

# **La Société Frigorifique et Brasserie de Tunis S.F.B.T.**

## **Avis des commissaires aux comptes** **Sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010**

**Messieurs les actionnaires  
de la Société Frigorifique & Brasserie de Tunis**

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la Société Frigorifique et Brasserie de Tunis (S.F.B.T.) au 30 juin 2010. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre direction. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que cet examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Cet examen 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.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 02 août 2010

**Conseil Audit Formation** *membre de*  
**PricewaterhouseCoopers**

**Abderrahmen FENDRI**  
Associé

**Sté Conseil & Audit** *membre de*  
**l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie**

**Abdelaziz KRAMTI**

## Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2010

### Bilan

Période du 01/01/2010 au 30/06/2010

(en dinar Tunisien)

Actifs	NOTES	Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 31/12/2009
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles	<i>III-1</i>	495 055,959	432 846,459	495 055,959
Moins : amortissements	<i>III-1</i>	-415 833,851	-357 286,208	-386 993,958
		<b>79 222,108</b>	<b>75 560,251</b>	<b>108 062,001</b>
Immobilisations corporelles	<i>III-1</i>	201 644 102,452	189 301 166,138	191 699 638,758
Moins : amortissements	<i>III-1</i>	-118 122 690,094	-111 430 656,471	-114 291 188,261
Moins : provisions		-358 826,910	-358 826,910	-358 826,910
		<b>83 162 585,448</b>	<b>77 511 682,757</b>	<b>77 049 623,587</b>
Immobilisations financières	<i>III-1</i>	118 014 823,638	107 599 619,638	113 819 519,638
Moins : provisions	<i>III-1</i>	-2 000 000,000	-500 000,000	-1 500 000,000
		<b>116 014 823,638</b>	<b>107 099 619,638</b>	<b>112 319 519,638</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>199 256 631,194</b>	<b>184 686 862,646</b>	<b>189 477 205,226</b>
Autres actifs non courants	<i>III-2</i>	<b>1 780 855,454</b>	<b>1 826 345,386</b>	<b>1 805 570,730</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>201 037 486,648</b>	<b>186 513 208,032</b>	<b>191 282 775,956</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks	<i>III-3</i>	34 926 712,176	24 844 488,072	23 913 215,867
Moins : provisions		-257 396,161	-257 396,161	-257 396,161
		<b>34 669 316,015</b>	<b>24 587 091,911</b>	<b>23 655 819,706</b>
Clients et comptes rattachés	<i>III-4</i>	58 219 882,900	52 964 790,802	43 329 081,463
Moins : provisions		-7 791 729,826	-7 854 495,576	-7 609 879,557
		<b>50 428 153,074</b>	<b>45 110 295,226</b>	<b>35 719 201,906</b>
Autres actifs courants	<i>III-5</i>	<b>6 729 860,373</b>	<b>4 556 457,818</b>	<b>686 222,893</b>
Placements et autres actifs financiers	<i>III-6</i>	<b>8 823 584,954</b>	<b>5 802 172,686</b>	<b>7 233 523,631</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<i>III-7</i>	<b>12 472 420,534</b>	<b>10 420 377,696</b>	<b>27 312 248,816</b>
<b>Total des actifs courants</b>		<b>113 123 334,950</b>	<b>90 476 395,337</b>	<b>94 607 016,952</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>314 160 821,598</b>	<b>276 989 603,369</b>	<b>285 889 792,908</b>

## Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2010

### Bilan

Période du 01/01/2010 au 30/06/2010

(en dinar Tunisien)

Capitaux Propres et Passifs	NOTES	Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 31/12/2009
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social	<i>III-8</i>	61 000 000,000	56 000 000,000	56 000 000,000
Réserves	<i>III-8</i>	14 308 771,134	14 308 771,134	14 308 771,134
Autres capitaux propres	<i>III-8</i>	17 518 548,034	11 363 082,034	11 363 082,034
Résultats reportés	<i>III-8</i>	69 816 291,623	63 641 571,751	63 641 571,751
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>162 643 610,791</b>	<b>145 313 424,919</b>	<b>145 313 424,919</b>
<b>Résultat net</b>		<b>39 005 703,681</b>	<b>36 505 266,494</b>	<b>49 263 519,872</b>
<b>Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement</b>				<b>4 666 666,000</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>201 649 314,472</b>	<b>181 818 691,413</b>	<b>199 243 610,791</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>				
Emprunts	<i>III-9</i>	16 402 607,212		16 402 607,212
Autres passifs financiers	<i>III-10</i>	31 292 177,288	29 731 813,853	29 939 694,558
Provisions	<i>III-11</i>	1 334 433,079	1 334 433,079	1 334 433,079
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>49 029 217,579</b>	<b>31 066 246,932</b>	<b>47 676 734,849</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<i>III-12</i>	29 050 915,067	13 572 065,341	8 562 783,514
Autres passifs courants	<i>III-13</i>	25 850 899,310	38 164 267,303	20 385 252,928
Concours bancaires et autres passifs financiers	<i>III-14</i>	8 580 475,170	12 368 332,380	10 021 410,826
<b>Total des passifs courants</b>		<b>63 482 289,547</b>	<b>64 104 665,024</b>	<b>38 969 447,268</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>112 511 507,126</b>	<b>95 170 911,956</b>	<b>86 646 182,117</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>314 160 821,598</b>	<b>276 989 603,369</b>	<b>285 889 792,908</b>

## Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2010

### Etat de résultat

Période du 01/01/2010 au 30/06/2010

(en dinar Tunisien)

	NOTES	Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 31/12/2009
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	<i>III-15</i>	93 997 516,936	83 053 659,638	180 555 726,932
Autres produits d'exploitation	<i>III-16</i>	7 978 583,040	7 505 455,514	15 814 652,087
Production immobilisée				60 417,055
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>101 976 099,976</b>	<b>90 559 115,152</b>	<b>196 430 796,074</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -)	<i>III-17</i>	-2 216 446,717	197 373,125	161 794,436
Achats de marchandises consommés	<i>III-18</i>	13 552 962,434	27 631 094,223	59 491 962,335
Achats d'approvisionnements consommés	<i>III-19</i>	44 814 277,648	27 043 895,277	61 423 660,231
Charges de personnel	<i>III-20</i>	6 203 830,615	6 362 185,285	12 022 966,270
Dotations aux amortissements et aux provisions	<i>III-21</i>	4 661 695,462	4 493 750,771	9 321 030,274
Autres charges d'exploitation	<i>III-22</i>	14 839 288,572	7 841 294,826	14 444 977,779
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>81 855 608,014</b>	<b>73 569 593,507</b>	<b>156 866 391,325</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>20 120 491,962</b>	<b>16 989 521,645</b>	<b>39 564 404,749</b>
Charges financières nettes	<i>III-23</i>	-1 858 083,034	-335 674,102	-1 799 012,851
Produits des placements	<i>III-24</i>	24 707 434,152	22 048 913,602	22 717 338,176
Autres gains ordinaires	<i>III-25</i>	276 583,041	1 186 358,274	1 364 930,786
Autres pertes ordinaires	<i>III-26</i>	-40 722,440	-83 852,925	-116 342,188
<b>Résultat des activités ordinaires avant réinvest et impôt</b>		<b>43 205 703,681</b>	<b>39 805 266,494</b>	<b>61 731 318,672</b>
Impôt sur les sociétés		4 200 000,000	3 300 000,000	7 801 132,800
<b>Résultat des activités ordinaires</b>		<b>39 005 703,681</b>	<b>36 505 266,494</b>	<b>53 930 185,872</b>
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)				
<b>Résultat des activités ordinaires après réinvest et impôt</b>		<b>39 005 703,681</b>	<b>36 505 266,494</b>	<b>49 263 519,872</b>
<b>Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement</b>				<b>4 666 666,000</b>
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
<b>Résultat net</b>		<b>39 005 703,681</b>	<b>36 505 266,494</b>	<b>53 930 185,872</b>

