

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS

**SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS
-SFBT-**

Siège social : Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord -1080 Tunis-

La Société Frigorifique et Brasserie de Tunis -SFBT- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 20 juin 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr Abderrahmen FANDRI (Cabinet Conseil Audit Formation) et Mr Abdelaziz KRAMTI (Société Conseil et Audit)..

Etats financiers au 31/12/2011			
Bilan			
(en dinar Tunisien)			
Période du 01/01/2011 au 31/12/2011			
Actifs	Notes	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	III-1	592 253,009	542 253,009
Moins : amortissements	III-1	-488 974,241	-438 692,168
		103 278,768	103 560,841
Immobilisations corporelles	III-1	243 640 549,592	209 810 069,067
Moins : amortissements	III-1	-129 353 449,547	-120 492 935,264
Moins : provisions	III-1	-358 826,910	-358 826,910
		113 928 273,135	88 958 306,893
Immobilisations financières	III-1	118 646 637,234	118 015 453,638
Moins : provisions	III-1	-4 200 000,000	-2 000 000,000
		114 446 637,234	116 015 453,638
Total des actifs immobilisés		228 478 189,137	205 077 321,372
Autres actifs non courants	III-2	2 871 662,814	2 022 428,005
		231 349 851,951	207 099 749,377
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	III-3	35 871 411,614	35 283 110,659
Moins : provisions		-357 396,161	-257 396,161
		35 514 015,453	35 025 714,498
Clients et comptes rattachés	III-4	65 869 453,394	66 535 520,323
Moins : provisions		-8 096 900,531	-7 839 991,439
		57 772 552,863	58 695 528,884
Autres actifs courants	III-5	2 042 274,747	1 364 331,458
Placements et autres actifs financiers	III-6	5 487 447,970	7 365 883,783
Moins : provisions		0,000	-500 000,000
		5 487 447,970	6 865 883,783
Liquidités et équivalents de liquidités	III-7	8 466 612,972	12 826 401,613
Total des actifs courants		109 282 904,005	114 777 860,236
TOTAL DES ACTIFS		340 632 755,956	321 877 609,613

(*) Le CMF a invité la société à compléter les notes aux états financiers conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Etats financiers au 31/12/2011			
Bilan			
(en dinar Tunisien)			
Période du 01/01/2011 au 31/12/2011			
Capitaux Propres et Passifs	Notes	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010
Capitaux propres			
Capital social	III-8	66 000 000,000	61 000 000,000
Réserves	III-8	14 808 771,134	14 308 771,134
Autres capitaux propres	III-8	21 518 318,034	17 518 548,034
Résultats reportés	III-8	76 088 384,842	69 816 291,623
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		178 415 474,010	162 643 610,791
Résultat net de l'exercice		47 557 370,387	46 372 093,219
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement		15 837 225,000	8 999 770,000
Total des capitaux propres avant affectation		241 810 069,397	218 015 474,010
PASSIFS			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	III-9	10 723 926,282	14 370 716,002
Autres passifs financiers	III-10	33 815 327,563	31 721 844,528
Provisions	III-11	2 734 433,079	1 334 433,079
Total des passifs non courants		47 273 686,924	47 426 993,609
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	III-12	17 165 343,072	16 094 408,356
Autres passifs courants	III-13	23 188 935,763	21 231 911,843
Concours bancaires et autres passifs financiers	III-14	11 194 720,800	19 108 821,795
Total des passifs courants		51 548 999,635	56 435 141,994
TOTAL DES PASSIFS		98 822 686,559	103 862 135,603
Total des capitaux propres et des passifs		340 632 755,956	321 877 609,613

**** Pour des besoins de comparabilité, les réinvestissements financiers de l'exercice 2010 totalisant 3 999 770 dinars ont été reclassés de la rubrique << Résultat net de l'exercice >> à la rubrique << Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement >>

Etats financiers au 31/12/2011			
Etat de résultat			
(en dinar Tunisien)			
Période du 01/01/2011 au 31/12/2011			
	Notes	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010
Produits d'exploitation			
Revenus	III-15	240 257 365,729	207 900 716,326
Autres produits d'exploitation	III-16	21 395 292,245	16 531 609,748
Production immobilisée		61 069,598	44 271,344
Total des produits d'exploitation		261 713 727,572	224 476 597,418
Charges d'exploitation			
Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -)	III-17	-872 319,576	-1 826 025,515
Achats de marchandises consommés	III-18	25 918 177,453	27 200 859,704
Achats d'approvisionnements consommés	III-19	122 397 853,102	102 157 938,879
Charges de personnel	III-20	22 157 191,824	12 407 034,515
Dotations aux amortissements et aux provisions	III-21	13 324 316,617	9 520 967,589
Autres charges d'exploitation	III-22	31 553 781,924	33 124 330,448
Total des charges d'exploitation		214 479 001,344	182 585 105,620
Résultat d'exploitation		47 234 726,228	41 891 491,798
Charges financières nettes			
Charges financières nettes	III-23	-3 980 145,456	-2 902 129,133
Produits des placements	III-24	28 805 100,762	25 114 017,057
Autres gains ordinaires	III-25	584 867,121	354 806,847
Autres pertes ordinaires	III-26	-748 441,368	-365 555,550
Résultat des activités ordinaires avant réinvest et impôt		71 896 107,287	64 092 631,019
Impôt sur les sociétés		8 501 511,900	8 720 767,800
Résultat des activités ordinaires après impôt		63 394 595,387	55 371 863,219
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)			
Résultat des activités ordinaires après impôt		47 557 370,387	46 372 093,219
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement	*****	15 837 225,000	8 999 770,000
Effets des modifications comptables (net d'impôt)			
Résultat de l'exercice		63 394 595,387	55 371 863,219
<p>**** Pour des besoins de comparabilité, les réinvestissements financiers de l'exercice 2010 totalisant 3 999 770 dinars ont été recalssés de la rubrique << Résultats des activités ordinaires après impôt >> à la rubrique << Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement >>.</p>			

