

Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2007
(en dinars Tunisiens)

Actifs	NOTES	Au 30/06/2007	Au 30/06/2006	Au 31/12/2006
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	<i>III-1-1</i>	333 887,396	311 927,840	322 070,560
Moins : amortissements		-271 488,000	-228 888,529	-259 276,672
		62 399,396	83 039,311	62 793,888
Immobilisations corporelles	<i>III-1-1</i>	163 506 918,200	156 639 048,291	159 964 777,300
Moins : amortissements		-98 319 821,381	-92 029 057,063	-94 543 469,174
Moins : provisions		-995 735,200	-157 611,000	-236 588,160
		64 191 361,619	64 452 380,228	65 184 719,966
Immobilisations financières	<i>III-1-2</i>	93 145 079,638	98 254 444,638	94 981 779,638
Moins : provisions			-1 395 220,000	
Moins : versement rest à effectuer sur titres non libérés				-396 500,000
		93 145 079,638	96 859 224,638	94 585 279,638
Total des actifs immobilisés		157 398 840,653	161 394 644,177	159 832 793,492
Autres actifs non courants	<i>III-2</i>	2 024 597,797	1 990 611,214	1 989 889,279
Total des actifs non courants		159 423 438,450	163 385 255,391	161 822 682,771
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	<i>III-3</i>	22 689 894,737	21 821 954,392	18 086 381,535
Moins : provisions		-257 396,161	-225 741,627	-257 396,161
		22 432 498,576	21 596 212,765	17 828 985,374
Clients et comptes rattachés	<i>III-4</i>	45 323 219,847	42 704 724,798	33 198 723,560
Moins : provisions		-6 849 592,267	-6 109 247,898	-6 586 073,499
		38 473 627,580	36 595 476,900	26 612 650,061
Autres actifs courants	<i>III-5</i>	6 127 248,050	1 782 930,222	3 756 472,942
Placements et autres actifs financiers	<i>III-6</i>	9 377 811,047	3 419 801,091	3 427 231,401
Moins : provisions				
		9 377 811,047	3 419 801,091	3 427 231,401
Liquidités et équivalents de liquidités	<i>III-7</i>	4 191 590,145	9 652 624,562	1 811 769,100
Total des actifs courants		80 602 775,398	73 047 045,540	53 437 108,878
TOTAL DES ACTIFS		240 026 213,848	236 432 300,931	215 259 791,649

Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2007
(en dinars Tunisiens)

Capitaux Propres et Passifs	NOTES	Au 30/06/2007	Au 30/06/2006	Au 31/12/2006
Capitaux propres				
Capital social	<i>III-8</i>	56 000 000,000	52 000 000,000	52 000 000,000
Réserves	<i>III-8</i>	13 908 771,134	13 508 771,134	13 508 771,134
Autres capitaux propres	<i>III-8</i>	11 715 649,209	11 181 898,259	10 787 873,484
Résultats reportés	<i>III-8</i>	36 709 871,348	30 491 421,272	30 491 421,272
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		118 334 291,691	107 182 090,665	106 788 065,890
Résultat net de l'exercice		32 000 798,902	29 687 838,819	37 064 750,076
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement				3 773 700,000
Total des capitaux propres avant affectation		150 335 090,593	136 869 929,484	147 626 515,966
PASSIFS				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Dettes a l'égard des sociétés du groupe	<i>III-9</i>	4 026 888,000	8 053 776,000	4 026 888,000
Autres passifs financiers	<i>III-10</i>	27 594 894,138	26 654 816,278	26 781 245,763
Provisions	<i>III-11</i>	695 989,779	695 989,779	695 989,779
Total des passifs non courants		32 317 771,917	35 404 582,057	31 504 123,542
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<i>III-12</i>	14 875 109,622	8 229 603,568	9 964 449,431
Autres passifs courants	<i>III-13</i>	33 205 390,485	19 260 595,019	15 755 936,785
Concours bancaires et autres passifs financiers	<i>III-14</i>	9 292 851,231	36 667 590,803	10 408 765,925
Total des passifs courants		57 373 351,338	64 157 789,390	36 129 152,141
TOTAL DES PASSIFS		89 691 123,255	99 562 371,447	67 633 275,683
Total des capitaux propres et des passifs		240 026 213,848	236 432 300,931	215 259 791,649

Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2007
(en dinars Tunisiens)

Etat de résultat

	NOTES	Au 30/06/2007	Au 30/06/2006	Au 31/12/2006
Produits d'exploitation				
Revenus	<i>III-15</i>	70 415 656,131	72 169 897,087	145 548 422,675
Autres produits d'exploitation	<i>III-16</i>	5 056 078,729	5 427 357,909	10 931 807,960
Transfert de charge				18 227,897
Production immobilisée				
Total des produits d'exploitation		75 471 734,860	77 597 254,996	156 498 458,532
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -)	<i>III-17</i>	-503 703,070	635 378,772	212 081,359
Achats de marchandises consommés	<i>III-18</i>	19 385 949,423	24 134 441,343	43 502 518,598
Achats d'approvisionnements consommés	<i>III-19</i>	24 655 541,572	23 211 949,414	51 580 470,317
Charges de personnel	<i>III-20</i>	5 676 364,269	5 602 446,694	10 808 276,559
Dotations aux amortissements et aux provisions	<i>III-21</i>	5 816 153,040	4 556 525,044	9 781 372,523
Autres charges d'exploitation	<i>III-22</i>	5 843 343,144	6 401 936,109	12 218 275,104
Total des charges d'exploitation		60 873 648,378	64 542 677,376	128 102 994,460
Résultat d'exploitation		14 598 086,482	13 054 577,620	28 395 464,072
Charges financières nettes	<i>III-23</i>	-452 762,926	-558 503,713	-1 274 359,764
Produits des placements	<i>III-24</i>	21 489 218,985	19 510 698,939	19 682 560,013
Autres gains ordinaires	<i>III-25</i>	106 290,163	190 386,964	166 065,551
Autres pertes ordinaires	<i>III-26</i>	-40 033,802	-309 320,991	-336 696,096
Résultat des activités ordinaires avant réinvest et impôt		35 700 798,902	31 887 838,819	46 633 033,776
Impôt sur les sociétés		3 700 000,000	2 200 000,000	5 794 583,700
Résultat des activités ordinaires		32 000 798,902	29 687 838,819	40 838 450,076
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)				
Résultat des activités ordinaires après réinvest et impôt		32 000 798,902	29 687 838,819	37 064 750,076
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement				3 773 700,000
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
Résultat net de l'exercice		32 000 798,902	29 687 838,819	40 838 450,076

Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2007
(en dinars Tunisiens)

