

**Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2017**

**Bilan**

**(en dinar Tunisien)**

Actifs	Notes	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles	III-1	3 507 403,536	3 004 360,025	3 487 458,286
Moins : amortissements	III-1	-1 751 891,071	-912 123,415	-1 317 445,821
		<b>1 755 512,465</b>	<b>2 092 236,610</b>	<b>2 170 012,465</b>
Immobilisations corporelles	III-1	363 032 817,864	340 826 071,346	352 770 655,011
Moins : amortissements	III-1	-195 619 013,016	-179 439 613,022	-187 428 489,462
Moins : provisions	III-1	-952 788,810	-549 960,810	-952 788,810
		<b>166 461 016,038</b>	<b>160 836 497,514</b>	<b>164 389 376,739</b>
Immobilisations financières	III-1	232 712 639,412	208 806 868,120	232 712 639,412
Moins : provisions	III-1	-9 744 225,000	-9 744 225,000	-9 744 225,000
		<b>222 968 414,412</b>	<b>199 062 643,120</b>	<b>222 968 414,412</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>391 184 942,915</b>	<b>361 991 377,244</b>	<b>389 527 803,616</b>
Autres actifs non courants	III-2	3 166 160,265	1 815 052,116	3 214 643,514
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>394 351 103,180</b>	<b>363 806 429,360</b>	<b>392 742 447,130</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks	III-3	74 513 843,348	76 499 814,203	67 047 940,892
Moins : provisions		-992 321,183	-841 218,183	-992 321,183
		<b>73 521 522,165</b>	<b>75 658 596,020</b>	<b>66 055 619,709</b>
Clients et comptes rattachés	III-4	95 753 124,323	88 781 432,965	78 298 186,703
Moins : provisions		-10 066 642,925	-9 982 579,277	-9 993 791,655
		<b>85 686 481,398</b>	<b>78 798 853,688</b>	<b>68 304 395,048</b>
Autres actifs courants	III-5	17 590 278,969	13 574 988,364	7 735 316,115
Moins : provisions		-84 210,000	-84 210,000	-84 210,000
		<b>17 506 068,969</b>	<b>13 490 778,364</b>	<b>7 651 106,115</b>
Placements et autres actifs financiers	III-6	3 728 537,818	3 791 580,085	3 755 682,445
Moins : provisions		-40 915,000	-40 915,000	-40 915,000
		<b>3 687 622,818</b>	<b>3 750 665,085</b>	<b>3 714 767,445</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	III-7	39 885 368,260	25 258 363,652	89 558 937,725
<b>Total des actifs courants</b>		<b>220 287 063,610</b>	<b>196 957 256,809</b>	<b>235 284 826,042</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>614 638 166,790</b>	<b>560 763 686,169</b>	<b>628 027 273,172</b>

**Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2017**

**Bilan**

**(en dinar Tunisien)**

<b>Capitaux Propres et Passifs</b>	<b>Notes</b>	<b>Au 30/06/2017</b>	<b>Au 30/06/2016</b>	<b>Au 31/12/2016</b>
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social	<b>III-8</b>	132 000 000,000	120 000 000,000	120 000 000,000
Réserves	<b>III-8</b>	20 708 771,134	19 208 771,134	19 208 771,134
Autres capitaux propres	<b>III-8</b>	111 738 548,884	87 500 308,884	87 432 308,884
Résultats reportés	<b>III-8</b>	118 393 241,814	104 502 986,712	104 502 986,712
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>382 840 561,832</b>	<b>331 212 066,730</b>	<b>331 144 066,730</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>95 595 187,443</b>	<b>88 472 978,662</b>	<b>101 190 255,102</b>
<b>Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement</b>				<b>25 106 240,000</b>
<b>Résultat affecté dans un compte de rés spéc d'investissement</b>				<b>11 200 000,000</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>478 435 749,275</b>	<b>419 685 045,392</b>	<b>468 640 561,832</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Autres passifs financiers	<b>III-9</b>	50 619 348,000	44 946 070,028	47 646 577,850
Provisions	<b>III-10</b>	7 898 887,000	6 548 887,000	7 898 887,000
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>58 518 235,000</b>	<b>51 494 957,028</b>	<b>55 545 464,850</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>III-11</b>	34 421 998,205	29 498 285,014	46 520 328,259
Autres passifs courants	<b>III-12</b>	42 149 050,406	28 976 958,980	57 265 038,685
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>III-13</b>	1 113 133,904	31 108 439,755	55 879,546
<b>Total des passifs courants</b>		<b>77 684 182,515</b>	<b>89 583 683,749</b>	<b>103 841 246,490</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>136 202 417,515</b>	<b>141 078 640,777</b>	<b>159 386 711,340</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>614 638 166,790</b>	<b>560 763 686,169</b>	<b>628 027 273,172</b>

**Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2017**

**Etat de résultat**

**(en dinar Tunisien)**

**Période du 01/01/2017 au 30/06/2017**

	Notes	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	<b>III-14</b>	241 999 115,028	223 629 218,888	534 075 764,068
Autres produits d'exploitation	<b>III-15</b>	1 991 157,774	2 153 931,688	4 410 931,265
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>243 990 272,802</b>	<b>225 783 150,576</b>	<b>538 486 695,333</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -)	<b>III-16</b>	-5 372 804,242	-6 538 592,769	-2 185 035,336
Achats de marchandises consommés	<b>III-17</b>	20 133 590,821	27 228 643,230	59 598 006,770
Achats d'approvisionnements consommés	<b>III-18</b>	142 538 312,328	128 680 094,556	302 515 988,263
Charges de personnel	<b>III-19</b>	18 382 828,346	16 856 550,568	31 851 364,261
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>III-20</b>	9 299 362,856	8 607 078,034	19 963 414,968
Autres charges d'exploitation	<b>III-21</b>	13 368 710,700	12 076 051,168	27 349 120,378
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>198 350 000,809</b>	<b>186 909 824,787</b>	<b>439 092 859,304</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>45 640 271,993</b>	<b>38 873 325,789</b>	<b>99 393 836,029</b>
Charges financières nettes	<b>III-22</b>	-3 017 851,216	-2 109 885,089	-2 180 507,550
Produits des placements	<b>III-23</b>	61 897 966,841	59 679 507,029	60 565 490,132
Autres gains ordinaires	<b>III-24</b>	723 204,886	565 821,657	1 134 073,425
Autres pertes ordinaires	<b>III-25</b>	-259 838,061	-47 235,724	-96 612,101
<b>Résultat des activités ordinaires avant réinvest et impôt</b>		<b>104 983 754,443</b>	<b>96 961 533,662</b>	<b>158 816 279,935</b>
Impôt sur les sociétés		9 388 567,000	8 488 555,000	15 136 381,108
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>95 595 187,443</b>	<b>88 472 978,662</b>	<b>143 679 898,827</b>
Eléments extraordinaires(Contribution conjoncturelle)				<b>6 183 403,725</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>95 595 187,443</b>	<b>88 472 978,662</b>	<b>101 190 255,102</b>
<b>Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement</b>				<b>25 106 240,000</b>
<b>Résultat affecté dans un compte de rése. Spéci. d'investissement</b>				<b>11 200 000,000</b>
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>95 595 187,443</b>	<b>88 472 978,662</b>	<b>137 496 495,102</b>

**Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2017**

**Etat de flux de trésorerie**

**(en dinar Tunisien)**

**Période du 01/01/2017 au 30/06/2017**

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat de l'exercice	95 595 187,443	88 472 978,109	137 496 495,102
Ajustements ,Amortissements et Provisions	8 854 993,573	7 954 734,336	18 583 234,173
Ajustements casses bouteilles	444 369,283	652 343,698	1 380 180,795
Ajustements pour reprise sur provisions	-11 800,000	-207 060,002	-225 769,945
Variation des Stocks	-7 465 902,456	-8 468 283,973	983 589,338
Variation des Créances	-14 482 167,470	-23 676 838,300	-10 967 650,086
Variation des Autres actifs	-9 779 334,978	-5 204 672,229	-254 127,868
Variations Fournisseurs et autres dettes	-27 214 318,333	-28 368 488,528	16 941 634,422
Ajustements Plus ou moins value sur cession		-331 503,818	-331 503,818
Ajustements Encaissement dividendes	-61 179 117,770	-58 901 318,970	-59 644 467,410
Ajustements Quotes-parts des subventions			-68 000,000
<b>Flux de trésoreries provenant de l'exploitation</b>	<b>-15 238 090,708</b>	<b>-28 078 109,677</b>	<b>103 893 614,703</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acqui d'immob corp et incorp	-9 969 889,470	-10 137 692,382	-23 404 687,167
Encaissements Dividendes et autres distributions	61 179 117,770	58 901 318,970	59 644 467,410
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. Fin.		-9 512 930,000	-33 418 701,292
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'inv.</b>	<b>51 209 228,300</b>	<b>39 250 696,588</b>	<b>2 821 078,951</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Décaissements Dividendes et autres distributions	-86 701 961,415	-77 707 197,402	-77 896 169,310
Décaissements pour remboursement des emprunts bancaires		-815 510,996	-1 633 534,503
Remboursement d'emprunts pour financement des stocks			-7 000 000,000
Encaissements d'emprunts pour financement des stocks		7 000 000,000	7 000 000,000
Encaissements pour rachat des billets de trésorerie		19 000 000,000	19 000 000,000
Décaissements pour souscription des billets de trésorerie		-19 000 000,000	-19 000 000,000
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>	<b>-86 701 961,415</b>	<b>-71 522 708,398</b>	<b>-79 529 703,813</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b><u>-50 730 823,823</u></b>	<b><u>-60 350 121,487</u></b>	<b><u>27 184 989,841</u></b>
Trésorerie au début de l'exercice	<b><u>89 503 058,179</u></b>	<b><u>62 318 068,338</u></b>	<b><u>62 318 068,338</u></b>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<b><u>38 772 234,356</u></b>	<b><u>1 967 946,851</u></b>	<b><u>89 503 058,179</u></b>

