

GROUPE DE LA SOCIETE FRIGORIFIQUE
ET BRASSERIE DE TUNIS

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

Tunis, le 22 mars 2010

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe 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 consolidés font ressortir des capitaux propres positifs de 383.996 mille dinars y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 75.726 mille dinars.

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

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, 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 de l'auditeur

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par la direction de votre société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés 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 consolidés 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 consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés 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 consolidés 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 consolidés.

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

III- Opinion

Nous certifions que les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière du Groupe 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 consolidés des informations données dans le rapport de gestion du groupe et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes consolidés.

Par ailleurs, nous n'avons pas d'observations significatives à formuler sur les systèmes de contrôle interne du groupe.

Groupe de la Société Frigorifique et Brasserie de Tunis

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2009

BILAN (Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIFS	Notes	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		8 310 095	8 201 227
Moins : amortissements		-3 200 187	-2 621 345
	3.1	5 109 908	5 579 882
Immobilisations corporelles		555 357 946	524 346 140
Moins : amortissements		-298 412 174	-271 441 833
	3.2	256 945 772	252 904 307
Immobilisations financières		18 755 135	19 468 008
Moins : provisions		-2 586 555	-2 366 739
	3.3	16 168 580	17 101 269
Titres mis en équivalence		1 299 143	1 298 805
Total des actifs immobilisés		279 523 403	276 884 263
Ecarts d'acquisitions		17 360 551	17 360 551
Moins : amortissements		-5 937 314	-5 069 086
	3.4	11 423 237	12 291 465
Autres actifs non courants	3.5	11 009 631	10 449 782
Total des actifs non courants		301 956 271	299 625 510
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		110 464 137	107 393 417
Moins : provisions		-4 669 066	-5 974 513
	3.6	105 795 071	101 418 904
Clients et comptes rattachés		115 555 505	101 570 594
Moins : provisions		-28 425 233	-26 457 812
	3.7	87 130 272	75 112 782
Autres actifs courants		23 739 700	24 861 306
Moins : provisions		-2 203 465	-1 006 429
	3.8	21 536 235	23 854 877
Impôts différés actifs IDA		7 490 092	6 015 454
Placements et autres actifs financiers		39 891 516	30 704 415
Moins : provisions		-1 640 517	-3 496 440
	3.9	38 250 999	27 207 975
Liquidités et équivalents de liquidités	3.10	92 374 349	43 800 056
Total des actifs courants		352 577 018	277 410 048
TOTAL DES ACTIFS		654 533 289	577 035 558

Groupe de la Société Frigorifique et Brasserie de Tunis

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2009

BILAN (Exprimé en Dinar Tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		56 000 000	56 000 000
Réserves consolidées		206 518 759	185 617 493
Résultat net de l'exercice (part du groupe)		68 050 308	44 098 340
Capitaux propres part du groupe	3.11	330 569 067	285 715 833
Intérêts minoritaires IM	3.12	53 427 283	38 152 251
Dans les réserves		45 751 432	33 210 381
Dans le résultat de l'exercice		7 675 851	4 941 870
Total des capitaux propres		383 996 350	323 868 084
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts et dettes assimilées	3.13	60 893 317	42 651 029
Autres passifs non courants	3.14	56 202 760	53 636 967
Provisions	3.15	7 792 841	5 930 641
Provisions pour impôts différés passifs IDP		7 649	
Total des passifs non courants		124 896 567	102 218 637
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	3.16	56 885 728	47 650 299
Autres passifs courants	3.17	43 350 152	42 987 398
Emprunts et autres dettes financières courantes	3.18	29 948 469	26 497 174
Banques et établissements financiers	3.19	15 456 023	33 813 966
Concours bancaires et autres passifs financiers		45 404 492	60 311 140
Total des passifs courants		145 640 372	150 948 837
Total des passifs		270 536 939	253 167 474
Total des capitaux propres et des passifs		654 533 289	577 035 558

Groupe de la Société Frigorifique et Brasserie de Tunis

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2009

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
Revenus	3.20	509 820 477	460 252 652
Autres produits d'exploitation		2 478 322	6 662 780
Production immobilisée		490 511	996 011
Total des produits d'exploitation	3.21	512 789 310	467 911 443
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
Variation de stocks des produits finis et des encours		-6 210 881	-8 142 740
Achats de marchandises consommés		3 119 186	2 088 511
Achats d'approvisionnements consommés	3.22	271 008 445	258 313 467
Charges de personnel	3.23	40 584 422	39 080 623
Dotations aux amortissements et aux provisions	3.24	39 433 439	41 209 874
Autres charges d'exploitation	3.25	69 672 170	58 806 200
Total des charges d'exploitation		417 606 781	391 355 935
<u>Résultat d'exploitation*</u>	3.26	95 182 529	76 555 508
Charges financières nettes		-4 968 134	-9 531 751
Produits des placements	3.27	4 857 425	2 822 544
Autres gains ordinaires	3.28	2 991 390	1 616 126
Autres pertes ordinaires	3.29	-584 708	-763 194
Résultat des activités ordinaires avant réinvest et impôt		97 478 502	70 699 233
Impôt sur les sociétés	3.30	21 994 525	21 922 252
Quote part de la mise en équivalence		242 182	263 229
Résultat des activités ordinaires après réinvest et impôt		75 726 159	49 040 210
Part du groupe		68 050 308	44 098 340
Part des minoritaires		7 675 851	4 941 870