Etat de flux de trésorerie

<i>Désignation</i>	<i>30/06/2007</i>	<i>30/06/2006</i>	<i>31/12/2006</i>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat Net de l'exercice	32 000 798,902	29 687 838,819	40 838 450,076
Ajustements ,Amortissements et Provisions	4 847 710,575	4 179 706,335	8 768 806,082
Ajustements casses bouteilles	968 442,465	376 818,709	1 012 566,441
Ajustements pour reprise sur provisions	-36 481,232		-995 284,129
Ajustements amortissement subvention	-172 224,275		-640 182,350
Variation des Stocks	-4 603 513,202	-3 276 760,110	458 812,747
Variation des Créances	-11 310 847,912	-11 473 783,293	-1 841 352,569
Variation des Autres actifs	-8 356 063,272	-153 505,131	-2 133 756,226
Variations Fournisseurs et autres dettes	22 360 113,891	205 633,086	-1 564 179,285
Ajustements Plus value sur cession	-1 024 160,484	-156 327,000	-203 079,000
Ajustements Encaissement dividendes	-20 324 641,500	-19 311 516,745	-19 373 587,344
Transfert des Charges			-18 227,897
Flux de trésoreries provenant de (affectés à) l'exploitation	14 349 133,956	78 104,670	24 308 986,546
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-11 245 222,803	-11 091 178,791	-12 909 765,650
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Corporelles et incorporelles			
Encaissements Dividendes et autres distributions	20 324 641,500	19 311 516,745	19 373 587,344
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-396 500,000	-3 693 025,000	-3 694 660,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Financières	1 309 700,000		84 210,000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	9 992 618,697	4 527 312,954	2 853 371,694
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Decassements Dividendes et autres distributions	-14 896 167,600	-27 133 689,206	-27 245 772,406
Encaissements provenant des emprunts	4 000 000,000	6 000 000,000	14 000 000,000
Remboursement d'emprunts bancaires			-147 500,000
Remboursement d'emprunts auprès des sociétés du groupe		-97 200,000	-4 124 088,000
Remboursement d'emprunts pour financement des stocks			-14 000 000,000
Décaissement pour souscription des billets de trésorie	-34 500 000,000		
Encaissement pour remboursement des billets de trésorie	28 500 000,000		
Decassements pour acquisition de titres de placement	-47 770,000		
Encaissements pour cession de titres de placement	97 920,000	183 400,000	183 400,000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	-16 846 017,600	-21 047 489,206	-31 333 960,406
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
Variation de trésorerie	<u>7 495 735,053</u>	<u>-16 442 071,582</u>	<u>-4 171 602,166</u>
Trésorerie au début de l'exercice	<u>-4 570 108,832</u>	<u>-398 506,666</u>	<u>-398 506,666</u>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>2 925 626,221</u>	<u>-16 840 578,248</u>	<u>-4 570 108,832</u>

LA SOCIETE FRIGORIFIQUE & BRASSERIE DE TUNIS

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2007

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.

Le capital social, après l'augmentation de 4 000 000 de dinars par incorporation du compte spécial d'investissement et une partie des réserves décidée par le conseil d'administration du 27 Avril 2007, (pouvoir de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 25 Avril 2006), est de 56 000 000 de dinars divisé en 11 200 000 actions de 5 D dinars chacune. L'Assemblée Générale Extraordinaire du 05 Juin 2007, a décidé de réduire la valeur nominale de l'action de 5 dinars à 1 dinar, ainsi le capital social de la société est de 56 000 000 de dinars divisé en 56 000 000 actions de valeur nominale 1 dinar chacune entièrement libérées.

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

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
- B.N.A. Participations	7 845 135	14,01 %
- S.T.A.R.	4 795 795	8,56 %
- Brasseries et Glacières Internationales	19 863 995	35,47 %
- Maghreb Investissement	7 619 550	13,61 %
- Autres actionnaires	15 875 525	28,35 %
TOTAL	56 000 000	100,00 %

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^{er} janvier au 30 Juin 2007, 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 :

Les investissements réalisés au cours du premier semestre 2007 se sont élevés à 4 658 582 Dinars, et sont essentiellement :

- Logiciels	pour	:	11 817	Dinars
- Divers travaux de constructions	pour	:	175 788	Dinars
- Matériel Boissons Gazeuses	pour	:	71 935	Dinars
- Matériel Brasserie	pour	:	300 938	Dinars
- Matériel Malterie	pour	:	13 560	Dinars
- Autres immobilisations	pour	:	1 823 349	Dinars
- Emballages commerciaux durables	pour	:	2 261 195	Dinars

La casse bouteilles constatée est de 968 442 Dinars et la cession de bouteilles non utilisables pour 145 783 Dinars

La provision pour dépréciation des bouteilles non utilisables est de 995 735 dinars

III-1-2 - Les immobilisations financières :

Les immobilisations financières ont subi les mouvements suivants :

- La libération de la dernière tranche dans l'augmentation du capital de la S.M.V.D.A pour 396 500 dinars.
- La cession de 13097 actions SIPA pour 1 309 700 dinars.
- La cession de 10979 actions MARWA pour 1 549 378 dinars et dont la valeur nominale est de 527 000 dinars.

