

78

PROSPECTUS D'ADMISSION



TUNISIE LAIT

Mis à la disposition du public à l'occasion de
L'ADMISSION AU SECOND MARCHÉ DE LA COTE PERMANENTE

PROSPECTUS D'ADMISSION



Mis à la disposition du public à l'occasion de

**L'ADMISSION AU SECOND MARCHE
DE LA COTE PERMANENTE DES ACTIONS
DE LA SOCIETE INDUSTRIELLE
TUNISIE-LAIT**

<i>Date d'admission</i>	: 13 mai 1992
<i>Date d'introduction</i>	: 8 avril 1993
<i>Nombre de titres admis</i>	: 400 000
<i>Procédure d'introduction</i>	: Ordinaire

S O M M A I R E

	<i>Pages</i>
1 - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ADMISSION ET L'INTRODUCTION	3
A - <i>ADMISSION</i>	
B - <i>INTRODUCTION</i>	
2 - RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA SOCIETE	4
A - <i>IDENTIFICATION</i>	
B - <i>CONSEIL D'ADMINISTRATION</i>	
C - <i>COMMISSAIRE AUX COMPTES</i>	
D - <i>MANAGEMENT</i>	
E - <i>CAPITAL SOCIAL, EVOLUTION ET STRUCTURE</i>	
F - <i>PATRIMOINE DE LA SOCIETE</i>	
3 - ACTIVITE DE LA SOCIETE	8
A - <i>PRESENTATION SOMMAIRE DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE</i>	
B - <i>CARACTERISTIQUES ESSENTIELLES DE L'ACTIVITE</i>	
C - <i>EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES</i>	
D - <i>EVOLUTION DU PERSONNEL</i>	
4 - RENSEIGNEMENTS FINANCIERS	10
A - <i>BILANS COMPARES</i>	
B - <i>SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION</i>	
C - <i>SITUATION PROVISoire</i>	
D - <i>EVOLUTION DE LA MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</i>	
E - <i>AFFECTATION DES RESULTATS DES DEUX DERNIERS EXERCICES</i>	
F - <i>EVOLUTION DES DIVIDENDES</i>	
G - <i>RATIOS FINANCIERS</i>	
H - <i>DETERMINATION DU BENEFICE COURANT</i>	
I - <i>DETERMINATION DES BENEFICES PAR ACTION</i>	
J - <i>ESTIMATION DE LA VALEUR DE L'ACTION TUNISIE-LAIT</i>	
5 - PERSPECTIVES D'AVENIR	19
6 - PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS D'ADMISSION	20

1 - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ADMISSION ET L'INTRODUCTION

A - ADMISSION

Le Conseil de la Bourse des Valeurs Mobilières a décidé, lors de sa réunion du 13 Mai 1992, l'admission **au second marché** de la cote permanente des actions de la **Société Tunisie Lait "T.L."**.

Lesdites actions de **nominal D. 10** sont de la **catégorie ordinaire** et ont la **forme nominative**.

Leur nombre s'élève à 400 000 titres * intégralement libérés dont 200 000 de pleine jouissance admis à la négociation sur le second marché de la cote permanente et 200 000 sur le compartiment spécial jusqu'à la date de paiement du dividende afférent à l'exercice 1992.

B - INTRODUCTION

L'introduction des actions admises sur le second marché s'effectuera par la procédure ordinaire à un cours d'introduction fixé à 20 dinars.

2 - RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA SOCIETE

A - IDENTIFICATION

Dénomination : Société Industrielle Tunisie-Lait **Sigle** : T.L.
Siège social : Sidi Bou Ali Km 122 - Code postal : 4040
Téléphone : (03) 47 451 **Téléx** : (03) TULAIT 30775 **Fax** : (03) 47 369
Nationalité : Tunisienne
Forme juridique : Société Anonyme
Constitution : 26 février 1974 **Durée** : 99 ans
Démarrage effectif : 20 mars 1978
Secteur d'activité : Industrie Agro-Alimentaire
Branche d'activité : Industrie laitière
Objet social : Production et commercialisation du lait et dérivés.
Registre du commerce : n° 38443
Date d'immatriculation : 27 octobre 1975 **Lieu** : Tunis
Régime fiscal : Droit commun
Exercice social : Il commence le 1er Janvier et se termine le 31 Décembre de chaque année.
Lieu où peuvent être consultés les documents et renseignements relatifs à la société : siège social - Sidi Bou Ali km 122.

*A.G.E. du 01/12/1992..

B - CONSEIL D'ADMINISTRATION

Nom et prénom	Mandat		Qualité et organisme représenté
	du	au	
Mohamed Hédi ALAYA	1989	1994	Président Directeur Général
Banque Islamique de Dévelop.	1990	1995	Administrateur personne morale
Banque Nationale Agricole	1989	1994	Administrateur personne morale
C T A M A	1990	1995	Administrateur personne morale
S T A R	1992	1997	Administrateur personne morale
S T I L	1989	1994	Administrateur personne morale
B D E T	1991	1996	Administrateur personne morale
Société Elevage Monastir	1989	1994	Administrateur personne morale
COMALAIT FOODS	1992	1997	Administrateur personne morale

C - COMMISSAIRE AUX COMPTES

Nom et prénom	Adresse	Mandat	
		du	au
* Féthi KCHOUK	12, rue Ibn Rachiq - 1002 TUNIS - Téléphone : 281 413	1991	1994

* Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie

D - MANAGEMENT

Monsieur Mohamed Hédi ALAYA : Président Directeur Général

E - CAPITAL SOCIAL, EVOLUTION ET STRUCTURE

. Capital Social au 1er décembre 1992* : D. 4 000 000

. Nombre d'actions : 400 000 de nominal 10 Dinars.

. Libération : Intégrale

. Forme des titres : Nominative

. Catégorie : Ordinaire

. Jouissance : les actions anciennes au nombre de 200 000 portent jouissance à partir du 01/01/1992.

Les actions nouvelles au nombre de 200 000 portent jouissance à partir du 01/01/1993.

. Evolution du capital depuis la création

Date	Nature de l'opération	Capital en circulation		Nouveau Capital
		Montant en dinars	Nombre de titres	
22/04/74	Capital initial	400 000	40 000	400 000
22/04/76	Augmentation du capital en numéraire	800 000	80 000	1 200 000
22/04/77	Augmentation du capital en numéraire	400 000	40 000	1 600 000
05/03/79	Augmentation du capital en numéraire	200 000	20 000	1 800 000
26/12/79	Augmentation du capital en numéraire	200 000	20 000	2 000 000
01/12/92	Augmentation du capital par attribution gratuite	2 000 000	200 000	4 000 000

Depuis sa création, la société a procédé à quatre augmentations du capital par émission d'actions nouvelles en numéraire, une augmentation par incorporation de 2 000 000 dinars de réserves et attribution d'une action gratuite pour une action ancienne.

. Structure du capital

Actionnaires	Nbre d'actionnaires	Montant en dinars	Nbre d'actions	% du capital
Personnes morales	12	3 990 500	399 050	99,76
. Publiques tunisiennes	3	1 412 800	141 280	35,32
. Privées tunisiennes	6	1 297 700	129 770	32,44
. Privées étrangères	3	1 280 000	128 000	32,00
Personnes physiques	94	9 500	950	0,24
. Tunisiennes	94	9 500	950	0,24
TOTAL	106	4 000 000	400 000	100,00

F - PATRIMOINE DE LA SOCIETE

. Valeurs mobilières au 31 décembre 1992

Désignation	Montant en dinars
Actions	869 295
Obligations de sociétés	1 900 463
Obligations d'Etat	20 000
Bons d'Equipement	160 000
TOTAL	2 949 758

 *Le capital est passé à 4 000 000 D. par incorporation de réserves (Déc. AGE du 01/12/1992).