Groupe de la Société Frigorifique et Brasserie de Tunis

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2009

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	2 009	2 008
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	68 050 308	44 098 340
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	7 675 851	4 941 870
Quote-part des résultats nets des sociétés ME	-242 182	-263 229
Dividendes reçus des sociétés ME	246 000	246 000
Elim. Des éléments ss incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		
Correction du résultat N-1		
Dotations aux Amortissements et provisions	39 800 410	42 284 034
Reprises des Amortissements et provisions	-2 880 859	-1 948 675
Plus et moins values de cession	-1 895 082	-218 514
Impôts différés	-1 279 916	-232 183
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	109 474 530	88 907 643
Var° de stock	-3 070 720	-15 821 055
Var° des Créances	-13 942 406	-14 543 124
Var° des autres actifs	1 074 007	-3 662 643
Var° fournisseurs et autres passifs courants	8 054 533	-458 141
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-7 884 586	-34 484 963
Flux net de trésorerie généré par l'activité	101 589 944	54 422 680
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-53 799	-191 897
Décaisst / acquisition immos corporelles	-39 922 176	-52 282 852
Décaisst / acquisition immos non courantes	-681 427	
Encaisst / cession d'immos corp, incorp et non courantes	2 685 086	1 947 591
Subventions d'investissement encaissées		
Décaisst / acquisition immos financières	-11 298 390	-1 239 140
Encaisst / cession immos financières	3 351 414	4 152 268
Trésorerie nette sur acquisition et cession de filiales		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-45 919 292	-47 614 030
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	23 178 000	450 285
Dividendes versés aux actionnaires	-38 796 722	-35 999 949
Variation des autres fonds propres		
Encaissements provenant d'emprunts	37 617 222	21 198 896
Remboursement d'emprunts	-10 736 916	-2 211 637
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	11 261 584	-16 562 405
VARIATION DE TRESORERIE	66 932 236	-9 753 755
TRESORERIE A L'OUVERTURE	9 986 090	19 739 845
TRESORERIE A LA CLOTURE	76 918 326	9 986 090

Groupe de la Société Frigorifique § Brasserie de Tunis

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2009

1. INFORMATION GENERALE :

Le Groupe SFBT est composé de plusieurs sociétés industrielles, opérant en Tunisie à travers deux domaines d'activités : boissons et autres. Le Groupe exerce ses activités sur tout le territoire tunisien, Nord, Centre et Sud. La filiale étrangère est en phase de démarrage.

La maison mère du Groupe est la société SFBT, Société Frigorifique et Brasserie de Tunis, qui est une société anonyme ayant une activité industrielle. La SFBT est établie et domiciliée en Tunisie. L'adresse de son siège social est la suivante : 5, Route de l'Hôpital Militaire 1005 Tunis.

La SFBT est cotée à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

2. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODE D'EVALUATION :

Les comptes sociaux des sociétés, entrant dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2009 et qui ont servi de base pour l'établissement des états financiers consolidés, sont arrêtés selon les principes comptables tunisiens.

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

2.1 Principes de base :

Les états financiers consolidés ont été préparés en accord avec les normes comptables tunisiennes. Les états financiers consolidés sont préparés selon la convention du coût historique, celle-ci étant modifiée pour tenir compte de la réévaluation de titres de transaction et placements immobiliers.

2.2 Entreprises sous contrôle exclusif :

Les filiales correspondent aux entreprises dans lesquelles le Groupe possède, directement ou indirectement, un intérêt de plus de la moitié des droits de vote ou a le pouvoir d'exercer un contrôle des activités. Elles sont consolidées à compter de la date du transfert effectif du contrôle au Groupe et ne sont plus consolidées à compter de la date de leur cession. Toutes les transactions inter compagnies, soldes, pertes et profits latents sur les transactions à l'intérieur du Groupe ont été éliminées. Le cas échéant, les méthodes comptables des filiales sont modifiées afin d'assurer une homogénéité avec les méthodes du Groupe. Une présentation distincte est faite des intérêts minoritaires.

La liste des filiales du Groupe est fournie dans la Note 4. Les principales variations du périmètre de consolidation entre 2008 et 2009 sont présentées dans la Note 2.17

2.3 Entreprises associées :

La participation dans l'entreprise associée, FEP, est comptabilisée par mise en équivalence. Cette participation est celle pour laquelle le Groupe détient 40% des droits de vote et pour laquelle le Groupe exerce une influence notable, sans la contrôler.

La comptabilisation par mise en équivalence implique la constatation dans le compte de résultat du Groupe de la quote-part de résultat de l'année de l'entreprise associée. La participation du Groupe dans l'entreprise associée est comptabilisée au bilan pour un montant reflétant la part du Groupe dans l'actif net de l'entreprise associée.

2.4 Entreprises sous contrôle conjoint :

Il n'existe pas au niveau du Groupe SFBT de sociétés ou d'entreprises sous contrôle conjoint.

2.5 Monnaies étrangères :

*** Méthode de conversion utilisée pour la consolidation des filiales étrangères :**

Le périmètre de consolidation n'inclut aucune filiale étrangère.

*** Autres :**

Les transactions en monnaies étrangères effectuées par les sociétés du Groupe sont comptabilisées au taux de change en vigueur à la date des transactions : les gains et pertes provenant du règlement de ces transactions et de la conversion des actifs et des passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont comptabilisés au compte de résultat.

