

**Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2015**

**Bilan  
(en dinar Tunisien)**

<b>Actifs</b>	<b>Notes</b>	<b>Au 30/06/2015</b>	<b>Au 30/06/2014</b>	<b>Au 31/12/2014</b>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles	<i>III-1</i>	2 578 437,690	1 619 145,964	2 259 760,545
Moins : amortissements	<i>III-1</i>	-842 777,860	-754 565,824	-806 387,873
		<b>1 735 659,830</b>	<b>864 580,140</b>	<b>1 453 372,672</b>
Immobilisations corporelles	<i>III-1</i>	310 710 489,034	286 736 819,669	303 891 215,267
Moins : amortissements	<i>III-1</i>	-166 031 133,545	-154 163 811,002	-159 374 915,393
Moins : provisions	<i>III-1</i>	-358 826,910	-358 826,910	-767 429,910
		<b>144 320 528,579</b>	<b>132 214 181,757</b>	<b>143 748 869,964</b>
Immobilisations financières	<i>III-1</i>	197 604 237,249	186 960 874,996	188 573 032,844
Moins : provisions	<i>III-1</i>	-9 744 225,000	-9 494 325,000	-9 744 225,000
		<b>187 860 012,249</b>	<b>177 466 549,996</b>	<b>178 828 807,844</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>333 916 200,658</b>	<b>310 545 311,893</b>	<b>324 031 050,480</b>
Autres actifs non courants	<i>III-2</i>	<b>1 965 100,100</b>	<b>2 075 841,158</b>	<b>2 790 569,763</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>335 881 300,758</b>	<b>312 621 153,051</b>	<b>326 821 620,243</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks	<i>III-3</i>	64 861 675,391	51 197 214,295	52 099 547,101
Moins : provisions		-545 218,183	-432 110,183	-545 218,183
		<b>64 316 457,208</b>	<b>50 765 104,112</b>	<b>51 554 328,918</b>
Clients et comptes rattachés	<i>III-4</i>	90 243 909,612	83 769 572,875	64 455 533,786
Moins : provisions		-9 470 894,470	-8 913 057,680	-9 244 549,680
		<b>80 773 015,142</b>	<b>74 856 515,195</b>	<b>55 210 984,106</b>
Autres actifs courants	<i>III-5</i>	<b>24 793 647,923</b>	<b>19 487 253,685</b>	<b>8 128 483,573</b>
Moins : provisions		-84 210,000	-84 210,000	-84 210,000
		<b>24 709 437,923</b>	<b>19 403 043,685</b>	<b>8 044 273,573</b>
Placements et autres actifs financiers	<i>III-6</i>	3 765 630,284	2 990 088,177	3 769 060,865
Moins : provisions		-23 800,000	-214 522,000	-23 800,000
		<b>3 741 830,284</b>	<b>2 775 566,177</b>	<b>3 745 260,865</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<i>III-7</i>	<b>11 147 321,401</b>	<b>10 847 363,009</b>	<b>36 472 046,118</b>
<b>Total des actifs courants</b>		<b>184 688 061,958</b>	<b>158 647 592,178</b>	<b>155 026 893,580</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>520 569 362,716</b>	<b>471 268 745,229</b>	<b>481 848 513,823</b>

**Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2015**

**Bilan  
(en dinar Tunisien)**

<b>Capitaux Propres et Passifs</b>	<b>Notes</b>	<b>Au 30/06/2015</b>	<b>Au 30/06/2014</b>	<b>Au 31/12/2014</b>
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social	<i>III-8</i>	105 000 000,000	90 000 000,000	90 000 000,000
Réserves	<i>III-8</i>	17 708 771,134	16 708 771,134	16 708 771,134
Autres capitaux propres	<i>III-8</i>	79 491 002,034	68 144 307,034	67 840 307,034
Résultats reportés	<i>III-8</i>	94 537 989,888	85 274 748,259	85 274 748,259
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>296 737 763,056</b>	<b>260 127 826,427</b>	<b>259 823 826,427</b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>81 412 822,710</b>	<b>77 538 676,747</b>	<b>78 513 241,629</b>
<b>Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement</b>				<b>15 184 695,000</b>
<b>Résultat affecté dans un compte de réserve spéciale d'investissement</b>				<b>11 500 000,000</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>378 150 585,766</b>	<b>337 666 503,174</b>	<b>365 021 763,056</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Emprunts	<i>III-9</i>	1 633 534,503	3 257 175,001	1 633 534,503
Autres passifs financiers	<i>III-10</i>	42 453 434,568	40 157 111,168	41 156 668,848
Provisions	<i>III-11</i>	5 548 887,000	3 949 433,079	5 298 887,000
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>49 635 856,071</b>	<b>47 363 719,248</b>	<b>48 089 090,351</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<i>III-12</i>	30 061 014,039	22 209 577,998	25 772 334,715
Autres passifs courants	<i>III-13</i>	44 415 407,230	40 565 660,688	38 292 258,014
Concours bancaires et autres passifs financiers	<i>III-14</i>	18 306 499,610	23 463 284,121	4 673 067,687
<b>Total des passifs courants</b>		<b>92 782 920,879</b>	<b>86 238 522,807</b>	<b>68 737 660,416</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>142 418 776,950</b>	<b>133 602 242,055</b>	<b>116 826 750,767</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>520 569 362,716</b>	<b>471 268 745,229</b>	<b>481 848 513,823</b>

**Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2015**

**Etat de résultat**

**Période du 01/01/2015 au 30/06/2015**

**(en dinar Tunisien)**

	NOTES	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	III-15	148 756 474,119	149 709 148,500	332 678 976,782
Autres produits d'exploitation	III-16	14 601 257,401	16 338 192,620	33 273 818,157
Production immobilisée				
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>163 357 731,520</b>	<b>166 047 341,120</b>	<b>365 952 794,939</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -)	III-17	-2 588 854,337	-272 728,539	-560 490,360
Achats de marchandises consommés	III-18	20 539 687,979	21 063 221,123	46 538 915,837
Achats d'approvisionnements consommés	III-19	69 842 935,220	70 539 143,418	164 205 567,557
Charges de personnel	III-20	15 026 317,819	13 879 646,389	27 605 827,286
Dotations aux amortissements et aux provisions	III-21	8 216 575,255	7 060 486,662	16 632 146,422
Autres charges d'exploitation	III-22	18 327 231,996	19 284 192,307	42 406 891,317
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>129 363 893,932</b>	<b>131 553 961,360</b>	<b>296 828 858,059</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>33 993 837,588</b>	<b>34 493 379,760</b>	<b>69 123 936,880</b>
Charges financières nettes	III-23	-944 902,731	-892 215,112	-2 354 177,843
Produits des placements	III-24	53 939 500,241	47 779 169,732	48 383 513,753
Autres gains ordinaires	III-25	438 002,501	207 338,051	612 709,567
Autres pertes ordinaires	III-26	-118 514,889	-31 478,484	-431 700,653
<b>Résultat des activités ordinaires avant réinvest et impôt</b>		<b>87 307 922,710</b>	<b>81 556 193,947</b>	<b>115 334 281,704</b>
Impôt sur les sociétés		5 895 100,000	4 017 517,200	10 136 345,075
<b>Résultat des activités ordinaires</b>		<b>81 412 822,710</b>	<b>77 538 676,747</b>	<b>105 197 936,629</b>
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)				
<b>Résultat net de la période</b>		<b>81 412 822,710</b>	<b>77 538 676,747</b>	<b>78 513 241,629</b>
<b>Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement</b>				<b>15 184 695,000</b>
<b>Résultat affecté dans un compte de réserves spéciales d'investissement</b>				<b>11 500 000,000</b>
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>81 412 822,710</b>	<b>77 538 676,747</b>	<b>105 197 936,629</b>

**Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2015**

**Etat de flux de trésorerie**

Période du 01/01/2015 au 30/06/2015

(en dinar Tunisien)

