



Bulletin Officiel

N° 4177 Lundi 27 Aout 2012

— 17^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE 2

بلاغ

رفع العقوبة على مينا كابيتال بارتنرز "سيكوفي سابقا"

AVIS DES SOCIETES

DESIGNATION D'UN INTERMEDIAIRE HEXABYTE 3

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE « HL 2012/1 » 4-7

COURBE DES TAUX 8

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 9-10

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS DIFINITIFS ARRETES AU 31/12/2011

STS

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE ARRETES AU 30/06/2012

SFBT

ANNEXE III

LISTES DES INTERMEDIAIRES

COMMUNIQUE DU CMF

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2012**

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse, qu'elles sont tenues, en vertu de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, de :

- **Fournir au CMF et à la BVMT, sur supports papiers et magnétique, leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes les concernant, et ce, **au plus tard le 31 août 2012.**
Ces états doivent être établis conformément aux normes comptables en vigueur et notamment à la norme n°19 relative aux états financiers intermédiaires.
- **Procéder à la publication** de ces états financiers intermédiaires dans un quotidien paraissant à Tunis, accompagnés du texte intégral du rapport du ou des commissaires aux comptes, après leur dépôt ou envoi au CMF, et ce, **dans le même délai.**
Pour les besoins de la publication dans le quotidien, les sociétés peuvent se limiter à publier les notes sur les états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées.

2012 - AS - 1182

بلاغ

تعلم هيئة السوق المالية أنّ مجلسها قد قرّر رفع العقوبة المسلطة على شركة " مينا كابيتال بارتنرز " (سيكوفي سابقا) جزئيا والمتمثلة في التوقيف الوقتي للشركة عن ممارسة نشاط التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير الى أن تتوفر الشروط القانونية لممارسة هذا النشاط، وذلك من خلال الترخيص لها في ممارسة نشاط التصرف في محافظ الأوراق المالية الفردية.

وتبعا لذلك يعدّل قرار المصادقة النهائية عدد 29 لسنة 1995 المتعلق بممارسة نشاط الوساطة بالبورصة الممنوح لشركة الوساطة بالبورصة " مينا كابيتال بارتنرز " - "سيكوفي سابقا" كما يلي "يرخص لشركة الوساطة بالبورصة " مينا كابيتال بارتنرز " في ممارسة الأنشطة التالية :

- تداول وتسجيل الأوراق المالية والحقوق المرتبطة بها والأدوات المالية ببورصة الأوراق المالية بتونس لفائدة الحرفاء من غير المساهمين في رأس مالها،
- والاستشارة المالية،
- والسعي المصفاقي المالي،
- والتصرف في محافظ الأوراق المالية الفردية.

AVIS DES SOCIETES**DESIGNATION D'UN INTERMEDIAIRE AGREE MANDATE**

La société « **HEXABYTE** »

Siège social : Avenue Habib Bourguiba, Immeuble CTAMA, 9000, Beja.

Capital social : 1.750.000 DT

Registre de commerce : B 124582001

La Société « **HEXABYTE** », SA porte à la connaissance du public qu'elle a désigné la Société d'intermédiation en bourse, la Tuniso-Seoudienne Intermédiation – **TSI**, sise 32, rue Hédi Karray, Immeuble STUSID BANK, Cité Mahrajène, 1082 Tunis, comme Intermédiaire Agréé Mandaté - IAM pour la tenue des comptes en valeurs mobilières émises ou qui seront ultérieurement émises par celle-ci, et ce conformément à la réglementation en vigueur.

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2012 pour tout placement sollicité après le 31 août 2012. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

EMPRUNT OBLIGATAIRE « HL 2012/1 »

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 22 Juin 2012 a autorisé l'émission par Hannibal Lease d'un ou plusieurs emprunts obligataires d'un montant de Cent Millions de Dinars (100.000.000 DT) au cours de 2012 et 2013 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le 22 Juin 2012 a décidé d'émettre un premier emprunt obligataire de vingt millions de dinars (20 000 000 DT) aux taux de 6,45% et/ou TMM+1,75% brut l'an au choix du souscripteur.

Cependant, suite à la dégradation de la notation de la société par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 02 Août 2012 de BB (tun) à BB- (tun), le Conseil d'Administration réuni le 17 Août 2012, après examen des conditions du marché et compte tenu de la nouvelle notation, a décidé de réviser à la hausse les taux d'intérêt de l'emprunt à 6,75% et/ou TMM+2% brut l'an au choix du souscripteur.

Dénomination de l'emprunt

HL 2012/1.

Montant

Le montant nominal du présent emprunt est fixé à 20 millions de dinars divisés en 200 000 obligations de nominal 100 dinars.

Période de souscriptions et de versements

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le 31 Août 2012 et clôturées sans préavis et au plus tard le 28 Septembre 2012.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis. En cas de non placement intégral de l'émission et passé le délai de souscription, les souscriptions seront prolongées jusqu'au 12 Octobre 2012 avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

- Suite -

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du 31 Août 2012 auprès de MAC S.A. – intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2^{ème} étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac.

But de l'émission

Le produit de la présente émission est destiné à rééquilibrer la situation financière de la société et à financer des immobilisations à donner en leasing pour renforcer le développement de ses activités.

Prix de souscription et d'émission

Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le 28 Septembre 2012, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions soit le 28 Septembre 2012, et ce même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt

Les obligations du présent emprunt seront offertes à deux taux d'intérêt différents au choix du souscripteur :

Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 200 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de Septembre de l'année N-1 au mois d'Août de l'année N.

Taux fixe : 6,75% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

Intérêts

Les intérêts seront payés à terme échu le 28 septembre de chaque année. La dernière échéance est prévue pour le 28 septembre 2017.

Amortissement et remboursement

Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation.

L'emprunt sera amorti en totalité le 28 Septembre 2017.

- Suite -

Prix de remboursement

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paie ment

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le 28 Septembre de chaque année.

Le premier remboursement en capital et le premier paiement en intérêts auront lieu le 28 Septembre 2013.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

Durée totale

Les obligations de l'emprunt obligataire « HL 2012/1 » seront émises pour une durée de 5 ans.

Durée de vie moyenne

La durée de vie moyenne est de 3 ans pour le présent emprunt.

Duration (souscription à taux fixe)

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de 2,759 années.

Garantie

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Notation de la société

Le 20 décembre 2011, l'agence de notation Fitch Ratings a attribué à Hannibal Lease la note BB (tun) à long terme avec perspective stable.

Le 02 Août 2012, l'agence de notation Fitch Ratings a abaissé la note de la société à BB-(tun) à long terme avec perspective stable.

L'abaissement de la note à long terme de HL reflète les risques accrus qui pèsent sur les fondamentaux de la société en raison de la forte détérioration de sa rentabilité et de l'affaiblissement de sa qualité d'actifs. En outre, la liquidité de HL demeure tendue et plus serrée que celle de ses homologues.

