



Bulletin Officiel

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

N° 3428 — Mercredi 09 Septembre 2009

— 14^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DU CMF

LE CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER MET EN GARDE LE PUBLIC
CONTRE DES OPERATIONS FINANCIERES ILLEGALES 2

بلاغ من هيئة السوق المالية

هيئة السوق المالية تحذر من عمليات مالية غير قانونية 3

OFFRE A PRIX FERME - OPF- ET ADMISSION AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA
COTE DE LA BOURSE

SOCIETE « LES CEMENTS DE BIZERTE » 4-8

COURBE DES TAUX 9

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 10

ANNEXE

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARIES ARRETES AU 30 JUIN 2009
SOCIETE - TUNISIE LAIT -

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF

**LE CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER MET EN GARDE
LE PUBLIC CONTRE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES ILLÉGALES**

Le Conseil du Marché Financier attire l'attention du public sur le fait que la société « Premier Marketing Tunis SUARL » ayant pour objet les études de marketing, sise au rue 7145, villa n°29 EL MANAR II Tunis et dont le gérant est monsieur Karl PRAGH, de nationalité hollandaise, collecte des fonds d'une manière illégale, à travers des opérations de démarchage financier en contactant directement ou par courrier ou par téléphone le public pour lui proposer des placements sur le marché international des matières premières et ce, via une société britannique dénommée « Commodity Exchange LTD » dont le siège se situerait à Londres.

Le Conseil du Marché Financier informe le public que la société « Premier Marketing Tunis SUARL » et la société « Commodity Exchange LTD » ne sont pas autorisées en Tunisie à exercer une activité dans le marché financier ou à faire toutes autres opérations financières.

En conséquence, le Conseil du Marché Financier met en garde le public contre de tels agissements et lui demande de ne pas donner suite aux propositions d'investissement émanant de la société « Premier Marketing Tunis SUARL ».



Premier Marketing Tunis SUARL

|| 29 7145

Commodity Exchange LTD

Commodity Exchange LTD

Premier Marketing Tunis SUARL

. Premier Marketing Tunis SUARL

AVIS DES SOCIETES

OFFRE A PRIX FERME - OPF -

Portée du visa du CMF: Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus a été 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 a été attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

OFFRE A PRIX FERME - OPF - ET ADMISSION AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LABOURSE DES ACTIONS DE LA SOCIETE « LES CIMENTS DE BIZERTE »

Le Conseil du Marché Financier a accordé son visa au prospectus d'Offre à Prix Ferme –OPF– et d'admission au marché principal de la cote de la Bourse des actions de la société « Les Ciments de Bizerte ».

Dans le cadre du prospectus, la société « Les Ciments de Bizerte » a pris les engagements suivants :

- se conformer à la réglementation en vigueur en matière de tenue de comptes de valeurs mobilières ;
- tenir une communication financière au moins une fois par an.

ADMISSION DES ACTIONS DE LA SOCIETE « LES CIMENTS DE BIZERTE » AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE :

La Bourse a donné, en date du 07/08/2009, son accord de principe quant à l'admission des actions de la société « Les Ciments de Bizerte » au marché principal de la cote de la Bourse.

Au cas où la présente offre aboutirait à des résultats concluants, l'introduction des actions de la société « Les Ciments de Bizerte » se fera au marché principal de la cote de la Bourse au cours de 11,500 dinars l'action et sera ultérieurement annoncée sur les bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

- **Décisions ayant autorisé l'opération :**

Sur proposition du Conseil d'Administration réuni le 17/07/2009, et conformément à la décision de la CAREPP du 29/06/2009, l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société « Les Ciments de Bizerte » tenue le 05/08/2009 a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres au marché principal de la cote de la Bourse de Tunis.

- **Autorisation d'augmentation du capital :**

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 05/08/2009 a décidé d'augmenter le capital social de la société « Les Ciments de Bizerte » de 35 237 830 dinars à 44 047 290 dinars par souscription en numéraire d'un montant de 8 809 460 dinars et l'émission de 8 809 460 actions nouvelles au prix d'émission de 11,500 dinars l'action, représentant un nominal de un (1) dinar et une prime d'émission de 10,500 dinars à libérer intégralement à la souscription.

- **Droit préférentiel de souscription :**

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 05/08/2009 a décidé de réserver l'intégralité de la souscription à l'augmentation de capital au public à l'occasion de l'introduction des titres de la société à la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

En conséquence de la décision de l'augmentation du capital social réservée au public, les anciens actionnaires renoncent à leurs droits préférentiels de souscription pour la totalité de l'augmentation du capital. Cette renonciation se traduit par la suppression du droit préférentiel de souscription pour la totalité de l'augmentation du capital.

OFFRE A PRIX FERME - OPF -

- **Cadre de l'offre :**

L'introduction s'effectuera par la mise sur le marché, dans le cadre d'une augmentation de capital par voie de souscription publique, de 8 809 460 actions d'une valeur nominale de un (1) dinar chacune, représentant 20% du capital après la réalisation de ladite augmentation.

1- Présentation de la société :

Dénomination : « Les Ciments de Bizerte »

Siège social : Baie de Sebra – BP 53 – 7018 Bizerte

Forme juridique : Société Anonyme

Date de constitution : 01/11/1950

Capital social : 35 237 830 dinars divisé en 35 237 830 actions de nominal un (1) dinar* entièrement libérées.

Objet social :

La société a principalement pour objet :

- La fabrication, la vente et l'exportation des chaux, ciments et produits hydrauliques ou non et, généralement de tous produits concernant le bâtiment.
- L'étude de toutes affaires industrielles, minières, commerciales ou agricoles.
- L'exploitation de l'énergie électrique sous toutes ses formes, l'acquisition et l'établissement de toutes installations électriques ou de toute autre nature.
- La création, l'acquisition, et l'exploitation de tous moyens de transport pouvant être utiles ou nécessaires à l'exploitation des usines et des établissements industriels de la société.
- La création la construction, l'acquisition, l'aménagement, la prise à bail, la location et l'exploitation de toutes concessions, de tous immeubles, bâtiments et locaux, ainsi que tout le matériel, machines, mobilier et accessoires nécessaires aux besoins industriels et commerciaux de la société.
- L'exploitation de toutes mines, carrières, forêts chutes d'eau, etc...
- L'installation et l'exploitation de toutes industries annexes comportant notamment l'acquisition, l'achat, la prise, l'obtention, la cession, la vente et l'exploitation de tous brevets, certificats, licences et de tous procédés brevetés ou non se rattachant directement ou indirectement à l'objet social.
- La prise de participation directe ou indirecte de la Société à toutes activités ou opérations industrielles, commerciales ou financières, mobilières ou immobilières, en Tunisie ou à l'étranger, sous quelques formes que ce soit, dès lors que ces activités ou opérations peuvent se rattacher directement ou indirectement à l'Objet Social ou à tous objets similaires, connexes ou complémentaires.
- Et généralement toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à l'objet social ainsi que toutes opérations annexes ou connexes pouvant présenter de l'utilité pour la société, favoriser ou développer ses intérêts.

