

Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2014

Bilan

(en dinar Tunisien)

| Actifs | Notes | Au 30/06/2014 | Au 30/06/2013 | Au 31/12/2013 |
|---|-------|------------------------|------------------------|------------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | | |
| Actifs immobilisés | | | | |
| Immobilisations incorporelles | III-1 | 1 619 145,964 | 1 617 493,726 | 1 591 120,726 |
| Moins : amortissements | III-1 | -754 565,824 | -645 471,324 | -701 992,378 |
| | | 864 580,140 | 972 022,402 | 889 128,348 |
| Immobilisations corporelles | III-1 | 286 736 819,669 | 274 423 178,647 | 280 119 872,176 |
| Moins : amortissements | III-1 | -154 163 811,002 | -143 351 193,483 | -148 561 281,390 |
| Moins : provisions | | -358 826,910 | -358 826,910 | -713 826,910 |
| | | 132 214 181,757 | 130 713 158,254 | 130 844 763,876 |
| Immobilisations financières | III-1 | 186 960 874,996 | 163 095 053,404 | 171 776 181,996 |
| Moins : provisions | III-1 | -9 494 325,000 | -7 200 000,000 | -9 494 325,000 |
| | | 177 466 549,996 | 155 895 053,404 | 162 281 856,996 |
| Total des actifs immobilisés | | 310 545 311,893 | 287 580 234,060 | 294 015 749,220 |
| Autres actifs non courants | III-2 | 2 075 841,158 | 2 002 663,191 | 2 993 221,621 |
| Total des actifs non courants | | 312 621 153,051 | 289 582 897,251 | 297 008 970,841 |
| ACTIFS COURANTS | | | | |
| Stocks | III-3 | 51 197 214,295 | 47 874 704,383 | 45 414 195,215 |
| Moins : provisions | | -432 110,183 | -629 961,161 | -804 675,161 |
| | | 50 765 104,112 | 47 244 743,222 | 44 609 520,054 |
| Clients et comptes rattachés | III-4 | 83 769 572,875 | 68 659 870,660 | 68 780 276,338 |
| Moins : provisions | | -8 913 057,680 | -9 045 792,961 | -8 857 640,680 |
| | | 74 856 515,195 | 59 614 077,699 | 59 922 635,658 |
| Autres actifs courants (1) | III-5 | 19 487 253,685 | 18 031 626,229 | 7 824 150,087 |
| Moins : provisions | | -84 210,000 | | -84 210,000 |
| | | 19 403 043,685 | 18 031 626,229 | 7 739 940,087 |
| Placements et autres actifs financiers | III-6 | 2 990 088,177 | 3 998 219,710 | 3 757 798,798 |
| Moins : provisions | | -214 522,000 | -119 000,000 | -214 522,000 |
| | | 2 775 566,177 | 3 879 219,710 | 3 543 276,798 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | III-7 | 10 847 363,009 | 4 981 335,874 | 17 986 281,786 |
| Total des actifs courants | | 158 647 592,178 | 133 751 002,734 | 133 801 654,383 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 471 268 745,229 | 423 333 899,985 | 430 810 625,224 |

(1) Pour une meilleure lecture des états financiers, un reclassement des soldes débiteurs des comptes fournisseurs locaux et étrangers a été opéré de la rubrique fournisseurs et comptes rattachés à la rubrique autres actifs courants.

Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2014

Bilan

(en dinar Tunisien)

| Capitaux Propres et Passifs | Notes | Au 30/06/2014 | Au 30/06/2013 | Au 31/12/2013 |
|---|---------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Capitaux propres | | | | |
| Capital social | <i>III-8</i> | 90 000 000,000 | 80 000 000,000 | 80 000 000,000 |
| Réserves | <i>III-8</i> | 16 708 771,134 | 16 308 771,134 | 16 308 771,134 |
| Autres capitaux propres | <i>III-8</i> | 68 144 307,034 | 48 837 432,034 | 48 837 432,034 |
| Résultats reportés | <i>III-8</i> | 85 274 748,259 | 76 958 326,976 | 76 958 326,976 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 260 127 826,427 | 222 104 530,144 | 222 104 530,144 |
| Résultat net de la période | | 77 538 676,747 | 71 169 906,694 | 67 216 421,283 |
| Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement | | | | 29 306 875,000 |
| Total des capitaux propres avant affectation | | 337 666 503,174 | 293 274 436,838 | 318 627 826,427 |
| PASSIFS | | | | |
| PASSIFS NON COURANTS | | | | |
| Emprunts | <i>III-9</i> | 3 257 175,001 | 7 029 074,315 | 3 257 175,001 |
| Autres passifs financiers | <i>III-10</i> | 40 157 111,168 | 38 242 205,688 | 38 691 792,228 |
| Provisions | <i>III-11</i> | 3 949 433,079 | 3 409 433,079 | 3 699 433,079 |
| Total des passifs non courants | | 47 363 719,248 | 48 680 713,082 | 45 648 400,308 |
| PASSIFS COURANTS | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés (1) | <i>III-12</i> | 22 209 577,998 | 22 836 502,889 | 16 502 297,470 |
| Autres passifs courants | <i>III-13</i> | 40 565 660,688 | 42 058 956,583 | 36 573 978,976 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | <i>III-14</i> | 23 463 284,121 | 16 483 290,593 | 13 458 122,043 |
| Total des passifs courants | | 86 238 522,807 | 81 378 750,065 | 66 534 398,489 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 133 602 242,055 | 130 059 463,147 | 112 182 798,797 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 471 268 745,229 | 423 333 899,985 | 430 810 625,224 |