Notation de l'émission

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note BB-(tun) à la présente émission de la société Hannibal Lease et ce, en date du 17 Août 2012.

Mode de placement

L'emprunt obligataire « HL 2012/1 » est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée, aux guichets de MAC SA, intermédiaire en bourse.

Fiscalité des titres

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

- Suite -

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligataires de l'emprunt « HL 2012/1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

Cotation en Bourse

Hannibal Lease s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « HL 2012/1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge des obligations par la STICODEVAM

Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « HL 2012/1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunaux compétents en cas de litige

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, paiement et extinction de cet emprunt sera de la compétence exclusive des tribunaux de Tunis I.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n°**12- 783** du **17 Août 2012**, du document de référence « HL 2012 » enregistré auprès du CMF en date du **16 Août 2012** sous le n°**12-006** et des états financiers intermédiaires de Hannibal Lease arrêtés au 30 Juin 2012, pour tout placement sollicité après le 31 Août 2012.

La note d'opération ainsi que le document de référence « HL 2012 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Hannibal Lease, Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki, les Berges du Lac, de MAC SA, intermédiaire en bourse, sise à Green Center, Bloc C, 2^{ème} étage, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn et sur le site de MAC SA : www.macsacom.tn.

Les états financiers intermédiaires de Hannibal Lease arrêtés au 30 Juin 2012 seront publiés au b officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 31 Août 2012.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 27 AOUT 2012

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	3,903%		
TN0008002552	BTC 52 SEMAINES 04/09/2012		3,911%	
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012		3,939%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,960%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		3,995%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,023%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,045%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,080%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,100%	1 004,436
TN0008002669	BTC 52 SEMAINES 19/03/2013		4,108%	
TN0008002685	BTC 52 SEMAINES 24/04/2013		4,144%	
TN0008002701	BTC 52 SEMAINES 21/05/2013		4,171%	
TN0008002727	BTC 52 SEMAINES 18/06/2013		4,200%	
TN0008002743	BTC 52 SEMAINES 16/07/2013	4,228%		
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,363%	1 018,509
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,649%	1 043,385
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,782%	1 060,298
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,115%	1 041,838
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,495%		985,980
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,584%	989,045
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,711%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,873%	1 035,902
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,144%		967,611
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,149%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,157%	964,964
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,255%	1 045,169
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,263%		951,647

^[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 30/12/2011	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION								
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	139,456	142,066	142,098		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,477	12,480		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,280	1,281		
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,634	34,643		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	47,195	47,207		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	161,841	180,102	180,157		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	607,622	607,482		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	145,987	145,910		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	131,806	131,809		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	120,825	120,810		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	118,946	118,875		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	100,933	100,761		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	152,144	151,880		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	114,254	114,113		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	108,321	108,334		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 288,506	1 352,722	1 354,285		
17	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 229,791	2 381,054	2 377,836		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	112,329	112,492		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	110,906	111,695	112,085		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	121,415	125,984	126,235		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 186,909	1 227,809	1 228,231		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	124,072	144,294	144,062		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,796	16,635	16,642		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 792,770	6 102,160	6 110,737		
25	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 641,348	6 874,640	6 872,857		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,217	2,470	2,467		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	2,031	2,030		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,351	1,341		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
29	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	15/05/12	3,845	107,705	105,928	105,954
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,453	102,969	102,996
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,332	103,977	104,005
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	103,098	101,087	101,097
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,394	101,803	101,833
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	107,215	105,453	105,474
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,772	102,302	102,332
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,897	102,305	102,334
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,077	102,699	102,731
38	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,536	104,178	104,201
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	102,558	100,384	100,412
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	104,185	102,571	102,603
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,891	102,585	102,609
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	30/05/12	3,588	106,625	105,219	105,246
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,870	104,212	104,239
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,845	101,427	101,448
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,760	101,212	101,237
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,226	102,998	103,025
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,393	101,020	101,052
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,270	102,150	102,176

TITRES OPCVM**TITRES OPCVM****TITRES OPCVM****TITRES OPCVM**

49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/12	2,837	103,752	102,961	102,987
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,538	100,964	100,994
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	104,231	102,644	102,670
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,650	103,365	103,390
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	102,003	100,747	100,774
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/12	0,397	10,514	10,337	10,339
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,618	102,021	102,051
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	102,703	102,208	102,235
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	3,938	101,539	99,836	99,889
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	15/05/12	1,023	75,203	76,289	76,307
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	147,820	163,925	164,036
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1 463,682	1633,589	1634,184
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	113,852	116,124	116,087
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	115,394	116,636	116,755
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	28/05/12	0,828	91,299	101,479	101,561
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,380	16,946	16,948
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	273,836	288,524	288,439
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	46,324	45,368	45,399
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 354,600	2 700,389	2 697,845
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	79,795	85,128	85,154
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,215	61,405	61,388
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	101,727	104,221	104,221
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	112,003	117,483	117,445
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	104,614	113,542	113,517
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/12	0,288	11,729	11,767	11,776
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/12	0,207	12,678	13,073	13,062
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	16,937	17,113	17,112
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/12	0,325	16,905	17,609	17,611
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,027	13,518	13,508
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	11,222	11,207
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,842	10,836
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,773	10,763
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	1,975	125,099	132,610	132,560
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	2,252	124,029	131,180	131,174
83	FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,196	11,733	11,746
84	FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	117,513	126,333	126,406
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,772	21,803	21,824
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	99,511	99,318
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	100,515	100,214
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	100,504	100,366
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
89	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	11/04/12	2,860	98,979	101,006	101,304
90	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	11/04/12	1,540	106,970	122,764	122,759
91	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	19/04/12	3,066	142,370	151,281	150,914
92	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	31/05/12	0,048	10,736	11,856	11,935
93	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	1,316	115,406	128,113	128,404
94	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	2,626	115,213	119,400	119,554
95	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,257	102,389	107,433	107,379
96	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	101,337	108,150	108,161
97	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,526	182,341	197,886	197,385
98	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,935	163,739	170,290	169,761
99	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	3,732	142,390	145,514	145,366
100	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	21/05/12	64,642	9 931,269	10 868,934	10 836,156
101	MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	235,737	235,781
102	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	149,940	149,956
103	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 660,485	1 666,155
104	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,083	119,723	120,087
105	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	97,771	100,751	100,591
106	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	127,214	127,323
107	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/12	115,372	10 118,317	10 129,128	10 296,488

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

courriel : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

**IMPRIMERIE
du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

AVIS DES SOCIETES**ETATS FINANCIERS DEFINITIFS****SOCIETE TUNISIENNE DU SUCRE**

Siège social : Avenue Tahar HADDAD Route de Tabarka –BEJA-

La société STS publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils vont être soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 30 aout 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : **Abderrazek SOUEI**