La seule participation de la société Tunisie-Lait au capital d'autres sociétés supérieure à 5 % est sa participation au capital de la société "Evolution Economique" où elle déteint 12,5 % des actions, pour une valeur de D. 135 000.

Le reste du portefeuille actions se décompose comme suit :

- Sousse Center	D.	150 000
- Banque Nationale Agricole	D.	433 375
- Centre de collecte du lait frais	D.	6 400
- Entrepôts frigorifiques du Sahel	D.	5 000
- B D E T	D.	139 520

. Patrimoine Immobilier

Le patrimoine immobilier de Tunisie-Lait se compose de :

*Terrains

TF N°	204787	Superficie	5 H 15 AR
TF N°	21029	Superficie	9 H 30 AR
TF N°	203934	Superficie	63 A 35 CA

*Constructions

- Ateliers de fabrication de lait et dérivés
- Dépôts de stockage
- Garage pour réparation véhicules

*Equipements laitiers

*Parc véhicules de distribution

. Patrimoine assuré : Montant total de la couverture

Désignation	Capital assuré		
Assurance incendie	Marchandises	4 500	MD.
	Equipements	8 234	MD.
	Bâtiments	610	MD.
Assurance auto	Véhicules	1 500	MD
Accident de travail	Frais du personnel	901	MD.
Assurance groupe	Frais du personnel	1 192	MD.

3 - ACTIVITE DE LA SOCIETE

A - PRESENTATION SOMMAIRE DE L'ACTIVITE

Le secteur de la production du lait et de ses dérivés connaît actuellement en Tunisie un essor remarquable et une concurrence accrue. La quasi totalité du marché est détenue par la STIL et Tunisie Lait.

Tunisie Lait commercialise une trentaine de produits.

B - CARACTERISTIQUES ESSENTIELLES DE L'ACTIVITE

Créée en 1974, la société Tunisie Lait a démarré en 1978. Elle a évolué lentement mais sûrement. Elle a connu des difficultés dans les premières années de son démarrage, mais à partir de 1983 elle est arrivée à réaliser son équilibre d'exploitation. L'exercice 1984 était le premier exercice bénéficiaire et en 1985 a eu lieu la première distribution de dividendes.

Entre 1986-1988 c'est la période d'extention qui s'est caractérisée par la remise à neuf de la chaîne de stérilisation et l'installation d'une deuxième chaîne de production. Ainsi, la capacité de production a été doublée.

La société a su adapter ses structures à sa capacité de production, les résultats ne sont pas fait attendre.

Le tableau suivant retrace le niveau de la production de 1991 comparé à celui de 1990, ainsi que quelques données de l'exercice 1992.

Produits	Unités	1990	1991	1992
Lait régénéré subventionné	L	38 950 164	40 628 830	
Lait frais semi écrémé subventionné	L	249 324	1 608 130	
SOUS TOTAL (1)	L	39 199 488	42 236 960	
Lait aromatisé non subventionné	L	425 880	1 518 892	
Lait frais ent. et écrémé non subventionné	L	561 169	690 438	
Leben non subventionné	L	-	751 077	
SOUS TOTAL (2)	L	987 049	2 960 407	
TOTAL LAIT EN LITRE (1 + 2)	L	40 186 537	45 197 367	
Yaourts en pot en 12 cl.	Pot	46 762 147	66 914 958	
Yaourts en pot de 20 cl.	Pot	460 059	995 110	83 785 479
TOTAL YAOURT EN LITRES	L	5 703 469	8 228 816	
Petits suisses	Boîtes	1 783 336	3 092 031	
Autres pâtes molles	L	21 747	23 963	
TOTAL PATES MOLLES	Kg	321 347	543 424	653 674
TOTAL GENERAL EN LITRES DE LAIT VEHICULE	L	46 211 353	53 969 607	55 668 667

L'augmentation remarquable de la production de tous les produits s'explique par :

- La réorganisation des services techniques.
- L'optimisation des équipements existantes.
- L'amélioration de la qualité et de la présentation commerciale de certains produits.

Décisions politiques prises en 1991 visant la promotion de la production de lait.

* Révision à la hausse de la surtaxe sur l'importation de la poudre de lait et qui est actuellement de 60 millimes par litre.

* La réduction du quota du lait régénéré.

Compte tenu de cette orientation politique, la société Tunisie-Lait a déployé un effort considérable pour collecter plus de lait frais.

Pour ce faire, la société a acquis un camion équipé d'une citerne de 9 000 litres pour faire la collecte dans des régions relativement éloignées.

La quantité collectée en 1991 a été de 11 080 058 litres contre 5 970 268 litres en 1990 soit une augmentation de 85,59 %. En 1992, elle a été de 22 626 254 litres. Cependant, cette quantité reste toujours de loin insuffisante pour dispenser la société de l'importation de la poudre de lait.

C - EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

L'année 1991 a été l'année de la grande reprise des ventes de tous les produits sans exception ainsi :

- Pour le lait, la société a réalisé la plus grande quantité vendue depuis sa création.
- Pour les produits frais, la société a enregistré un record des ventes pour l'année 1991.
- Pour les yaourts, la société a regagné le niveau habituel des ventes des années 1983 et 1984.

Le chiffre d'affaires hors taxes de 1991 a été de 21,909 millions de dinars contre 15,781 millions de dinars en 1990, soit une augmentation de 38,84 %. Ces performances s'expliquent par :

- La révision du réseau de distribution.
- L'optimisation de ses moyens de transport.
- Le suivi rigoureux de la qualité de ses produits.
- Le maintien de ses prix de vente à un niveau compétitif.
- En 1992 le chiffre d'affaires a atteint 29,117 millions de dinars.

La société espère améliorer davantage ses ventes par le changement de la présentation commerciale de certains de ses produits et l'accès à d'autres créneaux.