**Etats financiers au 30/06/2010**

**(en dinars Tunisiens)**

**Période du 01/01/2010 au 30/06/2010**

**Etat de flux de trésorerie**

<i>Désignation</i>	<i>30/06/2010</i>	<i>30/06/2009</i>	<i>31/12/2009</i>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat de l'exercice	39 005 703,681	36 505 266,494	53 930 185,872
Ajustements ,Amortissements et Provisions	4 559 810,594	3 750 203,504	8 887 269,993
Ajustements casses bouteilles	601 884,868	743 547,267	1 433 760,281
Ajustements pour reprise sur provisions	-17 618,599		-24 878,694
Variation des Stocks	-11 013 496,309	-1 027 774,180	-96 501,975
Variation des Créances	-13 538 318,707	-17 946 880,435	-8 103 290,391
Variation des Autres actifs	-7 608 983,527	439 818,145	-489 522,281
Variations Fournisseurs et autres dettes	25 953 777,935	10 050 200,093	3 659 592,186
Ajustements Plus ou moins value sur cession	-25 360,000	-1 186 858,750	-1 498 694,937
Ajustements Encaissement dividendes	-24 513 589,860	-21 790 119,073	-22 003 814,673
Transfert des Charges			-60 417,055
<b>Flux de trésoreries provenant de (affectés à) l'exploitation</b>	<b>13 403 810,076</b>	<b>9 537 403,065</b>	<b>35 633 688,326</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-8 973 932,975	-8 503 950,868	-11 431 455,930
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Corporelles et incorporelles	25 360,000	1 335 081,000	1 455 145,481
Encaissements Dividendes et autres distributions	24 513 589,860	18 332 126,573	22 003 814,673
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-4 195 304,000	-1 363 125,000	-7 583 025,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Financières		1 549 378,438	1 549 378,438
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>	<b>11 369 712,885</b>	<b>11 349 510,143</b>	<b>5 993 857,662</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Decaissements Dividendes et autres distributions	-36 588 526,144	-17 202 311,705	-33 821 764,505
Encaissements provenant des emprunts pour financement des stocks	2 000 000,000		9 500 000,000
Encaissements provenant des emprunts bancaires			18 256 195,312
Remboursement d'emprunts pour financement des stocks		-3 000 000,000	-12 500 000,000
Encaissements pour rachat des billets de trésorie	19 500 000,000	14 500 000,000	43 050 000,000
Decaissements pour souscription des billets de trésorie	-21 100 000,000	-16 000 000,000	-42 050 000,000
Decaissements pour acquisition de titres de placement			-1 243 985,600
Decaissements pour autres formes de placement monétaire	-2 710 000,000		-2 710 000,000
Encaissements pour autres formes de placement monétaire	2 710 000,000		
Encaissements pour cession de titres de placement		177 892,350	416 019,000
Decaissements pour emprunts bancaires à court terme	-898 301,931		
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>-37 086 828,075</b>	<b>-21 524 419,355</b>	<b>-21 103 535,793</b>
<b>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</b>			
<b>Variation de trésorerie</b>	<b><u>-12 313 305,114</u></b>	<b><u>-637 506,147</u></b>	<b><u>20 524 010,195</u></b>
Trésorerie au début de l'exercice	<u>19 213 561,658</u>	<u>-1 310 448,537</u>	<u>-1 310 448,537</u>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<b><u>6 900 256,544</u></b>	<b><u>-1 947 954,684</u></b>	<b><u>19 213 561,658</u></b>

# LA SOCIETE FRIGORIFIQUE & BRASSERIE DE TUNIS

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2010

### I - PRESENTATION DE LA SOCIETE

Dénomination sociale	Société Frigorifique & Brasserie de Tunis
Forme Juridique	Société Anonyme
Date de création	JUIN 1925
Capital social	61.000.000 de dinars
Nombre de titres	61.000.000 actions
Date de clôture	31 décembre
Siège social	Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord – 1080 TUNIS
Secteur d'activité	Bières, Boissons Gazeuses et autres
Registre de commerce	B 12956 1997
Code TVA	001985 G A M 000

La SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS exploite actuellement :

- Une usine pour la fabrication de la bière,
- Trois usines pour la fabrication de boissons gazeuses,
- Le Café de Paris à Tunis,
- Un dépôt à Bizerte.

En outre, la SFBT a un patrimoine immobilier destiné à la location.

Les actionnaires de la SOCIETE FRIGORIFIQUE & BRASSERIE DE TUNIS sont :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
- B.N.A. Participations	8 545 550	14,01 %
- S.T.A.R.	5 265 188	8,63 %
- Brasseries et Glacières Internationales	21 637 632	35,47 %
- Maghreb Investissement	8 299 694	13,61 %
- Autres actionnaires	17 251 936	28,28 %
<b>TOTAL</b>	<b>61 000 000</b>	<b>100,00 %</b>

### II - PRINCIPES ET SYSTEME COMPTABLES

#### II-1 - PRINCIPES ET CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers de la SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS sont tenus et présentés conformément aux dispositions :

- De la loi 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises,
- Du décret 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité,
- Et les arrêtés du Ministère des Finances, portant approbation des normes comptables.

#### II-2 - LES IMMOBILISATIONS

Les immobilisations de la société sont enregistrées à leur prix de revient hors taxes, à l'exception des emballages (bouteilles et casiers) qui sont comptabilisés en TTC. Leur amortissement est calculé sur une base linéaire tenant compte de la durée de vie estimée de chaque bien immobilisé conformément à la réglementation fiscale en vigueur.

Les taux d'amortissement pratiqués par la société sont les suivants :

- Logiciels .....	33,33 %
- Constructions .....	5 %
- installations techniques matériel et outillage industriels .....	10 %
- Installations techniques matériel et outillage industriels Brasserie .....	15 %
- Matériel de transport et de manutention .....	20 %
- Mobilier et matériel de bureau .....	10 %
- Matériel informatique .....	15 %
- Agencement, aménagement et installation.....	10 %
- Emballages commerciaux durables (les casiers) .....	10 %

Pour les bouteilles, leur amortissement est constaté pour le montant de la casse semestrielle.

### **II-3 - LES STOCKS**

Les stocks de la SFBT sont valorisés comme suit :

- Les matières premières et consommables à leur prix de revient hors taxes
- Les marchandises à leur prix d'achat auprès des filiales hors taxes,
- Les produits finis à leur coût de production hors taxes.