2- Période de validité de l'offre :

L'offre à prix ferme est ouverte au public du **10/09/2009 au 30/09/2009 inclus**.

3- Date de jouissance des actions :

Les actions nouvelles porteront jouissance à partir du **1^{er} janvier 2009**.

 (*) L'AGE du 05/08/2009 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action de 10 dinars à 1 dinar.

OFFRE A PRIX FERME - OPF -

4- Prix de l'offre :

Pour la présente offre, le prix de l'action de la société « Les Ciments de Bizerte » a été fixé à **11,500 dinars** et ce, tous frais, commissions, courtages et taxes compris.

5- Etablissements domiciliataires :

Tous les intermédiaires en Bourse sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription d'actions de la société « Les Ciments de Bizerte » exprimées dans le cadre de la présente offre.

La somme relative à l'augmentation de capital sera versée au compte indisponible n°03 135 120 0321 046237 68 ouvert auprès de la Banque Nationale Agricole Succursale de Tunis.

6- Mode de placement, modalités et délais de délivrance des titres :

L'opération proposée porte sur une offre à prix ferme de 8 809 460 actions nouvelles émises à l'occasion de l'augmentation du capital réservée au public, soit 20% du capital social après réalisation de l'augmentation telle que décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 05/08/2009.

Les actions offertes dans le cadre de la présente offre à prix ferme seront réparties en cinq catégories :

- ❖ **Catégorie A** : 60% des actions offertes, soit 5 285 676 actions, seront réservées aux institutionnels privés tunisiens autres que les OPCVM (banques, assurances, SICAF, SICAR et les caisses de retraite) sollicitant au plus 2 202 364 actions, soit 5% du capital social après augmentation ;
- ❖ **Catégorie B** : 15% des actions offertes, soit 1 321 419 actions, seront réservées aux OPCVM privés tunisiens (SICAV et FCP) ;
- ❖ **Catégorie C** : 20% des actions offertes, soit 1 761 892 actions, seront réservées aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes sollicitant au minimum 101 actions et au plus 220 236 actions soit 0,5% du capital social après augmentation ;
- ❖ **Catégorie D** : 4% des actions offertes, soit 352 378 actions, seront réservées aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes sollicitant au minimum 10 actions et au maximum 100 actions ;
- ❖ **Catégorie E** : 1% des actions offertes, soit 88 095 actions, seront réservées au personnel de la Société « Les Ciments de Bizerte ».

Les demandes de souscription doivent être nominatives et données par écrit aux intermédiaires en Bourse. Ces demandes doivent préciser obligatoirement, le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité de titres demandée et l'identité complète du souscripteur.

L'identité complète du souscripteur comprend :

- Pour les personnes physiques majeures tunisiennes : le nom, le prénom et le numéro de la carte d'identité nationale ;
- Pour les personnes physiques mineures tunisiennes : le nom, le prénom, la date de naissance ainsi que le numéro de la carte d'identité nationale du père ou du tuteur légal ;
- Pour les personnes morales tunisiennes : la dénomination sociale complète et le numéro d'inscription au registre de commerce ;
- Pour les institutionnels : la dénomination sociale complète ainsi que le numéro d'inscription au registre de commerce, s'il y a lieu. Pour les Fonds Communs de Placement (FCP), il y a lieu d'indiquer l'identification des gestionnaires suivie de la dénomination du FCP. Pour les sociétés d'investissement à capital fixe, il y a lieu de faire suivre leur dénomination sociale par SICAF et les sociétés d'investissement à capital risque par SICAR.

Toute demande de souscription ne comportant pas les indications précitées ne sera pas prise en considération par la commission de dépouillement.

OFFRE A PRIX FERME - OPF -

La demande de souscription doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être inférieur à dix (10) actions ni supérieur à 0,5% du capital social, soit 220 236 actions pour les non institutionnels et 5% du capital social, soit 2 202 364 actions pour les institutionnels. En tout état de cause, la quantité demandée par demande de souscription doit respecter la quantité minimale et maximale par catégorie.

Aucune règle d'antériorité n'est prévue dans la satisfaction des demandes de souscription reçues au cours de la période de validité de l'Offre à Prix Ferme.

Outre la demande qu'elle émet pour son propre compte, une même personne pourra émettre un maximum de :

- Trois (3) demandes de souscription à titre de mandataire d'autres personnes. Ces demandes doivent être accompagnées d'un acte de procuration dûment signé et légalisé ;
- Un nombre de demandes de souscription équivalent au nombre d'enfants mineurs à charge. Ces demandes doivent être accompagnées d'un extrait de naissance.

Tout acquéreur ne peut émettre qu'une seule demande de souscription, toutes catégories confondues, déposée auprès d'un seul intermédiaire en Bourse. En cas de dépôt de plusieurs demandes auprès de différents intermédiaires, seule la première par le temps sera acceptée par la commission de dépouillement.

En cas de demandes multiples reproduites chez un même intermédiaire, seule la demande portant sur le plus petit nombre d'actions demandées sera retenue.

Tout intermédiaire chargé du placement des titres est tenu au respect des dispositions énoncées précédemment. L'ensemble des documents cités ci-dessus devra être conservé pour être éventuellement présenté à des fins de contrôle.

7- Modalités de paiement du prix :

Pour la présente offre, le prix de l'action de la société « Les Ciments de Bizerte » a été fixé à **11,500 dinars** et ce, tous frais, commissions, courtages et taxes compris.

Le règlement des demandes de souscription par les donneurs d'ordre désirant souscrire à des actions de la Société Les Ciments de Bizerte dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme s'effectue au comptant auprès des intermédiaires en Bourse au moment du dépôt de la demande. En cas de satisfaction partielle de la demande de souscription, le solde sera restitué, sans frais, ni intérêts au souscripteur dans un délai ne dépassant pas les trois (3) jours ouvrables à compter du jour de la déclaration du résultat de l'Offre à Prix Ferme.

