

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**SOCIETE ELBENE INDUSTRIE**

Siège Social : Centrale laitière –Sidi Bou Ali

La Société ELBENE INDUSTRIE, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 01 juin 2016. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Mr Lotfi HAMMI.

# GROUPE ELBENE INDUSTRIE

Centrale Laitière

Sidi Bou Ali

Etats financiers clos au 31 Décembre 2011  
(Exprimés en Dinars Tunisien)

## ACTIFS

N O M	Notes	31/12/2011	31/12/2010
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b><u>ACTIFS IMMOBILISES</u></b>			
Immobilisations incorporelles	A1	1 856 607	1 822 730
- Amortissements		-1 616 615	-1 572 305
		<b>239 992</b>	<b>250 426</b>
Immobilisations corporelles	A2	117 171 093	109 247 981
- Amortissements		-64 908 978	-59 532 473
		<b>52 262 115</b>	<b>49 715 509</b>
Immobilisations financières	A3	740 669	643 313
- Provisions		- 81 844	- 81 844
		<b>658 825</b>	<b>561 469</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u></b>		<b>53 160 932</b>	<b>50 527 403</b>
Autres actifs non courants	A4	1 702 789	2 644 110
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b>54 863 721</b>	<b>53 171 513</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	A5	13 185 238	19 259 005
- Provisions		- 953 131	- 865 456
		<b>12 232 107</b>	<b>18 393 549</b>
Clients et comptes rattachés	A6	20 590 243	18 657 051
- Provisions		-8 566 328	-8 025 730
		<b>12 023 915</b>	<b>10 631 321</b>
Autres actifs courants	A7	10 361 397	14 422 630
- Provisions		- 120 443	- 71 074
		<b>10 240 954</b>	<b>14 351 556</b>
Placements et autres actifs financiers		104 546	17 713
Liquidités et équivalents de liquidités	A8	8 430 334	3 116 376
<b><u>TOTAL ACTIFS COURANTS</u></b>		<b>43 031 855</b>	<b>46 510 515</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>		<b>97 895 576</b>	<b>99 682 028</b>

# GRUPE ELBENE INDUSTRIE

Centrale Laitière

Sidi Bou Ali

Etats financiers clos au 31 Décembre 2011

(Exprimés en Dinars Tunisien)

## PASSIFS

Nom	Notes	31/12/2011	31/12/2010
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital		40 000 000	40 000 000
Réserves consolidées		-23 133 377	-18 991 382
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</u></b>		<b>16 866 623</b>	<b>21 008 618</b>
Résultat net de l'exercice		-4 247 773	-4 724 249
<b>Total des capitaux propres part du groupe</b>		<b>12 618 849</b>	<b>16 284 369</b>
Intérêt des minoritaires dans les capitaux propres		- 342 398	1 776 336
Intérêt des minoritaires dans les résultats		-1 535 606	-2 642 461
<b>Total des intérêts minoritaires</b>		<b>-1 878 004</b>	<b>- 866 126</b>
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u></b>		<b>P1 10 740 846</b>	<b>15 418 243</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
Emprunts	<b>P2</b>	18 033 902	15 535 218
<b><u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u></b>		<b>18 033 902</b>	<b>15 535 218</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>P3</b>	16 026 610	24 097 357
Autres passifs courants	<b>P4</b>	13 890 916	12 974 605
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>P5</b>	39 203 301	31 656 604
<b><u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u></b>		<b>69 120 828</b>	<b>68 728 566</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>87 154 730</b>	<b>84 263 785</b>
<b><u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>		<b>97 895 576</b>	<b>99 682 028</b>

**GROUPE ELBENE INDUSTRIE**

Centrale Laitière

Sidi Bou Ali

Etats financiers clos au 31 Décembre 2011  
(Exprimés en Dinars Tunisien)

