

Société Frigorifique & Brasserie de Tunis

Rapports des commissaires aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2009

Rapport Général

Société Frigorifique & Brasserie de Tunis

Rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers clos au 31 décembre 2009

Tunis, le 2 avril 2010

**Messieurs les actionnaires de la Société Frigorifique
& Brasserie de Tunis**

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société Frigorifique & Brasserie de Tunis, comprenant le bilan au 31 décembre 2009, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et les notes aux états financiers.

Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 199.243.611 dinars y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 53.930.186 dinars.

I- Responsabilité des organes de gestion dans l'établissement et la présentation des états financiers

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément à la loi relative au système comptable des entreprises. 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.

II- Responsabilité des commissaires aux comptes

Les états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration de votre société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation 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 l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

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

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

III- Opinion

Nous certifions que les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la Société Frigorifique & Brasserie de Tunis au 31 décembre 2009, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

IV- Vérifications et informations spécifiques

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

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

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

M.T.B.F. membre de
PricewaterhouseCoopers

Cabinet Ali LAHMAR membre de
Kreston International

Ahmed BELAIFA

Ali LAHMAR

Rapport Spécial

Société Frigorifique & Brasserie de Tunis

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

Tunis, le 2 avril 2010

**Messieurs les actionnaires de la Société Frigorifique
& Brasserie de Tunis**

Messieurs,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous soumettons notre rapport sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

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

l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées

Votre conseil d'administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2009 :

- Deux conventions par lesquelles la SEABG et la SGBIA paient à la SFBT une redevance de 10% sur leurs chiffres d'affaires HT pour les produits Celtia, Stella et Extra Dry, soit une redevance pour 2009 de 12.106.120,309 dinars.
- Deux conventions par lesquelles la SEABG et la SGBIA paient à la SFBT une redevance fixe de 20,350 dinars par hectolitre de Lowenbrau vendu, soit une redevance pour 2009 de 71.800,629 dinars.
- Deux conventions par lesquelles la SEABG et la SGBIA paient à la SFBT une redevance fixe de 20,350 dinars par hectolitre de Beck's vendu, soit une redevance pour 2009 de 261.021,277 dinars.
- L'acquisition auprès des filiales du Groupe de 9.999 actions SIMCO pour un montant de 999.900 dinars.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2009. Elles concernent :

- Un contrat de sous-location de bâtiments industriels, sis à la Cherguia, destinés au stockage, en faveur de la SEABG.
- Un contrat avec la SNB par lequel cette dernière sous-loue une ligne d'embouteillage de bouteilles en verre pour un loyer annuel de 150.000 dinars hors taxes.

- Une convention par laquelle la SFBT donne en gérance libre a la SBT le dépôt de Djerba, à partir du premier septembre 1995, moyennant un loyer annuel de 14.400 dinars hors taxes.
- Des conventions d'assistance administrative et technique par la SFBT à ses filiales moyennant une rémunération en fonction de leurs chiffres d'affaires hors taxes. Cette rémunération s'élève à 2.908.231,695 dinars en 2009.
- Une convention d'assistance informatique avec la SIT. La rémunération est fixée à 100.000 dinars hors taxes.
- Un contrat de portage de 1.500.000 dinars, remboursables en cinq ans, en faveur des Etablissement ABDENADHER SARL et ce, au titre de la souscription au capital de la Société AGROMED pour 15.000 actions au nominal de 100 dinars chacune.
- Des conventions conclues avec la SBT, la SGBIA, la STBG, la SNB, la STBO et la SEABG ayant pour objet l'octroi de ristournes à la SFBT sur les produits achetés par cette dernière et exportés. Elles sont de 2.206.880,441 dinars hors taxes en 2009.
- Un contrat avec la SNB concernant la contribution de cette dernière au budget publicitaire et dont les modalités ont été revues en 2009.

Par ailleurs, certaines opérations courantes d'achats et de cessions d'emballages, de matières premières, de matières consommables, de produits finis et d'autres produits nécessaires à l'exploitation ont été réalisées au cours du présent exercice entre la société mère (la SFBT) et ses filiales et ce, dans des conditions normales.

C- Rémunération des dirigeants

Les rémunérations des dirigeants sont fixées par décision du conseil d'administration et aucune convention n'est établie entre les dirigeants et la société. Les éléments de rémunérations des dirigeants sont définis comme suit:

- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale. En 2009, le montant des jetons de présence alloué

aux administrateurs s'est élevé à 220.000 dinars au titre de la SFBT et 319.900 dinars au titre des filiales.

- La rémunération des membres permanents du comité d'audit est déterminée par le conseil d'administration et soumise à l'approbation de l'assemblée générale. En 2009, le montant alloué aux membres du comité d'audit s'est élevé à 80.000 dinars.

- La rémunération du Président Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration du 24 septembre 1990. Elle est composée :
 1. d'un salaire annuel de 76.800 dinars payable sur 16 mois,
 2. d'une prime de bilan fixée en 1988 à trois mois de salaire indexée depuis sur la variation du résultat de la SFBT avant réinvestissement et impôt sur les sociétés. Cette prime de 6.681,000 dinars en 1988 est passée à 183.022,750 dinars en 2009 du fait de cette indexation,
 3. d'une prime d'intéressement sur les résultats des filiales avant réinvestissement et impôt sur les sociétés (SEABG, STBG, SGBIA, STBO, STBN, SLD, SOTUCOLAIT, SMVDA RAOUDHA et SOCOLAIT). Par ailleurs la STPP, SPDIT, SINDT, SBT Medenine, SOSTEM, SNB et les petites filiales ont été exclues volontairement par la direction générale de l'assiette de cette prime. Cette indemnité est passée de 24.076,000 dinars en 1990 à 187.106,000 dinars en 2009.

