

# **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 2011**

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

### Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Frigorifique et Brasserie de Tunis (S.F.B.T.) comprenant le bilan établi au 30 juin 2011, l'état de résultat ainsi que l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font ressortir des capitaux propres positifs de 223.787.059 dinars y compris le bénéfice de la période s'élevant à 45.371.585 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces informations financières intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces informations financières intermédiaires sur la base de notre examen.

### Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Cet examen d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit

**Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Frigorifique et Brasserie de Tunis (S.F.B.T.) au 30 juin 2011, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 11 août 2011

**Conseil Audit Formation**

**Abderrahmen FENDRI**

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

**Abdelaziz KRAMTI**

**Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2011**

**Bilan**

*Période du 01/01/2011 au 30/06/2011*

**(en dinar Tunisien)**

Actifs	Notes	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles	<i>III-1</i>	542 253	495 056	542 253
Moins : amortissements	<i>III-1</i>	- 462 851	- 415 834	- 438 692
		<b>79 402</b>	<b>79 222</b>	<b>103 561</b>
Immobilisations corporelles	<i>III-1</i>	233 599 189	201 644 102	209 810 069
Moins : amortissements	<i>III-1</i>	- 124 796 425	- 118 122 690	- 120 492 935
Moins : provisions		- 358 827	- 358 827	- 358 827
		<b>108 443 937</b>	<b>83 162 585</b>	<b>88 958 307</b>
Immobilisations financières	<i>III-1</i>	123 855 136	118 014 824	118 015 453
Moins : provisions	<i>III-1</i>	- 3 500 000	- 2 000 000	- 2 000 000
		<b>120 355 136</b>	<b>116 014 824</b>	<b>116 015 453</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>228 878 475</b>	<b>199 256 631</b>	<b>205 077 321</b>
Autres actifs non courants	<i>III-2</i>	<b>2 097 876</b>	<b>1 780 855</b>	<b>1 855 091</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>230 976 351</b>	<b>201 037 486</b>	<b>206 932 412</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks	<i>III-3</i>	36 836 230	34 926 712	35 283 111
Moins : provisions		- 257 396	- 257 396	- 257 396
		<b>36 578 834</b>	<b>34 669 316</b>	<b>35 025 715</b>
Clients et comptes rattachés	<i>III-4</i>	68 391 835	58 219 883	66 535 520
Moins : provisions		- 7 906 749	- 7 791 730	- 7 839 991
		<b>60 485 086</b>	<b>50 428 153</b>	<b>58 695 529</b>
Autres actifs courants	<i>III-5</i>	<b>9 458 346</b>	<b>6 729 861</b>	<b>1 364 331</b>
Placements et autres actifs financiers	<i>III-6</i>	<b>6 414 088</b>	<b>8 823 585</b>	<b>7 365 884</b>
Moins : provisions		-	-	- 500 000
		<b>6 414 088</b>	<b>8 823 585</b>	<b>6 865 884</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<i>III-7</i>	<b>6 520 633</b>	<b>12 472 421</b>	<b>12 826 402</b>
<b>Total des actifs courants</b>		<b>119 456 987</b>	<b>113 123 336</b>	<b>114 777 861</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>350 433 338</b>	<b>314 160 822</b>	<b>321 710 273</b>

**Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2011**

**Bilan**

*Période du 01/01/2011 au 30/06/2011*

**(en dinar Tunisien)**

Capitaux Propres et Passifs	Notes	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social	<i>III-8</i>	66 000 000	61 000 000	61 000 000
Réserves	<i>III-8</i>	14 808 771	14 308 771	14 308 771
Autres capitaux propres	<i>III-8</i>	21 518 318	17 518 548	17 518 548
Résultats reportés	<i>III-8</i>	76 088 385	69 816 292	69 816 292
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>178 415 474</b>	<b>162 643 611</b>	<b>162 643 611</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>45 371 585</b>	<b>39 005 704</b>	<b>50 371 863</b>
<b>Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement</b>				<b>5 000 000</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>223 787 059</b>	<b>201 649 315</b>	<b>218 015 474</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Emprunts	<i>III-9</i>	14 370 716	16 402 607	14 370 716
Autres passifs financiers	<i>III-10</i>	33 162 384	31 292 177	31 721 845
Provisions	<i>III-11</i>	1 334 433	1 334 433	1 334 433
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>48 867 533</b>	<b>49 029 217</b>	<b>47 426 994</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<i>III-12</i>	15 888 180	29 050 915	16 094 408
Autres passifs courants	<i>III-13</i>	51 678 926	25 850 899	21 064 575
Concours bancaires et autres passifs financiers	<i>III-14</i>	10 211 640	8 580 476	19 108 822
<b>Total des passifs courants</b>		<b>77 778 746</b>	<b>63 482 290</b>	<b>56 267 805</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>126 646 279</b>	<b>112 511 507</b>	<b>103 694 799</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>350 433 338</b>	<b>314 160 822</b>	<b>321 710 273</b>

**Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2011**  
**(en dinars Tunisiens)**

*Période du 01/01/2011 au 30/06/2011*

**Etat de résultat**

	Notes	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	III-15	104 623 533	93 997 517	207 900 716
Autres produits d'exploitation	III-16	10 198 219	7 978 583	16 531 610
Production immobilisée				44 271
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>114 821 752</b>	<b>101 976 100</b>	<b>224 476 597</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -)	III-17	266 357	- 2 216 447	- 1 826 026
Achats de marchandises consommés	III-18	9 616 489	13 552 962	27 200 860
Achats d'approvisionnements consommés	III-19	53 456 838	44 814 278	102 157 939
Charges de personnel	III-20	10 163 376	6 203 831	12 407 034
Dotations aux amortissements et aux provisions	III-21	5 172 660	4 661 695	9 520 968
Autres charges d'exploitation	III-22	13 942 294	14 839 289	33 124 330
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>92 618 014</b>	<b>81 855 608</b>	<b>182 585 105</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>22 203 738</b>	<b>20 120 492</b>	<b>41 891 492</b>
Charges financières nettes	III-23	- 1 725 202	- 1 858 083	- 2 902 129
Produits des placements	III-24	29 302 037	24 707 434	25 114 017
Autres gains ordinaires	III-25	265 077	276 583	354 807
Autres pertes ordinaires	III-26	- 134 065	- 40 722	- 365 556
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>49 911 585</b>	<b>43 205 704</b>	<b>64 092 631</b>
Impôt sur les sociétés		4 540 000	4 200 000	8 720 768
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>45 371 585</b>	<b>39 005 704</b>	<b>55 371 863</b>
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)				
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt et réinvest</b>		<b>45 371 585</b>	<b>39 005 704</b>	<b>50 371 863</b>
<b>Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement</b>				<b>5 000 000</b>
<b>Résultat Net</b>		<b>45 371 585</b>	<b>39 005 704</b>	<b>55 371 863</b>

**Etats financiers au 30/06/2011**  
**(en dinars Tunisiens)**  
**Période du 01/01/2011 au 30/06/2011**  
**Etat de flux de trésorerie**

