



TUNISIE-LAIT

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 4 000 000 D
SIEGE SOCIAL : ROUTE DE TUNIS KM 122 SIDI BOU ALI CODE POSTAL 4040
R.C N° 38 443

PROSPECTUS D'EMISSION

Mis à la disposition du public
à l'occasion de l'Augmentation du Capital par incorporation de reserves
de 4 000 000 Dinars à 5 000 000 Dinars

(Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 04 Mai 1995)

P.V déposé au Greffe du tribunal de 1ère instance de Sousse le 30/05/1995 Sous le N° 277

Visa de la Bourse des Valeurs Mobilières N° 95/198 du 28/07/1995

Notice légale publiée au JORT n° 68 du 11/07/1995

JUILLET 1995

T U N I S I E L A I T

PROSPECTUS D'EMISSION

Mis à la disposition du Public

A l'occasion de l'Augmentation de Capital par incorporation de réserves

de 4.000.000 Dinars à 5.000.000 ~~de~~ Dinars

JUILLET 1995



TUNISIE LAIT**SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 4.000.000 DINARS****SIEGE SOCIAL : SIDI BOU ALI KM 122****R. C. N° : 38443****PROSPECTUS D'EMISSION**

*Mis à la disposition du Public à l'occasion
de l'Augmentation de Capital par incorporation de réserves de 4.000.000 Dinars
à 5.000.000 ~~de~~ Dinars*

RESPONSABLE DE L'INFORMATION**MADAME ZEINEB GUELLOUZ**

**DE LA BANQUE NATIONALE AGRICOLE, INTERMEDIAIRE EN BOURSE
IMMEUBLE B.T.K.D., RUE MOKHTAR ATTIA - TUNIS**

TEL : 341.014**FAX : 341.027**

SOMMAIRE

- FLASH SUR L'AUGMENTATION DE CAPITAL :

I- Renseignements relatifs à l'émission :

- A) Décision à l'origine de l'augmentation du capital
- B) But de l'émission
- C) Caractéristiques de l'émission

II- Renseignements concernant la Société :

- A) Renseignements généraux
- B) Direction, Administration et Contrôle
- C) Structure du Capital
- D) Evolution du Capital
- E) Activité de la Société
- F) Renseignements financiers

III/ Perspectives d'Avenir

IV- Attestations des Personnes qui assument la responsabilité du Prospectus :



FLASH SUR L'AUGMENTATION DE CAPITAL

Montant :

1.000.000 de Dinars portant le Capital de 4.000.000 Dinars à 5.000.000 Dinars et ce, par l'incorporation d'une partie des réserves et la création de 100.000 actions nouvelles à attribuer gratuitement aux anciens actionnaires à raison d'une action nouvelle pour 4 actions anciennes.

Droit d'attribution :

Le droit d'attribution sera accordé aux porteurs d'actions numérotés de 1 à 400.000 à partir du 28 juillet 1995

Forme des actions : Nominatives

Jouissance : Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance à partir du 1er Juillet 1995.



I- Renseignements Relatifs à l'émission :

A- Décision à l'origine de l'augmentation de capital :

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société Industrielle "TUNISIE-LAIT" a décidé lors de sa réunion du 4 Mai 1995 de porter le Capital de 4.000.000 de Dinars à 5.000.000 de Dinars, soit une augmentation de 1.000.000 de Dinars.

B- But de l'Emission :

Cette Augmentation de Capital s'inscrit dans le cadre des orientations de la stratégie tracées par les organes de décision de la Société qui visent à assurer à Tunisie Lait un équilibre financier entre le capital social et les fonds incorporés en réserves.

C- Caractéristiques de l'émission :

- Attribution Gratuite :

L'incorporation des bénéfices réinvestis et d'une partie des réserves à hauteur de 1 million de Dinars donnera lieu à la création de 100.000 actions nouvelles de nominal 10 Dinars numérotées de 400.001 à 500.000 et distribuées gratuitement aux anciens actionnaires, à raison d'une action nouvelle gratuite pour 4 actions anciennes. L'exercice du droit d'attribution commencera à partir du 28 juillet 1995

matérialisé par le coupon n° 2
- Forme des actions nouvelles gratuites : Les actions nouvelles gratuites seront émises sous forme de titres nominatifs.

