

**Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2009**

**Bilan**

**(en dinar Tunisien)**

Actifs	NOTES	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 31/12/2008
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles	<i>III-1-1</i>	432 846,459	403 846,459	432 846,459
Moins : amortissements		-357 286,208	-305 138,187	-338 823,566
		<b>75 560,251</b>	<b>98 708,272</b>	<b>94 022,893</b>
Immobilisations corporelles	<i>III-1-1</i>	189 301 166,138	177 493 786,228	182 179 672,443
Moins : amortissements		-111 430 656,471	-104 930 909,919	-108 171 138,499
Moins : provisions		-358 826,910	-358 826,910	-358 826,910
		<b>77 511 682,757</b>	<b>72 204 049,399</b>	<b>73 649 707,034</b>
Immobilisations financières	<i>III-1-2</i>	107 599 619,638	100 018 722,888	106 236 494,638
Moins : provisions		-500 000,000	-430 000,000	-500 000,000
		<b>107 099 619,638</b>	<b>99 588 722,888</b>	<b>105 736 494,638</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>184 686 862,646</b>	<b>171 891 480,559</b>	<b>179 480 224,565</b>
Autres actifs non courants	<i>III-2</i>	<b>1 826 345,386</b>	<b>1 857 083,975</b>	<b>1 757 225,440</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>186 513 208,032</b>	<b>173 748 564,534</b>	<b>181 237 450,005</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks	<i>III-3</i>	24 844 488,072	22 187 769,253	23 816 713,892
Moins : provisions		-257 396,161	-257 396,161	-257 396,161
		<b>24 587 091,911</b>	<b>21 930 373,092</b>	<b>23 559 317,731</b>
Clients et comptes rattachés	<i>III-4</i>	52 964 790,802	43 295 380,737	33 895 577,797
Moins : provisions		-7 854 495,576	-7 167 201,841	-7 714 682,992
		<b>45 110 295,226</b>	<b>36 128 178,896</b>	<b>26 180 894,805</b>
Autres actifs courants	<i>III-5</i>	<b>4 556 457,818</b>	<b>11 458 105,446</b>	<b>3 149 163,609</b>
Placements et autres actifs financiers	<i>III-6</i>	<b>5 802 172,686</b>	<b>3 414 475,810</b>	<b>4 329 405,924</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<i>III-7</i>	<b>10 420 377,696</b>	<b>18 371 431,471</b>	<b>1 724 185,960</b>
<b>Total des actifs courants</b>		<b>90 476 395,337</b>	<b>91 302 564,715</b>	<b>58 942 968,029</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>276 989 603,369</b>	<b>265 051 129,249</b>	<b>240 180 418,034</b>

**Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2009**

**Bilan**

**(en dinar Tunisien)**

Capitaux Propres et Passifs	NOTES	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 31/12/2008
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social	<i>III-8</i>	56 000 000,000	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>	11 363 082,034	11 363 082,034	11 363 082,034
Résultats reportés	<i>III-8</i>	63 641 571,751	48 422 393,206	48 422 393,206
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>145 313 424,919</b>	<b>130 094 246,374</b>	<b>130 094 246,374</b>
<b>Résultat net</b>		<b>36 505 266,494</b>	<b>34 273 960,720</b>	<b>48 819 178,545</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>181 818 691,413</b>	<b>164 368 207,094</b>	<b>178 913 424,919</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Autres passifs financiers	<i>III-9</i>	29 731 813,853	28 803 386,108	28 609 481,283
Provisions	<i>III-10</i>	1 334 433,079	1 334 433,079	1 334 433,079
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>31 066 246,932</b>	<b>30 137 819,187</b>	<b>29 943 914,362</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<i>III-11</i>	13 572 065,341	15 485 449,691	7 944 623,401
Autres passifs courants	<i>III-12</i>	38 164 267,303	37 475 782,379	17 343 820,855
Concours bancaires et autres passifs financiers	<i>III-13</i>	12 368 332,380	17 583 870,898	6 034 634,497
<b>Total des passifs courants</b>		<b>64 104 665,024</b>	<b>70 545 102,968</b>	<b>31 323 078,753</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>95 170 911,956</b>	<b>100 682 922,155</b>	<b>61 266 993,115</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>276 989 603,369</b>	<b>265 051 129,249</b>	<b>240 180 418,034</b>

# Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2009

## Etat de résultat (en dinar Tunisien)

	NOTES	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 31/12/2008
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	<i>III-14</i>	83 053 659,638	72 619 318,134	159 358 284,746
Autres produits d'exploitation	<i>III-15</i>	7 505 455,514	6 365 468,363	12 669 791,876
Production immobilisée				56 677,009
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>90 559 115,152</b>	<b>78 984 786,497</b>	<b>172 084 753,631</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -)	<i>III-16</i>	197 373,125	-628 408,848	-568 963,343
Achats de marchandises consommés	<i>III-17</i>	27 631 094,223	19 938 775,624	44 096 743,936
Achats d'approvisionnements consommés	<i>III-18</i>	27 043 895,277	26 038 538,553	61 376 009,913
Charges de personnel	<i>III-19</i>	6 362 185,285	5 924 603,661	11 177 001,775
Dotations aux amortissements et aux provisions	<i>III-20</i>	4 493 750,771	4 817 681,624	9 598 687,796
Autres charges d'exploitation	<i>III-21</i>	7 841 294,826	6 842 591,799	11 996 853,158
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>73 569 593,507</b>	<b>62 933 782,413</b>	<b>137 676 333,235</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>16 989 521,645</b>	<b>16 051 004,084</b>	<b>34 408 420,396</b>
Charges financières nettes	<i>III-22</i>	-335 674,102	-532 610,742	-1 251 658,223
Produits des placements	<i>III-23</i>	22 048 913,602	21 256 213,543	21 854 526,292
Autres gains ordinaires	<i>III-24</i>	1 186 358,274	128 010,287	422 975,135
Autres pertes ordinaires	<i>III-25</i>	-83 852,925	-28 656,452	-52 689,655
<b>Résultat des activités ordinaires avant réinvest et impôt</b>		<b>39 805 266,494</b>	<b>36 873 960,720</b>	<b>55 381 573,945</b>
Impôt sur les sociétés		3 300 000,000	2 600 000,000	6 562 395,400
<b>Résultat des activités ordinaires</b>		<b>36 505 266,494</b>	<b>34 273 960,720</b>	<b>48 819 178,545</b>
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)				
<b>Résultat des activités ordinaires après réinvest et impôt</b>		<b>36 505 266,494</b>	<b>34 273 960,720</b>	<b>48 819 178,545</b>
<b>Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement</b>				
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
<b>Résultat net</b>		<b>36 505 266,494</b>	<b>34 273 960,720</b>	<b>48 819 178,545</b>

**Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2009**

**Etat de flux de trésorerie**

**(en dinars Tunisiens)**

<i>Désignation</i>	<i>30/06/2009</i>	<i>30/06/2008</i>	<i>31/12/2008</i>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat de l'exercice	36 505 266,494	34 273 960,720	48 819 178,545
Ajustements ,Amortissements et Provisions	3 750 203,504	3 891 351,423	8 306 202,162
Ajustements casses bouteilles	743 547,267	1 176 330,201	1 612 485,634
Ajustements pour reprise sur provisions		-1 500 000,000	-1 560 736,390
Variation des Stocks	-1 027 774,180	-642 504,636	-2 271 449,275
Variation des Créances	-17 946 880,435	-11 093 615,497	-1 887 717,382
Variation et réajustement des Autres actifs	439 818,145	-10 637 176,617	2 556 826,334
Variations Fournisseurs et autres dettes	10 050 200,093	21 523 590,360	-6 048 640,754
Ajustements Plus ou Moins value sur cession des immobilisations corporell	-1 028 581,400	-66 520,000	
Ajustements Plus ou Moins value sur cession des immobilisations financièr	-158 277,350	799 967,307	306 042,232
Ajustements Encaissement dividendes	-21 790 119,073	-21 169 997,700	-21 197 777,700
Transfert des Charges			-56 677,009
<b>Flux de trésoreries provenant de (affectés à) l'exploitation</b>	<b>9 537 403,065</b>	<b>16 555 385,561</b>	<b>28 577 736,397</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-8 503 950,868	-6 785 862,307	-10 756 006,114
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Corporelles et incorporelles	1 335 081,000		
Encaissements Dividendes et autres distributions	18 332 126,573	21 169 997,700	21 197 777,700
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-1 363 125,000	-6 873 743,250	-13 091 515,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Financières	1 549 378,438		5 700 132,693
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>	<b>11 349 510,143</b>	<b>7 510 392,143</b>	<b>3 050 389,279</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Decaissements Dividendes et autres distributions	-17 202 311,705	-16 461 482,525	-32 425 489,600
Encaissements provenant des emprunts pour financement des stocks		5 000 000,000	23 000 000,000
Remboursement d'emprunts pour financement des stocks	-3 000 000,000		-20 000 000,000
Remboursement d'emprunts auprès des sociétés du groupe			-4 026 888,000
Encaissements pour rachat des billets de trésorie	14 500 000,000		13 700 000,000
Decaissements pour souscription des billets de trésorie	-16 000 000,000	-4 000 000,000	-14 700 000,000
Decaissements pour acquisition de titres de placement			
Encaissements pour cession de titres de placement	177 892,350		303 650,000
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>-21 524 419,355</b>	<b>-15 461 482,525</b>	<b>-34 148 727,600</b>
<b>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</b>			
<b>Variation de trésorerie</b>	<b><u>-637 506,147</u></b>	<b><u>8 604 295,179</u></b>	<b><u>-2 520 601,924</u></b>
Trésorerie au début de l'exercice	<u>-1 310 448,537</u>	<u>1 210 153,387</u>	<u>1 210 153,387</u>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>-1 947 954,684</u>	<u>9 814 448,566</u>	<u>-1 310 448,537</u>

**LA SOCIETE FRIGORIFIQUE & BRASSERIE DE TUNIS****NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**  
**ARRETES AU 30 JUIN 2009****I - PRESENTATION DE LA SOCIETE**

Dénomination sociale	Société Frigorifique & Brasserie de Tunis
Forme Juridique	Société Anonyme
Date de création	03-06-1925
Capital social	56.000.000 de dinars
Nombre de titres	56.000.000 actions
Date de clôture	31 décembre
Siège social	5, Route de l'hôpital militaire, 1005 El Omrane
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 :

<b>Actionnaires</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Pourcentage</b>
- B.N.A. Participations	7 845 100	14,01 %
- S.T.A.R.	4 833 608	8,63 %
- Brasseries et Glacières Internationales	19 864 057	35,47 %
- Maghreb Investissement	7 619 394	13,61 %
- Autres actionnaires	15 837 841	28,28 %
<b>TOTAL</b>	<b>56 000 000</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 1er janvier au 30 Juin 2009, 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 2009 se sont élevés à 8 476 000 Dinars, à savoir :

- Terrain	pour	:	636 000	Dinars
- Divers travaux de constructions	pour	:	202 000	Dinars
- Matériel Boissons Gazeuses	pour	:	113 000	Dinars
- Matériel Brasserie	pour	:	684 000	Dinars
- Autres immobilisations	pour	:	4 303 000	Dinars
- Emballages commerciaux durables	pour	:	2 538 000	Dinars

La casse bouteilles constatée est de 743 548 Dinars.

La valeur brute des cessions est de 611 016 dinars.

