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° 3170 — Mercredi 27 Août 2008 — 13ème ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

SOCIETE TUNISIENNE DE L'AIR – TUNISAIR – 2

AUGMENTATION DE CAPITAL

UNION INTERNATIONALE DES BANQUES – UIB – 3-6

ASSEMBLEE GENERALE

GROUPE DES ASSURANCES DE TUNISIE – GAT – 6

COURBE DES TAUX 7

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 8

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES : BANQUE DE L'HABITAT – BH –

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES : SOCIETE TUNISIE LAIT

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCÉE

SOCIETE TUNISIENNE DE L'AIR
- TUNISAIR -

Siège social : Boulevard du 7 Novembre 1987 - 2035 Tunis -

La Société Tunisienne de l'Air -TUNISAIR - porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire du 30 juillet 2008 a décidé d'augmenter le capital social pour le porter de **81.124.450 dinars** à **97.349.340 dinars**, et ce, par l'incorporation de réserves pour un montant de **16.224.890 dinars** et l'émission de **16.224.890 actions nouvelles gratuites** de nominal 1 dinar chacune, à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison d'**une (1) action nouvelle gratuite pour cinq (5) actions anciennes.**

Les actionnaires pourront exercer leurs droits en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou encore en cédant leurs droits d'attribution en bourse.

Jouissance des actions nouvelles gratuites :

La date de jouissance des actions nouvelles gratuites est fixée au **1er juillet 2008.**

Cotation en Bourse :

Les actions anciennes TUNISAIR seront négociables en Bourse, droits d'attribution détachés, à partir du **1er septembre 2008.**

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir du **1er septembre 2008**, séparément des actions anciennes jusqu'à la date de mise en paiement des dividendes relatifs à l'exercice 2008, date à partir de laquelle ces actions seront assimilées aux actions anciennes.

Les droits d'attribution seront négociables en Bourse à partir du **1er septembre 2008.**

Prise en charge par la STICODEVAM :

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par la STICODEVAM à partir du 1er septembre 2008.

2008 - AS - 790

Retour à la page d'accueil

AVIS DES SOCIETES *(suite)*

AUGMENTATION DE CAPITAL

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.

UNION INTERNATIONALE DES BANQUES
- UIB -

65, avenue Habib Bourguiba - 1000 Tunis -

L'Assemblée Générale Extraordinaire de l'Union Internationale de Banques tenue le **09/08/2008** a décidé dans sa 1ère et 2ème résolution d'augmenter le capital social de la Banque de 90 millions de dinars en numéraire pour le porter de 106 à 196 millions de dinars par l'émission de 7.000.000 d'actions nouvelles et de 2.000.000 certificats d'investissement d'une valeur nominale de 10 dinars chacun à émettre au pair et à libérer intégralement lors de la souscription.
Cette augmentation de capital sera réalisée en deux opérations successives comme suit :

- Emission de 7 000 000 d'actions nouvelles à souscrire en numéraire pour porter le capital social de 106 000 000 dinars à 176 000 000 dinars. Ces actions seront émises au pair et le droit à y souscrire sera réservé aux anciens actionnaires à concurrence de 35 actions nouvelles pour 53 actions anciennes.

- Emission de 2 000 000 certificats d'investissement de nominal 10 dinars à souscrire en numéraire pour porter le capital social de 176 000 000 dinars à 196 000 000 dinars. Ces certificats d'investissement seront émis à 10 dinars le certificat et réservés au groupe Société Générale. Les anciens actionnaires renoncent à leurs droits préférentiels de souscription aux certificats d'investissement au profit du groupe Société Générale. Cette renonciation se traduit par la suppression du droit préférentiel de souscription pour la totalité de l'augmentation de capital par émission de certificats d'investissement. Corrélativement à l'émission de certificats d'investissement, 2 000 000 de certificats de droit de vote seront créés et attribués aux actionnaires détenteurs des 17 600 000 actions, à raison de 5 certificats de droit de vote pour 44 actions.

Par ailleurs, l'Assemblée Générale Extraordinaire a conféré au niveau de la 4ème résolution tous les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour fixer les modalités pratiques de cette augmentation notamment les délais, les dates d'ouverture et de clôture des souscriptions ainsi que toutes les actions nécessaires à la bonne réalisation de cette augmentation.

Le Conseil d'Administration réuni le 09/08/2008 a décidé, l'ouverture des souscriptions à l'augmentation de capital tant à titre irréductible qu'à titre réductible du 29/08/2008 au 12/09/2008.

Caractéristiques de l'émission :

Le capital social sera augmenté de 90 millions de dinars réparti comme suit :

- 70 millions de dinars par souscription en numéraire et émission de 7 000 000 actions nouvelles de nominal 10 dinars.

- 20 millions de dinars par souscription en numéraire et émission de 2 000 000 certificats d'investissement de nominal 10 dinars, réservés au groupe Société Générale.

Toutes les actions et tous les certificats d'investissement à émettre seront nominatifs et de catégorie ordinaire.

Emission en numéraire d'actions nouvelles :

- **Montant :**

Le capital social sera augmenté de 70 millions de dinars par la création de 7 000 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire.

- **Prix d'émission :**

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émis au pair, soit 10 dinars l'action. Le prix d'émission est à libérer en totalité à la souscription.

- **Droit préférentiel de souscription :**

La souscription aux 7.000.000 d'actions nouvelles sera réservée 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 :

Retour à la page d'accueil

AUGMENTATION DE CAPITAL - UIB - (Suite)

A titre irréductible :

A raison de (35) actions nouvelles pour (53) actions anciennes. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. L'Union Internationale de Banques ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.

A titre réductible :

En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et 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 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.

- **Période de souscription :**

La souscription aux actions nouvelles émises en numéraire est réservée, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible qu'à titre réductible, à raison de trente cinq (35) actions nouvelles pour cinquante trois (53) actions anciennes et ce, du **29/08/2008** au **12/09/2008** inclus[1].

- **Etablissements domiciliataires :**

Les souscriptions aux actions nouvelles émises seront reçues et les versements effectués, sans frais, auprès des agences de l'UIB et au service « **Back office titres** » de l'UIB et auprès de tous les intermédiaires en bourse.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 10 dinars représentant la valeur nominale de l'action.

Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront déposés dans un compte indisponible ouvert à l'UIB Agence centrale sous le N° 12000000010800062740

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 à titre préférentiel soit au plus tard le **22/09/2008.**

- **Jouissance des actions nouvelles souscrites :**

Les 7.000.000 actions nouvelles émises porteront jouissance en dividendes à partir du **01/01/2008**.

- **Modalités et délais de délivrance des titres :**

Le souscripteur aux actions nouvelles émises recevra du service « **Back Office titres »** d**e** l'UIB, teneur de comptes des titres de capital de l'Union Internationale de Banques, un certificat et ce, dès la clôture de la souscription.

- **Mode de placement :**

Les 7.000.000 actions nouvelles émises seront réservées aux anciens actionnaires et/ ou aux cessionnaires de droits de souscription en bourse.

Emission en numéraire de certificats d'investissement réservés à un souscripteur dénommé :

- **Montant :**

Le capital social sera augmenté de 176 millions de dinars à 196 millions de dinars par l'émission de 2 000 000 certificats d'investissement à souscrire en numéraire et dont l'intégralité de la souscription sera réservée au groupe Société Générale.

- **Prix d'émission :**

Les certificats d'investissement de nominal 10 dinars à souscrire en numéraire seront émis à 10 dinars le certificat d'investissement. Le prix d'émission est à libérer en totalité à la souscription.

- **Droit préférentiel de souscription :**

En conséquence de la décision de réserver l'augmentation de capital par émission de certificats d'investissement au groupe Société Générale, les anciens actionnaires renoncent à leur droit préférentiel de souscription pour la totalité de cette augmentation de capital au profit du groupe Société Générale. Cette renonciation se traduit par la suppression du droit préférentiel de souscription.

- **Période de souscription :**

[1] Les actionnaires et /ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs dépositaires d'exercer leurs droits avant la séance du 12/09/2008 sont informés que leurs dépositaires procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

Retour à la page d'accueil

AUGMENTATION DE CAPITAL - UIB - (Suite)

La souscription aux certificats d'investissement émis en numéraire est réservée au groupe Société Générale et ce, après la réalisation de l'augmentation de capital par émission d'actions nouvelles en numéraire à une date qui sera annoncée ultérieurement sur le bulletin officiel du CMF et qui ne pourra dépasser le 28/11/2008.

- **Droit préférentiel de souscription :**

Les souscriptions aux certificats d'investissement seront reçues et les versements effectués, sans frais, auprès de l'Union Internationale de Banques.
En souscrivant, il devra être versé par certificat d'investissement souscrit le montant de 10 dinars représentant la valeur nominale du certificat d'investissement.
Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront déposés dans un compte indisponible ouvert à l'UIB Agence centrale sous le N° 12000000010800062740

- **Jouissance des certificats d'investissements souscrits :**

Les 2 000 000 certificats d'investissement émis porteront jouissance à partir du 01/01/2008.

- **Modalité et délais de délivrance des titres :**

Le groupe Société Générale, souscripteur aux certificats d'investissement recevra du service « Back office Titres » de l'UIB, teneur de compte des titres de capital de l'Union Internationale de Banques un certificat d'investissement et ce, dès la clôture de la souscription aux certificats d'investissement.

- **Mode de placement :**

Les 2 000 000 certificats d'investissement émis seront réservés au groupe Société Générale.

Création de certificats de droits de vote :

Corrélativement à l'augmentation de capital par l'émission de 2 000 000 certificats d'investissement, 2 000 000 certificats de droits de vote seront crées et attribués aux actionnaires détenteurs des 17 600 000 actions à raison de 5 certificats de droits de vote pour 44 actions.

- **Droit d'attribution :**

Les actionnaires pourront exercer leurs droits d'attribution en bénéficiant de certificats de droit de vote conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou céder leurs droits d'attribution en bourse. L'exercice du droit d'attribution commencera à partir de la date de souscription aux certificats d'investissement.

Renseignements généraux sur les valeurs mobilières émises :

- **Droits attachés aux actions offertes :**

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le partage des bénéfices revenant aux actionnaires à une part proportionnelle au nombre d'actions émises.

Les dividendes non réclamés dans les cinq ans de leur exigibilité seront prescrits conformément à la loi.

Chaque membre de l'assemblée générale ordinaire ou extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions, sans limitation sauf exceptions légales.

- **Droits attachés aux certificats d'investissement offerts :**

Chaque certificat d'investissement donne les mêmes droits pécuniaires attachés à l'action.
Les dividendes non réclamés dans les cinq ans de leur exigibilité seront prescrits conformément à la loi

- **Régimes de négociabilité :**

Les actions sont librement négociables en Bourse.

- **Régime fiscal applicable :**

Les dividendes des actions et des certificats d'investissement sont exonérés d'impôt.

Marché des titres :

Les actions Union Internationale de Banques sont négociables sur le marché des titres de capital de la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis. Par ailleurs, il n'y a pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés étrangers.

- **Cotation en bourse des actions anciennes :**

Les 10.600.000 actions anciennes composant le capital actuel de l'Union Internationale de Banques inscrites sur le marché principal des titres de capital de la cote de la bourse, seront négociés à partir du **29/08/2008**, droit de souscription détaché.

Retour à la page d'accueil

AUGMENTATION DE CAPITAL - UIB - (Suite)

- **Cotation en bourse des actions nouvelles souscrites :**

Les 7.000.000 actions nouvelles souscrites seront négociables en bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire et la publication de la notice conséquente au JORT, aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT et aux quotidiens de la place, sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées.

- **Cotation en bourse des droits de souscription :**

Les négociations en bourse sur les droits de souscription auront lieu du **29/08/2008 au 12/09/2008 inclus[2] .**

- **Négociabilité des droits d'attribution de certificats de droits de vote**

Les négociations en bourse sur les droits d'attribution de certificats de droit de vote commenceront à partir de la date de souscription aux certificats d'investissement.