Désignations	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat de l'exercice	81 412 822,710	77 538 676,747	105 197 936,629
Ajustements pour amortissements et provisions	7 337 709,636	6 285 760,946	15 203 082,178
Ajustements pour casse bouteilles	878 865,619	774 725,716	1 678 964,244
Ajustements pour reprise sur provisions	-453 520,900	-1 906 939,978	-2 099 261,978
Variation des stocks	-12 762 128,290	-5 783 019,080	-6 685 351,886
Variation des créances	-24 491 610,106	-13 523 977,597	6 789 619,172
Variation des autres actifs	-15 836 264,106	-9 978 012,514	-112 943,695
Variations des fournisseurs et autres dettes	560 691,540	9 698 962,240	10 988 316,283
Ajustements pour plus ou moins value sur cession	-46 073,000	-75 955,500	-198 389,620
Ajustements pour encaissement de dividendes	-45 988 392,505	-42 847 536,900	-47 700 855,660
Transfert des charges			
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>-9 387 899,402</b>	<b>20 182 684,080</b>	<b>83 061 115,667</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-7 812 162,938	-7 129 265,631	-26 348 507,554
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Encaissements dividendes et autres distributions	45 988 392,505	42 847 536,900	47 700 855,660
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-10 651 204,405	-15 185 293,000	-16 797 450,848
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	1 620 000,000		600,000
Encaissements des cessions des titres de participations			
Décaissements des cessions des titres de participations			-796 790,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>29 145 025,162</b>	<b>20 532 978,269</b>	<b>3 758 707,258</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Décaissements Dividendes et autres distributions	-58 715 282,400	-58 602 743,204	-58 668 363,739
Décaissements provenant des emprunts bancaires	-810 678,219	-1 836 851,708	-3 771 899,314
Remboursement d'emprunts pour financement des stocks			
Encaissements provenant d'autres emprunts			
Remboursement d'autres emprunts			
Encaissements pour rachat des billets de trésorerie	33 500 000,000	32 000 000,000	32 000 000,000
Décaissements pour souscription des billets de trésorerie	-33 500 000,000	-32 000 000,000	-32 000 000,000
Décaissements pour autres formes de placement monétaire			
Encaissements provenant des autres formes de placement monétaire		743 000,000	743 000,000
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>	<b>-59 525 960,619</b>	<b>-59 696 594,912</b>	<b>-61 697 263,053</b>
<b>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</b>			
<b>Variation de trésorerie</b>	<b><u>-39 768 834,859</u></b>	<b><u>-18 980 932,563</u></b>	<b><u>25 122 559,872</u></b>
Trésorerie au début de l'exercice	<u>33 422 617,929</u>	<u>8 300 058,057</u>	<u>8 300 058,057</u>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>-6 346 216,930</u>	<u>-10 680 874,506</u>	<u>33 422 617,929</u>

# **LA SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE**

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**ARRETES AU 30 JUIN 2015**

### **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	105.000.000 de dinars
Nombre de titres	105.000.000 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 :

<b>Actionnaires</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Pourcentage</b>
- B.N.A. Participations	14 709 590	14,01 %
- S.T.A.R.	5 521 474	5,26 %
- Brasseries et Glacières Internationales	38 643 418	36,80 %
- Maghreb Investissement	14 286 345	13,61 %
- Autres actionnaires	31 839 173	30,32 %
<b>TOTAL</b>	<b>105 000 000</b>	<b>100,00 %</b>

### **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<sup>er</sup> janvier au 30 Juin 2015, 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 2015 se sont élevées à 8 179 274 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 760 200 dinars représentant les 7 602 actions souscrites à l'augmentation du capital de la S G B I A.
  - la souscription et la libération de 4 740 000 dinars représentant les 474 000 actions souscrites à l'augmentation du capital de la STBO.
  - la souscription et la libération de 3 850 000 dinars représentant les 385 000 actions souscrites à l'augmentation du capital de la STBN.
- l'achat en bourse de 100 000 actions STBO pour : 1 000 000 dinars.
- L'achat en bourse de 23 729 actions SPDIT pour : 228 273 dinars
- l'achat en bourse de 2 412 actions STBG pour : 72 731 dinars
- **Cessions :**
  - La cession de 16 200 actions PET CRYSTAL INDUSTRIES (en portage) pour : 1 620 000 dinars

- **Provisions :**

La provision constituée pour dépréciation des titres de participation est 9 744 225 dinars. Elle concerne la SOTUCOLAIT pour 500 000 dinars, la SMVDA RAOUDHA pour 9 149 900 dinars et la SFBT Italie pour 94 325 dinars.

### **III-2 - AUTRES ACTIFS NON COURANTS :**

	JUIN 2015	JUIN 2014	DECEMBRE 2014
- Débiteurs divers	1 769 116	1 933 601	2 648 330
- Emballages à rendre	195 984	142 240	142 240
<b>TOTAL</b>	<b>1 965 100</b>	<b>2 075 841</b>	<b>2 790 570</b>

### **III-3 - STOCKS:**

	JUIN 2015	JUIN 2014	DECEMBRE 2014
- Matières premières	20 808 454	15 582 636	11 020 231
- Matières consommables	31 882 832	26 220 968	31 437 015
- Produits finis	10 983 428	8 106 812	8 394 574
- Marchandises	1 186 961	1 286 798	1 247 727
<b>TOTAL</b>	<b>64 861 675</b>	<b>51 197 214</b>	<b>52 099 547</b>

La provision constituée pour dépréciation des stocks est de 545 218 dinars.