(1) Pour une meilleure lecture des états financiers, un reclassement des soldes débiteurs des comptes fournisseurs locaux et étrangers a été opéré de la rubrique fournisseurs et comptes rattachés à la rubrique autres actifs courants.

Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2014

Etat de résultat

Période du 01/01/2014 au 30/06/2014

(en dinar Tunisien)

| | NOTES | Au 30/06/2014 | Au 30/06/2013 | Au 31/12/2013 |
|--|---------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Produits d'exploitation | | | | |
| Revenus | <i>III-15</i> | 149 709 148,500 | 154 816 532,900 | 319 824 699,909 |
| Autres produits d'exploitation | <i>III-16</i> | 14 435 627,642 | 14 029 126,389 | 28 900 963,291 |
| Production immobilisée | | | | 4 777,080 |
| Total des produits d'exploitation | | 164 144 776,142 | 168 845 659,289 | 348 730 440,280 |
| Charges d'exploitation | | | | |
| Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -) | <i>III-17</i> | -272 728,539 | 806 998,213 | -819 092,115 |
| Achats de marchandises consommés | <i>III-18</i> | 21 063 221,123 | 21 133 142,748 | 43 783 689,277 |
| Achats d'approvisionnements consommés | <i>III-19</i> | 69 364 143,418 | 76 070 477,716 | 162 090 509,653 |
| Charges de personnel | <i>III-20</i> | 13 879 646,389 | 13 540 814,446 | 25 840 078,055 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | <i>III-21</i> | 6 705 486,662 | 6 944 558,740 | 16 989 049,911 |
| Autres charges d'exploitation | <i>III-22</i> | 18 911 627,329 | 15 939 543,538 | 36 068 497,540 |
| Total des charges d'exploitation | | 129 651 396,382 | 134 435 535,401 | 283 952 732,321 |
| Résultat d'exploitation | | 34 493 379,760 | 34 410 123,888 | 64 777 707,959 |
| Charges financières nettes | <i>III-23</i> | -892 215,112 | -3 143 099,037 | -6 691 711,039 |
| Produits des placements | <i>III-24</i> | 47 779 169,732 | 46 671 753,453 | 47 159 500,832 |
| Autres gains ordinaires | <i>III-25</i> | 207 338,051 | 186 364,862 | 521 998,723 |
| Autres pertes ordinaires | <i>III-26</i> | -31 478,484 | -104 636,472 | -329 516,592 |
| Résultat des activités ordinaires avant réinvest et impôt | | 81 556 193,947 | 78 020 506,694 | 105 437 979,883 |
| Impôt sur les sociétés | | 4 017 517,200 | 6 850 600,000 | 8 914 683,600 |
| Résultat des activités ordinaires | | 77 538 676,747 | 71 169 906,694 | 96 523 296,283 |
| Eléments extraordinaires (Gains/Pertes) | | | | |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 77 538 676,747 | 71 169 906,694 | 67 216 421,283 |
| Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement | | | | 29 306 875,000 |
| Effets des modifications comptables (net d'impôt) | | | | |
| Résultat net de l'exercice | | 77 538 676,747 | 71 169 906,694 | 96 523 296,283 |

Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2014

Etat de flux de trésorerie

Période du 01/01/2014 au 30/06/2014

(en dinar Tunisien)

| Désignations | 30/06/2014 | 30/06/2013 | 31/12/2013 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Résultat de l'exercice | 77 538 676,747 | 71 169 906,694 | 96 523 296,283 |
| Ajustements pour amortissements et provisions | 6 285 760,946 | 7 859 065,080 | 19 231 371,713 |
| Ajustements pour casse bouteilles | 774 725,716 | 704 493,660 | 1 850 735,198 |
| Ajustements pour reprise sur provisions | -1 906 939,978 | -15 360,619 | -697 545,651 |
| Variation des stocks | -5 783 019,080 | -7 570 563,229 | -5 110 054,061 |
| Variation des créances | -13 523 977,597 | -7 298 731,472 | -6 969 550,610 |
| Variation des autres actifs | -9 978 012,514 | -12 502 196,785 | 92 281,784 |
| Variations des fournisseurs et autres dettes | 9 698 962,240 | 23 294 447,669 | 8 338 124,698 |
| Ajustements pour plus ou moins value sur cession | -75 955,500 | -5 324,000 | -102 578,000 |
| Ajustements pour encaissement de dividendes | -42 847 536,900 | -38 092 433,179 | -46 571 624,856 |
| Transfert des charges | | | -4 777,080 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | 20 182 684,080 | 37 543 303,819 | 66 579 679,418 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -7 129 265,631 | -7 487 619,077 | -16 833 868,270 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | | |
| Encaissements dividendes et autres distributions | 42 847 536,900 | 38 092 433,179 | 46 571 624,856 |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | -15 185 293,000 | -29 662 000,000 | -38 343 128,592 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | | | |
| Encaissements des cessions des titres de participations | | | |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | 20 532 978,269 | 942 814,102 | -8 605 372,006 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Décassements Dividendes et autres distributions | -58 602 743,204 | -51 918 419,900 | -52 209 913,673 |
| Décassements provenant des emprunts bancaires | -1 836 851,708 | -1 408 693,645 | -3 691 589,623 |
| Remboursement d'emprunts pour financement des stocks | | | -5 000 000,000 |
| Encaissements provenant d'autres emprunts | | | 5 000 000,000 |
| Remboursement d'autres emprunts | | | |
| Encaissements pour rachat des billets de trésorerie | 32 000 000,000 | 29 000 000,000 | 29 000 000,000 |
| Décassements pour souscription des billets de trésorerie | -32 000 000,000 | -29 000 000,000 | -29 000 000,000 |
| Décassements pour autres formes de placement monétaire | | | |
| Encaissements provenant des autres formes de placement monétaire | 743 000,000 | 140 000,000 | 743 000,000 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | -59 696 594,912 | -53 187 113,545 | -55 158 503,296 |
| Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | | | |
| Variation de trésorerie | <u>-18 980 932,563</u> | <u>-14 700 995,624</u> | <u>2 815 804,116</u> |
| Trésorerie au début de l'exercice | <u>8 300 058,057</u> | <u>5 484 253,941</u> | <u>5 484 253,941</u> |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | <u>-10 680 874,506</u> | <u>-9 216 741,683</u> | <u>8 300 058,057</u> |

LA SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES **ARRETES AU 30 JUIN 2014**

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 | 90.000.000 de dinars |
| Nombre de titres | 90.000.000 d'actions |
| Date de clôture | 31 décembre |
| Siège social | 05 Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord – 1082 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 | 12 608 220 | 14,01 % |
| - S.T.A.R. | 7 012 365 | 7,79 % |
| - Brasseries et Glacières Internationales | 31 924 369 | 35,47 % |
| - Maghreb Investissement | 12 245 439 | 13,61 % |
| - Autres actionnaires | 26 209 607 | 29,12 % |
| TOTAL | 90 000 000 | 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 tva et dc.
- 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 2014, 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 acquisitions du premier semestre 2014 se sont élevées à 7 942 700 dinars. Elles concernent principalement les constructions, le matériel de brasserie et de boissons gazeuses, les autres immobilisations et les emballages commerciaux.

III-1-2 - Les immobilisations financières :

Les immobilisations financières ont subi les mouvements suivants :

- **Souscription et libération au capital des sociétés suivantes :**
 - La souscription et la libération de 1 186 100 dinars représentant les 11 861 actions souscrites à l'augmentation du capital de la S G B I A.
 - la souscription et la libération de 13 998 595 dinars représentant les 2 799 719 actions souscrites à l'augmentation du capital de la SOSTEM.
 - l'achat en bourse de 46 actions SOSTEM pour : 598 dinars.
- **Cessions :**
 - La cession de six actions SIMCO pour 600 dinars
- **Provisions :**
 - La provision constituée pour dépréciation des titres de participation est 9 494 325 dinars. Elle concerne la SOTUCOLAIT pour 500 000 dinars, la SMVDA RAOUDHA pour 8 900 000 dinars et la SFBT Italie pour 94 325 dinars