BILAN**(Exprimé en dinars)**

ACTIFS	Notes	31/12/2011	31/12/2010
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		86 996	86 996
Moins: Amortissements		(86 996)	(85 329)
		-	1 667
Immobilisations corporelles		72 507 811	72 689 790
Moins: Amortissements		(66 096 303)	(64 348 764)
	03	6 411 508	8 341 026
Participations et créances liées à des participations		430 680	430 680
Moins: provisions		(263 420)	(263 420)
	04	167 260	167 260
Immobilisations financières		111 341	66 374
Moins: provisions		(2 000)	(2 000)
	05	109 341	64 374
Autres actifs non courants		-	-
Total des actifs non courants		6 688 109	8 574 327
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		6 638 476	6 078 081
Moins: Provisions		(2 219 331)	(2 219 331)
	06	4 419 145	3 858 750
Clients et comptes rattachés		4 232 071	374 205
Moins: Provisions		(251 613)	(251 613)
	07	3 980 458	122 593
Autres actifs courants		740 706	600 293
Moins: Provisions		(70 220)	(63 955)
	08	670 486	536 338
Liquidités et équivalents de liquidités	09	2 171 797	1 511 678
Total des actifs courants		11 241 887	6 029 359
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		17 929 996	14 603 686

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

BILAN**(Exprimé en dinars)**

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2011	31/12/2010
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital		3 400 000	3 400 000
Réserves		1 101 080	1 218 181
Autres capitaux propres		20 945 127	20 945 127
Résultats reportés		(39 823 437)	(31 646 309)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		(14 377 229)	(6 083 001)
Résultat de l'exercice		(5 708 646)	(8 177 128)
Total des capitaux propres	10	(20 085 875)	(14 260 129)
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts et dettes assimilées	11	12 583 292	10 781 884
Provisions pour risques et charges		5 653	51 183
Total des passifs non courants		12 588 945	10 833 067
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	12	9 977 745	5 817 138
Autres passifs courants	13	2 809 550	2 332 399
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	12 639 631	9 881 211
Total des passifs courants		25 426 926	18 030 748
Total des passifs		38 015 871	28 863 815
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		17 929 996	14 603 686

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

ETAT DE RESULTAT**(Exprimé en dinars)****(modèle autorisé)**

	Notes	31/12/2011	31/12/2010
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	15	15 810 136	8 498 923
Autres produits d'exploitation	16	17 844	16 767
Total des produits d'exploitation		15 827 980	8 515 690
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variations des stocks de produits finis et encours		(76 168)	68 153
Achats consommés	17	11 011 226	7 100 147
Charges de personnel	18	6 303 316	4 959 041
Dotations aux amortissements et aux provisions	19	1 907 961	2 242 238
Autres charges d'exploitation	20	880 512	910 944
Total des charges d'exploitation		20 026 847	15 280 523
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		<u>(4 198 867)</u>	<u>(6 764 833)</u>
Charges financières nettes	21	(1 564 011)	(1 464 612)
Produits des placements		37 900	24 753
Autres gains ordinaires	22	33 544	35 618
Autres pertes ordinaires		(3 642)	(831)
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</u>		<u>(5 695 076)</u>	<u>(8 169 905)</u>
Impôt sur les bénéfices		(13 570)	(7 223)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		(5 708 646)	(8 177 128)
Effets des modifications comptables (net d'impôts)		-	-
RESULTAT APRES MODIFICATION COMPTABLES		(5 708 646)	(8 177 128)

(*) Soldes retraités pour les besoins de comparabilité (voir notes 18 et 20)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**(Exprimé en dinars)****(modèle de référence)**

	Notes	31/12/2011	31/12/2010
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients		11 893 121	9 155 783
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(14 325 156)	(11 703 065)
Intérêts payés		(807 163)	(1 068 767)
Autres flux d'exploitation	23	(290 863)	(928 685)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		(3 530 061)	(4 544 733)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements sur acquisitions d'immobilisations	24	(16 189)	(31 220)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations		19 305	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		3 116	(31 220)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes encaissés		18 916	21 303
Encaissements provenant des emprunts	25	5 000 000	12 046 000
Remboursements d'emprunt	26	(972 440)	(9 382 357)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		4 046 476	2 684 946
Variation de trésorerie		519 531	(1 891 008)
Trésorerie au début de l'exercice		(2 463 381)	(572 373)
Trésorerie à la clôture de l'exercice		(1 943 850)	(2 463 381)

NOTE N°01: PRESENTATION DE LA SOCIETE ET FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

La Société Tunisienne du Sucre « **STS- SA** » est une société anonyme créée en 1960 avec un capital de **750 000 dinars**. Ce capital est passé à **1 700 000 dinars** en 1963 et à **3 400 000 dinars** en 1974.

La société a pour activité principale la production et la commercialisation du sucre blanc et de la mélasse. L'exercice 2011 a connu les faits marquants suivants :

- Un résultat déficitaire de **5 708 646 dinars** au 31 décembre 2011 contre un résultat déficitaire de **8 177 128 dinars** au 31 décembre de l'année précédente;
- Un fonds de roulement net global négatif de **11 643 875 dinars** ;
- Les revenus de l'exercice 2011 s'élèvent à **15 810 136 dinars** et ils sont composés à concurrence de 99 % des redevances facturées à l'office du commerce tunisien en contre partie du raffinage du sucre brut pour le compte de ce dernier ;
- La situation financière de la société se présente dans le tableau ci-après qui donne une idée sur certains indicateurs financiers:

	Exercice 2011	Exercice 2010	Commentaire
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	-2 210 240	-4 414 603	l'exploitation de la société ne permet pas de générer suffisamment de liquidités pour renouveler les investissements et rembourser les échéances des emprunts.
$\frac{[\text{EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION}]}{[\text{CHIFFRE D'AFFAIRES}]}$	-13,98%	-52%	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	- 3800 685	-5 927 667	la société est incapable : • de financer la croissance de l'activité ; • de financer de nouveaux investissements ; • de rembourser des emprunts ; • de verser des dividendes aux propriétaires ; • ou d'augmenter son fonds de roulement.

NOTE N° 02 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers de la Société Tunisienne du Sucre « **STS-SA** » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011 ont été établis et présentés conformément aux méthodes comptables prévues par les normes comptables tunisiennes et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement), ainsi que les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

2-1 -Base de mesure et méthodes de présentation

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention du coût historique.

L'état de résultat est présenté selon le modèle autorisé prévu par la Norme Comptable n°1, alors que l'état des flux de trésorerie est présenté selon le modèle de référence.

2-2 - Principes comptables

Les principes et méthodes comptables de base adoptés par la société pour l'élaboration de ses états financiers se présentent comme suit :

2-2-1- *Immobilisations*

A leur date d'entrée dans le patrimoine de la société, les immobilisations sont évaluées au coût d'acquisition.