- La rémunération du Directeur Général-Adjoint a été fixée par décision du conseil d'administration du 24 septembre 1990. Elle est composée :
 1. d'un salaire annuel de 62.400 dinars payable sur 16 mois,
 2. d'une prime de bilan fixée en 1988 à trois mois de salaire indexée depuis sur la variation du résultat de la SFBT avant réinvestissement et impôt sur les sociétés. Cette prime de 4.912,000 dinars en 1988 est passée à 134.550,220 dinars en 2009 du fait de cette indexation,
 3. d'une prime d'intéressement sur les résultats des filiales avant réinvestissement et impôt sur les sociétés (SEABG, STBG, SGBIA, STBO, STBN, SLD, SOTUCOLAIT, SMVDA RAOUDHA et SOCOLAIT). Par ailleurs la STPP, SPDIT, SINDT, SBT Medenine, SOSTEM, SNB et les petites filiales ont été exclues volontairement par la direction générale de l'assiette

de cette prime. Cette indemnité est passée de 17.834,075 dinars en 1990 à 100.749,000 dinars en 2009.

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

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

Etats financiers au 31/12/2009

Bilan

(en dinars Tunisiens)

Période du 01/01/2009 au 31/12/2009

| <i>Actifs</i> | <i>NOTES</i> | <i>Au 31/12/2009</i> | <i>Au 31/12/2008</i> |
|--|--------------|------------------------|------------------------|
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | | |
| <i>Actifs immobilisés</i> | | | |
| <i>Immobilisations incorporelles</i> | III-1 | 495 055,959 | 432 846,459 |
| <i>Moins : amortissements</i> | III-1 | -386 993,958 | -338 823,566 |
| | | 108 062,001 | 94 022,893 |
| <i>Immobilisations corporelles</i> | III-1 | 191 699 638,758 | 182 179 672,443 |
| <i>Moins : amortissements</i> | III-1 | -114 291 188,261 | -108 171 138,499 |
| <i>Moins : provisions</i> | 4bis | -358 826,910 | -358 826,910 |
| | | 77 049 623,587 | 73 649 707,034 |
| <i>Immobilisations financières</i> | III-1 | 113 819 519,638 | 106 236 494,638 |
| <i>Moins : provisions</i> | III-1 | -1 500 000,000 | -500 000,000 |
| | | 112 319 519,638 | 105 736 494,638 |
| Total des actifs immobilisés | | 189 477 205,226 | 179 480 224,565 |
| <i>Autres actifs non courants</i> | III-2 | 1 805 570,730 | 1 757 225,440 |
| | | | |
| Total des actifs non courants | | 191 282 775,956 | 181 237 450,005 |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | | |
| <i>Stocks</i> | III-3 | 23 913 215,867 | 23 816 713,892 |
| <i>Moins : provisions</i> | | -257 396,161 | -257 396,161 |
| | | 23 655 819,706 | 23 559 317,731 |
| <i>Clients et comptes rattachés</i> | III-4 | 43 329 081,463 | 33 895 577,797 |
| <i>Moins : provisions</i> | | -7 609 879,557 | -7 714 682,992 |
| | | 35 719 201,906 | 26 180 894,805 |
| <i>Autres actifs courants</i> | III-5 | 686 222,893 | 3 149 163,609 |
| | | | |
| <i>Placements et autres actifs financiers</i> | III-6 | 7 233 523,631 | 4 329 405,924 |
| <i>Moins : provisions</i> | | | |
| | | 7 233 523,631 | 4 329 405,924 |
| <i>Liquidités et équivalents de liquidités</i> | III-7 | 27 312 248,816 | 1 724 185,960 |
| | | | |
| Total des actifs courants | | 94 607 016,952 | 58 942 968,029 |
| | | | |
| TOTAL DES ACTIFS | | 285 889 792,908 | 240 180 418,034 |

Etats financiers au 31/12/2009

Etat de flux de trésorerie

(en dinars Tunisiens)