Etats financiers au 31/12/2011		
Etat de flux de trésorerie		
(en dinar Tunisien)		
Période du 01/01/2011 au 31/12/2011		
Désignation	31/12/2011	31/12/2010
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat de l'exercice	63 394 595,387	55 371 863,219
Ajustements ,Amortissements et Provisions	13 655 646,176	9 427 583,957
Ajustements casses bouteilles	1 868 670,441	1 093 383,632
Ajustements pour reprise sur provisions	-163 566,923	-19 784,454
Variation des Stocks	-588 300,955	-11 369 894,792
Variation des Créances	2 759 549,964	-21 424 288,890
Variation des Autres actifs	351 257,715	-859 988,992
Variations Fournisseurs et autres dettes	3 027 958,636	8 210 946,757
Ajustements Plus ou moins value sur cession	-161 149,753	-25 360,000
Ajustements Encaissement dividendes	-29 039 455,280	-24 518 091,410
Transfert des Charges	-61 069,598	-44 271,344
Flux de trésoreries provenant de (affectés à) l'exploitation	55 044 135,810	15 842 097,683
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-36 969 229,650	-20 092 543,311
Encaissements Dividendes et autres distributions	29 039 455,280	24 518 091,410
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-5 851 183,596	-4 195 934,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	5 220 000,000	
Encaissements des cessions des titres de placements	13 785,500	
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	-8 547 172,466	229 614,099
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Décaissements Dividendes et autres distributions	-39 800 861,270	-36 748 078,744
Encaissements provenant des emprunts pour financement des stocks		7 000 000,000
Décaissements provenant des emprunts bancaires	-1 845 268,247	-1 742 827,666
Remboursement d'emprunts pour financement des stocks	-5 000 000,000	-2 000 000,000
Encaissements provenant d'autres emprunts	4 700 000,000	11 300 000,000
Remboursement d'autres emprunts	-5 750 000,000	-10 250 000,000
Encaissements pour rachat des billets de trésorie		25 100 000,000
Décaissements pour souscription des billets de trésorie		-25 100 000,000
Décaissements pour acquisition de titres de placement		-500 000,000
Encaissements provenant des autres formes de placement monétaire	505 000,000	
Décaissements pour autres formes de placement monétaire		-365 000,000
Encaissements pour cession de titres de placement		
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	-47 191 129,517	-33 305 906,410
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		
Variation de trésorerie	-694 166,173	-17 234 194,628
Trésorerie au début de l'exercice	1 979 367,030	19 213 561,658
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 285 200,857	1 979 367,030

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011

I - PRESENTATION DE LA SOCIETE

Dénomination sociale	Société Frigorifique & Brasserie de Tunis
Forme Juridique	Société Anonyme
Date de création	03-06-1925
Capital social	66.000.000 de dinars
Nombre de titres	66.000.000 actions
Date de clôture	31 décembre
Siège social	Boulevard de la terre Centre Urbain Nord 1080 TUNIS
Secteur d'activité	Bières, Boissons Gazeuses et autres
Registre de commerce	B 12956 1997
Code TVA	001985 G A M 000

La SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS exploite actuellement :

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

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

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

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
- B.N.A. Participations	9 246 010	14,01 %
- S.T.A.R.	5 526 730	8,37 %
- Brasseries et Glacières Internationales	23 411 207	35,47 %
- Maghreb Investissement	8 979 994	13,61 %
- Autres actionnaires	18 836 059	28,54 %
Total =	66 000 000	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 des 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 annuelle.

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 T.V.A. et droit de consommation,
- 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 31 décembre 2011, de la SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS sont exprimés en dinar tunisien.

III - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

III-1 – ACTIFS IMMOBILISES

La note, ci-après, reprend l'évolution des immobilisations incorporelles, corporelles et financières.