### **III-4 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :**

	JUIN 2015	JUIN 2014	DECEMBRE 2014
- Clients locaux	16 214 536	15 190 695	14 749 226
- Clients étrangers	10 862 823	5 082 081	7 667 400
- Clients filiales	27 748 409	47 701 238	21 257 912
- Clients douteux	9 397 332	8 883 272	9 409 209
- Locataires d'immeubles	21 296	26 680	141 134
- Effets à recevoir	26 024 581	6 879 973	11 227 962
-Clients locataires de camions	- 25 067	5 634	2 691
<b>TOTAL</b>	<b>90 243 910</b>	<b>83 769 573</b>	<b>64 455 534</b>

Courant le 1<sup>er</sup> semestre 2015, il a été constitué une provision pour créances douteuses pour 232 645 dinars et une reprise de provisions pour 6 301 dinars. Ainsi, la provision pour créances douteuses est passée de 9 244 550 dinars en Décembre 2014 à 9 470 894 dinars en Juin 2015.

### **III-5 - AUTRES ACTIFS COURANTS :**

	JUIN 2015	JUIN 2014	DECEMBRE 2014
- Charges payées d'avance	715 392	864 000	409 883
- Créances sur cessions titres (1)	347 313	387 313	347 313
- Débiteurs divers	1 214 327	841 295	1 341 982
- Fournisseurs débiteurs locaux	6 226 503	6 093 721	3 365 342
- Fournisseurs débiteurs étrangers	6 437 292	5 252 281	25 820
- Produits à recevoir	9 864 060	6 062 485	2 638 144
- Compte de régularisation	-11 239	-13 841	
<b>TOTAL</b>	<b>24 793 648</b>	<b>19 487 254</b>	<b>8 128 484</b>

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

### III-6 - PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

	JUIN 2015	JUIN 2014	DECEMBRE 2014
- Personnel	90 047	111 295	93 478
- Douane, consignation	22 352	22 352	22 352
- Actions tunisiennes cotées et non cotées	3 653 231	2 856 441	3 653 231
<b>TOTAL</b>	<b>3 765 630</b>	<b>2 990 088</b>	<b>3 769 061</b>

La provision constituée pour dépréciation des titres de placement est de 23 800 dinars.

### III-7 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

	JUIN 2015	JUIN 2014	DECEMBRE 2014
- Effets à l'encaissement	2 449	2 449	4 536 242
- Chèques à l'encaissement	931 491	2 304 662	154 917
- Banques	9 816 296	8 058 252	31 490 161
- C C P	238 036	238 047	237 867
- Caisses	159 049	243 953	52 859
<b>TOTAL</b>	<b>11 147 321</b>	<b>10 847 363</b>	<b>36 472 046</b>

### III-8 - CAPITAUX PROPRES :

	JUIN 2015	JUIN 2014	DECEMBRE 2014
- Capital social	105 000 000	90 000 000	90 000 000
- Réserves légales	9 000 000	8 000 000	8 000 000
- Réserves spéciales de réévaluation	8 708 771	8 708 771	8 708 771
- Réserves pour réinvestissements exonérés disponibles	8 018 318	11 518 318	11 518 318
- Compte spécial d'investissement	71 145 610	55 960 915	55 960 915
-Subvention d'Investissement	665 074	665 074	665 074
-Amortissement Subvention d'Investissement	-338 000	-	-304 000
- Résultats reportés	94 537 990	85 274 748	85 274 748
<b>TOTAL</b>	<b>296 737 763</b>	<b>260 127 826</b>	<b>259 823 826</b>

L'évolution de 36 913 937 dinars provient de :

1) L'augmentation du capital de la société par incorporation du compte de réserves spéciales d'investissement (Investissement au sein de l'entreprise) pour 11 500 000 dinars et le prélèvement d'un montant de 3 500 000 dinars du compte spécial d'investissement devenu disponible conformément à la première résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 Avril 2015.

2) L'affectation partielle du bénéfice de l'exercice 2014 conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 Avril 2015 à savoir :

- Réserves légales : 1 000 000 de dinars

-Résultats reportés : Reprise de 85 274 748 dinars de 2013 et affectation de 94 537 990 dinars en 2014, soit une augmentation de 9 263 242 dinars.