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

Les immobilisations financières ont enregistrées la souscription et la libération :

- De 12 688 actions à l'augmentation du capital de la SMVDA RAOUDHA, soit 1 268 800 Dinars.
- Du capital de la SFBT Italie SRL pour 94 325 Dinars.

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

	<b>JUIN 2009</b>	<b>JUIN 2008</b>	<b>DECEMBRE 2008</b>
- Débiteurs divers	1 655 418	1 751 257	1 651 399
- Emballages à rendre	170 927	105 826	105 826
<b>TOTAL</b>	<b>1 826 345</b>	<b>1 857 083</b>	<b>1 757 225</b>

**III-3 – STOCKS**

	<b>JUIN 2009</b>	<b>JUIN 2008</b>	<b>DECEMBRE 2008</b>
- Matières premières	6 971 116	5 207 341	6 943 877
- Matières consommables	13 182 581	12 206 206	12 096 837
- Produits finis	4 053 246	4 273 551	4 214 105
- Marchandises	637 545	500 671	561 895
<b>TOTAL</b>	<b>24 844 488</b>	<b>22 187 769</b>	<b>23 816 714</b>

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

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

	<b>JUIN 2009</b>	<b>JUIN 2008</b>	<b>DECEMBRE 2008</b>
- Clients locaux	18 733 198	16 880 577	15 126 538
- Clients étrangers	5 563 058	2 665 948	2 066 036
- Clients filiales	16 235 380	10 324 126	6 905 324
- Clients douteux	8 099 383	7 397 462	7 984 874
- Locataires d'immeubles	- 97 909	- 142 508	- 10 230
- Effets à recevoir	4 170 903	5 902 590	1 557 543
-Clients locataires de camions	260 778	267 186	265 493
<b>TOTAL</b>	<b>52 964 791</b>	<b>43 295 381</b>	<b>33 895 578</b>

Courant le 1<sup>er</sup> semestre 2009, il a été constitué une provision pour créances douteuses pour 190 000 Dinars et opéré une reprise sur provisions antérieures de 50 187 Dinars. Ainsi, la provision pour créances douteuses est passée de 7 714 683 Dinars en décembre 2008 à 7 854 496 Dinars en juin 2009.

**III-5 - AUTRES ACTIFS COURANTS**

	<b>JUIN 2009</b>	<b>JUIN 2008</b>	<b>DECEMBRE 2008</b>
- Etat impôt sur les sociétés			543 358
- Charges payées d'avance	653 341	642 104	583 943
- Créances sur cessions titres (1)	247 824	7 506 586	1 797 203
- Produits à recevoir	3 655 293	3 309 415	239 563
- Compte de régularisation			- 14 903
<b>TOTAL</b>	<b>4 556 458</b>	<b>11 458 105</b>	<b>3 149 164</b>

(1) Il s'agit principalement des produits de la cession des actions E M T à la SOSTEM.

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

	<b>JUIN 2009</b>	<b>JUIN 2008</b>	<b>DECEMBRE 2008</b>
- Personnel	134 314	148 684	141 932
- Douane, consignation	22 352	22 352	22 352
- Sociétés du groupe		84 000	
- Actions tunisiennes cotées	284 005	284 005	284 005
- Actions tunisiennes non cotées	2 861 502	2 875 435	2 881 117
- Billets de trésorerie	2 500 000		1 000 000
<b>TOTAL</b>	<b>5 802 173</b>	<b>3 414 476</b>	<b>4 329 406</b>

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

	<b>JUIN 2009</b>	<b>JUIN 2008</b>	<b>DECEMBRE 2008</b>
- Effets à l'encaissement	2 449		2 449
- Effets à l'escompte	3 000 000	1 439 360	190 900
- Chèques à l'encaissement	1 918 342	877 048	
- Banques	5 431 725	15 936 476	1 432 446
- C C P	2 296	1 556	2 163
- Caisses	65 566	116 991	96 227
<b>TOTAL</b>	<b>10 420 378</b>	<b>18 371 431</b>	<b>1 724 185</b>

