



Bulletin Officiel

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

N° 3446 — Mardi 6 Octobre 2009

— 14^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF

AGREMENT DE CHANGEMENT DE GESTIONNAIRE ADMINISTRATIF ET COMPTABLE

FCP SERENA Valeurs Financières

2

FCP VIVEO Nouvelles Introduites

2

AVIS DES SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTEES

التأمين التعاوني "الاتحاد"
AMI

3- 8

COURBE DES TAUX

9

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

10

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2009 :
SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE TEBOULBA - SOPAT -

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2009 :
PALM BEACH HOTELS TUNISIA

COMMUNIQUE DU CMF

AGREMENT DE CHANGEMENT DE GESTIONNAIRE ADMINISTRATIF ET COMPTABLE

Le collège du Conseil du Marché Financier, réuni en date du 29 septembre 2009, a décidé d'octroyer les agréments suivants :

FCP SERENA Valeurs Financières

Fonds Commun de Placement

régi par le Code des Organismes de Placement Collectif
promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

Siège Social : Immeuble Nawrez, Bloc C, Rue du lac Lemman.
1053. Les Berges du Lac

Traders Investment Managers a obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 29 septembre 2009, pour la désignation de la Financière de Placement et de Gestion - intermédiaire en bourse en tant que gestionnaire administratif et comptable de FCP SERENA Valeurs Financières, et ce en remplacement de Amen Invest – intermédiaire en bourse.

— *** —

FCP VIVEO Nouvelles Introduites

Fonds Commun de Placement

régi par le Code des Organismes de Placement Collectif
promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

Siège Social : Immeuble Nawrez, Bloc C, Rue du lac Lemman.
1053. Les Berges du Lac

Traders Investment Managers a obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 29 septembre 2009, pour la désignation de la Financière de Placement et de Gestion - intermédiaire en bourse en tant que gestionnaire administratif et comptable de FCP VIVEO nouvelles introduites, et ce en remplacement de Amen Invest – intermédiaire en bourse.

AVIS DES SOCIETES

التأمين التعاوني " الاتحاد "

المقر الاجتماعي : 15، نهج موريطانيا البلفيدير - تونس 1002

إثر إنعقاد الجلسة العامة العادية للسنة المالية 2008 تنشر التأمين التعاوني " الاتحاد " ما يلي :

- القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية
- الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية
- قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية

I. القرارات المتخذة

1 :

2008

2008

2 3

2 :

.2008

3 :

2008

. 2006 2005 2004

4

: 4

13

2011 2010 2009

206

I. الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية

الموازنة

في 31 ديسمبر 2008 بعد توزيع الأرباح

(أعداد وقع جبرها بالدينار)

سنة محاسبية مضمومة في 31 ديسمبر				إيضاحات	الأصول
المصلي 2007	المصلي 2008	استهلكات ومكتوبات 2008	الإجمالي 2008		
					أصول غير مادية
10 590	152 522	506 527	659 048		برامج الإعلامية
36 020	33 947	7 514	41 461		منحة التعويض
46 610	186 469	514 040	700 509	4.1.1	
					أصول مادية للإستغلال
861 872	913 803	630 843	1 544 646		معدات و اثاث و تجهيزات
861 872	913 803	630 843	1 544 646	4.1.2	
					توظيفات
2 863 998	7 006 847	241 244	7 248 091	4.1.3	أراض و بنايات
3 424 535	4 314 319	938 106	5 252 424	4.1.4	أسهم و سندات أخرى ذات مداخيل متغيرة
74 339 705	90 479 639		90 479 639	4.1.5	رقاع و سندات ذات مداخيل قارة
1 456 256	35 330		35 330	4.1.6	قروض أخرى
29 429 719	31 035 582		31 035 582	4.1.7	ودائع لدى مؤسسات بنكية و مالية
111 514 213	132 871 716	1 179 349	134 051 066		
					حصة معدي التأمين في المنخرات الفنية
660 103	497 163		497 163		منخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
22 891	35 925		35 925		منخرات التعويضات (الحياة)
2 406 787	1 978 297		1 978 297		منخرات التعويضات (غير الحياة)
3 089 781	2 511 385		2 511 385	4.1.8	
					مستحقات
1 315 520	834 135		834 135	4.1.9	أقساط تأمين مكتسبة غير صادرة
8 011 502	11 959 009	604 217	12 563 226	4.1.10	مستحقات أخرى متولدة عن عمليات التأمين المباشر
619 565	1 376 941		1 376 941	4.1.11	مستحقات متولدة عن عمليات إعادة تأمين
1 700 400	2 633 389		2 633 389	4.1.12	مستحقات أخرى
11 646 987	16 803 474	604 217	17 407 691		
					عناصر أخرى للأصول
4 307 685	6 355 834		6 355 834	4.1.13	أموال في البنك و الخزينة
3 746 216	3 906 011		3 906 011	4.1.14	نفقات لقتناء موجلة
1 746 826	2 802 263		2 802 263	4.1.15	حسابات تسوية الأصول
9 800 727	13 064 108		13 064 108		
136 960 190	166 350 955	2 928 450	169 279 405		المجموع

الموازنة

في 31 ديسمبر 2008 بعد توزيع الأرباح

(أعداد وقع جبرها بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر		إيضاحات	الأموال الذاتية والخصوم
2007	2008		
4 125 660	4 652 380	4.2.1	أموال ذاتية
-29 779 144	-23 451 873		صندوق المال المشترك
-25 653 484	-18 799 493		نتائج مؤجلة
			مجموع الأموال الذاتية بعد توزيع الأرباح
			الخصوم
			متخيرات مخاطر أخرى و أعباء
			متخيرات فنية إجمالية
29 186 210	32 903 032	4.2.2	متخيرات أقساط تأمين غير مكتسبة
2 983 205	4 855 343		متخيرات حسابية التأمين على الحياة
742 436	801 537		متخيرات التعويضات (للتأمين على الحياة)
118 459 571	135 405 860		متخيرات التعويضات (للتأمين على غير الحياة)
3 646 326	2 110 351		متخيرات للمخاطر السارية
155 017 748	176 076 124		
3 089 781	2 511 385	4.2.3	ديون لودائع نقدية متحصّل عليها من
2 030 427	863 633	4.2.4	ديون أخرى
1 942 639	1 706 472	4.2.5	ديون متولدة عن عمليات إعادة تأمين
			ديون أخرى
3 973 066	2 570 105		
533 079	3 992 833	4.2.6	خصوم أخرى
533 079	3 992 833		أموال في البنك و الخزينة
136 960 190	166 350 955		المجموع

III. قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية

جدول تطور الأموال الذاتية والأرباح الموزعة بعنوان الثلاثة السنوات الأخيرة

بالدينار

المجموع	نتيجة السنة المحاسبية	النتائج الموجلة	صندوق المال المشترك	
	-4 253 005			النتيجة المحاسبية 2006
-27 010 820	-4 253 005	-26 334 465	3 576 650	31/12/2006
0	4 253 005	-4 253 005	0	توزيع الأرباح حسب قرار الجلسة العامة
-27 010 820	0	-30 587 470	3 576 650	31/12/2006
	808 325			النتيجة المحاسبية 2007
-25 653 484	808 325	-30 587 469	4 125 660	31/12/2007
0	-808 325	808 325	0	توزيع الأرباح حسب قرار الجلسة العامة
-25 653 484	0	-29 779 144	4 125 660	31/12/2007
	6 327 271			النتيجة المحاسبية 2008
-18 799 493	6 327 271	-29 779 144	4 652 380	31/12/2008
0	-6 327 271	6 327 271	0	توزيع الأرباح حسب قرار الجلسة العامة
-18 799 493	0	-23 451 873	4 652 380	31/12/2008

AVIS

COURBE DES TAUX DU 06 OCTOBRE 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	4,299%		
TN0008002305	BTCT 52 semaines 27/10/2009		4,296%	
TN0008002313	BTCT 52 semaines 24/11/2009		4,291%	
TN0008002321	BTCT 52 semaines 02/03/2010		4,275%	
TN0008002347	BTCT 52 semaines 06/04/2010		4,270%	
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		4,269%	1 012,028
TN0008002354	BTCT 52 SEMAINES 11/05/2010		4,264%	
TN0008002362	BTCT 52 SEMAINES 08/07/2010		4,255%	
TN0008002370	BTCT 52 SEMAINES 10/08/2010		4,250%	
TN0008002388	BTCT 52 SEMAINES 07/09/2010	4,245%		
TN0008002396	BTC 52 SEMAINES 12/10/2010	4,257%		
TN0008000283	BTA 2 ans "4,3% août 2011"	4,301%		999,856
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,344%	1 036,999
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,414%	1 017,892
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,455%	1 059,117
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,491%	1 120,138
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,508%	1 156,591
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,549%	1 113,535
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	4,626%		1 033,516
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,711%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,819%	1 122,069
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,025%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	5,061%		1 031,713
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,520%	1 122,100

^[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 DETACHEME DU DERNIER DIVIDENDE	VALEUR LIQUIDATIVE du 05/10/2009	VALEUR LIQUIDATIVE du 06/10/2009	PLUS OU MOINS VALUE DEPUIS LE 31/12/2008	
					EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	129,558	129,571	4,011	3,19%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2009	102,272	102,281	*** 2,672	2,58%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	101,259	101,269	*** 3,204	3,14%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	24/03/2009	103,752	103,763	*** 3,034	2,89%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	27/04/2009	103,215	103,227	*** 3,315	3,17%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	14/04/2009	103,346	103,382	*** 3,258	3,11%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	25/05/2009	102,101	102,112	*** 3,147	3,05%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	13/05/2009	101,698	101,708	*** 3,134	3,04%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	17/04/2009	105,239	105,249	*** 3,271	3,08%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	29/05/2009	103,532	103,547	*** 3,200	3,05%
SANADETT SICAV	AFC	23/04/2009	107,296	107,308	*** 3,689	3,41%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	07/05/2009	102,552	102,585	*** 3,309	3,18%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	15/05/2009	102,316	102,328	*** 3,136	3,03%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	27/05/2009	105,260	105,274	*** 3,187	3,00%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	18/05/2009	103,338	103,349	*** 3,176	3,04%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2009	105,230	105,240	*** 3,214	3,03%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2009	105,858	105,871	*** 3,417	3,21%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	29/05/2009	103,542	103,552	*** 3,131	3,00%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	19/03/2009	104,176	104,189	*** 3,240	3,07%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	14/04/2009	103,197	103,227	*** 3,181	3,05%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	02/06/2009	102,021	102,039	*** 3,754	3,64%
FINA O SICAV	FINACORP	04/05/2009	103,740	103,751	*** 3,821	3,68%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	25/06/2009	103,153	103,166	*** 2,850	2,75%
AL HIFADH SICAV	TSI	15/04/2009	103,431	103,443	*** 3,015	2,97%
POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	-	102,040	102,049	*** 2,049	2,05%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,170	1,171	0,031	2,72%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	** 11,164	11,166	*** 0,333	3,07%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	21/04/2009	10,308	10,309	*** 0,305	2,93%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	28/05/2009	** 101,082	101,156	*** 3,226	3,12%
FCP SECURAS	STB Manager	14/05/2009	101,331	101,345	*** 2,545	2,48%
FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	-	103,870	103,883	*** 3,413	3,40%
SICAV MIXTES						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	42,831	42,843	1,352	3,26%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	31,065	31,069	0,906	3,00%
SICAV BNA	BNA Capitaux	27/04/2009	91,786	90,822	*** 17,704	24,05%
ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	134,838	133,800	*** 32,237	31,28%
ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	1 333,918	1 322,465	*** 306,988	29,67%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	20/05/2009	70,494	70,164	*** 10,455	17,05%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	103,714	103,427	*** 7,390	7,38%
ARABIA SICAV	AFC	23/04/2009	69,032	68,875	*** 12,149	21,02%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	18/05/2009	47,856	47,943	*** 4,937	11,10%
SICAV AVENIR	STB Manager	22/05/2009	55,073	54,831	*** 6,726	13,55%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	99,467	99,304	*** 6,302	6,65%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	103,905	103,685	*** 10,587	11,17%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	18/05/2009	15,074	15,059	*** 2,126	15,93%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	94,316	93,955	*** 19,941	26,84%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2009	245,195	244,032	*** 57,156	29,84%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	112,517	112,085	*** 7,712	7,14%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	29/05/2009	1 806,742	1 792,872	*** 366,462	25,54%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 942,269	1 945,515	322,616	19,88%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 156,901	157,496	*** 18,343	13,01%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 142,201	142,851	*** 11,184	8,37%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	18/05/2009	** 127,990	128,559	*** 8,998	7,32%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,912	1,935	0,416	27,39%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,605	1,607	0,258	19,13%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 9 065,970	9 167,057	*** 1 295,111	16,40%
FCP IRADETT 20	AFC	21/04/2009	11,484	11,469	*** 0,800	7,30%
FCP IRADETT 50	AFC	21/04/2009	12,326	12,294	*** 0,997	8,62%
FCP IRADETT 100	AFC	21/04/2009	16,037	15,960	*** 3,095	23,69%
FCP IRADETT CEA	AFC	21/04/2009	15,060	14,930	*** 3,308	27,70%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	14/04/2009	** 119,645	119,850	*** 22,277	22,11%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	26/08/2009	** 117,664	117,451	*** 18,058	17,85%
FCP BNAC CONFiance	BNA Capitaux	26/08/2009	** 114,797	114,495	*** 11,958	11,49%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	29/05/2009	** 17,285	17,162	*** 4,247	32,45%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 144,794	1 149,605	98,396	9,36%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 6 149,448	6 147,606	812,570	15,23%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	28/05/2009	** 113,484	113,420	*** 7,290	6,50%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	28/05/2009	** 113,934	113,670	*** 14,425	13,97%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 092,523	1 088,411	*** 77,636	7,68%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	** 136,395	135,746	*** 33,197	32,37%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	** 604,649	599,313	*** 129,586	27,59%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 131,322	130,748	*** 21,907	20,13%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	15/05/2009	116,082	115,060	*** 20,112	20,73%
FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	*S.C	121,263	120,414	*** 20,090	20,03%
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	*S.C	115,721	115,139	*** 14,783	14,73%
FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	*S.C	107,202	107,073	*** 6,689	6,66%
FCP SECURITE	BNA Capitaux	*S.C	** 110,293	111,016	*** 10,693	10,66%
FCP OPTIMA	SIFIB BH	*S.C	** 112,112	113,190	*** 13,377	13,40%
AIRLINES FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	*S.C	** 12,432	12,412	*** 2,412	24,12%
FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	*S.C	** 105,341	105,072	*** 5,072	5,07%
FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	-	** 103,733	103,684	*** 3,684	3,68%
AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	-	** 10,318	10,352	*** 0,352	3,52%
FCP VALEURS QUIETUDE 2014	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 176,926	5 196,318	196,318	3,93%
ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	-	** 10,579	10,521	*** 0,521	5,21%
MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	-	** 111,943	115,209	15,209	15,21%
FCP SMART EQUITY	SMART Asset Management	-	** 1 020,261	1 052,723	52,723	5,27%
FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	*S.C	** 1,000	1,003	0,003	0,30%

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

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

e-mail : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

IMPRIMERIE

du
CMF

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

Le Président du CMF :
Mr. Mohamed Ridha CHALGHOU

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE TEOULBA
« SOPAT »
Siège Social : ZONE INDUSTRIELLE – 5080, TEOULBA

La Société de Production Agricole Teoulba - SOPAT SA- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Ahmed MANSOUR.