La société adopte un mode d'amortissement linéaire, les principaux taux retenus sont les suivants :

- | | |
|--|---------|
| • Constructions | 5% |
| • Matériels de transport | 20 % |
| • Matériels d'exploitation | 15 % |
| • Installations générales, agencements et aménagements | 15% |
| • Equipements de bureau | 20 % |
| • Matériels informatiques | 33,33 % |

2-2-2- Stocks

Les pièces de rechange sont évaluées à leur coût moyen pondéré qui comprend le prix d'achat, les droits de douane, les taxes non récupérables, les frais de transport, les frais d'assurance liés au transport, les frais de réception et les coûts liés à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks de matières premières sont évalués à leurs derniers coûts d'achat (calculé selon les mêmes méthodes décrites ci-haut en application de la méthode « premier entré premier sorti -FIFO- » qui correspond à l'écoulement physique des stocks de sucre roux.

Les stocks des produits finis (sucre) sont évalués à leur coût de production.

Les stocks des sous-produits (mélasse) sont évalués à la valeur de réalisation nette.

NOTES RELATIVES AU BILAN***Note 03 : Immobilisations corporelles***

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Terrains	11 560	11 560
Constructions	3 042 326	2 745 258
A.A.I. Construction	3 613 778	3 613 777
Pièces de rechange spécifiques	2 134 289	2 215 705
Matériels d'exploitation	61 796 945	61 795 176
Matériels de transport	1 054 469	1 095 286
Mobiliers et matériels de bureau	840 441	836 012
Immobilisations en cours	14 003	377 017
	72 507 811	72 689 790

Note 04 : Participations et créances liées à des participations

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Titres de participations	430 680	430 680
Provisions pour dépréciation des participations	(263 420)	(263 420)
	167 260	167 260

Le tableau des mouvements des participations et des provisions s'y rattachant relatif à l'exercice 2011 est présenté parmi les annexes.

Note 05 : Immobilisations financières

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Prêts au personnel	109 125	64 374
Dépôts et cautionnements versés	2 216	2 000
Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnement	(2 000)	(2 000)
	109 341	64 374

Note 06 : Stocks

	<u>Valeur Brute</u>	<u>Provisions</u>	<u>Net au 31/12/2011</u>	<u>Net au 31/12/2010</u>
Matières premières	156 567	-	156 567	232 764
Matières consommables	6 094 031	(2 148 596)	3 945 436	3 495 714
Emballages	194 959	-	194 959	84 221
Marchandises agricoles	116 751	(70 735)	46 015	46 052
Produits finis	76 168	-	76 168	-
	6 638 476	(2 219 331)	4 419 145	3 858 750

Note 07 : Clients et comptes rattachés

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Clients ordinaires	3 980 458	122 593
Clients douteux	251 613	251 613
Moins : Provisions	(251 613)	(251 613)
	3 980 458	122 593

Note 08: Autres actifs courants

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Personnel - Avances et acomptes	312 858	138 252
Moins : Provisions	(8 089)	(8 089)
Fournisseurs - avances et acomptes	32 638	29 962
Moins : Provisions	(26 934)	(26 934)
Etat - Impôts et taxes	164 745	161 732
Charges constatées d'avance	68 375	169 494
Débiteurs divers	46 857	40 592
Moins : Provisions	(31 203)	(24 938)
Comptes d'attente	4 029	50 262
Moins : Provisions	(3 994)	(3 994)
Produits à recevoir	111 204	10 000
	670 486	536 338

Note 09: Liquidités et équivalents de liquidités

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Bon du Trésor & Bon de Caisse	2 000 000	-
Compte de trésor	182	182
Banques	169 728	1 510 820
Caisses	1 887	675
	2 171 797	1 511 678

Note 10 : Capitaux propres

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Capital social	3 400 000	3 400 000
Réserves	1 101 080	1 218 181
Résultats reportés	(39 823 437)	(31 646 309)
Réserves extraordinaires	200 000	200 000
Réserves à caractère économique	5 986 701	5 986 701
Réserves pour renouvellement des immobilisations	14 690 927	14 690 927
Réserves spéciales de réévaluation	67 500	67 500
Subventions d'investissement	-	-
Résultat de l'exercice	(5 708 646)	(8 177 128)
	(20 085 875)	(14 260 129)

Note 11 : Emprunts et dettes assimilés

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Crédit BH 2007	635 764	1 109 951
Crédit STB	167 857	235 000
Crédit BNA	1 192 960	1 601 980
Crédit AB 2010	2 413 976	2 883 067
Crédit B.SUD 2006	2 007 931	2 677 241
Crédit BIAT 2010	1 515 804	2 124 644
Crédit Etat	150 000	150 000
Crédit Ministère Finance 2011	4 500 000	-
	12 583 292	10 781 884

Note 12: Fournisseurs et comptes rattachés

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Fournisseurs d'exploitation	7 018 073	5 303 339
Fournisseurs d'immobilisations	295 153	361 538
Fournisseurs effets à payer	2 528 100	16 010
Fournisseurs, factures non encore parvenues	136 419	136 250
	9 977 745	5 817 138

Note 13: Autres passifs courants

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Personnel et comptes rattachés	115 941	105 343
Clients Avances et Acomptes OCT	-	86 688
Etat - Impôts et taxes à payer	1 100 894	1 013 601
Organismes sociaux et créditeurs divers	533 202	339 394
Associés dividendes à payer	143 348	143 348
Charges à payer	900 815	627 202
Produits constatés d'avance	6 250	7 723
Comptes d'attente passif	9 100	9 100
	2 809 550	2 332 399

Note 14: Concours bancaires et autres passifs financiers

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Echéances à moins d'un an sur emprunts non courants	3 198 592	2 494 828
Intérêts courus	621 345	231 437
Crédits documentaires	-	200 000
Emprunts Echus et Impayés	4 704 046	2 979 886
Découverts bancaires	4 115 648	3 975 059
	12 639 631	9 881 211

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**Note 15 : Revenus**

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Vente mélasse	17 185	54 696
Vente chaux	354	91
Vente déchets	-	6 159
Autres locations	80 089	28 147
Transport et autres services	12 208	310
Raffinage sucre brut pour le compte de l'OCT	15 700 300	8 409 519
	15 810 136	8 498 923

Note 16 : Autres produits d'exploitation

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Location voie ferrée	1 371	-
Location immeuble	15 000	15 000
Autres locations	1 473	1 767
	17 844	16 767

Note 17 : Achats d'approvisionnements consommés

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Sucre ramassis et brut	-	25 435
Matières consommables	9 714 830	5 373 599
Sacs papiers	1 065 621	605 151
Variations des stocks	(484 227)	472 869
Eau et Electricité	777 607	624 826
Divers autres achats	22 446	6 615
Transferts de charges sur achats consommés	(85 051)	(8 348)
	11 011 226	7 100 147