Tribunaux compétents en cas de litige :

Tout litige pouvant surgir suite à la présente augmentation de capital sera de la compétence exclusive des tribunaux de Tunis.

Un document de référence, enregistré par le CMF sous le numéro **08 - 0003** en date du **15 août 2008** et une note d'opération relative à l'augmentation du capital de l'Union Internationale des Banques, visée par le CMF sous le numéro **08 - 0622 du 15 août 2008**, sont mis, à la disposition du public, auprès de L'Union Internationale de Banques, 65 Avenue Habib Bourguiba - 1000 Tunis, de l'Intermédiaire International - Intermédiaire en bourse, 1 Rue Kamel Ataturk - 1001 Tunis et sur le site Internet du CMF www.cmf.org.tn, ainsi que sur le site de l'UIB www.uib.com.tn

[2] Les actionnaires et /ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs dépositaires d'exercer leurs droits avant la séance du 12/09/2008 sont informés que leurs dépositaires procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

2008 - AS - 788

ASSEMBLEES GENERALES

GROUPE DES ASSURANCES DE TUNISIE
- GAT-

Siège social : 92-94, avenue Hédi Chaker - 1002 Tunis -

Le Groupe des Assurances de Tunisie -GAT- porte à la connaissance de ses actionnaires que ses Assemblées Générales Ordinaire et Extraordinaire se tiendront le vendredi 29 août 2008 à 10h30 , au siège de la société, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

*** En Assemblée Générale Ordinaire :**

1- Approbation des comptes consolidés du groupe GAT de l'exercice 2007;
2- Nominations des commissaires aux comptes pour la période 2008-2010.

*** En Assemblée Générale Extraordinaire:**

Ratification des résolutions de l'AGE du 29 février 2008.

2008 - AS - 790

Retour à la page d'accueil

AVIS

COURBE DES TAUX DU 27 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		5,268%	
TN0008002263	BTCT 52 semaines 07/10/2008		5,281%	
TN0008002271	BTCT 52 semaines 02/12/2008		5,307%	
TN0008002297	BTCT 52 semaines 10/02/2009		5,340%	
TN0008000028	BTA 10 ans " 6,5% 10 Mars 2009 "		5,353%	1 005,467
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		5,539%	1 017,913
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		5,867%	1 003,574
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"	6,136%		998,124
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		6,218%	1 058,718
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		6,256%	1 095,043
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		6,350%	1 032,680
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		6,620%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"	6,740%		1 000,144
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	7,100%		981,982

[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 26/08/2008	VALEUR LIQUIDATIVE du 27/08/2008	PLUS OU MOINS VALUE DEPUIS LE 31/12/2007	
					EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	123,973	123,984	2,941	2,43%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2008	102,195	102,205 ***	2,531	2,44%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	100,901	100,911 ***	2,479	2,42%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	25/03/2008	103,439	103,450 ***	2,732	2,61%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	14/04/2008	102,946	102,959 ***	3,065	2,93%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	15/04/2008	103,246	103,258 ***	3,106	2,96%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	26/05/2008	101,749	101,761 ***	2,799	2,71%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	28/04/2008	101,600	101,612 ***	2,753	2,67%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/04/2008	104,753	104,765 ***	2,866	2,70%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	27/05/2008	103,518	103,531 ***	2,944	2,81%
SANADETT SICAV	AFC	05/05/2008	106,464	106,476 ***	3,059	2,83%
SUD OBLIGATAIRE SICAV	Sud Invest	05/05/2008	102,437	102,449 ***	2,917	2,80%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	12/05/2008	101,894	101,906 ***	2,844	2,74%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	30/05/2008	104,574	104,585 ***	2,780	2,62%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	02/06/2008	102,987	102,998 ***	2,848	2,73%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2008	104,508	104,520 ***	2,857	2,70%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2008	104,766	104,776 ***	2,794	2,63%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	23/05/2008	102,796	102,806 ***	2,582	2,48%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	18/03/2008	103,825	103,838 ***	2,900	2,76%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	15/04/2008	102,931	102,944 ***	2,937	2,73%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	19/05/2008	101,388	101,401 ***	3,208	3,08%
FINA O SICAV	FINACORP	-	102,293	102,305	2,305	2,31%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	-	102,274	102,283	2,283	2,28%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	&	** 1,126	1,126	0,024	2,18%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	10,676	10,677	0,278	2,67%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	15/05/2008	10,265	10,266 ***	0,270	2,59%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	-	101,664	101,675	1,675	1,68%
SICAV MIXTES						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	40,979	40,983	1,121	2,81%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	29,756	29,759	0,826	2,85%
SICAV BNA	BNA Capitaux	14/04/2008	84,441	84,099 ***	10,906	14,75%
SUD VALEURS SICAV	Sud Invest	30/05/2008	104,473	104,911 ***	21,863	25,83%
SICAV PLACEMENTS	Sud Invest	30/05/2008	1 068,507	1 071,890 ***	218,274	25,09%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	21/05/2008	73,884	73,969 ***	11,215	17,37%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	103,477	103,414 ***	4,897	4,76%
ARABIA SICAV	AFC	05/05/2008	64,649	64,842 ***	10,084	17,97%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	02/05/2008	48,665	48,737 ***	2,922	6,20%
SICAV AVENIR	STB Manager	19/05/2008	55,865	55,771 ***	8,716	17,98%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	98,312	98,205 ***	7,113	7,59%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	102,050	101,926 ***	14,540	16,32%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	02/06/2008	13,541	13,554 ***	1,225	9,65%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	84,129	84,031 ***	16,796	24,77%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2008	195,616	196,606 ***	31,219	18,46%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	115,494	115,463 ***	5,903	5,19%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	23/05/2008	1 534,243	1 536,041 ***	340,497	27,99%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 676,776	1 715,365	250,210	17,08%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 147,273	152,421 ***	22,276	16,81%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 138,515	144,302 ***	18,653	14,43%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	19/05/2008	** 123,055	125,734 ***	12,123	10,22%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,642	1,694	0,298	21,35%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,420	1,471	0,176	13,59%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 9 108,429	9 201,191 ***	458,633	5,17%
FCP IRADETT 20	AFC	15/05/2008	11,430	11,440 ***	1,181	11,15%
FCP IRADETT 50	AFC	15/05/2008	12,536	12,547 ***	2,129	19,94%
FCP IRADETT 100	AFC	15/05/2008	14,660	14,686 ***	3,963	36,41%
FCP IRADETT CEA	AFC	15/05/2008	14,229	14,314 ***	4,081	38,71%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	15/04/2008	** 106,551	106,902 ***	9,315	9,28%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	-	** 111.856	113,502	12,772	12,68%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	-	** 110,408	111,842	10,961	10,87%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	-	15,324	15,418	4,843	45,80%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 064,110	1 072,330	53,309	5,23%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 475,796	5 528,238	528,238	10,56%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	-	** 105,665	110,487	10,487	10,49%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	-	** 105,630	109,825	9,825	9,83%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 049.98	1 056,728	56,728	5,67%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	108,488	108,421	8,421	8,42%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	522,392	522,597	22,597	4,52%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 100,298	106,245	6,245	6,25%

* 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

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BANQUE DE L'HABITAT
-BH-

Siège social : 21 AVENUE KHEIREDDINE PACHA- 1002- TUNIS

La BANQUE DE L'HABITAT –BH- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2008 accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, FMBZ (KPMG) (Mr ZAMMOURI Bousannouga Moncef) et le groupement cabinet GRAJA Mounir et AWT AUDIT ET CONSEIL (Mr Graja Mounir chef de file).

BILAN
Arrêté au 30.06.2008
(en dinars)

ACTIF

	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007	
AC 1 - Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	**1**	117 026 502	19 701 452	49 167 683	
AC 2 - Créances sur les étab. bancaires et financiers	**2**	317 334 143	232 750 348	282 824 648	
AC 3 - Créances sur la clientèle	**3**	3 213 590 314	2 999 237 695	3 067 593 000	
AC 4 - Portefeuille titre commercial	**4**	121 368 945	121 935 933	109 756 960	
AC 5 - Portefeuille titres d'investissement	**5**	138 796 014	115 680 847	111 236 002	
AC 6 - Valeurs immobilisées	**6**	52 976 288	46 572 016	49 826 383	
AC 7 - Autres actifs	**7**	277 142 896	227 203 640	255 457 742	
TOTAL ACTIF		**4 238 235 101**	**3 763 081 931**	**3 925 862 418**	

PASSIF

PA 1 - Banque Centrale de Tunisie, CCP		0	0	0	
PA 2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	**8**	43 174 830	61 640 112	54 295 826	*
PA 3 - Dépôts et avoirs de la clientèle	**9**	2 630 464 390	2 439 502 295	2 443 460 336	*
PA 4 - Emprunts et ressources spéciales	**10**	617 625 681	449 361 572	530 602 527	
PA 5 - Autres passifs	**11**	605 975 486	522 656 040	574 832 851	
TOTAL PASSIF		**3 897 240 386**	**3 473 160 019**	**3 603 191 540**	

CAPITAUX PROPRES

CP 1 - Capital	90 000 000	90 000 000	90 000 000	
CP 2 - Réserves	222 147 741	180 372 770	180 688 147	
CP 3 - Actions propres	0	0	0	
CP 4 - Autres capitaux propres	414 048	414 048	414 048	
CP 5 - Résultats reportés	518 683	439 219	439 219	
CP 6 - Résultat de la période	27 914 243	18 695 875	51 129 464	
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**12**	**340 994 715**	**289 921 913**	**322 670 878**	

TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		**4 238 235 101**	**3 763 081 931**	**3 925 862 418**

*** Chiffres 30/06/2007 retraités en proformat pour le besoin de la comparabilité**

Retour à la page d'accueil

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
Arrêté au 30.06.2008
(en dinars)

PASSIFS EVENTUELS	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
HB 1 - Cautions, avals et autres garanties données		356 512 065	189 491 258	255 794 011
A -en faveur d'établissements bancaires et financiers		118 230 640	26 236 139	72 535 706
B- en faveur de la clientèle		238 281 424	163 255 119	183 258 304
HB 2 - Crédits documentaires		502 441 409	292 953 302	198 442 980
HB 3 - Actifs donnés en garantie		0	0	0
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	**13**	**858 953 474**	**482 444 560**	**454 236 991**

ENGAGEMENTS DONNES

HB 4 - Engagements de financement donnés		1 036 384 577	956 433 136	954 659 971
A- en faveur d'établissements bancaires et financiers		0	0	0
B- en faveur de la clientèle		1 036 384 577	956 433 136	954 659 971
HB 5 - Engagements sur titres		1 196 415	933 915	933 915
A- participations non libérées		1 196 415	933 915	933 915
B- titres à recevoir		0	0	0
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	**13**	**1 037 580 992**	**957 367 051**	**955 593 886**

ENGAGEMENTS RECUS

HB 6 - Engagements de financement reçus		346 707 553	328 901 051	242 258 641
HB 7 - Garanties reçues		68 970 412	64 629 228	70 343 519
A- garanties reçues de l'état		500 190	940 366	651 483
B- garanties reçues d'autres établissements bancaires financiers et d'assurance		0	0	0
C- garanties reçues de la clientèle		68 470 222	63 688 862	69 692 036
TOTAL ENGAGEMENTS REÇUS	**14**	**415 677 965**	**393 530 280**	**312 602 160**

ETAT DE RESULTAT
Période du 01.01 au 30.06.2008
(en dinars)

PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	Notes	Du 01-01-08 au 30-06-08	Du 01-01-07 au 30-06-07	Du 01-01-07 au 31-12-07
PR 1 - Intérêts et revenus assimilés	**15**	124 203 931	107 861 351	227 964 808
PR 2 - Commissions	**16**	16 866 422	17 174 969	35 338 772
PR 3 / CH 3 - Gains et pertes sur portefeuille-titre commercial et opérations financières	**17**	8 024 111	8 988 201	18 871 750
PR 4 - Revenus du portefeuille d'investissement	**18**	1 371 094	556 816	583 380
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		**150 465 558**	**134 581 336**	**282 758 710**