III-2 - AUTRES ACTIFS NON COURANTS :

	JUIN 2007	JUIN 2006	DECEMBRE 2006
- Débiteurs divers	1 918 772	1 884 785	1 884 063
- Emballages à rendre	105 826	105 826	105 826
TOTAL	2 024 598	1 990 611	1 989 889

III-3 - STOCKS :

	JUIN 2007	JUIN 2006	DECEMBRE 2006
- Matières premières	7 658 796	6 033 833	4 273 661
- Matières consommables	11 206 534	12 326 812	9 976 312
- Produits finis	3 408 598	2 889 432	3 338 407
- Marchandises	415 967	571 877	498 002
TOTAL	22 689 895	21 821 954	18 086 382

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

III-4 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

	JUIN 2007	JUIN 2006	DECEMBRE 2006
- Clients locaux	16 780 384	16 835 277	14 183 105
- Clients étrangers	3 438 933	5 131 532	3 422 857
- Clients filiales	9 897 080	10 915 840	6 040 143
- Clients douteux	7 081 565	6 509 410	6 593 841
- Locataires d'immeubles	- 17 183	10 496	3 594
- Effets à recevoir	7 872 212	2 937 000	2 674 583
- Clients locataires de camions	270 229	365 170	280 601
TOTAL	45 323 220	42 704 725	33 198 724

Courant le 1^{er} semestre 2007, il a été :

- constitué une provision pour créances douteuses pour 300 000 Dinars,
- opéré une reprise sur provisions antérieures pour 36 481 Dinars.

Ainsi, la provision pour créances douteuses est passée de 6 586 073 Dinars en Décembre 2006 à 6 849 592 Dinars en Juin 2007.

III-5 - AUTRES ACTIFS COURANTS :

	JUIN 2007	JUIN 2006	DECEMBRE 2006
- Charges payées d'avance	690 617	481 708	466 818
- Créances pour acquisitions titres	1 802 926	15 428	2 252 947
- Produits à recevoir	3 610 296	1 189 091	592 113
- Compte de régularisation	23 409	96 703	4 021
- Etat impôt sur les sociétés			440 574
TOTAL	6 127 248	1 782 930	3 756 473

III-6 - PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

	JUN 2007	JUN 2006	DECEMBRE 2006
- Personnel	101 441	95 862	102 710
- Douane, consignation	22 352	21 772	22 352
- Sociétés du groupe (1)	84 000	84 000	84 000
- Actions tunisiennes cotées	284 004	284 004	284 004
- Actions tunisiennes non cotées	2 886 014	2 934 163	2 934 165
- Billets de trésorie	6 000 000		
TOTAL	9 377 811	3 419 801	3 427 231

(1) - Il s'agit d'un prêt à la S.N.B. pour 84 000 Dinars

III-7 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

	JUN 2007	JUN 2006	DECEMBRE 2006
- Effets à l'encaissement	2 450	2 450	771 138
- Chèques à l'encaissement	1 124 163	2 140 418	
- Banques	2 784 917	6 730 228	822 697
- C C P	179 655	692 460	179 536
- Caisses	100 405	87 068	38 398
TOTAL	4 191 590	9 652 624	1 811 769

III-8 - CAPITAUX PROPRES :

	JUN 2007	JUN 2006	DECEMBRE 2006
- Capital social	56 000 000	52 000 000	52 000 000
- Réserves légales	5 200 000	4 800 000	4 800 000
- Réserves spéciales de réévaluation	8 708 771	8 708 771	8 708 771
- Réserves pour réinvestissements exonérés	11 363 082	10 263 082	10 263 082
- Subvention d'investissement	3 282 101	3 282 101	3 282 101
- Amortissement subvention d'investissement	- 2 929 534	- 2 363 284	- 2 757 309
- Résultats reportés	36 709 871	30 491 421	30 491 421
TOTAL	118 334 291	107 182 091	106 788 066

L'évolution de 11 546 225 Dinars provient de :

1- L'affectation partielle du bénéfice de l'exercice 2006, conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 05 Juin 2007, à savoir :

- Réserve légale pour 400 000 Dinars.

