

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 2006 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 26 juin 2007. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Monsieur Ali Lahmar.

BILAN AU 31 DECEMBRE 2006 (EXPRIME EN DINARS)

ACTIFS	Notes	au 31 décembre	
		2006	2005
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	A1	1,182,583	1,142,338
Moins : amortissements		1,041,639	1,001,178
		140,944	141,160
Immobilisations corporelles	A2	64,228,602	63,265,538
Moins : amortissements		42,161,544	39,673,824
		22,067,058	23,591,714
Immobilisations financières	A3	1,444,381	1,510,967
Moins : Provisions		176,305	76,305
		1,268,076	1,434,662
Total des actifs immobilisés		23,476,078	25,167,536
Autres actifs non courants	A4		1,246,986
Total des actifs non courants		23,476,078	26,414,522
ACTIFS COURANTS			
Stocks	A5	6,380,208	6,671,644
Moins : provisions		728,047	728,047
		5,652,161	5,943,597
Clients et comptes rattachés	A6	13,617,765	10,187,507
Moins : provisions		4,604,661	3,987,470
		9,013,104	6,200,037
Autres actifs courants	A7	1,793,896	1,606,448
Moins : provisions		49,498	81,311
		1,744,398	1,525,137
Placements et autres actifs financiers	A8	54,336	
Liquidités et équivalents de liquidités	A9	2,325,453	1,197,527
Total des actifs courants		18,789,452	14,866,298
TOTAL DES ACTIFS		42,265,530	41,280,820

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	au 31 décembre	
		2006	2005
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	P1	25,000,000	16,000,000
Réserves	P2	475,380	2,156,213
Autres capitaux propres	P3	176,719	282,850
Résultats reportés	P4	-10,934,646	-15,737,906
Effets des modifications comptables	P5	8,615,881	-104,290
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		23,333,334	2,596,867
Résultat net de l'exercice		-3,588,982	-6,333,627
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		19,744,352	-3,736,760
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	P6	14,109,902	20,246,407
Provisions		1,100,000	
Total des passifs non courants		15,209,902	20,246,407
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	P7	5,580,832	5,459,600
Autres passifs courants	P8	1,303,206	13,341,563
Concours bancaires et autres passifs financiers	P9	427,238	5,970,010
Total des passifs courants		7,311,276	24,771,173
TOTAL DES PASSIFS		22,521,178	45,017,580
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		42,265,530	41,280,820

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2006
(EXPRIME EN DINARS)

	Notes	au 31 décembre	
		2006	2005
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	R1	46,449,262	47,342,774
Autres produits d'exploitation	R2	2,832,828	2,717,695
Total des produits d'exploitation		49,282,090	50,060,469
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis	R3	-511,554	-946,931
Achats d'approvisionnements consommés	R4	40,549,880	42,923,731
Charges de personnel	R5	3,977,305	4,217,882
Dotations aux amortissements et aux provisions	R6	5,837,896	6,327,503
Autres charges d'exploitation	R7	1,734,143	2,193,940
Total des charges d'exploitation		51,587,670	54,716,125
RESULTAT D'EXPLOITATION		-2,305,580	-4,655,656
Charges financières nettes	R8	-1,289,585	-1,673,170
Produits des placements	R9	127,553	12,000
Autres gains ordinaires	R10	109,088	89,121
Autres pertes ordinaires	R11	-182,191	-56,573
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-3,540,715	-6,284,278
Impôt sur les sociétés		-48,267	-49,349
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-3,588,982	-6,333,627
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-3,588,982	-6,333,627
Effets des modifications comptables (net d'impôt)	R12	8,615,881	-104,290
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		5,026,899	-6,437,917

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2006
(Exprimé en Dinars)

	NOTES	Exercice clos le 31 décembre	
		2006	2005
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		5,026,899	-6,437,917
Ajustement pour :			
* Amortissements et provisions	1	5,731,765	5,494,457
* Variation des :			
Stocks	2	291,436	-348,786
Créances	3	-3,430,258	-1,310,524
Autres actifs	4	1,005,202	-427,224
Fournisseurs et autres dettes	5	-15,392,307	2,303,420
* Plus ou moins values de cession	6	19,179	-42,529
* Reprise sur provisions	7	-316,936	-203,165
* Ajustement touchant les reserves et les pertes reportées	8	10,500,000	
* Ajustement du compte fonds social	9	-39,656	12,428
* Ajustement des emprunts suite à l'opération de consolidation	10	-6,136,505	
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		-2,741,181	-959,840