Période du 01/01/2009 au 31/12/2009

| Désignation | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | |
| Résultat de l'exercice | 53 930 185,872 | 48 819 178,545 |
| Ajustements ,Amortissements et Provisions | 8 887 269,993 | 8 306 202,162 |
| Ajustements casses bouteilles | 1 433 760,281 | 1 612 485,634 |
| Ajustements pour reprise sur provisions | -24 878,694 | -1 560 736,390 |
| Ajustements amortissement subvention | | |
| Variation des Stocks | -96 501,975 | -2 271 449,275 |
| Variation des Créances | -8 103 290,391 | -1 887 717,382 |
| Variation des Autres actifs | -489 522,281 | 2 556 826,334 |
| Variations Fournisseurs et autres dettes | 3 659 592,186 | -6 048 640,754 |
| Ajustements Plus ou moins valeur sur cession | -1 498 694,937 | 306 042,232 |
| Ajustements Encaissement dividendes | -22 003 814,673 | -21 197 777,700 |
| Transfert des Charges | -60 417,055 | -56 677,009 |
| Flux de trésoreries provenant de (affectés à) l'exploitation | 35 633 688,326 | 28 577 736,397 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -11 431 455,930 | -10 756 006,114 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Corporelles et incorporelles | 1 455 145,481 | |
| Encaissements Dividendes et autres distributions | 22 003 814,673 | 21 197 777,700 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | -7 583 025,000 | -13 091 515,000 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Financières | 1 549 378,438 | 5 700 132,693 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | 5 993 857,662 | 3 050 389,279 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Decaissements Dividendes et autres distributions | -33 821 764,505 | -32 425 489,600 |
| Encaissements provenant des emprunts pour financement des stocks | 9 500 000,000 | 23 000 000,000 |
| Encaissements provenant des emprunts bancaires | 18 256 195,312 | |
| Remboursement d'emprunts pour financement des stocks | -12 500 000,000 | -20 000 000,000 |
| Remboursement d'emprunts auprès des sociétés du groupe | | -4 026 888,000 |
| Encaissements pour rachat des billets de trésorie | 43 050 000,000 | 13 700 000,000 |
| Decaissements pour souscription des billets de trésorie | -42 050 000,000 | -14 700 000,000 |
| Decaissements pour acquisition de titres de placement | -1 243 985,600 | |
| Decaissements pour autres formes de placement monétaire | -2 710 000,000 | |
| Encaissements pour cession de titres de placement | 416 019,000 | 303 650,000 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | -21 103 535,793 | -34 148 727,600 |
| Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | | |
| Variation de trésorerie | <u>20 524 010,195</u> | <u>-2 520 601,924</u> |
| Trésorerie au début de l'exercice | <u>-1 310 448,537</u> | <u>1 210 153,387</u> |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | <u>19 213 561,658</u> | <u>-1 310 448,537</u> |

Etats financiers au 31/12/2009

Bilan

(en dinars Tunisiens)

Période du 01/01/2009 au 31/12/2009

| <i>Capitaux Propres et Passifs</i> | <i>NOTES</i> | <i>Au 31/12/2009</i> | <i>Au 31/12/2008</i> |
|--|---------------|------------------------|------------------------|
| <i>Capitaux propres</i> | | | |
| <i>Capital social</i> | III-8 | 56 000 000,000 | 56 000 000,000 |
| <i>Réserves</i> | III-8 | 14 308 771,134 | 14 308 771,134 |
| <i>Autres capitaux propres</i> | III-8 | 11 363 082,034 | 11 363 082,034 |
| <i>Résultats reportés</i> | III-8 | 63 641 571,751 | 48 422 393,206 |
| | | | |
| <i>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</i> | | 145 313 424,919 | 130 094 246,374 |
| <i>Résultat net de l'exercice</i> | | 49 263 519,872 | 48 819 178,545 |
| <i>Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement</i> | | 4 666 666,000 | |
| | | | |
| <i>Total des capitaux propres avant affectation</i> | | 199 243 610,791 | 178 913 424,919 |
| | | | |
| <u>PASSIFS</u> | | | |
| <u>PASSIFS NON COURANTS</u> | | | |
| <i>Emprunts</i> | III-9 | 16 402 607,212 | |
| <i>Autres passifs financiers</i> | III-10 | 29 939 694,558 | 28 609 481,283 |
| <i>Provisions</i> | III-11 | 1 334 433,079 | 1 334 433,079 |
| <i>Total des passifs non courants</i> | | 47 676 734,849 | 29 943 914,362 |
| | | | |
| <u>PASSIFS COURANTS</u> | | | |
| <i>Fournisseurs et comptes rattachés</i> | III-12 | 8 562 783,514 | 7 944 623,401 |
| <i>Autres passifs courants</i> | III-13 | 20 385 252,928 | 17 343 820,855 |
| <i>Concours bancaires et autres passifs financiers</i> | III-14 | 10 021 410,826 | 6 034 634,497 |
| | | | |
| <i>Total des passifs courants</i> | | 38 969 447,268 | 31 323 078,753 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 86 646 182,117 | 61 266 993,115 |
| | | | |
| <i>Total des capitaux propres et des passifs</i> | | 285 889 792,908 | 240 180 418,034 |

Etats financiers au 31/12/2009

Etat de résultat

(en dinars Tunisiens)