8- Mode de répartition des titres :

Les actions offertes seront réparties en cinq catégories

- ❖ 60% pour la catégorie A « les institutionnels privés tunisiens autres que les OPCVM », soit 5 285 676 actions,
- ❖ 15% pour la catégorie B « les OPCVM privés tunisiens », soit 1 321 419 actions,
- ❖ 20% pour la catégorie C « les personnes physiques et/ou morales tunisiennes sollicitant au minimum 101 actions et au plus 220 236 actions », soit 1 761 892 actions,
- ❖ 4% pour la catégorie D « les personnes physiques et/ou morales tunisiennes sollicitant au minimum 10 actions et au maximum 100 actions », soit 352 378 actions,
- ❖ 1% pour la catégorie E « le personnel de la Société Les Ciments de Bizerte », soit 88 095 actions.

OFFRE A PRIX FERME - OPF -

Le mode de satisfaction des demandes de souscription se fera de la manière suivante :

- **Pour les catégories A, B, C et E** : les demandes de souscription seront satisfaites au prorata sur la base d'un taux d'allocation de chaque catégorie, déterminé par le rapport quantité offerte/quantité demandée et retenue.
Le reliquat non servi sera réparti par la commission de dépouillement
- **Pour la catégorie D** : les demandes de souscription seront satisfaites également par palier jusqu'à l'épuisement des titres alloués à cette catégorie. Les paliers de satisfaction seront fixés par la commission de dépouillement.

En cas d'excédent de titres offerts non demandés par une catégorie, le reliquat sera affecté en priorité à la catégorie A puis à la catégorie B puis à la catégorie C puis à la catégorie D puis à la catégorie E.

9- Transmission des demandes et centralisation :

Les intermédiaires en Bourse établissent, par catégorie, les états de demandes de souscription reçues de leurs clients dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme.

Les intermédiaires en Bourse transmettront à la BVMT les états de demandes de souscription selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation. En cas de discordance entre l'état figurant sur le support magnétique et l'état écrit, seul l'état écrit fait foi.

10-Ouverture des plis et dépouillement :

Les états relatifs aux demandes de souscription données dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme seront communiqués sous plis fermés par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement composée de représentants de la BVMT et de la BNA Capitaux - intermédiaires en Bourse introducteur, et en présence du commissaire du gouvernement auprès de la BVMT, des représentants du CMF et de l'AIB. La commission procédera au dépouillement des états, affectera les quotas et établira un procès verbal à cet effet.

11-Déclaration des résultats :

Dès la réalisation de l'opération de dépouillement des demandes de souscription, le résultat de l'offre fera l'objet d'un avis qui sera publié sur les Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF précisant la suite donnée à l'offre et, en cas de suite positive, l'avis précisera par intermédiaire, le nombre de titres attribué, les demandes retenues et la réduction éventuelle dont les demandes de souscription seront frappées.

12-Règlement des capitaux et livraison des titres :

Au cas où l'offre connaîtra une suite favorable, la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis communiquera, le lendemain de la publication de l'avis de résultat, à chaque intermédiaire, l'état détaillé de ses demandes de souscription retenues et la quantité attribuée à chacun d'eux.

Les actions anciennes de la société « Les Ciments de Bizerte » sont inscrites sur les comptes de la STICODEVAM depuis le 23/07/2009 sous le code ISIN TN0007350010.

Les actions de la société seront prises en charge par la STICODEVAM à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire. Ainsi, les opérations de règlement et de livraison seront assurées par cette dernière.

Le registre des actionnaires sera tenu par la BNA Capitaux - intermédiaire en Bourse.

13- Cotation des titres :

La date de démarrage de la cotation des titres sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis fera l'objet d'un avis qui sera publié sur le bulletin officiel de la BVMT.

Toutefois, la cotation des actions nouvelles ne démarrera qu'après l'accomplissement des formalités juridiques de l'augmentation du capital. Ainsi, les actions nouvelles ne seront cessibles et négociables qu'après la publication d'un avis sur le bulletin officiel de la BVMT.

Un prospectus d'Offre à Prix Ferme –OPF– et d'admission au marché principal de la cote de la Bourse visé par le Conseil du Marché Financier sous le numéro 09-0663 du 24 août 2009, sera incessamment mis à la disposition du public auprès de la société « Les Ciments de Bizerte », de la BNA Capitaux - intermédiaire en Bourse chargé de l'opération, auprès de tous les autres intermédiaires en Bourse et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 09 SEPTEMBRE 2009

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (ped de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,238%		
TN0008002305	BTCT 52 semaines 27/10/2009		4,240%	
TN0008002313	BTCT 52 semaines 24/11/2009		4,241%	
TN0008002321	BTCT 52 semaines 02/03/2010		4,246%	
TN0008002347	BTCT 52 semaines 06/04/2010		4,247%	
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		4,247%	1 013,922
TN0008002354	BTCT 52 SEMAINES 11/05/2010		4,249%	
TN0008002362	BTCT 52 SEMAINES 08/07/2010		4,251%	
TN0008002370	BTCT 52 SEMAINES 10/08/2010		4,253%	
TN0008002388	BTCT 52 SEMAINES 07/09/2010	4,254%		
TN0008000283	BTA 2 ans "4,3% août 2011"	4,301%		999,904
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,344%	1 038,073
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,414%	1 018,252
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,455%	1 060,026
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,491%	1 121,935
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,508%	1 158,862
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,549%	1 114,904
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	4,626%		1 033,847
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,711%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,819%	1 123,107
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,025%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	5,061%		1 031,905
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,520%	1 122,640

^[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.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