**III-8 - CAPITAUX PROPRES**

	<b>JUIN 2009</b>	<b>JUIN 2008</b>	<b>DECEMBRE 2008</b>
- Capital social	56 000 000	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	11 363 082	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	63 641 572	48 422 393	48 422 393
<b>TOTAL</b>	<b>145 313 425</b>	<b>130 094 246</b>	<b>130 094 246</b>

L'évolution de 15 219 179 Dinars provient de l'affectation partielle du bénéfice de l'exercice 2008, conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 04 juin 2009, consistant en la reprise de 48 422 393 Dinars de 2007 et l'affectation de 63 641 572 Dinars en 2008 en résultats reportés dont 12 308 748 dinars des réinvestissements exonérés.

**III-9 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

	<b>JUN 2009</b>	<b>JUN 2008</b>	<b>DECEMBRE 2008</b>
Emballages divers consignés	29 731 814	28 803 386	28 609 481
<b>TOTAL</b>	<b>29 731 814</b>	<b>28 803 386</b>	<b>28 609 481</b>

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

**III-10 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

	<b>JUN 2009</b>	<b>JUN 2008</b>	<b>DECEMBRE 2008</b>
- 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-11 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

	<b>JUN 2009</b>	<b>JUN 2008</b>	<b>DECEMBRE 2008</b>
- Fournisseurs locaux	920 472	193 202	2 484 130
- Fournisseurs locaux en attente de factures	353 137	425 084	321 075
- Fournisseurs étrangers	1 978 588	1 967 869	2 332 331
- Effets à payer	6 128 464	12 386 021	2 557 292
- Fournisseurs, filiales	4 191 404	513 274	249 795
<b>TOTAL</b>	<b>13 572 065</b>	<b>15 485 450</b>	<b>7 944 623</b>

**III-11-1-** Le solde des « Fournisseurs locaux » est le cumul des comptes créditeurs pour 3 645 227 Dinars et des comptes débiteurs pour 2 724 755 Dinars.

**III-11-2-** Le solde des « Fournisseurs étrangers » est aussi le cumul des comptes créditeurs pour 2 977 927 Dinars et des comptes débiteurs pour 999 339 Dinars.

**III-12 - AUTRES PASSIFS COURANTS**

	<b>JUN 2009</b>	<b>JUN 2008</b>	<b>DECEMBRE 2008</b>
Dividendes et jetons de présence	17 128 124	16 399 443	730 436
Personnel	388 104	356 670	- 34 437
État, impôt sur les sociétés	305 311	336 451	
État, TVA, DC et autres	15 407 116	15 635 197	12 695 745
État, retenue à la source	201 774	220 409	437 711
CNSS et organismes sociaux	- 606 753	- 527 776	892 782
Charges à payer	5 340 591	5 055 388	2 621 584
<b>TOTAL</b>	<b>38 164 267</b>	<b>37 475 782</b>	<b>17 343 821</b>

**III-12-1 - ETAT, IMPOTS SUR LES SOCIETES**

Le solde du compte « Etat, impôts sur les sociétés » pour 305 311 Dinars se justifie par l'impôt sur les sociétés au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2009 pour 3 300 000 Dinars diminués des retenues à la source pour 1 000 089 Dinars et du 1<sup>er</sup> acompte provisionnel payé en 2009 pour 1 451 242 Dinars et du report de l'impôt sur les sociétés au 31/12/2008 pour 543 358 Dinars.

**III-12-2 - ETAT, TVA, DC ET AUTRES**

Il s'agit principalement :

- De la TVA du mois de Juin 2009 pour 3 566 650 Dinars.
- Du DC du mois de Juin 2009 pour 11 939 219 Dinars.
- Des autres avances d'Impôts pour 98 700 Dinars.