Note 18 : Charges de personnel

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2010</u>
		(retraité)	
Salaires	1 381 459	661 436	661 436
Appointements	742 529	760 979	760 979
Heures supplémentaires	134 234	14 155	14 155
Heures de nuit	255 913	33 445	33 445
Avantages en nature	64 534	42 548	42 548
Primes et indemnités	2 456 921	1 867 460	1 867 460
Personnel occasionnel	107 155	825 803	-
Cotisations et autres charges sociales	931 531	647 885	647 885
Assurance groupe	221 782	121 905	121 905
Habillement	57 750	23 805	23 805
Congés payés	15 100	6 449	6 449
Formation du personnel	4 417	4 352	4 352
Transfert de charges	(70 009)	(51 180)	(51 180)
	6 303 316	4 959 041	4 133 238

Les charges du personnel relatives à l'exercice 2011 ont enregistré une augmentation significative de l'ordre de **1 344 275** dinars, par rapport à celles relatives à l'exercice 2010. Cette augmentation est due principalement à la titularisation du personnel occasionnel au cours du mois de février 2011.

Note 19 : Dotations aux amortissements et aux provisions

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Amortissements des immobilisations incorporelles	1 666	2 438
Amortissement des immobilisations corporelles	1 945 559	2 247 649
Provisions pour risques et charges	4 503	4 833
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	7 761	-
Reprise des provisions pour risques et charges financiers	(50 033)	(12 682)
Reprise sur provisions des autres actifs courants	(1 495)	-
	1 907 961	2 242 238

Note 20 : Autres charges d'exploitation

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u> (retraité)	<u>31/12/2010</u>
Entretiens et réparations	164 037	134 223	134 223
Prime d'assurances	266 795	398 903	398 903
Loyers	22 861	25 558	25 558
Etudes et recherches	67 735	14 011	14 011
Personnel extérieur à l'entreprise	4 480	-	825 803
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	45 863	93 519	93 519
Publicité, publication et relations publiques	60 099	55 941	55 941
Transports	15 490	10 004	10 004
Missions et réceptions	3 110	3 543	3 543
Frais postaux	33 261	35 381	35 381
Services bancaires	21 430	28 148	28 148
Dons et subventions	39 659	88 438	88 438
Jetons de présence	16 125	17 100	17 100
Autres charges diverses ordinaires	24 882	2 454	2 454
Charges diverses ordinaires liées à une modification comptable	57 988	18 524	18 524
Impôts et taxes	123 762	107 333	107 333
Transfert des charges	(87 065)	(122 136)	(122 136)
	880 512	910 944	1 736 747

Note 21 : Charges financières nettes

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Intérêts sur emprunts et dettes assimilés	836 773	788 705
Intérêts des comptes courants et dépôts créditeurs	279 257	534 743
Intérêts des autres dettes	420 062	95 065
Gains de change	(37)	(22 692)
Revenus des autres créances	(57)	(9 128)
Pertes de change	36 929	77 736
Produits financiers liés à une modification comptable	(8 916)	-
Intérêts bancaires sur opérations financières	-	183
	1 564 011	1464 612

Note 22 : Autres gains ordinaires

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Produits nets sur cessions des immobilisations	19 305	-
Autres gains sur éléments non récurrents et exceptionnels	14 239	22 927
Dispatch sucre brut	-	12 691
	33 544	35 618

NOTES RELATIVES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**Note 23: Autres flux d'exploitation**

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Personnel extérieur à l'entreprise	106 400	822 381
Services bancaires et assimilés	22 219	28 148
Jetons de présence payés	16 620	13 800
Subventions accordées	39 659	85 278
Impôts et taxes versés	103 485	96 427
Autres charges	6 610	18 709
Autre produits	(4 130)	(136 059)
	290 863	928 685

Note 24: Décaissements sur acquisitions d'immobilisations

Les décaissements sur acquisitions des immobilisations s'élèvent à **16 189 DT** et correspondent principalement à l'acquisition du matériel d'exploitation au cours de l'année précédente.

Note 25: Encaissements provenant des emprunts

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Crédits Attijari Bank	-	3 435 000
Crédits BIAT	-	3 000 000
Crédits Amen Bank	-	3 600 000
Crédit BNA	-	2 011 000
Crédit Ministère des Finances	5 000 000	-
	5 000 000	12 046 000

Note 26: Remboursement des emprunts

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Crédits Attijari Bank	111 552	-
Crédits Amen Bank	200 000	3 789 907
Crédits BH	445 585	418 709
Crédits STB	-	33 571
Crédits BIAT	44 872	3 027 290
Crédit BNA	170 431	2 011 000
Crédit CNSS	-	101 881
	972 440	9 382 357

-Annexe 1-

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 31 DECEMBRE 2011
(Exprimé en dinars)

Produits 2011		Charges 2011		SOLDES	31/12/2011	31/12/2010
Revenus et autres produits d'exploitation	15 827 980					
Production stockée	-	Stockage de production	76 168			
Total	15 827 980	Total	76 168	Production	15 904 148	8 447 537
Production	15 904 148	Achats consommés	11 011 226	Marge sur coût matières	4 892 922	1 347 390
Marge sur coût matières	4 892 922	Autres charges externes	673 925	Valeur ajoutée brute	4 111 841	651 771
Valeur ajoutée brute	4 111 841	Impôts et taxes	125 921			
		Charges de personnel	6 303 316			
Total	4 111 841	Total	6 429 237	Insuffisance brute d'exploitation	(2 210 240)	(4 414 603)
Autres produits ordinaires	35 544	Insuffisance brute d'exploitation	2 210 240			
Produits de placement	37 900	Autres charges ordinaires	84 308			
Produits financiers	9 010	Charges financières	1 573 021			
		Dotation aux amortissements et aux provisions ordinaires	1 907 961			
		Impôt sur le résultat des activités ordinaires	13 570			
Total	80 454	Total	5 789 101	Résultat des activités ordinaires	(5 708 647)	(8 177 128)
		Résultat négatif des activités ordinaires	5 708 646			
Effets des modifications comptables	-	Effets des modifications comptables	-			
Total	-	Total	5 708 646	Résultat net après modifications comptables	(5 708 647)	(8 177 128)

-Annexe 2-

TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

(Exprimé en dinars)