DESIGNATION DES OPCVM	GESTIONNAIRE	DATE DE DETACHEMENT DU DERNIER DIVIDENDE	VALEUR LIQUIDATIVE du 08/09/2009	VALEUR LIQUIDATIVE du 09/09/2009	PLUS OU MOINS VALUE DEPUIS LE 31/12/2008	
					EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	129,266	129,277	3,717	2,96%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2009	102,031	102,040	*** 2,431	2,35%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	101,024	101,033	*** 2,968	2,90%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	24/03/2009	103,441	103,452	*** 2,723	2,59%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	27/04/2009	102,907	102,919	*** 3,007	2,88%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	14/04/2009	103,055	103,066	*** 2,942	2,81%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	25/05/2009	101,819	101,829	*** 2,864	2,78%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	13/05/2009	101,409	101,419	*** 2,845	2,76%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	17/04/2009	104,968	104,978	*** 3,000	2,82%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	29/05/2009	103,236	103,246	*** 2,899	2,76%
SANADETT SICAV	AFC	23/04/2009	107,006	107,017	*** 3,398	3,14%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	07/05/2009	102,264	102,276	*** 3,000	2,88%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	15/05/2009	102,037	102,047	*** 2,855	2,76%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	27/05/2009	104,982	104,992	*** 2,905	2,73%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	18/05/2009	103,018	103,030	*** 2,857	2,74%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2009	104,969	104,978	*** 2,952	2,78%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2009	105,578	105,589	*** 3,135	2,94%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	29/05/2009	103,284	103,293	*** 2,872	2,76%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	19/03/2009	103,874	103,885	*** 2,936	2,79%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	14/04/2009	102,920	102,934	*** 2,888	2,77%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	02/06/2009	101,709	101,721	*** 3,436	3,33%
FINA O SICAV	FINACORP	04/05/2009	103,466	103,476	*** 3,546	3,42%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	25/06/2009	102,902	102,913	*** 2,597	2,51%
AL HIFADH SICAV	TSI	15/04/2009	103,142	103,152	*** 2,724	2,69%
POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	-	101,771	101,782	*** 1,782	1,78%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,167	1,168	0,028	2,46%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	11,135	11,136	0,303	2,80%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	21/04/2009	10,280	10,281	*** 0,277	2,66%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	28/05/2009	** 100,791	100,861	*** 2,931	2,84%
FCP SECURAS	STB Manager	14/05/2009	101,070	101,080	*** 2,280	2,22%
FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	-	103,533	103,546	3,076	3,06%
SICAV MIXTES						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	42,731	42,735	1,244	3,00%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	30,974	30,977	0,814	2,70%
SICAV BNA	BNA Capitaux	27/04/2009	87,764	87,670	*** 14,552	19,77%
ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	129,372	129,246	*** 27,683	26,86%
ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	1 276,093	1 275,596	*** 260,119	25,14%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	20/05/2009	70,354	70,391	*** 10,682	17,42%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	102,514	102,492	*** 6,455	6,44%
ARABIA SICAV	AFC	23/04/2009	67,039	67,061	*** 10,335	17,88%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	18/05/2009	47,130	47,016	*** 4,010	9,02%
SICAV AVENIR	STB Manager	22/05/2009	54,800	54,738	*** 6,633	13,36%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	98,284	98,292	*** 5,290	5,58%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	102,066	102,024	*** 8,926	9,42%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	18/05/2009	14,782	14,783	*** 1,850	13,86%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	90,131	90,107	*** 16,093	21,66%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2009	236,017	235,955	*** 49,079	25,62%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	111,548	111,500	*** 7,127	6,60%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	29/05/2009	1 724,158	1 721,464	*** 295,054	20,56%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 875,075	1 885,554	262,655	16,18%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 153,126	154,303	*** 15,150	10,75%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 139,959	140,707	*** 9,040	6,77%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	18/05/2009	** 126,132	126,715	*** 7,154	5,82%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,839	1,859	0,340	22,38%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,567	1,581	0,232	17,20%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 8 640,210	8 751,849	*** 879,903	11,14%
FCP IRADETT 20	AFC	21/04/2009	11,321	11,322	*** 0,653	5,96%
FCP IRADETT 50	AFC	21/04/2009	12,073	12,077	*** 0,780	6,74%
FCP IRADETT 100	AFC	21/04/2009	15,349	15,370	*** 2,505	19,17%
FCP IRADETT CEA	AFC	21/04/2009	14,408	14,416	*** 2,794	23,40%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	14/04/2009	** 117,365	116,557	*** 18,984	18,84%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	26/08/2009	** 114,991	114,940	*** 15,547	15,36%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	26/08/2009	** 112,732	112,854	*** 10,317	9,92%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	29/05/2009	16,314	16,310	*** 3,395	25,94%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 126,525	1 128,000	76,791	7,31%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 6 089,117	6 089,847	754,811	14,15%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	28/05/2009	** 112,707	112,977	*** 6,847	6,10%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	28/05/2009	** 109,873	110,808	*** 11,563	11,19%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 078,423	1 080,579	69,804	6,91%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	130,282	130,558	28,009	27,31%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	576,155	576,410	106,683	22,71%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 127,708	128,761	19,920	18,30%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	15/05/2009	113,864	113,765	*** 18,817	19,39%
FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	*S.C	111,969	112,131	11,807	11,77%
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	*S.C	109,050	109,130	8,774	8,74%
FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	*S.C	104,759	104,768	4,384	4,37%
FCP SECURITE	BNA Capitaux	*S.C	** 107,658	107,837	7,514	7,49%
FCP OPTIMA	SIFIB BH	*S.C	** 108,210	108,181	8,368	8,38%
AIRLINES FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	*S.C	** 11,774	11,857	1,857	18,57%
FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	*S.C	** 102,185	102,615	2,615	2,61%
FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	-	102,058	102,261	2,261	2,26%
AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	-	** 10,268	10,308	0,308	3,08%
FCP VALEURS QUIETUDE 2014	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 109,587	5 109,908	109,908	2,20%
ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	-	10,269	10,270	0,270	2,70%
MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	-	** 105,728	105,970	5,970	5,97%
FCP SMART EQUITY	SMART Asset Management	-	** -	1 000,171	0,171	0,02%

* 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

IMPRIMERIE

**du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

Le Président du CMF :

Mr. Mohamed Ridha CHALGHOU

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

TUNISIE LAIT

Siège social : Centrale Laitière Sidi Bou Ali -4040 Sousse-

La Société Tunisie Lait publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009 accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, M Lotfi HAMMI.

Etats financiers clos au 30 Juin 2009 (Exprimés en Dinars Tunisien)

ACTIFS

LIBELLES	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
<u>ACTIFS IMMOBILISES</u>				
Immobilisations incorporelles	A1	1 450 209	1 372 767	1 390 999
- Amortissements		-1 227 338	-1 137 713	-1 186 988
		222 871	235 054	204 011
Immobilisations corporelles	A2	75 784 447	76 707 630	78 313 937
- Amortissements		-49 537 133	-47 509 258	-49 418 217
		26 247 314	29 198 372	28 895 720
Immobilisations financières	A3	6 673 253	5 676 891	6 621 565
- Provisions		- 176 305	- 176 305	- 176 305
		6 496 948	5 500 586	6 445 260
<u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u>		32 967 133	34 934 012	35 544 991
Autres actifs non courants	A4	2 743 209	1 086 022	1 905 564
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		35 710 342	36 020 033	37 450 555
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	A5	19 358 841	22 431 057	11 574 841
- Provisions		-1 023 558	-1 059 116	-1 023 558
		18 335 283	21 371 941	10 551 283
Clients et comptes rattachés	A6	15 085 474	13 979 173	12 544 941
- Provisions		-4 968 731	-5 096 415	-4 995 738
		10 116 743	8 882 758	7 549 203
Autres actifs courants	A7	6 487 117	2 807 822	5 022 566
- Provisions		- 71 074	- 71 074	- 71 074
		6 416 043	2 736 748	4 951 492
Placements et autres actifs financiers		37 342	62 876	70 000
Liquidités et équivalents de liquidités	A8	286 562	1 673 100	1 548 609
<u>TOTAL ACTIFS COURANTS</u>		35 191 973	34 727 423	24 670 587
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		70 902 315	70 747 457	62 121 142