- Compte spécial d'investissements 15 184 695 dinars.

- Compte de réserves spéciales d'investissements 11 500 000 dinars.

3) la constatation de l'amortissement du premier semestre 2015 de la subvention de l'investissement pour : 34 000 dinars.

### III-9 - EMPRUNTS

INSTITUTIONS FINANCIERES	Moyen terme	Court terme
- BT CMT 2500	500 000	250 000
- BT CMT 4615	923 000	461 500
- ATTIJARI BANK CMT 1000	210 535	101 462
<b>Total</b>	<b>1 633 535</b>	<b>812 961</b> (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 :**

	<b>JUIN 2015</b>	<b>JUIN 2014</b>	<b>DECEMBRE 2014</b>
Emballages divers consignés	42 453 435	40 157 111	41 156 669
<b>TOTAL</b>	<b>42 453 435</b>	<b>40 157 111</b>	<b>41 156 669</b>

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

### **III-11 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES :**

	<b>JUIN 2015</b>	<b>JUIN 2014</b>	<b>DECEMBRE 2014</b>
- Provisions diverses	5 548 887	3 949 433	5 298 887
<b>TOTAL</b>	<b>5 548 887</b>	<b>3 949 433</b>	<b>5 298 887</b>

La société a constitué une provision de 250 000 dinars courant le 1<sup>er</sup> semestre 2015.

### **III-12 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :**

	<b>JUIN 2015</b>	<b>JUIN 2014</b>	<b>DECEMBRE 2014</b>
- Fournisseurs locaux	7 099 568	6 039 317	7 408 103
- Fournisseurs locaux en attente de factures non parvenues	1 908 519	1 194 766	806 489
- Fournisseurs étrangers	7 096 426	8 465 610	9 628 039
- Fournisseurs, effets à payer	6 189 423	2 678 554	3 834 105
- Fournisseurs, filiales	7 767 078	3 831 331	4 095 599
<b>TOTAL</b>	<b>30 061 014</b>	<b>22 209 578</b>	<b>25 772 335</b>

### **III-13 - AUTRES PASSIFS COURANTS :**

	<b>JUIN 2015</b>	<b>JUIN 2014</b>	<b>DECEMBRE 2014</b>
Dividendes et jetons de présence	11 074 740	1 205 852	1 575 022
État, impôt sur les sociétés <b>III-13-1</b>	2 828 276	1 442 864	1 357 949
État, TVA, DC et autres <b>III-13-2</b>	15 747 682	24 846 071	24 859 076
État, retenue à la source	609 809	625 946	984 938
CNSS et organismes sociaux	-1 325 807	-1 238 286	2 261 064
Charges à payer <b>III-13-3</b>	15 480 706	13 683 214	7 254 209
<b>TOTAL</b>	<b>44 415 407</b>	<b>40 565 661</b>	<b>38 292 258</b>

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

Le solde du compte “ État, impôts sur les sociétés ” pour 2 828 276 dinars se justifie par l'estimation de l'impôt sur les sociétés au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2015 pour 5 895 100 dinars diminués des retenues à la source pour 3 066 824 dinars.

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

Il s'agit principalement :

- De la TVA du mois de Juin 2015 pour 2 692 518 dinars.
- Du DC du mois de Juin 2015 pour 12 724 706 dinars.
- Des autres avances d'impôts pour 330 458 dinars.

#### **III-13-3 - CHARGES A PAYER :**

Les charges restant dues au 30 Juin 2015 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<sup>ème</sup> trimestre 2015 pour 718 607 dinars,
- Des congés à payer et des primes du 1<sup>er</sup> semestre 2015 pour 2 503 000 dinars.
- Des provisions pour charges diverses du 1<sup>er</sup> semestre 2015 pour 12 259 099 dinars.