2.6 Ecarts d'acquisition :

L'écart d'acquisition représente la différence, à la date d'acquisition, entre le coût d'acquisition et la juste valeur de la quote-part du Groupe dans l'actif net acquis de la filiale ou de l'entreprise associée. Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique «écarts d'acquisition» et amortis sur la durée de vie estimée, dans la limite de vingt ans. Le cas échéant, une provision pour dépréciation complémentaire est constatée pour tenir compte des perspectives d'activité et de résultat des sociétés concernées. Les écarts d'acquisition négatifs sont présentés en déduction des actifs de l'entreprise présentant les états financiers dans la même rubrique de bilan que les écarts d'acquisitions positifs, l'amortissement de l'écart d'acquisition négatif est effectué conformément aux paragraphes 56 et 57 de la norme comptable tunisienne 38 relative au regroupement des entreprises.

La valeur comptable de l'écart d'acquisition est revue annuellement et réduite en cas de dépréciation durable (impairment) éventuelle.

2.7 Immobilisations incorporelles :

Les dépenses liées à l'acquisition de logiciels, de brevets, marques et licences sont immobilisées et amorties sur une période de 3 ans. Les immobilisations incorporelles ne sont pas réévaluées. La valeur comptable nette de chaque immobilisation incorporelle est revue annuellement et ajustée en cas de dépréciation durable (impairment) le cas échéant.

2.8 Placements :

Les titres de transaction sont comptabilisés à leur valeur du marché. La valeur du marché est calculée par référence aux cours de bourse de clôture à la date de l'arrêté des états financiers.

Les investissements en actifs immobilisés, à l'exclusion des titres de transaction, sont comptabilisés au coût historique et une provision n'est constatée que lorsqu'il y a dépréciation durable. Dans ce cas, cette dépréciation est constatée en charge sur l'exercice pendant lequel la diminution a été identifiée.

Les augmentations et les diminutions de la valeur comptable des titres de transaction classés à court terme sont constatées dans l'état de résultat.

Lors de la cession d'un placement, la différence entre les produits nets de la vente et la valeur comptable est constatée à l'état de résultat.

2.9 Immobilisations corporelles :

Toutes les immobilisations corporelles sont initialement comptabilisées à leur coût d'acquisition. Toutes les immobilisations corporelles sont valorisées au coût historique diminué de l'amortissement.

L'amortissement est déterminé linéairement, de manière à ramener le coût de chaque actif à la valeur résiduelle, sur la durée d'utilisation estimée.

Les terrains ne sont pas amortis et sont supposés avoir une durée de vie infinie.

Lorsque la valeur comptable d'une immobilisation est supérieure à l'estimation de son montant recouvrable estimé, elle est ramenée immédiatement à son montant recouvrable.

Les gains et les pertes dégagés lors de la cession d'immobilisations corporelles sont déterminés par référence à leur valeur comptable.

2.10 Subvention d'investissement :

Les subventions reçues et liées à l'acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles, sont classées en produits différés retraités au compte produits comptabilisés d'avance et sont rapportées au résultat linéairement sur la durée de vie estimée des actifs concernés.

2.11 Stocks :

Les stocks sont comptabilisés au coût le plus faible du coût historique et de la valeur réalisable nette. Le coût est déterminé en utilisant la méthode du coût moyen pondéré (CMP). Le coût des produits finis et des en-cours de production inclut le coût des matières premières, le coût de la main d'œuvre directe, les autres coûts directs et les frais généraux de production correspondants, mais exclut les charges d'intérêts. La valeur nette réalisable correspond au prix de vente estimé dans le cadre de l'activité normale, déduction faite des frais de distribution.

2.12 Créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur de réalisation nette anticipée. Une estimation est effectuée pour les créances douteuses sur la base d'une revue des montants dus en fin d'année.

Les créances libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les pertes et les gains de change latents sont inscrits dans le résultat.

2.13 Liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et les équivalents de liquidités se composent de la caisse, des dépôts à vue dans les banques, des placements en instruments monétaires très liquides nets des découverts bancaires.

2.14 Provisions :

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'événements passés, qu'il est probable que le versement d'avantages économiques sera nécessaire pour régler cette obligation et qu'une estimation fiable du montant de l'obligation peut être effectuée.

2.15 Impôts différés :

Les impôts différés sont déterminés selon la méthode du report fixe pour toutes les différences temporelles provenant de la différence entre la base fiscale et la base comptable des actifs et passifs. Le taux d'impôt ayant été retenu est celui du droit commun, soit 30%.

Les principales différences temporelles sont liées à l'amortissement des immobilisations corporelles, à la réévaluation de certains actifs à long terme ainsi qu'aux pertes fiscales reportables. Les actifs d'impôts différés, liés à des pertes reportables ou non utilisées, ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que les bénéfices futurs seront suffisants pour absorber les pertes reportables.

L'annulation des provisions à caractère fiscal ne donne pas lieu à la constatation d'impôts différés car elles sont utilisées conformément à leur objet et sont donc définitivement exonérées d'impôt.

2.16 Constatation des produits :

Les ventes sont constatées lors de la livraison des produits et après acceptation du client, le cas échéant, ou lorsque des services sont rendus, nettes des taxes sur les ventes et des rabais, et après élimination des ventes à l'intérieur du Groupe.