Période du 01/01/2009 au 31/12/2009

| | NOTES | Au 31/12/2009 | Au 31/12/2008 |
|--|--------|------------------------|------------------------|
| Produits d'exploitation | | | |
| Revenus | III-15 | 180 555 726,932 | 159 358 284,746 |
| Autres produits d'exploitation | III-16 | 15 814 652,087 | 12 669 791,876 |
| Production immobilisée | | 60 417,055 | 56 677,009 |
| Total des produits d'exploitation | | 196 430 796,074 | 172 084 753,631 |
| Charges d'exploitation | | | |
| Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -) | III-17 | 161 794,436 | -568 963,343 |
| Achats de marchandises consommés | III-18 | 59 491 962,335 | 44 096 743,936 |
| Achats d'approvisionnements consommés | III-19 | 61 423 660,231 | 61 376 009,913 |
| Charges de personnel | III-20 | 12 022 966,270 | 11 177 001,775 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | III-21 | 9 321 030,274 | 9 598 687,796 |
| Autres charges d'exploitation | III-22 | 14 444 977,779 | 11 996 853,158 |
| | | | |
| Total des charges d'exploitation | | 156 866 391,325 | 137 676 333,235 |
| | | | |
| Résultat d'exploitation | | 39 564 404,749 | 34 408 420,396 |
| | | | |
| Charges financières nettes | III-23 | -1 799 012,851 | -1 251 658,223 |
| Produits des placements | III-24 | 22 717 338,176 | 21 854 526,292 |
| Autres gains ordinaires | III-25 | 1 364 930,786 | 422 975,135 |
| Autres pertes ordinaires | III-26 | -116 342,188 | -52 689,655 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 61 731 318,672 | 55 381 573,945 |
| Impôt sur les sociétés | | 7 801 132,800 | 6 562 395,400 |
| Résultat des activités ordinaires | | 53 930 185,872 | 48 819 178,545 |
| Eléments extraordinaires (Gains/Pertes) | | | |
| Résultat des activités ordinaires après reinvest et impôt | | 49 263 519,872 | 48 819 178,545 |
| Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement | | 4 666 666,000 | |
| Effets des modifications comptables (net d'impôt) | | | |
| Résultat net | | 53 930 185,872 | 48 819 178,545 |

LA SOCIETE FRIGORIFIQUE & BRASSERIE DE TUNIS

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009

I - PRESENTATION DE LA SOCIETE

| | |
|----------------------|---|
| Dénomination sociale | Société Frigorifique & Brasserie de Tunis |
| Forme Juridique | Société Anonyme |
| Date de création | 03-06-1925 |
| Capital social | 56.000.000 de dinars |
| Nombre de titres | 56.000.000 d'actions |
| Date de clôture | 31 décembre |
| Siège social | 5, Route de l'hôpital militaire, 1005 El Omrane |
| Secteur d'activité | Bières, Boissons Gazeuses et autres |
| Registre de commerce | B 12956 1997 |
| Code TVA | 001985 G A M 000 |

La SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS exploite actuellement :

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

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

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

| Actionnaires | Nombre d'actions | Pourcentage |
|---|-------------------|-----------------|
| - B.N.A. Participations | 7 845 100 | 14,01 % |
| - S.T.A.R. | 4 833 613 | 8,63 % |
| - Brasseries et Glacières Internationales | 19 864 057 | 35,47 % |
| - Maghreb Investissement | 7 619 394 | 13,61 % |
| - Autres actionnaires | 15 837 836 | 28,28 % |
| Total = | 56 000 000 | 100,00 % |

II - PRINCIPES ET SYSTEME COMPTABLES

II-1 - PRINCIPES ET CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers de la SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS sont tenus et présentés conformément aux dispositions :

- De la loi 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises,

- Du décret 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité,
- Et des arrêtés du Ministère des Finances portant approbation des normes comptables.

II-2 - LES IMMOBILISATIONS

Les immobilisations de la société sont enregistrées à leur prix de revient hors taxes, à l'exception des emballages (bouteilles et casiers) qui sont comptabilisés en TTC. Leur amortissement est calculé sur une base linéaire tenant compte de la durée de vie estimée de chaque bien immobilisé conformément à la réglementation fiscale en vigueur.

Les taux d'amortissement pratiqués par la société sont les suivants :

| | |
|--|---------|
| - Logiciels | 33,33 % |
| - Constructions | 5 % |
| - Installations techniques matériel et outillage industriels | 10 % |
| - Installations techniques matériel et outillage industriels Brasserie | 15 % |
| - Matériel de transport et de manutention | 20 % |
| - Mobilier et matériel de bureau | 10 % |
| - Matériel informatique | 15 % |
| - Agencement, aménagement et installation | 10 % |
| - Emballages commerciaux durables (les casiers) | 10 % |

Pour les bouteilles, leur amortissement est constaté pour le montant de la casse annuelle.

II-3 - LES STOCKS

Les stocks de la SFBT sont valorisés comme suit :

- Les matières premières et consommables à leur prix de revient hors taxes,
- Les marchandises à leur prix d'achat auprès des filiales hors T.V.A. et droit de consommation,
- Les produits finis à leur coût de production hors taxes.

II-4 - UNITE MONETAIRE

Les états financiers, couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009, de la SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS sont exprimés en dinar tunisien.

III - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES**III-1 - ACTIFS IMMOBILISES**

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

III-1-1 – Terrain :

Il s'agit de l'achat d'un terrain pour une valeur globale de 636 000 dinars.

III-1-2 - Constructions

Il s'agit essentiellement des travaux divers de rénovation des immeubles de rapport de la société pour 455 621 dinars.

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

Le montant global des investissements s'est élevé à 4 846 939 dinars. Il s'agit de matériel de bière, de limonaderie et de divers équipements industriels, la valeur brute de matériels anciens cédés s'est élevée à 520 779 dinars.

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

Les acquisitions de l'année se sont élevées à 1 802 774 dinars et les cessions à 729 611 dinars.

III-1-5 - Equipements de bureaux

Les acquisitions en matériel informatique et de bureaux ont totalisé 382 133 dinars.

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

Les installations et les agencements de l'année se sont élevés à 802 002 dinars.