### III-14 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

	JUIN 2015	JUIN 2014	DECEMBRE 2014
- Banques	17 493 539	21 528 238	3 049 428
- Echéances à moins d'un an des emprunts à moyen terme	812 961	1 935 046	1 623 640
<b>TOTAL</b>	<b>18 306 500</b>	<b>23 463 284</b>	<b>4 673 068</b>

### III-15 - REVENUS :

	JUIN 2015	JUIN 2014	DECEMBRE 2014
- Ventes de produits finis fabriqués par la société	116 625 993	116 187 998	255 480 632
- Ventes de marchandises en l'état (1)	20 160 461	20 660 638	45 581 593
- R.R.R. accordés sur vente de produits finis	-911 201	-886 466	-2 246 884
- Ventes de produits résiduels et d'emballages	736 110	503 531	1 161 317
- Travaux	22 168	64 627	185 843
- Locations	376 684	387 759	815 303
- Ventes d'articles de stock	8 524 558	9 669 612	24 888 064
- Produits des activités annexes	3 224 701	3 121 450	6 813 109
<b>TOTAL</b>	<b>148 756 474</b>	<b>149 709 149</b>	<b>332 678 977</b>

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

### III-16 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION :

	JUIN 2015	JUIN 2014	DECEMBRE 2014
- Autres revenus			89 836
- Redevances pour concession brevet licence marque	11 861 608	12 162 745	25 913 687
- Autres produits accessoires	2 286 128	2 258 460	5 047 160
- Divers profits sur exercices antérieurs		10 048	10 596
-Quote part subvention d'investissement inscrite au capital	34 000		304 000
-Reprise sur provision pour risques et charges (1) (2)	408 603	1 530 000	1 530 000
-Reprise sur provision pour dépréciation des stocks (3)		372 564	372 564
	10 918	4 375	5 975
-Reprise sur provision pour dépréciation des comptes clients			
<b>TOTAL</b>	<b>14 601 257</b>	<b>16 338 192</b>	<b>33 273 818</b>

Pour une meilleure lecture des états financiers au 30 juin 2014, les reclassements suivants ont été opérés :

- (1) Un reclassement de la rubrique <<Achats d'approvisionnements consommés >> à la rubrique << Autres Produits d'exploitation >> ; le montant reclassé est de 1 175 000 dinars représentant la reprise sur provision d'exploitation.
- (2) Un reclassement de la rubrique <<Dotations aux amortissements et aux provisions >> à la rubrique << Autres Produits d'exploitation >> ; le montant reclassé est de 355 000 dinars représentant la reprise sur provision pour casse bouteilles.
- (3) Un reclassement de la rubrique <<Autres pertes ordinaires >> à la rubrique << Autres Produits d'exploitation >> ; le montant reclassé est de 372 565 dinars représentant la reprise sur provision pour dépréciation des stocks.

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

	<b>JUIN 2015</b>	<b>JUIN 2014</b>	<b>DECEMBRE 2014</b>
- Variation des stocks de produits finis	-2 588 854	-272 729	-560 490
<b>TOTAL</b>	<b>-2 588 854</b>	<b>-272 729</b>	<b>-560 490</b>

**III-18 - ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES :**

	<b>JUIN 2015</b>	<b>JUIN 2014</b>	<b>DECEMBRE 2014</b>
- Achats autres marchandises	672 882	1 445 665	2 398 937
- Variation des stocks de marchandises	60 766	-689 370	-650 298
- Achats marchandises revendues en l'état	19 806 040	20 306 926	44 790 277
<b>TOTAL</b>	<b>20 539 688</b>	<b>21 063 221</b>	<b>46 538 916</b>

**III-19 - ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES :**

	<b>JUIN 2015</b>	<b>JUIN 2014</b>	<b>DECEMBRE 2014</b>
- Achats stockés matières premières et fournitures liées	46 700 205	41 135 331	81 382 799
- Achats stockés matières et fournitures consommables et emballages	28 379 317	29 904 453	77 783 568
- Achats de pièces matériels équipements travaux non stockés	66 732	68 767	140 691
- Achats non stockés de matières et fournitures	4 930 721	4 623 963	10 745 522
- Variation stocks matières premières et fournitures liées	-9 788 223	-6 663 857	-2 101 452
-Variation des approvisionnements liés à l'exploitation	-445 817	1 470 486	-3 745 561
- Reprise sur provision d'exploitation (1)			
<b>TOTAL</b>	<b>69 842 935</b>	<b>70 539 143</b>	<b>164 205 567</b>

(1)Pour une meilleure lecture des états financiers au 30 juin 2014, un reclassement a été opéré de la rubrique <<Achats d'approvisionnements consommés >> à la rubrique << Autres Produits d'exploitation>> ; le montant reclassé est de 1 175 000 dinars représentant la reprise sur provision d'exploitation.