2.17 Faits marquants de l'exercice :

Au cours de l'exercice 2009, le Groupe SFBT a connu les variations de périmètre suivantes :

- a)** Augmentation de capital de la SMVDA Raoudha (Société de mise en valeur de développement agricole)
- b)** Augmentation de capital de la SLD (Société lait et dérivés)

3-ANALYSE DES POSTES DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2009

(Exprimé en Dinar Tunisien)

3-1 Immobilisations incorporelles:

	2008	2009					2008
	Valeurs brutes	Acquisitions	Cessions	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Invest en rech et dévelopt	9 813			9 813	9 813	0	0
Logiciels	1 838 842	108 868		1 947 710	1 710 352	237 358	311 260
Fonds commercial	823 845			823 845	361 950	461 895	498 090
Autres immo incorporelles	5 528 727			5 528 727	1 118 072	4 410 655	4 770 532
Total	8 201 227	108 868	0	8 310 095	3 200 187	5 109 908	5 579 882

L'augmentation de la valeur brute des immobilisations incorporelles 108 868 DT est relative à l'acquisition de logiciels informatiques.

La dotation aux amortissement de l'année 2009 est de 578 842DT

3.2 Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles a enregistré une augmentation de 31 011 806 DT et ce en passant de 524 346 140 DT en 2008 à 555 357 946 DT en 2009. Les acquisitions, cessions et reclassements sont récapitulées dans le tableau suivant:

	2008	2009					2008
	Valeurs brutes	Acquisitions/reclasst	Cessions/reclasst	Valeurs brutes	Amort	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Terrains	10 661 650	657 865		11 319 515		11 319 515	10 661 650
Constructions	54 863 851	8 581 371	462 438	62 982 784	27 080 938	35 901 846	30 282 105
Installations Techniques	259 228 443	1 299 585	1 199 404	259 328 624	178 050 661	81 277 963	96 178 482
Matériel de Transport	43 183 406	7 072 762	1 985 813	48 270 355	34 554 076	13 716 279	11 879 034
Immo en cours	8 238 852	12 375 972	4 886 064	15 728 760		15 728 760	8 238 852
Autres immo Corporelles	148 169 938	11 071 049	1 513 079	157 727 908	58 139 606	99 588 302	96 338 086
Prov./dép imm	0			0	586 893	-586 893	-673 902
Total	524 346 140	41 058 604	10 046 798	555 357 946	298 412 174	256 945 772	252 904 307

3.3 Immobilisations financières:

	2009			2008		
	Brutes	Provisions	Nettes	Brutes	Provisions	Nettes
Autres créances immobilisées	18 390 647	2 572 308	15 818 339	19 107 456	2 352 492	16 754 964
Autres formes de participations	364 488	14 247	350 241	360 552	14 247	346 305
Total	18 755 135	2 586 555	16 168 580	19 468 008	2 366 739	17 101 269

La valeur brute des immobilisations financières a enregistré une diminution de 712 873 DT

3.4 Ecarts d'acquisitions

	2009			2008		
	Brutes	Amort	Nettes	Brutes	Amort	Nettes
Ecarts d'acquisitions	17 360 551	5 937 314	11 423 237	17 360 551	5 069 086	12 291 465

La diminution de la valeur comptable nette des écarts d'acquisitions pour 868 228 DT est expliquée par la constatation de la dotation de l'exercice 2009 pour le même montant.

3.5 Autres actifs non courants:

Les autres actifs non courants ont enregistré une augmentation de 559 849 DT détaillée comme suit:

SOCIETES	2009	2008	Variation
SBT	2 329 578	2 359 730	-30 152
SFBT	1 805 571	1 757 225	48 346
SGBIA	549 777	549 777	0
SLD	239 596	28 718	210 878
STBG	209 284	206 884	2 400
STBO	1 608 590	1 604 907	3 683
STBN	702 595	710 695	-8 100
ERRAFAHA	190 226	42 931	147 295
SDB	1 073 917	1 157 243	-83 326
SOTEV	1 912 609	1 854 341	58 268
SNB	387 888	177 331	210 557
Total	11 009 631	10 449 782	559 849

3.6 Stocks:

La valeur des stocks a enregistré une augmentation de 4 376 167 DT et ce, en passant de 101 418 904 DT en 2008 à 105 795 071 DT en 2009. Cette variation se détaille comme suit:

DESIGNATIONS	2009	2008	Variation
Matières premières et autres appros	80 974 873	73 915 059	7 059 814
Produits intermédiaires et finis	21 063 471	21 803 330	-739 859
Autres stocks	3 756 727	5 700 515	-1 943 788
Total	105 795 071	101 418 904	4 376 167

La provision pour dépréciation des stocks est de 4 669 066 DT en 2009 contre 5 974 513 DT en 2008, soit une diminution de 1 305 447 DT provenant principalement de la reprise sur provision du stock de produits finis de la SLD.

3.7 Clients et comptes rattachés:

Les clients et comptes rattachés ont enregistré une augmentation de 13 984 911 DT et ce, en passant de 101 570 594 DT en 2008 à 115 555 505 DT en 2009, à savoir