CHARGES D'EXPLOITATION

CH 1 - Intérêts encourus et charges assimilées	**19**	59 151 044	54 846 643	111 346 084
CH 2 - Commissions encourues		1 335 059	954 142	2 481 024
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		**60 486 103**	**55 800 786**	**113 827 108**

PRODUIT NET BANCAIRE		**89 979 454**	**78 780 551**	**168 931 602**

PR 5 / CH 4 - Dotations aux Provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et	**20**	-21 287 248	-23 052 529	-43 335 469

Retour à la page d'accueil

passif				
PR 6 / CH 5 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	**21**	-1 526 086	-3 004 170	-2 352 172
PR 7 - Autres produits d'exploitation	**22**	5 325 438	5 071 028	10 378 528
CH 6 - Frais de personnel		-25 619 541	-24 251 215	-49 511 145
CH 7 - Charges générales d'exploitation		-8 424 240	-7 942 622	-17 013 348
CH 8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		-1 228 360	-1 232 779	-2 467 405
RESULTAT D'EXPLOITATION		**37 219 417**	**24 368 263**	**64 630 592**
PR 8 / CH 9 - Solde en gain provenant des autres éléments ordinaires		337 684	1 848	92 239
CH 11 - Impôts sur les bénéfices		9 642 857	5 674 236	13 593 367
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		**27 914 243**	**18 695 875**	**51 129 464**
PR 9 / CH 10 - Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**27 914 243**	**18 695 875**	**51 129 464**
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES		**0**	**0**	**0**
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		**27 914 243**	**18 695 875**	**51 129 464**

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
Période du 01.01 au 30.06.2008
(en dinars)

ACTIVITES D'EXPLOITATION	**Notes**	**Du 01-01-08 au 30-06-08**	**Du 01-01-07 au 30-06-07**	**Du 01-01-07 au 31-12-07**	
Produits d'exploitation bancaire encaissés		145 022 392	132 324 233	276 031 181	
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-58 227 914	-58 784 267	-117 257 669	
Prêts accordés aux établissements bancaires et financiers		-54 271 488	-43 805 330	-34 621 290	
Dépôts / retraits de dépôts auprès d'autres étab. fin.		246 000	-2 356 500	-2 076 600	
Prêts et avances / remboursement prêts et avances auprès de la clientèle		-167 352 016	-156 860 728	-241 881 985	
Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle		188 025 992	113 494 051	117 897 549	*
Titres de placement		-49 359	78 290	64 887	
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-3 073 156	-982 883	17 877 338	
Sommes reçues des débiteurs divers		-16 338 551	-8 234 867	-31 949 600	
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exp.		6 837 089	9 197 183	-6 779 028	
Impôts sur les bénéfices		-13 593 367	-9 966 313	-9 966 313	
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		**27 225 622**	**-25 897 131**	**-32 661 530**	*

ACTIVITE D'INVESTISSEMENT

Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		1 371 094	556 816	583 380
Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		-29 215 989	-21 829 168	-14 650 742
Acquisitions / cessions sur immobilisations		-4 378 265	-4 353 113	-8 064 165
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		**-32 223 160**	**-25 625 465**	**-22 131 527**

Retour à la page d'accueil

ACTIVITES DE FINANCEMENT

Emission d'actions		0	30 000 000	30 000 000
Emission d'emprunts et remboursement d'emprunts		100 325 311	-124 770 163	-45 221 079
Augmentation / diminution ressources spéciales		-18 364 311	-26 905 309	-22 964 184
Dividendes verses		-9 900 000	-7 499 877	-7 502 300
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		**72 061 000**	**-129 175 349**	**-45 687 563**

Incidence des variations des taux de change sur les liquidités		**3 129 992**	**3 238 477**	**7 039 658**	
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au Cours de la période		**70 193 454**	**-177 459 468**	**-93 440 962**	*
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		**222 472 732**	**315 913 694**	**315 913 694**	*
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	**23**	**292 666 186**	**138 454 226**	**222 472 732**	*

*** Chiffres 30/06/2007 retraités en proformat pour le besoin de la comparabilité**

1-REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2008 sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir
du 1er janvier 1999.

Toutefois, les crédits sur ressources spéciales pour lesquels la banque n'encourt aucun risque ont été déduits des ressources spéciales y afférentes au passif. Le surplus des ressources spéciales non encore utilisé est inscrit au poste PA5 - "Autres passifs" au lieu du poste PA 4 - "Emprunts et ressources spéciales".

A partir de l'année 2007, les dépôts des sociétés de leasing sont présentés au niveau de la rubrique PA2 « Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers ». Pour les besoins de comparabilité ces créances qui ont été présentées au 30 juin 2007 au niveau de la rubrique PA3 « Dépôts et avoirs de la clientèle », ont été reclassées vers la rubrique PA 2 «Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers». De même, ce retraitement est à l'origine d'un changement du montant des dépôts de la clientèle au 30/06/2007 au niveau de l'état de flux de trésorerie.

2-BASES DE MESURE

Les états financiers intermédiaires ont été préparés par référence aux hypothèses de continuité de l'exploitation et de la comptabilité d'engagement ainsi qu'aux conventions comptables de base prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

2.1. Règles de prise en compte des intérêts et commissions sur les engagements

Les intérêts sur les engagements sont constatés au fur et à mesure qu'ils sont courus et sont rattachés à la période adéquate par abonnement.

A chaque date d'arrêté comptable, les intérêts courus et non échus sont inscrits dans les comptes de créances rattachées correspondants par la contrepartie d'un compte de résultat.

Les intérêts perçus d'avance sont portés dans les comptes de régularisation appropriés et font l'objet d'abonnement aux périodes adéquates.

Les intérêts afférents aux crédits consentis par la banque et demeurant impayés pendant une période supérieure à 90 jours sont systématiquement réservés qu'ils se rapportent ou non à des créances classées. Les intérêts sur les comptes courants gelés, par application de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire n°99-04 du 19 mars 1999, sont également réservés.

Les intérêts réservés ne sont constatés en résultat qu'au moment de leur encaissement effectif. Les intérêts sur les créances consolidées ne sont constatés en résultat que lorsqu'ils sont effectivement encaissés.

La comptabilisation des commissions ayant le caractère d'intérêts obéit aux mêmes règles que celles applicables à la constatation des intérêts et les autres commissions sont constatées au fur et à mesure de leur réalisation.

Retour à la page d'accueil

2.2. Règles d'évaluation des engagements et de détermination des provisions y afférentes

La provision sur les créances clients n'a pas été arrêtée sur la base d'une classification des engagements au 30 juin 2008 conformément aux dispositions de la circulaire n°91-24 de la BCT. Cette provision a été déterminée compte tenu d'une dotation forfaitaire de 21 millions de dinars pour la couverture du risque de crédits.

2.3. Comptabilisation du portefeuille titres et revenus y afférents

La banque classe ses titres en 4 catégories.

- Les titres de transaction qui se distinguent par les deux critères suivants :

  - leur courte durée de détention qui doit être limitée à trois mois.
  - la liquidité de leur marché

  Ces titres incluent notamment les bons du trésor.

- Les titres de placement qui sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à trois mois, à l'exception des titres à revenu fixe que l'établissement a l'intention de conserver jusqu'à l'échéance et qui satisfont à la définition de titres d'investissement.

- Les titres d'investissement qui sont les titres pour lesquels la banque a l'intention ferme de les détenir, en principe, jusqu'à leur échéance et doit pouvoir disposer de moyens suffisants pour concrétiser cette intention. Ces titres incluent les fonds constitués en exonération d'impôt et confiés aux SICAR pour gestion en vertu d'une convention de gestion.

- Les titres de participation qui englobent les actions dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou un contrôle exclusif sur la société émettrice.

Les titres sont comptabilisés au prix d'acquisition, frais et charges exclus. La cession des titres de participation est constatée à la date de transfert de propriété des titres.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagement hors bilan pour leur valeur d'émission et transférées au bilan à la date de libération.

Les dividendes sur les titres obtenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Les titres cotés sont réévalués par référence au cours boursier.
L'évaluation des titres de participation à la date d'arrêté est faite par référence à la valeur d'usage et donne lieu à la constitution de provisions pour couvrir les moins values éventuellement dégagées revêtant un caractère durable.

Pour les titres non cotés, l'évaluation est faite par référence à la valeur mathématique corrigée (en tenant compte de la valeur actualisée du patrimoine de la société émettrice) à la date la plus récente.

A l'exception des titres de transaction pour lesquels les plus ou moins-values sont directement constatées en résultat, seules les moins-values sur les autres catégories de titres font l'objet de provisions.

Les plus-values sur les titres rétrocédés dans le cadre des fonds donnés en gestion sont prises en compte en résultat du moment qu'elles sont courues et dans la mesure où une assurance raisonnable quant à leur encaissement existe.

2.4. Comptabilisation des ressources et charges y afférentes

Les engagements de financement reçus sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des tirages effectués.

Les intérêts et les commissions de couverture de change sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

2.5. Portefeuille encaissement et compte valeurs exigibles après encaissement

Les valeurs remises par les clients pour encaissement sont comptabilisées au niveau des comptes du portefeuille à l'encaissement et des comptes des valeurs exigibles après encaissement. A la date d'arrêté, seul le solde entre le portefeuille à l'encaissement et les comptes des valeurs exigibles sont présentés au niveau des états financiers.

2.6. Opérations en devises

Les opérations en monnaies étrangères sont converties à la date d'arrêté comptable au cours moyen de clôture publié par la Banque Centrale de Tunisie pour chaque devise. Les différences de change dégagées par rapport aux cours conventionnels ayant servis à la constatation de ces opérations sont constatées dans des comptes d'ajustement devises au bilan.

Le résultat de change de la banque est constitué du résultat sur les opérations de marché (change au comptant et à terme) dégagé sur la réévaluation quotidienne des positions de change par application du cours de change de fin de journée.

Retour à la page d'accueil

3-NOTES EXPLICATIVES
(Chiffres exprimés en DT)

3.1 - ACTIFS

Note 1 – Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP, TGT

AC 1 - CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP ET TRESORERIE GENERALE DE TUNISIE	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007
CAISSE	17 554 671	13 430 112	16 290 584
BANQUE CENTRALE DE TUNISIE ET A L'ETRANGER	99 284 420	6 013 287	26 586 703
COMPTE DE CHEQUES POSTAUX " TUNISIE A L'ETRANGER"	187 411	258 052	109 398
TRESORERIE GENERALE DE TUNISIE	0	0	6 180 998
T O T A L	**117 026 502**	**19 701 452**	**49 167 683**

Note 2 – Créances sur les établissements bancaires et financiers

AC 2 - CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES	**292 266 208**	**204 784 121**	**252 741 866**
BCT	117 846 495	66 413 828	70 876 943
COMPTES ORDINAIRES BANQUES	-5 704	-96 701	-5 500
PRETS INTERBANCAIRES	174 425 417	138 466 994	181 870 423
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS FINANCIERS	**25 067 935**	**27 966 227**	**30 082 781**
T O T A L	**317 334 143**	**232 750 348**	**282 824 648**

Note 3 –Créances sur la clientèle

AC 3 - CREANCES SUR LA CLIENTELE	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007
A - COMPTES DEBITEURS	**294 076 900**	**229 614 771**	**235 890 184**
B - AUTRES CONCOURS A LA CLIENTELE	**2 721 134 569**	**2 534 644 762**	**2 611 634 107**
CREDITS COMMERCIAUX ET INDUSTRIELS	**737 482 213**	**744 493 709**	**738 628 795**
IMMOBILIERS	**1 539 519 736**	**1 530 932 008**	**1 547 515 468**
CREDITS IMMOBILIERS PROMOTEURS	245 895 314	263 247 752	268 724 867
CREDITS IMMOBILIERS ACQUEREURS	1 293 624 422	1 267 684 256	1 278 790 601
AUTRES CONCOURS A LA CLIENTELE	**444 132 621**	**259 219 044**	**325 489 844**
AGRICOLE	12 702 870	5 371 540	12 001 162
AUTRES CREDITS	285 389 749	100 056 015	173 456 999
CREANCES DOUTEUSES OU LITIGIEUSES	146 040 002	153 791 489	140 031 683
C - CREDIT SUR RESSOURCES SPECIALES	**425 728 635**	**424 664 223**	**423 645 640**
TOTAL CREDITS	**3 440 940 105**	**3 188 923 756**	**3 271 169 931**
AGIOS RESERVES	**-68 232 638**	**-65 002 459**	**-65 496 074**
PROVISIONS SUR CREDITS A LA CLIENTELE	**-159 117 153**	**-124 683 601**	**-138 080 857**
TOTAL CREDITS NET DES PROVISIONS ET AGIOS RESERVES	**3 213 590 314**	**2 999 237 695**	**3 067 593 000**