- Reprise de (30 491 421 – 226 300) Dinars de 2005 et affectation de 36 709 871 Dinars en 2006, soit une augmentation de 6 444 750 Dinars en résultats reportés,

- 4 873 700 dinars en réserves pour réinvestissements exonérés dont réinvestissement au sein de l'entreprise de 3 773 700 Dinars.

2 - La constatation de l'amortissement du 1^{er} semestre 2007 de la subvention d'investissement pour 172 225 Dinars.

Il est à noter que :

1 / Le capital social a été augmenté de 4 000 000 de Dinars par décision du conseil d'administration du 27 Avril 2007, par incorporation du compte spécial d'investissement pour 3 773 700 Dinars, le reliquat soit 226 300 Dinars a été imputé sur le report à nouveau de 2005.

2 / L'assemblée générale extraordinaire du 5 Juin 2007, a décidé de réduire la valeur nominale de l'action de 5 Dinars à 1 Dinar. Ainsi le capital se trouve composé de 56 000 000 d'actions de valeur nominale de 1 Dinar chacune, entièrement libérées

III-9 - DETTES A L'EGARD DES SOCIETES DU GROUPE :

Les dettes à l'égard des sociétés du groupe enregistrent, à fin Juin 2007, la dernière échéance de l'achat par la S F B T de 1 118 580 actions SPDIT auprès des sociétés du groupe pour 20 134 440 Dinars.

La 4^{ème} annuité, qui sera payée en Décembre 2007 pour un montant de 4 026 888 Dinars, figure en « Concours bancaires et autres passifs financiers ».

III-10 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

	JUIN 2007	JUIN 2006	DECEMBRE 2006
Emballages divers consignés	27 594 894	26 654 816	26 781 246
TOTAL	27 594 894	26 654 816	26 781 246

III-11 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES :

	JUIN 2007	JUIN 2006	DECEMBRE 2006
- Provisions diverses	695 990	695 990	695 990
TOTAL	695 990	695 990	695 990

III-12 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

	JUIN 2007	JUIN 2006	DECEMBRE 2006
- Fournisseurs locaux	733 148	- 714 048	1 128 157
- Fournisseurs locaux en attente de factures	448 917	- 484 050	562 671
- Fournisseurs étrangers	2 492 846	3 592 063	1 828 798
- Effets à payer	6 398 218	2 593 929	5 730 735
- Fournisseurs, filiales	4 801 981	3 241 710	714 088
TOTAL	14 875 110	8 229 604	9 964 449

III-12-1- Le solde des " Fournisseurs locaux " est le cumul des comptes créditeurs pour 1 748 493 Dinars et des comptes débiteurs pour 1 015 345 Dinars.

III-12-2- Le solde des " Fournisseurs étrangers " est aussi le cumul des comptes créditeurs pour 2 740 603 Dinars et des comptes débiteurs pour 247 758 Dinars.

III-13 - AUTRES PASSIFS COURANTS :

	JUIN 2007	JUIN 2006	DECEMBRE 2006
Dividendes et jetons de présence	14 815 755	635 797	591 922
Personnel	369 725	489 839	- 9 840
État, impôt sur les sociétés	1 900 255	134 586	
État, TVA, DC et autres	11 671 647	13 568 219	11 214 046
État, retenue à la source	185 048	140 163	340 613
CNSS et organismes sociaux	- 642 163	- 587 809	881 099
Charges à payer	4 905 123	4 879 800	2 738 096
TOTAL	33 205 390	19 260 595	15 755 936

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

Le solde du compte " État, impôts sur les sociétés " pour 1 900 255 Dinars se justifie par l'impôt sur les sociétés au titre du 1^{er} semestre 2007 pour 3 700 000 Dinars diminués des retenues à la source pour 69 952 Dinars et du 1^{er} acompte provisionnel payé en 2007 pour 1 729 793 Dinars.