SOCIETES	2009			2008			Variation
	Brutes	Provisions	Nettes	Brutes	Provisions	Nettes	Brutes
SEABG	19 465 658	724 723	18 740 935	18 767 680	735 800	18 031 880	697 978
SGBIA	3 570 427	1 570 921	1 999 506	3 435 870	1 520 641	1 915 229	134 557
S F B T	33 198 382	7 609 880	25 588 502	26 914 714	7 714 683	19 200 031	6 283 668
STBG	9 319 844	2 048 846	7 270 998	9 938 124	1 761 797	8 176 327	-618 280
SBT	7 104 065	1 410 131	5 693 934	6 304 817	1 397 633	4 907 184	799 248
PREFORME	2 128 741	276 048	1 852 693	655 615	259 220	396 395	1 473 126
STBO	1 796 609	715 906	1 080 703	1 467 576	519 191	948 385	329 033
STBN	2 176 080	465 918	1 710 162	1 721 258	432 529	1 288 729	454 822
SOTEV	2 267 171	503 628	1 763 543	2 012 569	494 505	1 518 064	254 602
SNB	118 726	118 668	58	128 820	118 668	10 152	-10 094
SOSTEM	14 588 296	9 394 643	5 193 653	14 629 262	8 519 608	6 109 654	-40 966
SLD	14 487 769	3 161 100	11 326 669	9 958 058	2 639 659	7 318 399	4 529 711
SMVDA raoudha	152 930	92 218	60 712	457 489	92 218	365 271	-304 559
SOTUCOLAIT	31 501	10 285	21 216	82 057	10 285	71 772	-50 556
SINDT	3 647 248		3 647 248	3 787 340		3 787 340	-140 092
SOCOLAIT	34 470	33 587	883	106 547	33 587	72 960	-72 077
SIT	18 906		18 906	949		949	17 957
SDB	620 412	73 385	547 027	665 176	87 502	577 674	-44 764
ERRAFAHA	828 270	215 346	612 924	536 673	120 286	416 387	291 597
Total	115 555 505	28 425 233	87 130 272	101 570 594	26 457 812	75 112 782	13 984 911

3.8 Autres actifs courants:

La valeur nette comptable des autres actifs courants a enregistré une diminution de 2 318 642 DT, à savoir:

DESIGNATIONS	2009	2008	Variation
Fournisseurs débiteurs	2 596 071	2 217 769	378 302
Personnel et comptes rattachés	1 462 238	1 772 777	-310 539
Etat et collectivités publiques	8 597 414	9 758 641	-1 161 227
Comptes de régularisation	8 880 512	10 105 690	-1 225 178
Total	21 536 235	23 854 877	-2 318 642

3.9 Placements et autres actifs financiers:

La valeur brute des placements et autres actifs financiers a enregistré une augmentation de 9 187 101 DT et ce en passant de 30 704 415 DT en 2008 à 39 891 516 DT en 2009.

SOCIETES	2009			2008			Variation
	Brutes	Provisions	Nettes	Brutes	Provisions	Nettes	Brutes
SFBT	7 066 441		7 066 441	3 165 121		3 165 121	3 901 320
SPDIT	25 519 660	1 639 330	23 880 330	19 318 121	3 421 629	15 896 492	6 201 539
STPP	7 305 415	1 187	7 304 228	8 221 173	74 811	8 146 362	-915 758
Total	39 891 516	1 640 517	38 250 999	30 704 415	3 496 440	27 207 975	9 187 101

3.10 Liquidités et équivalents de liquidités:

DESIGNATIONS	2009	2008	Variation
Titres et placements liquides	21 122 335	12 972 423	8 149 912
Banques, CCP, Caisse	71 252 014	30 827 633	40 424 381
Total	92 374 349	43 800 056	48 574 293

La valeur nette comptable du poste "liquidités et équivalents de liquidités" a enregistré une augmentation de 48 574 293 DT.

3.11 Capitaux propres consolidés-part Groupe:

Les capitaux propres consolidés ont enregistré une augmentation de 44 853 234 DT et se détaillent comme suit:

DESIGNATIONS	2009	2008	Variation
Capitaux propres au début de l'exercice	285 715 833	272 601 477	13 114 356
Dividendes versés	-63 647 849	-60 503 623	-3 144 226
Distributions reçues	30 308 729	28 548 005	1 760 724
Résultat de l'exercice-part du Groupe	68 050 308	44 098 340	23 951 968
Autres variations	(1) 10 142 046	971 634	9 170 412
Capitaux propres à la fin de l'exercice	330 569 067	285 715 833	44 853 234

(1) Ce montant provient essentiellement de la part du Groupe dans l'augmentation du capital de la S.L.D.

3.12 Intérêts minoritaires:

Les intérêts minoritaires ont enregistré une augmentation de 15 275 032 DT et se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	2009	2008	Variation
Intérêts minoritaires au début de l'exercice	38 152 251	34 774 983	3 377 268
Dividendes versés	-7 127 627	-5 163 762	-1 963 865
Distributions reçues	1 656 317	1 392 025	264 292
Intérêts minoritaires dans le résultat	7 675 851	4 941 870	2 733 981
Autres variations	(1) 13 070 491	2 207 135	10 863 356
Intérêts minoritaires à la fin de l'exercice	53 427 283	38 152 251	15 275 032

(1) Ce montant provient essentiellement de la part des minoritaires dans l'augmentation du capital de la S.L.D. et de la SMVDA RAOUDHA

3.13 Emprunts et dettes assimilées:

Les emprunts et dettes assimilées ont enregistré une augmentation de 18 242 288 DT et se détaillent comme suit :

SOCIETES	2 009	2 008	Variation
S T B G	1 146 431	1 242 041	-95 610
S G B I A	11 847	27 643	-15 796
S B T	1 422 553	197 200	1 225 353
SEABG	7 433 821	0	7 433 821
SFBT	16 402 607	0	16 402 607
SOSTEM	12 617 213	14 253 259	-1 636 046
SLD	8 160 004	17 867 000	-9 706 996
SNB	5 248 086	3 633 465	1 614 621
SMVDA raoudha	8 396 129	5 413 700	2 982 429
PREFORME	54 626	16 721	37 905
Total	60 893 317	42 651 029	18 242 288