Bilan

Au 30 Juin 2009

(En dinar)

ACTIFS	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<u>Actifs non courants</u>				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations Incorporelles	1	793 467	761 169	763 467
Moins amortissements	1	-188 145	-150 058	-169 287
		605 321	611 111	594 180
Immobilisations corporelles	2	28 697 788	20 505 213	22 566 521
Moins amortissements	2	-12 058 524	-10 542 122	-11 290 986
		16 639 264	9 963 090	11 275 534
Immobilisations financières	3	2 954 646	3 405 717	3 405 717
Total des actifs immobilisés		20 199 232	13 979 918	15 275 430
Autres actifs non courants	4	110 711	185 935	147 614
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		20 309 942	14 165 852	15 423 045
<u>Actifs courants</u>				
Stocks	5	6 645 944	7 706 317	5 926 974
Moins provisions		0	0	0
Clients et comptes rattachés	6	7 808 437	6 871 869	7 761 015
Moins provisions	7	-3 459 923	-3 366 270	-3 349 886
		4 348 515	3 505 598	4 411 129
Autres actifs courants	8	2 382 632	1 003 348	3 398 791
Moins provisions	9	-696 946	-656 393	-687 842
		1 685 686	346 955	2 710 949
Placements et autres actifs financiers	10	508 143	48 289	57 073
Moins provisions		0	0	0
		508 143	48 289	57 073
Liquidités et équivalents de liquidités	11	192 258	278 138	687 508
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		13 380 545	11 885 297	13 793 633
TOTAL DES ACTIFS		33 690 487	26 051 150	29 216 678

Bilan

Au 30 Juin 2009

(En dinar)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<u>Capitaux propres</u>				
Capital social	12	10 500 000	10 500 000	10 500 000
Réserves	13	1 863 444	3 925 170	1 685 894
Autres Capitaux Propres	13	363 420	483 083	423 251
Actions propres	13	-249 940	-249 937	-160 309
Amortissements différés	13	0	-1 928 007	0
Résultats reportés	13	620 473	-221 641	0
Effets des modifications comptables	13	0	-598 516	-598 516
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		13 097 398	11 910 152	11 850 320
Résultat de l'exercice		1 029 041	600 995	2 356 908
TOTAL DES C.PROPRES AVANT AFFECTATION		14 126 438	12 511 146	14 207 229
<u>Passifs</u>				
Passifs non courants				
Emprunts	14	1 501 482	2 826 123	2 140 973
Autres passifs financiers	14	123 075	175 822	149 449
Total des passifs non courants		1 624 557	3 001 945	2 290 421
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	15	5 192 109	2 425 640	4 873 620
Autres passifs courants	16	2 408 465	649 377	704 225
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	10 338 918	7 463 041	7 141 183
Total des passifs courants		17 939 491	10 538 059	12 719 027
TOTAL DES PASSIFS		19 564 049	13 540 004	15 009 449
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		33 690 487	26 051 150	29 216 678

Etat de résultat

Au 30 Juin 2009

(En dinar)

ÉTAT DE RÉSULTAT	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<u>Revenus</u>				
Produits d'exploitation	18	21 423 021	17 857 834	38 227 996
Autres produits d'exploitation	19	0	26 059	26 059
Total des produits d'exploitation		21 423 021	17 883 893	38 254 056
<u>Charges d'exploitation</u>				
Variation des stocks des produits finis et des encours	20	326 977	2 042 065	1 033 898
Achats matières premières consommés	21	-15 491 123	-15 029 177	-28 409 378
Achats d'autres approvisionnements consommés	22	-1 120 434	-678 023	-1 421 467
Charges de personnel	23	-1 197 928	-1 017 598	-1 969 904
Dotations aux amortissements et aux provisions	24	-948 840	-947 227	-1 767 703
Autres charges d'exploitation	25	-1 571 426	-1 283 421	-2 524 377
Total des charges d'exploitation		-20 002 775	-16 913 381	-35 058 931
Résultat d'exploitation		1 420 246	970 512	3 195 125
Charges financières nettes	26	-421 942	-443 754	-962 037
Produits des placements	27	0	16 217	25 001
Autres gains ordinaires	28	61 622	62 184	140 940
Autres pertes ordinaires	29	-23 883	-4 165	-16 621
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 036 043	600 994	2 382 408
Impôt sur les sociétés	30	7 002	0	25 500
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 029 041	600 994	2 356 908
Résultat net de l'exercice		1 029 041	600 994	2 356 908
Effets des modifications comptables			598 516	598 516
Résultat après modifications comptables		1 029 041	2 478	1 758 393

Etat des flux de trésorerie

Pour la période du 1^{er} janvier au 30 Juin 2009

(En dinar)

Etat des Flux de Trésorerie	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Résultat net		1 029 041	600 995	2 356 908
Ajustement pour :				
- Amortissements et provisions	24	948 840	947 227	1 767 703
- Variations des :				
- Actifs non courants	31	0	-11 330	-10 327
- Stocks	32	-718 969	-2 974 607	-1 195 264
- Créances	33	-2 591 677	-644 426	-1 533 573
- Autres actifs courants	34	602 847	67 258	-2 328 185
- Fournisseurs d'exploitation	35	-886 467	-419 589	2 007 507
- Autres passifs courants	36	647 840	134 931	189 779
- Autres passifs financiers	37	3 623	38 728	-11 093
- Plus values de cession		0	-15 685	-42 965
- Réduction de Valeur		0		
- Quote-part subvention au compte de résultat	38	-59 831	-59 831	-119 662
Flux de trésorerie Affectés aux activités d'exploitation		-1 024 754	-2 336 330	1 080 827
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décaiss. affectés à l'acquisition d'immob.corporelles et incorporelles	39	-1 998 745	-1 297 321	-3 197 195
Encaiss. provenant de la cession d'immob.corporelles et incorporelles				
Décaiss. affectés à l'acquisition d'immob. Financières				
Encaiss. provenant de la cession d'immob. Financières				
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-1 998 745	-1 297 321	-3 197 195
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Encaissements suite à l'émission d'actions				
Primes d'émission				
Rachat des actions propres		0	-249 937	-249 937
Encaissements d'emprunts	40	59 484		700 000
Remboursements d'emprunts	41	-936 378	-631 827	-1 816 640
Encaissements provenant des crédits de gestion	42	2 700 000	1 750 000	5 500 000
Remboursements des crédits de gestion	43	-2 800 031	-2 000 000	-4 450 000
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		-976 925	-1 131 764	-316 577
Variation de trésorerie		-4 000 424	-4 765 415	-2 432 946
Trésorerie au début de l'exercice		-1 725 501	707 445	707 445
Trésorerie a la clôture de l'exercice	44	-5 725 924	-4 057 970	-1 725 501

l'exercice

Tableau des immobilisations incorporelles et des amortissements

Au 30 Juin 2009

(En dinar)

Désignation	Immobilisations				Amortissements				V. Comptable Net Au	
	V.Brut au	Acquisition	Cession	Réduction	V.Brut au	Antérieur	Dotation	Bien cédé		Cumulé au
	31/12/2008	2009	2009	2009	30/06/2009	31/12/2008	au 30/06/2009	30/06/2009		30/06/2009
Logiciels	28 840	0	0		28 840	25 846	644	0	26 490	2 350
Fonds de commerce	588 526	0	0	0	588 526	84 026	14 592	0	98 618	489 907
Droit au bail	45 248	0	0	0	45 248	12 368	1 122	0	13 490	31 758
Concession marque et brevet	100 853	0		0	100 853	47 047	2 501	0	49 547	51 306
Immobilisation Incorporelles en cours(GPAO)		30 000	0		30 000	0	0	0	0	30 000
Total	763 467	30 000	0	0	793 469	169 287	18 858	0	188 145	605 321

Tableau des immobilisations corporelles et des amortissements

Au 30 Juin 2009

(En dinar)

Désignation	Immobilisations				Amortissements				V. Comptable Net Au	
	V.Brut au	Acquisition	Cession	Réduction	V.Brut au	Antérieur	Dotation	Bien cédé		Cumulé au
	31/12/2008	2009	2009	2009	30/06/2009	31/12/2008	au 30/06/2009	30/06/2009		30/06/2009
Terrains	1 349 102	1 097 509	0	0	2 446 611	0	0	0	0	2 446 611
Constructions	10 403 101	3 515 225	0	0	13 918 326	3 323 260	307 762		3 631 022	10 287 304
Matériels et outillages	8 279 321	1 461 193	0	0	9 740 514	5 957 408	381 444	0	6 338 852	3 401 662
Matériels Roulants	735 034	23 400	0	-	758 434	390 689	48 785	0	439 474	318 960
Equipement de bureau	152 911	367	0	0	153 277	136 407	2 533	0	138 939	14 338
Matériel Informatique	244 553	11 643	0	0	256 196	188 787	5 991	0	194 778	61 418
Installation Gle. Agencement Aménagement Divers	1 387 271	10 990	0	0	1 398 261	1 294 436	21 022	0	1 315 458	82 803
Immobilisations corporelles en cours	1 600	0	0	0	1 600	0	0	0	0	1 600
Avances et acomptes sur Immobilisations corporelles	13 627	10 940	0	0	24 568	0	0	0	0	24 568
Total	22 566 521	6 131 268	0	0	28 697 788	11 290 986	767 538	0	12 058 524	16 639 264

Notes aux états financiers

Les présents états financiers relatifs au 30/06/2009 totalisant au bilan 33 690 487 TND et dégageant un bénéfice de 1 029 041 TND.

I. PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ :

La société SOPAT a été créée en 1987, sous la forme d'une S.A.R.L, avec comme objet principal la production de la viande de poulet, de dinde et de la charcuterie ainsi que la transformation des produits de volaille.

Le 01 novembre 1989, la "SOPAT" a été transformée en une société anonyme.

Le capital social de la SOPAT a connu plusieurs augmentations pour atteindre le 18 novembre 2003, 7 386 290 dinars Divisés en 738 629 actions de 10 dinars chacune, libérées dans leur intégralité.

Sur proposition du conseil d'administration du 24/03/2007; l'Assemblée générale Extraordinaire de la SOPAT tenue le 06/09/2007 a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres sur le marché alternatif de la cote en bourse.

Le capital de la société s'élevé à 7 386 290 dinars divisé en 1 477 258 actions de valeur nominale de 5 dinars entièrement libérées Par ailleurs la même assemblée a décidé d'augmenter le capital social de la SOPAT de 2 613 710 dinars en numéraire pour le porter à 10 000 000 dinars divisés en 2 000 000 actions de 5 dinars chacune libérées dans leur intégralité, suite à la décision du conseil d'administration tenu le 09/05/2008, il a été décidé d'augmenter le capital social de 500 000 dt par incorporation des réserves pour atteindre 10 500 000 dt.

L'exercice social commence le 1er janvier et finit le 31 décembre.

La SOPAT est assujettie partiellement à la TVA.

II. DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers annuels clos au 30/06/2009 ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

III. PRINCIPES COMPTABLES ADOPTES

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé.

Les autres méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit :

III-1 Immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Celui-ci comprend le prix d'acquisition majoré de tous les frais accessoires.

Les amortissements sont calculés chaque année suivant le mode linéaire et sur les durées d'utilisation suivantes :

Désignation	Amortissements	
	Durée	Pourcentage
Logiciels	3 ans	33%
Fonds de Commerce	20 ans	5%
Droit au bail	20 ans	5%
<u>Constructions</u>		
1- Centres d'élevages	20 ans	5%
2- Nouveau abattoir	20 ans	5%
<u>Matériel</u>		
1-D'exploitation	10 ans	10%
2-D'élevage	3 ans	33%
3-Roulant	5 ans	20%
Équipement de bureau	10 ans	10%
Matériel informatique	6,67 ans	15%
Installations Général, Agencements et Aménagements	10 ans	10%

Les immobilisations de faible valeur, inférieures à 200 dinars, sont amorties sur une année, conformément aux dispositions du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés et en application de l'arrêté du ministre du plan et des finances du 16 janvier 1990.

III-2 Immobilisations financières

Sont enregistrés sous cet intitulé, le montant des titres immobilisés (titres de participations) destinés à être détenus par la société de façon durable, les prêts à long et moyen termes et les dépôts et cautionnements versés.