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	11	-1,977,266	-531,437
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	12	156,250	2,021,561
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	13	12,586	-119,166
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	14	54,000	1,618,826
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissem		-1,754,430	2,989,784
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions	15	8,100,000	
Encaissements provenant des emprunts	16		
Remboursements d'emprunts	17	-	
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		8,100,000	-
Incidences des variat. taux de change/les liquidités & équivalents liquidit.	18	86,647	88,349
Variation de trésorerie		3,691,036	2,118,293
Trésorerie au début de l'exercice		-1,715,143	-3,833,436
Trésorerie à la clôture de l'exercice		1,976,163	-1,715,143

Nature des opérations	Immob.	Incorp.	Terrains	Constructio n	Inst.Agenc Aménagt const	Matériel et Outillage	Matériel de Transport	Matériel Restauration & aménagem	Installation agencem de bureau	Equipent de bureau	Emballag écupérable	Immobili incorp. en cours	Immobili corp. en cours	Total
IMMOBILISATIONS														
Valeur brute des immobilisations début exercice	1,142,338	2,653,099	11,007,218	1,659,040	40,880,919	3,302,814	363,225	1,122,081	1,190,993	1,082,091			4,058	64,407,876
Valeur des immobilisations	36,260			23,238	397,100	1,257,801	28,232	4,366	30,641	39,807		3,985	569,037	2,390,467
TOTAL (A)	1,178,598	2,653,099	11,007,218	1,682,278	41,278,019	4,560,615	391,457	1,126,447	1,221,634	1,121,898		3,985	573,095	66,798,343
A DEUIRE														
Valeur des immobilisations					524,352	790,802				67,946			4,058	1,387,158
TOTAL (B)					524,352	790,802				67,946			4,058	1,387,158
Valeur Actif des immobilisations	1,178,598	2,653,099	11,007,218	1,682,278	40,753,667	3,769,813	391,457	1,126,447	1,221,634	1,053,952		3,985	569,037	65,411,185
AMORTISSEMENTS														
Régularisation amortissements antérieurs à l'année 2006														
Dotations de l'exercice aux comptes d'amortissement &	40,461		257,999	143,185	2,889,715	204,480	20,267	33,988	41,135	104,353				3,735,582
Valeur des amortissements et réservations début exercice	1,001,178		4,360,145	826,599	28,415,953	3,040,880	284,728	980,045	1,063,219	702,255				40,675,002
TOTAL C	1,041,639		4,618,144	969,784	31,305,668	3,245,360	304,995	1,014,033	1,104,354	806,608				44,410,584
Amortissement et Résort. afférents aux immob. sorties de destruction, mise hors service ou					388,793	750,662				67,946				1,207,401
TOTAL (D)					388,793	750,662				67,946				1,207,401
Montant des amortissements et réservations fin exercice (c-d)	1,041,639		4,618,144	969,784	30,916,875	2,494,698	304,995	1,014,033	1,104,354	738,662				43,203,183
Valeur nette des immobilisations (A-B) - (C-D)	136,959	2,653,099	6,389,074	712,494	9,836,792	1,275,116	86,462	112,414	117,280	315,290		3,985	569,037	22,208,002

PRODUITS	2006		2005		CHARGES	2006		2005		SOLDES	2006		2005	
(1) Revenus et autres produits d'exploitation	46,449,262	47,342,774	Marchandises vendues											
Production stockée			ou (Déstockage de production)	-511,554	-946,931									
Production immobilisée														
Total	46,449,262	47,342,774	Total	-511,554	-946,931	Coût matière de production	46,960,816	48,289,705						
(2) Production	46,960,816	48,289,705	Achats consommés	40,549,880	42,923,731	Marges sur coût matières	6,410,936	5,365,974						
Marge sur coût matière	6,410,936	5,365,974	Autres charges d'exploitation	1,524,947	2,017,483									
Complément de prix	2,832,828	2,717,695												
autres produits d'exploitation														
Total	9,243,764	8,083,669	Total	1,524,947	2,017,483	Valeur Ajoutée brute (1) et (2)	7,718,817	6,066,186						
Valeur ajoutée brute	7,718,817	6,066,186	Impôts et taxes	209,196	176,457									
			Charges de personnel	3,977,305	4,217,882									
Total	7,718,817	6,066,186	Total	4,186,501	4,394,339	Excédent brut (ou insuffisance) d'exploitation	3,532,316	1,671,847						
Excédent brut d'exploitation	3,532,316	1,671,847	ou insuffisance brute d'exploitation											
Autres gains ordinaires	109,088	89,121	Autres pertes ordinaires	182,191	56,573									
Produits des placements	127,553	12,000	Charges financières	1,289,585	1,673,170									
			Dotation aux amortissements et aux provisions ordinaires	5,837,896	6,327,503									
			Impôt sur le résultat ordinaire	48,267	49,349									
Total	3,768,957	1,772,968	Total	7,357,939	8,106,595	Résultat des activités ordinaires	-3,588,982	-6,333,627						
Résultat positif des activités ordinaires			Résultat négatif des activités ordinaires											
Gains extraordinaires			Pertes extraordinaires	3,588,982	6,333,627									
Effet positif des modifications comptables	8,615,881		Effet négatif des modifications comptables		104,290									
Total	8,615,881	0	Total	3,588,982	6,437,917	Résultat net après modifications comptables	5,026,899	-6,437,917						