### **II-4 - UNITE MONETAIRE**

Les états financiers, couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 Juin 2010, de la SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS sont exprimés en dinar tunisien.

### **III - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES :**

#### **III-1 - ACTIFS IMMOBILISES :**

##### **III - 1-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles :**

Les investissements réalisés au cours du premier semestre 2010 se sont élevés à 10 546 231 Dinars, à savoir :

- Divers travaux de constructions	pour	:	654 000 Dinars
- Matériel Boissons Gazeuses	pour	:	184 710 Dinars
- Matériel Brasserie	pour	:	565 715 Dinars
- Autres immobilisations	pour	:	4 726 551 Dinars
- Emballages commerciaux durables	pour	:	4 415 255 Dinars

La casse bouteilles constatée est de 601 885 Dinars.

##### **III-1-2 - Les immobilisations financières :**

Les immobilisations financières ont subi les mouvements suivants :

#### **a) Souscription et libération au capital des sociétés suivantes :**

- La libération de 194 400 Dinars représentant le quart des 7 776 actions souscrites au capital de la SFBT Distribution.
- La souscription et la libération de 799 954 actions à l'augmentation du capital de la SOSTEM, soit 3 999 770 Dinars.
- L'achat en bourse de 54 actions SOSTEM pour 1 134 Dinars.

**b) Provision :** la provision constituée pour dépréciation des titres SMVDA Raoudha pour le premier semestre 2010 est de 500 000 Dinars.

**III-2 - AUTRES ACTIFS NON COURANTS :**

	JUIN 2010	JUIN 2009	DECEMBRE 2009
- Débiteurs divers	1 605 879	1 655 418	1 629 694
- Emballages à rendre	174 976	170 927	175 877
<b>TOTAL</b>	<b>1 780 855</b>	<b>1 826 345</b>	<b>1 805 571</b>

**III-3 – STOCKS :**

	JUIN 2010	JUIN 2009	DECEMBRE 2009
- Matières premières	9 219 790	6 971 116	5 414 610
- Matières consommables	18 749 785	13 182 581	13 826 700
- Produits finis	6 261 206	4 053 246	4 042 280
- Marchandises	695 931	637 545	629 626
<b>TOTAL</b>	<b>34 926 712</b>	<b>24 844 488</b>	<b>23 913 216</b>

La provision pour dépréciation des stocks est de 257 396 Dinars.

**III-4 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :**

	JUIN 2010	JUIN 2009	DECEMBRE 2009
- Clients locaux	20 323 207	18 733 198	15 898 982
- Clients étrangers	5 608 125	5 563 058	5 124 093
- Clients filiales	19 423 143	16 235 380	7 743 229
- Clients douteux	7 972 596	8 099 383	7 683 533
- Locataires d'immeubles	- 23 905	- 97 909	- 41 053
- Effets à recevoir	4 907 870	4 170 903	6 671 489
-Clients locataires de camions	8 847	260 778	248 808
<b>TOTAL</b>	<b>58 219 883</b>	<b>52 964 791</b>	<b>43 329 081</b>

Courant le 1<sup>er</sup> semestre 2010, il a été constitué une provision pour créances douteuses pour 199 469 Dinars et opéré une reprise sur provisions antérieures de 17 619. Ainsi, la provision pour créances douteuses est passée de 7 609 880 Dinars en Décembre 2009 à 7 791 730 Dinars en Juin 2010.

**III-5 - AUTRES ACTIFS COURANTS :**

	JUIN 2010	JUIN 2009	DECEMBRE 2009
- Charges payées d'avance	839 861	653 341	292 725
- Créances sur cessions titres (1)	286 086	247 824	237 975
- Produits à recevoir	5 619 765	3 655 293	170 421
- Compte de régularisation	- 15 852		- 14 898
<b>TOTAL</b>	<b>6 729 860</b>	<b>4 556 458</b>	<b>686 223</b>

(1) Il s'agit principalement des produits de la cession des actions E M T à la SOSTEM et du compte courant de la SFBT Italie.