Désignation	Valeurs brutes au 31/12/2010	Mouvements		Valeurs brutes au 31/12/2011	Amortissements et provisions au 31/12/2011	Valeurs comptables nettes	Notes
		Acquisitions 2011	Cessions 2011 ou reprise 2010				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	542 253	50 000	0	592 253	488 974	103 279	
- Logiciels	529 312	50 000		579 312	488 974	90 338	
- Fonds de commerce	12 941			12 941		12 941	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	209 810 069	42 227 782	8 397 301	243 640 550	129 712 276	113 928 273	
- Terrain	7 227 063	3 372 165		10 599 229		10 599 229	III-1-1
- Constructions	17 807 072	5 907 140		23 714 212	11 551 817	12 162 395	III-1-2
- Installations techniques, matériel et outillage industriels	92 895 566	5 995 143		98 890 709	78 854 251	20 036 458	III-1-3
- Matériel de transport	16 400 782	673 190	180 110	16 893 861	13 997 406	2 896 455	III-1-4
- Equipement de bureau	2 946 775	358 328		3 305 102	2 304 878	1 000 225	III-1-5
- Agencements, Aménagement et installations	5 061 312	1 138 645		6 199 958	3 284 966	2 914 992	III-1-6
- Emballages commerciaux durables	61 175 569	6 697 133	2 312 933	65 559 770	19 268 959	46 290 811	III-1-7
- Immobilisations corporelles encours	6 295 929	18 086 037	5 904 258	18 477 708	450 000	18 027 708	III-1-8
IMMOBILISATIONS FINANCIERES :	118 015 453	5 851 184	5 220 000	118 646 637	4 200 000	114 446 637	
- Titres de participations totalement libérés	117 702 886	5 851 184	5 220 000	118 334 070	4 200 000	114 134 070	III-1-9
- Titres de participations partie non libérée	583 200			583 200		583 200	
- Versement rest à effectuer sur titres non libérés	-583 200			-583 200		-583 200	
- Dépôts et cautionnements.	312 567			312 567		312 567	
TOTAL	328 367 775	48 128 966	13 617 301	362 879 440	134 401 251	228 478 189	

III-1-1 – Terrains

Il s'agit de l'achat du dernier terrain propriété de la SLD à BAB Saadoun pour 3 372 165 dinars enregistrement compris.

III-1-2 - Constructions

Il s'agit essentiellement de l'extension de l'usine de BAB Saadoun pour 5 907 140 dinars, dont 3 608 205 dinars ont été reclassés du compte constructions encours.

III-1-3 - Installations techniques, matériel et outillage industriels

Le montant global des investissements s'est élevé à 5 995 143 dinars, dont 1 817 475 dinars ont été reclassés du compte matériels encours. Il s'agit de matériel de bière, de limonaderie et de divers équipements industriels.

III-1-4 - Matériel de transport et de manutention

Les acquisitions de l'année se sont élevées à 673 190 dinars et les cessions à 180 110 dinars.

III-1-5 - Equipements de bureaux

Les acquisitions en matériel informatique et de bureaux ont totalisé 358 328 dinars.

III-1-6 - Installations générales, agencements et aménagements

Les installations et les agencements de l'année se sont élevés à 1 138 645 dinars, dont 24 277 dinars ont été reclassés des immobilisations encours.

III-1-7 - Emballages commerciaux durables

a) **Acquisitions** : Les acquisitions de l'année se sont élevées à 6 697 133 dinars.

b) **Casse bouteilles et destruction de casiers amortis** :

- La constatation de la casse de bouteilles de l'année pour 1 868 670 dinars.
- La reprise de la valeur des casiers détruits et totalement amortis pour 444 263 dinars.

Il est à noter que la provision pour dépréciation des bouteilles non utilisables, constatée au cours des exercices antérieurs, est de 358 827 dinars.

III-1-8 – Immobilisations en cours :

Le montant global des immobilisations en cours au 31 décembre 2011 s'élève à 18 477 708 dinars détaillé comme suit :

- Constructions en cours : 15 960 886 dinars y compris la valeur du siège social.
- Matériels en cours : 2 516 822 dinars.

III-1-9 - Les immobilisations financières

Les immobilisations financières ont subi les mouvements suivants :

a) Souscription et libération au capital des sociétés suivantes :

- Souscription et libération de 599 937 actions à l'augmentation du capital de la SOSTEM, soit 2 999 685 dinars.
- Souscription de 12 994 actions au capital de la STDM libérées en totalité, soit 1 299 400 dinars.
- Souscription et libération de 15 143 actions à l'augmentation du capital de la SGBIA pour 1 514 300 dinars
- Souscription et libération de 23 840 actions à l'augmentation du capital de la SBT pour 23 840 dinars.
- Achats en bourse de :
 - 117 actions SOSTEM pour 2 457 dinars.
 - 286 autres actions des filiales pour 11 502 dinars

b) Cessions :

La cession de 52 200 actions SLD à la SEABG dans le cadre d'un contrat de rétrocession pour la valeur de 5 220 000 dinars.

c) Provisions :

La provision constituée pour dépréciation des titres de participation est de 4 200 000 dinars dont 2 200 000 dinars en 2011.