Désignations	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VCN	
	31/12/2010	Entrées	Sorties	31/12/2011	31/12/2010	Dotations	Régularisations	31/12/2011	31/12/2011	31/12/2010
Logiciels	86 996	-	-	86 996	85 329	1 667	-	86 996	-	1 667
Terrains	11 560	-	-	11 560	-	-	-	-	11 560	11 560
Construction	2 745 258	297 068	-	3 042 326	2 624 991	40 099	-	2 665 090	377 236	120 267
A.A.I. Construction	3 613 777	-	-	3 613 778	3 271 918	127 391	-	3 399 308	214 470	341 859
Matériels d'exploitation	61 795 175	1 770	-	61 796 945	54 694 502	1 580 278	-	56 274 780	5 522 165	7 100 673
Pièces de rechange spécifiques	2 215 704	75 787	157 203	2 134 289	2 010 759	128 128	157 203	1 981 685	152 604	204 946
Matériels de transport	1 095 287	-	40 817	1 054 469	958 355	49 783	40 817	967 321	87 148	136 931
Mobiliers et matériels de bureau	836 012	4 429	-	840 441	788 239	19 880	-	808 119	32 322	47 773
Immobilisations en cours	377 017	-	363 014	14 003	-	-	-	-	14 003	377 017
Total	72 776 786	379 055	561 034	72 594 807	64 434 093	1 947 225	198 020	66 183 299	6 411 508	8 342 693

-Annexe 3-

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES TITRES DE PARTICIPATION**(Exprimé en dinars)**

SOCIETES	Année de souscription	Nombre d'actions	Valeur nominale	Valeur totale	Provisions	Valeur nette 31/12/2011
BNA	1968	4 000	10,000	40 000,000	-	40 000,000
	1974	2 000	11,000	22 000,000	-	22 000,000
	1975	2 000	11,000	22 000,000	-	22 000,000
	-	13 697	10,000	Attribution gratuite	-	-
SOFIGES	1968	3 000	5,300	15 900,000	-	15 900,000
SOCELTA	1975	5 000	10,000	50 000,000	50 000,000	-
	1981	5 000	10,000	50 000,000	50 000,000	-
SODIS	1966-1968	700	10,000	7 000,000	-	7 000,000
	-	5 300	10,000	Attribution gratuite	-	-
CST	1979	175	100,000	17 500,000	17 500,000	-
	1980-1981	500	100,000	50 000,000	50 000,000	-
SOCIETE T'CHILLA	1969	1 000	10,000	10 000,000	10 000,000	-
SOCIETE GAMMARTH	1969	2 000	10,000	20 000,000	20 000,000	-
STIA	1995	28	5,000	140,000	140,000	-
SOFOMECA	1967	5 154	5,000	25 770,000	25 770,000	-
	-	925	5,000	Attribution gratuite	-	-
SOCITE EL FOULEDH	1967	2 000	5,000	10 000,000	10 000,000	-
SKANES MEUBLES	1973	4 000	5,000	20 000,000	20 000,000	-
	1973	835	6,000	5 010,000	5 010,000	-
SAE PRESSE	1966	36	10,000	360,000	-	360,000
LES CARRELAGES DU NORD	1969	500	10,000	5 000,000	5 000,000	-
SODIS SICAR	2003	6 000	10,000	60 000,000	-	60 000,000
Total				430 680,000	263 420,000	167 260,000

ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31/12/2011

I- CAUTIONS BANCAIRES EMISES

- Bénéficiaire : OMMP Bizerte
- Montant : 22 909,906 DT
- Banque Emétrice : Amen Bank

II- CAUTIONS BANCAIRES RECUES

II-1: MONTANTS EN EUROS

Fournisseurs	Marché	Banque Emettrice	Montant en Euro	Validité
AB CONSULT	Achat tubes	STB	1 133,88	4 mois/RD
ROSSI	Moto réducteur lot 1 et 2	UBCI	12 923,49	Déc 2007
APPLEXION	Achat résigne exercice 2006- 2007	BIAT	3 934,80	30/04/2008
PUROLITE INTER	Acquisition 22 000 L de résigne	AB	2 699,40	30/11/2011

II-2: MONTANTS EN DINARS TUNISIEN

Fournisseurs	Marché	Banque Emettrice	Montant en DT	Validité
S.BOUTEFEEHA	Acquisition pierres calcaires	BIAT	1 630,000	180j/RD
STAM	Débarquement sucre roux	ATB	48 482 ,200	4 mois/ RD
SAMEF	Etude restruc et attributs de la STS	ATB	1 352 ,400	4 mois/RD
SOSASEL	Acquisition sel marin	BNA	7 646,000	31/12/2009
Sté Logistic Trans	Transport sucre blanc	BTE	37 736,850	s/ main levée
COFISAC	Achat sac en polypropylène	BNA	13 321,940	4 mois/RD
SCOPIA	Acquisition et inst pond bascul	ATB	9 515,200	6 mois/RD
SCOPIA	Acquisition et inst pond bascul	ATB	4 757,600	6 mois/RD
Prévention +	Etude de danger	BIAT	829,950	6 mois/RD
CTRA	Acquisition 03 cuves	BIAT	3 251,826	6 mois/RD
COTRAM	Transport sucre roux 2008-2009	BIAT	20 000,000	4 mois/RD
WTT	Transport sucre et divers produits	STB	27 600,000	4 mois/RD
SHTT	Transport sucre roux 2008-2009	BNA	20 000,000	4 mois/RD
LE MOTEUR	Acquisition camion 10 Tonnes	BT	12 996,500	4 mois/RD
LE MOTEUR	Acquisition camion 10 Tonnes	STB	3 898,800	12 mois/RD
JAOTJHARA	Acquisition coke métallurgique	BNA	19 320,000	4 mois/RD
CRAEE	Réalisation d'une étude énergétique	UIB	564 816	1 mois/RD
SEM	Remplacement toiture magasin	BIAT	4 928,104	1 mois/RD
STEG INTERN.	Récupération et vente de l'énergie	STB	4 238,000	s/ main levée
PROCHIMAT	Fourniture 10 T carbonate de soude	BT	142,485	4 mois/RD
CE M	Construction citerne à mélasse	UIB	34 792,556	1 mois/RD
CE M	Construction citerne à mélasse	UIB	8 700,966	1mois/RD
TRADETEK	Acquisition adjuvant de filtration	BTK	1 302,012	4 mois/RD
TRADETEK	Acquisition coke métallurgique	BTK	24 284,400	4 mois/RD

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons audité le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers de la Société Tunisienne du Sucre « **STS - SA** » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011.

1- Responsabilité des organes de direction et d'administration dans l'établissement et la présentation des états financiers

Les organes de Direction et d'Administration de votre société sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2- Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion indépendante sur les états financiers, sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit qui requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour 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 fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans la Société relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir les procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

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.

3- Justification de l'opinion avec réserve

Sur la base de notre audit, les états financiers ci-joint annexés appellent de notre part la réserve suivante :

En application de la décision du Conseil Ministériel du 14 juillet 2011, la **STS** a constaté son chiffre d'affaires relatif à l'exercice 2011 et résultant du raffinage du sucre brut au profit de l'Office du Commerce de la Tunisie « **OCT** » sur la base d'un tarif forfaitaire et provisoire de 110 dinars par tonne traitée. Le montant ainsi comptabilisé est considéré comme une avance devant faire l'objet d'une révision à la hausse suite à une réunion qui sera programmée entre les deux parties en vue d'arriver à un commun accord sur le tarif réel de raffinage à appliquer, permettant ainsi à la Société Tunisienne du Sucre d'atteindre l'équilibre financier de l'opération de sous-traitance.