**III-6 - PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :**

	JUIN 2010	JUIN 2009	DECEMBRE 2009
- Personnel	134 792	134 314	144 731
- Douane, consignation	22 352	22 352	22 352
- Actions tunisiennes cotées	1 527 991	284 005	1 527 991
- Actions tunisiennes non cotées	2 828 450	2 861 502	2 828 450
- Billets de trésorerie et autres placements	4 310 000	2 500 000	2 710 000
<b>TOTAL</b>	<b>8 823 585</b>	<b>5 802 173</b>	<b>7 233 524</b>

**III-7 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :**

	<b>JUIN 2010</b>	<b>JUIN 2009</b>	<b>DECEMBRE 2009</b>
- Effets à l'encaissement	2 449	2 449	1 113 226
- Chèques à l'encaissement	771 805	1 918 342	501 167
- Banques	11 542 033	5 431 725	25 612 959
- C C P	4 436	2 296	2 284
- Caisses	151 697	65 566	82 613
- Effets à l'escompte		3 000 000	
<b>TOTAL</b>	<b>12 472 420</b>	<b>10 420 378</b>	<b>27 312 249</b>

**III-8 - CAPITAUX PROPRES :**

	<b>JUIN 2010</b>	<b>JUIN 2009</b>	<b>DECEMBRE 2009</b>
- Capital social	61 000 000	56 000 000	56 000 000
- Réserves légales	5 600 000	5 600 000	5 600 000
- Réserves spéciales de réévaluation	8 708 771	8 708 771	8 708 771
- Réserves pour réinvestissements exonérés	17 518 548	11 363 082	11 363 082
- Subvention d'investissement	3 282 101	3 282 101	3 282 101
- Amortissement subvention d'investissement	- 3 282 101	- 3 282 101	- 3 282 101
- Résultats reportés	69 816 292	63 641 572	63 641 572
<b>TOTAL</b>	<b>162 643 611</b>	<b>145 313 425</b>	<b>145 313 425</b>

L'évolution de 17 330 186 Dinars provient de :

1) L'augmentation du capital de la société par incorporation du compte spécial d'investissement pour 4 666 666 dinars et le prélèvement de 333 334 dinars du compte réserves pour réinvestissements exonérés conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 22 Avril 2010.

2) L'affectation partielle du bénéfice de l'exercice 2009 conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 22 Avril 2010 à savoir :

- Reprise de 63 641 572 Dinars de 2008 et affectation de 69 816 292 Dinars en 2009, soit une augmentation de 6 174 720 Dinars.

- 6 488 800 dinars en réserves pour réinvestissements exonérés.

**III-9 – EMPRUNTS**

<b>INSTITUTIONS FINANCIERES</b>	<b>Moyen terme</b>	<b>Court terme</b>
- BIAT CMT 720	589 844	65 920
- BIAT CMT 3200	2 624 628	291 604
- BT CMT 2500	2 500 000	-
- BT CMT 4615	4 615 000	-
- ATTIJARI BANK CMT 1000	1 000 000	-
- ATTIJARI BANK CMT 2 710	2 220 831	247 121
- ATB CMT 2 690	2 152 000	269 000
- UBCI CMT 785	628 000	117 750
-TUNISIE LEASING	72 304	16 916
<b>Total</b>	<b>16 402 607</b>	<b>1 008 311</b> <b>(M1)</b>

**(M1)** : Il s'agit des échéances en principal du deuxième semestre qui figurent dans la rubrique « Concours bancaires et autres passifs financiers ».

**III-10 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS :**

	JUIN 2010	JUIN 2009	DECEMBRE 2009
Emballages divers consignés	31 292 177	29 731 814	29 939 695
<b>TOTAL</b>	<b>31 292 177</b>	<b>29 731 814</b>	<b>29 939 695</b>

Il s'agit de casiers, de bouteilles, de fûts et de palettes consignés chez la clientèle.

**III-11 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES :**

	JUIN 2010	JUIN 2009	DECEMBRE 2009
- Provisions diverses	1 334 433	1 334 433	1 334 433
<b>TOTAL</b>	<b>1 334 433</b>	<b>1 334 433</b>	<b>1 334 433</b>

**III-12 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :**

	JUIN 2010	JUIN 2009	DECEMBRE 2009
- Fournisseurs locaux	230 729	920 472	1 453 891
- Fournisseurs locaux en attente de factures	1 013 587	353 137	256 446
- Fournisseurs étrangers	7 162 041	1 978 588	2 152 839
- Effets à payer	15 579 409	6 128 464	4 114 696
- Fournisseurs, filiales	5 065 149	4 191 404	584 912
<b>TOTAL</b>	<b>29 050 915</b>	<b>13 572 065</b>	<b>8 562 784</b>

**III-12-1-** Le solde des “ Fournisseurs locaux ” est le cumul des comptes créditeurs pour 6 302 815 Dinars et des comptes débiteurs pour 6 072 086 Dinars.

**III-12-2-** Le solde des “ Fournisseurs étrangers ” est aussi le cumul des comptes créditeurs pour 7 259 968 Dinars et des comptes débiteurs pour 97 927 Dinars.

