

La Société de Fabrication des Boissons de Tunisie S.F.B.T.

**Avis des commissaires aux comptes
Sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012**

Messieurs les actionnaires de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie

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 de Fabrication des Boissons de Tunisie (S.F.B.T.) comprenant le bilan établi au 30 juin 2012, 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 248.124.442 dinars y compris le bénéfice de la période s'élevant à 48.914.373 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 limité.

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. Son 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 de Fabrication des Boissons de Tunisie (S.F.B.T.) au 30 juin 2012, 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 14 août 2012

Conseil Audit Formation

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

Abderrahmen FENDRI

Abdelaziz KRAMTI

Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2012

Bilan

Période du 01/01/2012 au 30/06/2012

(en dinar Tunisien)

Actifs	Notes	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	<i>III-1</i>	760 344	542 253	592 253
Moins : amortissements	<i>III-1</i>	-543 064	-462 851	-488 974
		217 279	79 402	103 279
Immobilisations corporelles	<i>III-1</i>	259 477 139	233 599 189	243 640 550
Moins : amortissements	<i>III-1</i>	-132 664 968	-124 796 425	-129 353 450
Moins : provisions		-358 827	-358 827	-358 827
		126 453 344	108 443 937	113 928 273
Immobilisations financières	<i>III-1</i>	128 764 420	123 855 136	118 646 637
Moins : provisions	<i>III-1</i>	-4 200 000	-3 500 000	-4 200 000
		124 564 420	120 355 136	114 446 637
Total des actifs immobilisés		251 235 043	228 878 475	228 478 189
Autres actifs non courants	<i>III-2</i>	2 159 723	1 532 383	2 871 663
Total des actifs non courants		253 394 766	230 410 858	231 349 852
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	<i>III-3</i>	42 449 644	36 836 230	35 871 412
Moins : provisions		-357 396	-257 396	-357 396
		42 092 248	36 578 834	35 514 015
Clients et comptes rattachés	<i>III-4</i>	80 277 599	68 391 835	65 869 453
Moins : provisions		-8 295 235	-7 906 749	-8 096 901
		71 982 364	60 485 087	57 772 553
Autres actifs courants	<i>III-5</i>	7 187 628	9 458 346	2 042 275
Placements et autres actifs financiers	<i>III-6</i>	11 596 000	6 414 088	5 487 448
Liquidités et équivalents de liquidités	<i>III-7</i>	21 016 890	6 520 633	8 466 613
Total des actifs courants		153 875 129	119 456 987	109 282 904
TOTAL DES ACTIFS		407 269 895	349 867 845	340 632 756

Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2012

Bilan

Période du 01/01/2012 au 30/06/2012

(en dinar Tunisien)

Capitaux Propres et Passifs	Notes	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Capitaux propres				
Capital social	<i>III-8</i>	76 000 000	66 000 000	66 000 000
Réserves	<i>III-8</i>	15 308 771	14 808 771	14 808 771
Autres capitaux propres	<i>III-8</i>	27 355 543	21 518 318	21 518 318
Résultats reportés	<i>III-8</i>	80 545 755	76 088 385	76 088 385
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		199 210 069	178 415 474	178 415 474
Résultat net de la période		48 914 373	45 371 585	47 557 370
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement				15 837 225
Total des capitaux propres avant affectation		248 124 442	223 787 059	241 810 069
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	<i>III-9</i>	10 723 926	14 370 716	10 723 926
Autres passifs financiers	<i>III-10</i>	36 145 874	33 162 384	33 815 328
Provisions	<i>III-11</i>	2 734 433	1 334 433	2 734 433
Total des passifs non courants		49 604 234	48 867 533	47 273 687
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	<i>III-12</i>	19 743 128	15 888 180	17 165 343
Autres passifs courants	<i>III-13</i>	73 114 152	51 113 433	23 188 936
Concours bancaires et autres passifs financiers	<i>III-14</i>	16 683 940	10 211 640	11 194 721
Total des passifs courants		109 541 219	77 213 253	51 549 000
TOTAL DES PASSIFS		159 145 453	126 080 786	98 822 687
Total des capitaux propres et des passifs		407 269 895	349 867 845	340 632 756

Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2012

Etat de Résultat

Période du 01/01/2012 au 30/06/2012

(en dinar Tunisien)

	Notes	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Produits d'exploitation				
Revenus	<i>III-15</i>	131 609 877	104 623 533	240 257 366
Autres produits d'exploitation	<i>III-16</i>	11 912 291	10 198 219	21 395 292
Production immobilisée				61 070
Total des produits d'exploitation		143 522 168	114 821 752	261 713 728
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -)	<i>III-17</i>	745 909	266 357	-872 320
Achats de marchandises consommés	<i>III-18</i>	16 967 389	9 616 489	25 918 177
Achats d'approvisionnements consommés	<i>III-19</i>	65 131 311	53 456 838	122 397 853
Charges de personnel	<i>III-20</i>	11 924 330	10 163 376	22 157 192
Dotations aux amortissements et aux provisions	<i>III-21</i>	5 941 406	5 172 660	13 324 317
Autres charges d'exploitation	<i>III-22</i>	16 934 950	13 942 294	31 553 782
Total des charges d'exploitation		117 645 295	92 618 014	214 479 001
Résultat d'exploitation		25 876 873	22 203 738	47 234 726
Charges financières nettes	<i>III-23</i>	-1 711 919	-1 725 202	-3 980 145
Produits des placements	<i>III-24</i>	29 627 821	29 302 037	28 805 101
Autres gains ordinaires	<i>III-25</i>	419 071	265 077	584 867
Autres pertes ordinaires	<i>III-26</i>	-157 473	-134 066	-748 441
Résultat des activités ordinaires avant impôt		54 054 373	49 911 585	71 896 107
Impôt sur les sociétés		5 140 000	4 540 000	8 501 512
Résultat des activités ordinaires après impôt		48 914 373	45 371 585	63 394 595
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)				
Résultat des activités ordinaires après impôt et réinvest		48 914 373	45 371 585	47 557 370
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement				15 837 225
Résultat net de la période		48 914 373	45 371 585	63 394 595

Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2012

Etat de flux de trésorerie Période du 01/01/2012 au 30/06/2012 (en dinar Tunisien)

Désignations	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat de l'exercice	48 914 373	45 371 585	63 394 595
Ajustements pour amortissements et provisions	5 115 109	5 624 259	13 655 646
Ajustements pour casse bouteilles	826 297	548 401	1 868 670
Ajustements pour reprise sur provisions	-1 666	-133 243	-163 567
Variation des stocks	-6 578 232	-1 553 119	-588 301
Variation des créances	-12 077 600	-415 776	2 759 550
Variation des autres actifs	-4 407 965	-7 385 004	351 258
Variations des fournisseurs et autres dettes	10 048 000	10 839 143	3 027 959
Ajustements pour plus ou moins value sur cession	-28 133	-125 820	-161 150
Ajustements pour encaissement de dividendes	-25 472 060	-29 077 249	-29 039 455
Transfert des charges			-61 070
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	16 338 123	23 693 178	55 044 136
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-18 352 343	-25 251 440	-36 969 230
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		125 820	
Encaissements dividendes et autres distributions	25 472 060	29 077 249	29 039 455
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-10 117 783	-5 839 682	-5 851 184
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			5 220 000
Encaissements des cessions des titres de participations			13 786
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	-2 998 066	-1 888 053	-8 547 172
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Décassements Dividendes et autres distributions	-145 000	-20 176 020	-39 800 861
Décassements provenant des emprunts bancaires	-1 768 596	-924 294	-1 845 268
Remboursement d'emprunts pour financement des stocks		-5 000 000	-5 000 000
Encaissements provenant d'autres emprunts		4 700 000	4 700 000
Remboursement d'autres emprunts		-5 750 000	-5 750 000
Encaissements pour rachat des billets de trésorerie	8 300 000	3 400 000	
Décassements pour souscription des billets de trésorerie	-14 700 000	-4 800 000	
Décassements pour autres formes de placement monétaire		-2 095 000	
Encaissements provenant des autres formes de placement monétaire	266 000	4 440 000	505 000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	-8 047 596	-26 205 314	-47 191 130
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
Variation de trésorerie	<u>5 292 461</u>	<u>-4 400 190</u>	<u>-694 166</u>
Trésorerie au début de l'exercice	<u>1 285 201</u>	<u>1 979 367</u>	<u>1 979 367</u>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>6 577 662</u>	<u>-2 420 823</u>	<u>1 285 201</u>

