REPUBLIQUE TUNISIENNE

الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier هيئة السوق المالية Financial Market Council

Bulletin Officiel

Publié en application de l'article 31 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994

N° 3165 — Mercredi 20 Août 2008 — 13ème ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

SOCIETE POULINA GROUP HOLDING – PGH – 2

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE POULINA GROUP HOLDING – PGH – : CONTRAT DE LIQUIDITE 2

DESIGNATION DE CENTRALISATEUR

EMPRUNT OBLIGATAIRE «CIL 2008/01» 2

AUGMENTATION DE CAPITAL

SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU NORD OUEST « SODINO » 3-4

COURBE DES TAUX 5

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 6

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS : MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES: SOCIETE PLACEMENT DE TUNISIE – SICAF –

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

POULINA GROUP HOLDING
- PGH -

Siège social : GP 1, Km 12 - Ezzahra -

Tunisie Valeurs, intermédiaire en bourse informe les actionnaires de la Société POULINA GROUP HOLDING -PGH- et le public que l'augmentation du capital social de ladite société de 16 670 000 dinars, décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 1er juillet 2008 et ouverte à la souscription du public le 24 juillet 2008 conformément au prospectus d'Offre à Prix Ferme, de Placement Garanti et d'admission au Marché Principal de la cote de la Bourse, visé par le CMF sous le n° 08/612 du 11 juillet 2008, a été réalisée par l'émission de 16 670 000 actions nouvelles de nominal 1 dinar majoré d'une prime d'émission de 4,950 dinars par action, souscrites en numéraire et libérées intégralement à la souscription.

Le capital social est ainsi porté à 166 670 000 dinars divisé en **166 670 000 actions** de nominal 1 dinar et l'article 6 des statuts a été modifié en conséquence.

2008 - AS - 772

COMMUNIQUE DE PRESSE

POULINA GROUP HOLDING

Siège Social : GP 1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous, - Tunisie -

Tunisie Valeurs et Abdelwaheb BEN AYED informent le public qu'un contrat de liquidité a été mis en place concernant les titres de la société Poulina Group Holding.

Ce contrat a été conclu pour une durée d'une année à partir de la date de cotation des actions Poulina Group Holding et porte sur un montant de 20 000 000 DT (Vingt Millions de Dinars) et 1 500 000 titres (un million Cinq Cent Mille).

2008 - AS - 773

DESIGNATION DE CENTRALISATEUR

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès - 1001 Tunis -

La Compagnie Internationale de Leasing porte à la connaissance des porteurs d'obligations de l'emprunt obligataire «CIL 2008/01», qu'elle a désigné la Compagnie Générale d'Investissement, -CGI- intermédiaire en bourse, sis 16, avenue Jean Jaurès Tunis, comme centralisateur de cet emprunt, et ce, conformément à l'article 2 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières.

2008 - AS - 774

Retour à la page d'accueil

AUGMENTATION DE CAPITAL

AVIS DES SOCIETES

VISAS DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU NORD OUEST «SODINO»

Avenue Taieb M'Hiri, Bâtiment Société de la Foire de Siliana - 6100- Siliana -

Conformément à la décision de Monsieur le Président de la République relative au doublement du Capital des Sociétés d'Investissement du Nord-Ouest, du Centre-Ouest et du Sud, l'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société de Développement et d'Investissement du Nord Ouest « SODINO » tenue le 26 Juin 2008 a décidé d'augmenter le capital de la société pour le porter de **12 millions de dinars** à **24 millions de dinars** par l'émission de 1.200.000 actions nouvelles de nominal 10 dinars à libérer de la moitié lors de la souscription et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les caractéristiques et les conditions de cette augmentation.

En vertu de cette autorisation, le Conseil d'Administration a fixé, lors de sa réunion en date du 6 Août 2008, les modalités de l'augmentation de capital envisagée ainsi que les dates d'ouverture et de clôture des souscriptions.

Caractéristiques de l'émission :
- **Montant de l'émission :** Le capital social sera augmenté de **12.000.000 DT** par souscription en numéraire.
- **Nombre d'actions à émettre :** 1.200.000 actions.
- **Valeur nominale des actions :** 10 dinars.
- **Forme des actions à émettre :** nominative.
- **Catégorie :** ordinaire.

Prix d'émission :
Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à leur valeur nominale, sans prime d'émission, soit **10 dinars** l'action à libérer de la moitié lors de la souscription.

Droit préférentiel de souscription :
La souscription aux 1.200.000 actions nouvelles sera réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible qu'à titre réductible.

L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

A titre irréductible
A raison d'**une (01) action nouvelle** pour **une (01) action ancienne**.

A titre réductible
En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et /ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible le nombre d'actions nouvelles qu'ils veulent. Leurs demandes seront satisfaites en utilisant les actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement absorbées par les demandes à titre irréductible.
Chaque demande sera satisfaite au prorata du nombre des droits de souscription exercés à titre irréductible et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, dès que les actions émises seront souscrites en totalité.

Toutefois, cette date ne doit pas excéder les trois mois qui suivent la date d'ouverture des souscriptions, soit au plus tard le 28 Novembre 2008.

Période de souscription :
La souscription aux 1.200.000 actions nouvelles à émettre en numéraire sera réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible, à raison d'une (01) action nouvelle souscrite pour une (01) action ancienne et ce du **29 Août 2008 au 28 Novembre 2008 inclus***.

Etablissements domiciliataires :
Les souscriptions seront reçues et les versements effectués, sans frais, au siège de la société et auprès de tous les intermédiaires en bourse. En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de **5 Dinars représentant la moitié de la valeur nominale de l'action**.

Retour à la page d'accueil

AUGMENTATION DE CAPITAL - SODINO - (Suite)

Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront déposés dans les comptes indisponibles suivants réservés tous à l'augmentation du capital de la SODINO :

***** BH Agence Siliana	14103103300700006429
* BIAT Agence Lafayette	08006011053200137445
* BT Agence Siliana	05402000020087002007
* STB Agence Siliana	10401061105446178810
* ATTIJARI BANK Agence Siliana	04110097404700143545
* BNA Agence Siliana	03206031034504514730
* ATB Agence Centrale	01001020119200295843
* STUSID Bank Agence Centrale	21000000404200008580

Après répartition, les sommes restant disponibles sur les fonds versés à l'appui des souscriptions à titre réductible non satisfaites seront remboursées, sans intérêts, au guichet qui aura reçu les souscriptions dans un délai ne dépassant pas les **10 jours** à partir de la date de clôture des souscriptions, soit au plus tard le **9 Décembre 2008**.

Jouissance des actions nouvelles souscrites :
Les 1.200.000 actions nouvelles souscrites porteront jouissance à partir du **1er Juillet 2008 à hauteur de leur libération soit la moitié**.