Toutefois, il ressort du procès verbal de la réunion du 27 avril 2012 que la **STS** et l'**OCT** n'ont pas parvenus à un accord sur le tarif définitif à appliquer.

De ce fait, l'incidence de l'accord de révision à la hausse du tarif de raffinage, sur le volume du chiffre d'affaires et sur le résultat de l'exercice, ne peut être actuellement cernée avec précision.

4- Opinion avec réserve

A notre avis, et sous réserve de ce qui a été mentionné au paragraphe 3, les états financiers de la société Tunisienne du Sucre, arrêtés au 31 décembre 2011, dont le total net du bilan s'élève à 17 929 996 dinars, et qui font ressortir un résultat net de l'exercice déficitaire de 5 708 646 dinars et une variation positive des flux de trésorerie de 519 531 dinars, sont sincères et réguliers pour tous les aspects significatifs, de la situation financière de la Société Tunisienne du Sucre, en conformité avec les principes comptables généralement admis en Tunisie.

5- Notes en post opinion

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les éléments suivants :

- 5-1. Contrairement aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, l'assemblée générale extraordinaire réunie le 30 juin 2011 a décidé de continuer l'exploitation de la société sans pour autant procéder à l'augmentation du capital pour un montant égal au moins à celui des pertes enregistrées.
- 5-2. Des équipements hors exploitation et d'autres à réformer, identifiés suite à l'opération d'inventaire physique, demeurent toujours à l'actif du bilan de la société à défaut d'un programme fixant leur sort. Ces immobilisations totalement amorties, ont une valeur comptable brute de 10 485 990 dinars.

6- Vérifications et informations spécifiques

- 6-1. Nous avons procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la réglementation en vigueur. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport du Conseil d'Administration.
- 6-2. En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la Société à la réglementation en vigueur.
- 6-3. Nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Tunis, le 09 Août 2012
International Management & Auditing Company
Membre de Leading Edge Alliance
Abderrazek SOUEI

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Société, relative à l'exercice clos le 31 décembre 2011, et en application des dispositions des articles 200 et suivant 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.

1. Conventions et opérations nouvellement réalisées

Votre conseil d'administration ne nous a pas avisés de l'existence, au titre de l'exercice 2010, de conventions nouvelles entrant dans le cadre de celles prévues par ledit article.

2. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

Votre conseil d'administration ne nous a pas avisés de l'existence, au titre de l'exercice 2010, d'anciennes conventions entrant dans le cadre de celles prévues par ledit article.

3. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

3-1- Obligations et engagements envers la direction tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales

La rémunération du Président Directeur Général est fixée conformément à l'arrêté n° 187-2009 et l'arrêté n° 188-2009 du 31 juillet 2009 du ministre de l'industrie de l'énergie et des petites et moyennes entreprises. Elle se compose de :

- Un salaire mensuel brut de **2 750** dinars ;
- Un logement de fonction, une voiture de fonction et 450 litres d'essence.

3-2- Obligations et engagements de la Société Tunisienne du Sucre envers son Président Directeur Général, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2010 (en dinars) :

	P.D.G	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2010
Avantages à court terme	60 265 (*)	-
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Autres avantages à long terme	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-
Paiements en actions	-	-
TOTAL	60 265	-

(*) La dotation annuelle aux amortissements s'élevant à **16 380** dinars et relative à la voiture de fonction du Président Directeur Général est intégrée à ce montant.

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 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 09 Août 2012
International Management & Auditing Company
 Membre de Leading Edge Alliance
Abderrazek SOUEI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE**SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE
-SFBT-**

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

La Société de Fabrication des Boissons de Tunisie - SFBT, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Abderrahmen FENDRI (Conseil Audit Formation) et Mr Abdelaziz KRAMTI (Sté Conseil & Audit).

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

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	III-8	76 000 000	66 000 000	66 000 000
Réserves	III-8	15 308 771	14 808 771	14 808 771
Autres capitaux propres	III-8	27 355 543	21 518 318	21 518 318
Résultats reportés	III-8	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	III-9	10 723 926	14 370 716	10 723 926
Autres passifs financiers	III-10	36 145 874	33 162 384	33 815 328
Provisions	III-11	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	III-12	19 743 128	15 888 180	17 165 343
Autres passifs courants	III-13	73 114 152	51 113 433	23 188 936
Concours bancaires et autres passifs financiers	III-14	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

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

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>

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

Au 30 Juin 2011, pour les besoins de la comparabilité, un reclassement a été opéré de la rubrique <<Autres Passifs Courants (Débiteurs divers) >> à la rubrique << Autres Actifs Courants>> et ce pour un montant de -565 493 dinars .

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

Au 30 Juin 2011, pour les besoins de la comparabilité, un reclassement a été opéré de la rubrique <<Autres Passifs Courants (Débiteurs divers) >> à la rubrique << Autres Actifs Courants>> et ce pour un montant de -565 494 dinars .

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 1er semestre 2012 pour : 1 525 000 Dinars.
- Des provisions pour charges diverses du 1er 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 revendues 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.

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**Abderrahmen FENDRI****Sté Conseil & Audit *membre de*
l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie****Abdelaziz KRAMTI**

Communiqué du CMF

Le Conseil du Marché Financier publie une mise à jour de la liste des intermédiaires agréés mandatés qui ont déposé des conventions, établies avec des sociétés faisant appel public à l'épargne, portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par ces sociétés.

(Mise à jour le 24 août 2012)