- Jouissance des actions nouvelles gratuites :

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance à partir du 1er Juillet 1995.

- Cotation en Bourse :

- Actions Anciennes : Ces actions seront négociables à la cote permanente, droits d'attribution détachés, à partir du 28 juillet 1995

- Actions Nouvelles Gratuites :

Les 100.000 actions nouvelles gratuites seront négociables à compter du 28 juillet 1995 sur le compartiment spécial jusqu'à la mise en paiement du dividende relatif à l'exercice 1995.

- Droits d'attribution :

Les négociations sur les droits d'attribution *(coupon n° 2)* commenceront en bourse le 28 juillet 1995 sur le compartiment spécial de la cote permanente.

II/ Renseignements concernant la Société :A) Renseignement Généraux :Dénomination : Société industrielle Tunisie-Lait- Siège Social : Sidi Bou Ali Km 122 - Code Postal 4040- Téléphone : (03) 247.451 - Fax (03) 247369- Nationalité : Tunisienne- Forme Juridique : Société Anonyme- Constitution : 27 Février 1974- Durée : 99 ans- Démarrage Effectif : 20 Mars 1978- Secteur d'Activité : Industrie Agro-Alimentaire- Objet Social : Production et Commercialisation du Lait et dérivés- Registre de Commerce : N° 38443- Date d'immatriculation : 27 Octobre 1975- Régime Fiscal : Droit commun- Exercice Social : ^{du} 1er Janvier au 31 Décembre de chaque année nominal- Capital Social : 4.000.000 Dinars divisés en 400.000 actions de ^v10 D nominal entièrement libérés.B/ Administration, Direction et Contrôle :1) Conseil d'Administration :

F O N C T I O N	N O M & P R E N O M	D U R E E D U M A N D A T	
		DÉ	AX
- Président	MOHAMED HEDI ALAYA	1995	2000
- Administrateur Représentant la B.I.D.	MOHSEN BEN YAHIA	1990	1995
- Administrateur Représentant la B.N.A.	MONCEF DAKHLI & LAAROUSSI BOUZIRI	1995	2000
- Administrateur Représentant la C.T.A.M.A.	OTHMAN LABEN	1990	1995
- Administrateur Représentant la S.T.I.L	BOUDEN MOHAMED	1995	2000
- Administrateur représentant la Société d'Elevage de Monastir	SAHBI TANOUBI	1995	2000
- Administrateur représentant la S.T.A.R.	LAROUSSI BAYOUDH	1992	1997
- Groupe Français COMALAIT FOODS	-	1992	1997



2) Direction :**Président Directeur Général :** MR. MOHAMED HEDI ALAYA**DIRECTEUR GENERAL ADJOINT :** MR. HABIB JEDIDI**3) Commissaire aux Comptes :**