Cotation en Bourse :

Cotation en Bourse des actions anciennes :
Les 1.200.000 actions anciennes composant le capital social actuel de la SODINO seront négociées à partir du **29 Août 2008**, droits de souscription détachés.

Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites
Les 1.200.000 actions nouvelles à souscrire en numéraire et libérées de la moitié seront négociables en bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation du capital et la publication de la notice conséquente au Journal Officiel de la République Tunisienne, aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis et aux quotidiens de la place. Elles seront dès lors négociées sur le marché hors-cote séparément des actions anciennes jusqu'à leur libération totale et la mise en paiement des dividendes de l'année au cours de laquelle la libération aura lieu en totalité. A partir de cette date, toutes les actions seront entièrement assimilées.

Cotation en Bourse des droits de souscription
Les négociations en bourse sur les droits de souscription auront lieu du **29 Août 2008 au 28 Novembre 2008 inclus***.
Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

Prise en charge par la STICODEVAM :
Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par la STICODEVAM à partir de la réalisation définitive de l'augmentation du capital.
Les droits de souscription seront pris en charge par la STICODEVAM durant la période de souscription, soit du **29 Août 2008 au 28 Novembre 2008 inclus**.

A cet effet, la STICODEVAM assurera les règlements/livraisons sur lesdits droits et actions négociés en Bourse.

Un prospectus d'émission visé par le CMF sous le n° **08-0623** en date du **15 Août 2008**, sera mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la Société de Développement et d'Investissement du Nord Ouest et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn.

---

* Les actionnaires et / ou cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs dépositaires d'exercer leurs droits avant la séance de Bourse du 28/11/2008 sont informés que leurs dépositaires procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

Retour à la page d'accueil

AVIS

COURBE DES TAUX DU 20 AOUT 2008

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication)[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	5,262%		
TN0008002255	BTCT 52 semaines 09/09/2008		5,271%	
TN0008002263	BTCT 52 semaines 07/10/2008		5,284%	
TN0008002271	BTCT 52 semaines 02/12/2008		5,310%	
TN0008002297	BTCT 52 semaines 10/02/2009		5,343%	
TN0008000028	BTA 10 ans " 6,5% 10 Mars 2009 "		5,356%	1 005,662
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		5,541%	1 018,094
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		5,868%	1 003,566
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"	6,136%		998,094
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		6,218%	1 058,900
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		6,256%	1 095,338
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		6,350%	1 032,759
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		6,620%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"	6,740%		1 000,178
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	7,100%		981,987

[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

Retour à la page d'accueil

TITRES OPCVM TITRES OPCVM TITRES OPCVM TITRES OPCVM

DESIGNATION DES OPCVM	GESTIONNAIRE	DATE DE DETACHEMENT DU DERNIER DIVIDENDE	VALEUR LIQUIDATIVE du 19/08/2008	VALEUR LIQUIDATIVE du 20/08/2008	PLUS OU MOINS VALUE DEPUIS LE 31/12/2007	
					EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	123,894	123,905	2,862	2,36%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2008	102,123	102,133 ***	2,459	2,37%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	100,830	100,840 ***	2,408	2,35%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	25/03/2008	103,356	103,367 ***	2,649	2,53%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	14/04/2008	102,857	102,870 ***	2,976	2,84%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	15/04/2008	103,155	103,169 ***	3,017	2,88%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	26/05/2008	101,669	101,681 ***	2,719	2,63%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	28/04/2008	101,521	101,533 ***	2,674	2,59%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/04/2008	104,672	104,684 ***	2,785	2,63%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	27/05/2008	103,422	103,435 ***	2,848	2,71%
SANADETT SICAV	AFC	05/05/2008	106,381	106,393 ***	2,976	2,75%
SUD OBLIGATAIRE SICAV	Sud Invest	05/05/2008	102,353	102,365 ***	2,833	2,72%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	12/05/2008	101,817	101,826 ***	2,764	2,66%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	30/05/2008	104,492	104,503 ***	2,698	2,54%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	02/06/2008	102,906	102,918 ***	2,768	2,65%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2008	104,440	104,448 ***	2,785	2,63%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2008	104,690	104,699 ***	2,717	2,56%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	23/05/2008	102,732	102,741 ***	2,517	2,42%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	18/03/2008	103,740	103,752 ***	2,814	2,67%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	15/04/2008	102,849	102,862 ***	2,855	2,65%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	19/05/2008	101,295	101,308 ***	3,115	2,99%
FINA O SICAV	FINACORP	-	102,209	102,222	2,222	2,22%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	-	102,221	102,228	2,228	2,23%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	&	** 1,125	1,126	0,024	2,18%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	10,667	10,668	0,269	2,59%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	15/05/2008	10,257	10,258 ***	0,262	2,52%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	-	101,549	101,580	1,580	1,58%
SICAV MIXTES						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	40,950	40,955	1,093	2,74%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	29,733	29,736	0,803	2,78%
SICAV BNA	BNA Capitaux	14/04/2008	83,953	84,622 ***	11,429	15,46%
SUD VALEURS SICAV	Sud Invest	30/05/2008	103,913	104,807 ***	21,759	25,71%
SICAV PLACEMENTS	Sud Invest	30/05/2008	1 059,724	1 071,231 ***	217,615	25,02%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	21/05/2008	73,683	74,607 ***	11,853	18,36%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	102,522	103,150 ***	4,633	4,51%
ARABIA SICAV	AFC	05/05/2008	64,567	65,357 ***	10,599	18,89%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	02/05/2008	48,156	48,626 ***	2,811	5,96%
SICAV AVENIR	STB Manager	19/05/2008	56,096	56,474 ***	9,419	19,43%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	98,114	98,623 ***	7,531	8,04%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	101,469	102,414 ***	15,028	16,87%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	02/06/2008	13,463	13,559 ***	1,230	9,69%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	83,357	84,471 ***	17,236	25,41%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2008	192,879	193,837 ***	28,450	16,82%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	114,656	115,355 ***	5,795	5,10%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	23/05/2008	1 504,336	1 520,191 ***	324,647	26,68%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 671,195	1 676,776	211,621	14,44%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 145,556	147,273 ***	17,128	12,93%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 137.963	138,515 ***	12,866	9,96%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	19/05/2008	** 122,412	123,055 ***	9,444	7,96%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,597	1,642	0,246	17,62%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,396	1,420	0,125	9,65%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 8 859,610	9 108,429 ***	365,871	4,13%
FCP IRADETT 20	AFC	15/05/2008	11,367	11,441 ***	1,182	11,16%
FCP IRADETT 50	AFC	15/05/2008	12,519	12,589 ***	2,171	20,33%
FCP IRADETT 100	AFC	15/05/2008	14,567	14,756 ***	4,033	37,06%
FCP IRADETT CEA	AFC	15/05/2008	14,078	14,418 ***	4,185	39,69%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	15/04/2008	** 104.230	106,551 ***	8,964	8,93%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	-	** 111.023	111,856	11,126	11,05%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	-	** 109.801	110,408	9,527	9,44%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	-	15,056	15,216	4,641	43,89%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 057,772	1 064,110	45,089	4,42%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 454,856	5 475,796	475,796	9,52%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	-	** 104,779	105,665	5,665	5,67%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	-	** 103,906	105,630	5,630	5,63%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 038,653	1 049,980	49,980	5,00%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	107,104	108,394	8,394	8,39%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	515,567	520,982	20,982	4,20%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 100,079	100,298	0,298	0,30%