III-2 - AUTRES ACTIFS NON COURANTS

	2011	2010
- Débiteurs et créditeurs divers	2 688 623	1 807 238
- Emballages à rendre	183 040	215 190
Total	2 871 663	2 022 428

III-3 - STOCKS

	2011	2010
- Matières premières	6 937 555	8 191 412
- Matières consommables	21 241 023	20 395 141
- Produits finis	6 874 423	5 934 695
- Marchandises	818 411	761 863
Total	35 871 412	35 283 111

La provision constituée pour dépréciation des stocks est de 357 396 dinars dont 100 000 dinars en 2011.

III-4 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

	2011	2010
- Clients locaux	15 617 664	14 834 205
- Clients étrangers	7 521 021	8 895 653
- Clients filiales	27 699 677	15 000 477
- Clients douteux	8 013 447	8 217 032
- Clients locataires d'immeubles	-26 382	-49 867
- Clients effets à recevoir	7 034 822	19 634 454
-Clients locataires de camions	9 204	3 566
Total	65 869 453	66 535 520

Au cours de l'exercice 2011, il a été :

- Constitué une provision pour créances douteuses pour 420 476 dinars,
- Opéré une reprise sur provisions antérieures pour 163 566 dinars,

Ainsi, la provision pour créances douteuses est passée de 7 839 991 dinars en 2010 à 8 096 901 dinars en 2011.

III-5 - AUTRES ACTIFS COURANTS

	2011	2010
- Charges payées d'avance	378 422	247 990
- Créances sur cessions titres	480 106	248 246
- Débiteurs divers	449 400	132 720
- Produits à recevoir	768 595	738 476
- Compte de régularisation	-34 248	-3 101
Total	2 042 275	1 364 331

III-6 - PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

	2011	2010
- Personnel	268 655	142 091
- Douane, consignation	22 352	22 352
- Actions tunisiennes cotées	1 527 991	1 527 991
- Actions tunisiennes non cotées (1)	1 828 450	3 328 450
- Billets de trésorerie et autres placements	1 840 000	2 345 000
Total	5 487 448	7 365 884

(1) - La diminution de 1 500 000 dinars concerne la cession de 15 000 actions AGROMED. La provision y afférente s'élevant à 500 000 dinars a été reprise en 2011.

III-7 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

	2011	2010
- Effets à l'encaissement	3 092 647	2 449
- Banques	5 265 910	12 787 230
- C C P	5 733	4 396
- Caisses	102 323	32 327
Total	8 466 613	12 826 402

III-8 - CAPITAUX PROPRES

	2011	2010	Variation
- Capital social	66 000 000	61 000 000	5 000 000
- Réserves légales	6 100 000	5 600 000	500 000
- Réserves spéciales de réévaluation	8 708 771	8 708 771	
- Réserves pour réinvestissements exonérés	21 518 318	17 518 548	3 999 770
- Résultats reportés	76 088 385	69 816 292	6 272 093
Total	178 415 474	162 643 611	15 771 863

L'évolution de 15 771 863 dinars provient de :

- 1) L'augmentation du capital de la société par incorporation du compte spécial d'investissement pour 5 000 000 dinars conformément aux résolutions de l'assemblée générale extraordinaire du 22/04/2010.
- 2) L'affectation partielle du bénéfice de l'exercice 2010 conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 Juin 2011, à savoir :
 - Réserves légales : 500 000 dinars,
 - Réserves pour réinvestissements exonérés : 3 999 770 dinars,
 - Résultats reportés : Reprise de 69 816 292 dinars de 2009 et affectation de 76 088 385 dinars en 2010, soit une augmentation de 6 272 093 dinars.

III-9 – EMPRUNTS

Institutions financières	Moyen terme	Court terme
- BIAT CMT 720	309 150	178 521
- BIAT CMT 3 200	1 378 888	792 993
- BT CMT 2 500	2 000 000	500 000
- BT CMT 4 615	3 692 000	923 000
- ATTIJARI BANK CMT 1 000	784 535	215 465
- ATTIJARI BANK CMT 2 710	1 166 090	672 526
- ATB CMT 2 690	1 076 000	538 000
- UBCI CMT 785	314 000	157 000
- TUNISIE LEASING	3 263	35 804

Total	10 723 926	4 013 309 (M 1)
--------------	-------------------	----------------------------

(M 1) Il s'agit des échéances en principal du 31 décembre 2011 payées en janvier 2012 pour 366 519 dinars et celles de l'exercice 2012 pour 3 646 790 dinars. Elles figurent dans la rubrique « Concours bancaires et autres passifs financiers ».

III- 10 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

	2011	2010
Emballages divers consignés	33 815 328	31 721 845
Total	33 815 328	31 721 845

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

III-11 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	2011	2010
Provisions diverses	2 734 433	1 334 433

Une provision pour risques et charges diverses à été constituée en 2011 pour 1 400 000 dinars.