III-3 Valeurs d'exploitation

La société procède à la comptabilisation du stock des produits finis et le cheptel selon la méthode du cout de production. Les matières premières les pièces de rechange et les autres approvisionnements sont évalués sur la base du dernier prix d'achat.

III-4 Taxes sur la valeur ajoutée

La société procède à la comptabilisation ;

- 1- Des produits en hors taxes,
- 2- Des charges liées directement à la charcuterie en hors taxes
- 3- Des autres charges au prorata du taux de déduction conformément aux dispositions de l'article 9-2 du code de la TVA.,

Il en est de même pour les investissements,

Ainsi, la TVA facturée aux clients est enregistrée au compte « État TVA collectée » alors que la TVA facturée à la société est portée au débit du compte « État TVA récupérable » En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante, s'il est débiteur.

IV. PARTIES LIEES :

Les opérations entre parties liées réalisées courant le premier semestre 2009, se présentent comme suit:

I- ACHAT DES BIENS ET SERVICES :

Achat des centres d'élevages, pour un montant global de 5 807 156 TND auprès d'AVITOP

BOUMERDES JAUNE 1 610 333

BOUMERDES VERT 1 995 678

BOUMERDES BLEU 2 201 145

Une avance sur acquisition des immobilisations auprès d'AVITOP pour un montant de 333 795 TND.

1- Achat: Prestations services

NOM	SOLDE	Volume des transactions HTVA	Nature
NUTRITOP	0	395 864 40 958	Prestation de service consiste en la fabrication des aliments pour volailles: La SOPAT achète la matière première à savoir le maïs, le soja, CMV et les sacs, NUTRITOP est chargée de la fabrication de l'aliment et son acheminement vers les centres d'élevage de la SOPAT. Achat des sacs pour la livraison des aliments fabriqués vers les centres d'élevages.
AVITOP	0	385 389	Prestation de services élevages dindes

2-Ventes matières premières pour fabrication aliments

NOM	SOLDE	Volume des transactions HTVA	Nature
NUTRITOP	0	1 031 929	Vente de la matière première (maïs et du soja)

V. EVENNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE

Suite aux inondations survenus le 23/09/2009, la société a supporté des dégâts dans les centres d'élevages estimés à 40 tonnes de dindes vivantes.

VI. NOTES COMPLÉMENTAIRES SUR LES COMPTES :

Les postes du bilan :

Note 1 : Immobilisations incorporelles : 605 321 TND

Les immobilisations incorporelles nettes d'amortissements se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur Brute au 30/06/2009	Amorts. cumulés 30/06/2009	Valeur Nette au 30/06/2009
Logiciels	28 840	26 490	2 350
Fonds de commerce	588 526	98 618	489 907
Droit au Bail	45 248	13 490	31 758
Marque et brevet	100 853	49 547	51 306
Imm Incorp cours(ERP)	30 000	0	30 000
Total	793 467	188 145	605 321

Les mouvements enregistrés sur la valeur comptable brute sont analysés comme suit :

Logiciels	Valeur Brute au 01/01/2009	Acquisition 2009	Cessions 2009	Valeur Brute au 31/12/2009
Logiciels	28 840	0	0	28 840
Fonds de commerce	588 526	0	0	588 526
Droit au Bail	45 248	0	0	45 248
Marque et brevet	100 853	0	0	100 853
Imm Incorp cours(ERP)	0	30 000		30 000
Total	763 467	30 000	0	793 467

Les amortissements de l'exercice s'élèvent à 18 858 TND.

Note 2 : Immobilisations corporelles : 16 639 264 TND

Les immobilisations corporelles nettes d'amortissements se détaillent comme suit :

Logiciels	Valeur Brute au 30/06/2009	Valeur Brute au 30/06/2008	Valeur Brute au 31/12/2008	Amortissement cumulés	Valeur Comptable Net au 30/06/2009
Terrain	2 446 611	949 102	1 349 102	0	2 446 611
Construction	13 918 326	9 479 007	10 403 101	3 631 022	10 287 304
Matériel et outillage	9 740 514	7 666 108	8 279 321	6 338 852	3 401 662
Matériel Roulant	758 434	587 818	735 034	439 474	318 960
Équipement de bureau	153 277	154 491	152 911	138 939	14 338
Matériel Informatique	256 196	233 151	244 553	194 778	61 418
Installation générale A.A.I Divers	1 398 261	1 378 774	1 387 271	1 315 458	82 803
Immobilisations corporelles en cours	1 600	56 763	1 600	0	1 600
Avances et acomptes sur Imm corp	24 568	0	13 627	0	24 568
Total	28 697 788	20 505 213	22 566 521	12 058 524	16 639 264

Les mouvements enregistrés sur la valeur comptable brute sont analysés comme suit :

Désignation	VCB 01/01/2009	Mouvements 2009	VCB		
			30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Terrain	1 349 102	1 097 509	2 446 611	949 102	1 349 102
Construction	10 403 101	3 515 225	13 918 326	9 479 007	10 403 101
Matériel et outillage	8 279 321	1 461 193	9 740 514	7 666 108	8 279 321
Matériel Roulant	735 034	23 400	758 434	587 818	735 034
Équipement de bureau	152 911	367	153 277	154 491	152 911
Matériel Informatique	244 553	11 643	256 196	233 151	244 553
Installation générale A.A.I Divers	1 387 271	10 990	1 398 261	1 378 774	1 387 271
Immobilisations en cours	1 600		1 600	56 763	1 600
Avances et acomptes sur Imm corp	13 627	10 940	24 568	0	13 627
Total	22 566 521	6 131 268	28 697 788	20 505 213	22 566 521

Les mouvements durant le premier semestre 2009 se détaillent comme suit

Désignation	Acquisitions 2009	Cessions 2009	Réduction 2009	Mouvements 2009
Terrain	1 097 509	0	0	1 097 509
Construction	3 515 225	0	0	3 515 225
Matériel et outillage	1 461 193	0	0	1 461 193
Matériel Roulant	23 400	0	0	23 400
Équipement de bureau	367	0	0	367
Matériel Informatique	11 643	0	0	11 643
Installation générale A.A.I D	10 990	0	0	10 990
Imm corp en cours	10 940			10 940
Total	6 131 268	0	0	6 131 268

Les mouvements enregistrés sur les amortissements se résument comme suit :

Désignation	Amortissement à 2009	Dotation 2009	Cession 2009	Cumulés
Construction	3 323 260	307 762	0	3 631 022
Matériel et outillage	5 957 408	381 444	0	6 338 852
Matériel Roulant	390 689	48 785	0	439 474
Équipement de bureau	136 407	2 533	0	138 939
Matériel Informatique	188 787	5 991	0	194 778
Installation générale A.A.I D	1 294 436	21 022	0	1 315 458
Total	11 290 986	767 538	0	12 058 524

Note 3 : Immobilisations Financières : 2 954 646TND

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

Désignation	V.C.B		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Dépôts et cautionnements	2 605	2 605	2 605
créances financières			0
créances financières (Mohamed Lamar)	2 444 156	2 677 480	2 677 480
créances financières (Lamar Holding)	507 886	725 632	725 632
Total	2 954 646	3 405 717	3 405 717

3-1 Dépôts et Cautionnements

Désignation	VCN AU		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Caution sur Bouteilles Argons	360	360	360
Caution jeux oxygéné (Air liquide)	200	200	200
Caution Tunisie Autoroute	45	45	45
Caution sur loyer dépôt SIDI REZIG	2 000	2 000	2 000
Total	2 605	2 605	2 605

Note 4 : Autres actifs non courants : 110 711 TND

L'analyse des autres actifs non courants se présente comme suit :

Désignation	V.C.B	V.C.N	Addition 2009	Résorptions		V.C.N
	31/12/2008	31/12/2008		31/12/2008	30/06/2009	30/06/2009
Frais préliminaires	227 453	147 614		79 838	36 904	110 711
Frais préliminaires 2009	0	0	0	0	0	0
Total	227 453	147 614	0	79 838	36 904	110 711

Les frais préliminaires représentent les frais de publicité engagés par la SOPAT en phase d'introduction de la société sur le marché alternatif.

Note 5 : Stocks : 6 645 944 TND

Les valeurs d'exploitation se détaillent par nature de stocks comme suit :

Désignation	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Produits finis	2 331 611	4 754 771	2 535 311
Matières premières	868 620	1 041 642	901 289
Emballages	361 770	464 503	389 638
Matières consommables	142 932	109 553	133 546
Aliments	437 937	0	126 940
Cheptel	2 343 960	601 990	1 813 283
Aliments (maïs et soja)	159 114	733 859	26 967
Total	6 645 944	7 706 317	5 926 974

Note 6 : Clients et Comptes Rattachés : 7 808 437 TND

L'analyse de cette rubrique se présente à la clôture de l'exercice comme suit :

Désignations	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Clients ordinaires	3 015 920	2 791 995	2 804 932
Clients ordinaires	3 015 920	2 791 995	2 804 932
Clients, effets à recevoir	453 908	413 480	1 300 957
Effets Impayés	1 284 649	827 938	843 585
Clients, effets Impayés	1 284 649	827 938	843 585
Chèques Impayés	681 050	626 781	514 513
Clients, Chèques impayés	681 050	626 781	514 513
Clients Douteux	2 372 911	2 211 674	2 266 911
Factures a établir	0	0	12 045
Factures a établir	0	0	18 073
Total	7 808 437	6 871 869	7 761 015

6-1 Clients Douteux : 2 372 911 TND

Désignation	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Solde antérieur	2 266 911	2 211 674	2 163 138
Reclassement	106 000	0	103 773
Total	2 372 911	2 211 674	2 266 911

Note 7 : Provisions pour Créances Douteuses : 3 459 923 TND

Un complément de provision pour dépréciation des créances douteuses est calculé suivant les pourcentages de provisions suivantes :

Désignation	Année d'echeance de la creance		
	3 ans et plus	2 ans	1 an
Pourcentage de provision	100%	50%	20%

Les provisions pour créances douteuses se détaillent comme suit :

Désignation	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Clients douteux	2 333 504	2 074 905	2 227 504
Chèques impayés	530 700	179 096	505 158
Effets Impayés	556 312	422 373	556 312
Reprise sur provision pour clients douteux	0	-70 351	21 505
Reprise sur provision des chèques	39 407	-2 407	39 407
Reprise sur provision des traites	0	-1 280	0
Provisions 2008	0	165 418	0
Provisions antérieurs à 2008	0	598 516	0
Total	3 459 923	3 366 270	3 349 886

Note 8 : Autres Actifs Courants : 2 382 632 TND

Les autres actifs courants s'analysent, à la clôture du premier semestre 2009 comme suit :

Désignations	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Fournisseurs débiteurs	999 883	81 050	616 665
Fournisseurs d'immobilisations avance	426 461	0	839 773
Personnel avances et acomptes	6 635	2 750	3 745
Etat subvention a recevoir	27 300	27 300	27 300
État impôt sur les bénéfices (excédent)	306 516	188 619	262 714
État impôts et taxes	0	32	0
TFP	5 113	0	0
Débiteurs Divers	498 290	520 825	509 340
Produits a recevoir	9 104	108 932	1 033 301
Compte d'attentes débiteurs	8 897	10 557	8 897
Charges constatées d'avance	50 315	34 835	17 669
Intérêts à échoir	35 518	20 539	71 227
Prêts aux personnels	8 600	7 909	8 160
Total	2 382 632	1 003 348	3 398 791

Note 9 : Provisions pour Dépréciation des Autres Actifs Courants : 696 946 TND

Désignation	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Provisions	696 946	656 393	687 842
Provisions comptes d'attente	8 897	8 897	8 897
Provision des fournisseurs débiteurs	189 760	149 206	180 655
Provisions	498 290	498 290	498 290
Total	696 946	656 393	687 842

Note 10 : Placements : 508 143 TND

Les prises de placement se résument comme suit:

Désignation	Action		Valeur		
	Nombre	V.d'acquisition	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Banque Tunisienne de Solidarité (1997)	300	10,000	3 000	3 000	3 000
Banque du Sud (1997)	3 938	11,500	54 073	45 289	54 073
Créance MED LAHMAR			233 324	0	0
Créance LHMAR HOLDING			217 746(*)	0	0
Total			508 143	48 289	57 073

(*) La créance LAHMAR HOLDING intègre une partie de la créance échue et non encore payée au 30/06/2009, pour un montant de **72 582 TND**.

Note 11 : Liquidités et Equivalents de Liquidités : 192 258 TND

Les liquidités et équivalents de liquidités s'analysent, à la clôture du premier semestre 2009, comme suit :

Désignations	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Chèques en caisse	0	34 669	0
Chèques remis à l'encaissement	96 788	165 920	89 643
Préavis chèques	10 184	18 848	30 264
Effets remis à l'encaissement	30 903	25 481	0
Banques	16 318	2 727	515 485
Caisses	10 337	5 917	29 600
Compte Régies, Avances & Accréditifs	27 727	24 576	22 516
Total	192 258	278 138	687 508

Note 12 : Capital social : 10 500 000 TND

Les changements intervenus sur le capital depuis la création de la société s'analysent comme suit:

Actionnaire	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Capital Initial 1987	875 000	875 000	875 000
Augmentation (A.G.E du 15/04/1994)	500 000	500 000	500 000
Annulation (A.G.E du 25/05/1995)	-500 000	-500 000	-500 000
Annulation (A.G.E du 25/05/1995)	500 000	500 000	500 000
Augmentation (A.G.E du 16/02/1998)	625 000	625 000	625 000
Augmentation (A.G.E du 08/06/1998)	1 500 000	1 500 000	1 500 000
Augmentation (A.G.E du 16/07/1998)	400 000	400 000	400 000
Augmentation (A.G.E du 02/10/1998)	102 720	102 720	102 720
Augmentation (A.G.E du 17/07/1999)	997 280	997 280	997 280
Augmentation (A.G.E du 15/03/2000)	1 386 290	1 386 290	1 386 290
Augmentation (A.G.E du 18/11/2003)	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Augmentation du 15/12/2007	2 613 710	2 613 710	2 613 710
Augmentation du (AGODU 09/05/08)	500 000	500 000	500 000
Capital social	10 500 000	10 500 000	10 500 000

Note 13 : Capitaux propres : 2 597 398 TND

Désignations	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Réserves	1 863 444	3 925 170	1 685 894
Actions propres	-249 940	-249 937	-160 309
Amortissement Différés	0	-1 928 007	0
Autres Capitaux Propres	363 420	483 083	423 251
Résultats Reportés	620 473	-221 641	0
Effets des modifications comptables	0	-598 516	-598 516
Total	2 597 398	1 410 152	1 350 320

13-1 : Réserves :

Désignations	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Réserves légales	365 565	277 645	277 645
Primes d'émission	1 497 880	3 647 525	1 408 249
Total	1 863 444	3 925 170	1 685 894

Conformément aux dispositions de l'article 31 des statuts, sur les bénéfices de l'exercice diminué, les cas échéant des pertes antérieures, il est prélevé 5% pour constituer le fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque le fonds de réserve atteint le un dixième du capital social.