III-1-7 - Emballages commerciaux durables

a) Acquisitions : Les acquisitions de l'année se sont élevées à 5 404 066 dinars.

b) Casse bouteilles et destruction de casiers amortis :

- La constatation de la casse de bouteilles de l'année pour 1 433 760 dinars.
- La constatation de la cession des bouteilles pour 584 193 dinars.
- La reprise de la valeur des casiers détruits et totalement amortis pour 401 394 dinars.
- La provision pour dépréciation des bouteilles non utilisables, constatée au cours des exercices antérieurs, est de 358 827 dinars.

III-1-8 - Les immobilisations financières

Les immobilisations financières ont subi les mouvements suivants :

a) Souscription et libération au capital des sociétés suivantes :

- Souscription et libération de 12 688 actions à l'augmentation du capital (2^{ème} tranche) de la SMVDA RAOUDHA, soit 1 268 800 dinars.
- Souscription et libération de 52 200 actions à l'augmentation du capital de la S L D, soit 5 220 000 dinars.
- Achat de 9999 actions SIMCO pour 999 900 dinars.
- Souscription au capital de la SFBT Italie pour 94 325 dinars.

b) **Provisions** : La provision constituée pour dépréciation des titres SOTUCOLAIT et SMVDA Raoudha est de 1 500 000 dinars dont 1 000 000 de dinars en 2009.

III-2 - AUTRES ACTIFS NON COURANTS

| | 2009 | 2008 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| - Débiteurs divers | 1 699 745 | 1 651 399 |
| - Emballages à rendre | 105 826 | 105 826 |
| Total | 1 805 571 | 1 757 225 |

III-3 - STOCKS

| | 2009 | 2008 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| - Matières premières | 5 414 610 | 6 943 877 |
| - Matières consommables | 13 826 700 | 12 096 837 |
| - Produits finis | 4 042 280 | 4 214 105 |
| - Marchandises | 629 626 | 561 895 |
| Total | 23 913 216 | 23 816 714 |

La provision pour dépréciation des stocks, constituée au cours des exercices antérieurs, est de 257 396 dinars.

III-4 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

| | 2009 | 2008 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Clients locaux | 15 898 982 | 15 126 538 |
| - Clients étrangers | 5 124 093 | 2 066 036 |
| - Clients filiales | 7 743 229 | 6 905 324 |
| - Clients douteux | 7 683 533 | 7 984 874 |
| - Clients locataires d'immeubles | - 41 053 | - 10 230 |
| - Clients effets à recevoir | 6 671 489 | 1 557 543 |
| - Clients locataires de camions | 248 808 | 265 493 |
| Total | 43 329 081 | 33 895 578 |

Au cours de l'exercice 2009, il a été :

- Constitué une provision pour créances douteuses pour 357 148 dinars,
- Opéré une reprise sur provisions antérieures pour 461 951 dinars.

Ainsi, la provision pour créances douteuses est passée de 7 714 683 dinars en 2008 à 7 609 880 dinars en 2009.

III-5 - AUTRES ACTIFS COURANTS

| | 2009 | 2008 |
|--------------------------------|----------------|------------------|
| - Etat, impôt sur les sociétés | - | 543 358 |
| - Charges payées d'avance | 292 725 | 583 943 |
| - Créances sur cessions titres | 237 975 | 1 797 203 |
| - Produits à recevoir | 170 421 | 239 563 |
| - Compte de régularisation | - 14 898 | - 14 903 |
| Total | 686 223 | 3 149 164 |

III-6 - PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

| | 2009 | 2008 |
|--|------------------|------------------|
| - Personnel | 144 731 | 141 932 |
| - Douane, consignation | 22 352 | 22 352 |
| - Actions tunisiennes cotées (1) | 1 527 991 | 284 005 |
| - Actions tunisiennes non cotées (2) | 2 828 450 | 2 881 117 |
| - Billets de trésorerie et autres placements | 2 710 000 | 1 000 000 |
| Total | 7 233 524 | 4 329 406 |

(1) - Il s'agit de la souscription de 70 681 actions à l'augmentation du capital de l' U I B.

(2) - Les mouvements enregistrés portent sur la cession de 586 parts sociales de sociétés civiles immobilières dont la valeur d'acquisition est de 11 720 dinars, de 3 923 actions S G C pour 19 615 dinars et de 150 actions Saint Augustin pour 21 331 dinars.

III-7 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

| | 2009 | 2008 |
|----------------------------|-------------------|------------------|
| - Effets à l'encaissement | 1 113 226 | 2 449 |
| - Effets à l'escompte | - | 190 900 |
| - Chèques à l'encaissement | 501 167 | |
| - Banques | 25 612 959 | 1 432 446 |
| - C C P | 2 284 | 2 163 |
| - Caisses | 82 613 | 96 227 |
| TOTAL | 27 312 249 | 1 724 185 |

III-8 - CAPITAUX PROPRES

| | 2009 | 2008 | Variation |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|
| - Capital social | 56 000 000 | 56 000 000 | |
| - Réserves légales | 5 600 000 | 5 600 000 | |
| - Réserves spéciales de réévaluation | 8 708 771 | 8 708 771 | |
| - Réserves pour réinvestissements exonérés | 11 363 082 | 11 363 082 | |
| - Subvention d'investissement | 3 282 101 | 3 282 101 | |
| - Amortissement subvention d'investissement | - 3 282 101 | - 3 282 101 | |
| - Résultats reportés | 63 641 572 | 48 422 393 | 15 219 179 |
| Total | 145 313 425 | 130 094 246 | 15 219 179 |

L'évolution de 15 219 179 dinars provient de la reprise de 48 422 393 dinars des résultats reportés de 2007 et l'affectation de 63 641 572 dinars en 2008 et ce, conformément à l'affectation partielle du bénéfice de l'exercice 2008 décidée par la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 04 Juin 2009.