NOTES AUX ETATS 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.

Les faits saillants vécus par la société en 2006 :

- Réduction du capital de 9 600 000 dinars pour absorber à concurrence du même montant les pertes cumulées.
- La consolidation de crédits totalisant un montant de 13 103 579 dinars sur 12 ans avec 2 années de grâce et TMM+1.
- L'abandon de crédits à hauteur de 10 145 917 dinars.
- L'augmentation du capital social en numéraire pour 8 100 000 dinars.
- Et l'augmentation du capital social par conversion de créances à hauteur de 10 500 000 dinars.
- La société est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire.

Les engagements hors bilan :**- Engagements donnés :**

*à la 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 en rang utile sur TF n°90855 ramené à hauteur de la somme de 1 830.000 D
- + une hypothèque de deuxième rang sur TF n°52235
- + un nantissement en rang utile sur des éléments corporels et incorporels

*à la Société Tunisienne de Banque :

- + des hypothèques sur les TF n°90855 Sousse à hauteur de la somme de 1 880 000 D
- + des hypothèques sur les TF n°52235 Sousse à hauteur de la somme de 1 880 000 D

*à la Banque Nationale Agricole :

- + une hypothèque de rang utile sur la totalité des parts indivisés soit 26649/92800 objet du TF n°52235
- + les hypothèques sur la propriété Mabrouka 1070 objet du TF n°90855 et le nantissement sur le fonds de commerce et le matériels sont ramenés à hauteur de la somme de 7.500.000 DT.

- Engagements reçus :

Tunisie Lait a reçu de la part de certains clients, en garantie de leur créances, des hypothèques et des cautions pour la somme de 1.342.042 dinars.

Les informations sur les parties liées :

TUNISIE-LAIT détient 50,9 % du capital social de la société "TDA".

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

Les opérations réalisées avec la TDA rentrant dans le cadre des informations à fournir sur les parties liées sont :

La vente à la TDA des produits TUNISIE-LAIT d'un montant HT de 17 132 720 dinars.

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

La ristourne accordée à la TDA en 2006 est de 1 529 420 dinars HT.

La TDA loue auprès de TUNISIE-LAIT des bureaux et un dépôt de stockage.

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 2006 au 31 décembre 2006.
- 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.

La société est passée, en 2006, de l'amortissement variable à l'amortissement linéaire pour les équipements laitiers.

Conformément aux prescriptions de la norme comptable n°5 " immobilisations corporelles " ; la norme comptable n°11

" modifications comptables " ; et à la normalisation internationale, le changement de mode d'amortissement pratiquée par la société est comptabilisé comme un changement d'estimation comptable et la dotation aux amortissements de l'exercice 2006 est ajustée de : 1 795 016 dinars à 2 519 360 dinars.

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.

2. Notes explicatives :

2.1 Notes sur les actifs :

Note A.1 - Immobilisations incorporelles :

Ces immobilisations totalisent à la date du 31 décembre 2006 une valeur brute de 1 182 583 dinars et une valeur nette comptable de 140 944 dinars. Leurs détails se présentent comme suit :

	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 2006	Valeurs nettes 2005
Transfert de technologie	674,380	658,415	15,965	-
Marques	19,223	7,050	12,173	12,673
Dessins et enseignes	166,377	112,666	53,711	70,293
Logiciels	318,618	263,508	55,110	58,194
Projet de partenariat en cours	3,985		3,985	
total	1,182,583	1,041,639	140,944	141,160

Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 décembre 2006 une valeur brute de 64 228 602 dinars et une valeur nette comptable de 22 067 058 dinars. Le détail se présente comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 2006	Valeurs nettes 2005
Terrain	2,653,099		2,653,099	2,653,099
Constructions	11,007,218	4,618,144	6,389,074	6,647,072
Inst.agencement, aménagement constructions	1,682,278	969,784	712,494	832,441
Matériel et outillage	40,753,667	30,916,875	9,836,792	12,464,967
Matériel de transport	3,769,813	2,494,698	1,275,115	261,934
Matériel restaurant et sécurité	391,457	304,995	86,462	78,497
Inst.agencement, aménagement divers	1,126,447	1,014,033	112,414	142,036
Équipement de bureau	379,419	341,531	37,888	34,366
Équipement informatique	842,215	762,822	79,393	93,408
Emballage récupérable	1,053,952	738,662	315,290	379,836
Immobilisations corporelles en cours	569,037		569,037	4,058
	64,228,602	42,161,544	22,067,058	23,591,714

Les acquisitions de l'exercice 2006, totalisant 2 350 222 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant
Agencement et aménagement des constructions	23,238
Matériel et outillage	397,100
Matériel de transport	1,257,801
Matériel de sécurité	28,232
Agencements aménagements divers	4,366
Équipement informatique et bureau	30,641
Emballage récupérable	39,807
Construction de dépôt de stockage en cours	325,007
Agencement et aménagement des constructions en cours	14,899
Avance à ABN (Box en vitre pour traitement air)	35,952
Avance à Pierre Guerin (Station de nettoyage	193,179
total	2,350,222

Les cessions de l'exercice 2006, totalisant 1 315 154 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant
Cession du stérilisateur n°1 ACB	524,352
Cession matériel de transport	790,802
Total	1,315,154

Note A.3 - Immobilisations financières :

Cette rubrique abrite au 31-12-2006 les montants suivants :

Rubriques	Montant
Les titres de participation à la TDA	1,019,950

Prêts au personnel	344,471
Les dépôts et cautionnement	79,960
Total	1,444,381

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

Note A.5 - Stocks :

Les stocks totalisent au 31 décembre 2006 la somme de 6 380 208 dinars et se composent de :

Rubriques	Valeur nette
Matières premières	459,601
Autres produits consommables	215,707
Pièces de rechange	2,144,151
Matières d'emballage	1,420,446
Produits finis	2,140,303
Total	6,380,208

Note A.6 - Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Rubriques	Valeur nette
Clients ordinaires	7,924,346
Clients effets à recevoir	1,245,606
Clients douteux	1,017,941
Clients chèques impayés	1,038,960
Clients traites impayées	2,429,760
Clients produits non encore facturés	- 19,208
Clients emballages consignés	- 19,640
total	13,617,765

L'entreprise a constitué en 2006 une provision de 902 314 dinars. Une reprise de 285 123 dinars, a été constaté.

Le montant total provisionné au 31-12-2006 est de 4 604 661 dinars.

Note A.7 - Autres actifs courants

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2006 la somme de 1 744 398 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Fournisseurs avances et acomptes	9,498
Fournisseurs créances sur emballages	11,519
Créances envers le personnel	39,237
Créances envers l'État	215,416
Solaico	40,000
Prime de stockage 2006 à recevoir de Gilait	1,212,623
Compensation octobre, novembre et décembre 2006	187,948
Autres produits à recevoir	6,750
Charges constatées d'avance	70,905
Provisions sur reliquat non payé par Solaico et CSA	- 49,498
Total	1,744,398

Une reprise de provision de 31 813 dinars a été opérée en 2006.

Note A.8 - Placements et autres actifs financiers :

Cette rubrique totalise au 31-12-2006 la somme de 54 336 dinars se composant du solde des prêts accordés aux fournisseurs lait frais.

Note A.9 - 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 2006 un solde débiteur de 2 325 453 dinars.

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 31 décembre 2006 comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Chèques à encaisser	488,857
Effets à l'encaissement	30,442
Effets à l'escompte	687,202
STB	1,056,200
BH Hammam Sousse	40,350
UIB Hammam Sousse	11,160
CCP	299
Caisse	10,943
Total	2,325,453

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

La finalisation financière du plan de redressement découlant du règlement judiciaire a ramené les capitaux propres avant résultat de l'exercice de 2 596 867 dinars au 31 décembre 2005 à 23 333 334 dinars au 31 décembre 2006.

Le capital social de la société s'élève à 25 000 000 de dinars totalement libéré et il se compose de 6 250 000 actions d'une valeur nominale de 4 dinars chacune.