<i>Désignation</i>	<i>30/06/2011</i>	<i>30/06/2010</i>	<i>31/12/2010</i>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat de l'exercice	45 371 585	39 005 704	55 371 863
Ajustements ,Amortissements et Provisions	5 624 259	4 559 811	9 427 584
Ajustements casses bouteilles	548 401	601 885	1 093 384
Ajustements pour reprise sur provisions	- 133 243	- 17 619	- 19 785
Variation des Stocks	- 1 553 119	- 11 013 496	- 11 369 895
Variation des Créances	- 415 776	- 13 538 319	- 21 424 289
Variation des Autres actifs	- 7 385 004	- 7 608 984	- 859 989
Variations Fournisseurs et autres dettes	10 839 143	25 953 778	8 210 947
Ajustements Plus ou moins value sur cession	- 125 820	- 25 360	- 25 360
Ajustements Encaissement dividendes	- 29 077 249	- 24 513 590	- 24 518 091
Transfert des Charges			- 44 271
<b>Flux de trésoreries provenant de (affectés à) l'exploitation</b>	<b>23 693 178</b>	<b>13 403 810</b>	<b>15 842 098</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 25 251 439	- 8 973 933	- 20 092 543
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Corporelles et incorporelles	125 820	25 360	
Encaissements Dividendes et autres distributions	29 077 249	24 513 590	24 518 091
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	- 5 839 682	- 4 195 304	- 4 195 934
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Financières			
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>	<b>- 1 888 052</b>	<b>11 369 713</b>	<b>229 614</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Decaissements Dividendes et autres distributions	- 20 176 020	- 36 588 526	- 36 748 079
Encaissements provenant des emprunts pour financement des stocks		2 000 000	7 000 000
Encaissements provenant des emprunts bancaires			
Decaissements provenant des emprunts bancaires	- 924 294	- 898 302	- 1 742 828
Remboursement d'emprunts pour financement des stocks	- 5 000 000		- 2 000 000
Encaissements provenant d'autres emprunts	4 700 000		11 300 000
Remboursement d'autres emprunts	- 5 750 000		- 10 250 000
Encaissements pour rachat des billets de trésorie	3 400 000	19 500 000	25 100 000
Decaissements pour souscription des billets de trésorie	- 4 800 000	- 21 100 000	- 25 100 000
Decaissements pour autres formes de placement monétaire	- 2 095 000	- 2 710 000	
Encaissements pour autres formes de placement monétaire	4 440 000	2 710 000	365 000
Decaissements pour acquisition de titres de placement			- 500 000
Encaissements pour cession de titres de placement			
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>- 26 205 314</b>	<b>- 37 086 828</b>	<b>- 33 305 907</b>
<b>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</b>			
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>- 4 400 189</b>	<b>- 12 313 305</b>	<b>- 17 234 195</b>
Trésorerie au début de l'exercice	<u>1 979 367</u>	<u>19 213 562</u>	<u>19 213 562</u>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>- 2 420 822</u>	<u>6 900 257</u>	<u>1 979 367</u>

# LA SOCIETE FRIGORIFIQUE & BRASSERIE DE TUNIS

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2011

### I - PRESENTATION DE LA SOCIETE

Dénomination sociale	Société Frigorifique & Brasserie de Tunis
Forme Juridique	Société Anonyme
Date de création	JUIN 1925
Capital social	66.000.000 de dinars
Nombre de titres	66.000.000 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	9 246 010	14,01 %
- S.T.A.R.	5 526 726	8,63 %
- Brasseries et Glacières Internationales	23 411 208	35,47 %
- Maghreb Investissement	8 979 997	13,61 %
- Autres actionnaires	18 836 059	28,28 %
<b>TOTAL</b>	<b>66 000 000</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 2011, 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 acquisitions pour 24 888 434 dinars concernent principalement le siège social, le matériel brasserie, de boissons gazeuses, les autres immobilisations et les emballages commerciaux.

##### **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 299 400 Dinars représentant les 2 994 actions souscrites au capital de la STDM
- La souscription et la libération de 10 000 actions à l'augmentation du capital de la STDM
- La souscription et la libération de 599 937 actions à l'augmentation du capital de la SOSTEM, soit 2 999 685 Dinars.
- L'achat en bourse de 117 actions SOSTEM pour 2 457 Dinars.
- La souscription de 2 384 actions à l'augmentation du capital de la SBT soit un montant de 23 840 Dinars.
- La souscription de 15 143 actions à l'augmentation du capital de la SGBIA soit un montant de 1 514 300 Dinars.

**b) Provision :** la provision constituée pour dépréciation des titres SMVDA Raoudha pour le premier semestre 2011 est de 1 000 000 Dinars.