* S.C. :SICAV de type Capitalisation ** V.L. Calculée hebdomadairement *** Plus ou moins value ajustée en fonction des dividendes distribués

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER
8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001
Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -
e-mail : cmf@cmf.org.tn

Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés
Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus
Le Président du CMF :
Mr. Mohamed Ridha CHALGHOUM

IMPRIMERIE
du
C M F
8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

Retour à la page d'accueil

SITUATION TRIMESTRIELLE DE MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV ARRETEE AU 30/06/2008

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2008.

En application des dispositions des articles 7 et 8 du code des organismes de placements collectifs promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV arrêtés au 30 juin 2008, qui font apparaître un actif net de 21.868.159 dinars pour un capital de 21.422.676 dinars et une valeur liquidative égale à 103,982 dinars par action.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nos contrôles ont été effectués conformément à la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité et consistant principalement à :

- vérifier la concordance des données dégagées par les états financiers trimestriels avec les livres comptables,

- prendre connaissance des méthodes et principes comptables ayant servi à établir ces états financiers,

- effectuer un examen analytique des résultats et des données financières présentés au 30 juin 2008,

- obtenir de la Direction, les informations jugées nécessaires en de telles circonstances.

Conformément aux objectifs de notre mission, nous n'avons pas mis en œuvre tous les contrôles qu'implique une mission de certification. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion sur l'image fidèle que donnent les états financiers trimestriels.

En application des dispositions des articles 7 et 8 ci-dessus mentionnés, nous attirons votre attention sur la détention par votre société, de deux billets de trésorerie échus et impayés, totalisant 350.000 dinars, émis par la Société FLEXOPRINT appartenant au groupe Abdessalam AFFES.
Cette société a été déclarée en règlement judiciaire par jugement du tribunal de première instance de Sfax en date du 24 avril 2007.
Au 31 décembre 2007, seuls les intérêts comptabilisés et non encore payés totalisant 1.388 dinars, ont été annulés.
Au cours du premier semestre 2008, votre société a commencé à provisionner cette créance douteuse à concurrence d'un montant égal à 1.000 dinars.
Suivant l'avancement de la procédure de règlement judiciaire et dans l'attente de la décision finale du tribunal, une provision d'au moins 50% du montant de la créance échue et impayée doit être constatée.
Sur la base des diligences que nous avons accomplies, nous vous informons que nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV arrêtés au 30 juin 2008.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Néjiba CHOUK

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2008

	NOTE	AU 30/06/2008	AU 30/06/2007	AU 31/12/2007
ACTIF				
AC 1 - Portefeuille-titres	3-1	**14 953 499**	**13 307 488**	**11 999 094**
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 057 203	589 371	407 758
b - Obligations et valeurs assimilées		13 896 296	12 718 117	11 591 336
c - Autres valeurs		0	0	0
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	3-3	**6 599 564**	**3 984 287**	**3 358 880**
a - Placements monétaires		6 470 203	3 747 939	2 219 838
b - Disponibilités		129 361	236 348	1 139 042
AC 3 - Créances d'exploitation		**349 792**	**354 343**	**350 162**
a - Dividendes et intérêts à recevoir		792	4 343	162
b - Titres de créances échus		349 000	350 000	350 000
AC 4 - Autres actifs		**3 254**	**4 949**	**2 281**
a - Débiteurs divers		3 254	4 949	2 281
TOTAL ACTIF		**21 906 109**	**17 651 067**	**15 710 417**
PASSIF EXIGIBLE				
PA 1 - Opérateurs créditeurs		**36 233**	**23 317**	**32 475**
PA 2 - Autres créditeurs divers		**1 717**	**4 982**	**1 293**
TOTAL PASSIF EXIGIBLE		**37 950**	**28 299**	**33 768**
ACTIF NET		**21 868 159**	**17 622 768**	**15 676 649**
CP 1 - Capital		**21 422 676**	**17 239 156**	**15 034 010**
CP 2 - Sommes distribuables		**445 483**	**383 612**	**642 639**
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		476	235	205
b - Sommes distribuables de l'exercice		445 007	383 377	642 434
ACTIF NET		**21 868 159**	**17 622 768**	**15 676 649**
TOTAL PASSIF EXIGIBLE + ACTIF NET		**21 906 109**	**17 651 067**	**15 710 417**

Retour à la page d'accueil

ETAT DE RESULTAT TRIMESTRIEL
ARRETE AU 30 JUIN 2008

	NOTE	DU 01/04/2008 AU 30/06/2008	DU 01/01/2008 AU 30/06/2008	DU 01/04/2007 AU 30/06/2007	DU 01/01/2007 AU 30/06/2007	DU 01/01/2007 AU 31/12/2007
PR 1 - REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES	3-2	**177 469**	**330 380**	**169 881**	**296 439**	**626 758**
a. Dividendes		7 515	7 515	31 010	31 010	31 010
b. Revenus des obligations et valeurs assimilées		169 954	322 865	138 871	265 429	595 748
PR 2 - REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	3-4	**56 714**	**104 783**	**39 846**	**69 248**	**140 482**
a. Revenus des bons du Trésor		42 858	77 012	23 726	35 812	98 517
b. Revenus des billets de trésorerie		4 491	8 839	5 532	14 933	21 929
c. Revenus des certificats de dépôt		2 404	8 090	6 707	12 100	12 673
d. Intérêts sur comptes courants		1 097	1 563	3 881	6 403	7 363
e. Revenus des autres placements monétaires		5 864	9 279	0	0	0
TOTAL REVENUS DES PLACEMENTS		**234 183**	**435 163**	**209 727**	**365 687**	**767 240**
CH 1 - CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS		**-28 182**	**-53 172**	**-23 318**	**-42 223**	**-91 688**
REVENU NET DES PLACEMENTS		**206 001**	**381 991**	**186 409**	**323 464**	**675 552**
CH 2 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION		**-8 090**	**-15 537**	**-7 042**	**-13 346**	**-29 338**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**197 911**	**366 454**	**179 367**	**310 118**	**646 214**
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		**36 478**	**78 553**	**64 762**	**73 259**	**-3 780**
SOMMES DISTRIBUABLES		**234 389**	**445 007**	**244 129**	**383 377**	**642 434**
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		**-36 478**	**-78 553**	**-64 762**	**-73 259**	**3 780**
RESULTAT NON DISTRIBUABLE		**2 236**	**8 757**	**-23 165**	**41 594**	**58 869**
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		473	-25 210	-6 474	-3 348	-31 413
Variation des plus (ou moins) values réalisées/cessions de titres		1 788	33 992	-16 437	46 173	91 855
Frais de négociation		-25	-25	-254	-1 231	-1 573
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**200 147**	**375 211**	**156 202**	**351 712**	**705 083**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET TRIMESTRIEL
ARRETE AU 30 JUIN 2008