Variation des capitaux propres

Désignations	31-12-2006	31-12-2005	Variations	Notes
Capital social	25,000,000	16,000,000	9,000,000	
Réserves	475,380	2,156,213	- 1,680,833	M1
Autres capitaux propres	176,719	282,850	- 106,131	
Résultat reporté	- 10,934,646	- 15,737,907	4,803,261	M1
Modifications comptables	8,615,881	- 104,289	8,720,170	M1 & M2
résultat de l'exercice	- 3,588,982	- 6,333,627	2,744,645	M1
Total	19,744,352	- 3,736,760	23,481,112	

M1 : Ces variations proviennent de l'affectation du résultat de l'exercice 2005 conformément aux résolutions de l'assemblée général ordinaire sur le dit exercice.

M2 : Il s'agit :

- des créances bancaires abandonnées

BNA	5,700,000
STB	1,500,000
BH	1,545,917
Ste El Istifa	1,400,000
- De la différence de consolidation	- 123,200

- Du complément d'amortissement des charges à répartir	-	1,406,836
Total		8,615,881

Note P.2 - Réserves :

Cette rubrique qui présente les réserves pour fonds social totalise au 31 décembre 2006 la somme de 475 380 dinars.

Note P.3 - Autres capitaux propres :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2006 la somme de 176 719 dinars représentant le solde du compte subvention d'investissements.

Note P.4- Résultats reportés :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2006 la somme de 10 934 646 dinars détaillé comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Reliquat/Résultat 2005	1,408,669
Amortissements différés reliquat/2003	2,933,849
Amortissements différés 2004	3,204,057
Amortissements différés 2005	3,388,071
Total	10,934,646

Étant précisé que le montant des amortissements différés compte tenu des montants résorbés par les réserves

est de 21 071 880 dinars dont détail comme suit :

Rubriques	Valeur nette
amortissements différés au titre de l'exercice 1998	2,225,268
amortissements différés au titre de l'exercice 1999	2,021,582
amortissements différés au titre de l'exercice 2000	3,732,562
amortissements différés au titre de l'exercice 2002	3,078,281
amortissements différés au titre de l'exercice 2003	3,422,059
amortissements différés au titre de l'exercice 2004	3,204,057
amortissements différés au titre de l'exercice 2005	3,388,071
Total	21,071,880

Note P.5- Modifications comptables

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2006 la somme de 8 615 881 dinars détaillé comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Opération d'abandon par la BNA	5,700,000
Opération d'abandon par la STB	1,500,000
Opération d'abandon par Ste Istifa	1,400,000
Opération d'abandon par la BH	1,545,917
Différence de consolidation	- 123,200
Complément d'amortissement des charges à répartir	- 1,406,837
Total	8,615,881

Note P.6- Emprunts :

Cette rubrique qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 31 décembre 2006 la somme de 14 109 902 dinars détaillé comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Crédit BNA	7,500,000
Crédit BH	1,841,500

Crédit STB	1,830,000
Crédit Ste El Istifa	1,854,130
Crédit OCT	1,084,272
Total	14,109,902

Note P.7 - Fournisseurs :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2006 la somme de 5 580 832 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Fournisseurs	3,671,716
Fournisseurs effets à payer	1,257,534
Fournisseurs factures non parvenues	651,582
Total	5,580,832

Note P.8 - 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 2006 la somme de 1 303 206 dinars dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

Rubriques	Valeur nette
UGTT	927
Rémunérations dues au personnel	26,348
Personnel provisions pour congés payés	125,518
Personnel charges à payer	433,047
Personnel oppositions	17,125
État	67,430
CNSS	204,850
Diverses charges à payer	303,514
Assurance groupe à payer	15,690
Compte d'attente banque débit	108,757
Total	1,303,206

Note P.9 - Concours bancaires et autres passifs financiers :

Ce rubrique totalise au 31 décembre 2006 la somme de 427 238 dinars détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Échéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa	39,449
Échéances à moins d'un an/emprunt STB	38,500
BNA	349,289
Total	427,238

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 31 décembre 2006 la somme de 46 449 262 dinars et se détaille par famille comme suit :

Désignation	Montant
Ventes lait	31,581,744
Ventes lben et raieb	2,015,039

Ventes lait aromatisé	1,991,627
Ventes lait gélifié 9 cl chocolat	240,577
Ventes yaourt nature, aromatisé et fruits	6,500,562
Ventes crème dessert	105,601
Ventes yaourt à boire	24,375
Ventes petit costaud	235
Ventes beurre	3,397,596
Ventes crème fraîche	1,174,006
Ventes lait à l'étranger	837,053
Ventes yaourt à l'étranger	24,869
Transport sur ventes	92,445
Ventes autres	44,949
Rabais, remises, ristournes accordés aux clients	- 1,580,946
Total	46,449,262