III-2 - AUTRES ACTIFS NON COURANTS :

| | JUIN 2014 | JUIN 2013 | DECEMBRE 2013 |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| - Débiteurs divers | 1 933 601 | 1 872 423 | 2 850 982 |
| - Emballages à rendre | 142 240 | 130 240 | 142 240 |
| TOTAL | 2 075 841 | 2 002 663 | 2 993 222 |

III-3 - STOCKS:

| | JUIN 2014 | JUIN 2013 | DECEMBRE 2013 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Matières premières | 15 582 636 | 13 523 282 | 8 918 664 |
| - Matières consommables | 26 220 968 | 27 511 350 | 28 064 019 |
| - Produits finis | 8 106 812 | 6 190 890 | 7 834 084 |
| - Marchandises | 1 286 798 | 649 182 | 597 428 |
| TOTAL | 51 197 214 | 47 874 704 | 45 414 195 |

Au 30 juin 2014, une reprise de provision pour 372 565 dinars a été constatée. Ainsi La provision pour dépréciation des stocks est passée de 804 675 dinars en Décembre 2013 à 432 110 dinars en Juin 2014.

III-4 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

| | JUIN 2014 | JUIN 2013 | DECEMBRE 2013 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Clients locaux | 15 190 695 | 17 084 321 | 13 509 615 |
| - Clients étrangers | 5 082 081 | 8 078 529 | 9 093 388 |
| - Clients filiales | 47 701 238 | 30 010 979 | 18 348 039 |
| - Clients douteux | 8 883 272 | 8 727 080 | 8 709 469 |
| - Locataires d'immeubles | 26 680 | -46 425 | 38 552 |
| - Effets à recevoir | 6 879 973 | 4 795 244 | 19 075 579 |
| - Clients locataires de camions | 5 634 | 10 143 | 5634 |
| TOTAL | 83 769 573 | 68 659 871 | 68 780 276 |

Courant le 1^{er} semestre 2014, il a été constitué une provision pour créances douteuses pour 59 792 dinars et une reprise de provisions pour 4 375 dinars. Ainsi, la provision pour créances douteuses est passée de 8 857 641 dinars en Décembre 2013 à 8 913 058 dinars en Juin 2014.

III-5 - AUTRES ACTIFS COURANTS :

| | JUIN 2014 | JUIN 2013 | DECEMBRE 2013 |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| - Charges payées d'avance | 864 000 | 822 613 | 473 148 |
| - Créances sur cessions titres (1) | 387 313 | 515 996 | 415 996 |
| - Débiteurs divers | 841 295 | 110 768 | 854 418 |
| - Fournisseurs débiteurs locaux (2) | 6 093 721 | 5 053 871 | 2 619 361 |
| - Fournisseurs débiteurs étrangers (2) | 5 252 281 | 142 379 | 3 171 801 |
| - Produits à recevoir | 6 062 485 | 11 402 507 | 306 421 |
| - Compte de régularisation | -13 841 | -16 508 | -16 995 |
| TOTAL | 19 487 254 | 18 031 626 | 7 824 150 |

(1) La provision constituée pour dépréciation de cet actif est de : 84 210 dinars.

(2) : Pour une meilleure lecture des états financiers, un reclassement des soldes débiteurs des comptes fournisseurs locaux et étrangers a été opéré de la rubrique fournisseurs et comptes rattachés à la rubrique autres actifs courants .les montants reclassés sont : 5 053 871 en juin 2013 et 2 619 361 en décembre 2013 pour les fournisseurs locaux et : 142 379 en juin 2013 et 3 171 801 en décembre 2013 pour les fournisseurs étrangers.

III-6 - PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

| | JUIN 2014 | JUIN 2013 | DECEMBRE 2013 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| - Personnel | 111 295 | 92 427 | 136 006 |
| - Douane, consignation | 22 352 | 22 352 | 22 352 |
| - Actions tunisiennes cotées et non cotées | 2 856 441 | 2 856 441 | 2 856 441 |
| - Autres placements courants | | 1 027 000 | 743 000 |
| TOTAL | 2 990 088 | 3 998 220 | 3 757 799 |

La provision constituée pour dépréciation des titres de placement est de 214 522 dinars.