Etats financiers clos au 30 Juin 2009

(Exprimés en Dinars Tunisien)

PASSIFS

LIBELLES	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital	P1	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves	P2	477 473	467 887	473 766
autres capitaux propres	P3	698 555	35 366	738 136
resultats reportés	P4	-12 706 803	-8 921 637	-8 921 637
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</u>		18 469 225	21 581 617	22 290 265
Résultat net de l'exercice		-1 115 563	-1 435 855	-3 785 167
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>		17 353 662	20 145 762	18 505 098
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	P5	16 137 914	17 405 930	17 414 280
Provisions pour risques & charges			1 020 000	
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>		16 137 914	18 425 930	17 414 280
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	P6	15 668 511	9 348 282	9 419 576
Autres passifs courants	P7	2 866 822	1 925 013	1 580 734
Concours bancaires et autres passifs financiers	P8	18 875 406	20 902 469	15 201 454
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		37 410 739	32 175 764	26 201 764
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		53 548 653	50 601 694	43 616 044
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>		70 902 315	70 747 457	62 121 142

(Exprimés en Dinars Tunisien)

Etat de résultat

LIBELLES	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
Revenus	R1	29 473 320	31 429 189	64 383 435
Autres produits	R2	1 157 708	1 360 303	3 935 321
<u>Total des produits d'exploitation</u>		30 631 028	32 789 492	68 318 756
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Variations des stocks de produits finis et des encours	R3	-6 667 000	-12 103 847	-1 239 892
Achats d'approvisionnements consommés	R4	31 862 641	38 400 475	59 126 500
Charges du personnel	R5	2 478 250	2 388 374	4 775 887
Dotations aux amortissements et aux provisions	R6	2 563 352	2 738 921	5 682 166
Autres charges d'exploitation	R7	594 921	1 309 180	2 240 736
<u>Total des charges d'exploitation</u>		30 832 164	32 733 103	70 585 397
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		- 201 136	56 389	-2 266 641
Charges financières nettes	R8	-1 245 988	-1 486 409	-2 773 534
Autres gains ordinaires	R9	527 013	31 002	1 332 541
Autres pertes ordinaires	R10	- 162 432	- 3 538	- 11 029
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u>		-1 082 543	-1 402 557	-3 718 663
Impôt sur les sociétés		33 020	33 298	66 504
<u>RESULTAT NET DES SOCIETES</u>		-1 115 563	-1 435 855	-3 785 167
<u>effets des modifications comptables</u>				
<u>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</u>		-1 115 563	-1 435 855	-3 785 167

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (Modèle Autorisé)**(Exprimé en Dinars)**

	NOTES	30/6/2009	31/12/2008
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat net		-1 115 563	-3 785 167
Ajustement pour :			
* Amortissements et provisions	1	1 783 375	4 469 414
* Variation des :			
Stocks	2	-7 784 000	-3 809 154
Créances	3	-2 540 533	3 651 763
Autres actifs	4	-2 302 196	-3 046 378
Fournisseurs et autres dettes	5	7 654 290	2 442 834
* Plus ou moins values de cession		-162 047	-232 666
* Reprise sur provisions	6	0	-1 020 000
* Ajustement du compte fonds social	7	3 707	12 082
<u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</u>		-4 462 968	-1 317 272
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	8	-1 232 328	-4 632 891
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	9	2 173 959	35 709
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	10	-182 900	-269 452
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	11	131 212	157 259
<u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissem</u>		889 944	-4 709 375
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Encaissements suite à l'émission d'actions			5 000 000
Prêts accordés aux fournisseurs de lait		-90 000	-255 000
Remboursement prêts aux fournisseurs de lait		122 658	185 000
Encaissement de subventions d'investissement			791 621
Remboursement d'emprunts		-974 654	-1 536 007
Encaissements d'emprunts	12	2 200 000	2 000 600
<u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</u>		1 258 004	6 186 214
<u>Incidences des variat. taux de change/les liquidités & équivalents liquidit.</u>			
<u>Variation de trésorerie</u>		-2 315 019	159 567
Trésorerie au début de l'exercice		-1 983 699	-2 143 266
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-4 298 718	-1 983 699

Notes aux état financiers

(les chiffres sont exprimés en dinars)

Présentation de la société :

- La Société TUNISIE-LAIT est une société anonyme qui 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 vécus par la société durant le premier semestre de l'année 2009.

- Le transfert de l'activité commerciale de la société Tunisie lait à la société TDA.
- L'assainissement social réalisé est pour 802 542 DT.
- Le lancement de nouveaux produits CANDIA.

Les engagements hors bilan :

- Engagements données :

*** à la STE 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

*** à la Banque de l'Habitat :**

- + une hypothèque de deuxième rang sur TF n°52235 dans la limite de 29649/92800
- + une hypothèque en rang utile sur TF n°90855
- + un nantissement de rang utile sur fond 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° B112071996

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

- + des hypothèques sur les TF n°90855 Sousse et 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
- + une 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 437 503,940 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 1 655 100,756 dinars.

Les effets escomptés non échus au 30/06/2009 s'élèvent à 3 015 222 DT.

Les informations sur les parties liées :

TUNISIE-LAIT détient 48,534 % 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 de l'année 2009 est de: 23 663 780 dinars HT.

La ristourne accordé à la TDA au 30 juin 2009 s'élève à: 2 145 375 dinars HT.

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 2009 au 30 juin 2009.
- Les états financiers comprennent le bilan, l'état du résultat, 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.

B - Valeurs d'exploitations

Les stocks de matières premières, de matières consommables et de marchandises sont valorisés à leur prix de revient hors taxes déductibles 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.