La prime d'émission représente l'excédent du total des apports sur la valeur nominale des actions créée en contre partie de ces apports.

13-2 : Actions propres : -249 940 TND

Désignations	Montant au
	30/06/2009
Autres compléments d'apports	27 534
Actions propres de la SOPAT	-277 474
Total	-249 940

L'assemblée générale ordinaire réunie le 22/06/2009, a autorisé le conseil d'administration, conformément à l'article 19 nouveau de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier et au règlement de CMF relatif à l'appel public à l'épargne, de racheter les propres actions de la société, en vue de réguler le cours de l'action par des opérations d'achat et de vente des actions SOPAT, en fonction de la situation du marché.

13-3 : Amortissements Différés :

Désignations	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Amortissements différés 2001	0,000	-1 060 115	0,000
Affectation résultat 2000 (A.G.M. du 20/11/ 2001)	0,000	-867 892	0,000
Total	0,000	-1 928 007	0,000

13-4 : Autres capitaux propres : 363 420 TND

Désignations	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Subvention d'investissement	363 420	483 083	423 251
Total	363 420	483 083	423 251

13-5 : Subvention d'investissement :

COFIL décision du 29/06/1998	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
COFIL décision du 29/06/1998	570 373	570 373	570 373
APIA décision du 27/10/2000	557 371	557 371	557 371
2 eme plan de mise a niveau	27 300	27 300	27 300
Subv d'invst affectée au résultat	-791 624	-671 961	-731 793
Total	363 420	483 083	423 251

13-5 : Résultats reportés : 620 473 TND

les résultats déficitaires et les reliquats des bénéfices non distribués sont imputés dans ce compte

Désignation	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Résultat reportés	620 473	-221 641	0

13-6 : Tableau de variations des capitaux propres :

Les mouvements enregistrés sur les capitaux propres se présentent comme il est indiqué dans le tableau suivant:

(EN KDT)	Capital	Prime d'émission	Réserve légale	Subvention d'investissement	Actions propres	autres compte d'apport	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Modifications comptables	Total
Solde au 31/12/08 Avant affectation	10 500 000	1 408 249	277 645	423 251	-160 309		0	2 356 908	-598 516	14 207 229
Affectations des bénéfices non réparties au 31/12/08										0
Modification comptables								-598 516	598 516	0
Actions propres		89 631			-117 164	27 534				0
Réserve légale			87 920					-87 920		0
Subvention d'investissement				-59 831				0		-59 831
Résultats reportés							620 473	-620 473		0
Dividendes								-1 050 000		-1 050 000
Résultat net 30/06/09								1 029 041		1 029 041
Solde au 30/06/09	10 500 000	1 497 880	365 565	363 420	-277 474	27 534	620 473	1 029 041	0	14 126 438

Notes 14 : Passifs non courants : 1 624 557 TND**14-1 : Emprunts à plus d'an : 1 501 482 TND**

Les emprunts à plus d'un an s'analysent, au 30 Juin 2009, comme suit :

Banque	Solde au	Emprunt	Reclassement	Solde au		
	31/12/2008			2009	à -d'un an	30/06/2009
BTEI (1999)	708 319	0	117 207	591 112	820 823	708 319
BTEI (2000)	449 858	0	68 395	381 463	515 835	449 858
Banque de Sud (1999)	291 667	0	41 667	250 000	333 333	291 667
Amen bank (1999)	150 000	0	50 000	100 000	200 000	150 000
STB	41 421	0	41 421	0	82 841	41 421
Amen Bank (2003)	221 800	0	144 000	77 800	365 800	221 800
Banque de Sud (2003)	107 099	0	107 099	0	308 920	107 099
AB 953 684(2006)	113 472	0	85 098	28 374	198 570	113 472
Tunisie leasing	57 337	59 484	44 088	72 733	0	57 337
Total	2 140 973	59 484	698 975	1 501 482	2 826 123	2 140 973

14-2 : Autres passifs financiers : 123 075 TND

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Arrangement CNSS	123 075	175 822	149 449
Total	123 075	175 822	149 449

Notes 15 : Fournisseurs et comptes rattachés : 5 192 109 TND

Les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent, à la clôture du premier semestre, comme suit :

Désignations	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Frs d'exploitations	1 843 219	704 226	2 505 437
Frs d'exploitations EAP	2 836 025	1 235 137	1 890 003
Frs d'Immobilisations	63 481	66 108	94 619
Frs d'Immobilisations EAP	0	7 628	0
Frs d'expl factures non parvenues	449 385	412 541	383 560
	5 192 109	2 425 640	4 873 620

15-1 : Fournisseurs d'exploitation : 1 843 219 TND

Les dettes envers les fournisseurs d'exploitation s'analysent comme suit :

Désignations	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Fournisseurs locaux	1 843 219	704 226	2 505 437
Achats volailles	817 797	704 226	1 240 587
Achats aliments	101 095	0	520 593
Fournisseurs divers d'exploitations	924 327	0	744 257
Total	1 843 219	704 226	2 505 437

15-2 : Fournisseurs d'exploitation, effets à payer : 2 836 025 TND

Les effets à payer acceptés et non encore échus à la date d'arrêté des comptes sont logés à ce niveau :

Désignations	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Fournisseurs d'exploitation EAP	308 153	145 987	174 404
EAP IAM	5 486	0	0
EAP SUNLINE	8 355	8 355	8 355
EAP SABA	297 411	0	418 232
EAP CEDRIA	1 696 130	0	662 426
EAP FRS POULETS ET DINDES	74 369	0	56 381
EAP BOUCHERIE NOUIRA	0	17 348	7 734
EAP AMEL PLAST	18 079	16 791	0
EAP CES	70 029	50 913	63 223
EAP AYMEN ABID	18 085	63 490	0
EAP NUTRITOP	0	425 000	0
EAP AVITOP	4 440	175 000	180 000
Fawaha EAP	303 245	280 202	287 005
Effets à payer impayés	32 242	52 051	32 242
Total	2 836 025	1 235 137	1 890 003

15-3 : Fournisseurs d'immobilisations : 63 481 TND

Désignations	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Fournisseurs locaux	14 481	2 460	41 423
AVITOP Cession centre d'élevage	0	0	0
Fournisseurs étrangers	0	14 649	4 197
Frs d'imm retenues de garantie	49 000	49 000	49 000
Total	63 481	66 108	94 619

15-4 : Fournisseurs d'immobilisations, effets à payer :

Les effets à payer acceptés et non encore échus à la date d'arrêtée des comptes sont logés à ce niveau :

Désignations	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Frs locaux effets a payer	0	7 628	0
DIVERS	0	7 628	0
Total	0	7 628	0

15-5 : Fournisseurs, Factures non Parvenues :

Désignations	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Frs d'exploitation Fac non parvenues	449 385	412 541	383 560
Achats d'exploitations	449 385	412 541	383 560
Total	449 385	412 541	383 560

Note 16 : Autres passifs courants : 2 408 465 TND

Les autres passifs courants se détaillent à la clôture du premier semestre comme suit :

Désignations	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Client avoirs à établir	300 281	122 542	68 240
Personnels rémunérations dues	229 260	113 667	114 084
Provisions congés à payer	100 817	69 827	59 798
État impôts et taxes	267 398	93 499	127 060
Etat impôts a payer	17 795	2 720	25 604
Impôts a payer	32 502	0	25 500
TFP & FOPROLOS	0	7 878	8 607
Actionnaires opérations sur capital	2 100	2 100	2 100
Administrateurs jetons de présence	82 965	32 965	32 965
Actionnaires dividendes à payer	1 050 000	0	0
CNSS	200 591	154 528	168 905
Créditeurs divers	57 139	26 903	26 903
Créditeurs divers charges à payer	21 545	21 755	21 545
Compte d'attente Crédeur	39 672	993	22 915
Provisions pour litiges	6 400	0	0
Total	2 408 465	649 377	704 225

16-1 : Etats impôts et taxes : 267 398 TND

La dette envers l'administration fiscale se détaille comme suit :

Désignations	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Retenues à la source	80 820	42 432	79 224
TCL	18 880	12 329	20 399
TVA à payer	140 875	20 448	6 847
Timbres fiscaux	6 782	5 404	5 027
Charges fiscales / congés à payer	20 040	12 886	15 563
Total	267 398	93 499	127 060

16-2 : CNSS : 200 591 TND

Désignations	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
CNSS Régime général	84 873	61 149	68 152
CNSS Régime Agricole	31 859	20 791	23 341
CNSS SIVP	1 269	402	924
Charges sociales/congés à payer	29 844	19 440	19 474
CNSS ARR	52 747	52 747	57 013
Total	200 591	154 528	168 905

16-3 : Crédoiteurs divers : 57 139 TND

Désignations	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Autres crédoiteurs	30 434	198	198
Oiz Ridha	1 500	1 500	1 500
MAITRE B AMEUR	4 388	4 388	4 388
LIRAP	1 576	1 576	1 576
Mabrouk sassi	10 194	10 194	10 194
Nejib Akrmi	9 047	9 047	9 047
Total	57 139	26 903	26 903

16-4 : Crédoiteurs divers, charges à payer :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignations	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Autres charges à payer	0	210	0
Honoraires CAC	21 545	21 545	21 545
TOTAL	21 545	21 755	21 545

Notes 17 : Concours bancaires et autres passifs financiers : 10 338 918 TND

Désignations	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Crédits de gestion	2 200 000	1 000 031	2 300 031
Financement de stock Best Bank	0	31	31
Financement de stock BIAT	200 000	0	200 000
Financement de stock BS	500 000	250 000	500 000
Financement de stock A BANK	600 000	250 000	600 000
Billet de Trésorerie	900 000	500 000	1 000 000
Crédit à moins d'un an	1 991 871	1 920 797	2 342 522
ETTIJARI 2008	420 000	0	700 000
Banque du Sud (1150000 DT)	308 920	559 008	427 370
Banque du Sud (1000 000 DT)	83 333	125 000	125 000
Amen BANK (200 000 DT)	0	30 000	0
Amen BANK (953 684 DT)	184 379	247 714	184 379
Amen BANK (1 000 000 DT)	150 000	150 000	150 000
Amen BANK (578 665 DT)	288 000	362 665	288 000
BTEI (1600 000 DT)	266 199	228 510	220 492
BTEI (1000 000 DT)	155 967	135 059	129 746
STB (248523,519DT)	82 841	82 841	82 841
Tunisie leasing	52 232	0	34 693
Crédit à moins d'1 an echu NP	139 621	70 663	0
Banque du Sud (1000 000 DT)	41 667	41 667	0
Banque du Sud (1150 000 DT)	97 954	28 996	0
Intérêts Courus	89 243	135 442	85 621
Banques	5 918 182	4 336 108	2 413 009
Amen Bank	3 005 610	2 080 073	398 482
ETTIJARI Bank	430 320	1 021 174	1 124 621
UIB	751 443	1149341	442 841
BIAT	1 698 886		414 407
Divers Banques	31 924	85 521	32 658
Total	10 338 918	7 463 041	7 141 183

Les postes du compte de résultat :

Notes 18 : Revenus : 21 423 021 TND

Le chiffre d'affaires totalise durant le premier semestre 2009 un montant de 21 423 021 dinars contre 17 857 834 dinars à l'issue du premier semestre de l'exercice précédent, soit une évolution positive de l'ordre de 19,96%.