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

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Débiteurs divers	1 921 536	1 605 879	1 749 265
- Emballages à rendre	176 340	174 976	105 826
<b>TOTAL</b>	<b>2 097 876</b>	<b>1 780 855</b>	<b>1 855 091</b>

**III-3 – STOCKS:**

	<b>JUIN 2011</b>	<b>JUIN 2010</b>	<b>DECEMBRE 2010</b>
- Matières premières	8 238 784	9 219 790	8 191 412
- Matières consommables	22 266 768	18 749 785	20 395 141
- Produits finis	5 735 746	6 261 206	5 934 695
- Marchandises	594 932	695 931	761 863
<b>TOTAL</b>	<b>36 836 230</b>	<b>34 926 712</b>	<b>35 283 111</b>

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

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

	<b>JUIN 2011</b>	<b>JUIN 2010</b>	<b>DECEMBRE 2010</b>
- Clients locaux	16 337 810	20 323 207	14 834 205
- Clients étrangers	2 338 594	5 608 125	8 895 653
- Clients filiales	23 846 388	19 423 143	15 000 477
- Clients douteux	7 818 114	7 972 596	8 217 032
- Locataires d'immeubles	-27 910	- 23 905	-49 867
- Effets à recevoir	18 072 025	4 907 870	19 634 454
-Clients locataires de camions	6 814	8 847	3 566
<b>TOTAL</b>	<b>68 391 835</b>	<b>58 219 883</b>	<b>66 535 520</b>

Courant le 1<sup>er</sup> semestre 2011, il a été constitué une provision pour créances douteuses pour 200 000 Dinars et une reprise sur provisions antérieures de 133 243. Ainsi, la provision pour créances douteuses est passée de 7 839 991 Dinars en Décembre 2010 à 7 906 749 Dinars en Juin 2011.

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

	<b>JUIN 2011</b>	<b>JUIN 2010</b>	<b>DECEMBRE 2010</b>
- Charges payées d'avance	739 306	839 862	247 990
- Créances sur cessions titres (1)	380 966	286 086	248 246
- Débiteurs divers			132 720
- Produits à recevoir	8 341 772	5 619 765	738 476
- Compte de régularisation	-3 698	- 15 852	-3 101
<b>TOTAL</b>	<b>9 458 346</b>	<b>6 729 861</b>	<b>1 364 331</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 :**

	<b>JUIN 2011</b>	<b>JUIN 2010</b>	<b>DECEMBRE 2010</b>
- Personnel	135 295	134 792	142 091
- Douane, consignation	22 352	22 352	22 352
- Actions tunisiennes cotées	2 027 991	1 527 991	1 527 991
- Actions tunisiennes non cotées	2 828 450	2 828 450	3 328 450
- Billets de trésorerie et autres placements	1 400 000	4 310 000	2 345 000
<b>TOTAL</b>	<b>6 414 088</b>	<b>8 823 585</b>	<b>7 365 884</b>

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

	<b>JUIN 2011</b>	<b>JUIN 2010</b>	<b>DECEMBRE 2010</b>
- Effets à l'encaissement	2 449	2 449	2 449
- Chèques à l'encaissement	1 264 843	771 806	
- Banques	5 117 468	11 542 033	12 787 230
- C C P	4 396	4 436	4 396
- Caisses	131 477	151 697	32 327
<b>TOTAL</b>	<b>6 520 633</b>	<b>12 472 421</b>	<b>12 826 402</b>

**III-8 - CAPITAUX PROPRES :**

	<b>JUIN 2011</b>	<b>JUIN 2010</b>	<b>DECEMBRE 2010</b>
- Capital social	66 000 000	61 000 000	61 000 000
- Réserves légales	6 100 000	5 600 000	5 600 000
- Réserves spéciales de réévaluation	8 708 771	8 708 771	8 708 771
- Réserves pour réinvestissements exonérés	21 518 318	17 518 548	17 518 548
- Résultats reportés	76 088 385	69 816 292	69 816 292
<b>TOTAL</b>	<b>178 415 474</b>	<b>162 643 611</b>	<b>162 643 611</b>

L'évolution de 15 771 863 Dinars provient de :

1) L'augmentation du capital de la société par incorporation du compte spécial d'investissement pour 5 000 000 dinars conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 22 Avril 2010.