D - EVOLUTION DU PERSONNEL

PERSONNEL	EFFECTIF			
	1989	1990	1991	1992
Personnel permanent	360	363	373	389
- Direction	4	4	13	13
- Encadrement	88	87	112	127
- Exécution	268	272	248	249
Personnel occasionnel	60	47	71	109
TOTAL	420	410	444	498

4 - RENSEIGNEMENTS FINANCIERS

A - BILANS COMPARES

- en dinars -

A C T I F	31/12/1989	31/12/1990	31/12/1991
Frais d'établissement	433 079,834	281 371,838	172 756,530
Frais financiers sur acquisitions d'immobilisations	433 079,834	281 371,838	172 756,530
Valeurs immobilisées	3 998 952,146	3 883 174,234	4 741 670,434
Terrains	103 114,646	103 114,646	103 114,646
Constructions	1 154 414,891	1 122 581,664	1 013 713,629
Matériels & outillages	2 050 318,366	1 539 094,915	2 519 910,196
Matériel de transport	133 919,659	694 601,180	704 622,342
Mobilier, Matériel de bureaux	45 599,366	59 349,604	76 550,053
Agencement, Aménagement et Installation	229 076,370	180 739,342	152 527,997
Emallages durables	282 508,848	144 572,066	35 665,832
Immobilisations incorporelles	-	-	312,000
Immobilisations en cours	-	39 120,817	135 253,739
Autres valeurs immobilisées	2 278 750,547	3 062 880,631	3 274 959,792
Prêts à plus d'un an	171 123,298	172 663,382	233 572,489
Participations	647 855,000	652 855,000	812 895,000
Dépôts & cautionnement	12 412,249	12 412,249	79 439,445
Emprunts obligataires & bons d'équipement	867 360,000	1 426 360,000	1 680 462,858
Bons de caisse	-	330 000,000	-
Compte d'épargne investissement	-	468 590,000	468 590,000
Compte à terme à plus d'un an	580 000,000	-	-
Valeurs d'exploitation	6 698 848,057	4 628 506,740	3 048 372,895
Matières premières	4 734 507,362	2 479 267,292	682 479,916
Matières consommables	81 342,764	86 597,415	104 188,745
Produits finis	64 982,856	259 053,252	161 575,857
Emballages commerciaux	1 356 967,790	1 348 745,929	1 564 453,092
Pièces détachées	461 047,285	454 842,852	535 675,285
Valeurs réalisables & disponibles	3 477 497,113	5 683 458,827	9 122 850,804
Valeurs réalisables à court terme	3 242 446,039	4 436 002,341	7 743 506,455
Valeurs disponibles	235 051,074	1 247 456,486	1 379 344,349
TOTAL	16 887 127,697	17 539 392,270	20 360 610,455

- en dinars -

PASSIF	31/12/1989	31/12/1990	31/12/1991
Capitaux propres & réserves	6 533 807,491	7 353 422,687	8 191 187,206
Capital social	2 000 000,000	2 000 000,000	*2 000 000,000
Réserve légale	200 000,000	200 000,000	200 000,000
Réserves statutaires	2 400 000,000	2 700 000,000	3 200 000,000
Réserves pour réinvestissements exonérés	1 628 589,520	2 148 589,520	2 548 589,520
Report à nouveau	97 060,974	96 676,170	34 440,689
Autres réserves	208 156,997	208 156,997	208 156,997
Provisions pour risques	-	26 711,400	16 975,721
Provisions pour risques de change	-	26 711,400	16 975,721
Dettes à moyen & long terme	1 181 692,041	737 845,646	364 460,189
Billets de fonds	1 181 692,041	737 845,646	364 460,189
Dettes à court terme	8 042 457,419	8 268 093,018	10 308 713,800
Client avances sur commandes	76 718,011	14 014,803	18 550,495
Fournisseurs	669 290,051	961 831,447	1 481 550,616
Emballages consignés	544 544,600	466 844,100	501 255,340
Autres créditeurs	482 460,480	584 719,823	844 896,417
Compte de régularisation passif	537 022,136	1 930 482,197	2 097 254,325
Personnel, fonds social	195 966,502	289 966,502	389 966,502
Effets à payer	2 465 687,387	2 020 234,146	1 975 240,105
Crédit de financement des stocks	3 000 000,000	2 000 000,000	3 000 000,000
Emprunts à moins d'un an	68 500,000	-	-
Intérêts à moins d'un an	2 268,252	-	-
Résultat	1 129 170,746	1 153 319,519	1 479 273,539
TOTAL	16 887 127,697	17 539 392,270	20 360 610,455

*Le capital est passé à 4 000 000 dinars par incorporation de réserves par décision de l'AGE du 01/12/1992.

B - SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

CHARGES	31/12/1989	31/12/1990	31/12/1991
Achats consommés	15 723 706,353	14 159 351,885	19 240 123,650
Travaux, fournitures et services extérieurs	199 326,468	330 832,389	299 176,643
Transport et déplacement	34 354,257	46 149,044	40 728,781
Frais divers de production	97 527,986	179 555,997	216 313,836
Frais financiers de fonctionnement	450 053,816	402 519,933	273 430,973
Frais du personnel	1 724 796,274	1 935 092,940	2 490 678,113
Frais divers exploitation	65 343,538	127 786,976	127 790,217
Charges de financement	14 074,333	18 477,253	21 953,135
Impôts & taxes directs	248 867,750	110 175,326	129 755,282
Taxe de formation professionnelle	18 236,425	16 735,997	-
Dotation aux comptes d'amortissement	861 925,207	876 947,761	988 890,978
Dotation aux comptes de provision	-	83 655,245	22 962,530
Dotation au compte de résorption	233 126,954	187 072,930	124 216,914
Différence de charge	61 507,822	9 090,034	-
Pertes sur exercices antérieurs	-	126 507,873	114 585,188
Pertes exceptionnelles	-	4 135,754	1 411,726
Impôts sur les sociétés	204 984,332	249 362,821	305 411,852
TOTAL DES CHARGES (1)	19 937 831,515	18 863 450,158	24 397 429,818

PRODUITS	31/12/1989	31/12/1990	31/12/1991
Variation des stocks de produits finis	- 67 614,309	194 070,396	- 97 477,395
Ventes travaux et services	14 977 885,422	15 780 500,281	21 909 395,803
Produits accessoires	22 417,252	24 661,790	27 258,439
Produits financiers de fonctionnement	123 970,187	331 099,839	420 177,567
Charges couvertes par des provisions	81,600	2 576,059	72,974
Montant compensatoire	5 700 000,000	3 500 000,000	3 500 000,000
Produits de financement	31 170,482	40 944,820	43 926,168
Produits sur exercices antérieurs	6 444,694	28 493,781	26 187,188
Profits exceptionnels	272 646,933	111 422,711	46 658,036
Différence de change	-	-	504,577
TOTAL DES PRODUITS (2)	21 067 002,261	20 016 769,677	25 876 703,357
Résultat de l'exercice (2 - 1)	1 129 170,746	1 153 319,519	1 479 273,539

L'augmentation des biens consommés de 35 %, s'explique par l'augmentation de la production globale et l'augmentation des prix d'achat des matières premières.

Malgré le développement de l'exploitation, les services consommés ont baissé de 13,56% ce qui s'explique par une meilleure gestion des frais généraux et principalement des frais financiers qui ont baissé de 32,25 %.

La hausse des frais du personnel de 28,73 % s'explique par les augmentations salariales du mois de mai 1991, les avancements accompagnant la réorganisation de la société et les recrutements de l'année.