III-12 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	2011	2010	Notes
- Fournisseurs locaux	4 608 166	5 073 295	III-12-1
- Fournisseurs locaux, factures non parvenues	572 856	192 024	
- Fournisseurs étrangers	2 441 726	3 441 452	III-12-2
- Fournisseurs, Effets à payer	5 262 379	5 774 375	
- Fournisseurs, filiales	4 280 216	1 613 262	
Total	17 165 343	16 094 408	

III-12-1- Le solde des « Fournisseurs locaux » est le cumul des comptes créditeurs pour 7 816 476 dinars et des comptes débiteurs pour 3 208 310 dinars.

III-12-2- Le solde des « Fournisseurs étrangers » est aussi le cumul des comptes créditeurs pour 6 769 566 dinars et des comptes débiteurs pour 4 327 840 dinars.

III-13 - AUTRES PASSIFS COURANTS

	2011	2010	Notes
Etat, retenue à la source	685 491	537 435	
Etat, impôt sur les sociétés	470 903	2 078 110	III-13-1
Etat, TVA, DC et autres impôts	14 611 736	13 514 655	III-13-2
Dividendes et jetons de présence	1 044 731	950 593	
CNSS, organismes sociaux et autres créditeurs divers	1 840 815	1 077 899	
Charges à payer	4 535 260	3 073 220	III-13-3
Total	23 188 936	21 231 912	

III-13-1 – ETAT IMPOT SUR LES SOCIETES

Le solde de 470 903 dinars représente l'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2011 pour 8 501 512 dinars diminué des acomptes provisionnels 2011 pour 4 327 862 dinars et des retenues à la source pour 3 702 747 dinars.

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

Il s'agit principalement :

- De la TVA du mois de décembre 2011 pour 2 313 747 dinars.
- Du DC du mois de décembre 2011 pour 12 032 701 dinars.

III-13-3 - CHARGES A PAYER

Les charges restant dues à la clôture de l'exercice 2011 sont principalement composées :

- Des congés à payer et des primes de fin d'année pour 2 965 954 dinars.
- Des redevances à payer à Becks et Lowenbrau estimées à 559 672 dinars.
- Des agios bancaires du 4^{ème} trimestre 2011, des intérêts courus des échéances des emprunts chevauchant entre 2011 et 2012, de la redevance de la poste du 4^{ème} trimestre 2011 ainsi que d'autres charges d'exploitation pour 869 634 dinars.

III-14 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

	2011	2010
- Banques	7 181 412	10 847 035
- Echéances à moins d'un an des emprunts à moyen terme	4 013 309	2 211 787
- Billets de trésorerie		1 050 000
- Crédits de financement de stock		5 000 000
Total	11 194 721	19 108 822

III-15 - REVENUS

	2011	2010
- Ventes de produits finis fabriqués	198 461 976	169 856 095
- Ventes de produits résiduels et d'emballages	1 002 353	698 496
- Travaux	403 292	48 557
- Locations	739 051	177 391
- Ventes de marchandises en l'état	25 474 856	26 216 284
- Vente d'articles de stocks	11 229 972	7 950 592
- Produits des activités annexes	5 121 741	5 007 212
- R.R.R. accordés sur vente de produits finis	-2 175 875	- 2 053 911
Total	240 257 366	207 900 716

III-16 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

	2011	2010
- Autres revenus	233 853	222 159
- Redevances pour concession brevet, licence et marque	18 026 598	13 647 308
- Autres produits accessoires	2 970 161	2 627 926
- Divers profits sur exercices antérieurs	1 113	14 432
- Reprise sur provision pour dépréciation des créances clients	163 567	19 784
Total	21 395 292	16 531 609

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

	2011	2010
- Variation des stocks de produits finis	-872 320	-1 826 026
Total	-872 320	-1 826 026

III-18 - ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES

	2011	2010
- Achats marchandises revendues en l'état	25 057 766	25 843 872
- Achats autres marchandises	917 070	1 489 225
- Variation des stocks de marchandises	-56 659	-132 237
Total	25 918 177	27 200 860

III-19 - ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

	2011	2010
- Achats stockés matières premières et fournitures liées	60 569 416	53 371 854
- Achats stockés matières et fournitures consommables et emballages	53 885 429	51 908 898
- Achats non stockés de pièces, matériels, équipements et travaux	190 288	127 391
- Achats non stockés de matières et fournitures	7 411 512	6 161 416
- Variation des stocks matières premières et fournitures liées	1 202 576	-2 776 802
- Variation stocks des approvisionnements liés à l'exploitation	-861 368	-6 634 818
Total	122 397 853	102 157 939

III-20 - CHARGES DE PERSONNEL

	2011	2010
- Appointements et compléments d'appointements	18 312 577	10 219 148
- Charges sociales	3 844 615	2 187 887
Total	22 157 192	12 407 035