2) L'affectation partielle du bénéfice de l'exercice 2010 conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 Juin 2011 à savoir :

- Réserves légales : 500 000 dinars

- Reprise de 69 816 292 Dinars de 2009 et affectation de 76 088 385 Dinars en 2010, soit une augmentation de 6 272 093 Dinars.

- 3 999 770 dinars en réserves pour réinvestissements exonérés.

**III-9 - EMPRUNTS**

<b>INSTITUTIONS FINANCIERES</b>	<b>Moyen terme</b>	<b>Court terme</b>
- BIAT CMT 720	452 853	103 267
- BIAT CMT 3200	2 017 426	457 843
- BT CMT 2500	2 500 000	-
- BT CMT 4615	4 615 000	-
- ATTIJARI BANK CMT 1000	957 999	42 000
- ATTIJARI BANK CMT 2 710	1 706 542	261 223
- ATB CMT 2 690	1 614 000	269 000
- UBCI CMT 785	471 000	117 750
-TUNISIE LEASING	35 896	19 102
<b>Total</b>	<b>14 370 716</b>	<b>1 270 185</b> (M1)

(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 :**

	<b>JUIN 2011</b>	<b>JUIN 2010</b>	<b>DECEMBRE 2010</b>
Emballages divers consignés	33 162 384	31 292 177	31 721 845
<b>TOTAL</b>	<b>33 162 384</b>	<b>31 292 177</b>	<b>31 721 845</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 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- 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 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Fournisseurs locaux	1 337 223	230 729	5 073 295
- Fournisseurs locaux en attente de factures	1 508 224	1 013 587	192 024
- Fournisseurs étrangers	4 328 791	7 162 041	3 441 452
- Effets à payer	5 445 745	15 579 409	5 774 375
- Fournisseurs, filiales	3 268 197	5 065 149	1 613 262
<b>TOTAL</b>	<b>15 888 180</b>	<b>29 050 915</b>	<b>16 094 408</b>

**III-12-1-** Le solde des “ Fournisseurs locaux ” est le cumul des comptes créditeurs pour 7 072 055 Dinars et des comptes débiteurs pour 5 734 832 Dinars.

**III-12-2-** Le solde des “ Fournisseurs étrangers ” est aussi le cumul des comptes créditeurs pour 5 306 555 Dinars et des comptes débiteurs pour 977 764 Dinars.

### III-13 - AUTRES PASSIFS COURANTS :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
Dividendes et jetons de présence	20 344 572	815 145	950 593
Personnel	565 493	358 596	-167 337
État, impôt sur les sociétés	1 872 554	1 919 579	2 078 110
État, TVA, DC et autres	21 555 971	16 551 339	13 514 655
État, retenue à la source	314 395	242 804	537 435
CNSS et organismes sociaux	-915 784	- 582 962	1 077 899
Charges à payer	7 941 725	6 546 398	3 073 220
<b>TOTAL</b>	<b>51 678 926</b>	<b>25 850 899</b>	<b>21 064 575</b>

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

Le solde du compte “ État, impôts sur les sociétés ” pour 1 872 554 Dinars se justifie par l'estimation de l'impôt sur les sociétés au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2011 pour 4 540 000 Dinars diminués des retenues à la source pour 1 669 499 Dinars et du 1<sup>er</sup> acompte provisionnel payé en 2011 pour 997 947 Dinars.

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

Il s'agit principalement :

- De la TVA du mois de Juin 2011 pour 5 712 682 Dinars.
- Du DC du mois de Juin 2011 pour 15 848 061 Dinars.
- Des autres avances d'impôts pour 4 772 Dinars.