C - SITUATION PROVISOIRE

Bilan provisoire au 31 décembre 1992

- en dinars -

ACTIF	Montants nets	PASSIF	Montants nets
Frais d'établissement	1 593 160,797	Capital social	4 000 000,000
Immobilisations corporelles	5 286 257,620	Réserve légale	200 000,000
Autres valeurs immobilisées	3 592 550,381	Réserves non statutaires	1 800 000,000
Valeurs d'exploitation	3 904 882,222	Réserves de réinvestissement exonérés	3 018 453,908
Valeurs réalisables	9 853 587,227	Autres réserves	208 156,997
Valeurs disponibles	758 829,004	Report à nouveau	63 849,840
		Provisions pour risques de change	4 719,883
		Dettes à long et moyen termes	4 207 988,855
		Dettes à court terme	9 631 779,810
		Résultat provisoire	1 854 317,958
TOTAL	24 989 267,251	TOTAL	24 989 267,251

Compte de résultat provisoire arrêté au 31 décembre 1992

- en dinars -

CHARGES	Montants nets	PRODUITS	Montants nets
Stock initial	2 886 797,038	Variation de stock produits finis	18 424,143
Stock final	- 3 724 882,222	Vente, travaux & services	29 022 430,720
Achats	27 797 095,899	Complément de prix	4 500 000,0000
T.F.S.E.	315 273,959	Produits accessoires	30 150,376
Transport & déplacement	129 512,824	Produits financiers	511 927,062
Frais divers de production	186 201,706	Travaux fait par l'entreprise pour elle même	1 287,683
Frais financier de fonctionnement	646 938,011	Revenus des participations	48 266,688
Frais de personnel	2 752 177,863	Pertes et profit sur Ex. Ant.	55 504,552
Impôts et taxes	141 333,154	Pertes et profits exceptionnels	84 085,116
Frais divers d'exploitation	151 676,625		
Charges de financement	10 393,599		
Dotation aux amortissements	1 110 907,046		
Dotation aux comptes de provisions	1 838,456		
Pertes couvertes par des provisions	12 494,424		
Résultat provisoire	1 854 317,958		
TOTAL	34 272 076,340	TOTAL	34 272 076,340

D - EVOLUTION DE LA MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT : M.B.A.

-en dinars-

Désignation	1989	1990	1991
Résultat net de l'exercice	1 129 171	1 153 319	1 479 273
Dotations aux comptes d'amortissements	861 925	876 948	988 891
Dotations aux comptes de provisions	-	83 655	22 962
Dotations aux comptes de résorptions	233 127	187 073	124 217
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	2 224 223	2 300 995	2 615 343

E - AFFECTATION DES RESULTATS DES DEUX DERNIERS EXERCICES

-en dinars-

Désignation	1990	1991
Bénéfice net d'impôt	1 153 319,519	1 479 273,539
Réinvestissements exonérés	400 000,000	469 864,388
Solde disponible	753 319,519	1 009 409,151
Report à nouveau antérieur	96 676,170	34 440,689
TOTAL A REPARTIR	849 995,689	1 043 849,840
Dividendes statutaires	60 000,000	60 000,000
Super dividendes	140 000,000	180 000,000
Tantièmes	15 555,000	20 000,000
Fonds social	100 000,000	120 000,000
Réserves non statutaires	500 000,000	600 000,000
Report à nouveau	34 440,689	63 849,840

F - EVOLUTION DES DIVIDENDES

- en dinars -

Exercice	Montant par action	%	Date de paiement	Service financier
1987	1,000	10	07/1988	B N A
1988	1,000	10	07/1989	B N A
1989	1,000	10	07/1990	B N A
1990	1,000	10	07/1991	B N A
1991	1,200	12	07/1992	B N A

La société suit une politique régulière de distribution de dividendes ce qui permet à l'action Tunisie-Lait d'être plus attrayante sur le marché boursier.

G - RATIOS FINANCIERS

Ratios de structure en %	1989	1990	1991
Valeurs immobilisées / total bilan	39,74	40,60	40,22
Valeurs d'exploitation / total bilan	39,67	27,40	14,97
Valeurs réalisables + valeurs disponibles / total bilan	20,59	32,00	44,81
TOTAL	100,00	100,00	100,00
Fonds propres / total bilan	45,40	48,46	47,50
DLMT / total bilan	7,00	4,4	1,87
DCT / total bilan	47,60	47,14	50,63
TOTAL	100,00	100,00	100,00

Ratios de rentabilité en %	1989	1990	1991
Bénéfice net / CA = p	7,54	7,31	6,75
Rotation de l'actif CA / TB = q	88,69	89,97	107,61
Coefficient financier TB / FP = r	220,37	206,18	210,541
Rentabilité de l'entreprise = p.q.r	14,74	13,56	15,29

H - DETERMINATION DES BENEFICES COURANTS

Désignation	1989	1990	1991
Résultat net d'exploitation	1 116 571	1 396 943	1 827 259
Impôt sur les sociétés	204 984	249 363	305 412
Bénéfice courant	911 587	1 147 580	1 521 847

- en dinars -

I - DETERMINATION DES BENEFICES PAR ACTION

Désignation	1989	1990	1991
Bénéfice courant par action (D)	4,556	5,738	7,609
Bénéfice net par action (D)	5,646	5,766	7,396

Le bénéfice courant par action a connu une amélioration substantielle durant les trois derniers exercices.

J - ESTIMATION DE VALEUR DE L'ACTION TUNISIE-LAIT

(avant la dernière augmentation du capital en date du 01/12/1992)

Désignation	1989	1990	1991
Actif net / action	38,315	42,534	43,353
Valeur de rendement (t = 12 %)	39,375	47,817	61,636
Valeur boursière	18,000	-	-
P.E.R.	4 fois	-	-

-en dinars-

5 - PERSPECTIVES D'AVENIR

La Tunisie-Lait s'est fixée comme objectif primordial, la promotion de la production du lait en Tunisie dans la mesure où elle assure l'essentiel de la transformation du lait collecté à travers les centres de collecte alimentés par les petits et moyens producteurs.

Pour satisfaire les besoins nationaux en lait et dérivés, la société Tunisie-Lait se propose de réaliser un programme d'investissement qui vise principalement à :

- Minimiser l'importation de la poudre de lait et augmenter en conséquence la collecte de lait frais.
- Accroître la capacité de production qui est prévue à 5700 Kg. pour 1993 contre 5 100 Kg. en 1992, par le moyen de l'amélioration des procédés actuels d'exploitation et par le renouvellement du matériel existant.
- Modifier et améliorer la présentation commerciale de certains produits.

Corollairement, le niveau des ventes est marqué par une tendance continue vers la hausse avec un montant prévu pour l'année 1993 de 29 654 mille dinars contre 27 071 mille dinars en 1992 soit une progression de 9,5 %.

Le financement de ce programme d'investissement sera assuré par :

- Un autofinancement à raison de 73 % des ressources totales prévu pour 1993 contre 53 % en 1992.
- Emprunts à long et moyen terme de 27 % prévus en 1993 contre 47 % en 1992.

Le cash-flow brut prévu de la société pour l'année 1993 est estimé à 3 505 328 D. contre D. 3 013 921 en 1992.

Parallèlement, le résultat net prévisible de l'exercice 1993 est estimé à D. 1 607 582, soit une progression de 12,5 % par rapport à 1992.

La société étant en pleine expansion dans un marché très porteur, le but poursuivi par cette ouverture du capital est l'accès de Tunisie-Lait au marché financier pour s'assurer du maximum de fonds propres pour le financement de ses investissements.

**6 - PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE
DU PROSPECTUS D'ADMISSION**

A notre connaissance, les données du présent prospectus sont conformes à la réalité et ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée

Le Président Directeur Général

Mohamed Hédi ALAYA

Vu pour vérification en ce qui concerne
la situation financière et les comptes de la société

Le Commissaire aux Comptes

Féthi KCHOUK

VISA DE LA BOURSE DES VALEURS MOBILIERES

Par application de l'article 37 du Règlement Général,
la Bourse des Valeurs Mobilières a apposé sur le présent **prospectus d'admission**
le visa n° 93/78 du 5 mars 1993

6 - الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإدراج

إن المعطيات الموجودة في نشرة الإدراج هذه
مطابقة حسب علمنا للواقع ولا يتخللها
أي سهو من شأنه أن يحرف مداها.