LA SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES **ARRETES AU 30 JUIN 2012**

I - PRESENTATION DE LA SOCIETE

Dénomination sociale	Société de Fabrication des Boissons de Tunisie
Forme Juridique	Société Anonyme
Date de création	JUIN 1925
Capital social	76.000.000 de dinars
Nombre de titres	76.000.000 d'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 DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE 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 DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE** sont :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
- B.N.A. Participations	10 646 921	14,01 %
- S.T.A.R.	6 364 113	8,37 %
- Brasseries et Glacières Internationales	26 958 360	35,47 %
- Maghreb Investissement	10 340 599	13,61 %
- Autres actionnaires	21 690 007	28,54 %
TOTAL	76 000 000	100,00 %

II - PRINCIPES ET SYSTEME COMPTABLES

II-1 - PRINCIPES ET CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers de la SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE 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 2012, de la SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE sont exprimés en dinar tunisien.

III - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES :

III-1 – ACTIFS IMMOBILISES :

III – 1-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles ont enregistré les opérations suivantes :

- Les acquisitions pour 19 577 042 dinars, dont 1 192 178 dinars des reclassements, concernent principalement les constructions, le matériel de brasserie, de boissons gazeuses, les emballages commerciaux durables et les autres immobilisations corporelles.
- Les cessions pour 1 553 887 dinars se rattachant principalement au matériel et outillage industriel,
- La constatation de la casse de bouteilles pour 826 297 dinars.

III-1-2 - Les immobilisations financières :

Les immobilisations financières ont enregistré les opérations suivantes :

- La souscription et la libération de 16 200 actions souscrites au capital de la Société PET CRISTAL INDUSTRIE pour 1 620 000 dinars.
- La souscription de 2 339 698 actions à l'augmentation du capital de la SOSTEM, libérées à hauteur de 72,64%, soit pour un montant de 8 497 783 Dinars.

III-2 - AUTRES ACTIFS NON COURANTS :

	JUIN 2012	JUIN 2011	DECEMBRE 2011
- Débiteurs divers	2 002 033	1 356 043	2 688 623
- Emballages à rendre	157 690	176 340	183 040
TOTAL	2 159 723	1 532 383	2 871 663

III-3 – STOCKS:

	JUIN 2012	JUIN 2011	DECEMBRE 2011
- Matières premières	9 272 017	8 238 784	6 937 555
- Matières consommables	26 355 321	22 266 768	21 241 023
- Produits finis	6 100 928	5 735 746	6 874 423
- Marchandises	721 378	594 932	818 411
TOTAL	42 449 644	36 836 230	35 871 412

La provision pour dépréciation des stocks est de 357 396 Dinars.

III-4 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

	JUIN 2012	JUIN 2011	DECEMBRE 2011
- Clients locaux	18 761 178	16 337 810	15 617 664
- Clients étrangers	8 607 881	2 338 594	7 521 021
- Clients filiales	32 244 299	23 846 388	27 699 677
- Clients douteux	8 455 062	7 818 114	8 013 447
- Locataires d'immeubles	-18 469	-27 910	-26 382
- Effets à recevoir	12 232 905	18 072 025	7 034 822
-Clients locataires de camions	-5 257	6 814	9 204
TOTAL	80 277 599	68 391 835	65 869 453

Au cours du 1^{er} semestre 2012, il a été constitué une provision pour créances douteuses pour 200 000 Dinars et une reprise de provisions pour 1 666 Dinars. Ainsi, la provision pour créances douteuses est passée de 8 096 901 Dinars au 31 décembre 2011 à 8 295 235 Dinars au 30 juin 2012.