2. Notes explicatives :

2.1 Notes sur les actifs :

Note A.1 - Immobilisations incorporelles :

Ces immobilisations totalisent à la date du 30 Juin 2009 une valeur brute de 1 450 209 dinars et une valeur nette

comptable de 222 871 dinars. Leurs détails se présentent comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 2009
Transfert de technologie	674 380	662 405	11 974
Marques	20 243	9 609	10 634
Dessins et enseignes	193 711	154 322	39 389
Logiciels	519 386	401 002	118 385
Projet de partenariat en cours	3 985		3 985
Logiciel en cours	11 186		11 186
Avances et acomptes versés s/immob. incorporelle	27 318		27 318
Total	1450209	1 227 338	222 871

Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 Juin 2009 une valeur brute de 75 784 447 dinars et une valeur nette comptable de 26 247 314 dinars. Le détail se présente comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 2009
Terrain	2 653 099		2 653 099
Constructions	11 248 160	5 273 829	5 974 331
Inst.agencement, aménagement constructions	2 072 194	1 281 227	790 967
Matériel et outillage	48 915 058	37 240 348	11 674 710
Matériel de transport	3 583 349	1 941 476	1 641 873
Matériel restaurant et sécurité	399 187	340 490	58 697
Inst.agencement, aménagement divers	1 988 372	1 225 613	762 759
Équipement de bureau	486 232	371 533	114 699
Équipement informatique	973 493	831 599	141 894
Emballage récupérable	1 379 610	983 648	395 962
Immobilisations corporelles en cours	1 706 412	0	1 706 412
Matériel de transport en leasing	190 214	42 798	147 416
I. A .A s/construction d'autrui	3 795	443	3 352
Matériel fluide dans construction d'autrui	50 532	4 129	46 403
Avances & acomptes s/immobilisations en cours	134 741	0	134 741
	75 784 447	49 537 133	26 247 314

Les acquisitions au 30 Juin 2009 en immobilisations corporelles, totalisant 1 164 982 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant 2009
Constructions	29 301
Agencement et aménagement des constructions	97 345
Matériel et outillage	608 629
Matériel de transport	34 820

Matériel de sécurité	3 800
Agencements aménagements divers	41 117
Équipement informatique et bureau	36 675
Emballage récupérable	49 306
Matériel de transport en cours	84 398
Installation Gaz naturel en cours	133 658
Porte d'entrée en cours	33 281
Avances et acomptes s/immob en cours	12 653
total	1 164 982

Les acquisitions au 30 Juin 2009 en immobilisations incorporelles, totalisant 67 346 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant 2009
Dessins et designs	3 779
Logiciels	25 062
Logiciel en cours	11 187
Avances et acomptes s/immob. en cours	27 319
total	67 346

Les cessions au 30 Juin 2009, totalisant 3 694 471 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant 2009
Cession chaudière	10 000
Cession matériel de transport	3 648 730
Cession équipement de bureau	151
cession emballage	35 590
Total	3 694 471

* Les cessions s'inscrivent dans le cadre de la politique de groupe Tunisie Lait, en effet le matériel de transport a été cédé à la filiale T.D.A.

Note A.3 - Immobilisations financières :

Cette rubrique abrite au 30-06-2009 les montants suivants :

Rubriques	Montant 2009
Les titres de participation à la TDA	1 941 350
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 S.M.S.A Mateur	50 000
Les titres de participation à la SMVDA Chergui	80 000
Les titres de participation à la SMBSA Houda Rejich	3 000
Versement à effectuer/titres de participation	- 25 000
Prêts au personnel	352 864
Les dépôts et cautionnement	121 039
Total	6 673 253

Les titres TDA sont provisionnés à hauteur de 100 000 dinars en 2006.

Note A.4 - Autres Actifs non courants

Cette rubrique comporte au 30/06/2009 les montants suivants:

Rubriques	Montant 2009
STC personnel partant 2007	221 610
Publicité CANDIA 2007	321 401
Publicité 2008	818 286
Publicité 2009	646 248
STC personnel partant 2009	735 664
Total	2 743 209

Note A.5 - Stocks :

Les stocks totalisent au 30 Juin 2009 la somme de 19 358 841 dinars et se composent de :

Rubriques	Valeur 2009
Matières premières	1 381 800
Autres produits consommables	253 847
Pièces de rechange	2 832 089
Matières d'emballage	4 238 584
Stock dans les ateliers	2 320 480
Stock produits en-cours	21 665
Produits finis	8 310 376
Total	19 358 841

Note A.6 - Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Rubriques	Valeur brute 2009
Clients ordinaires	12 963 353
Clients retenues de garantie	25 667
Clients effets à recevoir	350 933
Clients douteux	1 017 390
Clients chèques impayés	1 025 913
Clients traites impayées	2 636 391
Clients produits non encore facturés	17 199
Ristournes clients au 31/12/2008	- 2 145 375
Compte d'attente banque débit (virements non identifiés)	- 805 997
total	15 085 474

Une reprise de 27 007 dinars a été constatée sur les chèques et traites impayés.

Le montant total provisionné au 30-06-2009 est de 4 968 731 dinars.

Toutes les créances impayées antérieures à 2007 sont totalement provisionnées.

La répartition des provisions se présente comme suit:

Rubriques	Valeur brute 2009	Provisions au 30/06/09
Clients ordinaires	12 963 353	877 435
Clients retenues de garantie	25 667	
Clients effets à recevoir	350 933	
Clients douteux	1 017 390	1 017 389
Clients chèques impayés	1 025 913	995 311
Clients traites impayées	2 636 391	2 078 596
total	18 019 647	4 968 731

Note A.7 - Autres actifs courants

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 6 416 043 détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur 2009
Fournisseurs avances & acomptes	80 720
Fournisseurs créances sur emballages	11 519
Créances envers le personnel	14 338
UGTT	- 605
Créances envers l'État	1 125 089
Débiteur Dives TDA	2 152 109
Solaico	40 000
Autres débiteurs Divers	1 231 485
Prime de stockage à recevoir de Gilait	1 731 266
Charges constatées d'avance	101 196
provision	-71 074
Total	6 416 043

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 2009 un solde débiteur de 286 562 dinars.

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 30 Juin 2009 comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2009
Chèques à encaisser	18 284
Effets à l'encaissement	85 132
Effets à l'escompte	171 753
UIB	7
BDET	3 276
CCP	298
TQB	1 398
Caisse	6 414
Total	286 562

2.2 Notes sur les capitaux propres et les passifs :

Note P.1 - capitaux propres :

Variation des capitaux propres

Désignations	30/06/2009	31/12/2008	Variations
Capital social	30 000 000	30 000 000	-
Réserves	477 473	473 766	3 707
Autres capitaux propres	698 555	738 136	- 39 581
Résultat reporté	- 12 706 803	- 8 921 637	- 3 785 166
résultat de l'exercice	- 1 115 563	- 3 785 167	2 669 604
Total	17 353 662	18 505 098	- 1 151 436

Note P.2 - Réserves :

Cette rubrique qui présente les réserves pour fonds social totalise au 30 Juin 2009 la somme de 477 473 dinars.