	NOTE	DU 01/04/2008 AU 30/06/2008	DU 01/01/2008 AU 30/06/2008	DU 01/04/2007 AU 30/06/2007	DU 01/01/2007 AU 30/06/2007	DU 01/01/2007 AU 31/12/2007
AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT						
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION		**200 147**	**375 211**	**156 202**	**351 712**	**705 083**
a - Résultat d'exploitation		197 911	366 454	179 367	310 118	646 214
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		473	-25 210	-6 474	-3 348	-31 413
c - Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		1 788	33 992	-16 437	46 173	91 855
d - Frais de négociation de titres		-25	-25	-254	-1 231	-1 573
AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES		**-642 638**	**-642 638**	**-516 392**	**-516 392**	**-516 392**
AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL		**601 453**	**6 458 937**	**3 902 365**	**5 822 007**	**3 522 517**
a - Souscriptions		**13 561 334**	**26 291 673**	**15 622 749**	**23 730 591**	**39 376 127**
- Capital		13 614 700	25 524 100	15 429 600	23 023 900	37 927 200
- Régularisation des sommes non distribuables		253 094	472 201	267 342	393 062	654 653
- Régularisation des sommes distribuables		-306 460	295 372	-74 193	313 629	794 274
- Droits d'entrée		0	0	0	0	0
b - Rachats		**-12 959 881**	**-19 832 736**	**-11 720 384**	**-17 908 584**	**-35 853 610**
- Capital		-12 826 100	-19 259 300	-11 577 200	-17 367 900	-34 455 000
- Régularisation des sommes non distribuables		-238 845	-357 093	-199 907	-300 549	-600 761
- Régularisation des sommes distribuables		105 064	-216 343	56 723	-240 135	-797 849
- Droits de sortie		0	0	0	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET		**158 962**	**6 191 510**	**3 542 175**	**5 657 327**	**3 711 208**
AN 4 - ACTIF NET						
a - Début de période		21 709 197	15 676 649	14 080 593	11 965 441	11 965 441
b - Fin de période		21 868 159	21 868 159	17 622 768	17 622 768	15 676 649
AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS						

Retour à la page d'accueil

a - Début de période		202 421	147 659	130 973	112 937	112 937
b - Fin de période		210 307	210 307	169 497	169 497	147 659
VALEUR LIQUIDATIVE		**103,982**	**103,982**	**103,971**	**103,971**	**106,168**
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT		**1,01%**	**2,04%**	**0,96%**	**2,45%**	**4,52%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
Arrêtées au 30/06/2008
(Unité en Dinar tunisien)

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV est une société d'investissement à capital variable, régie par la loi n°88-92 du 2 août 1988 telle que modifiée par la loi n°92-113 du 23 novembre 1992, la loi n°95-87 du 30 octobre 1995 et la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.
La société a obtenu :
- l'agrément du ministère des finances le 13 juin 2000,
- le visa du prospectus d'émission par le C.M.F. le 26 octobre 2001 sous le n°01.425.

Elle a été définitivement constituée le 22 juin 2001 et a entamé son activité le 21 novembre 2001.
La gestion du portefeuille titres de la SICAV est assuré par la Compagnie Gestion et Finance «C.G.F.», moyennant une rémunération égale à 0,4% de l'actif net moyen, réglée trimestriellement et à terme échu.
La Banque Internationale Arabe de Tunisie «B.I.A.T.» a été désignée dépositaire des titres et fonds de la SICAV, moyennant une rémunération payable trimestriellement et à terme échu, arrêtée comme suit :
- de 0 à 10 millions de dinars : 0,1% de l'actif net avec minimum de 6.000 D
- de 10 millions à 20 millions de dinars : 0,08% de l'actif net
- au-delà de 20 millions de dinars : 0,06% de l'actif net

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV sont établis en référence aux dispositions de l'arrêté du ministère des Finances du 22 janvier 1999 portant promulgation des normes comptables sectorielles relatives aux O.P.C.V.M.
Ces états financiers trimestriels comprennent les documents suivants :
- le bilan,
- l'état des résultats,
- l'état de variation de l'actif net,
- les notes aux états financiers.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ces états trimestriels sont les suivants :

2.1. PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS :

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leurs prix d'achat, les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.
Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus.

2.2. EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote.
La différence, par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente, constitue une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.
La valeur de marché applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote correspond au cours moyen en bourse à la date du 30 juin 2008.

2.3. EVALUATION DES AUTRES PLACEMENTS :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote sont évalués en date d'entrée à leur valeur de marché à la date du 30 juin 2008 ou à défaut, à la date antérieure la plus récente.
La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.
Les placements monétaires comprennent les bons du Trésor et les billets de trésorerie. Ces valeurs sont évaluées à la date d'arrêté à leur prix d'acquisition (valeur nominale – intérêts précomptés non échus).

Retour à la page d'accueil

2.4. CESSION DES PLACEMENTS :

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée, portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

NOTE N°3 : PRESENTATION DES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DU RESULTAT

3.1. PORTEFEUILLE TITRES :

Le portefeuille titres est arrêté au 30 juin 2008 à 14.953.499 dinars, détaillé comme suit :

(en dinars)