III-5 - AUTRES ACTIFS COURANTS :

	JUIN 2012	JUIN 2011	DECEMBRE 2011
- Charges payées d'avance	705 673	739 306	378 422
- Comptes courants filiales (1)	315 996	380 966	480 106
- Débiteurs divers	449 400		449 400
- Produits à recevoir	5 882 235	8 341 772	768 595
- Compte de régularisation	-165 676	-3 698	-34 248
TOTAL	7 187 628	9 458 346	2 042 275

(1) Il s'agit principalement du compte courant de la SFBT Italie.

III-6 - PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

	JUIN 2012	JUIN 2011	DECEMBRE 2011
- Personnel	243 207	135 295	268 655
- Douane, consignation	22 352	22 352	22 352
- Actions tunisiennes cotées	1 527 991	1 527 991	1 527 991
- Actions tunisiennes non cotées	1 828 450	3 328 450	1 828 450
- Billets de trésorerie	6 400 000	1 400 000	1 840 000
- Autres placements courants	1 574 000		
TOTAL	11 596 000	6 414 088	5 487 448

III-7 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

	JUIN 2012	JUIN 2011	DECEMBRE 2011
- Effets à l'encaissement	2 449	2 449	3 092 647
- Chèques à l'encaissement	1 406 538	1 264 843	
- Banques	19 349 147	5 117 468	5 265 910
- C C P	5 733	4 396	5 733
- Caisses	253 023	131 477	102 323
TOTAL	21 016 890	6 520 633	8 466 613

III-8 - CAPITAUX PROPRES :

	JUIN 2012	JUIN 2011	DECEMBRE 2011
- Capital social	76 000 000	66 000 000	66 000 000
- Réserves légales	6 600 000	6 100 000	6 100 000
- Réserves spéciales de réévaluation	8 708 771	8 708 771	8 708 771
- Réserves pour réinvestissements exonérés	27 355 543	21 518 318	21 518 318
- Résultats reportés	80 545 755	76 088 385	76 088 385
TOTAL	199 210 069	178 415 474	178 415 474

L'évolution de 20 794 595 Dinars provient de :

1) L'augmentation du capital de la société par incorporation du compte spécial d'investissement pour 10 000 000 de dinars conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 20 Juin 2012.

2) L'affectation partielle du bénéfice de l'exercice 2011 conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 Juin 2012, à savoir :

- Réserves légales : 500 000 dinars
- Résultats reportés : Reprise de 76 088 385 Dinars de 2010 et affectation de 80 545 755 Dinars en 2011, soit une augmentation de 4 457 370 Dinars.
- Réserves pour réinvestissements exonérés (loi 93-120) : 5 837 225 dinars.

III-9 - EMPRUNTS

INSTITUTIONS FINANCIERES	Moyen terme	Court terme
- BIAT CMT 720	309 150	108 400
- BIAT CMT 3200	1 378 888	481 809
- BT CMT 2500	2 000 000	250 000
- BT CMT 4615	3 692 000	461 500
- ATIJARI BANK CMT 1000	784 535	130 822
- ATIJARI BANK CMT 2 710	1 166 090	409 048
- ATB CMT 2 690	1 076 000	269 000
- UBCI CMT 785	314 000	117 750
-TUNISIE LEASING	3 263	16 383
Total	10 723 926	(M1) 2 244 712

(M1) : Il s'agit des échéances en principal du deuxième semestre qui figurent dans la rubrique « Concours bancaires et autres passifs financiers ». (Voir note III.14)

III-10 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

	JUIN 2012	JUIN 2011	DECEMBRE 2011
Emballages divers consignés	36 145 874	33 162 384	33 815 328
TOTAL	36 145 874	33 162 384	33 815 328

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

III-11 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES :

	JUIN 2012	JUIN 2011	DECEMBRE 2011
- Provisions diverses	2 734 433	1 334 433	2 734 433
TOTAL	2 734 433	1 334 433	2 734 433

III-12 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

	JUIN 2012	JUIN 2011	DECEMBRE 2011
- Fournisseurs locaux	224 407	1 337 223	4 608 166
- Fournisseurs locaux en attente de factures	1 753 179	1 508 224	572 856
- Fournisseurs étrangers	8 626 965	4 328 791	2 441 726
- Effets à payer	5 654 312	5 445 745	5 262 379
- Fournisseurs, filiales	3 484 265	3 268 197	4 280 216
TOTAL	19 743 128	15 888 180	17 165 343

III-12-1- Le solde des “ Fournisseurs locaux ” est le cumul des comptes créditeurs pour 4 779 061 Dinars et des comptes débiteurs pour 4 554 654 Dinars.