Note 4 – Portefeuille titres commercial

AC 4 - PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007
A - TITRES DE TRANSACTIONS	118 847 237	119 351 464	107 185 893
B - TITRES DE PLACEMENT	2 521 708	2 584 470	2 571 067
T O T A L	**121 368 945**	**121 935 933**	**109 756 960**

Retour à la page d'accueil

Note 5 – Portefeuille titres d'investissement

AC 5 - PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007
A - TITRES D'INVESTISSEMENT	**102 117 001**	**81 953 253**	**75 381 062**
B - TITRES DE PARTICIPATION	**36 679 013**	**33 727 595**	**35 854 941**
TITRES DE PARTICIPATIONS	**39 510 162**	**38 177 277**	**38 644 174**
PARTICIPATIONS EXONEREES	24 108 680	24 077 535	23 355 992
PARTICIPATIONS NON EXONEREES	15 401 482	14 099 742	15 288 182
CREANCES RATTACHEES	**-92 254**	**-86 634**	**-86 634**
PROVISION POUR DEPREC. TITRES DE PARTICIPATIONS	**-2 738 895**	**-4 363 048**	**-2 702 599**
C - PARTS DANS ENTREP. ASSOCIEES ET CO-ENTREPRISES	**0**	**0**	**0**
D - PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES	**0**	**0**	**0**
T O T A L	**138 796 014**	**115 680 847**	**111 236 003**

Note 6 – Valeurs Immobilisées

AC 6 - VALEURS IMMOBILISEES	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007
A/ IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**1 064 111**	**1 200 587**	**1 170 824**
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	5 981 565	5 829 958	5 949 168
AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-4 917 454	-4 629 371	-4 778 344
B/ IMMOBILISATION CORPORELLES	**51 912 177**	**45 371 429**	**48 655 559**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	34 834 829	29 926 195	33 050 784
IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION	51 713 137	49 115 605	49 582 858
IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION	2 089 108	1 657 564	1 657 564
AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-36 724 897	-35 327 935	-35 635 647
T O T A L	**52 976 288**	**46 572 016**	**49 826 383**

Note 7 – Autres actifs

AC 7 - AUTRES ACTIFS	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007
COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION	**173 346 526**	**130 422 493**	**156 422 252**
AUTRES	**103 796 370**	**96 781 147**	**99 035 490**
DEBITEURS DIVERS	**65 562 233**	**42 320 310**	**61 987 354**
FRAIS D'EMISSION D'EMPRUNT	944 858	560 709	769 290
ETAT IMPOTS ET TAXES	4 076 819	2 990 297	8 968 863
AVANCES AU PERSONNEL	5 678 454	5 497 531	5 765 518
IND.SINISTRE CLTS A RECUP. ASSURANCES	5 804 440	4 249 458	4 896 721
ACTIONNAIRES	-162	-162	-162
ASSURANCE GROUPE (CTIS. PAT. ET PERS.)	-46 965	-28 856	-38 840
ECH. MUNICIPALITE. TUNIS CREDIT US AID	4 558 257	4 038 765	4 379 251
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS	133 100	133 100	133 100
PRETS PERSONNEL	24 569 816	24 157 181	24 507 753
AUTRES	19 843 616	722 288	12 605 862
COMPTES DE STOCKS	**633 818**	**625 395**	**578 263**
AUTRES ELEMENTS D'ACTIF	**37 600 319**	**53 835 442**	**36 469 873**
PORTEFEUILLE VALEUR EN RECOUVREMENT	2 779 331	27 914 129	11 903 910
COMPENSATION	34 820 988	25 921 313	24 565 963
T O T A L	**277 142 896**	**227 203 640**	**255 457 742**

3.2 - PASSIFS

Note 8 – Dépôts & avoirs des établissements bancaires & financiers

Retour à la page d'accueil

PA 2 - DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERES	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007
A - DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES	**40 536 631**	**59 127 321**	**50 779 642**
EMPRUNTS	40 536 631	59 127 321	50 779 642
B - DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS FINANCIERS	**2 638 198**	**2 512 791**	**3 516 184**
ORGANISMES FINANCIERS SPECIALISES	2 638 198	2 512 791	3 516 184
T O T A L	**43 174 830**	**61 640 112**	**54 295 826**

Note 9 – **Dépôts et avoirs de la clientèle**

PA 3 - DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007
A - DEPOTS A VUE	**627 016 944**	**556 076 763**	**577 987 434**
B - COMPTES D'EPARGNE	**1 136 072 857**	**1 079 905 306**	**1 115 156 735**
C - COMPTES A TERME ET BONS A ECHEANCE	**812 668 549**	**758 353 258**	**700 900 991**
COMPTES A ECHEANCE	718 061 049	660 996 602	592 573 653
BONS A ECHEANCE ET VALEURS ASSIMILEES (BONS DE CAISSE & CERTIFICATS DE DEPOTS	83 690 057	84 911 536	96 754 073
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	-2 020 052	-1 808 115	-1 520 583
DETTES RATTACHEES	12 937 496	14 253 234	13 093 848
D - AUTRES DEPOTS ET AVOIRS	**54 706 040**	**45 166 968**	**49 415 177**
T O T A L	**2 630 464 390**	**2 439 502 295**	**2 443 460 336**

Note 10 – **Emprunts et ressources spéciales**

PA 4 - EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007
A - EMPRUNTS MATERIALISES	**373 568 636**	**189 313 931**	**269 845 163**
B - AUTRES FONDS EMPRUNTES	**10 891 861**	**11 977 078**	**10 690 722**
C - RESSOURCES SPECIALES	**233 165 184**	**248 070 563**	**250 066 642**
PROJETS SPECIAUX	75 389 890	76 092 677	75 606 502
FOPROLOS	157 775 294	171 977 887	174 460 140
T O T A L	**617 625 681**	**449 361 572**	**530 602 527**

Note 11 – **Autres passifs**

AUTRES PASSIFS	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007
A - PROVISIONS POUR PASSIF ET CHARGES	**3 676 977**	**6 200 295**	**3 776 256**
B - COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION	**192 910 080**	**157 902 908**	**182 000 946**
COMPENSATION	8 163 438	12 766 131	24 681 821
COMPTES D'ATTENTE	166 143 480	128 800 092	139 540 850
COMPTES DE REGULARISATION	18 603 162	16 336 685	17 778 276
C - AUTRES (CREDITEURS DIVERS)	**409 388 429**	**358 552 837**	**389 055 648**
*** REMUNERATIONS DUES AU PERSONNEL**	**9 777**	**-5 377**	**34 339**
*** OPPOSITIONS SUR SALAIRE**	**9 737**	**8 561**	**9 608**
*** IMPOTS, TAXES ET COTISATION DUS**	**13 470 819**	**9 360 533**	**21 342 189**
*** 2EME PDU**	**265 080**	**241 963**	**252 909**
*** PNRLR**	**1 140 135**	**1 337 261**	**1 343 415**
*** RELIQUAT S/RSSE SPLE A RISQUE NEANT**	**18 029 068**	**16 308 455**	**17 217 818**
*** FRAIS ETUDES LOGT.MIN.EQUIPEMENT**	**6 000**	**6 000**	**6 000**
*** VERST CREANCES DOUTEUSES**	**64 557**	**241 910**	**48 528**
*** FOURNISSEURS**	**2 495 636**	**2 719 103**	**2 842 713**
*** FOURNISSEURS RETENUE DE GARANTIE**	**562 342**	**508 622**	**693 588**
*** COMMISSIONS DE GARANTIE ET DE CHANGE**	**764 042**	**751 539**	**674 156**
*** DIVIDENDE ET SUPER DIVIDENDE**	**150 401**	**152 824**	**150 401**
*** EFFETS EN ROUTE POUR RECVT**	**91 549 363**	**78 589 541**	**76 584 777**
*** AUTRES**	**30 550 219**	**11 937 810**	**24 515 997**
*** LES INTERETS S/PROJETS SPECIAUX ET FOPROLOS**	**250 321 254**	**236 394 090**	**243 339 209**
T O T A L	**605 975 486**	**522 656 040**	**574 832 851**

Retour à la page d'accueil

3.3 - CAPITAUX PROPRES

Note 12 – Capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007
CP 1 - CAPITAL	**90 000 000**	**90 000 000**	**90 000 000**
A - CAPITAL SOUSCRIT	90 000 000	90 000 000	90 000 000
B - CAPITAL NON LIBERE (EN MOIN)	0	0	0
CP 2 - RESERVES	**222 147 741**	**180 372 770**	**180 688 147**
A - PRIMES LIEES AU CAPITAL	41 720 837	41 720 837	41 720 837
B - RESERVE LEGALE	9 000 000	7 500 000	7 500 000
C - RESERVES STATUTAIRES	0	0	0
D - RESERVES ORDINAIRES (DECIDEES PAR L'A.Gle)	0	0	0
E - AUTRES RESERVES	171 426 904	131 151 934	131 467 311
RESERVES EXTRAORDINAIRES	146 721 853	107 921 853	107 921 853
FONDS D'AIDE SOCIALE	24 705 051	23 230 081	23 545 458
CP 3 - ACTIONS PROPRES	**0**	**0**	**0**
CP 4 - AUTRES CAPITAUX PROPRES	**414 048**	**414 048**	**414 048**
A - SUBVENTIONS	0	0	0
B - ECARTS DE REEVALUATION - RESERVE SPECIAL DE REEVALUATION (APPORT CNEL BH)	414 048	414 048	414 048
C - TITRES ASSIMILEES A DES CAPITAUX PROPRES	0	0	0
CP 5 - RESULTAT REPORTE	**518 683**	**439 219**	**439 219**
CP 6 - RESULTAT	**27 914 243**	**18 695 875**	**51 129 464**
T O T A L	**340 994 715**	**289 921 913**	**322 670 878**

3.4 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Note 13 – Engagements donnés

PASSIFS EVENTUELS	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007
HB 1 - CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNEES	**356 512 065**	**189 491 258**	**255 794 011**
A - EN FAVEUR D'ETAB. BANCAIRES ET FINANCIERS	**118 230 640**	**26 236 139**	**72 535 706**
- ENGTS / RETROCESSION CDTS US AID SNIT ET MUNIC.	500 190	940 366	651 483
- AVALS AUX BANQUES	117 730 450	25 295 773	71 884 223
B - EN FAVEUR DE LA CLIENTELE	**238 281 424**	**163 255 119**	**183 258 304**
CAUTIONS FISCALES ET DOUANIERES	33 114 532	26 665 678	30 517 202
CAUTIONS SUR MARCHES	108 763 625	68 146 904	97 504 985
AVALS	78 054 018	53 112 786	40 069 868
AUTRES ENGAGEMENTS	18 349 250	15 329 750	15 166 250
- BONS DE TRESOR	1 968 000	1 756 000	1 785 000
- BILLETS DE TRESORERIE	9 500 000	3 500 000	6 500 000
- EMPRUNT OBLIGATAIRE	6 881 250	10 073 750	6 881 250
HB 2 - CREDITS DOCUMENTAIRES	**502 441 409**	**292 953 302**	**198 442 980**
HB 3 - ACTIFS DONNES EN GARANTIES	**0**	**0**	**0**
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	**858 953 474**	**482 444 560**	**454 236 991**