**III-13 - AUTRES PASSIFS COURANTS :**

	JUIN 2010	JUIN 2009	DECEMBRE 2009
Dividendes et jetons de présence	815 145	17 128 124	803 671
Personnel	358 596	388 104	- 70 983
État, impôt sur les sociétés	1 919 579	305 311	2 375 965
État, TVA, DC et autres	16 551 339	15 407 116	12 842 815
État, retenue à la source	242 804	201 774	406 026
CNSS et organismes sociaux	- 582 962	- 606 753	1 024 572
Charges à payer	6 546 398	5 340 591	3 003 187
<b>TOTAL</b>	<b>25 850 899</b>	<b>38 164 267</b>	<b>20 385 253</b>

**III-13-1 - ETAT, IMPOTS SUR LES SOCIETES :**

Le solde du compte “ État, impôts sur les sociétés ” pour 1 919 579 Dinars se justifie par l'impôt sur les sociétés au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2010 pour 4 200 000 Dinars diminués des retenues à la source pour 1 494 636 Dinars et du 1<sup>er</sup> acompte provisionnel payé en 2010 pour 785 785 Dinars.

**III-13-2 - ETAT, TVA, DC ET AUTRES :**

Il s'agit principalement :

- De la TVA du mois de Juin 2010 pour 3 393 711 Dinars.
- Du DC du mois de Juin 2010 pour 13 217 912 Dinars.
- Des autres avances d'impôts pour 60 284 Dinars.

**III-13-3 - CHARGES A PAYER :**

Les charges restant dues au 30 Juin 2010 sont principalement :

- Les agios bancaires, la redevance Lowenbrau , la redevance de la poste et les charges d'intérêts des crédits bancaires du 2<sup>ème</sup> trimestre 2010 pour 842 020 Dinars,
- Des congés à payer et des primes du 1<sup>er</sup> semestre 2010 pour : 1 020 000 Dinars.
- Des provisions pour charges diverses du 1<sup>er</sup> semestre 2010 pour : 70 000 Dinars.
- Des provisions au cours du premier semestre 2010 pour : 4 614 378 Dinars

**III-14 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :**

	JUIN 2010	JUIN 2009	DECEMBRE 2009
- Banques	5 572 164	12 368 332	8 098 687
- Echéances à moins d'un an des emprunts à moyen terme	1 008 311		1 922 724
- Crédit de financement de stock	2 000 000		
<b>TOTAL</b>	<b>8 580 475</b>	<b>12 368 332</b>	<b>10 021 411</b>

**III-15 - REVENUS :**

	JUIN 2010	JUIN 2009	DECEMBRE 2009
- Ventes de produits finis fabriqués par la société (1)	75 178 553	49 454 082	109 203 376
- Ventes de marchandises (2)	13 682 775	27 314 535	58 777 221
- R.R.R. accordés sur vente de produits finis	- 735 910	- 156 827	- 1 895 420
- Ventes de produits résiduels et d'emballages	377 396	422 635	780 920
- Travaux	35 038	9 566	7 922
- Locations	105 943	235 746	310 779
- Ventes d'articles de stock	2 960 091	4 088 298	9 658 499
- Produits des activités annexes	2 393 631	1 685 625	3 712 430
<b>TOTAL</b>	<b>93 997 517</b>	<b>83 053 660</b>	<b>180 555 727</b>

(1) La SFBT a conclu au cours de l'exercice 2010 une convention de sous-traitance avec la société filiale : la S N B. En vertu de cette convention, la S N B procède à la production et le conditionnement des différents produits de boissons gazeuses exclusivement pour le compte de la SFBT.

Il est à noter qu'avant l'entrée en vigueur de cette convention, la SFBT achetait les mêmes produits de la SNB comme produits finis.

(2) Il s'agit de produits finis achetés auprès des filiales et revendus en l'état.

**III-16 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION :**

	JUIN 2010	JUIN 2009	DECEMBRE 2009
- Autres revenus	54 195	36 540	438 912
- Redevances pour concession brevet licence marque	6 670 607	6 108 795	12 438 942
- Autres produits accessoires	1 236 163	1 309 933	2 908 232
- Divers profits sur exercices antérieurs			3 687
- Reprise sur provisions pour dépréciation des comptes clients	17 618	50 187	24 879
<b>TOTAL</b>	<b>7 978 583</b>	<b>7 505 455</b>	<b>15 814 652</b>

**III-17 - VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS ET ENCOURS :**

	JUIN 2010	JUIN 2009	DECEMBRE 2009
- Variation des stocks de produits finis	2 216 447	- 197 373	- 161 794
<b>TOTAL</b>	<b>2 216 447</b>	<b>- 197 373</b>	<b>- 161 794</b>

**III-18 - ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES :**

	<b>JUIN 2010</b>	<b>JUIN 2009</b>	<b>DECEMBRE 2009</b>
- Achats autres marchandises	680 489	676 950	1 426 588
- Variation des stocks de marchandises	- 66 305	- 75 650	- 67 731
- Achats marchandises revendues en l'état	12 938 786	27 029 794	58 133 105
<b>TOTAL</b>	<b>13 552 963</b>	<b>27 631 094</b>	<b>59 491 962</b>

