

# TUNISIE LAIT

## Bilans (en Dinars)

ACTIFS	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2007	30/06/2006
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>36 095 862</b>	<b>33 805 790</b>	<b>35 710 342</b>	<b>36 020 034</b>	<b>30 767 983</b>	<b>23 895 182</b>
Immobilisations incorporelles	1 469 830	1 443 018	1 450 209	1 372 767	1 229 152	1 169 673
Amortissements	1 361 935	1 310 001	1 227 338	1 137 713	1 065 459	1 021 099
	<b>107 895</b>	<b>133 017</b>	<b>222 871</b>	<b>235 054</b>	<b>163 693</b>	<b>148 574</b>
Immobilisations corporelles	82 897 272	77 495 622	75 784 447	76 707 630	72 317 074	62 582 359
Amortissements	54 725 602	52 505 628	49 537 133	47 509 258	43 671 394	40 133 070
	<b>28 171 670</b>	<b>24 989 994</b>	<b>26 247 314</b>	<b>29 198 372</b>	<b>28 645 680</b>	<b>22 449 289</b>
Immobilisations financières	6 804 302	6 838 738	6 673 253	5 676 891	1 470 084	1 473 624
Provisions	1 102 519	176 305	176 305	176 305	176 305	176 305
	<b>5 701 783</b>	<b>6 662 433</b>	<b>6 496 948</b>	<b>5 500 586</b>	<b>1 293 779</b>	<b>1 297 319</b>
Autres actifs non courants	2 114 514	2 020 346	2 743 209	1 086 022	664 831	0
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>44 139 748</b>	<b>41 543 678</b>	<b>35 191 973</b>	<b>34 727 423</b>	<b>24 503 031</b>	<b>17 235 763</b>
Stocks	19 074 383	19 356 292	19 358 841	22 431 057	10 460 548	7 414 046
Provisions	897 884	1 082 795	1 023 558	1 059 116	728 047	728 047
	<b>18 176 499</b>	<b>18 273 497</b>	<b>18 335 283</b>	<b>21 371 941</b>	<b>9 732 501</b>	<b>6 685 999</b>
Clients et comptes rattachés	19 752 190	16 743 800	15 085 474	13 979 173	14 318 494	10 862 324
Provisions	5 002 086	5 065 140	4 968 731	5 096 415	4 689 680	4 076 074
	<b>14 750 104</b>	<b>11 678 660</b>	<b>10 116 743</b>	<b>8 882 758</b>	<b>9 628 814</b>	<b>6 786 268</b>
Autres actifs courants	9 632 253	6 787 884	6 487 117	2 807 822	2 559 948	1 784 486
Provisions	53 978	71 074	71 074	71 074	49 498	81 311
	<b>9 578 275</b>	<b>6 716 810</b>	<b>6 416 043</b>	<b>2 736 748</b>	<b>2 510 450</b>	<b>1 703 175</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	1 565 703	4 669 711	286 562	1 673 100	2 631 266	2 060 321
Placements et autres actifs financiers	69 167	205 000	37 342	62 876		
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>80 235 610</b>	<b>75 349 468</b>	<b>70 902 315</b>	<b>70 747 457</b>	<b>55 271 014</b>	<b>41 130 945</b>

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>30/06/2010</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>30/06/2006</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>22 994 161</b>	<b>25 489 805</b>	<b>17 353 662</b>	<b>20 145 762</b>	<b>18 831 477</b>	<b>22 280 322</b>
Capital social	40 000 000	39 925 000	30 000 000	30 000 000	25 000 000	25 000 000
Réserves	525 330	500 868	477 473	467 887	481 069	520 385
Autres capitaux propres	612 045	670 623	698 555	35 367	123 726	229 785
Résultats reportés	-16 247 119	-14 577 085	-12 706 803	-8 921 637	-5 907 747	-10 934 646
Effets des modifications comptables						8 615 881
<b>Capitaux propres avant résultat</b>	<b>24 890 256</b>	<b>26 519 406</b>	<b>18 469 225</b>	<b>21 581 617</b>	<b>19 697 048</b>	<b>23 431 405</b>
Résultat net	-1 896 095	-1 029 601	-1 115 563	-1 435 855	-865 571	-1 151 083
<b>PASSIFS</b>	<b>57 241 449</b>	<b>49 859 662</b>	<b>53 548 653</b>	<b>50 601 694</b>	<b>36 439 537</b>	<b>18 850 619</b>
<b>Passifs non courants</b>	<b>14 068 655</b>	<b>16 133 141</b>	<b>16 137 914</b>	<b>18 425 930</b>	<b>14 708 497</b>	<b>13 103 579</b>
Emprunts	14 068 655	16 133 141	16 137 914	17 405 930	13 588 497	13 103 579
Provisions pour risques & charges	0	0	0	1 020 000	1 120 000	
<b>Passifs courants</b>	<b>43 172 794</b>	<b>33 726 521</b>	<b>37 410 739</b>	<b>32 175 764</b>	<b>21 731 040</b>	<b>5 747 040</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	20 767 697	17 602 933	15 668 511	9 348 282	9 484 330	3 925 315
Autres passifs courants	3 798 909	2 115 178	2 866 822	1 925 013	1 615 235	1 321 725
Concours bancaires et autres passifs financiers	18 606 188	14 008 410	18 875 406	20 902 469	10 631 475	500 000
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>80 235 610</b>	<b>75 349 467</b>	<b>70 902 315</b>	<b>70 747 456</b>	<b>55 271 014</b>	<b>41 130 941</b>