III-9 – EMPRUNTS

| Institutions financières | Moyen terme | Court terme |
|---------------------------------|--------------------|---------------------------------|
| - BIAT CMT 720 | 589 844 | 130 156 |
| - BIAT CMT 3200 | 2 624 628 | 575 372 |
| - BT CMT 2500 | 2 500 000 | - |
| - BT CMT 4615 | 4 615 000 | - |
| - ATTIJARI BANK CMT 1000 | 1 000 000 | - |
| - ATTIJARI BANK CMT 2 710 | 2 220 831 | 489 169 |
| - ATB CMT 2 690 | 2 152 000 | 538 000 |
| - UBCI CMT 785 | 628 000 | 157 000 |
| -TUNISIE LEASING | 72 304 | 33 027 |
| Total | 16 402 607 | 1 922 724 (M1) |

(M1) : Il s'agit des échéances en principal de l'exercice 2010 qui figurent dans la rubrique « Concours bancaires et autres passifs financiers ».

III- 10 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

| | 2009 | 2008 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Emballages divers consignés | 29 939 695 | 28 609 481 |
| Total | 29 939 695 | 28 609 481 |

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

III-11 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

| | 2009 | 2008 |
|----------------------------|-------------|-------------|
| <i>Provisions diverses</i> | 1 334 433 | 1 334 433 |

III-12 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

| | 2009 | 2008 | Notes |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| - <i>Fournisseurs locaux</i> | 1 453 891 | 2 484 130 | III-12-1 |
| - <i>Fournisseurs locaux, factures non parvenues</i> | 256 446 | 321 075 | |
| - <i>Fournisseurs étrangers</i> | 2 152 839 | 2 332 331 | III-12-2 |
| - <i>Fournisseurs, Effets à payer</i> | 4 114 696 | 2 557 292 | |
| - <i>Fournisseurs, filiales</i> | 584 912 | 249 795 | |
| Total | 8 562 784 | 7 944 623 | |

III-12-1- Le solde des « Fournisseurs locaux » est le cumul des comptes créditeurs pour 3 201 571 dinars et des comptes débiteurs pour 1 747 680 dinars.

III-12-2- Le solde des « Fournisseurs étrangers » est aussi le cumul des comptes créditeurs pour 2 216 798 dinars et des comptes débiteurs pour 63 959 dinars.

III-13 - AUTRES PASSIFS COURANTS

| | 2009 | 2008 | Notes |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|
| <i>Personnel</i> | - 70 983 | - 34 437 | |
| <i>Etat, retenue à la source</i> | 406 026 | 437 711 | |
| <i>Etat, impôt sur les sociétés</i> | 2 375 965 | - | III-13-1 |
| <i>Etat, TVA, DC et autres impôts</i> | 12 842 815 | 12 695 745 | III-13-2 |
| <i>Dividendes et jetons de présence</i> | 803 671 | 730 436 | |
| <i>CNSS, organismes sociaux et autres créditeurs divers</i> | 1 024 572 | 892 782 | |
| <i>Charges à payer</i> | 3 003 187 | 2 621 584 | III-13-3 |
| Total | 20 385 253 | 17 343 821 | |

III-13-1 – ETAT IMPOT SUR LES SOCIETES

Le solde de 2 375 965 dinars représente l'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2009 pour 7 801 133 dinars diminué des acomptes provisionnels 2009 pour 2 614 305 et des retenues à la source pour 2 810 863 dinars.

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

Il s'agit principalement :

- De la TVA du mois de décembre 2009 pour 3 218 278 dinars.
- Du DC du mois de décembre 2009 pour 9 538 189 dinars.

III-13-3 - CHARGES A PAYER

Les charges restant dues à la clôture de l'exercice 2009 sont principalement :

- Les agios bancaires, la redevance Lowenbrau et la redevance de la poste du 4^{ème} trimestre 2009 pour 672 110 dinars,
- Des congés à payer et des primes de fin d'année pour 2 128 688 dinars.

III-14 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

| | 2009 | 2008 |
|---|-------------------|------------------|
| - Banques | 8 098 687 | 3 034 634 |
| - Echéances à moins d'un an des emprunts à moyen termes | 1 922 724 | - |
| - Crédits de financement de stock | - | 3 000 000 |
| Total | 10 021 411 | 6 034 634 |

III-15 - REVENUS

| | 2009 | 2008 |
|--|--------------------|--------------------|
| - Ventes de produits finis fabriqués | 109 203 376 | 105 418 564 |
| - Ventes de produits résiduels et d'emballages | 780 920 | 586 571 |
| - Travaux | 7 922 | 36 847 |
| - Locations | 310 779 | 356 832 |
| - Ventes de marchandises en l'état (I) | 58 777 221 | 43 165 257 |
| - Vente d'articles de stocks | 9 658 499 | 7 508 169 |
| - Produits des activités annexes | 3 712 430 | 2 875 424 |
| - R.R.R. accordés sur vente de produits finis | -1 895 420 | -589 379 |
| Total | 180 555 727 | 159 358 285 |

