

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE**SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS
-SFBT-**

Siège social : 5, Route de l'hôpital militaire- 1005 Tunis.

La Société Frigorifique et Brasserie de Tunis, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010 accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Abderrahmen FENDRI (Conseil Audit Formation) et Mr Abdelaziz KRAMTI (Sté Conseil & Audit).

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

(en dinar Tunisien)

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

Bilan***Période du 01/01/2010 au 30/06/2010******(en dinar Tunisien)***

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

Etat de résultat
Période du 01/01/2010 au 30/06/2010

(en dinar Tunisien)

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

Etat de flux de trésorerie
Période du 01/01/2010 au 30/06/2010

**(en dinar
Tunisien)**

| <i>Désignation</i> | <i>30/06/2010</i> | <i>30/06/2009</i> | <i>31/12/2009</i> |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Résultat de l'exercice | 39 005 703,681 | 36 505 266,494 | 53 930 185,872 |
| Ajustements ,Amortissements et Provisions | 4 559 810,594 | 3 750 203,504 | 8 887 269,993 |
| Ajustements casses bouteilles | 601 884,868 | 743 547,267 | 1 433 760,281 |
| Ajustements pour reprise sur provisions | -17 618,599 | | -24 878,694 |
| Variation des Stocks | -11 013 496,309 | -1 027 774,180 | -96 501,975 |
| Variation des Créances | -13 538 318,707 | -17 946 880,435 | -8 103 290,391 |
| Variation des Autres actifs | -7 608 983,527 | 439 818,145 | -489 522,281 |
| Variations Fournisseurs et autres dettes | 25 953 777,935 | 10 050 200,093 | 3 659 592,186 |
| Ajustements Plus ou moins value sur cession | -25 360,000 | -1 186 858,750 | -1 498 694,937 |
| Ajustements Encaissement dividendes | -24 513 589,860 | -21 790 119,073 | -22 003 814,673 |
| Transfert des Charges | | | -60 417,055 |
| Flux de trésoreries provenant de (affectés à) l'exploitation | 13 403 810,076 | 9 537 403,065 | 35 633 688,326 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -8 973 932,975 | -8 503 950,868 | -11 431 455,930 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Corporelles et incorporelles | 25 360,000 | 1 335 081,000 | 1 455 145,481 |
| Encaissements Dividendes et autres distributions | 24 513 589,860 | 18 332 126,573 | 22 003 814,673 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | -4 195 304,000 | -1 363 125,000 | -7 583 025,000 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Financières | | 1 549 378,438 | 1 549 378,438 |

| | | | |
|---|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | 11 369 712,885 | 11 349 510,143 | 5 993 857,662 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Decaisements Dividendes et autres distributions | -36 588 526,144 | -17 202 311,705 | -33 821 764,505 |
| Encaissements provenant des emprunts pour financement des stocks | 2 000 000,000 | | 9 500 000,000 |
| Encaissements provenant des emprunts bancaires | | | 18 256 195,312 |
| Remboursement d'emprunts pour financement des stocks | | -3 000 000,000 | -12 500 000,000 |
| Encaissements pour rachat des billets de trésorerie | 19 500 000,000 | 14 500 000,000 | 43 050 000,000 |
| Decaisements pour souscription des billets de trésorerie | -21 100 000,000 | -16 000 000,000 | -42 050 000,000 |
| Decaisements pour acquisition de titres de placement | | | -1 243 985,600 |
| Decaisements pour autres formes de placement monétaire | -2 710 000,000 | | -2 710 000,000 |
| Encaissements pour autres formes de placement monétaire | 2 710 000,000 | | |
| Encaissements pour cession de titres de placement | | 177 892,350 | 416 019,000 |
| Decaisements pour emprunts bancaires à court terme | -898 301,931 | | |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | -37 086 828,075 | -21 524 419,355 | -21 103 535,793 |
| Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | | | |
| Variation de trésorerie | <u>-12 313 305,114</u> | <u>-637 506,147</u> | <u>20 524 010,195</u> |
| Trésorerie au début de l'exercice | <u>19 213 561,658</u> | <u>-1 310 448,537</u> | <u>-1 310 448,537</u> |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | <u>6 900 256,544</u> | <u>-1 947 954,684</u> | <u>19 213 561,658</u> |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2010

I - PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

La SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS exploite actuellement :

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

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

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

| Actionnaires | Nombre d'actions | Pourcentage |
|---|-------------------------|--------------------|
| - B.N.A. Participations | 8 545 550 | 14,01 % |
| - S.T.A.R. | 5 265 188 | 8,63 % |
| - Brasseries et Glacières Internationales | 21 637 632 | 35,47 % |
| - Maghreb Investissement | 8 299 694 | 13,61 % |
| - Autres actionnaires | 17 251 936 | 28,28 % |
| TOTAL | 61 000 000 | 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 2010, de la SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS sont exprimés en dinar tunisien.

III - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES :

III-1 - ACTIFS IMMOBILISES :

III - 1-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles :

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

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

La casse bouteilles constatée est de 601 885 Dinars.