الرئيس المدير العام
محمد الهادي عليّة

اطلعت عليه بعد مراقبة حسابات
الشركة ووضعيتها الماليّة

مراقب الحسابات
فتحي كشك

تأشيرة بورصة الأوراق الماليّة بتونس

تحصلت نشرة الإدراج هذه على تأشيرة بورصة الأوراق الماليّة تحت

عدد 93/78 بتاريخ 5 مارس 1993

حسب ما نص عليه الفصل 37 من الترتيب العام لبورصة الأوراق الماليّة.

5 - آفاق المستقبل

وضعت الشركة الصناعية حليب تونس هدفا رئيسيا تمثل في النهوض بانتاج الحليب في البلاد التونسية، باعتبارها تقوم بأهم مرحلة في تصنيع الحليب المجمع من مراكز التجميع التي يزودها صفار ومتوسطي المنتجين.

تعزز الشركة الصناعية حليب تونس انجاز برنامج استثمار لتغطية الحاجيات الوطنية من الحليب ومشتقاته.

ويهدف هذا البرنامج أساسا الى :

- التخفيض من توريد الحليب المجفف والمسحوق والترفيح بالمقابل في تجميع الحليب الطازج.

- الترفيع في قدرة الانتاج والمتوقع ان تصل 5 700 كغ في سنة 1993 مقابل 5100 كغ في سنة 1992 بواسطة تطوير الاساليب الحالية للاستغلال وتجديد المعدات الموجودة.

- التغيير والتحسين في العرض التجاري لبعض المنتوجات

- حتما ستواصل المبيعات تطورها ويتوقع في سنة 1993 ان تصل الى 29 654 الف دينار مقابل 27 071 الف دينار في سنة 1992 اي أن نسبة الزيادة تساوي 9,5 % .

اما خطة تمويل هذا البرنامج فهي كالآتي :

- تمويل ذاتي في حدود 73 % من مجموع موارد سنة 1993 مقابل 53 % من موارد سنة 1992.

- قروض طويلة ومتوسطة المدى 27 % منها في سنة 1993 و 47 % في سنة 1992.

ترتفع السيولة المتوقعة في سنة 1993 الى 3 505 328 دينارا مقابل 3 013 921 دينارا في سنة 1992.

أما النتيجة المتوقعة لسنة 1993 فهي في حدود 1 607 582 دينارا اي بزيادة قدرها 12,5 % بالمقارنة مع سنة 1992.

تهدف عملية فتح رأس مال الشركة الى ادراج اسهمها في البورصة وضمان اوفر الاموال الذاتية لتمويل استثماراتها.

ذ- استخراج مرابيح السهم الواحد

- بالدينار -

1991	1990	1989	البيانات
7,609	5,738	4,556	المرابيح الجارية للسهم الواحد
7,397	5,766	5,646	المرابيح الصافية للسهم الواحد

شهدت المربح الجارية للسهم الواحد تحسنا ملحوظا خلال الثلاث سنوات الاخيرة.

و - تقدير قيمة السهم الواحد للشركة

(قبل آخر ترفيع في رأس المال في 1 ديسمبر 1992)

- بالدينار -

1991	1990	1989	البيانات
43,353	42,534	38,315	قيمة الاصول الصافية للسهم الواحد
63,408	47,817	39,375	قيمة المردودية (مقارنة بنسبة فائض 12 %)
-	-	18,000	قيمة السهم الواحد في البورصة
-	-	4 مرآت	ضارب الرسملة

1991	1990	1989
107.01	107.01	107.01
107.01	107.01	107.01
107.01	107.01	107.01
107.01	107.01	107.01

1991	1990	1989
1 821 250	1 390 945	1 110 271
308 415	540 263	204 984
1 512 835	1 141 280	905 287

خ - مؤشرات مالية

مؤشرات الهيكلية :

1991	1990	1989	البيانات
40,22	40,60	39,74	قيم ثابتة / مجموع الموازنة
14,97	27,40	39,67	قيم الإستغلال / مجموع الموازنة
44,81	32,00	20,59	قيم قابلة للتحقيق ومتوفرة / مجموع الموازنة
100,00	100,00	100,00	المجموع
47,50	48,46	45,40	الأموال الذاتية / مجموع الموازنة
1,87	4,40	7,00	الديون الطويلة والمتوسطة المدى / مجموع الموازنة
50,63	47,14	47,60	الديون القصيرة المدى / مجموع الموازنة
100,00	100,00	100,00	المجموع

مؤشرات المردودية

- بالنسبة المئوية -

1991	1990	1989	البيانات
6,75	7,31	7,54	النتيجة الصافية / رقم المعاملات - أ -
107,61	89,97	88,69	دوران الأصول : رقم المعاملات / مجموع الموازنة - ب -
210,541	206,18	220,37	الضارب المالي - ت -
15,29	13,56	14,74	مردودية المؤسسة : أ x ب x ت

د - استخراج المربح الجارية

- بالدينار -

1991	1990	1989	البيانات
1 827 259	1 396 943	1 116 571	النتج الصافي للإستغلال
305 412	249 363	204 984	الضرائب على الأرباح
1 521 847	1 147 580	911 587	المربح الجارية

ج - جدول رصد المربح لكل من السنتين الأخيرتين :

1991	1990	البيانات
1 479 273,539	1 153 319,519	النتيجة الصافية من الضرائب
469 864,388	400 000,000	إحتياطي إعادة الإستثمار المعفى من الضرائب
1 009 409,151	753 319,519	المبلغ المتبقي
34 440,689	96 676,170	الأموال المرحلة من السنوات المنصرمة
1 043 849,840	849 995,689	المجموع المعدّ للتوزيع :
60 000,000	60 000,000	حصص أرباح منصوص عليها بالقانون الأساسي
180 000,000	140 000,000	حصص أرباح إضافية
20 000,000	15 555,000	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
120 000,000	100 000,000	الصندوق الإجتماعي
600 000,000	500 000,000	احتياطات خارجة عن النّظام الأساسي
63 849,840	34 440,689	الأموال المرحلة

ج - تطوّر حصص الأرباح

- بالدينار -

الجهة التي تؤمن الخدمات الماليّة	تاريخ الدفع الخدمات الماليّة	%	المبلغ للسهم الواحد	السنة الماليّة
البنك القومي الفلاحي	جويلية 1988	10	1,000	1987
"	جويلية 1989	10	1,000	1988
"	جويلية 1990	10	1,000	1989
"	جويلية 1991	10	1,000	1990
"	جويلية 1992	12	1,200	1991

تتبع الشركة سياسة منتظمة في توزيع الأرباح مما يجعل سهمها أكثر طلبا في سوق الأوراق المالية.

