

TUNISIE LAIT

Bilans (en Dinars)

ACTIFS	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
ACTIFS NON COURANTS	34 821 353	35 002 464	37 450 555	36 024 795	23 476 078	26 414 522	35 326 907
Immobilisations incorporelles	1 451 507	1 434 115	1 390 999	1 343 353	1 182 583	1 142 338	1 056 227
Amortissements	1 350 019	1 270 576	1 186 988	1 090 946	1 041 639	1 001 178	716 014
	101 488	163 539	204 011	252 407	140 944	141 160	340 213
Immobilisations corporelles	78 969 388	76 802 553	78 313 937	74 508 477	64 228 602	63 265 538	65 277 614
Amortissements	53 393 252	50 924 505	49 418 217	45 505 182	42 161 544	39 673 824	34 879 286
	25 576 136	25 878 048	28 895 720	29 003 295	22 067 058	23 591 714	30 398 328
Immobilisations financières	6 684 663	6 704 884	6 621 565	5 587 871	1 444 381	1 510 967	3 351 277
Provisions	181 844	176 305	176 305	176 305	176 305	76 305	76 305
	6 502 819	6 528 579	6 445 260	5 411 566	1 268 076	1 434 662	3 274 972
Autres actifs non courants	2 640 910	2 432 298	1 905 564	1 357 527		1 246 986	1 313 394
ACTIFS COURANTS	34 699 378	30 877 918	24 670 587	21 719 560	18 784 614	14 947 609	16 345 734
Stocks	18 370 078	13 103 973	11 574 841	7 765 687	6 380 208	6 671 644	6 256 195
Provisions	865 456	1 103 192	1 023 558	788 099	728 047	728 047	0
	17 504 622	12 000 781	10 551 283	6 977 588	5 652 161	5 943 597	6 256 195
Clients et comptes rattachés	13 303 752	15 973 575	12 544 941	16 196 704	13 617 765	10 187 507	8 447 333
Provisions	5 004 286	5 003 367	4 995 738	4 890 310	4 604 661	3 987 470	2 005 851
	8 299 466	10 970 208	7 549 203	11 306 394	9 013 104	6 200 037	6 441 482
Autres actifs courants	8 448 974	7 660 755	4 951 492	2 524 225	1 793 896	1 606 448	1 886 226
Placements et autres actifs financiers	16 667	65 333	70 000		54 336		
Liquidités et équivalents de liquidités	429 649	180 841	1 548 609	911 353	2 325 453	1 197 527	1 761 831
Provisions				71 074	49 498	81 311	
TOTAL DES ACTIFS	69 520 731	65 880 382	62 121 142	57 673 281	42 265 530	41 280 820	51 672 641

Contact : « Analyse & Ingénierie Financières »

Tél : 216 71 139 500 Fax: 216 71 860 189

E-mail : analystes@bnacapitaux.com.tn

TUNISIE LAIT

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
CAPITAUX PROPRES	24 900 669	19 130 102	18 505 098	16 610 780	19 744 352	-3 736 760	2 828 798
Capital social	40 000 000	32 500 000	30 000 000	25 000 000	25 000 000	16 000 000	16 000 000
Réserves	519 490	494 237	47 376	461 684	475 380	2 156 213	2 143 785
Autres capitaux propres	628 298	712 949	738 136	70 732	176 719	282 850	422 919
Résultats reportés	-14 577 085	-12 706 803	-8 921 637	-5 907 747	-10 934 646	-15 737 906	-9 177 423
Modification comptable	0	0	0	0	8 615 881	-104 290	302 788
Capitaux propres avant résultat	26 570 703	21 000 383	22 290 265	19 624 669	23 333 334	2 596 867	9 692 069
Résultat net	-1 670 034	-1 870 281	-3 785 167	-3 013 889	-3 588 982	-6 333 627	-6 863 271
PASSIFS	44 620 062	46 750 280	43 616 044	41 062 501	22 521 178	45 017 580	44 887 315
Passifs non courants	14 701 885	16 302 482	17 414 280	19 502 309	15 209 902	20 246 407	19 749 124
Emprunts	14 701 885	16 302 482	17 414 280	18 482 309	14 109 902	20 246 407	19 749 124
Provisions			0	1 020 000	1 100 000		
Passifs courants	29 918 177	30 447 798	26 201 764	21 560 192	7 311 276	24 771 173	25 138 191
Fournisseurs et comptes rattachés	14 019 360	14 927 750	9 419 576	7 184 778	5 580 832	5 459 600	5 629 228
Autres passifs courants	2 509 636	2 609 767	1 580 734	1 375 233	1 303 206	13 341 563	2 546 168
Concours bancaires et autres passifs financiers	13 389 181	12 910 281	15 201 454	13 000 181	427 238	5 970 010	16 962 795
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	69 520 731	65 880 382	62 121 142	57 673 281	42 265 530	41 280 820	47 716 113

Contact : « Analyse & Ingénierie Financières »

Tél : 216 71 139 500 Fax: 216 71 860 189

E-mail : analystes@bnacapitaux.com.tn

TUNISIE LAIT

Etat de résultat (en Dinars)