**III-20 - CHARGES DE PERSONNEL :**

	<b>JUIN 2015</b>	<b>JUIN 2014</b>	<b>DECEMBRE 2014</b>
- Appointements et complément d'appointements	11 419 582	10 709 001	22 810 381
- Charges sociales	3 606 736	3 170 645	4 795 446
<b>TOTAL</b>	<b>15 026 318</b>	<b>13 879 646</b>	<b>27 605 827</b>

**III-21 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :**

	<b>JUIN 2015</b>	<b>JUIN 2014</b>	<b>DECEMBRE 2014</b>
- Dotations aux amortissements immobilisations	6 855 065	5 975 969	12 207 270
- Dotations casse bouteilles et ébréchés	878 866	774 726	1 678 964
-Reprise sur provision pour casse bouteilles (1)			
- Dotations aux provisions pour dépréciation créances clients	232 645	59 792	392 884
-Dotations aux provisions pour dépréciations des stocks			113 108
-Dotations aux provisions pour risques divers	250 000	250 000	2 239 920
<b>TOTAL</b>	<b>8 216 575</b>	<b>7 060 487</b>	<b>16 632 146</b>

(1)Pour une meilleure lecture des états financiers au 30 juin 2014, un reclassement a été opéré de la rubrique <<Dotations aux amortissements et aux provisions >> à la rubrique << Autres Produits d'exploitation>> ; le montant reclassé est de 355 000 dinars représentant la reprise sur provision pour casse bouteilles.

**III-22 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :**

	JUIN 2015	JUIN 2014	DECEMBRE 2014
- Publicité, publications	4 057 200	4 320 405	9 810 037
- Travaux facturés aux filiales	-2 682 570	-2 944 951	-6 306 170
- Relations publiques	371 011	339 214	942 299
- Services extérieurs	274 661	185 033	444 259
- Autres services extérieurs	11 626 227	11 726 754	26 356 566
- Charges divers ordinaires (1)	3 130 660	3 308 823	8 359 944
- Impôts et taxes	870 061	894 402	2 874 061
- Divers produits sur exercices antérieurs	-1 005 235	-15 065	-181 050
- Autres charges liées à l'exploitation	5 703 120	5 373 558	4 504 926
- Reprises sur autres charges liées à l'exploitation	-4 017 903	-3 903 981	- 4 397 981
<b>TOTAL</b>	<b>18 327 232</b>	<b>19 184 192</b>	<b>42 406 891</b>

(1) Pour une meilleure lecture des états financiers au 30 Juin 2014, un reclassement a été opéré de la rubrique << Autres pertes Ordinaires>> à la rubrique << Autres charges d'exploitations>> le montant reclassé est de 372 565 représentant la valeur de la destruction des stocks jugés non utilisables.

**III-23 - CHARGES FINANCIERES NETTES :**

	JUIN 2015	JUIN 2014	DECEMBRE 2014
- Charges d'intérêts	395 454	448 057	1 010 027
- Pertes de changes	1 121 840	953 795	1 828 230
- Gains de changes	-572 391	-509 637	-543 257
- Provisions pour dépréciation des immob. Financières			249 900
- Reprise sur provisions pour dépréciation des éléments Financiers			-190 722
<b>TOTAL</b>	<b>944 903</b>	<b>892 215</b>	<b>2 354 178</b>

**III-24 - PRODUITS DES PLACEMENTS :**

	JUIN 2015	JUIN 2014	DECEMBRE 2014
- Revenus des titres de participations	53 663 137	47 634 904	47 700 856
- Revenus des titres de créances			272 387
- Intérêts des comptes courants	193 893	113 058	378 994
- Divers profits de placement sur exercice antérieurs	82 470	31 208	31 277
<b>TOTAL</b>	<b>53 939 500</b>	<b>47 779 170</b>	<b>48 383 514</b>

**III-25 - AUTRES GAINS ORDINAIRES :**

	JUIN 2015	JUIN 2014	DECEMBRE 2014
- Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	46 073	75 955	198 390
- Divers autres produits et profits de l'exercice	196 709	34 344	111 031
- Divers produits et profits des exercices antérieurs	195 221	97 039	303 289
<b>TOTAL</b>	<b>438 003</b>	<b>207 338</b>	<b>612 710</b>

**III-26 - AUTRES PERTES ORDINAIRES :**

	JUIN 2015	JUIN 2014	DECEMBRE 2014
- Autres charges diverses ordinaires	110 992	30 248	420 582
- Pertes sur stocks (1)			
- Reprise sur provision pour dépréciation des stocks (2)			
- Amendes et pénalités	7 523	1 230	11 118
<b>TOTAL</b>	<b>118 515</b>	<b>31 478</b>	<b>431 700</b>

- (1) Pour une meilleure lecture des états financiers au 30 Juin 2014, un reclassement a été opéré de la rubrique << Autres pertes Ordinaires>> à la rubrique << Autres charges d'exploitations>> le montant reclassé est de 372 565 représentant la valeur de la destruction des stocks jugés non utilisables.
  