Etat de résultat

LIBELLES	Notes	31/12/2011	31/12/2010
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>			
Revenus	R1	94 864 666	73 321 837
Autres produits	R2	7 091 054	3 391 899
<b><u>Total des produits d'exploitation</u></b>		<b>101 955 720</b>	<b>76 713 736</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>			
Variations des stocks de produits finis et des encours		7 799 220	-4 988 203
Achats d'approvisionnements consommés	R3	78 140 166	69 465 845
Charges du personnel	R4	6 779 676	5 727 149
Dotations aux amortissements et aux provisions	R5	7 780 341	7 316 251
Autres charges d'exploitation	R6	3 591 824	3 771 001
<b><u>Total des charges d'exploitation</u></b>		<b>104 091 226</b>	<b>81 292 042</b>
<b><u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u></b>		<b>-2 135 506</b>	<b>-4 578 307</b>
Charges financières nettes	R7	-2 956 122	-2 696 389
Autres gains ordinaires	R8	32 496	362 444
Autres pertes ordinaires	R9	-539 288	- 315 887
<b><u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u></b>		<b>-5 598 420</b>	<b>-7 228 138</b>
Impôt sur les sociétés		184 958	138 392
<b><u>RESULTAT NET DE LA PERIODE</u></b>		<b>-5 783 378</b>	<b>-7 366 530</b>
<b><u>effets des modifications comptables</u></b>		<b>0</b>	<b>- 180</b>
<b><u>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</u></b>		<b>-5 783 378</b>	<b>-7 366 710</b>
Part de groupe		-4 247 773	-4 724 249
<b>RESULTAT DES MINORITAIRES</b>		<b>-1 535 606</b>	<b>-2 642 461</b>
<b>Résultat après modifications comptables</b>		<b>-5 783 378</b>	<b>-7 366 710</b>

# GROUPE ELBENE INDUSTRIE

Centrale Laitière  
Sidi Bou Ali

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE ( Modèle Autorisé )

( Exprimé en Dinars )

	au 31 décembre	
	2011	2010
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
<b>Résultat net</b>	-5 783 378	-7 366 710
Ajustement pour :		
* Amortissements et provisions	7 517 499	7 316 375
* Variation des :		
Stocks	6 073 768	-4 706 002
Créances	-17 036 352	-1 521 033
Autres actifs	993 269	-997 998
Fournisseurs et autres dettes	13 889 752	2 803 010
* Plus ou moins values de cession	583 733	547 889
* Ajustement du compte fonds social	25 417	25 253
* Reprise sur provision		
Effet modification comptable		
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</b>	<b>6 263 707</b>	<b>-3 899 215</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	-8 973 862	-4 770 921
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	33 025	808 017
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-230 000	-158 500
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	160 087	178 721
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissem</b>	<b>-9 010 750</b>	<b>-3 942 683</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Encaissements suite à l'émission d'actions	0	7 500 000
Prêts accordés aux fournisseurs de lait	-126 000	-290 000
Remboursement prêts aux fournisseurs de lait	39 167	338 667
Encaissement de subventions d'investissement	0	0
Remboursement d'emprunts	-3 000 351	-3 132 466
Encaissements d'emprunts	7 208 000	100 000
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>4 120 816</b>	<b>4 516 201</b>
<b>Incidences des variat. taux de change/les liquidités &amp; équivalents liquidit.</b>		
Compte d'attente de conversion		
<b>Variation de trésorerie somme des trois flux</b>	<b>1 373 773</b>	<b>-3 325 697</b>
Trésorerie au début de l'exercice	-15 819 434	-12 493 736
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-15 074 825	-15 819 434

## **Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011**

### **I Présentation du Groupe :**

- 1- **ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait)**: La société mère, une société anonyme ayant pour activité la production et la commercialisation des produits laitiers.
- 2- **TDA** : La société filiale, une société anonyme ayant pour activité la commercialisation des produits agroalimentaires et principalement les produits de la société **ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait)**.
- 3- **TLD** : La société filiale, une société anonyme ayant pour activité la production et la commercialisation des produits laitiers

### **II - Détermination des intérêts du groupe:**

- ✓ Intérêts du groupe dans **ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait)**= 100,000 %.
- ✓ Intérêts des minoritaires dans **ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait)**= 0,000 %.
- ✓ Intérêts du groupe dans **TDA** = 52,041685 %.
- ✓ Intérêts des minoritaires dans **TDA** = 47,9583 %.
- ✓ Intérêts du groupe dans **TLD** = 50,6172 %.
- ✓ Intérêts des minoritaires dans **TLD** = 49,3828 %.