Retour à la page d'accueil

ENGAGEMENT DONNES	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007
HB 4 - ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES	**1 036 384 577**	**956 433 136**	**954 659 971**
A - EN FAVEUR D'ETALISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	**0**	**0**	**0**
B - EN FAVEUR DE LA CLIENTELE	**1 036 384 577**	**956 433 136**	**954 659 971**
- CDTS PREF. IMMOB. ET ACQU. S/ RSSE ORD. NON UTILISES	201 282 103	152 746 298	111 620 709
- CDTS IMMOB. ACQUEREUR S/ RSSE CONTRACTUELLE	7 609 219	9 337 099	7 867 213
- CDTS IMMOB. ACQUEREUR S/ RSSE PROPRE	3 367 553	2 995 391	2 658 004
- CDTS IMMOB. ACQUEREUR S/ RSSE AFFECTER	1 974 491	1 456 076	1 593 814
- CDTS NOTIF. ET NON UTILISE FAS, FOPRODI, FONAPRA ET CMT	466 073 451	407 800 859	461 264 787
- CREDITS A ACCORDER SUR COMPTES D'EPARGNE	356 077 760	382 097 413	369 655 444
HB 5 - ENGAGEMENTS SUR TITRES	**1 196 415**	**933 915**	**933 915**
- PARTICIPATIONS NON LIBEREES	1 196 415	933 915	933 915
- TITRES A RECEVOIR DES INTERMEDIAIRES BOURSIER	0	0	0
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	**1 037 580 992**	**957 367 051**	**955 593 886**

Note 14 – Garanties et Engagements de financement reçus

ENGAGEMENT RECUS	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007
HB 6 - ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS	**346 707 553**	**328 901 051**	**242 258 641**
A - ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS DES BANQUES	**161 531 930**	**102 131 466**	**40 872 328**
CONFIRMATIONS DES CDTS DOCUMENTAIRE IMPORT	161 531 930	77 709 906	28 844 980
LIGNES DE CREDITS IRRECOUV. RECUS DES BQUES	0	24 421 561	12 027 348
B - ENG.DE FINAN. RECUS DE LA CLIENTELE / RSSE ORD.	**5 598 766**	**6 524 371**	**5 526 069**
BLOCAGE D'EPARGNE S/CDTS ANTICIPE	5 598 766	6 524 371	5 526 069
C - GARANTIES RECUS DE L'ETAT	**179 576 857**	**220 245 214**	**195 860 244**
GARANTIES RECUE DE L'ETAT S/ EP. LOGEMENT	179 576 857	220 245 214	195 860 244
HB 7 - GARANTIES RECUS	**68 970 412**	**64 629 228**	**70 343 519**
A - GARANTIES RECUS DE L'ETAT	**500 190**	**940 366**	**651 483**
B - GARANTIES RECUS D'AUTRES ETAB. BAN. FIN. ET D'ASS.	**0**	**0**	**0**
ENGAGEMENTS RECUS SUR TITRE	0	0	0
ENGAGEMENTS DE GARANTIE RECUS DES BANQUES	0	0	0
C - GARANTIES RECUS DE LA CLIENTELE	**68 470 222**	**63 688 862**	**69 692 036**
ENGAGEMENTS DE GARANTIE RECUS DE LA CLIENTELE	57 434 240	60 371 588	58 777 487
NANTISSEMENT LIVRET D'EPARGNE	33 554 685	34 135 101	34 075 037
NANTISSEMENTS BON DU TRESOR ET AUTRES PDTS	22 506 839	24 089 837	21 150 281
GARANTIES RECUE S/ CDTS DOCUMENTAIRE	1 372 715	2 146 650	3 552 169
MARGE SUR CAUTIONS FISCALES ET DOUANIERES	728 365	293 281	570 936
MARGE SUR CAUTIONS SUR MARCHES	3 190 577	3 021 316	3 224 895
MARGE SUR AVALS	7 117 040	2 678	7 118 718
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	**415 677 965**	**393 530 280**	**312 602 160**

Retour à la page d'accueil

3.5 - ETAT DE RESULTAT

Note 15 – **Intérêts & revenus assimilés**

PR 1 - INTERETS ET REVENUS ASSIMILES	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007
A - OPERATIONS AVEC LES ETAB. BANCAIRES ET FIN.	**6 819 363**	**5 174 839**	**11 666 171**
B - OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	**113 524 957**	**99 005 248**	**207 953 645**
CREDITS COMMERCIAUX ET INDUSTRIELS	**35 293 250**	**28 768 490**	**61 337 094**
IMMOBILIERS	**51 603 616**	**51 660 738**	**105 361 216**
CREDITS IMMOBILIERS PROMOTEURS	7 114 377	8 294 589	16 207 040
CREDITS IMMOBILIERS ACQUEREURS	44 346 222	43 264 521	88 899 345
ARRANGEMENT, REECHELONNEMENT ET CONSOLIDATION	143 017	101 628	254 831
AGRICOLES	**220 328**	**171 095**	**640 234**
AUTRES CREDITS	**3 517 905**	**1 977 813**	**4 433 191**
CREANCES IMMOBILISER DOUTEUX OU LITIGIEUSES	**7 245 429**	**4 716 971**	**9 576 301**
INTERET DE RETARD SUR CREDITS	**3 309 689**	**2 337 206**	**5 624 761**
INTERET SUR COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	**12 197 599**	**9 368 309**	**20 931 604**
PDTS. S/OP DE LA CLIENTELE LIEES A UNE MOD. COMPT.	**137 140**	**4 625**	**49 245**
C - AUTRES INTERET ET REVENUS ASSIMILES	**3 859 612**	**3 681 264**	**8 344 992**
INTERETS ASSIMILES SUR COMPT ORD. BCT, CCP ET TGT	22	21	231
INTERET ASSIMILES SUR COMPTES DE PRETS BCT	2 993	4 418	4 418
REPORT SUR OP. DE CHANGE A TERME DE COUVERTURE	749 798	840 561	1 649 980
COMMISSION A CARACTERE D'INTERET	3 106 799	2 836 263	6 690 363
T O T A L	**124 203 931**	**107 861 351**	**227 964 808**

Note 16 – **Commissions**

PR 2 - COMMISSIONS (EN PRODUITS)	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007
COMMISSION /OP AVEC LA CLIENTELE	**16 227 592**	**16 069 391**	**33 257 967**
** EFFETS, CHEQUES & OPERATIONS DIVERSES	8 586 662	9 481 250	19 949 405
** COMMERCE EXTERIEUR ET CHANGE	1 949 409	1 422 026	2 808 300
** COMMISSION SUR GESTION FOPROLOS & P.SPECIAUX	660 133	662 748	1 325 469
** AUTRES COMMISSIONS	5 031 387	4 503 367	9 174 793
COMM SUR AUTRES PRODUITS D'EXPLOIT. BANCAIRE	**638 830**	**1 105 578**	**2 080 805**
T O T A L	**16 866 422**	**17 174 969**	**35 338 772**

Note 17 – **Revenus du portefeuille titres commercial**

PR 3 - GAINS SUR PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007
A/ GAINS NET SUR TITRES DE TRANSACTION	**5 067 750**	**5 846 264**	**10 899 971**
* BONS DE TRESOR ASSIMILES (BTA)	4 916 684	5 696 392	10 568 971
* BONS DE TRESOR COURT TERME	59 380	31 912	104 867
* EMPRUNT NATIONAUX "PRET SNCFT"	91 686	117 959	226 133
B/ GAINS NETS SUR TITRES DE PLACEMENT	**0**	**0**	**1 150 482**
C/ GAINS NETS SUR OPERATIONS DE CHANGE	**3 129 992**	**3 238 477**	**7 039 658**
T O T A L	**8 197 742**	**9 084 741**	**19 090 110**

CH 3 - PERTES SUR PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007
A - PERTES NETTES SUR TITRES DE TRANSACTION	173 631	96 540	218 360
B - PERTES NETTES SUR TITRES DE PLACEMENT	0	0	0
C - PERTES NETTES SUR OPERATIONS DE CHANGE	0	0	0
T O T A L	**173 631**	**96 540**	**218 360**
SOLDE NET (GAINS)	**8 024 111**	**8 988 201**	**18 871 750**

Retour à la page d'accueil

Note 18 – **Revenus du portefeuille d'investissement**

PR 4 - REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007
A - INTERETS ET REV ASSIMILES SUR TITRES D'INVESTIS.	0	0	0
B – DIV. ET REVENUS ASSIMILES / TITRES DE PARTICIPATION	1 371 094	556 816	583 380
C - DIVID.ET REVENUS. ASSIM./ LES PARTS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES ET CO-ENTREPRISES	0	0	0
D - DIVIDENDES ET REVENUS ASSIMILES SUR LES PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES	0	0	0
T O T A L	**1 371 094**	**556 816**	**583 380**

Note 19 – **Intérêts encourus et charges assimilées**

CH 1 - INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007
A - OPERATIONS AVEC LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	**2 304 899**	**3 294 851**	**6 962 016**
B - OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	**44 603 444**	**41 808 104**	**85 322 705**
INTERET /COMPT ORDI CREDITEUR DE LA CLIENTELE	1 674 388	1 347 549	3 110 296
INTERET/COMPTE D'EPARGNE DE LA CLIENTELE	21 730 873	20 786 700	41 245 004
INTERETS SUR COMPTE D'ECHEANCE DE LA CLIENTELE	20 985 876	19 508 441	40 439 012
CHARGE. S/OP DE LA CLIENTELE LIEES A UNE MODFIFIC. COMPT.	212 307	165 414	528 392
C - EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	**11 679 355**	**9 336 871**	**18 096 061**
D - AUTRES INTERETS ET CHARGES	**563 346**	**406 817**	**965 303**
T O T A L	**59 151 044**	**54 846 643**	**111 346 084**

Note 20 – Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan & passif

CH 4 / PR 5 - DOT.AUX PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VAL./CREANC.H.BILAN ET PASSIF	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007
CH 4 - DOT.AUX PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VAL./CREANC.H.BILAN ET PASSIF	**21 640 477**	**23 355 100**	**52 929 424**
DOTAT AUX PROV SUR OPERT AVEC LA CLIENTELE	21 036 296	19 163 601	41 251 570
DOTATIONS AU PROV POUR RISQUE ET CHARGES	604 181	4 191 499	3 006 907
PERTES SUR CREANCES COUVERTES PAR DES PROVISIONS	0	0	8 670 947
PR 5 - REPRISE DE PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VAL./CREANC.H.BILAN ET PASSIF	**353 229**	**302 571**	**9 593 955**
REPRISES DE PROVISIONS SUR OPERATION AVEC CLIENTELE			8 670 981
REPRISES DES PROV POUR RISQUE ET CHARGE	353 229	302 571	922 974
SOLDE NET	**-21 287 248**	**-23 052 529**	**-43 335 469**

Note 21- Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

CH 5 / PR 6 - DOT.AUX PROV.ET RESULT.DES CORRECT. DE VALEURS/PORTEF.D'INVESSTISSEMENT	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007
DOT.AUX PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VALEURS/PORTEFE.D'INVESSTISSEMENT	**2 060 940**	**3 179 000**	**8 681 118**
DOTATION AUX PROVISIONS SUR TITRES D'INVESTISSEMENT	2 024 644	2 900 000	8 380 058
DOT.AUX PROV./TIT.PARTIC.DES PART. D.LES ENTP.ASS.LES COENTREP.& LES ENTRE.LIEES	36 296	279 000	111 059
DOT.AUX PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VALEURS/PORTEFE.D'INVESSTISSEMENT	**534 854**	**174 830**	**6 328 946**
REPRISE DE PROVISIONS SUR TITRES D'INVESTISSEMENT	410 583	0	4 553 191
REP.AUX PROV./TIT.PARTIC.DES PART. D.LES ENTP.ASS.LES	0	0	1 492 509