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

Les charges restant dues au 30 Juin 2011 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 2011 pour 417 108 Dinars,

- Des congés à payer et des primes du 1<sup>er</sup> semestre 2011 pour : 1 030 000 Dinars.
- Des provisions pour charges diverses du 1<sup>er</sup> semestre 2011 pour : 70 000 Dinars.
- Des provisions au cours du premier semestre 2011 pour : 6 424 616 Dinars

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

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Banques	8 941 455	5 572 165	10 847 035
- Echéances à moins d'un an des emprunts à moyen terme	1 270 185	1 008 311	2 211 787
- Billets de trésorerie			1 050 000
- Crédit de financement de stock		2 000 000	5 000 000
<b>TOTAL</b>	<b>10 211 640</b>	<b>8 580 476</b>	<b>19 108 822</b>

### III-15 - REVENUS :

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Ventes de produits finis fabriqués par la société	87 006 962	75 178 553	169 856 095
- Ventes de marchandises (1)	9 567 247	13 682 775	26 216 284
- R.R.R. accordés sur vente de produits finis	-882 357	- 735 910	-2 053 911
- Ventes de produits résiduels et d'emballages	449 469	377 396	698 496
- Travaux	256 578	35 038	48 557
- Locations	320 642	105 943	177 391
- Ventes d'articles de stock	5 745 601	2 960 091	7 950 592
- Produits des activités annexes	2 159 391	2 393 631	5 007 212
<b>TOTAL</b>	<b>104 623 533</b>	<b>93 997 517</b>	<b>207 900 716</b>

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

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

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Autres revenus		54 195	222 159
- Redevances pour concession brevet licence marque	8 748 208	6 670 607	13 647 308
- Autres produits accessoires	1 316 450	1 236 163	2 627 926
- Divers profits sur exercices antérieurs	318		14 433
- Reprise sur provisions pour dépréciation des comptes clients	133 243	17 618	19 784
<b>TOTAL</b>	<b>10 198 219</b>	<b>7 978 583</b>	<b>16 531 610</b>

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

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Variation des stocks de produits finis	266 357	-2 216 447	- 1 826 026
<b>TOTAL</b>	<b>266 357</b>	<b>-2 216 447</b>	<b>- 1 826 026</b>

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

	JUIN 2011	JUIN 2010	DECEMBRE 2010
- Achats autres marchandises	155 429	680 482	1 489 225
- Variation des stocks de marchandises	166 931	- 66 305	-132 237
- Achats marchandises revendus en l'état	9 294 129	12 938 785	25 843 872
<b>TOTAL</b>	<b>9 616 489</b>	<b>13 552 962</b>	<b>27 200 860</b>

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

	<b>JUIN 2011</b>	<b>JUIN 2010</b>	<b>DECEMBRE 2010</b>
- Achats stockés matières premières et fournitures liées	27 528 861	26 475 701	53 371 854
- Achats stockés matières et fournitures consommables et emballages	24 891 360	24 339 142	51 908 898
- Achats de pièces matériels équipements travaux non stockés	93 570	55 993	127 391
- Achats non stockés de matières et fournitures	3 296 292	2 694 815	6 161 416
- Variation stocks matières premières et fournitures liées	-98 966	- 3 805 180	-2 776 802
- Variation des approvisionnements liés à l'exploitation	-1 887 224	- 4 925 553	-6 634 818
- Remboursement droit de douane	-367 055	- 20 640	-
<b>TOTAL</b>	<b>53 456 838</b>	<b>44 814 278</b>	<b>102 157 939</b>

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

	<b>JUIN 2011</b>	<b>JUIN 2010</b>	<b>DECEMBRE 2010</b>
- Appointements et complément d'appointements	7 734 543	4 773 046	10 219 148
- Charges sociales	2 428 833	1 430 785	2 187 886
<b>TOTAL</b>	<b>10 163 376</b>	<b>6 203 831</b>	<b>12 407 034</b>

