçus	600	600
Total	14 068 655	16 133 141

Note P.6 - Fournisseurs :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2011 la somme de 20 767 697 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/11	V. N. 30/06/10
Fournisseurs	18 091 402	15 397 803
Fournisseurs effets à payer	2 200 588	1 644 356
Fournisseurs factures non parvenues	525 743	694 376
Comptes d'attentes fournisseurs GMS	-50 036	-133 602
Total	20 767 697	17 602 933

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 2011 la somme de 3 798 909 dinars dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

Rubriques	V. N. 30/06/11	V. N. 30/06/10
Clients dettes / emb consignés	786 900	428 886
Rémunérations dues au personnel	36 096	27 717
Personnel provisions pour congés payés	180 000	120 000
Personnel charges à payer	255 956	208 806
Personnel produits à recevoir	86	86
Personnel oppositions	11 341	13 726
État	425 556	340 767
CNSS	230 296	205 577
CNSS regime complementaire	-69 627	-39 029
CARTE Assurance Groupe	-1 962	-2 938
Créiteur Divers TDA	1 553	-944
Diverses charges à payer	1 904 731	784 424
Compte d'attente banque débit	34 018	28 100
opposition UGTT	3 966	
Total	3 798 909	2 115 178

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

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2011 la somme de 18 606 188 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/11	V. N. 30/06/10
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	198 751	156 980
échéance à moins d'un an /BNA Assainissement	0	119 095
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	
Échéances à moins d'un an crédit OCT	216 800	216 800
Crédit financement stock BNA	4 500 000	5 000 000
Crédit financement stock STB	3 200 000	4 200 000
Crédit financement stock BIAT	550 000	
Intérêts courus	168 724	163 305
Banque BIAT	1 255 945	
Banque BNA	2 761 178	
Banque STB	3 239 660	1 957 101
Total	18 606 188	14 008 410

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 2011 la somme de 40 446 140 dinars et se détaille par famille comme suit :

Désignation	Montant 30/06/11	Montant 30/06/10
Ventes lait	25 274 689	25 732 688
Ventes lben et raieb	546 028	560 650
Ventes lait aromatisé	1 423 867	755 196
Ventes yaourt nature, aromatisé et fruits	242 872	122 886
Ventes crème dessert	368 230	234 605
Ventes yaourt à boire	378 633	344 976
Ventes P'tit Doux	7 679 069	5 583 517
Ventes beurre	2 510 623	2 566 416
Ventes crème fraîche	652 666	570 174
Ventes lait à l'étranger	731 689	2 008 600
Ventes lait aromatisé à l'étranger	0	566 819
Ventes en suspension	3 388 422	
Ventes autres produits frais à l'étranger	233 854	
Ventes fromage fondu	35 338	
Ventes autres	12 218	17 868
Rabais, remises, ristournes accordés aux clients	-3 032 056	-2 352 586
Total	40 446 140	36 711 811

Note R.2 - Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 la somme de 3 636 911 dinars et se présente comme suit :

Rubriques	Montant 30/06/11	Montant 30/06/10
Autres produits divers ordinaires	680 736	
Loyers reçus	600	1 800
Quotes-parts des subventions d'investissement	43 698	42 326
Produits divers ordinaires liés à modification comptable		7 745
Prime de compensation lait	1 387 835	
Retenu sur transport du personnel	5 444	5 793
Remboursement frais de stockage de lait	1 518 599	1 295 001
Total	3 636 911	1 352 665

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 la somme de 3 572 362 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur N. 30/06/11	Valeur N. 30/06/10
Stock initial de produits finis	9 151 064	3 645 120
Stock final de produits finis	5 578 702	8 855 025
Total	3 572 362	-5 209 905