III-21 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

	2011	2010
- Dotations aux amortissements des immobilisations	9 535 170	8 177 688
- Dotations casse bouteilles et ébréchés	1 868 670	1 093 384
- Dotations aux provisions pour dépréciation des créances clients	420 476	249 896
- Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	100 000	
- Dotations aux provisions pour risques divers	1 400 000	
Total	13 324 316	9 520 968

III-22 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	2011	2010
- Publicité et publications	7 174 927	8 660 643
- Travaux facturés aux filiales	-4 744 712	-5 967 374
- Relations publiques	865 200	993 985
- Services extérieurs	1 036 768	5 564 389
- Autres services extérieurs	20 337 012	18 396 106
- Charges divers ordinaires	5 577 141	5 575 984
- Impôts et taxes	548 537	440 882
- Divers produits sur exercices antérieurs	-155 893	- 604 883
- Autres charges liées à l'exploitation	3 105 954	2 193 286
- Reprises sur autres charges liées à l'exploitation	-2 191 152	-2 128 688
Total	31 553 782	33 124 330

III-23 - CHARGES FINANCIERES NETTES

	2011	2010
- Charges d'intérêts	1 549 933	1 385 512
- Pertes de changes	1 143 562	1 069 805
- Gains de changes	-788 095	-382 232
- Provisions pour dépréciation des immobilisations financières	2 200 000	1 000 000
- Divers produits financiers sur exercices antérieurs	-125 255	-170 956
Total	3 980 145	2 902 129

III-24 - PRODUITS DES PLACEMENTS

	2011	2010
- Revenus des titres de participations	29 250 823	24 518 091
- Revenus des titres de créances	167 374	140 670
- Intérêts des comptes courants	373 119	455 256
- Charges nettes sur cession de valeurs mobilières (1)	-1 486 215	-
-Reprise sur provision pour dépréciation des éléments financiers (1)	500 000	
Total	28 805 101	25 114 017

(1) : Il s'agit de la moins value sur la cession de 15 000 actions AGROMED et de la reprise de la provision y afférente.

III-25 - AUTRES GAINS ORDINAIRES

	2011	2010
- Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	161 150	25 360
- Divers autres produits et profits de l'exercice	131 073	74 246
- Divers produits et profits des exercices antérieurs	292 644	255 201
Total	584 867	354 807

III-26 - AUTRES PERTES ORDINAIRES

	2011	2010
- Autres diverses charges ordinaires	747 721	348 617
- Amendes et pénalités	720	16 939
Total	748 441	365 556

IV - NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2011

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

Les différentes variations sont les suivantes :

1 / Les flux provenant de l'exploitation ayant dégagé un excédent de 55 044 136 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, le transfert de charges et les dividendes encaissés.

Ces variations et ajustements se détaillent comme suite :

Libellés	2011	2010	Variations et Réajustements
Dotations aux amortissements et aux provisions	13 655 646		13 655 646
Casse de Bouteilles	1 868 670		1 868 670
Reprises sur provisions	-163 566		-163 566
Variation des stocks de produits finis	6 874 423	5 934 695	-939 728
Variation des stocks de matières premières	6 937 555	8 191 412	1 253 857
Variation des stocks de matières consommables	21 241 023	20 395 140	-845 883
Variation des stocks de marchandises	818 411	761 863	-56 548
			-588 302
Variation des clients et comptes rattachés	65 869 453	66 535 520	666 067
Variation des emballages consignés	-33 815 328	-31 721 845	2 093 483
			2 759 550
Variation des autres actifs non courants	2 871 663	2 022 428	-849 235
Variation des autres actifs courants	2 042 275	1 364 331	-677 944
Variation des placements et autres actifs financiers	5 487 448	7 365 884	1 878 436
			351 257
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	17 165 343	16 094 408	-1 070 935
Variation des autres passifs courants	23 188 936	21 231 912	-1 957 024
			3 027 959

Plus value sur cession des immobilisations corporelles	-161 149		-161 149
Plus value sur cession des titres de placement			
Moins value sur cession des immobilisations financières			
Encaissements dividendes	-29 039 455		-29 039 455
Production d'immobilisations corporelles	- 61 069		-61 069
Total des variations et des réajustements			
RESULTAT DE L'EXERCICE			63 394 595
VARIATION 1			55 044 136

2 / Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont dégagé un déficit de 8 547 172 dinars provenant de ce qui suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles : 36 969 229 dinars.
- Encaissement des revenus des titres de participation (dividendes et jetons) : 29 039 455 dinars.
- Décaissement pour la souscription au capital social des sociétés suivantes pour : 5 851 184 dinars détaillés comme suite :
 - Souscription et libération à l'augmentation du capital de la SOSTEM pour 2 999 685 dinars.
 - Souscription et libération de 12 994 actions au capital de la STDM pour 1 299 400 dinars.
 - Souscription et libération de 15 143 actions à l'augmentation du capital de la SGBIA pour 1 514 300 dinars.
 - Souscription et libération de 2 384 actions à l'augmentation du capital de la SBT pour 23 840 dinars.
 - Achat en bourse de 117 actions SOSTEM pour 2 457 dinars.
 - Achat en bourse de 286 autres actions des filiales pour 11 502 dinars.
- Encaissement du produit de la cession de 52 200 actions SLD pour 5 220 000 dinars.
- Encaissement du produit de la cession des titres de placement pour 13 786 dinars.