Note P.3 - Autres capitaux propres :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 698 555 dinars représentant le solde du compte subventions d'investissement.

Note P.4- Résultats reportés :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 12 706 803 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2009
Reliquat/Résultat 2005	1 408 668
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
résultat de l'exercice 2008	3 785 167
Total	12 706 803

Note P.5- Emprunts :

Cette rubrique qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 30 Juin 2009 la somme de 16 137 914 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2009
Crédit BNA	5 937 500
Crédit BH	1 548 452
Crédit consolidation STB	1 456 500
Crédit Ste El Istifa	1 459 640
Crédit BNA d'assainissement	59 550
Crédit STB d'investissement	3 750 000
Crédit BNA 1700 MD	1 275 000
Emprunt OCT	650 672
Dépôts et cautionnements reçus	600
Total	16 137 914

Note P.6 - Fournisseurs :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 15 668 511 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 30/06/2009
Fournisseurs	13 877 001
Fournisseurs effets à payer	1 424 857
Fournisseurs factures non parvenues	558 082
Comptes d'attentes GMS	- 191 429
Total	15 668 511

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 créiteurs divers ainsi que les charges à payer et les produits perçus d'avance.

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 2 866 822 dinars dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

Rubriques	Valeur nette 2009
Clients dettes / emb consignés	45 921
Rémunérations dues au personnel	220 625
Personnel provisions pour congés payés	202 442
Personnel charges à payer	145 033
Personnel oppositions	16 029
État	333 712
CNSS	350 250
CNSS regime complementaire	10 276
Diverses charges à payer	465 095
Compte d'attente banque débit	50 058
Obligation cautionnée	1 027 381
Total	2 866 822

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

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 18 875 406 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2009
Échéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa	157 796
Échéances à moins d'un an/emprunt STB	231 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA	565 455
Échéances à moins d'un an/emprunt BH	118 766
échéance à moins d'un an /BNA Assainissement	357 270
Échéances à moins d'un an/emprunt STB Investiss	1 041 667
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 1700 MD	425 000
Échéances à moins d'un an crédit OCT	108 400
Crédit financement stock BNA	3 900 000
Crédit financement stock BH	1 900 000

Crédit financement stock STB	4 400 000
Crédit Relais STB	800 000
Intérêts courus	284 772
Banque BH	587 108
Banque BNA	3 011 197
Banque STB	997 185
Virment interne caisse recette	- 10 210
Total	18 875 406

2.3 Notes sur l'état de résultat :

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 2009 la somme de 29 473 320 dinars et se détaille par famille comme suit :

Désignation	Montant 2009
Ventes lait	23 733 106
Ventes lben et raieb	479 449
Ventes lait aromatisé	679 387
Ventes yaourt nature, aromatisé et fruits	2 535 339
Ventes crème dessert	262 538
Ventes P'tit Doux	1 452 389
Ventes beurre	1 955 668
Ventes crème fraîche	510 902
Transport sur ventes	68 176
Ventes autres	50 990
Rabais, remises, ristournes accordés aux clients	- 2 254 624
Total	29 473 320

Note R.2 - Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 1 157 708 dinars et se présente comme suit :

Rubriques	Montant 2009
Autres produits divers ordinaires	133 913
Quotes-parts des subventions d'investissement	39 581
Produits divers ordinaires liés à modification comptable	66 161
Prime/agence nat.maitrise de l'énergie	6 010
Retenu sur transport du personnel	10 304
Remboursement frais de stockage de lait	901 739
Total	1 157 708

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

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 6 667 000 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2009
Stock initial de produits finis	1 643 376
Stock final de produits finis	8 310 376
Total	6 667 000

Note R.4 - Achats d'approvisionnement consommés :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 31 862 641 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2009
Stock de produits et matières consommables au début de l'exercice	9 931 465
Achat lait frais	22 455 098
Achat sucre	191 425
Achat ferment	61 278
Achat amidon	186 630
Achat poudre 0% MG	898 441
Achat Cacao	49 985
Achat arômes	68 566
Total achat matières premières	23 911 423
Achat fuel	11 399
Achat gasoil	125 958
Achat sel gros	11 467
Achat pièces de rechange locales	365 685
Achat produits chimiques	316 027
Achat pièces de rechange étrangères	313 079
Achat fourniture de bureau	16 485
Achat fourniture laboratoire	13 570
Achat autres matières consommables	219 477
Total achat matières consommables	1 393 147
Achat thermoformable	301 937
Achat barquettes et plateaux	19 242
Achat étiquettes	39 217
Achat opercule local	115 420
Achat film rétractable	215 636
Achat colle locale	9 298
Achat caisses en carton	75 600
Achats décor yaourt	121 620
Achat alu bedia	31 172
Achat seaux crème fraîche	45 434
Achat bouchons	174 376
Achat film étiro rétractable	61 804
Achat granulé (PEHD)	363 966
Achat alu bouteilles	174 498
Achat paquets	4 548 325
Achat alsawax	2 224

Achat alsapac	27 550
Achat polystyrène	97 365
Achat autres emballages	454
Total achat emballages	6 425 138
Achat électricité	578 004
Achat d'eau	151 987
Achat essences	54 147
Achat matriels, équipements et travaux	9 121
Achat gaz	282 715
Achat gasoil à l'extérieur de l'usine	109 927
Achat autres fournitures et produits non stockables	1 693
Achats lait UHT 1/2 écrémé	179 998
Achats lies modif comptable	12 996
RRR Obtenus/Achats	-130 656
Total achat autres fournitures et produits non stockables	1 249 933
Totaux	32 979 641
Stock de produits et matières consommables à la fin de l'exercice	-11 048 465
Total	31 862 641

Note R.5 - Charges de personnel :

Les charges de personnel totalisent au 30 Juin 2009 la somme de 2 478 250 dinars et se composent comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2009
Salaires & compléments de salaires	1 999 309
Charges sociales	415 629
Autres charges sociales	61 424
Charges de Personnel liées à Moidif comptable	1 888
Total	2 478 250

Note R.6 - Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 2 563 352 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2009
Immobilisations incorporelles	40 350
Constructions	128 019
Installations, agencements, aménagements constructions	55 426
Matériel et outillages	1 253 545
Matériel de transport	296 850
Matériel de restaurant et de sécurité	5 021
Installation, agencement et aménagement divers	57 333
Mobilier de bureau	7 740
Matériel informatique	17 590
Emballages récupérables	73 250
Matériel de transport en leasing	19 021
I. A. A. s/Construction d'autrui	2 717
Amortissement des charges à répartir	740 395
Reprise/provisions ristourne clients	- 106 898
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	- 27 007
Total	2 563 352