NOM ET PRENOM	A D R E S S E	M A N D A T	
		D E	A X
MR. ALI LAHMAR*	23, Rue IBN RACHIK TUNIS	1995	1997

*** Membre de l'ordre des Experts Comptables de Tunisie****C/ STRUCTURE DU CAPITAL :**

A C T I O N N A I R E S	NBRE. D' ACTIONS	MONTANT EN DINARS	% DU CAPITAL
<u>SOCIETES PUBLIQUES</u>	<u>107.430</u>	<u>1.074.300</u>	<u>26,86%</u>
- BNA	83.430	834.300	20,86%
- STAR	24.000	240.000	6,00%
<u>SOCIETES ETRANGERES</u>	<u>128.000</u>	<u>1.280.000</u>	<u>32,00%</u>
- BID	104.000	1.040.000	26,00%
- COMALAIT FOODS	10.000	100.000	2,50%
- ULN (CLE)	8.000	80.000	2,00%
- UCALYN (ELNOR)	6.000	60.000	1,50%
<u>SOCIETES PRIVEES</u>	<u>129.420</u>	<u>1.294.200</u>	<u>32,35%</u>
- CTAMA	59.835	598.350	14,96%
- SEM	2.000	20.000	0,50%
- STIL	47.800	478.000	11,95%
- ESSOUKNA	7.760	77.600	1,94%
- M.G.A.	6.000	60.000	1,50%
- C.R.A.M.C.	6.000	60.000	1,50%
- SOIVM-SICAF	25	250	-
<u>PERSONNES PHYSIQUES</u>	<u>35.150</u>	<u>351.500</u>	<u>8,79%</u>
- MR. HEDI ALAYA	10	100	-
- MR. ABDESSALEM BOUSETTA	34.095	340.950	8,53%
- AUTRES PERSONNES PHYSIQUES	1.045	10.450	0,26%
	400.000	4.000.000	100 %



D) EVOLUTION DU CAPITAL :

DATE	NATURE DE L'OPERATION	CAPITAL EN CIRCULATION		NOUVEAU CAPITAL (en D)
		MONTANT EN DINARS	NBRE 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
22/4/77	Augmentation du Capital en numéraire	400.000	40.000	1.600.000
05/3/79	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 par incorporation des réserves	2.000.000	200.000	4.000.000

E) ACTIVITE DE LA SOCIETE :**1) Présentation de la Société**

La Société Tunisie-Lait est une Société Anonyme dont l'objet porte sur la production et la commercialisation du lait et dérivés.

Son usine est implantée à Sidi Bou Ali sur un terrain d'une superficie de 16,53 Ha.

La Surface couverte est répartie entre des bâtiments de production et administratif.

a) Equipements :

La Société Tunisie-Lait possède :

- Deux chaînes complètes pour la production de lait d'une capacité de 16.500 L/heure, soit une capacité annuelle de 70.000.000 litres.

- Deux chaînes complètes pour la production de yaourt d'une capacité de 29.000 pots/heure, soit une capacité annuelle de 86.000.000 pots.

- Une machine pour la production de fromage.

- Une machine pour le conditionnement des yaourts.

b) Matériel Roulant :

La Société Tunisie-Lait est propriétaire de :

- 30 Camions
- 9 Véhicules automobiles
- 2 Tracteurs
- 1 Ambulance
- 2 Caisses isothermes
- 2 Citernes de transport de Lait
- 4 Véhicules utilitaires et de traction



c) Portefeuille titres :

Le portefeuille titres de Tunisie-Lait est composé des valeurs suivantes :

DESIGNATION	NOMBRE D'ACTIONS	VALEUR D'ACQUISITION EN DINARS
- BNA	110.753	1.637.317
- BDET	75.000	405.000
- SOUSSE CENTER	1.500	150.000
- STE FRIGORIFIQUE DU SAHEL	500	5.000
- EVOLUTION ECONOMIQUE	27.000	135.000
- S.O.I.V.M. - S I C A F	75.000	750.000
- S.I.C.A.V. - B N A	900	90.000
T O T A L		3.172.317

d) Effectif

La Société Tunisie-Lait emploie 515 employés répartis comme suit :

- Cadres Supérieurs	13 personnes
- Cadres	28 personnes
- Agents de Maîtrise	102 personnes
- Agents d'exécution	372 personnes

2) Evolution de la Production :

La production du Lait cru est considérée comme le principal pilier de la réalisation de l'auto-suffisance alimentaire, c'est pourquoi, Tunisie-Lait a toujours encouragé la production du Lait cru et l'amélioration de sa qualité :

Les résultats de la collecte, l'évolution de la production et du taux de couverture se présentent comme suit :

(En milliers de litres)

DESIGNATION	1990	1991	1992	1993	1994
Lait cru collecté	5.970	11.080	22.626	36.618	46.876
Production Totale	46.211	53.969	66.586	64.207	78.477
Taux de couverture	12,92 %	20,53 %	34 %	57 %	60 %