### **III - Les faits marquants de l'exercice.**

- La baisse du prix du lait 1/2 écrémé en janvier 2011.
- La perturbation du programme de stockage de lait.
- Le séchage du lait pour le compte de la TLD

### **IV - Principes & système comptables**

- Les états financiers consolidés, couvrant la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2011, sont exprimés en dinars tunisiens et tenus et présentés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises et de l'arrêté du ministre des finances du 01 décembre 2003, portant approbation des normes comptables n°35, 36, 37, 38, et 39

**V - Modalités de consolidation**

- La société ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait), contrôlée exclusivement, est intégrée globalement.
- La société TDA, contrôlée exclusivement, est intégrée globalement.
- La société TLD, contrôlée exclusivement, est intégrée globalement.

**VI - Méthodes et règles d'évaluation**

**A - Immobilisations**

- Elles sont enregistrées à leur coût d'acquisition, hors taxes récupérables, déterminé par un pourcentage de déduction calculé en conformité avec la législation en vigueur. L'amortissement des immobilisations est calculé selon les taux prévus par la réglementation fiscale en vigueur.

**B - Valeurs d'exploitations**

- Les stocks sont valorisés à leur coût d'achat hors taxes pour les matières premières,
- Les matières consommables et les marchandises et à leur coût de production hors taxes pour les produits finis fabriqués.

**VII - Informations relatives au périmètre de consolidation**

La sélection des sociétés consolidables s'effectue principalement sur la base du pourcentage de contrôle.

Le périmètre de consolidation inclut toutes les entreprises contrôlées de manière exclusive ou conjointe et toutes les entreprises sous influence notable.

- Le contrôle exclusif est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantages de ses activités.
- Le contrôle conjoint est le partage du contrôle d'une entreprise de sorte que les politiques financières et opérationnelles résultent de leur accord.
- L'influence notable est présumée lorsqu'une société dispose directement ou indirectement, d'une fraction au moins égale au cinquième des droits de vote de cette société

Le groupe ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait) est constitué de :

**A-** la société ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait) dont le groupe y détient un pourcentage de contrôle de 100%.

**B-** la société TDA dont le groupe y détient un pourcentage de contrôle de 48,534%.

**C-** la société TLD dont le groupe y détient un pourcentage de contrôle de 50,617%.

## 2. Notes explicatives :

### 2.1 Notes sur les actifs :

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

Ces immobilisations totalisent à la date du 31 Décembre 2011 une valeur brute de 1 856 607 dinars  
Leurs détails se présentent comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Transfert de technologie	678 365	674 380
Marques	22 106	21 563
Dessins et enseignes	204 432	193 711
Logiciels	570 107	555 901
Projet de partenariat en cours	0	3 985
Fonds de commerce	346 615	346 615
licences	1 978	0
Logiciel en cours	33 004	26 576
<b>total</b>	<b>1 856 607</b>	<b>1 822 730</b>
<b>Amortissement</b>	<b>-1 616 615</b>	<b>-1 572 305</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>239 992</b>	<b>250 426</b>

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

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 Décembre 2011 une valeur brute de 117 171 093 dinars  
Le détail se présente comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Terrain	11 306 808	11 306 808
Constructions	18 090 097	17 636 321
Inst.agencement, aménagement constructions	2 625 299	2 629 454
installations électriques	35 536	
matériel d'exploitation	808 833	
outillages industriels	1 050	
Matériel et outillage	62 333 361	58 643 028
matériel de sécurité	0	
matériel de transport de biens	8 348 652	8 395 011
matériel de transport de personnes	0	
Matériel restaurant et sécurité	408 531	399 468
Inst.agencement, aménagement divers	5 098 127	4 914 040
Équipement de bureau	666 647	631 075
meublé de bureau	0	
Équipement informatique	1 184 531	1 153 850
Emballage récupérable	1 950 703	1 761 542
Immobilisations corporelles en cours	4 078 650	1 637 149
Matériel de transport en leasing	0	
installations informatiques	0	
installation système de gestion et de suivi des véhicules	0	
I. A. A s/construction d'autrui	3 795	3 795
Matériel fluide	81 517	
Matériel fluide dans construction d'autrui	50 532	50 532
Avances & acomptes s/immobilisations en cours	98 424	85 909
<b>Total</b>	<b>117 171 093</b>	<b>109 247 982</b>
<b>Amortissement</b>	<b>-64 908 978</b>	<b>-59 532 473</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>52 262 115</b>	<b>49 715 509</b>