DESIGNATION	NOMBRE DE TITRES	COUT D'ACQUISI-TION	VALEUR AU 30/06/2008	% DE L'ACTIF
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES :				
- **OBLIGATIONS DE STES ADMISES A LA COTE :**				
* Emprunt obligataire CIL 2002/2	500	20.000	20.947	0,09
* Emprunt obligataire SOTUVER 2002	1.000	100.000	102.086	0,47
* Emprunt obligataire AL 2001/2	1.000	16.000	16.483	0,07
* Emprunt obligataire ATL 2006/1	1.500	150.000	150.342	0,69
* Emprunt obligataire ATL 2008/1	3.000	300.000	301.368	1,37
* Emprunt obligataire BH 2008	3.000	300.000	301.795	1,38
* Emprunt obligataire GL 2004-1	1.500	60.000	61.626	0,28
* Emprunt obligataire GL 2001-2	500	10.000	10.300	0,05
* Emprunt obligataire PANOBOIS 2007-C	500	50.000	50.584	0,23
* Emprunt obligataire SKANES 2003	2.000	120.000	120.400	0,55
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2006-1	5.000	400.000	413.014	1,88
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2006-1-F	5.000	402.000	415.008	1,89
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2007 (E. subordonné)	5.000	500.000	525.705	2,40
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2008-1	6.000	600.000	600.085	2,74
* Emprunt obligataire TOUTA 2002 B	2.550	102.000	106.699	0,49
* Emprunt obligataire U.B.C.I. 2001	4.000	397.750	408.873	1,87
* Emprunt obligataire UNIFACTOR 2008	5.000	500.000	507.764	2,32
* Emprunt obligataire AIL 2005-A	1.500	90.000	94.105	0,43
* Emprunt obligataire AIL 2005-B	2.000	120.000	125.473	0,57
* Emprunt obligataire EL MAZRAA 2001	500	10.000	10.273	0,05
* Emprunt obligataire HANNIBAL LEASE 2008/1	5.000	500.000	503.781	2,30
		4.747.750	**4.846.711**	**22,12**
- F.C.C. :				
* FCC-BIAT - P201	300	300.000	302.012	1,38
* FCC-BIAT - P301	300	300.000	302.168	1,38
		600.000	**604.180**	**2,76**
- B.T.A. :				
* B.T.A. 6,5% mars 2009	300	308.490	306.693	1,40
* B.T.A. 6,5% mars 2009	100	102.880	102.242	0,47
* B.T.A. 6,75% avril 2010	40	41.472	41.097	0,19
* B.T.A. 6,00% mars 2012	30	29.100	29.759	0,13
* B.T.A. 6,10% octobre 2013	100	97.330	101.386	0,46
* B.T.A. 6,10% octobre 2013	200	195.160	203.174	0,93
* B.T.A. 6,10% octobre 2013	100	97.630	101.627	0,46
* B.T.A. 6,9% mai 2022	500	485.150	490.202	2,24
* B.T.A. 6,9% mai 2022	500	485.400	490.435	2,24
* B.T.A. 7,00% février 2015	500	505.000	514.396	2,35
* B.T.A. 7,00% février 2015	700	704.690	718.610	3,28
* B.T.A. 7,00% février 2015	100	100.100	102.277	0,47
* B.T.A. 7,00% février 2015	700	706.790	720.071	3,29
* B.T.A. 7,00% février 2015	300	307.590	312.837	1,43
* B.T.A. 7,00% février 2015	200	205.160	208.640	0,95
* B.T.A. 7,00% février 2015	200	205.260	208.722	0,95
* B.T.A. 7,00% février 2015	500	513.400	522.009	2,38
* B.T.A. 7,00% février 2015	100	102.730	104.443	0,48
* B.T.A. 7,00% février 2015	200	205.560	208.967	0,95
* B.T.A. 7,00% février 2015	93	94.860	96.607	0,44

Retour à la page d'accueil

* B.T.A. 8,25% juillet 2014	180	181.710	192.619	0,88
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	500	546.500	560.983	2,56
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	700	763.000	786.235	3,59
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	500	541.000	559.196	2,55
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	300	328.350	336.852	1,54
		7.854.312	**8.020.079**	**36,61**
- B.T.Z. :				
* B.T.Z. C01 11 octobre 2016	100	55.030	61.223	0,28
* B.T.Z. C02 11 octobre 2016	100	54.780	61.007	0,28
* B.T.Z. C03 11 octobre 2016	100	54.530	60.792	0,28
* B.T.Z. C04 11 octobre 2016	400	217.120	242.304	1,10
		381.460	**425.326**	**1,94**
TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES		**13.583.522**	**13.896.296**	**63,43**
TITRES OPCVM :				
* SICAV TRESOR	6.310	643.448	646.731	2,95
* SICAV ENTREPRISE	1.960	200.163	200.377	0,92
* FCP PROPARCO	200	200.000	210.095	0,96
TOTAL TITRES OPCVM		**1.043.611**	**1.057.203**	**4,83**
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES		**14.627.133**	**14.953.499**	**68,26**

3.2. REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Les revenus du portefeuille titres totalisent, au 30 juin 2008, 177.469 dinars, détaillés comme suit :

	Du 01/04/08 Au 30/06/08	**Du 01/04/07 Au 30/06/07**
- Intérêts sur obligations et valeurs assimilées	169.954 D	138.871 D
- Revenus des placements et autres valeurs	0	0
- Revenus des titres OPCVM	7.515 D	31.010 D
	177.469 D	**169.881 D**

3.3. PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES :

Cette rubrique est arrêtée au 30 juin 2008 à 6.599.564 dinars, détaillée comme suit :

(en dinars)

DESIGNATION	**NOMBRE DE TITRES**	**COUT D'ACQUISITION**	**VALEUR AU 30/06/2008**	**% DE L'ACTIF**
PLACEMENTS MONETAIRES :				
- BILLETS DE TRESORERIE :				
* Billet Les Oliviers - 01 – 23/07/2008	1	304.310	348.892	1,59
- BONS DU TRESOR :				
* BTCT52S – 02/12/2008	157	151.116	153.054	0,70
* BTCT52S – 02/12/2008	260	250.361	253.486	1,16
* BTCT52S – 02/12/2008	1.080	1.040.548	1.053.061	4,81
* BTCT52S – 02/12/2008	105	101.264	102.401	0,47
* BTCT52S – 02/12/2008	125	120.570	121.909	0,56
* BTCT52S – 02/12/2008	156	150.493	152.147	0,69
* BTCT52S – 07/10/2008	12	11.634	11.791	0,05
* BTCT52S – 07/10/2008	10	9.696	9.826	0,05
* BTCT52S – 07/10/2008	123	119.433	120.895	0,55
* BTCT52S – 07/10/2008	330	323.434	324.988	1,48
* BTCT52S – 07/10/2008	170	166.665	167.428	0,76
* BTCT52S – 09/09/2008	150	148.236	148.469	0,68
* BTCT52S – 09/09/2008	100	98.924	98.981	0,45
* BTCT52S – 09/09/2008	700	690.489	692.471	3,16
* BTCT52S – 09/09/2008	200	197.537	197.936	0,90
* BTCT52S – 09/09/2008	515	501.827	508.202	2,32
		4.082.227	**4.117.045**	**18,79**
- CERTIFICATS DE DEPOT :				
* B.I.A.T. – 04/08/2008	1	995.826	996.450	4,55
* B.I.A.T. – 29/07/2008	1	497.913	498.537	2,28
		1.493.739	**1.494.987**	**6,83**