III-1-2 - Les immobilisations financières :

Les immobilisations financières ont subi les mouvements suivants :

a) Souscription et libération au capital des sociétés suivantes :

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

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

III-2 - AUTRES ACTIFS NON COURANTS :

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

III-3 - STOCKS :

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

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

III-4 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

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

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

III-5 - AUTRES ACTIFS COURANTS :

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

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

III-6 - PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

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

III-7 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

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

III-8 - CAPITAUX PROPRES :

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

L'évolution de 17 330 186 Dinars provient de :

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

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

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

- 6 488 800 dinars en réserves pour réinvestissements exonérés.

III-9 - EMPRUNTS

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

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

III-10 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

| | JUIN 2010 | JUIN 2009 | DECEMBRE 2009 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Emballages divers consignés | 31 292 177 | 29 731 814 | 29 939 695 |
| TOTAL | 31 292 177 | 29 731 814 | 29 939 695 |

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

III-11 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES :

| | JUIN 2010 | JUIN 2009 | DECEMBRE 2009 |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| - Provisions diverses | 1 334 433 | 1 334 433 | 1 334 433 |
| TOTAL | 1 334 433 | 1 334 433 | 1 334 433 |

III-12 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

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

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

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

III-13 - AUTRES PASSIFS COURANTS :

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

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

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

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

Il s'agit principalement :

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

III-13-3 - CHARGES A PAYER :

Les charges restant dues au 30 Juin 2010 sont principalement :

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

III-14 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

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

III-15 - REVENUS :

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

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

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

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

III-16 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION :

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

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

| | JUIN 2010 | JUIN 2009 | DECEMBRE 2009 |
|--|------------------|------------------|----------------------|
| - Variation des stocks de produits finis | 2 216 447 | - 197 373 | - 161 794 |
| TOTAL | 2 216 447 | - 197 373 | - 161 794 |

III-18 - ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES :

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

III-19 - ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES :

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

III-20 - CHARGES DE PERSONNEL :

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

III-21 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :

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

III-22 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

| | JUIN 2010 | JUIN 2009 | DECEMBRE 2009 |
|---------------------------------|------------------|------------------|----------------------|
| - Publicité, publications | 3 760 919 | 3 387 751 | 8 210 349 |
| - Travaux factures aux filiales | - 2 598 061 | - 2 331 023 | - 8 139 972 |

| | | | |
|--|-------------------|------------------|-------------------|
| - Relations publiques | 599 479 | 488 209 | 1 153 714 |
| - Services extérieurs | 2 655 130 | 2 311 679 | 4 895 629 |
| - Autres services extérieurs | 7 628 058 | 1 549 449 | 3 151 490 |
| - Charges diverses ordinaires | 2 171 226 | 1 779 894 | 4 675 591 |
| - Impôts et taxes | 130 309 | 164 147 | 444 039 |
| - Provisions pour charges d'exploitation | 3 001 419 | 2 446 012 | 2 126 554 |
| - Reprises sur provisions liées à l'exploitation | - 2 128 688 | - 1 983 258 | - 1 983 258 |
| - Diverses charges et profits de l'exercice | - 332 714 | - 14 713 | - 581 981 |
| - Diverses charges sur exercices antérieurs | - 47 788 | 43 148 | 492 823 |
| TOTAL | 14 839 289 | 7 841 295 | 14 444 978 |

III-23 - CHARGES FINANCIERES NETTES :

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

III-24 - PRODUITS DES PLACEMENTS :

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

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

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

III-25 - AUTRES GAINS ORDINAIRES :

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

III-26 - AUTRES PERTES ORDINAIRES :

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

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

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

Les différentes variations sont les suivantes :

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

Ces variations et ajustements se détaillent comme suite :

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

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

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

VARIATION 2 : 11 369 713 dinars.

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

- Décaissements des dividendes et autres distributions Pour : 36 588 526 dinars détaillés comme suit :
 - Dividendes relatifs à l'exercice 200936 413 521 dinars,
 - Autres distributions 175 005 dinars.
- Encaissement d'emprunt pour financement de stock pour : 2 000 000 dinars.
- Encaissement pour rachat des billets de trésorerie pour : 19 500 000 dinars.
- Décaissement pour souscription des billets de trésorerie pour : 21 100 000 dinars.
- Décaissement pour placement marché monétaire pour : 2 710 000 dinars
- Encaissement pour placement marché monétaire pour : 2 710 000 dinars
- Décaissement pour remboursement emprunts bancaires à moins d'un an pour : 898 302 dinars.

VARIATION 3 : 37 086 828 dinars.

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

Messieurs les actionnaires

de la Société Frigorifique & Brasserie de Tunis

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

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que cet examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Cet examen comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

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

Tunis, le 02 août 2010

Conseil Audit Formation *membre de*
PricewaterhouseCoopers

Abderrahmen FENDRI
Associé

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

Abdelaziz KRAMTI