Note R.7 - Autres charges d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 594 921 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2009
Sous traitance générale	1 194
Loyers et charges locatives	12 743
Entretien et réparations	95 091
Primes d'assurance	92 289
Assistance technique	18 279
Études, recherches, formation & documentation	10 644
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	95 549
Publicité, publications et annonces	3 933
Subventions et dons	34 366
Transport	5 924
Voyages, déplacements, missions et réceptions	44 695
Frais postaux	37 778
Commissions bancaires	30 368
Jetons de présence	40 625
TFP	21 412
Ristourne sur frais de formation	- 44 790
FOPROLOS	21 412
TCL	8 555
Droits d'enregistrement et de timbres	11 404
Taxes sur les véhicules	27 523
Autres droits et taxes	3 097
Autres charges concernant l'exercice 2008	22 829
Total	594 921

Note R.8 - Charges financières nettes :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 1 245 988 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2009
Intérêts des emprunts	568 047
Intérêts des comptes courants	187 833
Intérêts leasing	1 390
Intérêts des effets remis à l'escompte	123 116
Intérêts sur crédit de financement de stock	247 217
Intérêts/crédit relais	36 129
Intérêts/crédit compagne	13 746
Intérêts financement en devise	4 620
Intérêts des obligations cautionnées	13 737
Pertes de change	71 423
Intérêts des autres dettes	434
Charges financières concernant l'exercice 2008	- 14 670
Intérêts bancaires	- 691

Intérêts /chèques impayés	- 42
Intérêts /prêts	- 4 381
Gains de changes	- 1 253
Produits financiers liés à modif. Comptable	- 667
Total	1 245 988

Note R.9- Autres gains ordinaires :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2009 la somme de 527 013 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2009
Produits nets /cession d'immobilisations	319 080
Produits publicitaires & support Marketing	207 933
Total	527 013

Note R.10 - Autres pertes ordinaires :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2009 la somme de 162 432 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2009
Charges nettes /cessions d'immobilisations	157 033
Pénalités et contraventions	4 560
Charges diverses ordinaires liées à modif.compt.	839
Total	162 432

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Flux de Trésorerie Au 30-06-2009

	30/06/2009	31/12/2008
Résultat net	-1 115 563	-3 785 167
1 Amortissements & provisions	1 783 375	4 469 414
Amortissement des immobilisations incorporelles	40 350	96 042
Amortissement des immobilisations corporelles	1 916 511	4 165 136
Provisions/dépréciation des stocks		235 459
Provisions pour ristourne clients		106 898
Provisions/créances douteuses		372 048
Reprise/provisions ristourne clients	-106 898	-115 331
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-27 007	-266 621
Quotes-parts des subventions d'investissement	-39 581	-124 217
2 Stocks	-7 784 000	-3 809 154
Stocks au début de l'exercice	11 574 841	7 765 687
Stocks à la fin de l'exercice	19 358 841	11 574 841

3	Variation/Solde des Clients	-2 540 533	3 651 763
	Clients et comptes rattachés au début de l'exercice	12 544 941	16 196 704
	Clients et compte rattachés à la fin de l'exercice	15 085 474	12 544 941
4	Autres Actifs	-2 302 196	-3 046 378
	Autres actifs courants au début de l'exercice	5 022 566	2 524 225
	Autres actifs non courants au début de l'exercice	1 905 564	1 357 527
	moins		
	Autres actifs non courants à la fin de l'exercice	2 743 209	1 905 564
	Autres actifs courants à la fin de l'exercice	6 487 117	5 022 566
5	Fournisseurs & Autres Dettes	7 654 290	2 442 834
	Fournisseurs et comptes rattachés à la fin de l'exercice	15 668 511	9 419 576
	Autres passifs courants à la fin de l'exercice	2 866 822	1 580 734
	Intérêts courus à la fin de l'exercice	284 772	165 505
	moins		
	Fournisseurs et compte rattachés au début de l'exercice	9 419 576	7 184 778
	Autres passifs courants au début de l'exercice	1 580 734	1 375 233
	Intérêts courus au debut de l'exercice	165 505	162 970
6	Reprise sur provisions	0	-1 020 000
	Provision pour rsique et charges à la fin de l'exercice	0	0
	Provision pour rsique et charges au début de l'exercice	0	1 020 000
7	Ajustement du compte fonds social	3 707	12 082
	Réserves pour fonds social à la fin de l'exercice	477 473	473 766
	Réserves pour fonds social au début de l'exercice	473 766	461 684
8	Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations	1 232 328	4 632 891
	Immobilisations incorporelles	67 346	48 500
	Immobilisations corporelles	1 164 982	4 584 391
9	Encaissements provenant de la cesion des immobilisations	2 173 959	35 709
	Immobilisations corporelles	2 173 959	35 709
10	Décaissements provenant/Immob.financières:	-182 900	-269 452
	Prêts accordés au personnel de TUNISIE-LAIT	-96 900	-127 200
	Cautionnement versés	-26 000	-69 252
	Participation à la TLD		
	Participation àSOVIE		
	Participation à la Sté Mutuelle des S.A Mateur		-50 000
	Participation à SMVDA Cherguie	-60 000	-20 000
	Participation à SMBSA EL HOUDA Rejich		-3 000

11 Encaissements provenant/cession Immob.Financières:	131 212	157 259
Prêts remboursés par le personnel de TUNISIE-LAIT	112 212	93 478
Remboursement Cautionnement	19 000	63 781
12 Encaissements d'emprunts	2 200 000	2 000 600
Cautions reçues		600
Emprunt BNA 1700 MD		1 700 000
Crédit financement stock BNA à la fin de l'exercice	3 900 000	2 200 000
Crédit financement stock BH à la fin de l'exercice	1 900 000	1 900 000
Crédit financement stock STB à la fin de l'exercice	4 400 000	2 200 000
Crédit Relais STB à la fin de l'exercice	800 000	800 000
Crédit Relais BNA à la fin de l'exercice	0	1 700 000
moins		
Crédit financement stock BNA au debut de l'exercice	2 200 000	1 500 000
Crédit financement stock BH au debut de l'exercice	1 900 000	1 500 000
Crédit financement stock STB au debut de l'exercice	2 200 000	1 500 000
Crédit Relais STB au debut de l'exercice	800 000	4 000 000
Crédit Relais BNA au debut de l'exercice	1 700 000	

Rapport sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2009

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 1^{er} janvier au 30 juin 2009. 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- La société Tunisie Lait est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire décidé en mai 2005.

3- 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.

Tunis le 22 Août 2009

**P/CEGAUDIT
HAMMI Lotfi**