3.14 Autres passifs financiers non courants:

Les autres passifs financiers non courants ont enregistré une augmentation de 2 565 793 DT et ce, en passant de 53 636 967 DT en 2008 à 56 202 760 DT en 2009 et qui se détaillent comme suit:

SOCIETES	2009	2008	Variation
S F B T	29 939 695	28 609 481	1 330 214
S T B G	4 278 858	4 318 228	-39 370
S G B I A	3 677 511	4 085 109	-407 598
S B T	5 550 214	5 105 522	444 692
S O T E V	2 894 587	2 863 271	31 316
S T B N	3 229 086	2 916 348	312 738
S T B O	3 250 661	3 397 560	-146 899
SDB	726 790	634 055	92 735
SLD	1 055 146	566 967	488 179
SNB	1 600 212	1 140 426	459 786
Total	56 202 760	53 636 967	2 565 793

3.15 Provisions pour risques et charges:

Ces provisions correspondent à la prise en compte des risques et des charges courus par le groupe et connus en fin de période et se détaillent, par société, comme suit :

SOCIETES	2009	2008	Variation
PREFORME	616 385	616 385	0
S F B T	4 184 293	4 008 614	175 679
SGBIA	7 679	7 679	0
SEABG	1 012 000		1 012 000
SOSTEM	590 907	256 901	334 006
SOTEV	55 403	168 153	-112 750
STBG	350 000	210 000	140 000
STBO		51 513	-51 513
ERRAFAHA	91 657		91 657
SNB	723 000	423 000	300 000
SMVDA raoudha	161 517	188 396	-26 879
Total	7 792 841	5 930 641	1 862 200

Les provisions pour risques et charges ont enregistré une augmentation de 1 862 200 DT résultant principalement d'une augmentation provenant de la SEABG, de la SNB et de la SOSTEM

3.16 Fournisseurs et comptes rattachés:

SOCIETES	2009	2008	Variation
PREFORME	2 579 707	134 542	2 445 165
SBT	4 449 125	3 221 084	1 228 041
SEABG	10 603 768	4 199 315	6 404 453
S F B T	7 977 873	7 673 575	304 298
SGBIA	3 959 127	2 485 898	1 473 229
SNB	3 698 674	4 221 754	-523 080
SOSTEM	8 381 895	7 573 998	807 897
SOTEV	555 834	352 871	202 963
STBG	4 681 614	6 639 275	-1 957 661
STBN	1 767 284	2 857 487	-1 090 203
STBO	632 667	1 538 510	-905 843
SLD	5 304 702	4 171 913	1 132 789
SMVDA raoudha	466 827	377 332	89 495
SOTUCOLAIT	812 601	791 050	21 551
ERRAFAHA	887 021	921 942	-34 921
SDB	48 021	219 931	-171 910
SIT	94	26 706	-26 612
SOCOLAIT	58 481	65 938	-7 457
SINDT	20 413	177 178	-156 765
Total	56 885 728	47 650 299	9 235 429

Les fournisseurs et comptes rattachés ont enregistré une augmentation de 9 235 429 DT et ce, en passant de 47 650 299 DT en 2008 à 56 885 728 DT en 2009

3.17 Autres passifs courants:

Les autres passifs courants ont enregistré une augmentation 362 754DT et ce en passant de 42 987 398 DT en 2008 à 43 350 152 DT en 2009 à savoir:

DESIGNATIONS	2009	2008	Variation
Clients créditeurs	225 030	161 674	63 356
Personnel et comptes rattachés	1 463 418	1 477 945	-14 527
Etat et collectivités publiques	26 032 900	25 655 502	377 398
Comptes de régularisation	15 628 804	15 692 277	-63 473
Total	43 350 152	42 987 398	362 754

3.18 Emprunts et autres dettes financières courantes:

Les emprunts et autres dettes financières courantes ont enregistré une augmentation de 3 451 295 DT et ce, en passant de 26 497 174 DT en 2008 à 29 948 469 DT en 2009. Ils se détaillent comme suit:

SOCIETES	2009	2008	Variation
SBT	1 391 554	1 002 453	389 101
SEABG	666 179	0	666 179
SGBIA	2 375 000	0	2 375 000
SINDT	353 032	0	353 032
SNB	3 500 585	3 054 682	445 903
SOSTEM	7 697 451	7 971 591	-274 140
STBG	5 595 610	5 833 942	-238 332
SLD	3 459 996	7 365 143	-3 905 147
SMVDA raoudha	4 909 062	1 269 363	3 639 699
Total	29 948 469	26 497 174	3 451 295

3.19 Banques et établissements financiers:

La rubrique banques et établissements financiers a enregistré une diminution de 18 357 943 DT , à savoir :

SOCIETES	2009	2008
CFDB	86	86
PREFORME	1 489 847	565 976
SBT	282 730	58 398
SFBT	10 021 410	6 034 634
SGBIA	208 875	0
SOSTEM	16 575	270 359
SMVDA raoudha	1 413 423	8 124 954
STBG	8 451	132 699
STBN	405 134	5 180 727
STBO	1 428 793	49 905
SLD	2 101	12 873 732
SOTUCOLAIT	178 598	522 496
Total	15 456 023	33 813 966

La baisse est due principalement à l'assainissement des situations financières de la SLD et SMVDA Raoudha.