	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Produits d'exploitation	73 740 752	76 551 751	68 318 756	59 978 125	48 938 692	50 060 469	44 755 563
Revenus	70 429 331	73 420 947	64 383 435	57 959 982	46 449 262	47 342 774	43 866 186
Autres produits d'exploitation	3 311 421	3 130 804	3 935 321	2 018 143	2 489 430	2 717 695	889 377
Production immobilisée							
Charges d'exploitation	73 396 890	75 949 432	70 585 397	61 149 502	51 244 272	54 716 125	49 469 007
Variation des stocks de produits finis	-5 505 944	-2 001 744	-1 239 892	1 736 819	-511 554	-946 931	-294 714
Achats d'approvisionnements consommés	68 187 101	66 760 634	59 126 500	48 564 405	40 549 880	42 923 731	39 209 378
Charges de personnel	3 943 482	4 257 513	4 775 887	4 445 275	3 977 305	4 217 882	3 997 316
Dotations aux amortissements et aux provisions	4 715 385	5 231 526	5 682 166	4 534 956	5 520 960	6 327 503	4 810 579
Autres charges d'exploitation	2 056 866	1 701 503	2 240 736	1 868 047	1 707 681	2 193 940	1 746 448
Résultat d'exploitation	343 862	602 319	-2 266 641	-1 171 377	-2 305 580	-4 655 656	-4 713 444
Charges financières nettes	-2 202 119	-2 827 434	-2 773 534	-2 040 941	-1 289 585	-1 673 170	-2 579 551
Produits des placements					127 553	12 000	9 000
Autres gains ordinaires	287 215	620 507	1 332 541	282 571	109 088	89 121	966 035
Autres pertes ordinaires	-31 434	-193 569	-11 029	-24 409	-182 191	-56 573	-543 311
Résultat des activités ordinaires avant réinvest et	-1 602 476	-1 798 177	-3 718 663	-2 954 156	-3 540 715	-6 284 278	-6 861 271
Impôt sur les sociétés	67 558	72 105	-6 650	59 733	48 267	49 349	2 000
Effets des modifications comptables (net d'impôt)			0	0	8 615 881	-104 290	150 886
Résultat des activités ordinaires après réinvest et	-1 670 034	-1 870 282	-3 785 167	-3 013 889	5 026 899	-6 437 917	-6 712 385

Contact : « Analyse & Ingénierie Financières »

Tél : 216 71 139 500 Fax: 216 71 860 189

E-mail : analystes@onacapitaux.com.tn

TUNISIE LAIT

Etat de flux de trésorerie (en Dinars)

	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-4 072 793	-283 443	-1 317 272	-1 958 809	-2 741 181	-959 840	-2 696 469
Résultat net	-1 670 034	-1 870 281	-3 785 167	-3 013 889	5 026 899	-6 437 917	-6 712 385
Ajustements, Amortissements et Provisions	2 232 261	3 450 338	4 469 414	4 157 464	5 731 765	5 494 457	3 877 768
Variation des Stocks	-5 266 106	-1 529 132	-3 809 154	-1 385 479	291 436	-348 786	-66 663
Variation des Créances	2 669 823	-3 428 634	3 651 763	-2 578 939	-3 430 258	-1 310 524	-485 969
Variation des Autres actifs	-996 832	-3 235 997	-3 046 378	-2 087 856	1 005 202	-427 224	814 721
Variation Fournisseurs et autres dettes	-1 030 423	6 545 170	2 442 834	3 043 586	-15 392 307	2 303 420	-208 830
Ajustements Plus ou moins value sur cession	0	-235 378	0	0	19 179	-42 529	-23 055
Reprise sur provisions	-36 735		-1 020 000	-80 000	-316 936	-203 165	-23 451
Transfert des Charges					-6 136 505		
Ajustement participation					10 500 000		115 000
Ajustement fonds social	25 253	20 471	12 082	-13 696	-39 656	12 428	16 395
Flux de trésorerie provenant des activités d'inves	-2 127 270	-1 357 998	-1 317 272	-16 237 671	-1 754 430	2 989 784	-761 577
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 440 508	-1 342 740	-4 632 891	-12 171 051	-1 977 266	-531 437	-1 024 032
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	293 017	68 060	35 709	76 870	156 250	2 021 561	36 805
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-158 500	-307 361	-269 452	-4 282 406	12 586	-119 166	-99 633
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	178 721	224 043	157 259	138 916	54 000	1 618 826	325 283
Flux de trésorerie provenant des activités de fina	1 357 997	1 357 997	-4 709 375	-16 237 671	-1 754 430	2 989 784	1 246 510
Encaissements suite à l'émission d'actions	7 500 000	2 500 000	5 000 000				
Encaissements provenant des emprunts	100 000	1 000 000	2 000 600				1 381 250
Remboursements d'emprunts	-2 799 132	-1 488 438	-1 536 007				-134 740
Prets accordés aux fournisseurs de lait	-290 000	-150 000	-255 000				
Remboursement prêts aux fournisseurs de lait	338 667	154 667	185 000				
Encaissements de subventions d'investissement	0	54 890	791 621				
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) ac	4 849 535	2 071 119	6 186 214	14 077 051	8 100 000		
Liquidités et équivalent de liquidités				0	88 349	88 349	88 880
Variation de trésorerie	-1 350 528	429 678	159 567	-4 119 429	3 691 036	2 118 393	-2 155 656
Trésorerie au début de l'exercice	-1 554 022	-1 983 699	-2 143 266	1 976 163	-1 715 143	-3 833 436	-1 710 780
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-2 904 550	-1 554 021	-1 983 699	-2 143 266	1 975 893	-1 715 043	-3 866 436