حساب النتيجة المؤقتة بتاريخ 31 ديسمبر 1992

-بالدينار-

المبلغ الصافي	المنتجات	المبلغ الصافي	الأعباء
		2 886 797,038	مخزون بداية السنة المالية
		- 3 724 882,222	مخزون نهاية السنة المالية
18 424,143	فارق مخزونات المنتجات الجاهزة	27 797 095,899	الشراءات
29 022 430,720	مبيعات أشغال وخدمات	315 273,959	أشغال -تزويدات وخدمات خارجية
4 500 000,000	تنمة الأسعار	129 512,824	نقل وتنقلات
511 927,062	عائدات مالية للتسيير	186 201,706	مصاريف إنتاج مختلفة
30 150,376	منتجات إضافية	646 938,011	مصاريف مالية للتسيير
1 287,683	أشغال قامت بها الشركة لحسابها	2 752 117,863	مصاريف المستخدمين
48 266,688	عائدات المساهمات	151 676,625	مصاريف مختلفة للإستغلال
55 504,552	أرباح من السنوات المالية السابقة	10 393,599	أعباء التمويل
84 085,116	أرباح استثنائية	141 333,154	ضرائب ورسوم
		1 110 907,046	مرصودات للاهتلاك
		1 838,456	مرصودات المخصصات
		12 494,424	خسائر مغطاة بمخصصات
		1 854 317,958	النتيجة المؤقتة للفترة
34 272 076,340	المجموع	34 272 076,340	المجموع

-بالدينار-

ث - تطور الهامش الخام للتمويل الذاتي

1991	1990	1989	البيانات
1 479 273	1 153 319	1 129 171	النتيجة الصافية للسنة المالية
988 891	876 948	861 925	مرصودات للاهتلاك
22 962	83 655	-	مرصودات المخصصات
124 217	187 073	233 127	مرصودات للإمتصاص
2 615 343	2 300 995	2 224 223	الهامش الخام للتمويل الذاتي

يرجع إرتفاع قيمة المواد المستهلكة بنسبة 35 ٪ إلى الزيادة في الإنتاج عموما وإرتفاع أسعار المواد الأولية.

كما يرجع نقصان الخدمات المستهلكة بنسبة 13,56 ٪ رغم تطوّر الإستغلال إلى ترشيد التصرف في المصاريف العامة وأساسا المصاريف المالية التي انخفضت بنسبة 32,25 ٪.

ويعود إرتفاع مصاريف المستخدمين بنسبة 28,73 ٪ إلى الزيادة في الأجور لشهر ماي 1991 والترقيات الناجمة عن إعادة تنظيم الشركة وكذلك انتدابات السنة المالية.

ت - الوضعية المالية المؤقتة للشركة

موازنة مؤقتة بتاريخ 31 ديسمبر 1992

المبلغ الصافي	الخصوم	المبلغ الصافي	الأصول
4 000 000,000	رأس المال	1 593 160,797	مصاريف التأسيس
200 000,000	احتياطي قانوني	5 286 257,620	موجودات ثابتة
	احتياطيات خارجة عن النظام	3 592 550,381	موجودات ثابتة أخرى
1 800 000,000	الأساسي		
	احتياطيات لإعادة الإستثمار	3 904 882,222	قيم الإستغلال
3 018 453,908	المعفى من الضرائب		
208 156,997	احتياطيات أخرى		
63 849,840	الأموال المرحلة		
4 719,883	مخصّصات لأخطار الصرف	9 853 587,227	قيم قابلة للتحقيق
4 207 988,855	ديون طويلة ومتوسطة المدى		
9 631 779,810	ديون قصيرة المدى	758 829,004	قيم متوفرة
1 854 317,958	النتيجة المؤقتة		
24 989 267,251	المجموع	24 989 267,251	المجموع

ب- الحسابات المالية للتصرف

- بالدينار -

1991	1990	1989	الأعباء
19 240 124	14 159 352	15 723 706	شراءات مستهلكة
299 177	330 833	199 326	أشغال تزويدات وخدمات خارجية
40 729	46 149	34 354	نقل وتنقلات
216 314	179 556	97 528	مصاريق إنتاج مختلفة
273 431	402 520	450 054	مصاريق مالية للتسيير
2 490 678	1 935 093	1 724 796	مصاريق المستخدمين
127 790	127 787	65 344	مصاريق مختلفة للإستغلال
21 953	18 477	14 074	أعباء التمويل
129 755	110 175	248 868	أداءات ورسوم مباشرة
-	16 736	18 237	رسوم التكوين المهني
988 891	876 948	861 925	مرصودات الإهلاك
22 962	83 655	-	مرصودات للمخصصات
124 217	187 073	233 127	مرصودات للإمتصاص
-	9 090	61 508	فارق العملة
114 585	126 508	-	خسائر عن السنوات المنصرمة
1 412	4 136	-	خسائر استثنائية
305 412	249 363	204 984	ضريبة على الشركات
1 479 273	1 153 319	1 129 171	النتيجة الصافية
25 876 703	20 016 770	21 067 002	المجموع

- بالدينار -

1991	1990	1989	المنتجات
-97 477	194 070	-67 614	فارق مخزون المواد المصنعة
21 909 396	15 780 500	14 977 885	مبيعات أشغال وخدمات
27 258	24 662	22 417	منتجات إضافية
420 177	331 100	123 970	عائدات مالية للتشغيل
73	2 576	82	مصاريق مغطاة بمخصصات
3 500 000	3 500 000	5 700 000	مبلغ التعويض
43 926	40 945	31 170	عائدات التمويل
26 187	28 494	6 445	أرباح على السنوات المنصرمة
46 658	114 423	272 647	أرباح استثنائية
505	-	-	فارق الصرف
25 876 703	20 016 770	21 067 002	المجموع

4 - معلومات مالية

أ - موازنات مقارنة بتاريخ 31 ديسمبر

- بالدينار -

1991	1990	1989	الأصول
172 757	281 372	433 080	مصاريف التأسيس
4 741 670	3 883 174	3 998 952	موجودات ثابتة
3 274 960	3 062 881	2 278 751	موجودات ثابتة أخرى
3 048 373	4 628 507	6 698 848	قيم الإستغلال
7 743 506	4 436 002	3 242 446	قيم قابلة للتحقيق
1 379 344	1 247 456	235 051	قيم متوفرة
20 360 610	17 539 392	16 887 128	المجموع

- بالدينار -

1991	1990	1989	الخصوم
2 000 000	2 000 000	2 000 000	رأس المال
6 191 187	5 353 423	4 533 808	إحتياطيات
16 976	26 711	-	مخصّصات المخاطر
364 460	737 846	1 181 692	ديون طويلة ومتوسطة المدى
10 308 714	8 268 093	8 042 457	ديون قصيرة المدى
1 479 273	1 153 319	1 129 171	النتيجة الصافية للسنة المالية
20 360 610	17 539 392	16 887 128	المجموع

ارتفعت الكميات المجمعة خلال سنة 1991 إلى 11 080 058 لترا مقابل 5 970 268 لتر في سنة 1990 أي بنمو قدره 85,59%. أما في سنة 1992 فكانت الكميات في حدود 22 626 254 لتر.

إلا أن كل هذه الكميات تبقى دون المستوى الذي يحرر الشركة من توريد مسحوق الحليب.

ت - تطور رقم المعاملات :

كانت سنة 1991 سنة نمو المبيعات لكل المنتوجات :

- فبالنسبة للحليب حققت الشركة أهم كمية بيعت منذ نشأتها.
- وبالنسبة للمنتوجات الأخرى سجلت الشركة رقما قياسيا من حيث المبيعات.
- أما اليوغرت فقد اكتفت الشركة بمستوى سنتي 1983 و 1984 .