Retour à la page d'accueil

COENTREP.& LES ENTRE.LIEES			
PLUS VALUES DE CESSION DES TITRES DE PARTICIPATION	124 271	174 830	283 247
SOLDE NET	**-1 526 086**	**-3 004 170**	**-2 352 172**

Note 22 - Charges de personnel

CH 6 - FRAIS DE PERSONNEL	**30-06-2008**	**30-06-2007**	**31-12-2007**
SALAIRES ET TRAITEMENTS	**18 951 762**	**17 980 890**	**36 800 758**
SALAIRES DE BASE (y compris ceux du 13 éme & p.rendement)	13 446 562	12 891 285	26 327 270
HEURES SUPPLEMENTAIRES	0	188	10 424
INDEMNITES	2 379 305	2 311 950	4 633 572
PRIMES	2 135 850	1 904 382	4 063 434
ALLOCATION SALAIRE UNIQUE & ALLOC.FAMILIALE	82 966	82 414	165 687
BONS D'ESSENCE	265 018	185 189	406 215
ENVELOPPE	495 945	487 714	977 969
REMUNERATION DU PERSONNEL CONTRACTUEL	146 117	117 768	216 187
REMUNERATION DU PERSONNEL SAISONNIER	0	0	0
CHARGES SOCIALES	**3 991 867**	**3 419 210**	**7 429 979**
CHARGE DE PERSONNEL LIEES A UNE MOD. COMPTABLE	**11 966**	**5 033**	**49 577**
AUTRES CHARGES AU PERSONNEL (Y COMPRIS AVANTAGE EN NATURE, F.MEDICA.F.F.BANCAIRES)	**2 056 388**	**2 262 714**	**4 046 573**
IMPOTS ET TAXE LIEES AUX PERSONNELS	**607 557**	**583 368**	**1 184 258**
T O T A L	**25 619 541**	**24 251 215**	**49 511 145**

3.6- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Notes 23 - Variation des liquidités et équivalents de liquidités

	30/06/2008	**30/06/2007**	**31/12/2007**
Caisse, BCT, C.C.P.	116 831 346	19 384 998	48 915 278
Créances/etab bancaire	62 564 868	4 225 510	71 017 142
Titres de transaction	113 269 972	114 843 718	102 540 312
LIQUIDITE et EQUIV LIQUIDITE EN FIN DE PERIODE	**292 666 186**	**138 454 226**	**222 472 732**

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2008

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 de la loi n° 94-117, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Banque de l'Habitat, arrêtés au 30 juin 2008, présentés en annexe.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction générale de votre Banque. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Banque et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

La situation intermédiaire au 30 juin 2008 a été arrêtée compte tenu d'une dotation forfaitaire pour la couverture du risque de crédit de 21 millions de dinars. Cette provision n'a pas été arrêtée sur la base de la classification des engagements à cette date conformément aux dispositions de la circulaire BCT n°91-24.

La charge d'impôt sur les sociétés, au 30 juin 2008, a été estimée en tenant compte d'un réinvestissement exonéré de 9 millions de dinars, non encore réalisé.

Compte tenue des points, ci-dessus expliqués, et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Banque de l'Habitat arrêtée au 30 juin 2008, en conformité avec le système comptable des entreprises.

Retour à la page d'accueil

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus nous attirons votre attention sur les situations suivantes :

A la date d'arrêté des états financiers, certaines créances de la banque relatives à la gestion des fonds spéciaux méritent d'être justifiées et rapprochées avec les organismes débiteurs.
Les travaux de justification et de rapprochement de ces comptes pourraient amener la banque à constituer des provisions sur les créances sus mentionnées.

Tunis, le 15 Août 2008

P / F.M.B.Z. KPMG Tunisie	**P / Le Groupement : Cabinet Mounir GRAJA et AWT Audit & Conseil**
Moncef Boussanouga ZAMOURI **Associé**	**Mounir GRAJA** **Chef de file**

2008 AS 789

Retour à la page d'accueil

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

AVIS DES SOCIETES

SOCIETE TUNISIE LAIT

Siège social : 11, Rue des Lilas- 1082 Tunis-

La Société Tunisie Lait, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2008 accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr Lotfi HAMMI.

BILAN
AU 30 JUIN 2008
(Exprimé en dinars tunisiens)

LIBELLES	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations incorporelles	**A1**	1 372 767	1 229 152	1 343 353
- Amortissements		-1 137 713	-1 065 459	-1 090 946
		235 054	**163 693**	**252 407**
Immobilisations corporelles	**A2**	76 707 630	72 317 074	74 508 477
- Amortissements		-47 509 258	-43 671 394	-45 505 182
		29 198 372	**28 645 680**	**29 003 295**
Immobilisations financières	**A3**	5 676 891	1 470 084	5 587 871
- Provisions		- 176 305	- 176 305	- 176 305
		5 500 585	**1 293 779**	**5 411 566**
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		**34 934 012**	**30 103 152**	**34 667 268**
Autres actifs non courants	**A4**	**1 086 022**	**664 831**	**1 357 527**
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		**36 020 033**	**30 767 983**	**36 024 795**
ACTIFS COURANTS				
Stocks	**A5**	22 431 057	10 460 548	7 765 687
- Provisions		-1 059 116	- 728 047	- 788 099
		21 371 941	**9 732 501**	**6 977 588**
Clients et comptes rattachés	**A6**	13 979 173	14 318 494	16 196 704
- Provisions		-5 096 415	-4 689 680	-4 890 310
		8 882 758	**9 628 814**	**11 306 394**
Autres actifs courants	**A7**	2 807 822	2 559 948	2 524 225
- Provisions		- 71 074	- 49 498	- 71 074
		2 736 748	**2 510 450**	**2 453 151**
Placements et autres actifs financiers		**62 876**		
Liquidités et équivalents de liquidités	**A8**	**1 673 100**	**2 631 266**	**911 353**
TOTAL ACTIFS COURANTS		**34 727 423**	**24 503 031**	**21 648 486**
TOTAL DES ACTIFS		**70 747 457**	**55 271 014**	**57 673 281**

Retour à la page d'accueil

BILAN
AU 30 JUIN 2008
(Exprimé en dinars tunisiens)

	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
CAPITAUX PROPRES				
Capital	**P1**	30 000 000	25 000 000	25 000 000
Réserves	**P2**	467 887	481 069	461 684
autres capitaux propres	**P3**	35 366	123 726	70 732
resultats reportés	**P4**	-8 921 637	-5 907 747	-5 907 747
effets des modifications comptables				
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		**21 581 617**	**19 697 048**	**19 624 669**
Résultat net de l'exercice		-1 435 855	- 865 571	-3 013 889
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		**20 145 762**	**18 831 477**	**16 610 780**
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	**P5**	17 405 930	13 588 497	18 482 309
Provisions pour risques & charges		1 020 000	1 120 000	1 020 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		**18 425 930**	**14 708 497**	**19 502 309**
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	**P6**	9 348 282	9 484 330	7 184 778
Autres passifs courants	**P7**	1 925 013	1 615 235	1 375 233
Concours bancaires et autres passifs financiers	**P8**	20 902 469	10 631 475	13 000 181
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		**32 175 764**	**21 731 040**	**21 560 192**
TOTAL DES PASSIFS		**50 601 695**	**36 439 537**	**41 062 501**
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		**70 747 457**	**55 271 014**	**57 673 281**

ETAT DE RESULTAT
AU 30 JUIN 2008
(Exprimé en dinars tunisiens)

LIBELLES	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	**R1**	31 429 189	26 657 291	57 959 982
Autres produits	**R2**	1 360 303	1 248 981	2 018 143
Total des produits d'exploitation		**32 789 492**	**27 906 272**	**59 978 125**
-		-	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION		-	-	-
Variations des stocks de produits finis et des encours	**R3**	-12 103 847	-1 362 153	1 736 819
Achats d'approvisionnements consommés	**R4**	38 400 475	24 210 789	48 564 405
Charges du personnel	**R5**	2 388 374	2 438 568	4 445 275
Dotations aux amortissements et aux provisions	**R6**	2 738 921	1 949 087	4 534 956
Autres charges d'exploitation	**R7**	1 309 180	775 756	1 868 047
Total des charges d'exploitation		**32 733 103**	**28 012 047**	**61 149 502**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**56 389**	**- 105 775**	**-1 171 377**
Charges financières nettes	**R8**	-1 486 409	- 802 743	-2 040 941
Produits de placement				
Autres gains ordinaires	**R9**	31 002	74 415	282 571
Autres pertes ordinaires	**R10**	- 3 538	- 3 360	- 24 409
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		**-1 402 557**	**- 837 463**	**-2 954 156**
Impôt sur les sociétés		33 298	28 108	59 733
RESULTAT NET		**-1 435 855**	**- 865 571**	**-3 013 889**
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		**-1 435 855**	**- 865 571**	**-3 013 889**

Retour à la page d'accueil

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
AU 30 JUIN 2008
(Exprimé en dinars tunisiens)

LIBELLES	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net après modifications comptables				
Ajustement pour :		-1 435 855	-865 571	-3 013 889
* Amortissements et provisions	F1	2 432 050	1 896 094	4 157 464
* Variation des :				
- Stocks	F2	-14 665 370	-4 080 340	-1 385 479
- Créances	F3	2 217 530	-700 729	-2 578 939
- Autres actifs	F4	-12 092	-1 376 547	-2 087 856
- Fournisseurs et autres dettes	F5	3 256 789	9 236 932	3 043 586
* Plus valus ou moins value de cession		0	-67 539	
* Reprise sur provision		0	-112 376	-80 000
* Ajustement du compte fonds social	F6	6 203	5 689	-13 696
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		**-8 200 745**	**3 935 613**	**-1 958 809**
Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement				
* Décaissement provenant de l'acquisition d'immob.corp et incorp	F7	-2 728 479	-8 950 780	-12 171 051
* Encaissement provenant de la cession d'immob.corp et incorp		0	58 070	76 870
* décaissements provenant de l'acquisition d'immob financières	F8	-170 300	-98 950	-4 282 406
* Encaissements provenant de la cession d'immob financières	F9	81 281	73 247	138 916
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		**-2 817 498**	**-8 918 413**	**-16 237 671**
Flux de tésor.liées aux activités de financement				
* Encaissement suite à l'émission d'actions		5 000 000		-
* Prêts accordés aux fournisseurs de lait		-155 000	-	-
* Remboursement prêts aux fournisseurs de lait		92 124	-	-
* Remboursement d'emprunt		-613 109	-	-77 949
* Encaissement d'emprunt	F10	3 497 191		14 155 000
Flux de trésorerie provenant (affectés aux) activités de financement		**7 821 206**	**0**	**0**
incidences des variat. taux de change/ les liquidités et équivanelents de liquidités		-	105 782	
Variation de trésorerie		**-3 197 037**	**-4 877 018**	**-4 119 429**
Trésorerie au début de l'excercice		-2 143 266	1 976 163	1 976 163
Trésorerie à la clôture de l'excercice		-5 340 303	-2 900 855	-2 143 266

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2008

Présentation de la société

- La Société TUNISIE-LAIT est une société anonyme crée en octobre 1975, elle a pour objet la production et la commercialisation des produits laitiers.
- La société est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire.

Les faits saillants durant le 1er semestre 2008

Les principaux faits sont :

- L'augmentation du capital social en numéraires pour une valeur de 5 000 000 DT décidée par L'assemblée Générale Extraordinaire du 26 juin 2007
- Le lancement de nouveaux produits CANDIA

Les engagements hors bilan :

- Engagements donnés :

*** à la société el ISTIFA :**

- une hypothèque sur le TF n°204787 Mabrouka remplacé par le n° 90855 Sousse
- un nantissement sur fonds de commerce
- un nantissement sur équipements et matériels

Retour à la page d'accueil

*** à la Banque de l'Habitat :**

- une hypothèque de deuxième rang sur TF n° 52235 dans la limite de 29649/2800
- une hypothèque en rang utile sur TF n°90855
- un nantissement de rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité d'industrie et de vente du lait et dérivés inscrit au registre du tribunal de 1ère instance de Sousse sous le n° B 112071996.