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

Il s'agit principalement :

- De la TVA du mois de Juin 2007	pour	777 416 Dinars.
- Du DC du mois de Juin 2007	pour	11 001 828 Dinars.
- Des autres avances d'Impôts	pour	107 597 Dinars.

III-13-3 - CHARGES A PAYER :

Les charges restant dues au 30 Juin 2007 sont principalement :

- Les agios bancaires, la redevance Lowenbrau et la redevance de la poste du 2 ^{ème} trimestre 2007	pour	459 753 Dinars,
- Des congés à payer et des primes du 1er semestre 2007	pour :	845 500 Dinars.
- Des provisions pour charges du 1 ^{er} semestre 2007	pour :	3 599 870 Dinars

III-14 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

	JUIN 2007	JUIN 2006	DECEMBRE 2006
- Emprunts à moins d'un an		147 500	
- Banques	1 265 963	26 493 203	6 381 878
- Autres emprunts auprès des sociétés du groupe (1)	4 026 888	4 026 888	4 026 888
- Crédit de financement de stock	4 000 000	6 000 000	
TOTAL	9 292 851	36 667 591	10 408 766

(1) Il s'agit des dettes à l'égard des sociétés filiales suite à l'opération de restructuration des titres des sociétés du groupe, (achats des actions SPDIT), et relatif à la quatrième annuité de 4 026 888 Dinars payable en Décembre 2007.

III-15 - REVENUS :

	JUIN 2007	JUIN 2006	DECEMBRE 2006
- Ventes de produits finis fabriqués par la société	46 604 160	41 291 702	90 637 159
- Ventes de marchandises	19 448 132	23 616 887	42 551 729
- R.R.R. accordés sur vente de produits finis	- 172 632	- 51 647	- 457 701
- Ventes de produits résiduels et d'emballages	196 324	185 639	390 748
- Travaux	1 862	2 996	102 451
- Locations	236 177	249 623	353 735
- Ventes d'articles de stock	2 978 397	5 820 432	9 735 510
- Produits des activités annexes	1 123 236	1 054 265	2 234 792
TOTAL	70 415 656	72 169 897	145 548 423

III-16 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION :

	JUIN 2007	JUIN 2006	DECEMBRE 2006
- Autres revenus		96 502	276 482
- Redevances pour concession brevet licence marque	4 009 622	3 529 994	7 112 705
- Autres produits accessoires	837 742	784 464	1 702 377
- Reprises sur provisions liées à l'exploitation		625 000	851 800
- Cote part des amortissements des sub. d'investissement	172 224	246 157	640 182
- Divers profits sur exercices antérieurs	9	36 326	204 777
- Reprise sur provisions pour dépréciation des stocks		65 173	65 173
- Reprise sur provisions pour dépréciation des comptes clients	36 481	43 742	78 312
TOTAL	5 056 078	5 427 358	10 931 808

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

	JUIN 2007	JUIN 2006	DECEMBRE 2006
- Variation des en-cours de production de biens	- 433 473	- 25 678	
- Variation des stocks de produits	- 70 230	661 057	212 081
TOTAL	- 503 703	635 379	212 081

III-18 - ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMEES :

	JUIN 2007	JUIN 2006	DECEMBRE 2006
- Achats autres marchandises	220 698	1 139 239	1 780 326
- Variation des stocks de marchandises	82 035	- 180 520	- 106 644
- Achats marchandises revendues en l'état	19 083 216	23 175 722	41 828 837
TOTAL	19 385 949	24 134 441	43 502 519

III-19 - ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMEES :

	JUIN 2007	JUIN 2006	DECEMBRE 2006
- Achats stockés matières premières et fournitures liées	16 534 882	14 349 986	26 436 806
- Achats stockés matières et fournitures consommables et emballages	10 158 589	10 779 431	20 773 865
- Autres achats consommés	13 815	40 642	115 825
- Achats de pièces matériels équipements travaux non stockés	44 050	39 545	82 576
- Achats non stockés de matières et fournitures	2 086 091	1 733 965	3 818 013
- Variation stocks matières premières et fournitures liées	- 3 385 135	- 724 655	1 035 527
- Variation des approvisionnements liés à l'exploitation	- 796 750	- 3 006 965	- 682 142
TOTAL	24 655 542	23 211 949	51 580 470

III-20 - CHARGES DE PERSONNEL :

	JUIN 2007	JUIN 2006	DECEMBRE 2006
- Appointements et complément d'appointements	4 066 682	4 147 176	9 019 589
- Charges sociales	1 609 682	1 621 726	1 955 143
- Reprise sur provisions charges salariales		- 166 455	- 166 455
TOTAL	5 676 364	5 602 447	10 808 277

III-21 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :

	JUIN 2007	JUIN 2006	DECEMBRE 2006
- Dotations aux amortissements immobilisations corporelles	3 788 564	3 554 692	7 685 766
- Dotations casse bouteilles et ébréchés	968 442	376 819	1 012 566
- Dotations aux provisions pour dépréciation créances clients	300 000	300 514	811 910
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres		164 000	
- Dotations aux provisions pour dépréciation stocks			31 654
- Dotation aux provisions pour risques et charges	59 147	160 500	239 477
- Dotation aux provisions pour dépr. des emballages com. Durables	700 000		
TOTAL	5 816 153	4 556 525	9 781 373

III-22 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

	JUIN 2007	JUIN 2006	DECEMBRE 2006
- Publicité, publications	2 634 636	2 935 240	5 647 898
- Travaux factures aux filiales	- 1 815 678	- 2 137 818	- 3 986 004
- Relations publiques	433 115	571 135	884 492
- Services extérieurs	1 698 454	1 560 704	3 299 168
- Autres services extérieurs	1 562 625	1 370 679	2 579 276
- Charges diverses ordinaires	877 472	1 427 971	3 249 731
- Impôts et taxes	85 282	135 043	379 700
- Provisions pour charges d'exploitation	2 138 370	2 120 496	1 770 933
- Reprises sur provisions liées à l'exploitation	- 1 770 933	- 1 746 377	- 1 746 377
- Ristournes T F P			- 65 055
- Diverses charges sur exercices antérieurs		164 863	204 513
TOTAL	5 843 343	6 401 936	12 218 275

III-23 - CHARGES FINANCIERES NETTES :

	JUIN 2007	JUIN 2006	DECEMBRE 2006
- Charges d'intérêts	311 572	523 755	1 256 985
- Pertes de changes	210 991	179 350	305 293
- Gains de changes	- 69 801	- 105 900	- 165 449
- Diverses charges financières sur exercices antérieurs		11 952	
- Diverses produits financiers sur exercices antérieurs		- 50 653	- 122 470
TOTAL	452 762	558 504	1 274 359

III-24 - PRODUITS DES PLACEMENTS :

	JUIN 2007	JUIN 2006	DECEMBRE 2006
- Revenus des titres de participations (1)	20 324 642	19 311 517	19 373 587
- Revenus des titres de créances			116 625
- Intérêts des comptes courants	142 199	42 855	136 144
- Produits nets sur cession de valeurs mobilières	1 022 378	156 327	156 327
- Divers produits de placements sur exercices antérieurs			7 601
- Charges nettes sur cession de valeurs mobilières			- 1 338 944
- Reprises sur provisions des éléments financiers			1 231 220
TOTAL	21 489 219	19 510 699	19 682 560

(1) L'augmentation des dividendes reçus est due principalement aux variations suivantes :