**III-12-3 - CHARGES A PAYER**

Les charges restant dues au 30 Juin 2009 sont principalement :

- Les agios bancaires, la redevance Lowenbrau et la redevance de la poste du 2<sup>ème</sup> trimestre 2009 pour 499 644 Dinars,
- Des congés à payer et des primes du 1<sup>er</sup> semestre 2009 pour 925 000 Dinars.
- Des provisions pour charges diverses du 1<sup>er</sup> semestre 2009 pour 3 670 000 Dinars.

**III-13 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

	<b>JUIN 2009</b>	<b>JUIN 2008</b>	<b>DECEMBRE 2008</b>
- Banques	12 368 332	8 556 983	3 034 634
- Autres emprunts auprès des sociétés du groupe		4 026 888	
- Crédit de financement de stock		5 000 000	3 000 000
<b>TOTAL</b>	<b>12 368 332</b>	<b>17 583 871</b>	<b>6 034 634</b>

**III-14 - REVENUS**

	<b>JUIN 2009</b>	<b>JUIN 2008</b>	<b>DECEMBRE 2008</b>
- Ventes de produits finis fabriqués par la société	49 454 082	48 665 808	105 418 564
- Ventes de marchandises (1)	27 314 535	19 465 607	43 165 257
- R.R.R. accordés sur vente de produits finis	- 156 827	- 153 399	- 589 379
- Ventes de produits résiduels et d'emballages	422 635	230 770	586 571
- Travaux	9 566	27 981	36 847
- Locations	235 746	264 422	356 832
- Ventes d'articles de stock	4 088 298	2 839 697	7 508 169
- Produits des activités annexes	1 685 625	1 278 432	2 875 424
<b>TOTAL</b>	<b>83 053 660</b>	<b>72 619 318</b>	<b>159 358 285</b>

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

**III-15 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

	<b>JUIN 2009</b>	<b>JUIN 2008</b>	<b>DECEMBRE 2008</b>
- Autres revenus	36 540	120 053	141 351
- Redevances pour concession brevet licence marque	6 108 795	4 589 026	9 183 837
- Autres produits accessoires	1 309 933	956 389	2 583 866
- Reprises sur provisions liées à l'exploitation		700 000	700 000
- Reprise sur provisions pour dépréciation des comptes clients	50 187		60 738
<b>TOTAL</b>	<b>7 505 455</b>	<b>6 365 468</b>	<b>12 669 792</b>

**III-16 - VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS ET ENCOURS**

	<b>JUIN 2009</b>	<b>JUIN 2008</b>	<b>DECEMBRE 2008</b>
- Variation des en-cours de production de biens		-104 784	
- Variation des stocks de produits finis	197 373	-523 625	- 568 963
<b>TOTAL</b>	<b>197 373</b>	<b>-628 409</b>	<b>- 568 963</b>

**III-17 - ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES**

	<b>JUIN 2009</b>	<b>JUIN 2008</b>	<b>DECEMBRE 2008</b>
- Achats autres marchandises	676 950	823 614	1 582 701
- Variation des stocks de marchandises	- 75 650	- 98 666	- 159 883
- Achats marchandises revendues en l'état	27 029 794	19 213 828	42 673 926
<b>TOTAL</b>	<b>27 631 094</b>	<b>19 938 776</b>	<b>44 096 744</b>

**III-18 - ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES**

	<b>JUIN 2009</b>	<b>JUIN 2008</b>	<b>DECEMBRE 2008</b>
- Achats stockés matières premières et fournitures liées	16 098 954	15 076 284	38 293 586
- Achats stockés matières, fournitures consommables et emballages	9 736 952	8 729 563	19 315 407
- Autres achats consommés	1 024	7 890	138 368
- Achats de pièces matériels équipements travaux non stockés	51 723	39 761	66 085
- Achats non stockés de matières et fournitures	2 304 739	2 100 471	5 102 254
- Variation stocks matières premières et fournitures liées	- 63 753	1 428 046	- 308 814
- Variation stocks des approvisionnements liés à l'exploitation	- 1 085 744	- 1 343 476	- 1 230 876
<b>TOTAL</b>	<b>27 043 895</b>	<b>26 038 539</b>	<b>61 376 010</b>