III-7 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

| | JUIN 2014 | JUIN 2013 | DECEMBRE 2013 |
|----------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| - Effets à l'encaissement | 2 449 | 2 449 | 9 268 171 |
| - Chèques à l'encaissement | 2 304 662 | 468 431 | |
| - Banques | 8 058 252 | 4 205 550 | 8 663 046 |
| - C C P | 238 047 | 6 001 | 6 171 |
| - Caisses | 243 953 | 298 905 | 48 894 |
| TOTAL | 10 847 363 | 4 981 336 | 17 986 282 |

III-8 - CAPITAUX PROPRES :

| | JUIN 2014 | JUIN 2013 | DECEMBRE 2013 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Capital social | 90 000 000 | 80 000 000 | 80 000 000 |
| - Réserves légales | 8 000 000 | 7 600 000 | 7 600 000 |
| - Réserves spéciales de réévaluation | 8 708 771 | 8 708 771 | 8 708 771 |
| - Réserves pour réinvestissements exonérés disponibles | 11 518 318 | 21 518 318 | 21 518 318 |
| - Compte spécial d'investissement | 55 960 915 | 26 654 040 | 26 654 040 |
| -Subvention d'Investissement | 665 074 | 665 074 | 665 074 |
| - Résultats reportés | 85 274 748 | 76 958 327 | 76 958 327 |
| TOTAL | 260 127 826 | 222 104 530 | 222 104 530 |

L'évolution de 38 023 296 dinars provient de :

1) L'augmentation du capital de la société par incorporation d'une partie des réserves disponibles pour 10 000 000 dinars conformément à la première résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 8 Mai 2014.

2) L'affectation partielle du bénéfice de l'exercice 2013 conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 8 Mai 2014 à savoir :

- Réserves légales : 400 000 dinars

-Résultats reportés : Reprise de 76 958 327 dinars de 2012 et affectation de 85 274 748 dinars en 2013, soit une augmentation de 8 316 421 dinars.

- Compte spécial d'investissements 29 306 875 dinars.

III-9 - EMPRUNTS

| INSTITUTIONS FINANCIERES | Moyen terme | Court terme |
|---------------------------|------------------|--------------------------|
| - BIAT CMT 720 | | 80 043 |
| - BIAT CMT 3200 | | 357 638 |
| - BT CMT 2500 | 1 000 000 | 250 000 |
| - BT CMT 4615 | 1 846 000 | 461 500 |
| - ATTIJARI BANK CMT 1000 | 411 175 | 96 638 |
| - ATTIJARI BANK CMT 2 710 | | 302 478 |
| - ATB CMT 2 690 | | 269 000 |
| - UBCI CMT 785 | | 117 750 |
| Total | 3 257 175 | 1 935 047 (M1) |

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

III-10 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

| | JUIN 2014 | JUIN 2013 | DECEMBRE 2013 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Emballages divers consignés | 40 157 111 | 38 242 206 | 38 691 792 |
| TOTAL | 40 157 111 | 38 242 206 | 38 691 792 |

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

III-11 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES :

| | JUIN 2014 | JUIN 2013 | DECEMBRE 2013 |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| - Provisions diverses | 3 949 433 | 3 409 433 | 3 699 433 |
| TOTAL | 3 949 433 | 3 409 433 | 3 699 433 |

III-12 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

| | JUIN 2014 | JUIN 2013 | DECEMBRE 2013 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Fournisseurs locaux (1) | 6 039 317 | 5 474 745 | 5 220 958 |
| - Fournisseurs locaux en attente de factures non parvenues | 1 194 766 | 1 206 829 | 399 643 |
| - Fournisseurs étrangers (1) | 8 465 610 | 8 729 339 | 6 785 298 |
| - Effets à payer | 2 678 554 | 4 093 428 | 2 287 974 |
| - Fournisseurs, filiales | 3 831 331 | 3 332 162 | 1 808 424 |
| TOTAL | 22 209 578 | 22 836 503 | 16 502 297 |

(1) : Pour une meilleure lecture des états financiers, un reclassement des soldes débiteurs des comptes fournisseurs locaux et étrangers a été opéré de la rubrique fournisseurs et comptes rattachés à la rubrique autres actifs courants. Les montants reclassés sont : 5 053 871 en juin 2013 et 2 619 361 en décembre 2013 pour les fournisseurs locaux et : 142 379 en juin 2013 et 3 171 801 en décembre 2013 pour les fournisseurs étrangers

III-13 - AUTRES PASSIFS COURANTS :

| | JUIN 2014 | JUIN 2013 | DECEMBRE 2013 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dividendes et jetons de présence | 1 205 852 | 1 324 804 | 1 340 608 |
| État, impôt sur les sociétés III-13-1 | 1 442 864 | 4 102 422 | 1 528 531 |
| État, TVA, DC et autres III-13-2 | 24 846 071 | 25 887 365 | 23 285 068 |
| État, retenue à la source | 625 946 | 499 152 | 683 678 |
| CNSS et organismes sociaux | -1 238 286 | - 1458 732 | 1 999 281 |
| Charges à payer III-13-3 | 13 683 214 | 11 703 946 | 7 736 813 |
| TOTAL | 40 565 661 | 42 058 957 | 36 573 979 |

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

Le solde du compte “ État, impôts sur les sociétés ” pour 1 442 864 dinars se justifie par l'estimation de l'impôt sur les sociétés au titre du 1^{er} semestre 2014 pour 4 017 517 dinars diminués des retenues à la source pour 2 574 653 dinars.