Mois	Chiffre d'affaires		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Janvier	2 551 402	2 691 180	2 691 180
Février	2 972 162	3 023 654	3 023 654
Mars	3 245 299	2 942 924	2 942 924
Avril	4 074 247	3 111 751	3 111 751
Mai	4 168 653	3 186 800	3 186 800
Juin	4 411 259	2 901 524	2 901 524
Juillet	0	0	3 317 546
Août	0	0	3 155 061
Septembre	0	0	2 862 938
Octobre	0	0	3 298 892
Novembre	0	0	3 864 062
Décembre	0	0	3 871 663
Total	21 423 021	17 857 834	38 227 996

Ce chiffre d'affaires est ventilé par type de produit comme suit :

Type de produit	Chiffre d'affaires		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Ventes aliments de bétail	1 537 726	0	0
Ventes MAIS et SOJA	1 031 929	0	1 024 197
Ventes poussins d'un jour	289 118	20 890	32 935
Dérivé dindes local	9 863 638	9 971 662	20 666 537
Dérivé poulets	6 808 617	5 717 928	12 489 858
Poulets Vivants	10 563	0	0
Charcuterie	925 926	989 859	1 786 009
Chienchela	186 818	182 680	373 909
Gammes Marinées	43 476	43 136	91 388
Gammes Emballées Exonerée	1 013 742	931 078	1 875 869
Prestation service	319	600	600
Ristourne sur chiffre d'affaires	-288 850	0	-113 305
Total	21 423 021	17 857 834	38 227 996

Note 19 : Autres produits d'exploitations :

Ce poste s'analyse comme suit :

Désignations	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Loyer	0	26 059	26 059
Autres produits	0	0	0
Total	0	26 059	26 059

Notes 20 : Variation des stocks des produits finis et des encours : 326 977 TND

La variation des stocks des produits finis et des encours s'analyse comme suit :

Désignation	Montant au		Variation
	30/06/2009 (2)	31/12/08 (1)	(2-1)
Dérivés Dindes	508 334	515 820	-7 486
Dérivés Poulets	1 501 083	1 846 254	-345 171
Charcuterie	306 718	150 149	156 569
Chienchela	15 475	23 088	-7 613
Cheptel	2 343 960	1 813 283	530 677
Total	4 675 571	4 348 594	326 977

Note 21 : Achats matières premières consommés : 15 491 123 TND

Ces achats s'analysent comme suit :

Rubrique	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Poussins	297 340	20 089	20 089
Achat cheptel	0	0	1 001 337
Dindes Vivants	69 037	7 129 152	7 592 281
Poulets Vivants	5 753 811	6 091 089	11 824 234
Charcuterie	516 644	793 918	1 513 316
Dindonneaux d'un jours	1 119 751	0	952 275
Dindes démarrés	0	377 313	377 313
Aliments Nutritop	0	876 539	876 539
Aliments Almes	0	0	704 219
Achats maïs et soja	6 801 528	815 892	3 729 586
Achats CMV	562 234	0	0
Prestations services AVITOP	385 389	0	281 849
Prestations services NUTRITOP	395 864	0	276 035
Variation des stocks	-410 474	-887 778	-167 473
AVOIRS sur achat MP	0	-187 038	-572 223
Total	15 491 123	15 029 177	28 409 378

21-1 : Variation des stocks de matières premières : 410 474 TND

La variation des stocks de matières premières s'analyse comme suit :

Désignation	Montant au		Variation
	30/06/2009 (2)	31/12/08 (1)	(2-1)
Poulets Vivants	31 764	37 051	-5 288
Dindes vivants	43 837	20 974	22 863
Charcuterie	793 019	843 263	-50 244
Aliments	437 937	126 940	310 997
MAIS ET SOJA	159 114	26 967	132 146
Total	1 465 671	1 055 196	410 474

Note 22 : Achats autres approvisionnements consommés : 1 120 434 TND

Ces achats se détaillent comme suit :

Rubrique	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Fournitures de bureau	27 579	18 433	35 658
Autres consommables	6 756	766	16 752
Prestations services Elevages	0	46 668	0
Mat consommables Centre élevage	336 235	38 491	94 159
Sacs aliments	126 746	0	0
Achat Pièces de Rechanges	74 758	0	50 237
Achats Emballages	213 055	294 304	520 698
Charge de Gaz	26 100	26 362	54 883
Azote ALTS	576	8 382	16 359
Produits Désinfectants	36 333	40 023	75 208
Consommation d'eau	37 040	44 013	77 453
Consommation d'électricité	197 099	192 804	444 427
Achats Tenu de Travail	19 676	21 248	29 527
Variation des stocks	18 482	-44 765	6 107
Charges imputables aux tiers	0	-8 707	0
Total	1 120 434	678 023	1 421 467

22-1 : Variation des stocks des autres approvisionnements : -18 482 TND

La variation des stocks des autres approvisionnements s'analyse comme suit :

Désignation	Montant au		Variation
	30/06/2009 (2)	31/12/08 (1)	(2-1)
Produits désinfectants	2 583	6 985	-4 402
Fournitures de bureau	20 294	15 726	4 568
Tenue de travail	8 448	6 766	1 682
Pièces de rechanges	74 379	89 214	-14 835
Emballages	361 770	389 638	-27 868
Produits vétérinaires c élevages	37 228	14 855	22 373
Total	504 702	523 184	-18 482

Notes 23 : Charges de personnel : 1 197 928 TND

Les charges de personnel sont ventilées comme suit :

Désignation	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Salaires permanents RG	570 185	529 778	1 066 357
Salaires permanents RAA	294 558	251 963	516 185
Salaires S.I.V.P	1 223	14 493	19 060
Salaires C.E.F	23 376	10 345	27 343
Primes	107 856	82 363	88 575
Reprise sur provisions congés à payer	-73 388	-70 287	-70 287
Provision congés à payer	124 158	86 339	76 974
Charges sociales légales	149 961	125 521	245 697
Frais de Personnels Imp aux tiers	0	-12 918	0
Total	1 197 928	1 017 598	1 969 904

Note 24 : Dotations aux amortissements et aux résorptions : 948 840 TND

Désignation	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Dot aux amorts des immobilisations corporelles et incorp	786 396	694 055	1 462 148
Dotations aux provisions des frais préliminaires	36 904	36 490	73 807
Dot aux provisions pour dép des créances	131 541	216 682	644 977
Dotations aux provisions pour risque et charge	15 504	0	0
Reprise sur provisions clients	-21 505		-413 230
Total	948 840	947 227	1 767 703

Notes 25 : Autres charges d'exploitation : 1 571 426 TND

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

Désignation	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Services extérieurs	230 426	333 639	538 130
Autres services extérieurs	1 223 646	861 911	1 785 261
Charges diverses ordinaires	50 000	0	0
État impôts , taxes et versements assimilés	67 354	87 871	200 986
Total	1 571 426	1 283 421	2 524 377

25-1 : Le poste "**services extérieurs**" est constitué de :

Désignation	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Divers Loyers	1 880	1 421	2 361
Loyers Points de Vente	94 985	92 995	206 989
Loyer armoire de surgélation ALT	0	3 470	13 391
Loyer camion Frigorifique	0	10 816	0
Service de gardiennage	0	11 112	11 711
Entretiens	87 266	178 044	185 106
Primes d'assurances	21 361	11 335	53 777
Formation personnel, Etudes et recherches	231	9 774	18 725
Travaux de dessins et de fouille et autres	9 365	8 115	24 258
Analyses bactériologiques	15 338	6 556	21 810
Total	230 426	333 639	538 130

25-2 : Le poste "**autres services extérieurs**" est constitué de :

Désignation	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Honoraires	115 020	85 100	195 270
Cotisations, dons et subventions	8 514	20 267	36 980
Frais de publicité	111 057	39 697	104 345
Frais de transport	558 258	506 735	1 010 800
Frais de commercialisation	224 757	0	0
Carburant	71 911	165 606	169 148
Déplacements, missions et réceptions	41 506	20 231	39 179
Frais postaux et de télécommunications	36 218	27 507	60 192
Services bancaires et assimilés	56 405	75 599	169 348
Carburant/imputable aux tiers	0	-78 831	0
Total	1 223 646	861 911	1 785 261

25-3 : Charges diverses ordinaires

Désignation	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Jetons de présence	50 000	0	0
Total	50 000	85 100	195 270

25-4 : Le poste "État impôts et taxes" est constitué de :

Désignation	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Timbres fiscaux	517	510	892
TFP & Foprolos	7 840	26 572	54 451
TCL	46 299	36 155	75 367
Droit d'enregistrement	2 807	10 576	16 149
Taxe Municipale	687	1 649	3 553
Taxe de circulation et autres	9 048	8 329	11 386
Impôts divers	157	4 080	39 188
Total	67 354	87 871	200 986

Notes 26 : Charges Financières Nettes : 421 942 TND

Ces charges s'analysent comme suit :

Désignation	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Charges financières sur emprunts LMT	112 435	161 250	353 212
Charges financières BTEI	53 620	69 222	132 238
Charges financières Banque de Sud	30 080	48 331	123 430
Charges financières Amen Bank	26 726	35 954	84 685
Charges financières STB	2 010	7 743	12 859
Intérêts / Billets de Trésorerie	38 473	17 744	36 139
Charges financières sur fin de stock	19 848	52 240	92 075
Agios sur financement de stock AB	19 848	6 276	30 297
Agios sur financement de stock BS		45 964	58 023
Agios /financement de stock BIAT		0	3 755
Charges financières/ ptes déb	99 346	91 138	209 410
Charges d'intérêts Amen Bank	37 217	25 012	58 247
Charges d'intérêts B Sud	21 205	46 186	101 762
Charges d'intérêts UIB	19 777	19 755	44 267
Charges d'intérêts divers banques	21 146	186	5 134
Frais d'escomptes	125 601	107 691	223 386
Escomptes accordés / Amen bank	45 295	52 796	103 483
Escomptes accordés / Ettijari bank	17 554	0	7 046
Escomptes accordés / UIB	11 234	32 518	44 227
Escomptes accordés / BI AT	24 814	0	19 994

Agios sur créances professionnelles	26 704	22 378	48 635
Intérêts de retard	17 133	12 414	36 487
Intérêts de retard /opérations financières	17 133	12 414	36 487
Pertes de change	168	1 325	1 725
Profit de change	-97	-48	-374
Charges financières /leasing	9 035		9 978
Total	421 942	443 754	962 037

Note 27 : Produits des placements :

Désignation	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Produits des placements	0	16 217	25 001
Total	0	16 217	25 001

Note 28 : Autres Gains Ordinaires : 61 622 TND

Les autres gains ordinaires se résument comme suit :

Désignation	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Plus value sur Cession immo corp	0	0	17 964
Profit exceptionnel	1 791	2 353	3 314
Quote part subvention inscrite au pte résultat	59 831	59 831	119 662
Total	61 622	62 184	140 940

Note 29 : Autres Pertes Ordinaires : 23 883 TND

Les autres pertes ordinaires se détaillent comme suit :

Désignation	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Etat impôt à payer	0	0	0
Pertes Exceptionnelles	23 883	4 165	16 621
Total	23 883	4 165	16 621

Note 30 : Impôt sur les sociétés :

L'impôt au titre du premier semestre est **7 002 TND**

Désignation	Montant au		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Ramené au minimum d'impôt	7 002		25 500
Total	7 002	0	25 500

Les postes de l'état de flux de trésorerie :

Note 31 : Variation des autres actifs non courants :

Désignation	Montant au		Variation
	30/06/2009 (1)	31/12/2008 (2)	(1-2)
Charges reportées	110 711	147 614	-36 904
Résorptions 2009	36 904	0	36 904
Total	147 614	147 614	0

Note 32 : Variation des stocks : 718 969 TND

Désignation	Montant au		Variation
	30/06/2009 (1)	31/12/2008 (2)	(1-2)
Stocks	6 645 944	5 926 974	718 969
Total	6 645 944	5 926 974	718 969

Note 33 : Variation des créances : 2 591 677 TND

Désignation	Montant au		Variation
	30/06/2009 (1)	31/12/2008 (2)	(1-2)
Clients ordinaires	3 015 920	2 804 932	210 989
Compensation créances immob	2 544 255	0	2 544 255
Clients effets à recevoir	453 908	1 300 957	-847 050
Clients, effets impayés	1 284 649	843 585	441 064
Clients, chèques impayés	681 050	514 513	166 537
Clients douteux	2 372 911	2 266 911	106 000
Client facture a établir	0	12 045	-12 045
Client facture a établir	0	18 073	-18 073
Total	10 352 692	7 761 015	2 591 677

Note 34 : Variation des autres actifs courants : -602 847 TND

Désignation	Montant au		Variation
	30/06/2009 (1)	31/12/2008 (2)	(1-2)
fournisseurs débiteurs	999 883	616 665	383 218
Personnel avances sur salaire	6 635	3 745	2 890
Etat subvention a recevoir	27 300	27 300	0
État impôt sur les bénéficiaires(excédent)	306 516	262 714	43 801
TFP	5 113	0	5 113
RAVY	498 290	509 340	-11 051
Produits a recevoir	9 104	1 033 301	-1 024 197
Compte d'attente débiteurs	8 897	8 897	0
Charges constatées d'avance	50 315	17 669	32 647
Intérêts à échoir	35 518	71 227	-35 709
Prêts aux personnels	8 600	8 160	440
Total	1 956 171	2 559 018	-602 847

Note 35 : Variation des fournisseurs d'exploitation : -886 467 TND

Désignation	Montant au		Variation
	30/06/2009 (1)	31/12/2008 (2)	(2-1)
Fournisseurs d'exploitation	1 843 219	2 505 437	-662 218
Compensation creances immob	-1 236 095	0	-1 236 095
Frs d'exploitation, effets à payer	2 836 025	1 890 003	946 021
Frs, factures non parvenues	449 385	383 560	65 825
Total	3 892 533	4 779 000	-886 467

Note 36 : Variation des autres passifs courants : 647 840 TND

Désignation	Montant au		Variation
	30/06/2009 (1)	31/12/2008 (2)	(1-2)
Clients ristourne a accorder	300 281	68 240	232 041
Personnels rémunérations dues	229 260	114 084	115 176
Provisions congés à payer	100 817	59 798	41 019
Etat impôts a payer	267 398	127 060	140 338
État impôts et taxes	17 795	25 604	-7 809
État impôts et taxes	32 502	25 500	7 002
TFP & FOPROLOS	0	8 607	-8 607
Actionnaires opérations sur capital	2 100	2 100	0
Administrateurs jetons de présence	82 965	32 965	50 000
Créditeurs divers charges à payer	200 591	168 905	31 686
Compte d'attente Crédeur	57 139	26 903	30 236
Créditeurs divers charges à payer	21 545	21 545	0
Créditeurs divers	39 672	22 915	16 757
Total	1 352 065	704 225	647 840

Note 37 : Variation des autres passifs financiers : 3 623 TND

Désignation	Montant au		Variation
	30/06/2009 (1)	31/12/2008 (2)	(1-2)
Intérêts Courus	89 243	85 621	3 623
Total	89 243	85 621	3 623