**III-19 - ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES :**

	<b>JUIN 2010</b>	<b>JUIN 2009</b>	<b>DECEMBRE 2009</b>
- Achats stockés matières premières et fournitures liées	26 475 701	16 098 954	36 105 787
- Achats stockés matières et fournitures consommables et emballages	24 339 142	9 736 952	20 045 733
- Autres achats consommés	-	1 024	1 604
- Achats de pièces matériels équipements travaux non stockés	55 993	51 723	87 363
- Achats non stockés de matières et fournitures	2 694 815	2 304 739	5 373 750
- Variation stocks matières premières et fournitures liées	- 3 805 180	- 63 753	1 492 753
- Variation des approvisionnement liés à l'exploitation	- 4 925 553	- 1 085 744	- 1 683 330
- Remboursement droit de douane	- 20 640		
<b>TOTAL</b>	<b>44 814 278</b>	<b>27 043 895</b>	<b>61 423 660</b>

**III-20 - CHARGES DE PERSONNEL :**

	<b>JUIN 2010</b>	<b>JUIN 2009</b>	<b>DECEMBRE 2009</b>
- Appointements et complément d'appointements	4 773 046	4 590 920	9 835 846
- Charges sociales	1 430 785	1 771 265	2 187 120
<b>TOTAL</b>	<b>6 203 831</b>	<b>6 362 185</b>	<b>12 022 966</b>

**III-21 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :**

	<b>JUIN 2010</b>	<b>JUIN 2009</b>	<b>DECEMBRE 2009</b>
- Dotations aux amortissements immobilisations corporelles	3 860 342	3 560 204	7 530 122
- Dotations casse bouteilles et ébréchés	601 885	743 547	1 433 760
- Dotations aux provisions pour dépréciation créances clients	199 469	190 000	357 148
<b>TOTAL</b>	<b>4 661 696</b>	<b>4 493 751</b>	<b>9 321 030</b>

**III-22 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :**

	<b>JUIN 2010</b>	<b>JUIN 2009</b>	<b>DECEMBRE 2009</b>
- Publicité, publications	3 760 919	3 387 751	8 210 349
- Travaux factures aux filiales	- 2 598 061	- 2 331 023	- 8 139 972
- Relations publiques	599 479	488 209	1 153 714
- Services extérieurs	2 655 130	2 311 679	4 895 629
- Autres services extérieurs	7 628 058	1 549 449	3 151 490
- Charges diverses ordinaires	2 171 226	1 779 894	4 675 591
- Impôts et taxes	130 309	164 147	444 039
- Provisions pour charges d'exploitation	3 001 419	2 446 012	2 126 554
- Reprises sur provisions liées à l'exploitation	- 2 128 688	- 1 983 258	- 1 983 258
- Diverses charges et profits de l'exercice	- 332 714	- 14 713	- 581 981
- Diverses charges sur exercices antérieurs	- 47 788	43 148	492 823
<b>TOTAL</b>	<b>14 839 289</b>	<b>7 841 295</b>	<b>14 444 978</b>

**III-23 - CHARGES FINANCIERES NETTES :**

	<b>JUIN 2010</b>	<b>JUIN 2009</b>	<b>DECEMBRE 2009</b>
- Charges d'intérêts	615 227	275 736	894 631
- Pertes de changes	834 123	268 465	410 003
- Gains de changes	- 91 267	- 202 686	- 499 777
- Provisions pour dépréciation des immob. Financières	500 000		1 000 000
- Divers produits financiers et produits	-	- 5 841	- 5 844
<b>TOTAL</b>	<b>1 858 083</b>	<b>335 674</b>	<b>1 799 013</b>

**III-24 - PRODUITS DES PLACEMENTS :**

	<b>JUIN 2010</b>	<b>JUIN 2009</b>	<b>DECEMBRE 2009</b>
- Revenus des titres de participations ( 1 )	24 513 590	21 790 119	22 003 815
- Revenus des titres de créances			149 608
- Intérêts des comptes courants	193 844	100 518	200 562
- Produits nets sur cession de valeurs mobilières		158 277	363 353
<b>TOTAL</b>	<b>24 707 434</b>	<b>22 048 914</b>	<b>22 717 338</b>

(1) L'augmentation des dividendes reçus est due principalement à l'évolution des dividendes :

- de la SOSTEM pour 949 398 Dinars.
- de la SPDIT pour 861 669 Dinars.
- de la S I N D T pour 770 000 Dinars (les dividendes encaissés au titre de l'exercice 2008, en Juillet 2009, étant de 210 000 Dinars).
- de la PREFORME pour 211 368 Dinars. (la société n'ayant pas distribué des dividendes au titre l'exercice 2008).