N°	Intermédiaires en bourse mandatés	Emetteurs	
		Dénomination	Siège social
1	Arab Financial Consultants-AFC 4, rue 7036 El Menzah IV-1004 Tunis	Tunisie Profilés Aluminium-TPR	Rue des Usines – Z.I. Sidi Rézig – Mégrine 2033 Tunis
		ASSAD	Rue El Fouledh, ZI 2013 Ben Arous – BP N° 7
		SERVICOM	Cité Ishbilila Route de Tunis 3100 Kairouan, rue Om Maktoum
2	AXIS CAPITAL BOURSE 67, Avenue Mohamed V-1002 Tunis	SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES-SOTUVER	Zone industrielle 1111 Djebel Elouest Route Zaghouene Km 21 - BP 48
		Magasin Général	24, avenue de France 1000 Tunis
		Société Tunisienne d'Assurances « LLOYD TUNISIEN »	Rue Lac Lochness –Les Berges du Lac – 1053 Tunis
3	Amen Invest Immeuble Amen Invest. 9 Rue du Lac Neuchatel. Les Berges du Lac -1053 Tunis	SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT – SICAR Tuninvest SICAR	Immeuble Iris Les Berges du Lac – 1053 Tunis
		LES CEMENTS DE BIZERTE	Baie de Sebra – BP 53 – 7018 Bizerte
4	BNA Capitaux Complexe Le Banquier, Avenue Tahar HADDAD, Les Berges du Lac-1053 Tunis	Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines-SOTRAPIL	Boulevard de la terre, Centre Urbain Nord -1003 Tunis El khadhra
		Société de Placement & de Développement Industriel & Touristique SICAF-SPDIT SICAF	5, Route de l'hôpital Militaire - 1005 Tunis
		Société Frigorifique et Brasserie de Tunis -SFBT	5, Route de l'hôpital de Bab SAADOUN - 1005 Tunis
		ESSOUKNA	46, Rue Tarek Ibn Zied – Mutuelleville 1082 Tunis
		SOCIETE TUNISIENNE DES MARCHES DE GROS-SOTUMAG	Route de Naâssen - Bir Kassâa – Ben Arous
		BANQUE NATIONALE AGRICOLE –BNA	Rue Hédi Noura 1001 Tunis
		POULINA GROUP HOLDING-PGH	GP 1 KM 12 EZZAHRA- Ben Arous
		TUNISAIR	Boulevard du 07 novembre 1987- 2035 Tunis – Carthage.
		ARAB TUNISIAN LEASE – ATL	Ennour Building, Tour Gauche Centre Urbain Nord - 1082- Tunis- Mahrajène
		Banque de Tunisie et des Emirates -BTE	5 bis, Rue Mohamed BADRA -1002 Tunis

		Société Tunisienne d'Enterprises de Télécommunications - SOTETEL	Rue des entrepreneurs Z.I Chargaia II Aéroport BP640 -1080 Tunis Cedex
		Société Tunisienne de Réassurance - Tunis Re	Avenue Mohamed V BP 29-1073 Montplaisir 1073, Tunis
		Banque Tunisienne de Solidarité- BTS	56 Avenue Mohamed V, 1002 Tunis
		Société Immobilière et de Participations - SIMPAR	14, rue Masmouda, Mutuelleville 1082 Tunis
5	Compagnie Gestion et Finance - CGF Immeuble GAT 92/94 Avenue Hédi Chaker -1002 Tunis	Société Tunisienne d'Equipement –STEQ	99, Rue Houssine Bouzaiène 1001 Tunis
6	Cofib-Capital Finances-CCF 25, rue Docteur Camlette – Mutuelleville - 1002 Tunis	SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE – SIPHAT	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous
		Société Industrielle Tunisie Lait- TUNISIE LAIT	Sidi Bou Ali – 4040 Sousse
		Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP	Centre Urbain Nord, Boulevard de la Terre BP 77- 1003 Tunis El Khadra
		Compagnie d'Assurance Tuniso-Européenne –CARTE	12, Avenue Habib Thameur-1069 Tunis
		Société Chimique ALKIMIA	11, rue des lilas 1082 Tunis- Mahrajène
7	Société de Conseil et d'Intermédiation Financière-SCIF 11, rue A. Azzam-complexe K.Pacha BlocA Ap.A11 - 1002 Tunis	Banque Tuniso-Koweitienne-BTK	10 bis, Avenue Mohamed V-1001 Tunis
		Arab International Lease-AIL	11, rue Hédi NOUIRA 1001-Tunis
8	Société d'Ingénierie Financière et d'Intermédiation en Bourse- SIFIB-BH Immeuble SALIM Lotissement AFH/BC5 Bloc B 3ème étage Centre Urbain Nord	Banque de l'Habitat- BH	21, avenue Kheireddine Pacha – 1002 Tunis Belvédère
		Assurances SALIM	Immeuble EL JAMEL Avenue Mohamed V-1002 Tunis
		Société MODERN LEASING	Immeuble Assurances SALIM Lotissement AFH/BC5 Centre Urbain Nord -1082 Tunis
9	Tuniso-Saoudienne d'Intermédiation -TSI 32, rue Hédi Karray – Immeuble STUSID BANK – Cité Mahrajène- 1082 Tunis	Société Industrielle d'Appareillages et de matériels électriques- SIAME	Zone Industrielle –8030- Grombalia
		Tunisian Qatari Bank-TQB	Rue cité des sciences BP 320, 1080 Tunis Cedex
		Société de Production Agricole de Té Boulba - SOPAT	la zone industrielle, BP 19, 5080 Té Boulba
		La société HEXABYTE	Avenue Habib Bourguiba, Immeuble CTAMA, 9000, Beja
10	Mac SA Green Center Bloc C 2 ^{ème} Etage – Rue du Lac constance - Les Berges du Lac -1053 Tunis	La société SOMOCER	Menzel Hayet –Zaramdine- MONASTIR
		La société Immobilière Tuniso-Séoudienne-SITS	Centre Urbain Nord - Avenue du 7 Novembre International City Center 1082 Tunis
		La société GIF FILTER SA	GP1, Km 35 - Grombalia 8030

		La société COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN –CNT	Route de Gabes Km 1,5 - 3003 SFAX
		La société ADWYA	La Marsa, Route GP9
		Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis, Bloc H, 3 ^{ème} étage, Montplaisir -1073 Tunis
		HANNIBAL LEASE	Rue du Lac Malaren, Imm. Triki, les berges du Lac, 1053 Tunis, Tunisie.
		Les Ateliers Mécaniques du Sahel – AMS	Boulevard Ibn Khaldoun, B.P.63, 4018 - Sousse.
11	Attijari Intermédiation Immeuble Fekih- Rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis	La Société Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy -1053 les Berges du Lac Tunis
		ENNAKL Automobiles	Zone Industrielle la Charguia II, 1080 Tunis Cedex BP 129
12	Compagnie Générale d'Investissement –CGI- 16, Avenue Jean Jaurès - 1001 Tunis	La Compagnie Internationale de Leasing- CIL	16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis
13	FINACORP Rue du Lac Loch Ness (angle de la rue Lac Windermere) 1053 Les Berges du Lac Tunis	La SITEX	Avenue Habib Bourguiba Ksar Helal, Monastir
14	SOFIGES 34, rue Hédi Karray –El Menzah IV- 1080 Tunis	El Wifack Leasing	Avenue Habib Bourguiba -4100 Médenine- BP 356
16	Tunisie Valeurs Immeuble Integra- Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène	La Société TUNISIE LEASING (les emprunts obligataires émis par cette dernière)	Centre Urbain Nord, avenue Hédi KARRAY -1082 Tunis Mahrajène
17	STICODEVAM Jardins du Lac II, les berges du Lac 1053 Tunis	Automobile Réseau Tunisien & services - ARTES	39, av Kheireddine Pacha 1002 Tunis