Retour à la page d'accueil

- AUTRES PLAC. MONETAIRES				
* CT B.I.A.T. – 10/02/2010	500	500.000	509.279	2,33
TOTAL DES PLAC. MONETAIRES		**6.380.276**	**6.470.203**	**29,54**
- DISPONIBILITES		**129.361**	**129.361**	**0,59**
TOTAL GENERAL		**6.509.637**	**6.599.564**	**30,13**

3.4. REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES :

Le total de ce poste s'élève au 30 juin 2008 à 56.714 dinars, détaillé comme suit :

	Du 01/04/08 Au 30/06/08	Du 01/04/07 Au 30/06/07
- Revenus des bons du Trésor	42.858 D	23.726 D
- Revenus des billets de trésorerie	4.491 D	5.532 D
- Revenus des certificats de dépôt	2.404 D	6.707 D
- Revenus des comptes de dépôt	1.097 D	3.881 D
- Revenus des autres placements monétaires	5.864 D	0
	56.714 D	**39.846 D**

3.5. CREANCES D'EXPLOITATION :

Cette rubrique est arrêtée au 30 juin 2008 à 349.792 dinars, détaillée comme suit :

- Dividendes et intérêts à recevoir	:	792 D
- Titres de créances échus	:	349.000 D
		349.792 D

3.5.1. TITRES DE CREANCES ECHUS :

Ce poste est arrêté au 30 juin 2008 à 349.000 dinars, détaillé comme suit :

- Billets de trésorerie FLEXOPRINT échus	:	350.000 D
- Provision pour créances douteuses	:	<1.000>D
		349.000 D

La Société FLEXOPRINT est déclarée en règlement judiciaire suivant jugement du tribunal de première instance de Sfax, affaire n°182 en date du 24 avril 2007.
En application des dispositions de l'article 25 de la loi n°95-34 du 17 avril 1995, votre société a enregistré sa créance auprès de l'administration judiciaire en date du 3 juillet 2007.
Il y a lieu de signaler que les intérêts échus, relatifs aux billets de trésorerie et non encore payés, totalisant 1.388 dinars, ont été annulés au cours de l'exercice 2007.

3.6. AUTRES ACTIFS :
Les autres actifs sont arrêtés au 30 juin 2008 à 3.254 dinars, correspondant à des retenues à la source sur B.T.A.

3.5. CAPITAL SOCIAL :

Les mouvements sur le capital de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV s'analysent, au 30 juin 2008, comme suit :

Capital au 31 mars 2008

- Montant	:	20.242.100 D
- Nombre de titres	:	202.421
- Nombre d'actionnaires	:	290

Souscriptions réalisées au cours de la période :

- Montant	:	13.614.700 D
- Nombre de titres émis	:	136.147
- Nombre d'actionnaires nouveaux	:	257

Rachats effectués au cours de la période :

- Montant	:	12.826.100 D
- Nombre de titres rachetés	:	128.261
- Nombre d'actionnaires sortants	:	54

Capital au 30 juin 2008 :

- Montant	:	21.030.700 D
- Nombre de titres	:	210.307
- Nombre d'actionnaires	:	493

2008 AS 776

Retour à la page d'accueil

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PLACEMENT DE TUNISIE- SICAF

Siège social : 2 rue de Turquie – 1000 Tunis-

La Société Placement de Tunisie- SICAF- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2008 accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Mr Fayçal DERBEL.

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2008

(Montants exprimés en dinar)

	Notes	30 Juin		31 Décembre
ACTIFS		**2008**	**2007**	**2007**
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations corporelles		56 500	56 500	56 500
Moins : amortissements		(14 489)	(3 189)	(8 839)
		42 011	53 311	47 661
Immobilisations financières	3	8 611 989	8 556 980	8 575 386
Moins : provisions		-	-	-
		8 611 989	8 556 980	8 575 386
Total des actifs immobilisés		8 654 000	8 610 291	8 623 047
Total des actifs non courants		8 654 000	8 610 291	8 623 047
Actifs courants				
Placements et autres actifs financiers		5 843 066	6 284 569	6 661 630
Moins : provisions		(97 950)	(141 582)	(124 681)
	4	5 745 116	6 142 987	6 536 949
Autres actifs courants	5	88 247	72 067	70 095
Liquidités et équivalents de liquidités		416	4 669	34 449
Total des actifs courants		5 833 779	6 219 723	6 641 493
Total des actifs		**14 487 779**	**14 830 014**	**15 264 540**

Retour à la page d'accueil

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS
(Montants exprimés en dinar)

	Notes	30 Juin		31 Décembre
		2008	2007	2007
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
Capitaux propres				
Capital social		10 000 000	10 000 000	10 000 000
Réserves		2 640 220	2 640 220	2 640 220
Autres fonds propres		73 371	73 371	73 371
Résultats reportés		1 010 850	1 398 486	1 398 486
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		13 724 441	14 112 077	14 112 077
Résultat net de la période		716 490	671 056	1 112 364
Total capitaux propres avant affectation	6	**14 440 931**	**14 783 133**	**15 224 441**
Passifs courants				
Autres passifs courants	7	46 848	46 881	40 099
Total des passifs courants		46 848	46 881	40 099
Total des passifs		**46 848**	**46 881**	**40 099**
Total des capitaux propres et des passifs		**14 487 779**	**14 830 014**	**15 264 540**

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30 JUIN 2008
(Montants exprimés en dinar)

	Notes	30-juin		31 Décembre
		2008	2007	2007
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus des titres - droit de propriété	8	692 995	562 267	1 006 134
Produits nets sur cessions de titres	9	90 389	223 922	239 008
Revenus des obligations et bons			396	396
Reprise sur provisions	4	32 169	-	14 521
Total des produits d'exploitation		815 553	786 585	1 260 059
CHARGES D'EXPLOITATION				

Retour à la page d'accueil

Charges nettes sur cessions de titres		28 813	62 802	-
Autres charges d'exploitation	10	59 267	54 595	145 807
Dotations aux amortissements et aux provisions	11	11 088	19 000	22 271
Total des charges d'exploitation		99 168	136 397	168 078
Résultat d'exploitation		**716 385**	**650 188**	**1 091 981**
Autres gains ordinaires		843	21 600	**21 600**
Résultat des activités ordinaires (avant impôt)		**717 228**	**671 788**	**1 113 581**
Impôt sur les sociétés	12	(738)	(732)	(1 217)
Résultat des activités ordinaires (après impôt)		**716 490**	**671 056**	**1 112 364**
Résultat de la période		**716 490**	**671 056**	**1 112 364**

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Arrêté au 30 Juin 2008
(Montants exprimés en Dinar)