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

Cette rubrique abrite au 31-12-2011 les montants suivants :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Titre de participation	238 000	188 000
Prêts au personnel	445 584	364 773
Les dépôts et cautionnement	57 085	90 539
<b>Total</b>	<b>740 669</b>	<b>643 313</b>
Provision	-81 844	-81 844
<b>Valeur nette</b>	<b>658 825</b>	<b>561 469</b>

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

Cette rubrique comporte au 31/12/2011 les montant suivants:

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
<b>Total</b>	<b>1 702 789</b>	<b>2 644 110</b>

**Note A.5 - Stocks :**

Les stocks totalisent au 31 décembre 2011 la somme de 12 232 107 dinars et se composent de :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
<b>Total Brut</b>	<b>13 185 238</b>	<b>19 259 005</b>
<b>Provision pour dépréciation</b>	<b>-953 131</b>	<b>-865 456</b>
<b>Total Net</b>	<b>12 232 107</b>	<b>18 393 549</b>

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

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Clients ordinaires	8 457 473	11 868 105
Clients retenues de grantic	25 667	25 667
Clients effets à recevoir	5 180 521	325 699
Clients douteux	1 548 957	1 548 956
Clients chèques impayés	2 721 240	2 671 695
Clients traites impayées	2 650 212	2 548 326
Clients produits non encore facturés	-19 208	-19 208
Ristournes clients au 31/12/2010	0	-324 203
Compte d'attente virements collectivités	25 381	12 013
<b>Total Brut</b>	<b>20 590 243</b>	<b>18 657 051</b>
<b>Provision pour dépréciation</b>	<b>-8 566 328</b>	<b>-8 025 730</b>
<b>Total Net</b>	<b>12 023 915</b>	<b>10 631 321</b>

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

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 la somme de 10 240 954 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Fournisseurs avances & acomptes	183 098	478 046
Fournisseurs créances sur emballages	882 815	475 712
Créances envers le personnel	99 978	54 827
UGTT	0	
Créances envers l'État	3 527 962	4 156 835
Solaico	40 000	40 000
Debiteurs Divers	57 317	-74 989
compte de regularisation actif	7 680	
Prime de stockage à recevoir de Gilait	2 562 947	3 528 800
Commission s/ achat poudre CANDIA + INEOS	200 079	314 585
Support marketing Tetra Pak	453 134	513 801
prime de compensation lait	232 133	
prime de séchage	1 516 838	
divers produits à recevoir	334 034	
Compte d'attente R/S clients	148 169	743
Interet sur prêts fournisseurs	0	632
Charges constatées d'avance	115 213	146 160
Autres produits à recevoir	0	4 787 477
<b>Total Brut</b>	<b>10 361 397</b>	<b>14 422 629</b>
Provisions	-120 443	-71 074
<b>Total</b>	<b>10 240 954</b>	<b>14 351 555</b>

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

Les liquidités et équivalents de liquidités comprennent les fonds disponibles et les avoirs en caisses et en banques. Les avoirs en banques et en caisses présentent au 31 décembre 2011 un solde débiteur de 8 430 334 dinars.

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 31 Décembre 2011 comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Chèques à encaisser	2 366 634	797 541
Effets à l'encaissement	1 417 561	309 000
Effets à l'escompte	1 929 998	422 055
BIAT	1 052 096	599 569
STB	454 313	28 228
BNA	685 540	7
B H	0	3 276
UIB	7	299
BDET	3 276	1 292
CCP	299	66 202
TQB	1 256	846 491
Caisse	519 355	42 417
<b>Total</b>	<b>8 430 334</b>	<b>3 116 376</b>

## 2.2 Notes sur les capitaux propres et les passifs :

### Note P.1 - capitaux propres :

#### Variation des capitaux propres

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Capital social	40 000 000	40 000 000
Réserves consolidé	-23 133 377	-18 991 382
résultat de l'exercice	-4 247 773	-4 724 249
Intérêt des minoritaires dans les capitaux	-342 398	1 776 336
Intérêt des minoritaires dans les résultats	-1 535 606	-2 642 461
<b>Total</b>	<b>10 740 846</b>	<b>15 418 243</b>