Note R.2 - Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2006 la somme de 2 832 828 dinars et se présente comme suit :

Rubriques	Montant
Complément de prix du lait subventionné servi par la caisse générale de compensation	757,836
Loyers reçus	3,300
Quotes-parts des subventions d'investissement	106,130
Produits divers ordinaires liés à modification comptable	42,213
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	316,936
Retenu sur transport du personnel	9,339
Remboursement frais de stockage de lait	1,570,474
Ristourne sur frais de formation	26,462
Transfert de charges	138
Total	2,832,828

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2006 la somme de - 511 554 dinars détaillé comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Stock de produits finis au 31-12-2005	1,628,748
Stock de produits finis au 31-12-2006	2,140,302
Total	-511,554

Note R.4 - Achats d'approvisionnement consommés :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2006 la somme de 40 549 880 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Stock de produits et matières consommables au 31-12-2005	5,042,896
Achat lait frais	25,658,249
Achat sucre	362,525
Achat ferment	60,857
Achat fruits	153,832

Achat lait écrémé en poudre 0% MG	244,703
Achat crème pasteurisée	514,199
Achat starlait	96,015
Achat arômes	132,883
Achat promalik (protéine en poudre)	164,156
Achat autres matières premières	343,395
Total achat matières premières	27,730,814
Achat fuel	743,467
Achat gasoil	497,787
Achat pièces de rechange locales	274,961
Achat produits chimiques	80,388
Achat pièces de rechange étrangères	441,877
Achat fourniture de bureau	40,318
Achat fourniture laboratoire	25,145
Achat autres matières consommables	404,878
Total achat matières consommables	2,508,821
Achat thermoformable	330,560
Achat barquettes et plateaux	36,247
Achat étiquettes	168,478
Achat thermocollant	86,528
Achat film rétractable	271,978
Achat colle locale	31,898
Achat plaques en carton	66,582
Achat alu bedia	38,211
Achat seaux crème fraîche	37,467
Achat bouchons	566,903
Achat pots	77,275
Achat film etiro rétractable	164,103
Achat granulé (PEHD)	1,284,505
Achat colle importée	19,478
Achat alu bouteilles	231,665
Achat paquets	4,303,333
Achat alsawax	196,049
Achat alsapac	174,767
Achat polystyrène	211,839
Achat autres emballages	23,394
Total achat emballages	8,321,260
Achat électricité	727,044
Achat d'eau	295,853
Achat essences	41,878
Achat petit outillage	6,948
Achat gasoil à l'extérieur de l'usine	81,103

Achat autres fournitures et produits non stockables	33,168
Total achat autres fournitures et produits non stockables	1,185,994
Totaux	39,746,889
Achats d'approvisionnement au 31-12-2006	39,746,889
Stock de produits et matières consommables au 31-12-2006	-4,239,905
Total	40,549,880

Note R.5 - Charges de personnel :

Les charges de personnel totalisent au 31 décembre 2006 la somme de 3 977 305 dinars et se composent comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Salaires & compléments de salaires	3,184,805
Charges sociales	700,420
Autres charges sociales	92,080
Total	3,977,305

Note R.6 - Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2006 la somme de 5 837 896 dinars détaillé comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Immobilisations incorporelles	40,461
Constructions	257,998
Installations, agencements, aménagements constructions	143,185
Matériel et outillages	2,889,714
Matériel de transport	204,480
Matériel de restaurant et de sécurité	20,267
Installation, agencement et aménagement divers	33,988
Mobilier de bureau et Matériel informatique	41,135
Emballages récupérables	104,353
Provisions pour risques	1,100,000
Provisions pour dépréciation immobilisations financières	100,000
Provisions pour dépréciation des créances	902,315
Total	5,837,896

Les provisions pour risques portent sur le contentieux fiscal à hauteur de 1000 000 de dinars et sur le contentieux social à hauteur de 1000;000 dinars

Note R.7 - Autres charges d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2006 la somme de 1 734 143 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Loyers et charges locatives	128,779
Entretien et réparations	256,814
Primes d'assurance	120,348
Études, recherches, formation & documentation	268,597
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	159,132
Publicité, publications et annonces	137,037
Subventions et dons	55,688