	Notes	30 Juin		31 Décembre
		2008	2007	2007
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Encaissements provenant de la cession de titres	13	2 119 407	3 635 023	4 208 328
Dividendes et intérêts encaissés	8	692 995	562 267	1 006 134
Retrait sur compte à terme		-	500 000	500 000
Total des encaissements d'exploitation		2 812 402	4 697 290	5 714 462
Décaissements pour achats de titres	13	1 239 484	3 108 979	3 981 730
Distributions de dividendes	14	1 499 960	1 499 960	1 499 960
Jetons de présence		-	9 000	24 000
Autres décaissements		70 388	32 306	113 541
Total des décaissements d'exploitation		2 809 832	4 650 245	5 619 231
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'EXPLOITATION		2 570	47 045	95 231
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT				
Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisation corporelles		-	(56 500)	(56 500)

Retour à la page d'accueil

Encaissement provenant de la cession des immobilisations corporelles		-	21 600	21 600
Décaissement provenant des acquisitions des immobilisations financières	3	(36 603)	(11 640)	(30 046)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'INVESTISSEMENT		(36 603)	(46 540)	(64 946)
Variation de trésorerie		(34 033)	505	30 285
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		**34 449**	**4 164**	**4 164**
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE		**416**	**4 669**	**34 449**

Notes aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2008

Note 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « Placements de Tunisie » a été créée en Décembre 1948 avec un capital initial de D : 18.000.

Ce capital a connu plusieurs augmentations successives, soit par attribution d'actions gratuites, soit par souscription en numéraire. Il s'élève actuellement à D : 10.000.000 divisé en 1.000.000 actions de D : 10 chacune et libérées en totalité.

La société a été transformée en 1989 en société d'investissement à capital fixe. Elle est ainsi régie par la loi n° 88-92 du 02 Août 1988, sur les sociétés d'investissement, telle que modifiée et complétée par la loi n°92-113 du 23 Novembre 1992, la loi n°95-87 du 30 Octobre 1995 et la loi n° 2001- 83 du 24 juillet 2001, la loi n°2001-91 du 7 août 2001 et la loi n°2003-80 du 29 décembre 2003.

Elle a pour objet la gestion au moyen de l'utilisation de fonds propres, d'un portefeuille de valeurs mobilières et peut effectuer des opérations connexes et compatibles avec cet objet.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun.

Note 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisés dans les états financiers intermédiaires par rapport aux états financiers annuels arrêtés au 31 Décembre 2007.

Note 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 Juin 2008 à D : 8.611.989 et s'analysent comme suit :

Titre	Nombre	Coût moyen Unitaire	Valeur comptable
• Air liquide	15.392	8,080	124.386
• COTUSAL	13.924	119,262	1.660.604
• SICOAC	15.630	13,115	204.983
• Nouveaux emballages tunisiens	2	84,665	169
• ASTREE	165.301	40,059	6.621.747
• ASTREE DA CP 27	40	2,5	100
Total			8.611.989

Retour à la page d'accueil

Les mouvements enregistrés sur ce poste s'analysent comme suit :

Solde au 31 décembre 2007	8.575.386
Acquisitions	
* ASTREE	36.603
Solde au 30 juin 2008	8.611.989

Retour à la page d'accueil

Note 4 : PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de cette rubrique, net des provisions, s'élève au 30 Juin 2008 à D : 5.745.116 et se détaille comme suit :

Titre	*Nombre*	*Coût moyen Unitaire*	*Valeur comptable*
• BIAT	26,350	36,040	949.647
• UBCI	16.760	28,344	475.050
• UIB	6.069	15,809	95.946
• Monoprix	18.203	32,367	589.169
• SITEX	3.682	22,451	82.664
• SICAV- CROISSANCE	3.956	187,118	740.239
• SICAV- RENDEMENT	3.203	101,611	325.460
• SACEM	10.000	0,172	1.720
• Société de Gestion des exportations	100	100,000	10.000
• Esso Standard Tunisie	231	119,606	27.629
• SFBT	3.235	7,913	25.600
• SFBT DA 2007 1/13	11	6,100	67
• SEPT MOLKA HOTEL	2.500	100,000	250.000
• SIAM	162.860	5,164	841.009
• SHEK Palm Marina	4.000	123,191	492.764
• Société touristique Mouradi	7.710	121,414	936.102
Total brut			5.843.066
• Provision pour dépréciation des titres			(97.950)
Total net			5.745.116

Les mouvements enregistrés sur ce compte se résument comme suit :

Solde au 31/12/2007		6.536.949
Achats		1.239.483
♦ SICAV - Rendement	920.262	
♦ SICAV - Croissance	319.221	
Ventes		(2.103.507)
♦ SICAV – Rendement	1.323.388	
♦ SICAV- Croissance	533.737	
♦ Shek Palm Marina	246.382	
Plus-value latente sur titres SICAV-Croissance		44.471
Plus-value latente sur titres SICAV-Rendement		989
Reprises sur provisions		26.731
♦ Dotations	(5.438)	
♦ Reprise	32.169	
Solde au 30/06/2008		5.745.116

Le compte provisions pour dépréciation de titres s'analyse comme suit :

Titres	*Solde au 31/12/2007*	*Dotations*	*Reprise*	*Solde au 30/06/2008*
• BIAT	45.990		26.499	19.491
• UIB	13.432	5.438	-	18.870
• SITEX	53.539	-	5.670	47.869
• SACEM	1.720	-	-	1.720
• Société de gestion des exportations	10.000	-	-	10.000
Total	124.681	5.438	32.169	97.950

Retour à la page d'accueil

Note 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2008 à D : 88.247, contre D : 70.095 à l'issue de l'exercice 2007 et se détaille comme suit :

	2008	2007
♦ Etat, excédent d'impôt à reporter (cf note 13)	68.960	69.698
♦ Compte d'attente	272	272
♦ Charges constatées d'avance	19.015	125
Total	88.247	70.095

Note 6 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		2008	2007
• Capital social	(A)	10.000.000	10.000.000
• Réserve légale	(B)	1.000.000	1.000.000
• Prime d'émission		340.000	340.000
• Réserves à régime spécial	(C)	73.371	73.371
• Autres réserves		1.300.220	1.300.220
• Résultats reportés		1.010.850	1.398.486
Total		**13.724.441**	**14.112.077**
Résultat net de l'exercice	(1)	716.490	1.112.364
Total des capitaux propres avant affectation	(D)	**14.440.931**	**15.224.441**
Nombre d'actions	(2)	1.000.000	1.000.000
Résultat par action (1) / (2)		0,716	1,112

(A) Au 30 Juin 2008, le capital social est de D : 10.000.000 composé de 1.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 10 chacune et libérées en totalité.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social, cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) La réserve à régime spécial se compose des plus-values de cessions des actions réalisées par la société en exonération d'impôt et bloquées pendant une période de cinq ans à partir de la date de clôture du bilan de l'année au cours de laquelle la cession est réalisée.
(Article 48-VII quinquies (nouveau) du code de l'IRPP et de l'IS)
Le solde de ce compte correspond à l'affectation de 2005.