### Note P.2- Emprunts :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 18 033 903 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Crédit BNA	7 497 500	8 177 500
Crédit BH	1 225 212	1 358 267
Crédit consolidation STB	3 238 168	4 558 833
Crédit Ste El Istifa	1 065 150	1 222 946
emprunt BIAT 5000 000 D D'investissement	5 007 272	
Emprunt OCT	0	217 072
Dépôts et cautionnements reçus	600	600
<b>Total</b>	<b>18 033 902</b>	<b>15 535 218</b>

### Note P.3 - Fournisseurs :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 16 026 611 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Fournisseurs	12 464 041	22 314 442
Fournisseurs retenues de garantie	0	0
Fournisseurs effets à payer	3 385 304	1 532 919
Fournisseurs factures non parvenues	228 246	300 033
Comptes d'attentes GMS	-50 980	-50 036
<b>Total</b>	<b>16 026 611</b>	<b>24 097 358</b>

**Note P.4 - Autres passifs courants :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 13 890 917 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Clients dettes / emb consignés	1 117 629	586 892
Personnel prêt à + an	0	0
personnel produit à recevoir	86	
Rémunérations dues au personnel	199 899	119 319
Personnel provisions pour congés payés	240 000	120 000
Personnel charges à payer	466 130	314 361
Personnel oppositions	11 100	11 910
État	4 158 901	1 945 041
CNSS	1 418 865	773 544
CNSS regime complementaire	18 649	-44 292
CARTE Assurance Groupe	5 591	-334
UGTT	0	2 268
Créditeur Divers	2 778 629	6 734 235
Diverses charges à payer	1 464 339	796 198
Comptes d'attente	263 971	422 674
Obligation cautionnée	0	0
Produits constatés d'avance	540 964	623 227
Autres comptes	1 206 164	569 564
<b>Total</b>	<b>13 890 917</b>	<b>12 974 606</b>

**Note P.5- Concours bancaires et autres passifs financiers :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 39 203 300 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Échéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa	157 796	157 796
Échéances à moins d'un an/emprunt STB	487 333	487 333
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA	625 000	625 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BH	169 452	131 486
Échéance à -1 an crédit BNA 1100 MD	110 000	
échéance à moins d'un an /BNA Assainissement	0	
Échéances à moins d'un an/emprunt STB Investiss	833 333	833 333
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 1700 ML	425 000	425 000
Echéance à -1 an crédit BNA Invest 1600MD	320 000	160 000
Échéances à moins d'un an crédit OCT	217 073	216 800
échéances à moins d'un ans /emprunt BIAT 5000 M	454 545	
échéances à moins d'un ans /emprunt BIAT 508 M	46 182	
Crédit financement stock BNA	4 200 000	5 000 000
Crédit financement stock BH	0	
Crédit financement stock STB	4 100 000	4 200 000
crédit financement stock BIAT	1 800 000	
Intérêts courus	322 426	188 214
Autres banques	0	
Effet à l'scompte	1 430 000	
Banque ettijari	440	346
Impayé banques	629 164	295 832
Banque BH	8 468	
Banque BNA	10 063 521	2 612 915
Banque STB	4 267 781	7 864 979
Banque BIAT	8 532 322	8 457 570
Banque UIB	3 463	
<b>Total</b>	<b>39 203 300</b>	<b>31 656 604</b>

### 2.3 Notes sur l'état de résultat :

#### Note R.1 - Revenus :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 94 864 665 dinars et se présente comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Ventes lait et dérivés	94 864 666	73 321 835
<b>Total</b>	<b>94 864 666</b>	<b>73 321 835</b>

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 7 091 054 dinars et se présente comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Loyers reçus	1 200	2 700
Autres produits divers ordinaires	615 052	86 845
Quotes-parts des subventions d'investissement	87 396	84 651
Produits divers ordinaires liés à modification comptable	100 899	7 745
subventions d'exploitation (prime de compensation)	3 016 758	
Prime/agence nat.maitrise de l'énergie	0	
Remboursement frais de stockage de lait	1 741 190	3 198 372
prime de sechage	1 516 838	
Autres revenus	11 721	11 586
<b>Total</b>	<b>7 091 054</b>	<b>3 391 899</b>