Note R.4 - Achats d'approvisionnement consommés :		
Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 la somme de 33 909 085 dinars détaillée comme suit :		
Rubriques	Valeur 30/06/11	Valeur 30/06/10
Stock de produits et matières consommables au début de l'exercice	9 219 014	9 458 853
Achat lait frais	24 693 114	23 858 298
Achat sucre	580 725	447 577
Achat ferment	191 639	122 945
Achat amidon	414 785	
Achat fruits	0	7 668
Achat poudre 0% MG	829 662	1 888 517
Achat crème pasteurisée		7 140
Achats Fromage à la transformation importés		294 599
Achats caseine alimentaire importés		59 529
Achat Cacao	176 500	
Achat arômes	143 353	88 351
Achat poudre 26% MG		1 792 266
Achat autres matières premières	49 874	1 174 274
Total achat matières premières	27 079 652	29 741 163
Achat gasoil	115 950	169 083
Achat sel gros	20 668	
Achat pièces de rechange locales	371 569	358 463
Achat produits chimiques	539 558	388 228
Achat pièces de rechange étrangères	350 545	176 800
Achat fourniture de bureau	11 891	12 931
Achat fourniture laboratoire	35 996	15 997
Achats Sel de fonte		39 097
Achat autres matières consommables	124 826	110 554
Total achat matières consommables	1 571 003	1 271 152
Achat thermoformable	814 798	554 893
Achat barquettes et plateaux	6 801	24 368
Achat étiquettes	85 395	101 767
Achats Opercule local	306 732	211 537
Achat film rétractable	186 720	339 199
Achat colle locale	16 135	44 975
Achat caisses et plaques en carton	123 888	73 568
Achats décor yaourt	183 513	178 881
Achat alu bedia	36 433	37 164
Achat seaux crème fraîche	9 670	7 139
Achat bouchons	229 745	240 108
Achat pots	78 514	89 513
Achat film étiro rétractable	178 632	54 754
Achat granulé (PEHD)	999 695	916 740
Achat colle importée	46 264	0
Achat alu bouteilles	7 093	67 852
Achat paquets	4 751 535	4 135 948
Achat Aluminium fromage		32 332
Achats étiquettes pour fromage importées		16 131
Achat autres fournitures		40 235

Achat autres emballages	98 536	41 824
Total achat emballages	8 160 099	7 208 929
Achat électricité	843 742	700 661
Achat d'eau	197 658	172 050
Achat essences	45 908	11 078
Achat Gaz	478 702	297 289
Achat gasoil à l'extérieur de l'usine	791	1 562
Achat autres fournitures et produits non stockables	4 743	1 050
Achats de materiel equipement & travaux	761	1 777
Achat NS pièces de recharge	7 023	5 121
Achats lies modif comptable	4 386	5 442
RRR Obtenus/Achats	-208 718	-142 354
Total achat autres fournitures et produits non stockables	1 374 997	1 053 677
Totaux	38 185 751	39 274 921
Stock de produits et matières consommables à la fin de l'exercice	-13 495 680	-10 501 267
Total	33 909 085	38 232 507

Note R.5 - Charges de personnel :

Les charges de personnel totalisent au 30 juin 2011 la somme de 2 059 218 dinars et se composent comme suit:

Rubriques	Valeur N 30/06/11	Valeur N 30/06/10
Salaires & compléments de salaires	1 827 410	1 637 056
Charges sociales	292 269	293 649
Autres charges sociales	67 665	28 040
Charges de Personnel liées à Moidif comptable	0	32 223
Transfert charge de personnel	-128 126	
Total	2 059 218	1 990 968

Note R.6 - Dotations aux amortissements

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 la somme de 2 166 839 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur N 30/06/11	Valeur N 30/06/10
Immobilisations incorporelles	11 916	39 425
Constructions	139 221	128 964
Installations, agencements, aménagements constructions	72 613	65 995
Matériel et outillages	736 021	1 032 095
Matériel de transport	218 499	203 320
Matériel de restaurant et de sécurité	5 185	5 244
Installation, agencement et aménagement divers	67 618	51 714
Mobilier de bureau	7 001	7 202
Matériel informatique	13 632	13 692
Emballages récupérables	72 370	86 059
Matériel de transport en leasing	0	4 167
I. A. A. & Mat. Fluide s/Construction d'autrui	190	190
Amortissement des charges à répartir	822 574	857 882
Total	2 166 839	2 495 949