- STBN	:	83 923 Dinars
- SPDIT	:	807 908 Dinars
- STBG	:	47 292 Dinars
- SOTEV	:	9 699 Dinars
- S B T	:	63 560 Dinars

III-25 - AUTRES GAINS ORDINAIRES :

	JUIN 2007	JUIN 2006	DECEMBRE 2006
- Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	1 782		46 752
- Divers autres produits et profits de l'exercice	6 531	- 162	2 103
- Divers produits et profits des exercices antérieurs	97 977	190 549	117 210
TOTAL	106 290	190 387	166 065

III-26 - AUTRES PERTES ORDINAIRES :

	JUIN 2007	JUIN 2006	DECEMBRE 2006
- Autres charges diverses ordinaires	36 419	277 392	301 833
- Amendes et pénalités	3 615	31 929	34 863
TOTAL	40 034	309 321	336 696

NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
AU 30 JUIN 2007

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 14 349 134 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 provision, 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	30/06/2007	31/12/2006	Variations
Dotations aux amortissements et aux provisions	4 847 711	-	4 847 711
Casse de Bouteilles	968 442	-	968 442
Reprises de provisions	-36 481	-	-36 481
Amortissement de la subvention d'investissement	-172 224	-	-172 224
Variation des stocks de produits finis	3 408 598	3 338 407	- 70 191
Variation des stocks de matières premières	7 658 796	4 273 661	- 3 385 135
Variation des stocks de matières consommables	11 206 534	9 976 312	- 1 230 222
Variation des stocks de marchandises	415 967	498 002	+ 82 035
			- 4 603 513
Variation des clients et comptes rattachés	45 323 220	33 198 724	-12 124 496
Variation des emballages consignés	- 27 594 894	- 26 781 246	813 648
			- 11 310 848
Variation des autres actifs non courants	2 024 598	1 989 889	- 34 709
Variation des autres actifs courants	6 127 248	3 756 473	- 2 370 775
Variation des placements et autres actifs financiers	9 377 811	3 427 231	- 5 950 580
			- 8 356 064
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	14 875 110	9 964 449	+ 4 910 661
Variation des autres passifs courants	33 205 390	15 755 937	+17 449 453
			+ 22 360 114
Plus value sur cession des immobilisations corporelles	- 1 782		- 1 782
Plus value sur cession des immobilisations financières	- 1 022 378		- 1 022 378
			- 1 024 160
Encaissements dividendes	- 20 324 642		- 20 324 642
Production d'immobilisations corporelles	-	-	-
Total des variations et des réajustements			- 17 651 665
RESULTAT DE L'EXERCICE			32 000 799
VARIATION 1			14 349 134

2 / Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont dégagé un excédent de 9 992 619 dinars provenant de ce qui suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour : 11 245 223 dinars.
- Encaissement des revenus des titres de participation (dividendes et jetons) pour : 20 324 642 dinars.
- Décaissement pour la libération de la dernière tranche de l'augmentation du capital de la SMVDA RAOUDHA pour : 396 500 dinars.
- Encaissement de la valeur de cession des 13 097 actions SIPA pour : 1 309 700 dinars.

VARIATION 2 : 9 992 619 dinars.

3 / La trésorerie liée aux activités de financement a dégagé un déficit de - 16 846 018 dinars détaillé comme suit :

- Décaissements des dividendes et autres distributions Pour : 14 896 168 dinars détaillés comme suit :
 - Dividendes relatifs à l'exercice 2006 14 751 168 dinars,
 - Autres distributions 145 000 dinars.
- Encaissement pour réduction capital de titres de placement pour : 97 920 dinars.
- Décaissement pour souscription titres de placement pour : 47 770 dinars.
- Encaissement d'emprunt pour financement de stock pour : 4 000 000 dinars.
- Décaissement pour souscription des billets de trésorie pour : 34 500 000 dinars.
- Encaissement pour remboursement de billets de trésorie pour : 28 500 000 dinars .

VARIATION 3 : 16 846 018 dinars.