VARIATION 2 : 8 547 172 dinars.

3 / La trésorerie liée aux activités de financement a dégagé un déficit de 47 191 129 dinars détaillé comme suit :

- Décaissements des dividendes et autres distributions pour : 39 800 861 dinars détaillés comme suit :
 - Dividendes relatifs à l'exercice 2010 39 505 609 dinars
 - Dividendes des autres exercices 252 dinars
 - Autres distributions 295 000 dinars
- Décaissement pour remboursement des emprunts bancaires 1 845 268 dinars
- Remboursement d'emprunts pour financement des stocks 5 000 000 dinars
- Encaissement provenant d'autres emprunts..... 4 700 000 dinars
- Décaissement pour remboursement d'autres emprunts..... 5 750 000 dinars
- Encaissement des placements sur le marché monétaire..... 505 000 dinars

VARIATION 3 : 47 191 129 dinars.

Rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers clos au 31 décembre 2011

Messieurs les actionnaires de la Société Frigorifique
& Brasserie de Tunis

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport général relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers, ci joints, de la Société Frigorifique & Brasserie de Tunis, comprenant le bilan au 31 décembre 2011, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers font ressortir un total net du bilan de 340.632.756 dinars et des capitaux propres positifs de 241.810.069 dinars y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 63.394.595 dinars.

Responsabilité du conseil d'administration pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément à la loi relative au système comptable ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité des commissaires aux comptes

Les états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration de votre société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la Société Frigorifique & Brasserie de Tunis au 31 décembre 2011, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques et informations prévues par la loi

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société eu égard à la réglementation en vigueur.

Egalement, nous n'avons pas d'observations significatives à formuler sur le système de contrôle interne de la société.

Tunis, le 18 mai 2012

Conseil Audit Formation

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

Abderrahmen FENDRI

Abdelaziz KRAMTI

Associé

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur
les conventions prévues aux articles 200 & 475 du code des
sociétés commerciales

Exercice 2011

Messieurs les actionnaires de la Société Frigorifique
& Brasserie de Tunis

Messieurs,

En application de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées

Votre conseil d'administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011 :

- Un contrat de location par lequel la SFBT loue à la SEABG des locaux sis à Bâb-Saadoun : Un atelier de production, un dépôt de stockage et un local à usage de bureaux moyennant un loyer annuel de 274.200 dinars HT et ce, à compter de janvier 2011.

- Une promesse de vente irrévocable par laquelle la SIMCO vend à la SFBT le siège social pour un montant global de 15.000.000 de dinars.
- Des contrats de location par lesquels la SFBT loue aux sociétés filiales, domiciliées au siège social, des bureaux administratifs. Ces loyers, décomptés du 1^{er} avril 2011 au 31 décembre 2011 sont de 294.409 dinars HT.
- La vente de matériel, relatifs à la ligne de mise en boîtes, à la SEABG (installée à Bâb-Saadoun).
- Des contrats de rétrocession d'actions SLD entre la SFBT et des banques actionnaires de la SLD.
- Un contrat par lequel la SFBT achète auprès de la SLD le dernier terrain, propriété de cette dernière au site de Bâb-Saadoun, et ce, pour 3.372.165 dinars.
- Une convention de rétrocession d'actions entre la SEABG et la SFBT du montant souscrit par cette dernière dans l'augmentation de capital de la SLD. La rétrocession a eu lieu le 08 novembre 2011.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011 dont voici les principaux volumes réalisés :

- Une convention par laquelle la SFBT paie à la SNB une redevance de sous traitance par caisse produite. Cette redevance s'élève à 15.902.711 dinars en 2011.
- Un contrat de loyer de bureaux sis au siège social par lequel la SFBT paie un loyer de trois mois de 94.950 dinars à la SIMCO. Ce contrat a été résilié suite à l'acquisition par la SFBT du siège social à la fin du mois de mars 2011.
- Une convention régissant les relations commerciales entre la SFBT et la SFBT Distribution.
- Une convention de partenariat commercial entre la SFBT et la SICOB Gabès.
- Deux conventions par lesquelles la SEABG et la SGBIA paient à la SFBT une redevance de 10% sur leurs chiffres d'affaires HT pour les produits Celtia, Stella et Extra Dry, soit une redevance pour 2011 de 17.701.773 dinars.