بلغ رقم المعاملات بدون الضرائب في سنة 1991 : 21,909 مليون دينار مقابل 15,781 مليون دينار في سنة 1990 أي بزيادة قدرها 38,84%. تعود هذه النتائج الإيجابية إلى العناصر التالية :

- مراجعة شبكة التوزيع.
- استعمال أنجع لوسائل النقل.
- المتابعة الحازمة لنوعية الإنتاج.
- المحافظة على الأسعار في مستوى تنافسي.

تجدد الإشارة إلى أن رقم المعاملات بلغ 29,117 مليون دينار خلال سنة 1992. كما تأمل الشركة تحسين مبيعات بتغيير العرض التجاري لبعض المنتوجات وغزو أسواق أخرى.

ث - تطور عدد المستخدمين :

1992	1991	1990	1989	الأصناف
389	373	363	360	مستخدمون قارون
13	13	4	4	- مسيروون
127	112	87	88	- إطارات
249	248	272	268	- أعوان تنفيذ
109	71	47	60	مستخدمون غير قارين
498	444	410	420	المجموع

1992	1991	1990	الوحدة	المنتجات
	40628 830	38 950 164	لتر	حليب مستخرج ومدعوم
	1 608 190	249 324	لتر	حليب طازج نصف دسم ومدعوم
	42 236 960	39 199 488	لتر	المجموع الأول (1)
	1 518 892	425 880	لتر	حليب معطر
	690 438	561 169	لتر	حليب طازج ومعقم وغير مدعوم
	751 077	-	لتر	لبن غير مدعوم
	2 960 407	987 049	لتر	المجموع الثاني (2)
	45 197 367	40 186 537	لتر	مجموع الحليب (1 + 2)
	66 914 958	46 762 147	علبة	يوغرت معلب 12 صل للوحدة
83 785 479	995 110	460 059	علبة	يوغرت معلب 12 صل للوحدة
	8 228 816	5 703 469	لتر	مجموع اليوغرت باللتر
	3 092 031	1 783 336	علبة	جبين
	23 963	21 747	لتر	عجين جبين سائل
653 674	543 424	321 347	كغ	مجموع عجين الجبن
55 668 66	53 969 607	46 211 353	لتر	المجموع العام بلتر الحليب

يرجع التطور الملحوظ في الإنتاج إلى الأسباب التالية :

- إعادة تنظيم المصالح الفنية.
- استعمال أنجع للمعدات المتوفرة.
- تحسين النوعية والعرض التجاري لبعض المنتجات.

القرارات السياسية المتخذة في سنة 1991 والتي تهدف إلى الرفع من إنتاج الحليب :

* مراجعة المعاليم الموجبة على توريد مسحوق الحليب وهو الآن في حدود 60 مليما للتر الواحد.

* تخفيض نسبة الحليب الإصطناعي.

قامت الشركة بمجهودات هامة لتجميع الحليب الطازج باعتبار هذا التوجه السياسي. فاقتنت شاحنة مجهزة بصهرج يتسع لحمولة 9 000 لتر قصد تجميع الحليب بالجهات البعيدة نسبيا.

3 - نشاط الشركة

أ - تقديم وجيز لنشاط الشركة

يحقق قطاع الحليب ومشتقاته الآن في تونس انتعاشة ملحوظة ويشهد منافسة جد هامة. ويعود النصيب الأوفر من السوق إلى شركة ستيل و شركة حليب تونس .

تسوق الشركة الصناعية حليب تونس حوالي 30 منتوجا.

ب - الخصائص الأساسية للنشاط :

بعثت الشركة الصناعية حليب تونس خلال سنة 1974 وبدأت نشاطها الفعلي خلال سنة 1978 . فتطورت ببطء ولكن بثبات. لقد عرفت هذه الشركة صعوبات خلال السنوات الأولى لانطلاقة نشاطها ولكن بداية من سنة 1983، سرعان ما تمكنت من تحقيق توازنها في الإستغلال.

فكانت السنة المالية 1984 أول سنة مالية ذات مرابيح وسنة 1985 شهدت أول توزيع للأرباح.

اختصت فترة ما بين 1986 - 1988 بتوسيع وتجديد سلسلة التعقيم وتركيب سلسلة أخرى للإنتاج. فتضاعفت قدرة الإنتاج. عرفت الشركة كيف تلائم هيكلها مع قدرة إنتاجها فلم تتأخر النتائج الإيجابية.

يبين الجدول الآتي مستوى الإنتاج في سنة 1991 مقارنة بسنة 1990 وكذلك بعض المعطيات الخاصة بسنة 1992.

الممتلكات العقارية

تتكون الممتلكات العقارية للشركة ممّا يلي :

* أراضي

- السند العقاري عدد 204787 بمساحة قدرها 5 هكتارات و 15 أرا
- السند العقاري عدد 21029 بمساحة قدرها 9 هكتارات و 30 أرا
- السند العقاري عدد 203934 بمساحة قدرها 63 أرا و 35 سنتيآر

* بنايات :

- ورشة تصنيع الحليب ومشتقاته.
- مخازن.
- ورشة إصلاح العربات.

* معدّات الحليب

* مجموعة العربات المعدة للتوزيع

الممتلكات المؤمنة مع قيمة التغطية

رأس المال المؤمن	عقود التأمين
4 500 ألف دينار	- البضائع
8 324 ألف دينار	- المعدات
610 ألف دينار	- البناءات
1 500 ألف دينار	- السيارات
901 ألف دينار	- مصاريف المستخدمين
1 192 ألف دينار	- مصاريف المستخدمين
	التأمين ضد الحرائق :
	التأمين الخاص بالسيارات
	التأمين ضد حوادث الشغل
	التأمين الجماعي

توزيع رأس المال في 31 سبتمبر 1992

المساهمون	عدد المساهمين	عدد الأسهم	% من رأس المال
أشخاص معنويون	12	399 050	99,76
- عموميون تونسيون	3	141 280	35,32
- خواص تونسيون	6	129 770	32,44
- خواص أجنب	3	128 000	32,00
أشخاص طبييون	94	950	0,24
تونسيون	94	950	0,24
المجموع	106	400 000	100

ح - ممتلكات الشركة

- محفظة الاوراق المالية بتاريخ 31 ديسمبر 1992

المبلغ بالدينار	الاوراق المالية
869 295	أسهم
1 900 463	رقاع شركات
20 000	رقاع الدولة
160 000	رقاع التجهيز
2 949 758	المجموع

تملك الشركة مساهمة وحيدة تفوق 5% من رأس المال تتمثل بالتحديد في نسبة 12,5% من رأس مال شركة "التطور الاقتصادي" أي ما يعادل 27 000 سهما ذات قيمة اسمية 135 000 ديناراً.

أما بقية الاسهم فتتوزع كالتالي :

- سوسة سنتر 150 000 ديناراً
- البنك القومي الفلاحي 433 375 ديناراً
- مركز تجميع الحليب 6 400 ديناراً
- المخازن المكيفة بالساحل 5 000 ديناراً
- بنك التنمية للاقتصاد التونسي 139 520 ديناراً

ج - رأس المال، تطوره وتوزيعه

رأس المال في 31 ديسمبر 1992 : 4 000 000 ديناراً

مقسّم إلى : 400 000 سهماً مدفوعة بالكامل، ذات قيمة إسمية 10 دنانير للسهم الواحد.