**III-19 - CHARGES DE PERSONNEL**

	<b>JUIN 2009</b>	<b>JUIN 2008</b>	<b>DECEMBRE 2008</b>
- Appointements et complément d'appointements	4 590 920	4 242 024	9 165 730
- Charges sociales	1 771 265	1 682 580	2 011 272
<b>TOTAL</b>	<b>6 362 185</b>	<b>5 924 604</b>	<b>11 177 002</b>

**III-20 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS**

	<b>JUIN 2009</b>	<b>JUIN 2008</b>	<b>DECEMBRE 2008</b>
- Dotations aux amortissements immobilisations corporelles	3 560 204	3 456 730	7 193 364
- Dotations casse bouteilles et ébréchés	743 547	1 176 330	1 612 486
- Dotations aux provisions pour dépréciation créances clients	190 000	184 621	792 838
<b>TOTAL</b>	<b>4 493 751</b>	<b>4 817 681</b>	<b>9 598 688</b>

**III-21 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

	<b>JUIN 2009</b>	<b>JUIN 2008</b>	<b>DECEMBRE 2008</b>
- Publicité, publications	3 387 751	2 922 139	7 185 318
- Travaux factures aux filiales	- 2 331 023	- 1 955 071	- 6 471 583
- Relations publiques	488 209	610 200	1 078 774
- Services extérieurs	2 311 679	1 929 784	4 118 107
- Autres services extérieurs	1 549 449	1 705 508	3 259 875
- Charges diverses ordinaires	1 779 894	919 890	2 475 439
- Impôts et taxes	164 147	152 409	460 460
- Provisions pour charges d'exploitation	2 446 012	2 362 460	1 983 259
- Reprises sur provisions liées à l'exploitation	- 1 983 258	- 1 878 354	- 1 878 354
- Diverses charges et profits de l'exercice	- 14 713	- 2 934	
- Diverses charges sur exercices antérieurs	43 148	76 561	- 214 442
<b>TOTAL</b>	<b>7 841 295</b>	<b>6 842 592</b>	<b>11 996 853</b>

**III-22 - CHARGES FINANCIERES NETTES**

	<b>JUIN 2009</b>	<b>JUIN 2008</b>	<b>DECEMBRE 2008</b>
- Charges d'intérêts	275 736	240 782	708 796
- Pertes de changes	268 465	147 803	595 171
- Gains de changes	- 202 686	- 105 974	- 264 642
- Provisions pour dépréciation des immobilisations Financières		250 000	320 000
- Divers produits financiers et produits	- 5 841		- 107 667
<b>TOTAL</b>	<b>335 674</b>	<b>532 611</b>	<b>1 251 658</b>

**III-23 - PRODUITS DES PLACEMENTS**

	<b>JUIN 2009</b>	<b>JUIN 2008</b>	<b>DECEMBRE 2008</b>
- Revenus des titres de participations ( 1 )	21 790 119	21 169 998	21 197 778
- Revenus des titres de créances			147 827
- Intérêts des comptes courants	100 518	84 534	228 956
- Produits nets sur cession de valeurs mobilières	158 277		279 932
- Divers produits de placements sur exercices antérieurs		1 649	
- Charges nettes sur cession de valeurs mobilières		-799 967	-799 967
- Reprises sur provisions des éléments financiers		800 000	800 000
<b>TOTAL</b>	<b>22 048 914</b>	<b>21 256 214</b>	<b>21 854 526</b>

(1) L'augmentation des dividendes reçus est due principalement à l'évolution des dividendes de la SOSTEM de 451 000 Dinars.