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

	<b>JUIN 2011</b>	<b>JUIN 2010</b>	<b>DECEMBRE 2010</b>
- Dotations aux amortissements immobilisations corporelles	4 424 259	3 860 342	8 177 688
- Dotations casse bouteilles et ébréchés	548 401	601 885	1 093 384
- Dotations aux provisions pour dépréciation créances clients	200 000	199 468	249 896
<b>TOTAL</b>	<b>5 172 660</b>	<b>4 661 695</b>	<b>9 520 968</b>

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

	<b>JUIN 2011</b>	<b>JUIN 2010</b>	<b>DECEMBRE 2010</b>
- Publicité, publications	2 402 106	3 760 919	8 660 643
- Travaux factures aux filiales	-1 652 232	- 2 598 061	-5 967 374
- Relations publiques	560 252	599 479	993 985
- Services extérieurs	823 655	2 655 130	5 564 389
- Autres services extérieurs	8 928 552	7 628 058	18 396 106
- Charges diverses ordinaires	1 851 220	2 171 226	5 575 984
- Impôts et taxes	142 643	130 309	440 882
- Divers produits sur exercices antérieurs			-604 883
- Autres charges liés à l'exploitation	3 080 521	3 001 419	2 193 286
- Reprises sur autres charges liées à l'exploitation	-2 193 287	- 2 128 688	-2 128 688
- Diverses charges et profits de l'exercice	-52 187	- 332 714	
- Diverses charges sur exercices antérieurs	51 051	- 47 788	
<b>TOTAL</b>	<b>13 942 294</b>	<b>14 839 289</b>	<b>33 124 330</b>

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

	<b>JUIN 2011</b>	<b>JUIN 2010</b>	<b>DECEMBRE 2010</b>
- Charges d'intérêts	810 221	615 227	1 385 512
- Pertes de changes	451 409	834 123	1 069 805
- Gains de changes	-468 416	- 91 267	-382 232
- Provisions pour dépréciation des immob. Financières	1 000 000	500 000	1 000 000
- Divers produits financiers	-68 012		-170 956
<b>TOTAL</b>	<b>1 725 202</b>	<b>1 858 083</b>	<b>2 902 129</b>

### III-24 - PRODUITS DES PLACEMENTS :

	<b>JUIN 2011</b>	<b>JUIN 2010</b>	<b>DECEMBRE 2010</b>
- Revenus des titres de participations ( 1 )	29 077 249	24 513 590	24 518 091
- Revenus des titres de créances			140 670
- Intérêts des comptes courants	224 788	193 844	455 256
<b>TOTAL</b>	<b>29 302 037</b>	<b>24 707 434</b>	<b>25 114 017</b>

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

- de la SOSTEM pour 1 949 445 Dinars.
- de la SPDIT pour 1 723 538 Dinars.
- De la SEABG pour 1 790 963 Dinars
  
- la S I N D T n'a pas tenu son assemblée générale ordinaire relative à l'exercice 2010. (les dividendes encaissés au titre de l'exercice 2009, en Mai 2010, étant de 770 000 Dinars).

### III-25 - AUTRES GAINS ORDINAIRES :

	<b>JUIN 2011</b>	<b>JUIN 2010</b>	<b>DECEMBRE 2010</b>
- Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	125 820	25 360	25 360
- Divers autres produits et profits de l'exercice	3 638	11 171	74 246
- Divers produits et profits des exercices antérieurs	135 619	240 052	255 201
<b>TOTAL</b>	<b>265 077</b>	<b>276 583</b>	<b>354 807</b>

### III-26 - AUTRES PERTES ORDINAIRES :

	<b>JUIN 2011</b>	<b>JUIN 2010</b>	<b>DECEMBRE 2010</b>
- Autres charges diverses ordinaires	133 525	37 637	348 617
- Amendes et pénalités	540	3 085	16 939
<b>TOTAL</b>	<b>134 065</b>	<b>40 722</b>	<b>365 556</b>

**NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**AU 30 JUIN 2011**

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 **23 693 178** 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	30/06/2011	31/12/2010	Variations et réajustement
Dotations aux amortissements et aux provisions	5 624 259		5 624 259
Casse de Bouteilles	548 401		548 401
Reprises de provisions	133 243		-133 243
Variation des stocks de produits finis	5 735 746	5 934 695	198 949
Variation des stocks de matières premières	8 238 784	8 191 412	-47 372
Variation des stocks de matières consommables	22 266 767	20 395 140	-1 871 627
Variation des stocks de marchandises	594 932	761 863	166 931
			<b>-1 553 119</b>
Variation des clients et comptes rattachés	68 391 835	66 535 520	-1 856 315
Variation des emballages consignés	-33 162 384	- 31 721 845	1 440 539
			<b>-415 776</b>
Variation des autres actifs non courants	2 097 613	1 855 091	-242 785
Variation et réajustement des autres actifs courants	9 458 346	1 364 331	-8 094 015
Variation et réajustement des placements et autres actifs financiers	6 414 088	7 365 884	951 796
			<b>-7 385 004</b>
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	15 888 180	16 094 408	-206 228
Variation et réajustement des autres passifs courants	51 678 926	21 064 575	30 614 352
Réajustement des dividendes non payés	19 568 980		-19 568 980
			<b>10 839 143</b>
Plus value sur cession des immobilisations corporelles	125 820		-125 820
Moins value sur cession des immobilisations financières			
Encaissements dividendes	29 077 249		-29 077 249
Production d'immobilisations corporelles			
<b>Total des variations et des réajustements</b>			<b>21 678 407</b>
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>	<b>45 371 585</b>		<b>45 371 585</b>
<b>VARIATION 1</b>	<b>23 693 178</b>		<b>23 693 177</b>



2 / Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont dégagé un déficit de **1 888 052** dinars provenant de ce qui suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 25 251 439 dinars.
- Encaissement du produit de la cession des immobilisations corporelles pour 125 820 dinars.
- Décaissement pour la libération des 299 400 actions souscrites au capital de la STDM pour 299 400 Dinars.
- Décaissement pour la souscription et la libération des 10 000 actions souscrites à l'augmentation du capital de la STDM pour 1 000 000 dinars.
- Décaissement pour la souscription et la libération de 599 937 actions à l'augmentation du capital de la SOSTEM pour 2 999 685 dinars.
- Décaissement pour l'achat en bourse de 117 actions SOSTEM pour 2 457 dinars.
- Décaissement pour la libération des 2 384 actions SBT souscrites pour la valeur de 23 840 dinars
- Décaissement pour la souscription et la libération des 15 143 actions à l'augmentation du capital de la SGBIA pour 1 514 300 dinars.
- Encaissement des dividendes et autres distributions pour 29 077 249 dinars

**VARIATION 2 : -1 888 052 dinars.**

3 / La trésorerie liée aux activités de financement a dégagé un déficit de **26 205 314** dinars détaillé comme suit :

- Décaissements des dividendes et autres distributions Pour : 20 176 020 dinars détaillés comme suit :
  - Dividendes relatifs à l'exercice 2009 ..... 20 031 020 dinars,
  - Autres distributions ..... 145 000 dinars.
- Encaissement pour rachat des billets de trésorerie pour : 3 400 000 dinars.
- Décaissement pour souscription des billets de trésorerie pour : 4 800 000 dinars.
- Décaissement pour placement marché monétaire pour : 2 095 000 dinars
- Encaissement pour placement marché monétaire pour : 4 440 000 dinars
- Décaissement pour remboursement emprunts bancaires à moins d'un an pour : 924 294 dinars.
- Décaissement pour remboursement emprunt pour financement des stocks pour : 5 000 000 dinars
- Décaissement pour remboursement d'autres emprunts pour : 5 750 000 dinars
- Encaissement provenant des autres emprunts pour : 4 700 000 dinars

**VARIATION 3 : -26 205 314 dinars.**