3.20 Les revenus:

Les revenus ayant augmenté en 2009 de 49 567 825 DT se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	2009	2008	Variation
Ventes BG	208 405 023	183 052 285	25 352 738
Ventes BIÈRE	157 819 311	151 957 555	5 861 756
Ventes LAIT	27 634 805	37 096 933	-9 462 128
Ventes EAU	64 668 769	55 494 230	9 174 539
Ventes JUS	4 731 166	3 145 552	1 585 614
Autres	46 561 403	29 506 097	17 055 306
Total	509 820 477	460 252 652	49 567 825

3.21 Les produits d'exploitation:

Les produits d'exploitation ont augmenté en 2009 de 44 877 867 DT. Ils se détaillent par filiale comme suit :

SOCIETES	2009	2008
ERRAFAHA	18 033 186	11 158 431
PREFORME	3 252 751	1 398 037
SBT	25 641 930	25 225 483
SDB	12 103 134	12 044 669
SEABG	110 471 114	105 167 409
SFBT	129 419 038	113 947 572
SGBIA	30 664 338	29 582 771
SINDT	16 701 569	5 522 789
SIT	71 103	116 906
SLD	24 733 842	30 852 447
SMVDA raoudha	3 555 321	4 211 050
SNB	525 772	647 523
SOCOLAIT	813 324	403 359
SOSTEM	58 875 104	52 918 582
SOTEV	9 050 808	8 492 271
SOTUCOLAIT	826 783	674 926
SPDIT		8 236
STBG	39 124 348	38 706 824
STBN	14 442 769	13 644 579
STBO	14 483 076	13 176 917
STPP		10 662
Total	512 789 310	467 911 443

3.22 Achats d'approvisionnements consommés:

Les achats d'approvisionnements consommés ont enregistré une augmentation de 12 694 978 DT et ce en passant de 258 313 467 DT en 2008 à 271 008 445 DT en 2009, à savoir:

SOCIETES	2009	2008
PREFORME	12 731 595	7 773 079
SBT	6 893 427	6 794 136
SEABG	43 737 164	36 776 412
S F B T	56 462 246	56 625 633
SGBIA	18 147 033	17 091 965
SNB	34 561 026	25 511 706
SOSTEM	31 000 637	30 914 956
SOTEV	29 585	16 295
STBG	14 596 576	13 583 419
STBN	7 291 597	6 184 386
STBO	4 832 272	3 805 029
SLD	28 830 319	39 802 225
SMVDA Raoudha	1 785 704	1 908 589
SINDT	1 997 921	781 012
SOTUCOLAIT	4 591 869	7 290 630
ERRAFAHA	1 338 617	1 241 899
SIT	26 104	104 131
SDB	462 186	585 697
SOCOLAIT	1 692 567	1 522 268
Total	271 008 445	258 313 467

3.23 Les charges de personnel:

Les charges de personnel se détaillent comme suit:

SOCIETES	2009	2008
PREFORME	935 533	871 323
SBT	3 012 120	2 609 607
SEABG	1 883 886	1 710 570
S F B T	12 022 966	11 177 002
SGBIA	2 424 695	2 498 403
SNB	1 600 059	1 425 157
SOSTEM	7 581 918	6 636 832
SOTEV	856 284	761 028
SPDIT	170 852	186 141
STBG	2 027 350	2 030 004
STBN	896 989	826 047
STBO	909 293	800 855
SLD	3 516 430	4 919 379
SMVDA raoudha	1 570 443	1 429 919
SINDT	37 125	37 132
SOTUCOLAIT	239 954	365 428
ERRAFAHA	271 250	201 324
SOCOLAIT	56 031	58 781
SIT	392 071	384 430
SDB	179 173	151 261
Total	40 584 422	39 080 623

3.24 Dotations aux amortissements et aux provisions:

Les dotations aux amortissements et aux provisions se détaillent par société comme suit:

SOCIETES	2 009	2 008
PREFORME	544 658	561 845
SBT	2 527 813	2 545 387
SEABG	3 022 025	1 982 501
S F B T	8 612 361	8 834 531
SGBIA	3 392 397	3 349 735
SNB	1 868 672	1 684 678
SOSTEM	9 141 795	7 206 526
SOTEV	164 988	91 358
SPDIT	28 635	26 001
STBG	2 710 360	2 958 797
STBN	593 747	492 083
STBO	677 181	603 033
SLD	3 493 513	7 876 218
SMVDA raoudha	2 203 326	2 564 586
SOTUCOLAIT	166 700	181 263
SINDT	976	1 048
ERRAFAHA	114 870	92 401
SOCOLAIT	25 552	26 175
SIT	12 370	14 859
SDB	121 500	106 849
STPP	10 000	10 000
Total	39 433 439	41 209 874

3.25 Autres charges d'exploitation:

Les autres charges d'exploitation ont augmenté de 10 865 970 DT et se détaillent par société comme suit :

SOCIETES	2009	2008	Variation
CFDB	5 630	5 261	369
PREFORME	987 800	721 021	266 779
SBT	1 905 096	1 993 655	-88 559
SEABG	3 408 049	3 646 019	-237 970
S F B T	21 719 133	18 693 591	3 025 542
SGBIA	3 897 243	3 363 326	533 917
SNB	7 060 760	7 996 441	-935 681
SOSTEM	10 423 886	8 141 743	2 282 143
SOTEV	703 610	645 719	57 891
STBG	3 379 916	3 236 107	143 809
STBN	387 644	726 269	-338 625
STBO	965 961	827 158	138 803
SLD	8 370 075	4 325 072	4 045 003
SMVDA raoudha	853 615	793 426	60 189
SOTUCOLAIT	358 374	335 529	22 845
SINDT	237 190	92 712	144 478
SPDIT	328 167	270 766	57 401
ERRAFAHA	3 591 996	2 021 816	1 570 180
SOCOLAIT	135 228	120 529	14 699
SIT	85 263	97 721	-12 458
SDB	867 534	752 319	115 215
Total	69 672 170	58 806 200	10 865 970