#### Note R.3 - Achats d'approvisionnement consommés :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 78 140 166 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
<b>Total achat matières premières</b>	<b>54 019 661</b>	<b>50 919 897</b>
<b>Total achat matières consommables</b>	<b>3 442 085</b>	<b>2 987 484</b>
<b>Total achat emballages</b>	<b>16 792 822</b>	<b>12 276 915</b>
<b>Total achat autres fournitures et produits non st</b>	<b>3 885 598</b>	<b>3 281 549</b>
<b>Total</b>	<b>78 140 166</b>	<b>69 465 846</b>

**Note R.4 - Charges de personnel :**

Les charges de personnel totalisent au 31 décembre 2011 la somme de 6 779 676 dinars et se composent comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Salaires & compléments de salaires	5 533 529	4 753 694
Charges sociales	1 050 273	858 029
Autres charges sociales	134 067	83 594
Charges de Personnel liées à Moidif comptable	61 859	32 223
Transfert de charges frais de personnel	-52	-390
<b>Total</b>	<b>6 779 676</b>	<b>5 727 149</b>

**Note R.5 - Dotations aux amortissements et aux provisions**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 7 780 341 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Immobilisations incorporelles	44 312	125 216
Constructions	5 356 140	5 171 432
Provision pour dépréciation des stocks	112 542	40 434
Amortissement des charges à répartir	1 848 974	2 345 432
Dotation aux provisions pour dépréciation des imm	0	5 539
Dotation aux amortiss.& provisions liées à modifia	0	
Provisions pour dépréciation des créances	966 324	350 050
Provision dépréciation actif	10 530	43 949
Transfert de charge d'amortissement	0	
Reprise/provisions pour dépréciation des stocks et e	-24 867	-688 725
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-533 614	-77 075
<b>Total</b>	<b>7 780 341</b>	<b>7 316 252</b>

**Note R.6 - Autres charges d'exploitation :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 3 591 824 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Sous traitance générale	144 018	110 019
Loyers et charges locatives	792 882	997 981
personnel a disposition	12 219	
Entretien et réparations	481 261	498 239
Primes d'assurance	180 107	183 406
Assistance technique	13 160	41 836
Études, recherches, formation & documentation	47 305	68 906
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	227 259	288 069
Publicité, publications et annonces	-93	16 017
Subventions et dons	137 623	109 777
Transport	11 685	4
Autres frais sur vente (Export)	107 364	54 668
Voyages, déplacements, missions et réceptions	74 407	84 802
Frais postaux	104 452	55 171
Commissions bancaires	135 452	161 385
Jetons de présence	81 250	80 811
Redevance pour concession de marque	658 636	495 815
impôts et taxes	173 414	
TFP	35 659	59 529
Ristoume sur frais de formation	-14 864	-34 978
FOPROLOS	35 659	46 296
TCL	17 109	33 983
Droits d'enregistrement et de timbres	39 766	29 740
Taxes sur les véhicules	32 208	114 247
Autres droits et taxes	2 481	13 410
Autres charges concernant l'exercice 2009	54 252	120 087
autres charges concernant séchage	11 109	
Transfert de charges	-3 957	
Autres charges d'exploitation	0	146 989
Ristoume sur frais de formation concerant exercice	0	-5 210
RRR Obtenus/serv. Ext. Liés à modification compt.	0	
<b>Total</b>	<b>3 591 824</b>	<b>3 771 001</b>



#### Note R.7 - Charges financières nettes :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 2 956 122 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Intérêts des emprunts	1 045 136	1 297 477
Intérêts des comptes courants	339 478	85 327
Intérêts des effets remis à l'escompte	722 788	544 559
Intérêts sur crédit de financement de stock	451 650	411 441
Intérêts/crédit relais	0	
Intérêts/crédit compagne	0	
Intérêts financement en devise	158 258	74 349
Intérêts des obligations cautionnées	0	2 659
Pertes de change	274 782	224 575
Intérêts des autres dettes	5 464	2 110
Charges financières concernant l'exercice 2010	34 630	3 232
Intérêts bancaires	-15 087	75 631
Autres dettes	0	100 653
Intérêts /chèques impayés	-359	0
Intérêts /prêts	-2 831	-16 014
autres charges financières	58	
Gains de changes	-62 520	-88 829
Produits financiers concernant l'exercice 2009	4 676	-20 781
<b>Total</b>	<b>2 956 122</b>	<b>2 696 389</b>