Note R.6 - Dotations aux provisions		
Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 la somme de 934 105 dinars détaillée comme suit :		
Rubriques	Valeur N 30/06/11	Valeur N 30/06/10
Provisions pour risques & charges	1 000	
Provisions pour dépréciation des immob. Financières	920 675	
Provisions pour dépréciation des stocks	47 013	
Provisions pour dépréciation des créances		77 994
Provisions p/dépréciation des liquidités & equiv. Liquidités	299	
Reprise/provisions pour dépréciation des stocks	-14 585	-20 397
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-2 200	-16 220
Reprise/provisions pour dépréciation des actifs courants	-18 096	
Total	934 105	41 377

Note R.7 - Autres charges d'exploitation :		
Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 la somme de 1 739 090 dinars détaillée comme suit :		
Rubriques	Valeur N 30/06/11	Valeur N 30/06/10
Sous traitance générale	614 890	3 552
Loyers et charges locatives	11 392	8 343
Entretien et réparations	266 970	93 096
Primes d'assurance	35 416	41 114
Assistance technique	3 878	20 215
Études, recherches, formation & documentation	22 192	41 268
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	100 021	106 875
Publicité, publications et annonces	-11 487	2 206
Subventions et dons	68 041	5 871
Transport		-924
Autres frais sur vente (Export)	32 201	15 422
Voyages, déplacements, missions et réceptions	21 069	41 194
Frais postaux	22 470	24 650
Commissions bancaires	52 463	89 312
Jetons de présence	40 625	40 186
Redevance pour concession de marque	311 055	206 063
Autres Services extérieurs	671	
TFP	17 537	16 507
Ristourne sur frais de formation	-19 837	-34 933
FOPROLOS	17 537	16 507
TCL	8 555	9 013
Droits d'enregistrement et de timbres	626	1 134
Taxes sur les véhicules	17 808	18 122
Autres droits et taxes	1 032	1 136
Autres charges concernant l'exercice 2010	105 485	44 446
Transfert de charges	-1 519	-214
Total	1 739 090	810 162

Note R.8 - Charges financières nettes :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 la somme de 1 573 234 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur N 30/06/11	Valeur N 30/06/10
Intérêts des emprunts	490 518	475 042
Intérêts des comptes courants	157 808	15 324
Intérêts des effets remis à l'escompte	340 159	244 755
Intérêts sur crédit de financement de stock	190 290	192 846
Intérêts financement en devise	71 441	30 954
Intérêts des obligations cautionnées	0	2 659
Pertes de change	336 527	683
Intérêts des autres dettes	4 895	566
Charges financières concernant l'exercice 2010	3 228	3 232
Intérêts bancaires	-661	-563
Intérêts /prêts	4 207	-5 417
Gains de changes	-25 177	-115 294
Produits financiers concernant exercices antérieurs		-26 798
Total	1 573 234	817 989

Note R.9- Autres gains ordinaires :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 la somme de 20 496 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur N 30/06/11	Valeur N 30/06/10
Produits nets /cession d'immobilisations		23 202
Autres gains /éléments non récurrents ou exception	-20 259	
Produits publicitaires & support Marketing	0	102 416
Produits divers ordinaires	-238	1
Total	-20 496	125 619

Note R.10 - Autres pertes ordinaires :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 la somme de 6 964 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur N 30/06/11	Valeur N 30/06/10
Charges diverses ordinaires		3
Pénalités et contraventions	6 490	1 566
Autres pertes sur éléments non récurrents	400	656
Charges diverses ordinaires liées à modif.compt.	75	
Total	6 964	2 225

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Flux de Trésorerie Au 30-06-2011