III-12-2- Le solde des “ Fournisseurs étrangers ” est aussi le cumul des comptes créditeurs pour 8.866.894 Dinars et des comptes débiteurs pour 239 929 Dinars.

III-13 - AUTRES PASSIFS COURANTS :

	JUIN 2012	JUIN 2011	DECEMBRE 2011
Dividendes et jetons de présence (III-13-1)	43 469 731	20 344 572	1 044 731
État, impôt sur les sociétés (III-13-2)	2 455 247	1 872 554	470 903
État, TVA, DC et autres (III-13-3)	17 390 723	21 555 971	14 611 736
État, retenue à la source	282 118	314 395	685 491
CNSS et organismes sociaux	-1 232 042	-915 784	1 840 815
Charges à payer (III-13-4)	10 459 216	7 941 725	4 436 736
Produits constatés d'avance	289 159		98 524
TOTAL	73 114 152	51 113 433	23 188 936

III-13-1 – DIVIDENDES ET JETONS DE PRESENCE :

Ils enregistrent les dividendes 2011 pour 42 600 000 dinars et dont la date de mise en paiement est à partir du 11 juillet 2012.

III-13-2 - ETAT, IMPOTS SUR LES SOCIETES :

Le solde du compte “ État, impôts sur les sociétés ” pour 2 455 247 Dinars se justifie par l'estimation de l'impôt sur les sociétés au titre du 1^{er} semestre 2012 pour 5 140 000 Dinars diminués des retenues à la source pour 2 119 960 Dinars et du 1^{er} acompte provisionnel payé en juin 2012 pour 564 793 Dinars.

III-13-3 - ETAT, TVA, DC ET AUTRES :

Il s'agit principalement :

- De la TVA du mois de Juin 2012 pour 3 018 629 Dinars.
- Du DC du mois de Juin 2012 pour 13 979 737 Dinars.
- Des autres impôts pour 392 357 Dinars.

III-13-4 - CHARGES A PAYER :

Les charges restant dues au 30 Juin 2012 sont principalement :

- Les agios bancaires, la redevance Lowenbrau & BECK'S, la redevance de la poste et les charges d'intérêts des crédits bancaires du 2^{ème} trimestre 2012 pour 1 036 532 Dinars,
- Des congés à payer et des primes du 1^{er} semestre 2012 pour : 1 525 000 Dinars.
- Des provisions pour charges diverses du 1^{er} semestre 2012 pour : 70 000 Dinars.
- Des provisions pour d'autres charges d'exploitation du 1^{er} semestre 2012 pour : 7 827 684 Dinars.

III-14 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

	JUIN 2012	JUIN 2011	DECEMBRE 2011
- Banques	14 439 228	8 941 455	7 181 412
- Echéances à moins d'un an des emprunts à moyen terme	2 244 712	1 270 185	4 013 309
TOTAL	16 683 940	10 211 640	11 194 721

III-15 - REVENUS :

	JUIN 2012	JUIN 2011	DECEMBRE 2011
- Ventes de produits finis fabriqués par la société	104 853 492	87 006 962	198 461 976
- Ventes de marchandises (1)	16 711 592	9 567 247	25 474 856
- R.R.R. accordés sur vente de produits finis	-976 905	-882 357	-2 175 875
- Ventes de produits résiduels et d'emballages	547 105	449 469	1 002 353
- Travaux	15 969	256 578	403 292
- Locations	351 423	320 642	739 051
- Ventes d'articles de stock	7 177 214	5 745 601	11 229 972
- Produits des activités annexes	2 929 987	2 159 391	5 121 741
TOTAL	131 609 877	104 623 533	240 257 366

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

III-16 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION :

	JUIN 2012	JUIN 2011	DECEMBRE 2011
- Autres revenus			233 853
- Redevances pour concession brevet licence marque	10 151 558	8 748 208	18 026 598
- Autres produits accessoires	1 743 492	1 316 450	2 970 161
- Divers profits sur exercices antérieurs	15 575	318	1 113
- Reprise sur provisions pour dépréciation des comptes clients	1 666	133 243	163 567
TOTAL	11 912 291	10 198 219	21 395 292

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

	JUIN 2012	JUIN 2011	DECEMBRE 2011
- Variation des stocks de produits finis	745 909	266 357	-872 320
TOTAL	745 909	266 357	-872 320

III-18 - ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES :

	JUIN 2012	JUIN 2011	DECEMBRE 2011
- Achats d'autres marchandises	193 183	155 429	917 070
- Variation des stocks de marchandises	97 033	166 931	-56 659
- Achats de marchandises revendus en l'état	16 677 173	9 294 129	25 057 766
TOTAL	16 967 389	9 616 489	25 918 177

III-19 - ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES :

	JUIN 2012	JUIN 2011	DECEMBRE 2011
- Achats stockés matières premières et fournitures liées	34 323 780	27 528 861	60 569 416
- Achats stockés matières et fournitures consommables et emballages	34 342 899	24 891 360	53 885 429
- Achats de pièces matériels équipements travaux non stockés	88 235	93 570	190 288
- Achats non stockés de matières et fournitures	3 796 951	3 296 292	7 411 512
- Variation stocks matières premières et fournitures liées	-2 333 841	-98 966	1 202 576
- Variation des approvisionnements liés à l'exploitation	-5 086 713	-1 887 224	-861 368
- Remboursement droit de douane		-367 055	
TOTAL	65 131 311	53 456 838	122 397 853

III-20 - CHARGES DE PERSONNEL :

	JUIN 2012	JUIN 2011	DECEMBRE 2011
- Appointements et complément d'appointements	9 151 274	7 734 543	18 312 577
- Charges sociales	2 773 056	2 428 833	3 844 615
TOTAL	11 924 330	10 163 376	22 157 192

III-21 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :

	JUIN 2012	JUIN 2011	DECEMBRE 2011
- Dotations aux amortissements immobilisations corporelles	4 915 109	4 424 259	9 535 170
- Dotations casse bouteilles et ébréchés	826 297	548 401	1 868 670
- Dotations aux provisions pour dépréciation créances clients	200 000	200 000	420 476
-Dotations aux provisions pour dépréciations des stocks			100 000
-Dotations aux provisions pour risques divers			1 400 000
TOTAL	5 941 406	5 172 660	13 324 316

III-22 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

	JUIN 2012	JUIN 2011	DECEMBRE 2011
- Publicité, publications	5 884 761	2 402 106	7 174 927
- Travaux factures aux filiales	-4 288 954	-1 652 232	-4 744 712
- Relations publiques	528 065	560 252	865 200
- Services extérieurs	143 113	823 655	1 036 768
- Autres services extérieurs	10 510 784	8 928 552	20 337 012
- Charges diverses ordinaires	2 702 583	1 851 220	5 577 141
- Impôts et taxes	650 251	142 643	548 537
- Divers produits sur exercices antérieurs	-593 696	-52187	-155 893
- Autres charges liés à l'exploitation	4 503 997	3 080 521	3 105 954
- Reprises sur autres charges liées à l'exploitation	-3 105 954	-2 193 287	-2 191 152
- Diverses charges sur exercices antérieurs		51 051	
TOTAL	16 934 950	13 942 294	31 553 782

III-23 - CHARGES FINANCIERES NETTES :

	JUIN 2012	JUIN 2011	DECEMBRE 2011
- Charges d'intérêts	704 815	810 221	1 549 933
- Pertes de changes	1 366 608	451 409	1 143 562
- Gains de changes	-259 674	-468 416	-788 095
- Provisions pour dépréciation des immob. Financières		1 000 000	2 200 000
- Divers produits financiers	-99 830	-68 012	-125 255
TOTAL	1 711 919	1 725 202	3 980 145

III-24 - PRODUITS DES PLACEMENTS :