Contact : « Analyse & Ingénierie Financières »  
Tél : 216 71 139 500 Fax: 216 71 860 189  
E-mail : [analystes@bnacapitaux.com.tn](mailto:analystes@bnacapitaux.com.tn)

# TUNISIE LAIT

## Etat de résultat (en Dinars)

	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2007	30/06/2006
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>44 083 051</b>	<b>38 064 476</b>	<b>30 631 028</b>	<b>32 789 492</b>	<b>27 906 272</b>	<b>21 571 737</b>
Revenus	40 446 140	36 711 811	29 473 320	31 429 189	26 657 291	20 156 259
Autres produits d'exploitation	3 636 911	1 352 665	1 157 708	1 360 303	1 248 981	1 415 478
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>44 380 699</b>	<b>38 361 058</b>	<b>30 832 164</b>	<b>32 733 103</b>	<b>28 012 047</b>	<b>22 086 247</b>
Variation des stocks de produits finis	3 572 362	-5 209 905	-6 667 000	-12 103 847	-1 362 153	-1 799 139
Achats de marchandises consommées	0	0	0	0	0	0
Achats d'approvisionnements consommés	33 909 085	38 232 507	31 862 641	38 400 475	24 210 789	19 149 981
Charges de personnel	2 059 218	1 990 968	2 478 250	2 388 374	2 438 568	2 010 770
Dotations aux amortissements et aux provisions	3 100 944	2 537 326	2 563 352	2 738 921	1 949 087	1 779 591
Autres charges d'exploitation	1 739 090	810 162	594 921	1 309 180	775 756	945 044
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-297 648</b>	<b>-296 582</b>	<b>-201 136</b>	<b>56 389</b>	<b>-105 775</b>	<b>-514 510</b>
Charges financières nettes	-1 573 234	-817 989	-1 245 988	-1 486 409	-802 743	-631 199
Produits des placements						31 992
Autres gains ordinaires	20 496	125 619	527 013	31 002	74 415	116 715
Autres pertes ordinaires	-6 964	-2 225	-162 432	-3 538	-3 360	-129 081
<b>Résultat des activités ordinaires avant réinvest et impôt</b>	<b>-1 857 350</b>	<b>-991 177</b>	<b>-1 082 543</b>	<b>-1 402 556</b>	<b>-837 463</b>	<b>-1 126 083</b>
Impôt sur les sociétés	38 745	38 425	33 020	33 299	28 108	25 000
<b>Résultat des activités ordinaires après réinvest et impôt</b>	<b>-1 896 095</b>	<b>-1 029 602</b>	<b>-1 115 563</b>	<b>-1 435 855</b>	<b>-865 571</b>	<b>-1 151 083</b>
Effet des modifications comptables	0	0	0	0	0	8 615 881
<b>Résultat après modifications comptables</b>	<b>-1 896 095</b>	<b>-1 029 602</b>	<b>-1 115 563</b>	<b>-1 435 855</b>	<b>-865 571</b>	<b>7 464 798</b>

# TUNISIE LAIT

## Etat de flux de trésorerie (en Dinars)

	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2007	30/06/2006
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>660 635</b>	<b>-4 072 792</b>	<b>-283 444</b>	<b>-8 200 745</b>	<b>3 935 613</b>	<b>-3 088 257</b>
Encaissements reçus des clients et autres						
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel						
Intérêts payés						
Impôts sur les bénéfices						
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</b>	<b>660 635</b>	<b>-4 072 792</b>	<b>-283 444</b>	<b>-8 200 745</b>	<b>3 935 613</b>	<b>-3 088 257</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>						
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-3 946 207	-2 440 508	-1 342 740	-2 728 479	-8 950 780	-323 138
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	293 017	68 060	0	58 070	111 720
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-167 400	-158 500	-307 361	-170 300	-98 950	-5 050 300
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	47 761	178 721	224 043	81 281	73 247	5 189 489
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>	<b>-4 065 846</b>	<b>-2 127 270</b>	<b>-1 357 998</b>	<b>-2 817 498</b>	<b>-8 918 413</b>	<b>-72 229</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>						
Encaissements suite à l'émission d'actions	0	7 500 000	2 500 000	5 000 000		8 100 000
Prêts accordés aux fournisseurs de lait	-65 000	-290 000	-150 000	-155 000		
Dividendes et autres distributions						-131 809
Encaissements provenant des emprunts	1 850 000	100 000	1 000 000	3 497 191		
Encaissement de subvention d'investissement	27 445		54 890			
Remboursement prêts aux fournisseurs de lait	12 500	338 667	154 667	92 124		
Remboursements d'emprunts	-1 205 965	-2 799 132	-1 488 438	-613 109		-1 000 340
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>618 980</b>	<b>4 849 535</b>	<b>2 071 119</b>	<b>7 821 206</b>	<b>0</b>	<b>6 967 851</b>
<b>Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>105 782</b>	<b>-52 401</b>
<b>Compte d'attente de conversion</b>						<b>20 500</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-2 786 231</b>	<b>-1 350 527</b>	<b>429 677</b>	<b>-3 197 037</b>	<b>-4 877 018</b>	<b>3 775 464</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>-2 904 550</b>	<b>-1 554 022</b>	<b>-1 983 699</b>	<b>-2 143 266</b>	<b>1 976 163</b>	<b>-1 715 143</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>-5 690 781</b>	<b>-2 904 549</b>	<b>-1 554 022</b>	<b>-5 340 303</b>	<b>-2 900 855</b>	<b>2 060 321</b>