*** à la Société Tunisienne de Banque :**

- des hypothèques sur les TF n°90855 Sousse, 52235 Sousse dans la limite de 29649/92800.
- un nantissement de rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant le fond de commerce et d'industrie consistant en une Centrale laitière inscrit au registre du tribunal de 1ère instance de Sousse sous le n° B 112071996
- un nantissement de premier rang sur équipements et matériels

*** à la Banque Nationale Agricole :**

- une hypothèque de rang utile sur le TF n°90855 Sousse
- un hypothèque de rang utile sur le TF n° 52235 Sousse dans la limite de 29649/92800
- un nantissement de rang utile sur fond de commerce avec tous ses éléments.

*** au Ministère des finances**

- une caution bancaire pour un montant de 437 504 DT

*** Tunisie lait a conclu deux contrats de leasing avec la société Attijari Leasing pour un montant global de 200 492 DT.**

- Engagements reçus :

TUNISIE-LAIT a reçu de la part de certains clients, en garantie de leurs créances, des hypothèques et des cautions pour la somme de 1 655101 DT.
Les effets escomptés non échus au 30/06/2008 s'élèvent à 7 824 297 DT.

Les informations sur les parties liées :

TUNISIE-LAIT détient 50,9 % du capital social de la société " TDA".
La TDA assure principalement l'écoulement des produits de TUNISIE-LAIT;
La relation commerciale entre TUNISIE-LAIT et la TDA est réglementée par les conditions générales de vente de la première.
Le chiffre d'affaires réalisé avec la TDA durant le premier semestre 2008 est de : 8 351 107 dinars.
La ristourne accordée à la TDA est de : 472 623 dinars.

Au cours du premier semestre 2008, Tunisie Lait a souscrit au capital de la société Mutuelle des S.A Mateur pour une valeur de 50 000 DT et au capital de la SMVDA Chergui pour une valeur de 80 000 DT.

1. Conventions et méthodes comptables

1.1 Référentiel d'élaboration des états financiers :

- Les états financiers de la société TUNISIE-LAIT sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière, ainsi que par les normes comptables tunisiennes.
- Les états financiers sont établis en dinar tunisien et couvrent la période allant du 1er janvier 2007 au 30 juin 2008.
- Les états financiers comprennent le bilan, l'état des résultats, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.
- Ces états sont présentés selon les modèles autorisés.

1.2 Note sur les bases de mesure et les principes comptables appliqués :

A – Immobilisations

Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles comprennent les frais de transfert de technologie, des logiciels informatiques et des marques de fabrique.
Elles sont évaluées à leur prix de revient hors taxes déductibles tenant compte du pourcentage de déduction.
L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur trois ans.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur prix de revient hors taxes déductibles tenant compte du pourcentage de déduction.
L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire à l'exception des machines maîtresses de conditionnement qui sont amorties en fonction de leurs taux d'exploitation.

C - Valeurs d'exploitations

Les stocks de matières premières, de matières consommables et de marchandises sont valorisés à leur prix de revient hors taxes déductible tenant compte du pourcentage de déduction. Les produits finis sont valorisés à leur coût de production sauf le lait demi écrémé au prix de vente.

Note A.1 - Immobilisations incorporelles :

Ces immobilisations totalisent à la date du 30 juin 2008 une valeur brute de 1 372 767 dinars et une valeur nette comptable de 235 054 dinars. Leurs détails se présentent comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 2008
Transfert de technologie	674 380	660 809	13 571
Marques	19 553	8 515	11 038
Dessins et enseignes	189 932	138 741	51 191
Logiciels	479 317	329 648	149 669

Retour à la page d'accueil

Projet de partenariat en cours	3 985		3 985
Avances et acomptes versés s/immob incorporelle	5 600		5 600
Total	**1 372 767**	**1 137 713**	**235 054**

Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 juin 2008 une valeur brute de 76 707 630 dinars et une valeur nette comptable de 29 198 372 dinars. Le détail se présente comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 2008
Terrain	2 653 099		2 653 099
Constructions	11 956 949	5 052 992	6 903 957
Inst.agencement, aménagement constructions	1 877 358	1 170 362	706 996
Matériel et outillage	46 624 094	34 730 802	11 893 292
Matériel de transport	6 969 479	3 084 972	3 884 507
Matériel restaurant et sécurité	393 738	329 634	64 104
Inst.agencement, aménagement divers	1 867 061	1 113 358	753 702
Équipement de bureau	441 465	357 090	84 375
Équipement informatique	943 230	801 140	142 090
Emballage récupérable	1 278 202	864 134	414 068
Immobilisations corporelles en cours	1 289 679	0	1 289 679
Matériel de transport en leasing	190 214	4 711	185 503
I. A .A s/construction d'autrui	3 795	63	3 731
Matériel fluide dans construction d'autrui	20 331	0	20 331
Avances & acomptes s/immobilisations en cours	198 939	0	198 939
Total	**76 707 630**	**47 509 258**	**29 198 372**

Les acquisitions au 30 juin 2008 en immobilisations corporelles, totalisant 2 298 404 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant 2008
Agencement et aménagement des constructions	33 529
Matériel et outillage	225 736
Matériel de transport	873 110
Matériel de sécurité	1 518
Agencements aménagements divers	280 863
Équipement informatique et bureau	38 027
Emballage récupérable	186 390
Matériel de transport en leasing	190 214
I. A. A. s/construction d'autrui	3 795
Matériel fluide s/construction d'autrui	20 331
Construction pont bascule en cours	27 409
Extension bloc stockage & vestières en cours	41 507
Construction atelier Conditionnement PLF en cours	1 666
Unité de conditionnement PLF en cours	163 261
Installation Gaz naturel en cours	6 988
Porte d'entrée en cours	5 122
Avances et acomptes s/immob en cours	198 938
Total	**2 298 404**

Les acquisitions au 30 juin 2008 en immobilisations incorporelles, totalisant 29 414 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant 2008
Dessins et désigns	8 900
Logiciels	14 914
Avances et acomptes s/immob. Incorp en cours	5 600
Total	**29 414**

Note A.3 - Immobilisations financières :

Cette rubrique abrite au 30-06-2008 les montants suivants :

Rubriques	Montant 2008
Les titres de participation à la TDA	1 019 850
Les titres de participation à la TLD	4 100 000
Les titres de participation à la SOVIE	50 000
Les titres de participation à la Sté M.S.A Mateur	50 000
Les titres de participation à la SMVDA Chergui	80 000
Versement à effectuer/titres de participation	-85 000
Prêts au personnel	353 473
Les dépôts et cautionnement	108 568
Total	**5 676 891**

Retour à la page d'accueil

Les titres TDA sont provisionnés à hauteur de 100 000 dinars en 2006.
Au cours du premier semestre 2008 Tunisie Lait a souscrit au capital de la société Mutuelle des S.A Mateur pour une valeur de 50 000 et au capital de SMVDA pour une valeur de 80 000 DT.

Note A.4 - Autres Actifs non courants

Cette rubrique comporte au 30/06/2008 les montant suivants:

Rubriques	Montant 2008
STC personnel partant	443 220
Publicité CANDIA 2007	642 802
Total	**1 086 022**

Note A.5 - Stocks :

Les stocks totalisent au 30 Juin 2008 la somme de 22 431 057 dinars et se composent de :

Rubriques	Valeur 2008
Matières premières	1 590 563
Autres produits consommables	224 102
Pièces de rechange	2 455 872
Matières d'emballage	5 350 318
Stock dans les ateliers	302 870
Produits finis	12 507 332
Total	**22 431 057**

Note A.6 - Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Rubriques	Valeur brute 2008
Clients ordinaires	9 930 703
Clients retenues de garantie	25 667
Clients effets à recevoir	221 131
Clients douteux	1 017 390
Clients chèques impayés	1 053 671
Clients traites impayées	2 260 002
Clients produits non encore facturés	-1 984
Ristournes clients au 30/06/2008	-527 407
Total	**13 979 173**

L'entreprise a constitué au 30 juin 2008 une provision de 271 481 dinars. Une reprise de 65 377 dinars a été constatée. Le montant total provisionné au 30-06-2008 est de 5 096 415 dinars. La répartition des provisions se présente comme suit:

Rubriques	Valeur brute 2008	Provision au 30/06/08
Clients ordinaires	9 930 703	900 848
Clients effets à recevoir	221 131	
Clients douteux	1 017 389	1 017 389
Clients chèques impayés	1 053 671	1 025 978
Clients traits impayés	2 260 002	2 152 200
Total	**14 482 897**	**5 096 415**

Note A.7 - Autres actifs courants

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 2 736 748 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Fournisseurs avances & acomptes	72 331
Fournisseurs créances sur emballages	11 519
Créances envers le personnel	15 727
UGTT	2 411
Créances envers l'État	900 883
Solaico	40 000
Debiteurs Divers Libanlait	105 918
Prime de stockage à recevoir de Gilait	1 503 587
Charges constatées d'avance	155 445
Provisions	-71 074
Total	**2 736 748**

Note A 8 - Liquidés et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités comprennent les fonds disponibles et les avoirs en caisses et en banques. Les avoirs en banques et en caisses présentent au 30 juin 2008 un solde débiteur de 32 427 dinars. Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 30 juin 2008 comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Chèques à encaisser	919 565

Retour à la page d'accueil

Effets à l'encaissement	220 501
Effets à l'escompte	500 608
UIB	13
BDET	3 276
CCP	299
TQB	16 398
Caisse	12 442
Total	**1 673 100**

Note P.1 - capitaux propres :

Variation des capitaux propres

Désignations	30/06/2008	31/12/2007	Variations
Capital social	30 000 000	25 000 000	5 000 000
Réserves	467 887	461 684	6 203
Autres capitaux propres	35 366	70 732	-35 366
Résultat reporté	-8 921 637	-5 907 747	-3 013 890
résultat de l'exercice	-1 435 855	-3 013 889	1 578 034
Total	**20 145 762**	**16 610 780**	**3 534 982**

Note P.2 - Réserves :

Cette rubrique qui présente les réserves pour fonds social totalise au 30 juin 2008 la somme de 467 887 dinars.

Note P.3 - Autres capitaux propres :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 35 366 dinars représentant le solde du compte subvention

Note P.4- Résultats reportés :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 8 921 637 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Reliquat/Résultat 2005	1 408 669
Amortissements différés reliquat/2003	2 933 849
Amortissements différés 2004	3 204 057
Amortissements différés 2005	3 388 071
Effets des modifications comptables 2006	-8 615 881
résultat de l'exercice 2006	3 588 982
résultat de l'exercice 2007	3 013 890
Total	**8 921 637**

Note P.5- Emprunts :

Cette rubrique qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 30 juin 2008 la somme de 17 405 930 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Crédit BNA	6 562 500
Crédit BH	1 666 124
Crédit consolidation STB	1 610 500
Crédit Ste El Istifa	1 617 436
Crédit BNA d'assainissement	297 730
Crédit STB d'investissement	4 583 333
Emprunt OCT	975 872
Dépôts et cautionnements reçus	600
Crédits leasing non courants	91 835
Total	**17 405 930**

Note P.6 - Fournisseurs :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 9 348 282 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Fournisseurs	7 558 399
Fournisseurs retenues de garantie	47 747
Fournisseurs effets à payer	1 386 239
Fournisseurs factures non parvenues	355 897
Total	**9 348 282**

Note P.7 - Autres passifs courants :

Sous cet intitulé figurent essentiellement les dettes de la société à court terme et notamment celles envers son personnel, le trésor public et les créditeurs divers ainsi que les charges à payer et les produits perçus d'avance.