	2011	2010
Résultat net	-1 896 095	-1 670 034
1 Amortissements & provisions	2 234 672	2 232 262
Amortissement des immobilisations incorporelles	11 916	79 443
Amortissement des immobilisations corporelles	1 332 350	2 686 837
Réintégration des amortissements		-218 090
Provisions pour risques & charges	1 000	
Provisions/dépréciation des stocks	47 013	40 434
Provisions pour dépréciation immob. Financières	920 675	5 539
Provisions/créances douteuses		77 994
Provisions p/dépréciation des liquidités & equiv. Liquidités	299	
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-2 200	-77 075
Reprise/provisions pour dépréciation des stocks & encours	-14 585	-278 170
Reprise/provisions pour dépréciation des actifs courants	-18 096	
Quotes-parts des subventions d'investissement	-43 698	-84 651
2 Stocks	-704 304	-5 266 106
Stocks au début de l'exercice	18 370 078	13 103 973
Stocks à la fin de l'exercice	19 074 383	18 370 078
3 Variation/Solde des Clients	-6 448 438	2 669 823
Clients et comptes rattachés au début de l'exercice	13 303 752	15 973 575
Clients et compte rattachés à la fin de l'exercice	19 752 190	13 303 752
4 Autres Actifs	-585 808	-996 832
Autres actifs courants au début de l'exercice	8 520 049	7 731 829
Autres actifs non courants au début de l'exercice	2 640 910	2 432 298
moins		
Autres actifs non courants à la fin de l'exercice	2 114 514	2 640 910
Autres actifs courants à la fin de l'exercice	9 632 253	8 520 049
5 Fournisseurs & Autres Dettes	8 054 768	-1 030 423
Fournisseurs et comptes rattachés à la fin de l'exercice	20 767 697	14 019 360
Autres passifs courants à la fin de l'exercice	3 798 909	2 509 636
Intérêts courus à la fin de l'exercice	168 724	151 567
moins		
Fournisseurs et compte rattachés au début de l'exercice	14 019 360	14 927 750
Autres passifs courants au début de l'exercice	2 509 636	2 609 767
Intérêts courus au debut de l'exercice	151 567	173 468

		2011	2010
6	Ajustement du compte fonds social	5 840	25 253
	Réserves pour fonds social à la fin de l'exercice	525 330	519 490
	Réserves pour fonds social au début de l'exercice	519 490	494 237
7	Décassements provenant de l'acquisition des immobilisations	-3 946 207	-2 440 508
	Immobilisations incorporelles	-18 324	-17 392
	Immobilisations corporelles	-3 928 064	-2 454 238
	Reclassement d'immobilisations	180	31 122
8	Encaissements provenant de la cession des immobilisations	0	293 017
	Immobilisations corporelles	0	256 280
	Plus ou moins values de cession	0	36 737
9	Décassements provenant/Immob.financières:	-167 400	-158 500
	Prêts accordés au personnel de TUNISIE-LAIT	-147 600	-109 500
	Cautionnement	-19 800	-24 000
	Participation SOCOLAIV JAWDA	0	-25 000
10	Encaissements provenant/cession Immob.Financières:	47 761	178 721
	Prêts remboursés par le personnel de TUNISIE-LAIT	47 761	132 721
	Remboursement Cautionnement	0	46 000
11	Remboursement d'emprunts	-1 205 965	-2 799 132
	Échéances à - 1 an s/emprunt BH		-149 017
	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 BNA assainissement		-238 185
	Échéances à - 1 an s/emprunt STB 5000 MD	-416 667	-833 333
	Crédit OCT	-108 400	-216 800
12	Encaissements d'emprunts	1 850 000	100 000
	Emprunt BNA	800 000	1 100 000
	Crédit financement stock BNA à la fin de l'exercice	4 500 000	5 000 000
	Crédit financement stock BIAT à la fin de l'exercice	550 000	
	Crédit financement stock STB à la fin de l'exercice	3 200 000	2 200 000
	moins		
	Crédit financement stock BNA au debut de l'exercice	5 000 000	3 900 000
	Crédit financement stock BH au debut de l'exercice	0	1 100 000
	Crédit financement stock STB au debut de l'exercice	2 200 000	3 200 000

***Rapport sur les états financiers
intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2011***

Messieurs les actionnaires de la société Tunisie-Lait

- 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 2011. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

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

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

Tunis le, 25 Août 2011

P/CEGAUDIT

HAMMI Lotfi