Note 38 : Rejet quote-part de la subvention d'investissement : 59 831 TND

Désignation	Montant
Quote-part subvention inscrite au compte de résultat	59 831
Total	59 831

Note 39 : Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles : 1 998 745 TND

Désignation	Montant
Acquisition des immobilisations corporelles de 2009	6 131 268
Compensation des créances	-3 780 350
Acquisition des immobilisations incorporelles de 2009	30 000
Fournisseurs des immobilisations	31 139
Fournisseurs des immobilisations Avance 2008	-839 773
Fournisseurs des immobilisations Avance 2009	426 461
Total	1 998 745

Note 40 : Encaissement d'emprunts : 59 484 TND

Désignation	Montant au
	30/06/2009
Tunisie leasing	59 484
Total	59 484

Note 41 : Remboursements emprunts : 936 378 TND

Désignation	Montant au
	30/06/2009 (1)
Solde initial crédit à moins d'un an	2 342 522
Reclassement Emprunt	725 348
Solde final crédit à moins d'un an	-2 131 492
Total	936 378

Note 42 : Encaissement provenant des crédits de gestion : 2 700 000 TND

Désignation	Montant
Amen bank	1 800 000
Ettijari bank	500 000
BIAT	400 000
Total	2 700 000

Note 43 : Remboursements des crédits de gestion : 2 800 031 TND

Désignation	Montant
Amen bank	1 800 000
Ettijari bank	500 000
BIAT	400 000
Billet de trésorerie /ABB	100 000
Apurement compte city bank	31
Total	2 800 031

Note 44 : Trésorerie fin de période :- 5 725 924 TND

Désignation	Montant au	
	30/06/2009 (1)	31/12/2008 (2)
Liquidités et équivalents de liquidités	192 258	687 508
Découverts bancaires	-5 918 182	-2 413 009
Total	-5 725 924	-1 725 501

Note 45 : Engagement Hors Bilan

45 -1 Engagements donnés		12 108 820,085
a) Garanties réelles		7 770 640,360
b) - Hypothèques	4 368 978,391	
c) - Nantissements	3 401 661,969	
Effets escomptés et non échus		3 322 430,000
Créances professionnelles		1 015 749,725
45 -2 Engagements Donnés		7 200 000,000
Caution solidaire		7 200 000,000
45 -3 Engagements Reçus LH ET DINDY		2 387 592,894
a) Hypothèques		1 523 452,554
b) Nantissements		555 220,175
c) Solidaire		308 920,165

Nature	Etablissement	Crédit initial	Garanties données
Crédit à Moyen Terme	AMEN BANK	1 000 000	1) HYPOTHEQUE IMMOBILIERE DE PREMIER RANG SUR: * La totalité de la propriété sise à Béni Hassène, gouvernorat de Monastir, d'une superficie de 352010 m2, objet du titre foncier issu de la demande d'immatriculation N° 7316 déposé au tribunal Immobilier de Monastir le 31.12.1996 (il est précisé que la dite propriété consiste en quatre centres d'élevage d'une superficie couverte de 4000 m2).
Crédit à Moyen Terme	AMEN BANK	581 800	* La totalité de la propriété sise à BKALTA, gouvernorat de Monastir, d'une superficie de 67a31ca, objet du titre foncier N° 19327 Monastir.
Crédit à Moyen Terme	AMEN BANK	953 684	* La totalité de la propriété sise entre Moknine et Ksour Essaf, gouvernorat de Mahdia, d'une superficie de 94a13ca, objet du titre foncier N° 6146 Mahdia. 2) EN NANTISSEMENT DE FONDS DE COMMERCE DE PREMIER RANG l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce consistant en unit de production agricole sise à Té Boulba, inscrit au registre de Commerce auprès du Greffe du Tribunal de première Instance de Monastir sous le N° B152981996.
Crédit à Moyen Terme	AMEN BANK	578 665	1) HYPOTHEQUE IMMOBILIERE DE PREMIER RANG SUR: * La totalité de la propriété sise à Béni Hassène, gouvernorat de Monastir, d'une superficie de 352010 m2, objet du titre foncier issu de la demande d'immatriculation N° 7316 déposé au tribunal Immobilier de Monastir le 31.12.1996 (il est précisé que la dite propriété consiste en quatre centres d'élevage d'une superficie couverte de 4000 m2). * La totalité de la propriété sise à BKALTA, gouvernorat de Monastir, d'une superficie de 67a31ca, objet du titre foncier N° 19327 Monastir. * La totalité de la propriété sise entre Moknine et Ksour Essaf, gouvernorat de Mahdia, d'une superficie de 94a13ca, objet du titre foncier N° 6146 Mahdia. 2) EN NANTISSEMENT DE FONDS DE COMMERCE DE PREMIER RANG l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce consistant en unit de production agricole sise à Té Boulba, inscrit au registre de Commerce auprès du Greffe du Tribunal de première Instance de Monastir sous le N° B152981996. 3) UN NANTISSEMENT D' ACTIONS DE 1ER RANG PORTANT SUR: * 149 995 Actions détenues par la SOPAT dans le capital de la société NUTRITOP S.A * 19960 Actions détenues par la SOPAT dans le capital de la société DINDY * 65 000 Actions détenues par la SOPAT dans le capital de la société AVITOP * 42 000 Actions détenues par la SOPAT dans le capital de la société LOGITOP S.A
Engagement par signature	AMEN BANQUE	1 000 000	Hypothèque en rang utile sur les propriétés objet des réquisitions N° 111177 -8151 ET 4314
Crédit à Court Terme	AMEN BANK	600 000	1-Hypothèque sur la propriété sise à Beni Hassen (4 centres d'élevage) d'une superficie de 352010 m² objet de la réquisition Cadastrele N°111177
Crédit à Court Terme	AMEN BANK	800 000	2-Hypothèque sur la propriété sise à Ksour Essaf (Abattoir) d'une superficie de 6400 m² objet de la demande d'immatriculation N°8151
Découvert	AMEN BANK	780 000	Hypothèque sur la propriété sise à Ksour Essaf (Abattoir) d'une superficie de 5020 m² objet de la demande d'immatriculation N°4314
Escomptes	AMEN BANK	1 500 000	
Crédit à Moyen Terme	ATTIJARI BANK	1 000 000	1) EN HYPOTHEQUE IMMOBILIERE EN RANG UTILE: * La totalité de la propriété à dénommer "Karamet El Effa" sise à la forêt de MOKNINE consistant en terrain agricole sur lequel est édifiée une unité d'élevage avicole d'une contenance de 13826 m2 environ et 11880 m2 d'après le plan définitif objet de la réquisition d'immatriculation n°1936. * La totalité de la propriété à dénommer "Karamet El Effa" sise à la forêt de MOKNINE consistant en terrain agricole d'une contenance de 4376 m2 objet de la réquisition d'immatriculation n°2624. * La totalité de la propriété à dénommer "Makan El Ouejba" sis entre Moknine et Ksour Essaf objet de réquisition d'immatriculation N° 3219. * La totalité de la propriété à dénommer "Le Poulailler de Trab Lahmar" sise à Bekalta, consistant en un terrain agricole d'une contenance de 6731 m² objet de réquisition d'immatriculation n°5742. 2) EN HYPOTHEQUE IMMOBILIERE DE 1ER RANG: * La totalité de la propriété à dénommer "Karmet El Effa" sise à Te Boulba objet de la réquisition d'immatriculation n°5903. * La totalité de la propriété à dénommer "Henchir Ellouza" sise à la forêt de Beni Hassen objet de la réquisition d'immatriculation n°7316. 3) EN NANTISSEMENT SUR FONDS DE COMMERCE EN 2EME RANG: * L'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie consistant en un complexe intégré d'élevage inscrit au Registre du commerce du Tribunal de 1ère Instance de Monastir sous le N°8152981996

Nature	Etablissement	Crédit initial	Garanties données
Crédit à Moye Terme	ATTIJARI BANK	1 150 000	1) HYPOTHEQUE IMMOBILIERE EN RANG UTILE: - La totalité de la propriété dénommée "KARMET EL EFFA" sise à Moknine objet du titre foncier N° 16.372 Monastir d'une superficie de 1h 18a 80ca -La totalité de la propriété dénommée "KARMET EL EFFA" sise à Moknine objet du titre foncier N° 16373 Monastir d'une superficie de 43 a 76 ca. - La totalité de la propriété appartenant à la SOPAT dénommée "Makan El Ouejba". - La totalité de la propriété appartenant à la SOPAT dénommée "Le Poulailier de Trab de Lahmar" - La totalité de la propriété appartenant à Monsieur Mohamed Ben Ayache LAHMAR dénommée "Karmet El Effa", objet du titre foncier N° 25466 Monastir. - La totalité de la propriété appartenant à Monsieur Rached LAHMAR. 2) EN NANTISSEMENT SUR FONDS DE COMMERCE EN RANG UTILE: L'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie relatif à un complexe intégré d'élevage, de production et d'abattage avicole, sis à Téboulba Z.I sous le N°B 152981996. 3) En NANTISSEMENT SUR MATERIEL EN RANG UTILE.
Crédit à Court Terme	ATTIJARI BANK	700 000	1) Hypothèque en rang utile sur TF 16372 sis à Moknine (11880 m²) Hypothèque en rang utile sur TF 16373 sis à Monastir (4376 m²) Hypothèque en rang utile sur TF 19327 sis à Bkalta (6731 m²)
Crédit à Court Terme	ATTIJARI BANK	500 000	Hypothèque en rang utile sur TF 6146 sis à Ksour Essaf (9413 m²) Hypothèque sur la propriété sise à Beni Hassen (4 centres d'élevage) d'une superficie de 352010 m² objet de la réquisition Cadastrale N°111177
Découvert	ATTIJARI BANK	300 000	Hypothèque sur la propriété sise à Ksour Essaf (Abattoir) d'une superficie de 6400 m² objet de la demande d'immatriculation N°8151
Escomptes	ATTIJARI BANK	1 200 000	Hypothèque sur la propriété sise à Ksour Essaf (Abattoir) d'une superficie de 5020 m² objet de la demande d'immatriculation N°4314 Nantissement sur FC & Nantissement sur matériel
Crédit à Moyen Terme	B.T.E.I	1 180 200	La SOPAT a affecté au profit de la BTEI en pari passu avec la banque de Sud et l'Amen Bank: 1) En hypothèque immobilière de premier rang: 1- Un terrain d'une superficie de 5200 mé sis à Moknine objet de la réquisition d'immatriculation N° 2624 2- Un terrain d'une superficie de 1400 m2 sis à Ksour Essef objet de la réquisition d'immatriculation N° 3219 3- Un terrain d'une superficie de 13826 m2 sis à Moknine objet de la réquisition d'immatriculation N° 1936 4- Un terrain d'une superficie de 352010 m2 sis àBéni Hassen objet de la réquisition d'immatriculation N° 7316 5- Un terrain d'une superficie de 352010 m2 sis àBéni Hassen objet de la réquisition d'immatriculation N° 5742 2) En nantissement de premier rang conformément à l'article 236 et suivants de code de commerce, l'ensemble , sans aucune exception ni réserve, des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce sis à Téboulba consistant en une unité de production avicole, inscrit au registre de commerce ouvert au tribunal de 1ère instance de Monastir sous le N° B 152981996. 3) En nantissement de premier rang, conformément aux disposition du décret du 28 juillet 1955 et à l'article 247 du Code des Droits Réels, le matériel suivants: 1- Usine d'aliments 2- Unitée de transformation de viande 3-Abattoir 4-Matériel de froid 5- Matériel d'élevage

Nature	Etablissement	Crédit initial	Garanties données
Crédit à Moyen Terme	B.T.E.I	700 100	<p>La SOPAT affecte au profit de la BTEI qui accepte en pari-passu avec l'Amen Bank et la Banque de Sud:</p> <p>1) En Hypothèque immobilière de premier rang:</p> <ul style="list-style-type: none"> - La totalité de la propriété dénommée "KARMET EL EFFA" sise à Mokinne objet du titre foncier N° 16.372 Monastir d'une superficie de 1h 18a 80ca - La totalité de la propriété dénommée "KARMET EL EFFA" sise à Mokinne objet du titre foncier N° 16.373 Monstir d' une superficie de 43 a 76 ca. - La totalité de la propriété dénommée "MAKEN EL OUEJBA" sise à Ksour Essef objet du titre foncier N° 6.146 Mahdia d'une superficie de 94a 13ca. - La totalité du titre foncier N° 25.466 Monastir. - La totalité de la propriété dénommée "MADJENET TRABLAHMAR" sise à Bkalta objet du titre foncier N° 19.327 Monastir d'une superficie de 67a 31ca. - Un terrain d'une superficie de 352010 m2 sis à Béni Hassen <p>2) En nantissement de premier rang conformément à l'article 236 et suivants du Code de Commerce, l'ensemble sans aucune exception ni réserve, des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce sis à Té Boulba.</p> <p>3) En nantissement de premier rang conformément aux disposition du décret du 28 juillet 1955 et à l'article 247 du Code des Droits Réels, le matériel suivant:</p> <p>A- CENTRE D'ELVAGE:</p> <ul style="list-style-type: none"> * Mangeoires * Abreuvoirs * Matériel de chauffage * Matériel de nettoyage. <p>B-ABATTOIR:</p> <ul style="list-style-type: none"> * Chaîne d'abattage "LINCO" * Matériels de découpage et de calibrage "SORALLO" * Machine surfine "LIMA" * Matériel de congélation "IMEF" * Matériel pour charcuterie élaborée Chicos "ACEMIA" * Matériel d'hygiène "ACEMIA" <p>C- MATERIELS INFORMATIQUE:</p> <ul style="list-style-type: none"> * Serveurs * Ordinateurs * Imprimantes * Onduleurs * Modems * Cablage réseau * Logiciels gestion commerciale * Logiciels gestion financière.
Crédit à Court Terme	BIAT	200 000	Hypothèque en rang utile sur TF 19327 sis à Bkalta (6731 m²)
Découvert	BIAT	260 000	Hypothèque en rang utile sur TF 6146 sis à Ksour Essaf (9413 m²)
Escomptes	BIAT	400 000	Nantissement sur F.C & Nantissement de matériel
Découvert	UIB	150 000	Hypothèque en rang utile sur TF 105633/200809 sis à Bouficha
Escomptes	UIB	200 000	Nantissement sur Fond de Commerce & Nantissement de matériel
		15 734 449	

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30/06/2009

A Messieurs les Actionnaires de la Société de Production Agricole Teboulba (SOPAT)

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 21 avril 2008, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur l'examen limité des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009. Les conclusions y figurant pourraient être substantiellement modifiées compte tenu des contrôles subséquents.

1. Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la (SOPAT), comprenant le bilan au 30 juin 2009, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour le semestre clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

2. Les organes de direction et d'administration de la société sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société notamment ceux chargés des affaires financières et comptables et des procédures analytiques et autres appliquées aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

3. Nous n'avons pas, sur la base de notre examen limité, relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la SOPAT arrêtés au 30 juin 2009, tels qu'annexés aux pages 6 à 44 du présent rapport, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

4. Nous estimons utile d'attirer votre attention sur le point suivant :

- La SOPAT a fait l'objet en 2005 d'un contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2000, 2001, 2002 et 2003 au titre de l'impôt sur les sociétés, de la retenue à la source, de la taxe sur les établissements à caractère industriel, commercial ou professionnel et de la taxe sur la valeur ajoutée. Ledit contrôle a donné lieu à une notification à la société d'une taxation d'office dont le contenu du point de vue principe et montant est contesté par la SOPAT devant les juridictions compétentes. La SOPAT ayant obtenu gain de cause en appel, l'affaire est portée actuellement devant la cour de cassation à l'initiative de l'administration fiscale.

Tunis le 28 Septembre 2009

Ahmed Mansour

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**PALM BEACH HOTELS TUNISIA - PBHT -**

Siège social : 59, avenue Habib Bourguiba - 1001 Tunis -

La Société Palm Beach Hotels Tunisia - PBHT - publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au **30 juin 2009** accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, M. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et M. Fethi NEJI.

BILAN AU 30 JUIN 2009

ACTIFS	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>	-	-	-
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles	8 040 657	8 040 657	8 040 657
Moins: Amortissements	- 4 229 162	- 3 827 952	- 4 028 557
	3 811 495	4 212 705	4 012 100
Immobilisations Corporelles	35 671 150	35 506 312	35 656 046
Moins:Amortissements	- 19 814 242	- 18 665 071	- 19 249 210
	15 856 908	16 841 241	16 406 836
Immobilisations Financières	22 617 620	22 175 573	22 170 811
Moins: Provisions	- 12 198 759	- 10 051 710	- 10 829 745
	10 418 861	12 123 863	11 341 066
<i>Total des actifs immobilisés</i>	30 087 264	33 177 809	31 760 002
Autres actifs non courants			
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	30 087 264	33 177 809	31 760 002
<u>ACTIFS COURANTS</u>	-	-	-
Stocks	44 080	45 132	44 080
Moins: Provisions	- 43 899	- 44 144	- 43 899
	181	988	181
Clients et comptes rattachés	168 415	356 252	383 548
Moins: Provisions	- 168 415	- 135 580	- 168 415
	-	220 672	215 133
Autres actifs courants	11 353 528	11 236 678	11 178 078
Placement et autres actifs financiers	21 193	510 929	60 018
Liquidités et équivalents de liquidités	45 648	90 064	81 401
Moins provisions	- 19 600	- 19 600	- 19 600
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	11 400 950	12 039 731	11 515 211
TOTAL DES ACTIFS	41 488 214	45 217 540	43 275 213

BILAN AU 30 JUIN 2009

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	-	-	-
Capital Libéré	28 605 580	28 605 580	28 605 580
Réserves	303 673	303 673	303 673
Résultats Reportés	- 15 655 746	- 12 960 328	- 12 960 328
Modifications comptables affectant les résultats reportés			
Autres Capitaux Propres			
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	13 253 507	15 948 925	15 948 925
Résultat de période	- 1 599 758	- 1 584 996	- 2 695 418
Total des capitaux propres avant affectation	11 653 749	14 363 929	13 253 507
<u>PASSIFS</u>	-	-	-
Passifs Non Courants			
Provisions pour risques et charges	112 796	57 904	99 200
Emprunts	15 299 890	18 336 457	16 825 830
Autres passifs financiers			
Total des passifs non courants	15 412 686	18 394 361	16 925 030
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	452 033	454 854	448 873
Autres passifs courants	6 786 174	6 827 001	6 480 041
Concours bancaires et autres passifs financiers	7 183 572	5 177 395	6 167 762
Total des passifs courants	14 421 779	12 459 250	13 096 676
Total des passifs	29 834 465	30 853 611	30 021 706
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	41 488 214	45 217 540	43 275 213

ETAT DE RESULTAT AU 30 JUIN 2009

DESIGNATIONS	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>	-	-	-
Revenus	1 616 740	1 710 730	3 349 574
Autres Produits d'Exploitation	-	-	224 264
Subvention d'Exploitations			
Total Produits d'Exploitation	1 616 740	1 710 730	3 573 838
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>	-	-	-
Variation des Stocks (Produits finis)			
Achats de marchandises consommées			
Achats d'approvisionnements consommés	3 535	57 729	101 435
Charges du Personnel	157 530	176 583	390 610
Dotations aux Amortissements et Provisions	2 174 027	2 016 852	3 655 199
Autres Charges d'Exploitation	80 937	107 407	243 661
Total Charges d'Exploitation	2 416 029	2 358 571	4 390 905
RESULTAT D'EXPLOITATION	- 799 289	- 647 841	- 817 067
Charges Financières Nettes	804 454	937 325	1 879 123
Produits des placements	6 071	1 581	9 430
Autres Gains Ordinaires	23	650	1 150
Autres Pertes Ordinaires	201	619	5 591
Résultat des Activités Ordinaires Avant Impôt	- 1 597 850	- 1 583 554	- 2 691 201
Impôt sur les Bénéfices	1 908	1 442	4 217
Résultat des Activités Ordinaires Après Impôt	- 1 599 758	- 1 584 996	- 2 695 418
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)			
RESULTAT NET DE PERIODE	- 1 599 758	- 1 584 996	- 2 695 418
Effet des modifications comptables		803 079	803 079
RESULTATS APRES MODIFICATIONS COMPTABLES	- 1 599 758	- 781 917	- 1 892 339

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2009

DESIGNATIONS	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<u>FLUX DE TRÉSORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>	-	-	-
Encaissements reçus des clients	1 989 028	2 618 096	4 506 417
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	- 375 903	- 271 411	- 1 663 269
Intérêts payés	- 27 242	- 42 000	- 45 578
Impôt sur les bénéfices payés			
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	1 585 884	2 304 685	2 797 569
<u>FLUX DE TRÉSORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>	-	-	-
*Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 100 497	- 127 657	- 368 502
*Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
*Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	- 346 809	-3 639 677	- 2 471 049
*Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	- 447 307	- 3 767 334	- 2 839 551
<u>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>	-	-	-
*Encaissements suite à l'émission d'actions			
*Dividendes et autres distributions			
*Encaissements provenant des emprunts		3 881 000	3 881 000
*Remboursements d'emprunts	- 1 326 921	- 2 635 414	- 4 197 967
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-1 326 921	1 245 586	- 316 967
VARIATION DE TRESORERIE	- 188 344	- 217 063	- 358 949
*Trésorerie au début de période	- 417 357	- 58 408	- 58 408
*Trésorerie à la fin de période	- 605 700	- 275 471	- 417 357

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Au 30/06/2009

NOTE N°1. SYSTEMES ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

1. Présentation des états financiers

Les états financiers de la société Palm Beach Hôtels Tunisia arrêtés au 30 juin 2009 ont été établis conformément aux dispositions de la norme comptable NC 19 relative aux états financiers intermédiaires.

Afin de favoriser l'utilité de l'information diffusée à travers les états financiers, il a été tenu compte des concepts fondamentaux tels que définis par le décret 96-2459 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

Les états financiers de P.B.H.T résultent de l'agrégation des différents états financiers établis par les unités :

- Palm Beach Hammamet
- Palm Beach Jerba
- Palm Beach Jawhara Sousse (unité cédée en 2006)
- Buanderie Sousse
- Siège
- Immeuble Lac II

Les comptes de P.B.H.T sont tenus conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par le système comptable des entreprises 1997 (Arrêté du Ministre des Finances du 31 décembre 1996). Les états financiers qui en découlent : le Bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont établis par la P.B.H.T selon le modèle de référence.

2. Système comptable

La comptabilité de la société Palm Beach Hôtels Tunisia est informatisée. Le logiciel comptable actuellement en place permet à la société de disposer du Grand livre, de la balance générale et automatiquement des états financiers par unité et des états financiers consolidés.

Toutefois, la société P.B.H.T ne dispose pas d'un manuel comptable tel que prévu par la norme comptable générale du système comptable des entreprises.

3. Conventions et normes comptables appliquées

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel comptable. Les méthodes comptables retenues par la société P.B.H.T sont en conformité avec les normes comptables mises en vigueur en 1997 par l'arrêté du ministre des finances du 30 décembre 1996.

Les conventions comptables de base et les méthodes les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

3.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées aux prix d'achat hors TVA récupérable et sont amorties de façon linéaire sur leur durée d'utilisation.

3.2. Charges reportées

Les frais préliminaires ainsi que les charges à répartir sont résorbés sur une durée de 3 ans, tandis que les primes de remboursement des emprunts sont amorties sur la durée de remboursement de l'emprunt.

3.3. Stocks

La comptabilisation des flux d'entrée et de sortie des stocks a été faite selon la méthode d'inventaire intermittent.

3.4. Crédits bancaires

Les emprunts bancaires sont comptabilisés en principal et le reclassement des échéances à moins d'un an, est régulièrement opéré avec respect des échéanciers à l'appui. Les charges d'emprunt sont enregistrées parmi les charges financières de l'exercice au cours duquel elles sont courues et ce conformément aux dispositions de la Norme Comptable relative aux Charges d'Emprunts.

3.5. Unité monétaire

Les comptes de P.B.H.T sont arrêtés et présentés en Dinar tunisien.

3.6. Continuité de l'exploitation

Les états financiers arrêtés au 30 juin 2009 ont été établis dans la perspective de la continuité de l'exploitation.

ACTIFS

NOTE N°2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur nette des immobilisations incorporelles a passé de 4 012 100 DT à la clôture de l'exercice 2008 à 3 811 495 DT au 30/06/2009 accusant une variation négative de 200 605 DT qui s'analyse comme suit :

	En DT			
DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION
Logiciels informatiques	16 457	16 457	16 457	0
Fonds commercial	8 024 200	8 024 200	8 024 200	0
Valeurs brutes	8 040 657	8 040 657	8 040 657	0
(-) Amortissements	-4 229 162	-3 827 952	-4 028 557	-200 605
Valeurs nettes	3 811 495	4 212 705	4 012 100	-200 605

La variation de 200 605 DT s'explique par la dotation aux amortissements de la période.

NOTE N°3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur nette globale figurant dans cette rubrique représente le coût d'acquisition des immobilisations déduction faite des amortissements. Au 30 juin 2009, elle s'établit à 15 856 908 DT contre 16 406 836 DT au 31 décembre 2008. La variation négative de -549 928 DT s'analyse comme suit :

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	En DT
				VARIATION
Terrain	3 914 793	3 914 793	3 914 793	0
Constructions	13 660 360	13 643 246	13 660 360	0
(-) Amortissements	-3 280 720	-3 127 601	-3 161 159	-119 561
Installation technique matériel et outillage	5 072 539	5 031 834	5 065 775	6 764
(-) Amortissements	-4 932 177	-4 643 189	-4 835 426	-96 751
Matériel de transport	297 274	297 274	297 274	0
(-) Amortissements	-224 073	-199 674	-211 874	-12 199
Autres immobilisations corporelles	12 491 012	12 383 993	12 482 671	8 341
(-) Amortissements	-11 277 409	-10 594 744	-10 940 887	-336 522
(-) Provisions	-99 863	-99 863	-99 863	0
Immobilisation en cours	235 172	235 172	235 172	0
Valeurs brutes	35 671 150	35 506 312	35 656 045	15 105
(-) Amortissements	-19 814 242	-18 665 071	-19 249 209	-565 033
Valeurs nettes	15 856 908	16 841 241	16 406 836	-549 928

Le défaut de valorisation de l'inventaire physique des immobilisations corporelles et son rapprochement aux chiffres comptables, ne nous a pas permis de nous assurer de la réalité des immobilisations corporelles présentées parmi les rubriques du bilan.

NOTE N°4. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur nette des immobilisations financières, au 30 juin 2009, s'élève à 10 418 861 DT contre 11 341 066 DT au 31 décembre 2008 ; soit une variation négative de 922 205 DT.