Le tableau ci-après détaille la production par type de produit :

PRODUITS	UNITE	1993	1994	ECART en %
Lait régénéré subventionné	Litre	39.108.786	37.914.730	- 3,05
Lait frais 1/2 écrémé subventionné	Litre	12.238.710	25.193.785	+ 105,85
SOUS TOTAL (1)		51.347.496	63.108.515	+ 22,90
Lait aromatisé non subventionné	Litre	843.407	247.915	- 70,61
Lait frais entier et écrémé non subvent	Litre	890.370	4.908.004	+ 451,23
Leben non subventionné	Litre	803.523	382.730	- 52,37
SOUS TOTAL (2)		2.537.300	5.538.649	+ 118,29
TOTAL EN LITRE (1 + 2)	Litre	53.884.796	68.647.164	+ 27,40
Yaourts en pot de 12 cl	Pot	80.933.202	77.396.055	- 4,37
TOTAL YAOURT EN LITRE	Litre	9.715.870	9.291.243	- 4,37
Petits suisses	Boîte	3.231.972	2.824.081	- 12,62
Autres pâtes molles	Litre	24.951	30.813	+ 23,49
TOTAL PATES MOLLES EN LITRE	Litre	606.706	539.147	- 11,14
TOTAL GENERAL EN LITRE	Litre	64.207.372	78.477.554	+ 22,23

3) Evolution du Chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires réalisé en 1994 a atteint environ 40.000.000D, enregistrant une augmentation de 18,7% par rapport à 1993. Ce chiffre d'affaires est détaillé comme suit :

DESIGNATIONS	1993	1994
- Ventes de produits fabriqués par l'entreprise	27.819.127 D	36.159.719 D
- Ventes de lait importé	4.834.386 D	2.286.324 D
- Prestation ^{de} services	331.231 D	367.320 D
- Ventes diverses	432.418 D	863.821 D
T O T A L	33.417.162 D	39.677.184 D

F) Renseignements Financiers :

Bilans comparés au 31/12/1993 et 1994

Unité en Dinars

ACTIF	1993	1994	PASSIF	1993	1994
Frais d'Etablissement	1.335.450	3.328.542	Capitaux propres et réserves	10.889.575	11.882.673
Valeurs Immobilisées	7.953.006	17.710.611	-Capital Social	4.000.000	4.000.000
Autres Valeurs Immobilisées	4.463.883	4.154.6	-Réserve légale	300.456	347.764
Valeurs d'Exploitation	9.539.757	4.803.378	-Réserves non statutaires	1.900.000	2.200.000
Valeurs réalisables	6.334.908	6.544.959	-Réserves pour réinvestissement, exonérés	4.168.454	3.368.454
Valeurs disponibles	815.576	1.289.582	-Compte spécial d'investissement	-	716.931
			- Autres réserves	358.157	1.158.157
			- Report à nouveau	162.508	91.373
			Dettes à M & LT	3.814.573	9.286.095
			Comptes de tiers	14.792.259	14.785.388
			Résultat après impôts et avant répartition	946.173	1.877.539
TOTAL ACTIF	30.442.580	37.831.704	TOTAL PASSIF	30.442.580	37.831.704