Transport sur ventes	78,793
Voyages, déplacements, missions et réceptions	79,456
Frais postaux	69,840
Commissions bancaires	70,244
Jetons de présence	62,500
TFP	32,118
FOPROLOS	32,118
TCL	10,774
Droits d'enregistrement et de timbres	64,231
Taxes sur les véhicules	64,864
Autres droits et taxes	5,092
Autres charges concernant l'exercice 2005	29,069
Pertes sur créances irrécouvrables	4,094
Charges diverses ordinaires	4,555
Total	1,734,143

Note R.8 - Charges financières nettes :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2006 la somme de 1 289 585 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Intérêts des emprunts	785,388
Intérêts des comptes courants	41,392
Intérêts des effets remis à l'escompte	234,141
Intérêts sur crédit de financement de stock	17,000
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières	95,562
Intérêts de retard/effets à payer	106
Pertes de change	86,881
Produits financiers	- 12,702
Charges financières concernant l'exercice 2005	41,817
Total	1,289,585

Note R.9 - Produits des placements :

Ce compte totalise un montant de 127 553 dinars représentant les revenus des valeurs mobilières reçus en 2006.

Note R.10 - Autres gains ordinaires :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2006 la somme de 109 088 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Produits nets/cession immobilisations	107,881
Produits divers ordinaires	1,207
Total	109,088

Note R.11 - Autres pertes ordinaires :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2006 la somme de 182 191 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette
Charges diverses ordinaires	6,230
Pénalités et contraventions	2,295
Annul. ancien solde débiteurs divers	46,607

Pertes nettes sur cession d'immobilisations	127,059
Total	182,191

Note R.12 Effets des modifications comptables

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2006 la somme de 8 615 881 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette
1) Opération d'abandon par la BNA	5,700,000
2) Opération d'abandon par la STB	1,500,000
3) Opération d'abandon par la Ste El Istifa	1,400,000
4) Opération d'abandon par la BH	1,545,917
5) Différence de consolidation	- 123,200
6) Complément d'amortissement des charges à répartir	- 1,406,836
Total	8,615,881

NOTES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Résultat net	5,026,899
1 Amortissements & provisions : dotation 2006	5,731,765
Amortissement des immobilisations incorporelles	40,461
Amortissement des immobilisations corporelles	3,695,121
Provisions/risques et charges	1,100,000
Provisions/dépréciation des immobilisations financières	100,000
Provisions/créances douteuses	902,314
Quotes-parts des subventions d'investissement	-106,131
2 Stocks	291,436
Stocks au 31-12-2005	6,671,644
Stocks au 31-12-2006	6,380,208
3 Variation/Solde des Clients au 31-12-2005 et celui au 31-12-2006	-3,430,258
Clients et comptes rattachés au 31-12-2005	10,187,507
Clients et compte rattachés au 31-12-2006	13,617,765
4 Autres Actifs	1,005,202
Autres actifs non courants au 31-12-2005	1,246,986
Autres actifs courants au 31-12-2005	1,606,448
moins	
Autres actifs non courants au 31-12-2006	0
Autres actifs courants au 31-12-2006	1,793,896
Autres actifs financiers au 31-12-2006	54,336
5 Fournisseurs & Autres Dettes	-15,392,307
Fournisseurs et comptes rattachés au 31-12-2006	5,580,832
Autres passifs courants au 31-12-2006	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
moins	
Fournisseurs et compte rattachés au 31-12-2005	5,459,600
Autres passifs courants au 31-12-2005	13,341,563
Concours bancaires au 31-12-2005	3,057,341
Fournisseurs investissements non payés au 31-12-2005	409,143
401457Ent Gloulou	247,005
403795SIAM	2,045
402502Parenin	79,455
402844Sobig	1,628