	JUIN 2012	JUIN 2011	DECEMBRE 2011
- Revenus des titres de participations (1)	29 533 991	29 077 249	29 250 823
- Revenus des titres de créances			167 374
- Intérêts des comptes courants	93 830	224 788	373 119
- Charges nettes sur cession de valeurs mobilières			-1 486 215
- Reprise sur provision pour dépréciation des éléments financiers			500 000
TOTAL	29 627 821	29 302 037	28 805 101

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

- L'augmentation des dividendes des sociétés SEABG, SGBIA, SPDIT et SBT pour 3 590 999 Dinars et à la diminution des dividendes des sociétés STBO, STBN, SOTEV, SOSTEM et la PREFORME pour 3 155 257Dinars.

III-25 - AUTRES GAINS ORDINAIRES :

	JUIN 2012	JUIN 2011	DECEMBRE 2011
- Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	28 133	125 820	161 150
- Divers autres produits et profits de l'exercice	959	3 638	131 073
- Divers produits et profits des exercices antérieurs	389 979	135 619	292 644
TOTAL	419 071	265 077	584 867

III-26 - AUTRES PERTES ORDINAIRES :

	JUIN 2012	JUIN 2011	DECEMBRE 2011
- Autres charges diverses ordinaires	157 263	133 526	747 721
- Amendes et pénalités	210	540	720
TOTAL	157 473	134 066	748 441

NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
AU 30 JUIN 2012

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 **16 338 123** 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, la plus value sur cessions d'immobilisations et les dividendes encaissés.

Ces variations et ajustements se détaillent comme suite :

Libellés	30/06/2012	31/12/2011	Variations et réajustement
Dotations aux amortissements et aux provisions	5 115 109		5 115 109
Casse de Bouteilles	826 297		826 297
Reprises de provisions	-1 666		-1 666
Variation des stocks de produits finis	6 100 928	6 874 423	773 495
Variation des stocks de matières premières	9 272 017	6 937 555	-2 334 462
Variation des stocks de matières consommables	26 355 321	21 241 023	-5 114 298
Variation des stocks de marchandises	721 378	818 411	97 033
			-6 578 232
Variation des clients et comptes rattachés	80 277 599	65 869 453	-14 408 146
Variation des emballages consignés	-36 145 874	- 33 815 328	2 330 546
			-12 077 600
Variation des autres actifs non courants	2 159 723	2 871 663	711 940
Variation des autres actifs courants	7 187 628	2 042 275	-5 145 353
Variation des placements et autres actifs financiers	5 462 000	5 487 448	25 448
			-4 407 965
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	19 743 128	17 165 343	2 577 785
Variation et réajustement des autres passifs courants	30 659 151	23 188 936	7 470 215
			10 048 000
Plus value sur cession des immobilisations corporelles	-28 133		-28 133
Moins value sur cession des immobilisations financières			
Encaissements dividendes	-25 472 060		-25 472 060
Production d'immobilisations corporelles			
Total des variations et des réajustements			-32 576 250
RESULTAT DE LA PERIODE			48 914 373
VARIATION 1			16 338 123

2 / Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont dégagé un déficit de **2 998 066** dinars provenant de ce qui suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 18 352 343 dinars.
- Décaissement pour la libération des 16 200 actions souscrites au capital de la société PET CRISTAL INDUSTRIE pour 1 620 000 dinars.
- Décaissement pour la souscription et la libération de 2 339 688 actions à l'augmentation du capital de la SOSTEM libérées à hauteur de 72,64% pour 8 497 783 dinars.
- Encaissement des dividendes et autres distributions pour 25 472 060 dinars

VARIATION 2 : - 2 998 066 dinars.

3 / La trésorerie liée aux activités de financement a dégagé un déficit de **8 047 596** dinars détaillé comme suit :

- Décaissements des autres distributions pour : 145 000 dinars.
- Encaissement pour rachat des billets de trésorerie pour : 8 300 000 dinars.
- Décaissement pour souscription des billets de trésorerie pour : 14 700 000 dinars.
- Encaissement pour placement marché monétaire pour : 266 000 dinars
- Décaissement pour remboursement emprunts bancaires à moins d'un an pour : 1 768 596 dinars.

VARIATION 3 : -8 047 596 dinars.