COMPTES DE PRODUCTION COMPARES

Unité En Dinars

<u>D E B I T</u>			<u>C R E D I T</u>		
DESIGNATION	1994	1993	DESIGNATION	1994	1993
Stocks Initial (I)	9.221.250,065	3.729.076,032	Stock Initial (I)	318.507,417	253.726,893
Stocks Final (II)	4.402.424,885	9.221.250,065	Stock final (II)	400.952,835	318.507,417
Achats de matières premières (iii)	22.325.535,037	27.336.538,194	Variation des Stocks (II) - (I)	82.445,418	64.780,524
Achats de matières consommables (ii)	1.673.137,934	1.485.711,487	Ventes-Travaux-Services	39.677.185,034	33.417.162,307
Achats de marchandises (ii)	1.890.819,813	5.671.908,819	Produits accessoires	31.247,190	33.010,482
Achats d'emballages perdus (iii)	4.764.733,414	3.758.585,823	Produits Financiers de Fonctionnement	230.988,075	606.716,544
Achats de pièces détachées (ii)	724.045,419	727.518,691			
Achats Consommés III + (I-II)	36.197.096,797	33.488.088,981			
T.F.S.E.	371.107,032	348.281,998			
Transports et Déplacements	215.328,598	165.196,744			
Frais divers de Production	272.322,120	185.598,931			
Frais financiers de Fonctionnement	603.882,334	320.221,641			
Résultat de Production	2.362.128,836		Résultat de Production		385.718,438
TOTAL	40.021.865,717	34.507.388,295	TOTAL	40.021.865,717	34.507.388,295



COMPTES D'EXPLOITATION COMPARES

Unité En Dinars

D E B I T			C R E D I T		
DESIGNATION	1993	1994	DESIGNATION	1993	1994
Résultat de Production	385.718,438	-	Résultat de Production	-	2.362.128,836
Frais de Personnel	3.193.421,904	3.489.172,167	Subvention d'Exploita.	7.000.000,000	5.000.000,000
Impôts et taxes	137.103,191	165.147,651			
Frais divers d'exploit.	213.504,565	260.606,012			
Résultat Brut d'exploitation	3.070.251,902	3.447.203,006	Résultat Brut d'exploit		
TOTAL	7.000.000,000	7.362.128,836	TOTAL	7.000.000,000	7.362.128,836

COMPTES D'AFFECTATION DU RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION COMPARES

Unité En Dinars

D E B I T			C R E D I T		
DESIGNATION	1993	1994	DESIGNATION	1993	1994
Dotations aux amortiss°	1.186.164,889	1.210.038,091	Résultat Brut d'exploit	3.070.251,902	3.447.203,006
Dotations aux résorptions	257.753,871	472.226,923	Produits de Financement	50.792,117	296.485,336
Dotations aux provisions	205.914,034	81.287,445	Résultat Net d'exploit		
Résultat Net d'exploit	1.471.211,225	1.980.135,883			
TOTAL	3.121.044,019	3.743.688,342	TOTAL	3.121.044,019	3.743.688,342

COMPTÉ D'AFFECTATION DU RESULTAT NET D'EXPLOITATION COMPARES

Unité En Dinars

D E B I T			C R E D I T		
DESIGNATION	1993	1994	DESIGNATION	1993	1994
Différence de Charge	1.789,980	27.944,859	Résultat Net d'Exploitat°	1.471.211,225	1.980.135,883
P.P/Exercices Antérieurs	83.522,953	-	P.P/Exercices Antérieurs	-	22.121,824
Impôts sur les Sociétés	512.533,970	291.005,050	Profits Exceptionnels	72.809,120	194.231,371
Résultat de l'exercice	946.173,442	1.877.539,169			
TOTAL GENERAL	1.544.020,345	2.196.489,078	TOTAL	1.544.020,345	2.196.489,078

Résultats Financiers :

L'exploitation s'est soldée par des résultats bénéficières pour la douzième année consécutive.

L'année 1994 est le dixième exercice au titre duquel Tunisie Lait a distribué des bénéfices.

Ces résultats satisfaisants sont le fruit d'une gestion rigoureuse, d'un effort considérable en vue de l'augmentation de la production, de l'économie des dépenses et de l'amélioration de la productivité.



III/ Perspectives d'avenir :

Depuis sa création, la Société Tunisie-Lait a évolué à un rythme rapide et a pu se positionner valablement dans le marché, tout en réalisant une rentabilité satisfaisante.