- 2) Pour une meilleure lecture des états financiers au 30 juin 2014, un reclassement a été opéré de la rubrique <<Autres pertes ordinaires >> à la rubrique << Autres Produits d'exploitation>> ; le montant reclassé est de 372 565 dinars représentant la reprise sur provision pour dépréciation des stocks.

**NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**AU 30 JUIN 2015**

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 déficit de 9 387 899 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	30/06/2015	31/12/2014	Variations et réajustement
Dotations aux amortissements et aux provisions	7 337 710		7 337 710
Casse de Bouteilles	878 866		878 866
Reprises de provisions	-453 521		-453 521
Variation des stocks de produits finis	10 925 743	8 394 574	-2531 169
Variation des stocks de matières premières	20 808 454	11 020 231	-9 788 223
Variation des stocks de matières consommables	31 940 518	31 437 015	-503 502
Variation des stocks de marchandises	1 186 961	1 247 727	60 766
			<b>-12 762 128</b>
Variation des clients et comptes rattachés	90 243 910	64 455 534	-25 788 376
Variation des emballages consignés	-42 453 435	-41 156 669	1 296 766
			<b>-24 491 610</b>
Variation des autres actifs non courants	1 965 100	2 790 570	825 470
Variation et réajustement des autres actifs courants	24 793 648	8 128 484	-16 665 164
Variation et réajustement des placements et autres actifs financiers	3 765 630	3 769 061	3 431
			<b>-15 836 264</b>
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	30 061 014	25 772 335	4 288 679
Variation et réajustement des autres passifs courants	34 564 271	38 292 258	-3 727 987
			<b>560 691</b>
Plus value sur cession des immobilisations corporelles	-46 073		-46 073
Moins value sur cession des immobilisations financières			
Encaissements dividendes	-45 988 393		-45 988 393
Production d'immobilisations corporelles			
<b>Total des variations et des réajustements</b>			<b>-90 800 722</b>
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>			<b>81 412 823</b>
<b>VARIATION 1</b>			<b>-9 387 899</b>

2 / Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont dégagé un excédent de **29 145 025** dinars provenant de ce qui suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 7 812 163 dinars.
- Décaissement pour la libération des 7 602 actions souscrites à l'augmentation du capital de la S G B I A pour 760 200 dinars.
- Décaissement pour la souscription et la libération de 474 000 actions à l'augmentation du capital de la STBO pour 4 740 000 dinars.
- Décaissement pour la souscription et la libération de 385 000 actions à l'augmentation du capital de la STBN pour 3 850 000 dinars.
- L'achat en bourse de 100 000 actions STBO pour 1 000 000 dinars
- L'achat en bourse de 23 729 actions SPDIT pour 228 273 dinars
- L'achat en bourse de 2 412 actions STBG pour 72 731 dinars
- Encaissement suite cession en bourse 16 200 actions PET CRYSTAL INDUSTRIES en portage pour 1 620 000 dinars.
- Encaissement des dividendes et autres distributions pour 45 988 393 dinars

**VARIATION 2 : 29 145 025 dinars.**

3 / La trésorerie liée aux activités de financement a dégagé un déficit de **59 525 961** dinars détaillé comme suit :

- Décaissements des dividendes et autres distributions pour 58 715 282 dinars.
- Encaissement pour rachat des billets de trésorerie pour 33 500 000 dinars.
- Décaissement pour souscription des billets de trésorerie pour 33 500 000 dinars.
- Décaissement pour remboursement emprunts bancaires à moins d'un an pour 810 679 dinars.

**VARIATION 3 : -59 525 961 dinars.**

# **Avis des commissaires aux comptes**

## **Sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015**

**Messieurs les actionnaires de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie**  
5, Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord, 1082 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 2015, 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 **378.150.586** dinars y compris le bénéfice de la période s'élevant à **81.412.823** 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 2015, 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 2015

**Conseil Audit Formation**

**Abderrahmen FENDRI**

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

**Abdelaziz KRAMTI**