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

III-16 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

| | 2009 | 2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Autres revenus | 438 912 | 141 352 |
| - Redevances pour concession brevet, licence et marque | 12 438 942 | 9 183 837 |
| - Autres produits accessoires | 2 908 232 | 2 583 866 |
| - Reprise sur provisions liées à l'exploitation | - | 700 000 |
| - Divers profits sur exercices antérieurs | 3 687 | 1 |
| - Reprise sur provision pour dépréciation des créances clients | 24 879 | 60 736 |
| Total | 15 814 652 | 12 669 792 |

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

| | 2009 | 2008 |
|--|----------------|------------------|
| - Variation des stocks de produits finis | 161 794 | - 568 963 |
| Total | 161 794 | - 568 963 |

III-18 - ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES

| | 2009 | 2008 |
|---|-------------------|-------------------|
| - Achats marchandises revendues en l'état | 58 133 105 | 42 673 926 |
| - Achats autres marchandises | 1 426 588 | 1 582 701 |
| - Variation des stocks de marchandises | - 67 731 | - 159 883 |
| Total | 59 491 962 | 44 096 744 |

III-19 - ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

| | 2009 | 2008 |
|---|-------------------|-------------------|
| - Achats stockés matières premières et fournitures liées | 36 105 787 | 38 293 586 |
| - Achats stockés matières et fournitures consommables et emballages | 20 045 733 | 19 315 407 |
| - Autres achats consommés | 1 604 | 138 368 |
| - Achats non stockés de pièces, matériels, équipements et travaux | 87 363 | 66 085 |
| - Achats non stockés de matières et fournitures | 5 373 750 | 5 102 254 |
| - Variation des stocks matières premières et fournitures liées | 1 492 753 | - 308 814 |
| - Variation stocks des approvisionnements liés à l'exploitation | - 1 683 330 | - 1 230 876 |
| Total | 61 423 660 | 61 376 010 |

III-20 - CHARGES DE PERSONNEL

| | 2009 | 2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Appointements et compléments d'appointements | 9 835 846 | 9 165 730 |
| - Charges sociales | 2 187 120 | 2 011 272 |
| Total | 12 022 966 | 11 177 002 |

III-21 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

| | 2009 | 2008 |
|---|------------------|------------------|
| - Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 7 530 122 | 7 193 364 |
| - Dotations casse bouteilles et ébréchés | 1 433 760 | 1 612 486 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des créances clients | 357 148 | 792 838 |
| Total | 9 321 030 | 9 598 688 |

III-22 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

| | 2009 | 2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Publicité et publications | 8 210 349 | 7 185 318 |
| - Travaux facturés aux filiales | - 8 139 972 | - 6 471 583 |
| - Relations publiques | 1 153 714 | 1 078 774 |
| - Services extérieurs | 4 895 629 | 4 118 107 |
| - Autres services extérieurs | 3 151 490 | 3 259 875 |
| - Charges diverses ordinaires | 4 675 591 | 2 475 439 |
| - Impôts et taxes | 444 039 | 460 460 |
| - Divers produits sur exercices antérieurs | - 581 981 | - 214 442 |
| - Diverses charges sur exercices antérieurs | 492 823 | - |
| - Autres charges liées à l'exploitation | 2 126 554 | 1 983 259 |
| - Reprises sur autres charges liées à l'exploitation | - 1 983 258 | - 1 878 354 |
| Total | 14 444 978 | 11 996 853 |

III-23 - CHARGES FINANCIERES

| | 2009 | 2008 |
|--|------------------|------------------|
| - Charges d'intérêts | 894 631 | 708 796 |
| - Pertes de changes | 410 003 | 595 171 |
| - Gains de changes | - 499 777 | - 264 642 |
| - Provisions pour dépréciation des immobilisations financières | 1 000 000 | 320 000 |
| - Divers produits financiers sur exercices antérieurs | - 5 844 | - 107 667 |
| Total | 1 799 013 | 1 251 658 |

III-24 - PRODUITS DES PLACEMENTS

| | 2009 | 2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Revenus des titres de participations | 22 003 815 | 21 197 778 |
| - Revenus des titres de créances | 149 608 | 147 827 |
| - Intérêts des comptes courants | 200 562 | 228 956 |
| - Charges nettes sur cession de valeurs mobilières | - | - 799 967 |
| - Produits nets sur cession de valeurs mobilières (1) | 363 353 | 279 932 |
| - Reprises sur provisions des éléments financiers | - | 800 000 |
| - Divers produits de placements sur exercices antérieurs | - | - |
| Total | 22 717 338 | 21 854 526 |

(1) : La plus-value de la vente d'une partie des parts sociales dans des sociétés civiles immobilières pour 203 980 dinars.

III-25 - AUTRES GAINS ORDINAIRES

| | 2009 | 2008 |
|--|------------------|----------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles (1) | 1 135 342 | 213 993 |
| - Divers autres produits et profits de l'exercice | 57 324 | 94 534 |
| - Divers produits et profits des exercices antérieurs | 172 265 | 114 447 |
| Total | 1 364 931 | 422 974 |

(1) : Il s'agit essentiellement de la plus value sur la cession d'un immeuble de rapport pour 672 700 dinars.