L'objectif de croissance visé, sera réalisé conformément à une stratégie commerciale bâtie autour des axes principaux suivants :

- 1) - Le renouvellement des moyens de production pour atteindre deux objectifs : garantir une capacité de production accrue et assurer une qualité toujours meilleure.
- 2) - Le lancement de nouveaux produits tels que beurre, yaourt aux fruits, crème aromatisée et ce dans le but d'en assurer la diversification et satisfaire tous les goûts.
- 3) - Accorder une importance à la qualité du lait cru collecté par le biais des éleveurs et les structures qui les encadrent, les inciter aux actions de recyclage, leur permettre de se doter des équipements nécessaires en sus des subventions et bonifications dont bénéficient les producteurs de lait de bonne qualité.
- 4) - L'acquisition d'un nouveau matériel d'analyses pour doter le laboratoire de moyens de contrôle, afin de se prononcer sur la qualité du produit et les matières avec précision en un temps record.
- 5) - Le recours de la Société Tunisie-Lait à des organismes étrangers ayant de larges expériences technologiques dans le domaine, et ce, pour en faire bénéficier les agents dans le cadre de la formation.
- 6) - La restructuration des services de fabrication et la rationalisation de la gestion de la production à la recherche d'une meilleure productivité au moindre coût.



SOCIETE INDUSTRIELLE TUNISIE-LAIT

Société Anonyme au Capital de 4.000.000 DINARS

Siège Social : Sidi Bou Ali Km 122 - Sousse 4040

R.C. N° 38443

AUGMENTATION DE CAPITAL DE 4.000.000D A 5.000.000D
 PAR INCORPORATION DES RESERVES ET D'ATTRIBUTION GRATUITE D'ACTIONS
 (DECISION DE L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE DU 4 MAI 1995)
 VISA DE LA BOURSE DES VALEURS MOBILIERE N°.....DU.....
 NOTICE LEGALE PUBLIEE AU JORT N° 68 DU 11/07/1995

DEMANDE D'ATTRIBUTION N°.....

Je (Nous) soussigné (s) (Nom et Prénom) :.....
 Pièce d'identité.....Qualité.....
 Agissant pour le compte de:.....Profession.....
 Adresse:.....
 Propriétaire deactions "Société Industrielle Tunisie-Lait"

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du prospectus d'émission et pris connaissance de son contenu. Sur cette base je (nous) demande (ons) l'attribution de..... actions gratuites à raison d'une (X) action nouvelle pour quatre (X) actions anciennes, étant signalé que cette demande d'attribution ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées, ou résultant d'une omission d'information dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

A l'appui de ma (notre) demande, je (nous) remets (tons):

- (1) Actions anciennes
- (1) Droits d'attribution acquis/~~cédés (2)~~ en bourse
- (1) Total des droits d'attribution

Les actions provenant de cette attribution seront :

- Placées en dépôt chez vous
- (X) - Tenues à ma disposition
- remises à

Fait en double exemplaire dont un en ma possession
 le second servant de souche

A.....Le :.....
 Signature (3)

- (1) Remplir la case appropriée
- (2) Rayer la mention inutile
- (3) Faire précéder la signature de la mention manuscrite "lu et approuvé"



IV / ATTESTATION DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS D'EMISSION :



1) - Attestation de la Direction Générale de la Société

A notre connaissance, les données du présent Prospectus sont conformes à la réalité.

Elles comprennent toutes les informations nécessaires ^{aux souscripteurs} pour fonder ~~leur~~ jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la Société. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

// E Président Directeur Général

MOHAMED HEDI ALAY



2) Attestation du Commissaires aux Comptes :

Nous avons procédé à la vérification des informations financières et comptables données dans le présent prospectus d'émission en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées.

// E COMMISSAIRE AUX COMPTES

ALI LAHMAR
LAHMAR ALI
Expert Comptable
Diplômé de Paris Français
Commissaire aux Comptes
Membre de l'Ordre
23, Rue Ibn Rachik 1002 Tunis

La notice légale a été publiée au Jort N°...68.. du ..11/07/1995

Visa de la Bourse des Valeurs Mobilières N°..... du
délivré au vu de l'Article 28 de la loi 89/49 du 8 Mars 1989.

S. Belkheir

H. TNAOUI

H. Lassoued