	403790Aludec	1,039	
	401079Afrimar	131	
	402922SGI	723	
	406813Stork	15,889	
	403718Aures Citroen	38,041	
	401464Ets Slah Letaief	1,538	
	402265Menuiserie bois & alu	140	
	401279Cosobois	1,044	
	402885Stomo	8,250	
	401853Infohelp	5,570	
	403793Sotuprec	1,254	
	401477Ste El Amra	3,500	
	403758Sécuras	1,891	
	moins		
	Pertes de changes		86,881
	Gains de changes		-234
6	Plus ou moins valeurs de cession		19,179
	Plus-values de cession immobilisations corporelles	-107,880	
	Moins-values de cession immobilisations corporelles	127,059	
7	Reprise sur provisions		-316,936
	reprise sur provisions pour notre fournisseur SOS transit	-31,813	
	reprise sur provisions pour dépréciation des créances	-285,123	
8	Ajustement des pertes reportées		10,500,000
	ajustement touchant le capital	900,000	
	annul compte réserve légale/opération d'absorption partielle des pertes	-571,973	
	annul compte autres réserves/opération d'absorption partielle des pertes	-445,838	
	affectation résultat 2005	6,333,627	
	affectation modifications comptables 2005	104,289	
	absorption partielle des pertes reportées	4,392,559	
	annul compte amortissements différés/opération de réduction de capital	410,702	
	annul compte réserve spéciale/opération d'absorption partielle des pertes	-623,366	
9	Ajustement du compte fonds social		-39,656
	Réserves pour fonds social au 31-12-2006	475,380	
	Réserves pour fonds social au 31-12-2005	515,036	
10	Ajustement des emprunts suite à l'opération de consolidation		-6,136,505
	Emprunt STB	-2,856,500	
	Emprunt Banque de l'Habitat	-1,848,394	
	Emprunt Ste El Istifa	-2,515,883	
	Virement compte OCT effets à recevoir au compte : emprunt OCT	1,084,272	
11	Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations en 2006		-1,977,266
	Immobilisations incorporelles	-36,260	
	Immobilisations corporelles	-1,941,006	
12	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations en 2006		156,250
	Cession matériel	156,250	
13	Décaissements provenant/Immob.financières:		12,586
	Prêts accordés au personnel de TUNISIE-LAIT en 2006	12,586	
	Cautionnement		
14	Encaissements provenant/cession Immob.Financières:		54,000
	Prêts remboursés par le personnel de TUNISIE-LAIT en 2006	54,000	

	Cession de titres de participation à la BNA	
15	Encaissements suite à l'émission d'actions	8,100,000
	Augmentation du capital en 2006	8,100,000
16	Encaissements provenant des emprunts	
17	Remboursements d'emprunts	0
18	Incidences des variat. taux de change/les liquidités & équivalents de liquidités	86,647
	pertes de changes	86,881
	gains de chages	-234
<u>Rapport général sur les états financiers</u>		
<u>clos au 31 décembre 2006</u>		

Tunis, le 25 avril 2007

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisie Lait,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joint de la société Tunisie Lait comprenant le bilan au 31 décembre 2006, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et les notes aux états financiers.

Ces états financiers font ressortir un total net du bilan de 42.265.530 dinars et des capitaux propres de 19.744.352 dinars y compris le déficit de l'exercice 2006 s'élevant à 3.588.982 dinars.

I. Responsabilité du conseil d'administration dans l'établissement et la présentation des états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément à la loi relative au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

II. Responsabilité du commissaire aux comptes

Les états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration de votre société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

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

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

III. Opinion sur les Etats Financiers

Nous certifions que les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la société Tunisie-Lait au 31 décembre 2006, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous vous informons qu'en 2006

- la société est en phase d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire ;
- la société est passée de l'amortissement variable à l'amortissement linéaire pour les équipements laitiers. La dotation de l'exercice est ajustée de 1.795.016 dinars à 2.519.360.

IV. Vérifications et Informations Spécifiques

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

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressées aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Par ailleurs, nous avons évalué le système de contrôle interne de la société et nous avons remis à la direction générale un rapport de contrôle interne.

Le Commissaire Aux Comptes,

Ali LAHMAR, Membre de Kreston International.

**Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions
prévues aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales**

EXERCICE 2006

Tunis, le 25 avril 2007

Messieurs les actionnaires de la Société 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 filiales ou entre sociétés appartenant au groupe, nous portons à votre connaissance que votre conseil d'administration nous a donné avis des conventions réalisées dans le cadre du règlement judiciaire, à savoir :

1. Une convention de crédit de consolidation de 1.880.000 dinars avec la STB.
2. Une convention de crédit de consolidation 1.893.580 dinars avec la société « EL ISTIFA ».
3. Une convention de crédit de consolidation de 1.830.000 dinars avec la BH.

Il est à noter que des conventions anciennes, passées au cours des années antérieures, continuent à produire leurs effets en 2006. Elles concernent :

1. Une convention de crédit de consolidation de 7.500.000 avec la BNA.
2. Une convention par laquelle Tunisie Lait loue à la TDA un local administratif et un dépôt de stockage pour une période de 10 ans.

D'autres part, nos investigations n'ont révélé aucune autre convention qui entre dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

Le Commissaire Aux Comptes,

Ali LAHMAR, Membre de Kreston International.