III-26 - AUTRES PERTES ORDINAIRES

| | 2009 | 2008 |
|--------------------------------------|----------------|---------------|
| - Autres diverses charges ordinaires | 105 495 | 46 840 |
| - Amendes et pénalités | 10 847 | 5 849 |
| Total | 116 342 | 52 689 |

IV - NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2009

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 :

I / Les flux provenant de l'exploitation ayant dégagé un excédent de 35 633 688 dinars sont retracés par les variations des postes du bilan et l'ajustement du résultat de l'exercice par les dotations aux amortissements et aux provisions, la casse de bouteilles, la reprise des provision, la plus value sur cessions d'immobilisations, le transfert de charges et les dividendes encaissés.

Ces variations et ajustements se détaillent comme suite :

| <i>Libellés</i> | 2009 | 2008 | Variations et Réajustements |
|--|--------------|--------------|------------------------------------|
| <i>Dotations aux amortissements et aux provisions</i> | 8 887 270 | | 8 887 270 |
| <i>Casse de Bouteilles</i> | 1 433 760 | | 1 433 760 |
| <i>Reprises sur provisions</i> | - 24 879 | | - 24 879 |
| | | | |
| <i>Variation des stocks de produits finis</i> | 4 042 280 | 4 214 105 | 171 825 |
| <i>Variation des stocks de matières premières</i> | 5 414 610 | 6 943 877 | 1 529 267 |
| <i>Variation des stocks de matières consommables</i> | 13 826 700 | 12 096 837 | - 1 729 863 |
| <i>Variation des stocks de marchandises</i> | 629 626 | 561 895 | - 67 731 |
| | | | - 96 502 |
| <i>Variation des clients et comptes rattachés</i> | 43 329 082 | 33 895 578 | - 9 433 504 |
| <i>Variation des emballages consignés</i> | - 29 939 695 | - 28 609 481 | 1 330 214 |
| | | | - 8 103 290 |
| <i>Variation des autres actifs non courants</i> | 1 805 571 | 1 757 225 | - 48 346 |
| <i>Variation des autres actifs courants</i> | 686 223 | 3 149 164 | 2 462 941 |
| <i>Variation des placements et autres actifs financiers</i> | 7 233 524 | 4 329 406 | - 2 904 118 |
| | | | - 489 523 |
| <i>Variation des fournisseurs et comptes rattachés</i> | 8 562 782 | 7 944 623 | 618 160 |
| <i>Variation des autres passifs courants</i> | 20 385 253 | 17 343 821 | 3 041 432 |
| | | | 3 659 592 |
| <i>Plus value sur cession des immobilisations corporelles</i> | 1 135 342 | | - 1 135 342 |
| <i>Plus value sur cession des titres de placement</i> | 363 353 | | - 363 353 |
| <i>Moins value sur cession des immobilisations financières</i> | | | |
| | | | |
| <i>Encaissements dividendes</i> | 22 003 814 | | - 22 003 814 |
| <i>Production d'immobilisations corporelles</i> | 60 417 | | - 60 417 |
| Total des variations et des réajustements | | | - 18 296 498 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | | + 53 930 186 |
| VARIATION I | | | + 35 633 688 |

2 / Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont dégagé un excédent de 5 993 858 dinars provenant de ce qui suit :

- Encaissement du produit de la cession des immobilisations corporelles pour : 1 455 145 dinars.
- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles : 11 431 455 dinars.
- Encaissement des revenus des titres de participation (dividendes et jetons) : 22 003 815 dinars.
- Décaissement pour la souscription au capital social des sociétés suivantes pour : 7 583 025 dinars détaillés comme suite :
 - Souscription et libération à l'augmentation du capital de la S L D pour 5 220 000 dinars,
 - Souscription et libération à l'augmentation du capital de la SMVDA RAUDHA pour 1 268 800 dinars,
 - Souscription au capital de la SFBT Italie pour 94 325 dinars.
 - Achat de 9999 actions SIMCO pour 999 900 dinars.
 - Encaissement de 1 549 378 représentant le produit de la cession des actions MARWA.

VARIATION 2 : 5 993 858 dinars.

3 / La trésorerie liée aux activités de financement a dégagé un déficit de 21 103 536 dinars détaillé comme suite :

- Décaissements des dividendes et autres distributions Pour : 33 821 765 dinars détaillés comme suite :
 - Dividendes relatifs à l'exercice 2008 33 524 131 dinars,
 - Autres distributions 297 634 dinars.
- Encaissement provenant des emprunts bancaires 18 256 195 dinars
- Remboursement d'emprunts pour financement de stock pour 12 500 000 dinars
- Encaissement d'emprunt pour financement de stock pour 9 500 000 dinars
- Décaissement pour souscription de billets de trésorerie pour ... 42 050 000 dinars
- Encaissement pour rachat de billets de trésorerie pour 43 050 000 dinars
- Encaissement pour cession de titres déplacement pour 416 019 dinars
- Décaissement pour placement marché monétaire pour 2 710 000 dinars
- Décaissement pour souscription et libération des titres de placement pour 1 243 985 dinars ;

VARIATION 3 : 21 103 536 dinars.