(D) Voir tableau de mouvement ci-joint :

Retour à la page d'accueil

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

(Montants exprimés en dinar)

	Capital social	Réservelégale	Prime d'émission	Réserve à régime spécial	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2006	10 000 000	1 000 000	340 000	73 371	1 300 220	586 139	2 312 347	15 612 077
Affectations approuvées par l'AGO du 15 Mars 2007						2 312 347	(2 312 347)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2006						(1 500 000)		(1 500 000)
Bénéfice net de l'exercice 2007							1 112 364	1 112 364
Solde au 31 Décembre 2007	10 000 000	1 000 000	340 000	73 371	1 300 220	1 398 486	1 112 364	15 224 441
Affectations approuvées par l'AGO du 17 Mars 2008						1 112 364	(1 112 364)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2007						(1 500 000)		(1 500 000)
Résultat de la période close le 30 Juin 2008							716 490	716 490
Solde au 30 Juin 2008	10 000 000	1 000 000	340 000	73 371	1 300 220	1 010 850	716 490	14 440 931

Note 7 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2008 à D : 46.848, contre D : 40.099 au 31 décembre 2007 et se détaillent comme suit :

	2008	2007
• Etat, retenues à la source	150	10.560
• Etat, TCL à payer	1.070	930
• Actionnaires, dividendes à payer	20.628	20.587
• Charges à payer	25.000	8.022
Total	46.848	40.099

Note 8 : REVENUS DES TITRES -DROIT DE PROPRIETE

Les revenus des titres englobent les dividendes constatés, relatifs aux différents titres composant le portefeuille de la société.

Ils se détaillent, par titre, comme suit :

Titre	*Nombre* ***de coupons***	*Dividende* ***par action***	*Dividendes*
• MONOPRIX	18.203	5,600	101.937
• AIR LIQUIDE	15.392	10,500	161.616
• SICAV RENDEMENT	9.268	3,928	36.405
• SICAV CROISSANCE	5.368	3,712	19.926
• BIAT	18.600	1,000	18.600
• BIAT nouvelles	7.750	0,250	1.937
• UBCI	16.760	1,200	20.112
• ASTREE	165.301	2,000	330.602
• SFBT	3.235	0,575	1.860
Total			692.995

Retour à la page d'accueil

Note 9 : PRODUITS NETS SUR CESSIONS DE TITRES

Cette rubrique englobe les plus-values réalisées sur les cessions de titres, effectuées au courant du premier semestre de l'exercice 2008.

Les plus-values s'élèvent au 30 juin 2008 à D : 90.389.

Ils se détaillent, par titre comme suit :

Titres	*Plus-values réalisées*
• SICAV Croissance	33.539
• SICAV Rendement	490
• Shek Palm Marina	10.900
Sous total	44.929
• Plus values latentes sur titres SICAV - Croissance	44.471
• Plus values latentes sur titres SICAV – Rendement	989
Total	90.389

Note 10: AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2008 à D : 59.267.

Il se détaille comme suit :

		2008	**2007**
• Services extérieurs, marché financier	4.525	12.282	
- CMF	351		
- STICODEVAM	2.994		
- BVMT	1.180		
• Rémunérations d'intermédiaires & honoraires		10.000	20.046
• Publicité, publications, relations publiques		2.522	2.614
• Services bancaires et assimilés		38	156
• Frais de garde		9.000	32.202
• Jetons de présence		12.000	24.000
• Frais pour opérations sur titres		216	14.302
• Impôts & taxes		2.599	3.367
• Frais de gestion Banque de Tunisie	17.700	30.090	
• Autres charges		667	6.748
Total		59.267	145.807

Retour à la page d'accueil

Note 11 : DOTATION AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et de provisions s'élèvent à D : 11.088 et se détaillent comme suit :

		2008	2007
• Dotations aux amortissements		5.650	8.839
• Dotations aux provisions (cf.note 4)	5.438	13.432	
Total		11.088	22.271

Note 12 : IMPOT SUR LES SOCIETES

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30 juin 2008 à D : 738, contre D : 1.217 au 31 décembre 2007 et il est déterminé comme suit :

		2008	2007
Résultat comptable avant impôt		**717.228**	**1.113.581**
Réintégrations			
- Provisions pour dépréciation des titres		5.438	13.432
- Plus values latente sur titres SICAV, constatée à la clôture de l'exercice précédent	267.364	197.135	
- Moins value réalisée sur SICAV Rendement après distribution de dividendes		28.813	62.802
Déductions			
- Dividendes des actions		(692.995)	(1.006.134)
- Reprise sur provision pour titres		(25.611)	(14.522)
- Plus values latente sur titres SICAV, constatée à la clôture de l'exercice en cours		(312.824)	(267.364)
- Plus values sur cessions de titres côtés		-	(167.593)
Résultat fiscal avant provision		**(12.587)**	**(68.663)**
- Déduction provisions pour titres		-	-
Résultat fiscal après provision		**(12.587)**	**(68.663)**
Base imposable		**(12.587)**	**(68.663)**
Impôt sur les sociétés (minimum légal)		**738**	**1.217**
A imputer			
- Excédent d'impôt au titre de l'exercice précédent		(69.698)	(70.915)
IS à payer (à reporter)		(68.960)	(69.698)

Note 13 : ENCAISSEMENTS ET DECAISSEMENTS POUR OPERATIONS SUR TITRES

Les encaissements pour opérations sur titres s'analysent comme suit :

• Cessions en valeurs brutes		2.103.507
- Placements courants	2.103.507	
• Plus value sur cession		44.929
• Moins value sur cession		(28.813)
• Frais sur vente de titres		(216)

Retour à la page d'accueil

Encaissements		2.119.407

Les décaissements pour opérations sur titres s'analysent comme suit :

• Acquisitions en valeurs brutes		1.239.484
- Placements courants	1.239.484	
Décaissements		1.239.484

Note 14 : DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES

Les dividendes distribués au cours de l'exercice s'analysent comme suit :

- Affectation AGO du 17 Mars 2008 en dividendes	1.500.000
- Actionnaires, dividendes à payer au 31.12.2007	20.587
- Actionnaires, dividendes à payer au 30.06.2008	(20.627)
Décaissements	1.499.960

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2008

Messieurs les Actionnaires de la société Placement de Tunisie -SICAF

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 17 mars 2008 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94 -117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société Placement de Tunisie - SICAF pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2008.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société Placement de Tunisie - SICAF, comprenant le bilan au 30 Juin 2008, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables de la société ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres procédures d'examen aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Retour à la page d'accueil

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société Placement de Tunisie - SICAF arrêtés au 30 Juin 2008, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 15 Août 2008
Le Commissaire aux Comptes

FINOR

2008 AS 777

Retour à la page d'accueil