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

Il s'agit principalement :

- De la TVA du mois de Juin 2014 pour : 5 844 868 dinars.
- Du DC du mois de Juin 2014 pour : 18 629 818 dinars
- Des autres avances d'impôts pour : 371 385 dinars

III-13-3 - CHARGES A PAYER :

Les charges restant dues au 30 Juin 2014 sont principalement :

- Les agios bancaires, la redevance Lowenbrau et becks , la redevance de la poste et les charges d'intérêts des crédits bancaires du 2^{ème} trimestre 2014 pour : 1 200 142 dinars,
- Des congés à payer et des primes du 1^{er} semestre 2014 pour : 1 809 000 dinars.
- Des provisions pour charges diverses du 1^{er} semestre 2014 pour : 10 674 072 dinars.

III-14 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

| | JUIN 2014 | JUIN 2013 | DECEMBRE 2013 |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|
| - Banques | 21 528 238 | 14 198 078 | 9 686 224 |
| - Echéances à moins d'un an des emprunts à moyen terme | 1 935 046 | 2 285 213 | 3 771 898 |
| TOTAL | 23 463 284 | 16 483 291 | 13 458 122 |

III-15 - REVENUS :

| | JUIN 2014 | JUIN 2013 | DECEMBRE 2013 |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|
| - Ventes de produits finis fabriqués par la société | 116 187 998 | 116 637 353 | 241 858 008 |
| - Ventes de marchandises en l'état (1) | 20 660 638 | 20 896 645 | 43 133 256 |
| - R.R.R. accordés sur vente de produits finis | -886 466 | -1 004 164 | -2 156 425 |
| - Ventes de produits résiduels et d'emballages | 503 531 | 544 178 | 1 114 447 |
| - Travaux | 64 627 | 27 917 | 43 051 |
| - Locations | 387 759 | 382 836 | 814 333 |
| - Ventes d'articles de stock | 9 669 612 | 14 309 884 | 28 855 387 |
| - Produits des activités annexes | 3 121 450 | 3 021 884 | 6 162 643 |
| TOTAL | 149 709 149 | 154 816 533 | 319 824 700 |

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

III-16 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION :

| | JUIN 2014 | JUIN 2013 | DECEMBRE 2013 |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|
| - Autres revenus | | | 87 088 |
| - Redevances pour concession brevet licence marque | 12 162 745 | 12 039 955 | 23 970 166 |
| - Autres produits accessoires | 2 258 460 | 1 973 644 | 4 140 623 |
| - Divers profits sur exercices antérieurs | 10 048 | 166 | 5 540 |
| | 4 375 | 15 361 | 697 546 |
| Reprise sur provisions pour dépréciation des comptes clients | | | |
| TOTAL | 14 435 628 | 14 029 126 | 28 900 963 |

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

| | JUIN 2014 | JUIN 2013 | DECEMBRE 2013 |
|--|------------------|------------------|----------------------|
| - Variation des stocks de produits finis | -272 729 | 806 998 | -819 092 |
| TOTAL | -272 729 | 806 998 | -819 092 |

III-18 - ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES :

| | JUIN 2014 | JUIN 2013 | DECEMBRE 2013 |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|
| - Achats autres marchandises | 1 445 665 | 625 786 | 1 262 015 |
| - Variation des stocks de marchandises | -689 370 | 36 155 | 87 909 |
| - Achats marchandises revendues en l'état | 20 306 926 | 20 471 202 | 42 433 765 |
| TOTAL | 21 063 221 | 21 133 143 | 43 783 689 |