3.26 Résultat d'exploitation par société:

Le résultat d'exploitation se détaille par société comme suit :

SOCIETES	2009	2008	Variation
S F B T	40 273 074	35 172 577	5 100 497
SEABG	30 798 920	35 342 591	-4 543 671
SBT	2 670 228	2 849 018	-178 790
SGBIA	5 792 454	6 883 155	-1 090 701
PREFORME	856 502	585 232	271 270
STBG	3 638 226	2 829 052	809 174
SOTEV	352 902	400 932	-48 030
STBO	-17 967	232 417	-250 384
SNB	5 755 320	2 316 918	3 438 402
STBN	402 152	450 161	-48 009
CFDB	-5 630	-5 261	-369
SOSTEM	6 486 777	3 184 895	3 301 882
SPDIT	-527 654	-474 672	-52 982
STPP	-10 000	662	-10 662
SLD	-13 894 040	-16 507 164	2 613 124
SMVDA raoudha	-1 631 733	-1 227 484	-404 249
SOTUCOLAIT	-686 608	-589 354	-97 254
SINDT*	14 428 357	4 610 885	9 817 472
ERRAFAHA	264 010	30 686	233 324
SOCOLAIT	-105 642	-18 249	-87 393
SIT	6 886	13 684	-6 798
SDB	335 995	474 827	-138 832
Total	95 182 529	76 555 508	18 627 021

L'augmentation provient principalement de la baisse du déficit d'exploitation de la SLD et de l'évolution importante du résultat d'exploitation de la société de promotion immobilière SINDT (2008 et 2009 : Vente de stock de lots de terrains viabilisés)

3.27 Produits des placements nets:

SOCIETES	2009	2008
CFDB	57 422	51 550
SBT	79 534	81 817
SEABG	70 540	-261 270
S F B T	456 967	622 479
SGBIA	15 633	12 465
SOSTEM	13 930	83 267
SOTEV		20 846
SNB		46 073
SPDIT	3 439 550	1 587 237
STBG	18 273	67 440
STBN	19 865	109 025
STBO	93 347	-18 934
STPP	356 562	321 817
SOTUCOLAIT	196	264
ERRAFAHA	117 900	56 727
SDB	34 618	41 741
SINDT	77 888	
PREFORME	5 200	
TOTAL	4 857 425	2 822 544

3.28 Autres gains ordinaires :

SOCIETES	2009	2008
SBT	593 360	451 900
SEABG	122 034	152 417
S F B T	1 736 141	532 358
SGBIA	211 162	147 502
SNB	23 514	241 777
SOSTEM	59 513	
SOTEV	6 751	1 833
SPDIT	17 350	5 739
STBG	115 443	22 525
STBN	7 543	11 041
STBO	29 300	9 100
SLD	27 587	4 957
SOTUCOLAIT		119
SINDT	359	2 100
SDB	41 333	30 873
SIT		1 885
Total	2 991 390	1 616 126

3.29 Autres pertes ordinaires :

SOCIETES	2009	2008
PREFORME	31 390	1 952
SBT	12 554	54 243
SDB	35 543	5 638
SEABG	55 019	24 914
SFBT	116 342	52 690
SGBIA	51 315	29 086
SINDT	2 074	1 002
SMVDA raoudha	25 906	105 430
SIT	243	
SLD	73 588	2 227
SNB	41 099	31 001
SOSTEM	67 050	320 428
SOTEV	49	16 598
SOTUCOLAIT	30	1 444
STBG	37 176	36 281
STBN	35 330	12 829
STPP		67 431
Total	584 708	763 194

3.30 Impôts sur les sociétés:

DESIGNATIONS	2009	2008
Impôts courants	23 274 441	22 154 435
Impôts différés	-1 279 916	-232 183
Total	21 994 525	21 922 252

4 - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

SOCIETES CONSOLIDEES	POURCENTAGE DE CONTRÔLE	POURCENTAGE INTERET	METHODE DE CONSOLIDATION *
S F B T	100%	99,94%	IG
SEABG	95,77%	89,88%	IG
SGBIA	99,99%	96,14%	IG
PREFORME	99,91%	94,43%	IG
SBT	56,93%	50,34%	IG
SOTEV	98,85%	93,92%	IG
SPDIT	81,50%	80,81%	IG
STBG	52,53%	52,50%	IG
STBN	99,94%	94,14%	IG
STBO	99,95%	94,15%	IG
STPP	99,99%	91,98%	IG
SOSTEM	99,92%	99,79%	IG
SNB	59,99%	55,61%	IG
CFDB	98,54%	98,49%	IG
SLD	67,86%	60,66%	IG
SMVDA raoudha	65,00%	64,71%	IG
SOTUCOLAIT	100%	94,91%	IG
SINDT	49,99%	41,74%	IG
SIT	99,80%	92,46%	IG
ERRAFAHA	100%	99,84%	IG
SDB	50,00%	44,94%	IG
SOCOLAIT	100%	89,88%	IG
FEP	40,00%	37,77%	ME

(*) Méthodes de consolidation:

IG: Intégration globale

ME: Mise en équivalence

Les sociétés présentant les caractéristiques de filiales et n'ayant pas été retenues dans le périmètre de consolidation en raison de leurs impacts non significatifs (total net bilan et résultat) sont SIMCO, SITA, STT, STEM et STC.