#### Note R.8- Autres gains ordinaires :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 32 496 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Produits nets /cession d'immobilisations	3 025	96 034
Autres gains /éléments non récurrents ou exception	28 998	18 128
Produits publicitaires & support Marketing	0	228 259
Produits divers ordinaires	473	20 024
<b>Total</b>	<b>32 496</b>	<b>362 444</b>

#### Note R.9- Autres pertes ordinaires :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 539 288 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Charges nettes /cessions d'immobilisations	0	3 091
Charges diverses ordinaires	12 763	16 093
Autres pertes	2 689	
éléments non récurrents ou exception	171 260	43 049
Pénalités et contraventions	8 690	253 654
charges divers ordinaires liées à modif compt	343 886	
<b>Total</b>	<b>539 288</b>	<b>315 887</b>



## Société d'Expertise Comptable

Inscrite au tableau de l'Ordre des experts Comptables de Tunisie

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

**Tunis le, 04 janvier 2016**

**OBJET : RAPPORT GENERAL SUR LES COMPTES CONSOLIDES ARRETES AU  
31 DECEMBRE 2011**

Messieurs,

En exécution du mandat de Commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons examiné les états financiers consolidés ci-joints du groupe de la société, ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait) et arrêtés au 31 Décembre 2011 ainsi que les documents annexes.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de votre Société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre audit en accord avec les normes généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure si les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Un audit comprend généralement la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

***01- SITUATION DE LA SOCIETE TUNISIENNE DE DISTRIBUTION ALIMENTAIRE (TDA)***

Le groupe ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait) détient une participation dans la société Tunisienne de distribution alimentaire (TDA) dont la situation financière au 31 décembre 2011 appelle les remarques suivantes :

- Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 indiquent une perte de l'exercice de 2 187 711 dinars et des pertes cumulées de 13 961 982 dinars. Le total des pertes dépasse le capital d'un montant de 10 231 608 dinars. Aussi le passif courant dépasse l'actif courant d'une valeur de 13 812 278 dinars engendrant ainsi un fonds de roulement négatif. Le maintien de l'activité est dû au crédit fournisseurs accordé par la société mère ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait).
- Les comptes d'emballages, figurant parmi les actifs courants, présentent au 31 décembre 2011 un solde comptable de 747 662 dinars. L'inventaire physique n'a fait ressortir qu'un montant de 162 852 dinars. Nous ne pouvons en conséquence nous prononcer sur la réalité du montant restant, soit 546 238 dinars.

En raison de cette situation, l'application de la convention de continuité d'exploitation pourrait "s'avérer inappropriée et il pourrait en résulter des ajustements significatifs sur certains postes d'actif et de passif.

#### **02- APPRECIATION DU SYSTEME DE CONTROLE INTERNE**

Nous avons procédé à l'évaluation du système de contrôle interne et nous n'avons relevé aucune défaillance particulière susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers consolidés.

#### **03- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS**

A notre avis, et sous réserve du paragraphe 01, les états financiers ci-joints et auxquels il est fait référence sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tous les aspects importants, de la situation financière et du patrimoine du groupe de la Société Tunisie Lait ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos au 31 décembre 2011 en conformité avec les principes comptables généralement admis.

#### **04- INFORMATION**

4.1 La société ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait) est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire décidé en mai 2005.

#### **4.2 SITUATION DE LA SOCIETE LA TUNISIENNE POUR LE LAIT ET DERIVES TLD**

La société TLD filiale du groupe Tunisie lait a entamé une procédure de redressement judiciaire et bénéficie par conséquent, des dispositions de la loi 95-34 telle que modifiée par la loi n° 2003-79 relative au redressement des entreprises en difficultés économiques. Dans ce cadre, et en vertu de la décision du président du Tribunal de première instance de la Manouba n° 77 du 25 février 2011, il appert le déclenchement des procédures de règlement judiciaire et ouverture de la période d'observation de la société.

**P/CEGAUDIT  
HAMMI LOTFI**