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 1 925 013 dinars dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

Rubriques	Valeur nette 2008
Clients dettes / emb consignés	149 237
Personnel prêt à + an	3 333
Rémunérations dues au personnel	47 983
Personnel provisions pour congés payés	206 668
Personnel charges à payer	240 476

Retour à la page d'accueil

Personnel oppositions	15 516
État	493 430
CNSS	253 273
Carte assurance groupe	7 283
CNSS regime complementaire	-8 885
Oragnismes sociaux charges à payer	68 505
Diverses charges à payer	409 045
Compte d'attente banque débit	39 149
Total	**1 925 013**

Note P.8 - Concours bancaires et autres passifs financiers :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 20 902 469 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Échéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa	157 796
Échéances à moins d'un an/emprunt STB	154 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA	625 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BH	111 607
échéance à moins d'un an /BNA Assainissement	297 725
Échéances à moins d'un an/emprunt STB Investiss	416 667
Crédit leasing courant	63 694
Crédit financement stock BNA	4 200 000
Crédit financement stock BH	1 900 000
Crédit financement stock STB	2 200 000
Crédit Relais STB	2 800 000
Crédit Relais BNA	800 000
Intérêts courus	162 578
Banque BH	383 370
Banque BNA	3 960 550
Banque STB	2 669 483
Banque TQB	
Total	**20 902 469**

Note R.1 - Revenus :

Les revenus de la société TUNISIE-LAIT se composent principalement des ventes des produits fabriqués. Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 31 429 189 dinars et se détaille par famille comme suit :

Désignation	Montant 2008
Ventes lait	23 883 725
Ventes lben et raieb	615 999
Ventes lait aromatisé	471 593
Ventes yaourt nature, aromatisé et fruits	3 518 618
Ventes crème dessert	104 191
Fromage Ptit costaux	81 776
Ventes P'tit Doux	157 137
Ventes beurre	2 326 338
Ventes crème fraîches	607 385
Transport sur ventes	48 573
Vente autres	79 492
Rabais, remises, ristournes accordés aux clients	-465 637
Total	**31 429 189**

Note R.2 - Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 1 360 303 dinars et se présente comme suit :

Rubriques	Montant 2008
Complément de prix du lait subventionné servi par la caisse	
générale de compensation	58 021
Loyers reçus	1 200
Quotes-parts des subventions d'investissement	35 366
Produits divers ordinaires liés à modification comptable	1 091
Retenu sur transport du personnel	6 322
Remboursement frais de stockage de lait	1 258 304
Total	**1 360 303**

Note R.3 - Variation des stocks des produits finis :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 12 103 847 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Stock initial de produits finis	403 484
Stock final de produits finis	12 507 332
Total	**12 103 847**

Retour à la page d'accueil

Note R.4 - Achats d'approvisionnement consommés :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 38 400 475 dinars détaillée comme suit :

Stock de produits et matières .consommables au début de l'exercice	7 362 203
Achat lait frais	25 590 536
Achat sucre	168 271
Achat ferment	22 640
Achat fruits	87 316
Achat poudre 0% MG	1 293 490
Achat crème pasteurisée	11 099
Achat starlait	171 563
Achat arômes	116 388
Achat autres matières premières	59 671
Total achat matières premières	**27 520 975**
Achat fuel	543 622
Achat gasoil	450 197
Achat pièces de rechange locales	337 925
Achat produits chimiques	240 501
Achat pièces de rechange étrangères	417 694
Achat fourniture de bureau	20 469
Achat fourniture laboratoire	27 515
Achat autres matières consommables	261 882
Total achat matières consommables	**2 299 806**
Achat thermoformable	263 142
Achat barquettes et plateaux	96 237
Achat étiquettes	121 627
Achat film rétractable	446 246
Achat colle locale	18 143
Achat caisses en carton	24 343
Achats décor yaourt	163 145
Achat alu bedia	64 311
Achat seaux crème fraîche	18 569
Achat bouchons	342 399
Achat pots	37 714
Achat film etiro rétractable	90 938
Achat granulé (PEHD)	2 449 498
Achat colle importée	29 873
Achat alu bouteilles	307 509
Achat paquets	5 629 564
Achat alsawax	68 785
Achat alsapac	23 795
Achat polystyrène	47 242
Achat autres emballages	15 310
Total achat emballages	**10 258 390**
Achat électricité	593 397
Achat d'eau	175 750
Achat essences	16 909
Achat gasoil à l'extérieur de l'usine	81 149
Achat autres fournitures et produits non stockables	1 570
Achats de materiel equipement & trvaux	6 044
Achats lies modif comptable	8 007
Total achat autres fournitures et produits non stockables	**882 827**
Totaux	**40 961 997**
Stock de produits et matières consommables à la fin de l'exercice	-9 923 725
Total	**38 400 475**

Note R.5 - Charges de personnel :

Les charges de personnel totalisent au 30 juin 2008 la somme de 2 388 374 dinars et se composent comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Salaires & compléments de salaires	1 929 058
Charges sociales	399 116
Autres charges sociales	58 761
Charges de Personnel liées à Moidif comptable	1 438
Total	**2 388 374**

Note R.6 - Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 2 738 921 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Immobilisations incorporelles	46 767
Constructions	151 815
Installations, agencements, aménagements constructions	52 887
Matériel et outillages	1 214 497
Matériel de transport	452 583

Retour à la page d'accueil

Matériel de restaurant et de sécurité	5 797
Installation, agencement et aménagement divers	40 416
Mobilier de bureau	5 938
Matériel informatique	14 437
Emballages récupérables	60 931
Matériel de transport en leasing	4 711
I. A. A. s/Construction d'autrui	63
Provision pour dépréciation des stocks	271 017
Amortissement des charges à repartir	271 505
Dotation provisions ristournes clients	54 783
Provisions pour dépréciation des créances	271 482
Reprise/provisions ristourne clients	-115 331
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-65 377
Total	**2 738 921**

Note R.7 - Autres charges d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 1 309 180 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Sous traitance générale	936
Loyers et charges locatives	25 051
Entretien et réparations	95 189
Primes d'assurance	65 164
Assistance technique	120 541
Études, recherches, formation & documentation	4 420
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	112 866
Publicité, publications et annonces	340 565
Subventions et dons	13 210
Transport	8 473
Voyages, déplacements, missions et réceptions	46 059
Frais postaux	50 575
Commissions bancaires	73 803
Jetons de présence	59 375
Redevance pour concession de marque	104 675
TFP	19 535
Ristourne sur frais de formation	-8 501
FOPROLOS	19 535
TCL	8 555
Droits d'enregistrement et de timbres	37 039
Taxes sur les véhicules	59 719
Autres droits et taxes	3 025
Autres charges concernant l'exercice 2007	49 373
Total	**1 309 180**

Note R.8 - Charges financières nettes :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 1 486 409 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Intérêts des emprunts	591 831
Intérêts des comptes courants	274 254
Intérêts des effets remis à l'escompte	185 478
Intérêts sur crédit de financement de stock	203 913
Intérêts/crédit relais	54 432
Intérêts/crédit compagne	59 668
Intérêts des obligations cautionnées	12 373
Pertes de change	111 898
Intérêts des autres dettes	589
Charges financières concernant l'exercice 2007	-1 133
Intérêts bancaires	-2 593
Intérêts /prêts	-2 557
Gains de changes	-1 744
Total	**1 486 409**

Retour à la page d'accueil

Note R.9- Autres gains ordinaires :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 31 002 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Produits publicitaires	25 866
Produits divers ordinaires	5 136
Total	**31 002**

Note R.10 - Autres pertes ordinaires :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de 3 538 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2008
Charges diverses ordinaires	1 180
Pénalités et contraventions	2 358
Total	**3 538**

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Résultat net			**-1 435 855**
F1-	**A**mortissements et provisions : dotation 2007		**2 432 050**
	Amortissement des immobilisations incorporelles	46 767	
	Amortissement des immobilisations corporelles	2 004 075	
	Provisions/risques et charges		
	Provisions/dépréciation des immobilisations financières		
	Provisions/dépréciation des stocks	271 017	
	Provisions pour ristournes clients	54 783	
	Provision/créances douteuses	271 482	
	Reprise /provisions pour ristournes clients	-115 331	
	Reprise /provisions pour dépréciations des créances	-65 377	
	Quotes-parts des subventions d'investissement	-35 366	
F2-	Stocks		**-14 665 370**
	Stocks au début de l'exercice	7 765 687	
	Stocks au 30 juin 2008	22 431 057	
F3-	variations solde des clients		**2 217 530**
	Clients et comptes rattachés au début de l'exercice	16 196 704	
	Clients et comptes rattachés au 30 juin 2008	13 979 174	
F4-	Autres actifs		**-12 092**
	Autres actifs courants au début de l'exercice	2 524 225	
	Autres actifs non courants au début de l'exercice	1 357 527	
	Autres actifs non courants au 30 juin 2008	1 086 022	
	Autres actifs courants au 30 juin 2008	2 807 822	
F5-	Fournisseurs et autres dettes		**3 256 789**
	Fournisseurs et comptes rattachés au 30 juin 2008	9 348 282	
	Autres passifs courants au 30 juin 2008	1 925 013	
	Echéance à moins d'un an/ emprunt BH	111 607	
	Echéance à moins d'un an/ emprunt BNA	625 000	
	Echéance à moins d'un an/ emprunt ste el istifa	157 796	
	Echéance à moins d'un an/ emprunt STB	154 000	
	Echéance à moins d'un an/ emprunt BNA Assainissement	297 725	
	Echéance à moins d'un an/ emprunt STB investissement	416 667	
	Intérêt courus à la fin de l'exercice	63 694	
	Crédit leasing courant	162 578	
	Fournisseurs et comptes rattachés au début de l'exercice	7 184 778	
	Autres passifs courants au début de l'exercice	1 375 233	
	Echéances à moins d'un an/emprunt ste el istifa	157 796	
	Echéances à moins d'un an/emprunt STB	154 000	
	Echéances à moins d'un an/emprunt BNA	625 000	
	Echéances à moins d'un an/emprunt BH	107 616	
	Echéances à moins d'un an/emprunt BNA Assainissement	238 180	
	Intérêts courus au début de l'exercice	162 970	
F6-	Ajustement du compte fonds social		**6 203**
	ü Réserves pour fonds social à la fin de l'exercice	467 887	
	ü Réserves pour fonds social au début de l'exercice	461 684	

Retour à la page d'accueil

F7-	décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisation		**-2 728 479**
	ü Immobilisations incorporelles	-34 477	
	ü Immobilisations corporelles	-2 694 002	
F8-	décaissements provenant de l'acquisition d'immob financières		**-170 300**
	ü Prêts Accordés au personnel de Tunisie-Lait	-65 300	
	ü Cautionnement	-35 000	
	ü Participation à la Sté Mutuelle des SA Mateur	-50 000	
	ü Participation SMVDA	-20 000	
F9-	encaissements provenant de la cession d'immob financières		**81 281**
	ü Prêts remboursé par personnel de Tunisie-Lait	46 281	
	ü Remboursement cautionnement	35 000	
F10-	Encaissements d'emprunts		**3 497 191**
	ü Cautions reçues	600	
	ü Crédit financement stock BNA à la fin de l'exercice	4 200 000	
	ü Crédit financement stock BH à la fin de l'exercice	1 900 000	
	ü Crédit financement stock STB à la fin de l'exercice	2 200 000	
	ü Crédit relais STB à la fin de l'exercice	2 800 000	
	ü Crédit relais BNA à la fin de l'exercice	800 000	
	ü Crédit leasing courant	96 591	
	ü Crédit financement stock BNA au début de l'exercice	1 500 000	
	ü Crédit financement stock BH au début de l'exercice	1 500 000	
	ü Crédit financement stock STB au début de l'exercice	1 500 000	
	ü Crédit relais STB au début de l'exercice	4 000 000	

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2008

Messieurs les actionnaires,

1- En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société Tunisie-Lait couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2008. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente des informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

2- FAIT SAILLANT DE LA PERIODE

- Les stocks au 30 juin 2008 s'élèvent à **22 431 057** Dinars et comportent des produits finis pour un montant de **12 507 332** Dinars. Ces stocks de produits finis ont connu une variation inhabituelle de **358 %** par rapport au 30 juin 2007 (**3 502 457** Dinars)

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

4- Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter de façon significative, la présentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, et ce conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Le 22 août 2008

HAMMI Lotfi

2008 AS 791

Retour à la page d'accueil