**III-25 - AUTRES GAINS ORDINAIRES :**

	<b>JUIN 2010</b>	<b>JUIN 2009</b>	<b>DECEMBRE 2009</b>
- Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	25 360	1 028 581	1 135 342
- Divers autres produits et profits de l'exercice	11 171	940	57 324
- Divers produits et profits des exercices antérieurs	240 052	156 837	172 265
<b>TOTAL</b>	<b>276 583</b>	<b>1 186 358</b>	<b>1 364 931</b>

**III-26 - AUTRES PERTES ORDINAIRES :**

	<b>JUIN 2010</b>	<b>JUIN 2009</b>	<b>DECEMBRE 2009</b>
- Autres charges diverses ordinaires	37 637	73 629	105 495
- Amendes et pénalités	3 085	10 224	10 847
<b>TOTAL</b>	<b>40 722</b>	<b>83 853</b>	<b>116 342</b>

**NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**AU 30 JUIN 2010**

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la Société a choisi le modèle autorisé pour la présentation des flux de trésorerie et ce conformément à la norme comptable générale.

Les différentes variations sont les suivantes :

1 / Les flux provenant de l'exploitation ayant dégagé un excédent de **13 403 810** dinars sont retracés par les variations des postes du bilan et l'ajustement du résultat de l'exercice par les dotations aux amortissements et aux provisions, la casse de bouteilles, la reprise des provisions, l'amortissement des subventions, la plus value sur cessions d'immobilisations, le transfert de charges et les dividendes encaissés.

Ces variations et ajustements se détaillent comme suite :

Libellés	30/06/2010	31/12/2009	Variations et réajustement
Dotations aux amortissements et aux provisions	4 559 810		4 559 810
Casse de Bouteilles	601 885		601 885
Reprises de provisions	- 17 619		- 17 619
Variation des stocks de produits finis	6 261 206	4 042 280	- 2 218 926
Variation des stocks de matières premières	9 219 790	5 414 610	- 3 805 180
Variation des stocks de matières consommables	18 749 785	13 826 700	- 4 923 085
Variation des stocks de marchandises	695 931	629 626	- 66 305
			<b>- 11 013 496</b>
Variation des clients et comptes rattachés	58 219 883	43 329 082	- 14 890 801
Variation des emballages consignés	- 31 292 177	- 29 939 695	1 352 482
			<b>- 13 538 319</b>
Variation des autres actifs non courants	1 780 855	1 805 571	24 715
Variation et réajustement des autres actifs courants	6 729 860	686 223	- 6 043 638
Variation et réajustement des placements et autres actifs financiers	8 823 584	7 233 524	- 1 590 060
			<b>- 7 608 983</b>
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	29 050 915	8 562 783	20 488 132
Variation et réajustement des autres passifs courants	25 850 899	20 385 253	5 465 646
			<b>25 953 778</b>
Plus value sur cession des immobilisations corporelles	25 360		- 25 360
Moins value sur cession des immobilisations financières			
Encaissements dividendes	24 513 590		- 24 513 590
Production d'immobilisations corporelles			
<b>Total des variations et des réajustements</b>			<b>- 26 601 894</b>
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>			<b>+ 39 005 704</b>
<b>VARIATION 1</b>			<b>13 403 810</b>

2 / Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont dégagé un excédent de **11 369 713** dinars provenant de ce qui suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 8 973 933 dinars.
- Encaissement du produit de la cession des immobilisations corporelles pour 25 360 dinars.
- Décaissement pour la libération du 1<sup>er</sup> quart des 7 776 actions du capital de la SFBT Distribution pour 194 400 Dinars.
- Décaissement pour la souscription et la libération de 799 954 actions à l'augmentation du capital de la SOSTEM pour 3 999 770 dinars.
- Décaissement pour l'achat en bourse de 54 actions SOSTEM pour 1 134 dinars.

**VARIATION 2 : 11 369 713 dinars.**

3 / La trésorerie liée aux activités de financement a dégagé un déficit de **37 086 828** dinars détaillé comme suit :

- Décaissements des dividendes et autres distributions Pour : 36 588 526 dinars détaillés comme suit :
  - Dividendes relatifs à l'exercice 2009 ..... 36 413 521 dinars,
  - Autres distributions ..... 175 005 dinars.
- Encaissement d'emprunt pour financement de stock pour : 2 000 000 dinars.
- Encaissement pour rachat des billets de trésorerie pour : 19 500 000 dinars.
- Décaissement pour souscription des billets de trésorerie pour : 21 100 000 dinars.
- Décaissement pour placement marché monétaire pour : 2 710 000 dinars
- Encaissement pour placement marché monétaire pour : 2 710 000 dinars
- Décaissement pour remboursement emprunts bancaires à moins d'un an pour : 898 302 dinars.

**VARIATION 3 : 37 086 828 dinars.**