III-19 - ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES :

| | JUIN 2014 | JUIN 2013 | DECEMBRE 2013 |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|
| - Achats stockés matières premières et fournitures liées | 41 135 331 | 38 393 868 | 73 881 387 |
| - Achats stockés matières et fournitures consommables et emballages | 29 904 453 | 41 894 302 | 83 368 903 |
| - Achats de pièces matériels équipements travaux non stockés | 68 767 | 55 817 | 136 789 |
| - Achats non stockés de matières et fournitures | 4 623 963 | 4 139 999 | 9 082 078 |
| - Variation stocks matières premières et fournitures liées | -6 663 857 | -2 120 891 | 2 835 997 |
| -Variation des approvisionnements liés à l'exploitation | 1 470 486 | -6 292 617 | -7 214 644 |
| - Reprise sur provision d'exploitation | -1 175 000 | | |
| TOTAL | 69 364 143 | 76 070 478 | 162 090 510 |

III-20 - CHARGES DE PERSONNEL :

| | JUIN 2014 | JUIN 2013 | DECEMBRE 2013 |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|
| - Appointements et complément d'appointements | 10 709 001 | 10 593 759 | 21 398 752 |
| - Charges sociales | 3 170 645 | 2 947 055 | 4 441 326 |
| TOTAL | 13 879 646 | 13 540 814 | 25 840 078 |

III-21 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :

| | JUIN 2014 | JUIN 2013 | DECEMBRE 2013 |
|---|------------------|------------------|----------------------|
| - Provisions pour dépréciation créances clients en justice | | | 631 486 |
| - Dotations aux amortissements immobilisations corporelles | 5 975 969 | 5 376 581 | 11 406 339 |
| - Dotations casse bouteilles et ébréchés | 774 726 | 704 494 | 1 850 735 |
| -Reprise sur provision pour casse bouteilles | -355 000 | | |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation créances clients | 59 792 | 365 919 | 376 351 |
| -Dotations aux provisions pour dépréciations des stocks | | 272 565 | 447 279 |
| -Dotations aux provisions pour risques divers | 250 000 | 225 000 | 2 276 860 |
| TOTAL | 6 705 487 | 6 944 559 | 16 989 050 |

III-22 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

| | JUIN 2014 | JUIN 2013 | DECEMBRE 2013 |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|
| - Publicité, publications | 4 320 405 | 3 352 867 | 7 512 795 |
| - Travaux facturés aux filiales | -2 944 951 | -2 228 322 | -5 111 692 |
| - Relations publiques | 339 214 | 292 366 | 1 057 836 |
| - Services extérieurs | 185 033 | 167 257 | 331 777 |
| - Autres services extérieurs | 11 726 754 | 10 113 597 | 22 954 943 |
| - Charges diverses ordinaires | 2 936 258 | 2 920 055 | 8 047 928 |
| - Impôts et taxes | 894 402 | 807 342 | 1 870 434 |
| - Divers produits sur exercices antérieurs | -15 065 | -444 346 | -648 210 |
| - Autres charges liées à l'exploitation | 5 373 558 | 4 926 241 | 4 414 838 |
| - Reprises sur autres charges liées à l'exploitation | -3 903 981 | -3 967 513 | -4 362 151 |
| TOTAL | 18 911 627 | 15 939 544 | 36 068 498 |

III-23 - CHARGES FINANCIERES NETTES :

| | JUIN 2014 | JUIN 2013 | DECEMBRE 2013 |
|---|------------------|------------------|----------------------|
| - Charges d'intérêts | 448 057 | 647 880 | 1 375 821 |
| - Pertes de changes | 953 795 | 1 293 024 | 2 127 008 |
| - Gains de changes | -509 637 | -416 805 | -904 175 |
| - Provisions pour dépréciation des immob. Financières | | 1 619 000 | 4 093 057 |
| TOTAL | 892 215 | 3 143 099 | 6 691 711 |

III-24 - PRODUITS DES PLACEMENTS :

| | JUIN 2014 | JUIN 2013 | DECEMBRE 2013 |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|
| - Revenus des titres de participations | 47 634 904 | 46 407 726 | 46 571 625 |
| - Revenus des titres de créances | | | 177 712 |
| - Intérêts des comptes courants | 113 058 | 160 463 | 306 600 |
| - Divers profits de placement sur exercice antérieurs | 31 208 | 103 564 | 103 564 |
| TOTAL | 47 779 170 | 46 671 753 | 47 159 501 |

III-25 - AUTRES GAINS ORDINAIRES :

| | JUIN 2013 | JUIN 2013 | DECEMBRE 2013 |
|--|------------------|------------------|----------------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles | 75 955 | 5 324 | 102 578 |
| - Divers autres produits et profits de l'exercice | 34 344 | 64 463 | 132 744 |
| - Divers produits et profits des exercices antérieurs | 97 039 | 116 578 | 286 677 |
| TOTAL | 207 338 | 186 365 | 521 999 |