- Deux conventions par lesquelles la SEABG et la SGBIA paient à la SFBT une redevance fixe de 20,350 dinars par hectolitre de Lowenbrau vendu, soit une redevance pour 2011 de 150.295 dinars.
- Deux conventions par lesquelles la SEABG et la SGBIA paient à la SFBT une redevance fixe de 20,350 dinars par hectolitre de Beck's vendu, soit une redevance pour 2011 de 174.530 dinars.
- Un contrat avec la SNB par lequel cette dernière sous-loue une ligne d'embouteillage de bouteilles en verre pour un loyer annuel de 150.000 dinars HT.
- Une convention par laquelle la SFBT donne en gérance libre à la SBT le dépôt de JERBA, à partir du premier septembre 1995, moyennant un loyer annuel de 14.400 dinars HT.
- Des conventions d'assistance administrative et technique par la SFBT à ses filiales moyennant une rémunération en fonction de leurs chiffres d'affaires hors taxes. Cette rémunération s'élève à 2.970.161 dinars en 2011.
- Une convention d'assistance informatique avec la SIT. La rémunération est fixée à 108.000 dinars HT.
- Des conventions conclues avec la SBT, la SGBIA, la STBG, la SNB, la STBO et la SEABG ayant pour objet l'octroi de ristournes à la SFBT sur les produits achetés par cette dernière et exportés. Elles sont de 241.359 dinars HT en 2011.
- Un contrat de portage de 1.500.000 dinars, remboursables en cinq ans, en faveur des établissements ABDENADHER SARL et ce, au titre de la souscription au capital de la société AGROMED pour 15.000 actions au nominal de 100 dinars chacune. L'assainissement de la société AGROMED a imposé la cession des actions qui a eu lieu en mai 2011.
- Par ailleurs, certaines opérations courantes d'achats et de ventes d'emballages, de matières premières, de matières consommables, de produits finis et d'autres produits nécessaires à l'exploitation ont été réalisées au cours du présent exercice entre la société mère (la SFBT) et ses filiales et ce, dans des conditions normales.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements (rémunérations) envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) IIS5 du code des sociétés commerciales sont fixés par décision du conseil d'administration et aucune convention n'est établie entre les dirigeants et la société. Les éléments de rémunérations des dirigeants sont définis comme suit :

- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire. En 2011, le montant des jetons de présence alloué aux administrateurs s'est élevé à 220.000 dinars au titre de la SFBT et à 354.900 dinars au titre des filiales.
- La rémunération des membres permanents du comité d'audit est déterminée par le conseil d'administration et soumise à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire. En 2011, le montant alloué aux membres du comité d'audit s'est élevé à 90.000 dinars.
- La rémunération du Président Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration du 24 septembre 1990. Elle est composée :
 1. D'un salaire annuel de 76.800 dinars payable sur 16 mois.
 2. D'une prime de bilan fixée en 1988 à trois mois de salaire indexée depuis sur la variation du résultat de la SFBT avant réinvestissement et impôt sur les sociétés. Cette prime de 6.681 dinars en 1988 est passée à 211.829 dinars en 2011 du fait de cette indexation.
 3. D'une prime d'intéressement sur les résultats des filiales avant réinvestissement et impôt sur les sociétés (SEABG, STBG, SGBIA, STBO, STBN, SLD, SOTUCOLAIT, SMVDA RAOUDHA et SOCOLAIT). Par ailleurs la STPP, SPDIT, SINDT, SBT Médenine, SOSTEM, SNB et les petites filiales ont été exclues volontairement par la direction générale de l'assiette de cette prime. Cette indemnité est passée de 24.076 dinars en 1990 à 334.822 dinars en 2011.
- La rémunération du Directeur Général Adjoint a été fixée par décision du conseil d'administration du 24 septembre 1990. Elle est composée :
 1. D'un salaire de 6.400 dinars (au titre de deux mois) et d'une indemnité de gestion annuelle de 11.200 dinars payable sur 16 mois.
 2. D'une prime de bilan fixée en 1988 à trois mois de salaire indexée depuis sur la variation du résultat de la SFBT avant réinvestissement et impôt sur les sociétés. Cette prime de 4.912 dinars en 1988 est passée à 155.727 dinars en 2011 du fait de cette indexation.
 3. D'une prime d'intéressement sur les résultats des filiales avant réinvestissement et impôt sur les sociétés (SEABG, STBG, SGBIA, STBO, STBN, SLD, SOTUCOLAIT, SMVDA RAOUDHA et SOCOLAIT). Par ailleurs la STPP, SPDIT, SINDT, SBT Médenine, SOSTEM, SNB et les petites filiales ont été exclues volontairement par la direction générale de l'assiette de cette prime. Cette indemnité est passée de 17.834 dinars en 1990 à 180.290 dinars en 2011.

- Le Président Directeur Général et le Directeur Général-Adjoint bénéficient des avantages en nature liés à leur fonction (eau, électricité, téléphone, voiture et charges connexes).

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 18 mai 2012

Conseil Audit Formation

Abderrahmen FENDRI

Associé

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

Abdelaziz KRAMTI