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	En DT
				VARIATION
Participations	22 605 666	22 163 619	22 158 857	446 809
Autres immobilisations financières	11 954	11 954	11 954	0
Provisions Immobilisations financières	-12 198 759	-10 051 710	-10 829 745	-1 369 014
Total	10 418 861	12 123 863	11 341 066	-922 205

La variation brute des participations de 446 809 DT s'analyse comme suit :

1. Acquisition des actions Palm Beach Palace Djerba détenues par Monsieur « Mohamed Driss » en portage : la valeur d'acquisition de 139 810 DT correspond à 1 250 actions "Palm Beach Palace Djerba".
2. Paiement partiel du portage de la STB Sicar et STB Invest dans le capital de la société Palm Beach Palace Djerba pour les valeurs suivantes :

- STB Sicar : 102 341 DT
- STB Invest : 204 658 DT

NOTE N°5. STOCKS

La valeur brute des stocks à la date du 30 juin 2009 s'élevant à 44 080 DT, n'a pas connu de variation à la clôture de l'exercice 2008. Elle représente les stocks de la Buanderie Jawhara qui se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	En DT
				VARIATION
Stocks des produits d'entretien	181	988	181	0
Stocks des produits quincaillerie	2 717	2 717	2 717	0
Stocks papier	1 005	1 117	1 005	0
Stocks des matières consommables	40 177	40 310	40 177	0
Total	44 080	45 132	44 080	0
(-) Provisions	-43 899	-44 144	43 899	0
Total	181	988	181	0

NOTE N°6. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances nettes dues sur les clients au 30 juin 2009 s'élèvent à un solde nul contre 215 133 DT à la clôture de l'exercice 2008, enregistrant une variation négative de -215 133 DT. Au 30/06/2009, le solde se détaille comme suit :

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	En DT
				VARIATION
Clients et comptes rattachés	168 415	356 252	383 548	-215 133
(-)Provisions	-168 415	-135 580	-168 415	0
Total	0	220 672	215 133	-215 133

NOTE N° 7. AUX AUTRES ACTIFS COURANTS

Cette rubrique regroupe les comptes suivants :

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	En DT
				VARIATION
Fournisseurs avances	88 885	10 938	52 730	36 155
Prêts au personnel		0	200	-200
Etat, acompte d'impôts/sociétés	1 237 334	1 032 267	1 134 018	103 316
Provisions	-38 968			-38 968
Etat crédit TFP	33 016	38 821	35 984	-2 968
Etat crédit TVA	66 322	28 827	49 220	17 102
Débiteurs divers	9 909 308	10 056 513	9 844 303	65 005
Charges comptabilisées d'avance	47 147	58 828	51 139	-3 992
Compte d'attente	10 484	10 484	10 484	0
Total	11 353 528	11 236 678	11 178 078	175 450

- *Fournisseurs avances :*

Au 30/06/2009, le solde de 88 885 DT s'analyse comme suit :

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	En DT
				VARIATION
P.B. Jerba	25 648	8 649	8 649	16 999
P.B. Hammamet	42 359	1 681	42 359	0
Buanderie Jawhara	19 196	608	40	19 155
Lac II	1 682		1 682	0
Total	88 885	10 938	52 730	36 155

- **Débiteurs divers**

Le solde de cette rubrique totalisant 9 909 308 DT s'analyse ainsi :

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	En DT
				VARIATION
DCD Palm Beach Gestion (Reine Didon)	9 282 229	9 455 513	9 282 229	
DCD Chic Voyage		268 500		
Demeures de Tunisie	86	86	86	
DCD Reine Didon	5 047	5 047	5 047	
DCD STI Divers	1 247	1 247	1 247	
Chic Voyage		40 230		
STI IAE	25 005	18 621	555 694	-530 689
Palm Beach Gestion	595 694	267 269		595 694
Total	9 909 308	10 056 513	9 844 303	65 005

- **Charges comptabilisées d'avance :**

Le montant de 47 147 DT représente les intérêts payés d'avance sur les billets de trésorerie et les charges d'assurances à répartir sur l'exercice.

NOTE N°8. PLACEMENTS

La valeur des placements au 30 juin 2009 est de 21 193 DT correspondant à 165 actions Tunisie Sicav.

NOTE N°9. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités au 30 juin 2009 s'élèvent à 26 048 DT contre 61 801 DT à la clôture de l'exercice 2008, accusant une diminution de 35 753 DT.

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	En DT
				VARIATION
Valeurs à l'encaissement	8 119	9 554	9 119	-1 000
Banques	29 913	79 899	71 997	-42 084
Caisse	7 616	611	285	7 331
(-) Provisions	-19 600	-19 600	-19 600	0
Total	26 048	70 464	61 801	-35 753

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

NOTE N°10. CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique s'établit au 30 juin 2009 à 11 653 749 DT contre 13 253 507 DT au 31 décembre 2008, accusant une diminution de 1 599 758 DT.

DESIGNATION	En DT			
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION
Capital social	28 605 580	28 605 580	28 605 580	0
Réserves	303 673	303 673	303 673	0
Résultats reportés	-15 655 746	-12 960 328	-12 960 328	-2 695 418
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	13 253 507	15 948 925	15 948 925	-2 695 418
Résultat de l'exercice	-1 599 758	-1 584 996	-2 695 418	1 095 660
Total des capitaux propres avant affectation	11 653 749	14 363 929	13 253 507	-1 599 758

Au 30/06/2009, les fonds propres de la société totalisant 11 653 749 DT deviennent inférieurs à la moitié du capital social. Par conséquent, l'application des règles et des conventions comptables généralement admises dans le cadre normal de continuité d'exploitation ne semble plus appropriée à la situation financière de la société " PALM BEACH HOTELS TUNISIA ". Les dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales doivent être respectées

NOTE N°11. PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique totalisant 15 412 686 DT au 30 juin 2009 contre 16 925 030 DT au 31 décembre 2008 enregistre une diminution de -1 512 344 DT. Les passifs non courants se composent des postes suivants :

DESIGNATION	En DT			
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION
Autres emprunts et dettes	15 299 890	18 336 457	16 825 830	-1 525 940
Provisions pour risques et charges	112 796	57 904	99 200	13 596
Total	15 412 686	18 394 361	16 925 030	-1 512 344

**Tableau récapitulatif des emprunts
Au 30/ 06/ 2009**

Organisme prêteur	Exercice 2008		Au 30 juin 2009	
	Échéance a (+) d'un an	Échéance a (+) d'un an	Échéance a (-) d'un an	Intérêts courus
Siege	1 080 000	900 000	360 000	16 709
TQB	1 080 000	900 000	360 000	16 709
Jerba	13 584 000	12 564 400	2 019 200	196 647
BT (1)	7 598 000	6 718 400	1 759 200	118 510
A B (3)2004	3 605 000	3 465 000	260 000	54 858
AB 2008	2 381 000	2 381 000	0	23 279
Hammamet	2 161 830	1 835 490	657 367	32 300
BIAT 2004	75 000		225 000	3 759
BIAT 1000 000	600 000	500 000	200 000	9 180
BIAT 100 000	57 143	46 429	21 428	883

BIAT 1500 000 (2008)	1 429 687	1 289 061	210 939	18 478
Total	16 825 830	15 299 890	3 036 567	245 656

NOTE N°12. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les dettes dues aux fournisseurs s'élèvent au 30 juin 2009 à 452 033 DT contre 448 873 DT au 31/12/2008, ainsi détaillées :

DESIGNATION	En DT			
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION
Fournisseurs d'exploitation	138 086	143 941	121 206	16 880
Fournisseurs effets à payer	19 365	35 110	22 088	-2 723
Fournisseurs d'immobilisations	249 171	275 395	260 218	-11 047
Fournisseurs factures non parvenues	45 411	408	45 361	50
Total	452 033	454 854	448 873	3 160

NOTE N°13. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique présente un total qui s'élève à 6 786 174 DT au 30/06/2009 contre 6 480 041 DT au 31/12/2008.

DESIGNATION	En DT			
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION
Clients avances	21 938	288 524	202 628	-180 690
Personnels	14 557	18 798	187	14 370
Etats, impôts et taxes	1 256 619	624 005	943 749	312 870
Associés dividendes	3 496	3 496	3 496	0
CNSS	16 707	19 700	16 218	489
Créditeurs divers	5 340 048	5 618 102	5 167 113	172 935
Charges à payer	52 342	115 592	66 183	-13 841
Provisions pour risques et charges	80 467	78 784	80 467	0
Produits reçus ou comptabilisés d'avance	0	60 000	0	0
Total	6 786 174	6 827 001	6 480 041	306 133

- **Avances clients :**

Les avances clients totalisent la somme de 21 938 DT ainsi détaillée :

DESIGNATION	En DT			
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION
Avance sur commande	21 917	21 917	21 917	0
Avances STI	21	266 607	180 711	-180 690
Total	21 938	288 524	202 628	-180 690

- **Etat, impôts et taxes**

Les taxes dues à l'état s'élevant au 30 juin 2009 à 1 256 619 DT contre 943 749 DT au 31/12/2008, se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION
Etat, retenue à la source	5 013	7 515	15 072	-10 059
Etat TCL	15 424	7 152	11 247	4 177
Etat TVA Collectée 18%	1 235 833	604 929	917 280	318 553
Autre taxes à payer	349	4 409	150	199
Total	1 256 619	624 005	943 749	312 870

- **Créditeurs divers**

Les créditeurs divers se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION	En DT
Débiteurs créditeurs divers	81 994	81 994	81 994	0	
DCD Palm Beach Palace Tozeur	1 237 163	1 192 878	1 164 270	72 893	
DCD Carthage Tours	1 147 409	1 458 276	1 147 409	0	
DCD P.B.Palace Djerba	2 496 077	2 433 962	2 295 813	200 264	
Palm Beach Palace Djerba 2001	95 073	95 073	95 073	0	
DCD STI (INVEST)	4 706	4 706	4 706	0	
STI (IAE à régulariser)		0	109 448	-109 448	
La production du faune	6 000	6 000	6 000	0	
DCD STI	249 248	244 464	240 022	9 226	
ITI	22 378	100 749	22 378	0	
Total	5 340 048	5 618 102	5 167 113	172 935	

NOTE N°14. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le total de la rubrique à la date du 30/06/2009 s'établit à 7 183 572 DT contre 6 167 762 DT à l'issu de l'exercice 2008. Il se détaille se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION	En DT
Billets de trésorerie	3 250 000	3 250 000	3 250 000	0	
Échéances à moins d'un an/emprunts	3 036 567	1 297 892	2 163 573	872994	
Intérêts courus	245 656	263 968	255 431	-9775	
Banques	651 349	365 535	498 758	152 591	
Total	7 183 572	5 177 395	6 167 762	1 015 810	

- Les billets de trésorerie au 30 juin 2009 s'élevant à 3 250 000 DT se détaille comme suit :

SOUSCRIPTEUR	En DT 2007
International Tourism Invest.	1 250 000
International Tourism Invest.	1 300 000
International Tourism Invest.	100 000
International Tourism Invest.	100 000
Tunisie sicav	500 000
Total net	3 250 000

- Les échéances à moins d'un an / les emprunts et les intérêts courus sont détaillés au niveau du tableau récapitulatif des emprunts ci- dessus présenté.

ETAT DE RESULTAT

NOTE N°15. RESULTAT DE L'EXERCICE

Le résultat au 30 juin 2009, après modifications comptables, s'élève à -1 599 758 DT contre -781 917 DT au 30 juin 2008.

Le résultat d'exploitation s'élève au 30/06/2009 à -799 289 DT contre -647 841 DT pour la même période en 2008.

Les produits d'exploitation ont enregistré une diminution de -93 990 DT par rapport à la même période de l'exercice 2008. Ils s'analysent ainsi:

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	En DT
			VARIATION
Palm Beach Jerba	1 595 352	1 561 049	34 303
Palm Beach Hammamet	701 955	686 862	15 093
Avoir accordé à STI	-680 567	-649 624	- 30 943
Total 1	1 616 740	1 598 287	18 453
Produits Buanderie	0	112 443	-112 443
Total 2	0	112 443	-112 443
Total Général	1 616 740	1 710 730	-93 990

Les charges d'exploitations du 1^{er} semestre 2009 se détaillent comme suit :

- Achat d'approvisionnement consommé: 3 535 DT
- Charges de personnel : 157 530 DT
- Dotation aux amortissements et aux provisions : 2 174 027 DT
- Autres charges d'exploitation: 80 937 DT

FLUX DE TRESORERIE

NOTE N°16. FLUX DE TRESORERIE

L'état de flux de trésorerie a fait ressortir une variation négative de 188 344 DT en passant de -417 357 DT au début de l'exercice à -605 700 DT au 30 juin 2009.

➤ Flux de trésorerie liés à l'exploitation :

Le flux de trésorerie lié à l'exploitation s'élève à 1 585 884 DT au 30/06/2009 contre 2 797 569 DT au 31/12/2008.

➤ Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement :

Les décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières sont relatifs à l'acquisition des participations.

➤ Flux de trésorerie liés aux activités de financement :

La variation de la trésorerie de financement est due essentiellement au remboursement des crédits de la société.

Toutefois, la société présente le remboursement des intérêts sur crédits parmi les flux de trésorerie liés aux activités de financement et non pas parmi les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation. Au 30/06/2009, ces intérêts totalisent 753 248 DT.

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUE LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2009**

Mesdames, messieurs les actionnaires,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier 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 PALM BEACH HOTELS TUNISIA couvrant la période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2009, et qui font apparaître un total net de bilan de 41 488 214 DT et un déficit de 1 599 758 DT.

Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et du conseil d'administration de la société. 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 les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société 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.

Les informations données dans les états financiers semestriels annexés au présent avis appellent de notre part les observations suivantes :

1. Le défaut de valorisation de l'inventaire physique des immobilisations corporelles et son rapprochement aux chiffres comptables, ne nous a pas permis de nous assurer de la réalité des immobilisations corporelles présentées parmi les rubriques du bilan pour une valeur nette de 15 856 908 DT.
2. Les fonds propres de la société totalisant 11 653 749 DT deviennent inférieurs à la moitié du capital social. Par conséquent, l'application des règles et des conventions comptables généralement admises dans le cadre normal de continuité d'exploitation ne semble plus appropriée à la situation financière de la société " PALM BEACH HOTELS TUNISIA ". Les dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales doivent être respectées.

Sous réserve de l'effet de ce qui est indiqué au niveau des paragraphes précédents et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter de façon significative la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 22 septembre 2009

Les commissaires aux comptes

FMBZ KPMG Tunisie
Moncef Boussanouga Zammouri

Fethi NEJI