**III-24 - AUTRES GAINS ORDINAIRES**

	<b>JUIN 2009</b>	<b>JUIN 2008</b>	<b>DECEMBRE 2008</b>
- Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	1 028 581	66 520	213 993
- Divers autres produits et profits de l'exercice	940	5 805	94 534
- Divers produits et profits des exercices antérieurs	156 837	55 685	114 447
<b>TOTAL</b>	<b>1 186 358</b>	<b>128 010</b>	<b>422 974</b>

**III-25 - AUTRES PERTES ORDINAIRES**

	<b>JUIN 2009</b>	<b>JUIN 2008</b>	<b>DECEMBRE 2008</b>
- Autres charges diverses ordinaires	73 629	28 417	46 840
- Amendes et pénalités	10 224	239	5 849
<b>TOTAL</b>	<b>83 853</b>	<b>28 656</b>	<b>52 689</b>

**NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**AU 30 JUIN 2009**

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 9 537 403 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 plus value sur cessions d'immobilisations et les dividendes encaissés.

Ces variations et ajustements se détaillent comme suite :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Variations et réajustement</b>
Dotations aux amortissements et aux provisions	3 750 204		3 750 204
Casse de Bouteilles	743 547		743 547
Variation des stocks de produits finis	4 053 246	4 214 105	+ 160 859
Variation des stocks de matières premières	6 971 116	6 943 877	- 27 239
Variation des stocks de matières consommables	13 182 581	12 096 837	- 1 085 744
Variation des stocks de marchandises	637 545	561 895	- 75 650
			<b>-1 027 774</b>
Variation des clients et comptes rattachés	52 964 791	33 895 578	- 19 069 213
Variation des emballages consignés	- 29 731 814	- 28 609 481	+ 1 122 333
			<b>-17 946 880</b>
Variation des autres actifs non courants	1 826 345	1 757 225	-69 120
Variation et réajustement des autres actifs courants	2 647 843	3 149 164	501 321
Variation et réajustement des placements et autres actifs financiers	- 156 667	164 284	+7 617
			<b>+ 439 818</b>
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	13 572 065	7 944 623	5 627 442
Variation et réajustement des autres passifs courants	21 766 579	17 343 821	4 422 758
			<b>10 050 200</b>
Plus value sur cession des immobilisations corporelles	- 1 028 581		- 1 028 581
Plus value sur cession des immobilisations financières	- 158 278		- 158 278
Encaissements dividendes	- 21 790 119		- 21 790 119
<b>Total des variations et des réajustements</b>			<b>- 26 967 863</b>
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>			<b>36 505 266</b>
<b>VARIATION 1</b>			<b>+ 9 537 403</b>

2 / Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont dégagé un excédent de 11 349 510 dinars provenant de ce qui suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour : 8 503 951 dinars.
- Encaissement des revenus des titres de participation (dividendes et jetons) pour : 18 332 127 dinars.
- Décaissement pour la souscription et libération des 12 688 actions à l'augmentation du capital de la SMVDA pour 1 268 800 Dinars et du capital de la SFBT Italie SRL pour 94 325 Dinars.
- Encaissement de la valeur de cessions des actions MARWA pour : 1 549 378 Dinars.
- Encaissement de la valeur de cession d'immobilisations corporelles pour : 1 335 081 Dinars.

**VARIATION 2 : 11 349 510 dinars.**

3 / La trésorerie liée aux activités de financement a dégagé un déficit de 21 524 419 dinars détaillé comme suit :

- Décaissements des dividendes et autres distributions Pour : 17 202 311 dinars détaillés comme suit :

– Dividendes relatifs à l'exercice 2008 .....	17 024 677 dinars,
– Autres distributions .....	175 000 dinars,
– Dividendes relatifs aux exercices antérieurs.....	2 634 dinars.

- Décaissement d'emprunt pour financement de stock pour : 3 000 000 dinars.
- Décaissement pour souscription des billets de trésorerie pour : 16 000 000 dinars.
- Encaissement pour cession de titres de placement pour : 177 892 dinars.
- Encaissement pour rachat des billets de trésorerie pour : 14 500 000 dinars.

**VARIATION 3 : 21 524 419 dinars.**