شكل الأسهم : عادية

تاريخ الإنتفاع بالمرابيح بالنسبة للأسهم القديمة الاصدار والبالغة من العدد 200 000 سهماً : من غرة جانفي 1992
أما الاسهم الحديثة الاصدار وعددها 200 000 سهماً فيكون الانتفاع بالمرابيح الراجعة لها بداية من غرة جانفي 1993.

تطور رأس المال منذ تأسيس الشركة

رأس المال الحالي	تغير رأس المال		نوع العملية	التاريخ
	عدد الاسهم	المبلغ بالدينار		
400 000	40 000	400 000	رأس المال عند التأسيس	1974/02/22
1 200 000	80 000	800 000	الترفيغ في رأس المال نقداً	1976/04/22
1 600 000	40 000	400 000	الترفيغ في رأس المال نقداً	1977/04/22
1 800 000	20 000	200 000	الترفيغ في رأس المال نقداً	1979/03/05
2 000 000	200 000	200 000	الترفيغ في رأس المال نقداً	1979/12/26
4 000 000	200 000	2 000 000	الترفيغ في رأس المال بادماج الإحتياطي	1992/12/01

قامت الشركة، منذ تأسيسها، بأربعة عمليات ترفيغ في رأس مالها عن طريق إصدار أسهم جديدة نقداً وواحدة بواسطة إدماج الإحتياطي والتوزيع المجاني لسهم واحد جديد مقابل كل سهم قديم.

ب - مجلس الإدارة

الصفة والجهة المثلة	النيابة		الاسم واللقب
	من	إلى	
رئيس مدير عام	1989	1994	محمد الهادي عليّة
عضو مجلس إدارة شخص معنوي	1990	1995	البنك الاسلامي للتنمية
عضو مجلس إدارة شخص معنوي	1989	1994	البنك القومي التونسي الصندوق التونسي للتأمين
عضو مجلس إدارة شخص معنوي	1990	1995	التعاوني الفلاحي الشركة التونسية لصناعة
عضو مجلس إدارة شخص معنوي	1989	1994	الحليب - ستيل شركة التأمين وإعادة التأمين
عضو مجلس إدارة شخص معنوي	1992	1997	- ستار - بنك التنمية للإقتصاد
عضو مجلس إدارة شخص معنوي	1991	1996	التونسي
عضو مجلس إدارة شخص معنوي	1989	1994	شركة تربية المواشي بالمنستير

ت - التسيير

السيد محمد الهادي عليّة : رئيس مدير عام

ث - مراقب الحسابات

المدة		العنوان	الإسم واللقب
إلى	من		
1994	1992	12 نهج ابن رشيق 1002 تونس الهاتف : 281 413	السيد فتحي كشك (1)

(1) عضو مرسم بهيئة الخبراء المحاسبين بتونس

2 - معلومات عامة حول الشركة

أ - التعريف

إسم الشركة : الشركة الصناعية حليب تونس

المقرّ : سيدي بو علي كلم 122 - الرقم البريدي 4040

الهاتف : (03) 47 451 تلکس : 30 775 فاكس : (03) 47 369

الجنسية : تونسية

الشكل القانوني : شركة خفية الإسم

تاريخ التأسيس : 22 فيفري 1974 المدة : 99 سنة

تاريخ الانطلاقة الفعلية : 20 مارس 1978

السجل التجاري عدد : 38443 التاريخ : 27 أكتوبر 1975 المكان : تونس

النظام الجبائي : القانون العام

قطاع النشاط : صناعة المواد الغذائية

فرع النشاط : صناعة الحليب ومشتقاته

غرض الشركة : انتاج وتسويق الحليب ومشتقاته.

السنة المالية : تبدأ من من غرة جانفي لتنتهي في 31 ديسمبر من كل سنة

المكان الذي يمكن فيه الإطلاع على الوثائق والمعلومات المتعلقة بالشركة :
مقرّ الشركة سيدي بو علي كلم 122.

1 - معلومات خاصة بالإدراج والقيود

أ - الإدراج

قرر مجلس البورصة، خلال جلسته المنعقدة بتاريخ 13 أبريل 1992، إدراج أسهم الشركة الصناعية حليب تونس، في السوق الثانية للتسعيرة القارة.

الأسهم المذكورة إسمية وتبلغ قيمتها 10 دنانير للسهم الواحد وهي من الصنف العادي.

عدها الجملي 400 000 سهما منها 200 000 سهما مدفوعة بالكامل ومدرجة للتداول في السوق الثانية للتسعيرة القارة. ويكون تاريخ الانتفاع بالمرابيح بالنسبة اليها بداية من غرة جانفي 1992. أما الاسهم الباقية ويبلغ عددها 200 000 سهما مدفوعة بالكامل ايضا لكنها مدرجة ضمن الركن الخاص للتسعيرة القارة وذلك حتى يحين تاريخ دفع حصص الارباح المتعلقة بسنة 1992.

ب - القيد

يكون قيد الاسهم المدرجة للتداول في السوق الثانية للتسعيرة القارة بواسطة الاجراء العادي وبسعر 20 ديناراً.

الفهرس

الصفحة

- 3 1 - معلومات خاصة بالإدراج والقيد
أ - الإدراج
ب - القيد
- 4 2 - معلومات عامة حول الشركة
أ - التعريف
ب - مجلس الإدارة
ت - التسيير
ث - مراقب الحسابات
ج - رأس المال، تطوره وتوزيعه
ح - ممتلكات الشركة
- 9 3 - نشاط الشركة
أ - تقديم وجيز لنشاط الشركة
ب - الخصائص الأساسية للنشاط
ت - تطور رقم المعاملات
ث - تطور عدد المستخدمين
- 12 4 - معلومات مالية
أ - موازنات مقارنة بتاريخ 31 ديسمبر
ب - الحسابات المالية للتصرف
ت - الوضعية المالية المؤقتة للشركة
ث - تطور الهامش الخام للتمويل الذاتي
ج - تطور رصد المربح لكل من السنتين الاخيرتين
ح - تطور حصص الارباح
خ - مؤشرات مالية
د - استخراج المربح الجارية
ذ - استخراج مربح السهم الواحد
و - تقدير قيمة السهم الواحد
- 19 5 - آفاق المستقبل
- 20 6 - الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإدراج

نشرة إدراج

وضعت على ذمة العموم بمناسبة الإدراج
في السوق الثانية للتسعيرة القارة لأسهم

الشركة الصناعية حليب تونس

13 ماي 1992 :

8 أفريل :

400 000 :

عادي :

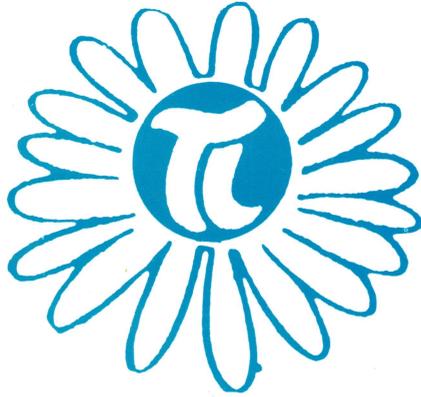
تاريخ الإدراج

تاريخ القيد

عدد الأسهم المدرجة

إجراء القيد

نشرة إدراج



عابيت تونس

وضعت على ذمة العموم بمناسبة الإدراج
في السوق الثانية للتسعيرة القارة