III-26 - AUTRES PERTES ORDINAIRES :

| | JUIN 2014 | JUIN 2013 | DECEMBRE 2013 |
|--|------------------|------------------|----------------------|
| - Autres charges diverses ordinaires | 30 248 | 100 834 | 318 795 |
| - Pertes sur stocks | 372 565 | | |
| - Reprise sur provision pour dépréciation des stocks | -372 565 | | |
| - Amendes et pénalités | 1 230 | 3 803 | 10 722 |
| TOTAL | 31 478 | 104 637 | 329 517 |

NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
AU 30 JUIN 2014

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 **20 182 684** dinars sont retracés par les variations des postes du bilan et l'ajustement du résultat du semestre par les dotations aux amortissements et aux provisions, la casse de bouteilles, la reprise des provisions, l'amortissement des subventions, la plus value sur cessions d'immobilisations, le transfert de charges et les dividendes encaissés.

Ces variations et ajustements se détaillent comme suite :

| Libellés | 30/06/2014 | 31/12/2013 | Variations et réajustement |
|--|-------------|-------------|-------------------------------|
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 6 285 761 | | 6 285 761 |
| Casse de Bouteilles | 774 726 | | 774 726 |
| Reprises de provisions | -1 906 940 | | -1 906 940 |
| | | | |
| Variation des stocks de produits finis | 8 106 812 | 7 834 084 | -272 728 |
| Variation des stocks de matières premières | 15 582 636 | 8 918 664 | -6 663 972 |
| Variation des stocks de matières consommables | 26 220 968 | 28 064 019 | 1 843 051 |
| Variation des stocks de marchandises | 1 286 798 | 597 428 | -689 370 |
| | | | -5 783 019 |
| Variation des clients et comptes rattachés | 83 769 573 | 68 780 276 | -14 989 297 |
| Variation des emballages consignés | -40 157 111 | -38 691 792 | 1 465 319 |
| | | | -13 523 978 |
| Variation des autres actifs non courants | 2 075 841 | 2 993 222 | 917 381 |
| Variation et réajustement des autres actifs courants | 19 487 254 | 7 824 150 | -11 663 104 |
| | | | |
| Variation et réajustement des placements et autres actifs financiers | 2 990 088 | 3 757 799 | 767 711 |
| | | | -9 978 012 |
| Variation des fournisseurs et comptes rattachés | 22 209 578 | 16 502 297 | 5 507 280 |
| Variation et réajustement des autres passifs courants | 40 565 661 | 36 573 979 | 3 991 682 |
| | | | 9 698 962 |
| Plus value sur cession des immobilisations corporelles | -75 956 | | -75 956 |
| Moins value sur cession des immobilisations financières | | | |
| Encaissements dividendes | -42 847 537 | | -42 847 537 |
| Production d'immobilisations corporelles | | | |
| Total des variations et des réajustements | | | -57 355 993 |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | | 77 538 677 |
| VARIATION 1 | | | 20 182 684 |

2 / Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont dégagé un excédent de **20 532 978** dinars provenant de ce qui suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 7 129 266 dinars..
- Décaissement pour la libération des 11 861 actions souscrites à l'augmentation du capital de la S G B I A pour 1 186 100 dinars..
- Décaissement pour la souscription et la libération de 2 799 719 actions à l'augmentation du capital de la SOSTEM pour 13 998 595 dinars.
- L'achat en bourse de 46 actions SOSTEM pour : 598 dinars
- Encaissement des dividendes et autres distributions pour 42 847 537 dinars

VARIATION 2 : 20 532 978 dinars.

3 / La trésorerie liée aux activités de financement a dégagé un déficit de **59 696 595** dinars détaillé comme suit :

- Décaissements des dividendes et autres distributions pour : 58 602 743 dinars.
- Encaissement pour rachat des billets de trésorerie pour : 32 000 000 dinars.
- Décaissement pour souscription des billets de trésorerie pour : 32 000 000 dinars.
- Encaissement sur placement marché monétaire pour : 743 000 dinars
- Décaissement pour remboursement emprunts bancaires à moins d'un an pour : 1 836 852 dinars.

VARIATION 3 : -59 696 595 dinars.

Avis des commissaires aux comptes

Sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014

Messieurs les actionnaires de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie

5 , Boulevard de la Terre,Centre Urbain Nord,1080 TUNIS

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 2014, 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 **337.666.503** dinars y compris le bénéfice de la période s'élevant à **77.538.677** 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 2014, 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 12 août 2014

Conseil Audit Formation

Abderrahmen FENDRI

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

Abdelaziz KRAMTI