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

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES** **ARRETES AU 30 JUIN 2017**

### **I - PRESENTATION DE LA SOCIETE**

Dénomination sociale	Société de Fabrication des Boissons de Tunisie
Forme Juridique	Société Anonyme
Date de création	03 JUIN 1925
Capital social	132.000.000 de dinars
Nombre de titres	132.000.000 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, elle soustrait la fabrication des boissons gazeuses en PET et boîtes chez la SNB et la SOSTEM et la mise en boîte de la bière chez la SEABG.

Aussi, 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	5 046 226	3,82%
- S.T.A.R.	6 600 008	5,00%
- Brasseries et Glacières Internationales	54 722 845	41,46%
- Maghreb Investissement	17 960 019	13,61 %
- Autres actionnaires	47 670 902	36,11 %
<b>TOTAL</b>	<b>132 000 000</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 des arrêtés du Ministère des Finances, portant approbation des normes comptables.
- La SFBT utilise la méthode autorisée pour la présentation de son état de résultat. Le paragraphe 52 de la Norme Comptable NC 01 stipule que : « Au cas où une entreprise utilise la méthode autorisée, elle est encouragée à publier dans ses notes une répartition de ses charges par destination. Pour ce faire, elle peut utiliser le modèle figurant à l'annexe 7. Cette opération vise à permettre aux entreprises de s'adapter à la présentation par destination. ». Cette présentation étant facultative, la SFBT ne publie pas cette note.

## **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 2017, 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 2017se sont élevées à 10 833 869 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 enregistrent le même solde qu'au 31/12/2016 soit : 232 712 639 dinars.

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 :**

	<b>JUIN 2017</b>	<b>JUIN 2016</b>	<b>DECEMBRE 2016</b>
- Débiteurs divers	2 831 582	1 484 989	2 856 733
- Emballages à rendre	334 578	330 063	357 911
<b>TOTAL</b>	<b>3 166 160</b>	<b>1 815 052</b>	<b>3 214 644</b>

**III-3 – STOCKS:**

	JUIN 2017	JUIN 2016	DECEMBRE 2016
- Matières premières	14 547 680	15 349 211	14 307 383
- Matières consommables	32 410 919	34 651 352	30 355 657
- Produits finis	26 536 413	25 354 424	21 164 060
- Marchandises	1 018 831	1 144 827	1 220 841
<b>TOTAL</b>	<b>74 513 843</b>	<b>76 499 814</b>	<b>67 047 941</b>

La provision constituée pour dépréciation des stocks est de 992 321 dinars.

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

	JUIN 2017	JUIN 2016	DECEMBRE 2016
- Clients locaux	45 369 323	45 834 253	42 811 715
- Clients étrangers	17 186 996	6 085 957	7 400 118
- Clients filiales	17 046 714	23 064 515	13 275 706
- Clients douteux	9 980 575	10 063 547	9 969 973
- Locataires d'immeubles		32 080	
- Effets à recevoir	3 776 411	1 118 212	2 243 814
- Clients locataires de camions	0	-25 066	
- Clients factures à établir	2 393 105	<b>2 607 935</b>	2 596 861
<b>TOTAL</b>	<b>95 753 124</b>	<b>88 781 433</b>	<b>78 298 187</b>

Courant le 1<sup>er</sup> semestre 2017, il a été constitué une provision pour créances douteuses pour 73 313 dinars et une reprise de provisions pour 462 dinars. Ainsi, la provision pour créances douteuses est passée de 9 993 792 dinars en Décembre 2016 à 10 066 643 dinars en Juin 2017.

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

	JUIN 2017	JUIN 2016	DECEMBRE 2016
- Charges payées d'avance	0	702 238	
- Créances liées aux participations (1)	347 387	347 387	347 387
- Débiteurs divers	1 305 479	753 646	1 291 045
- Fournisseurs locaux avances et acomptes	7 814 368	7 854 240	4 806 685
- Fournisseurs étrangers avances et acompte	4971 155	2 555 238	
- Produits à recevoir	3 151 890	1 383 666	1 290 199
- Compte de régularisation		-21 426	
<b>TOTAL</b>	<b>17 590 279</b>	<b>13 574 989</b>	<b>7 735 316</b>

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

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

	JUIN 2017	JUIN 2016	DECEMBRE 2016
- Personnel	52 955	115 997	80 099
- Douane, consignation	22 352	22 352	22 352
- Actions tunisiennes cotées et non cotées	3 653 231	3 653 231	3 653 231
<b>TOTAL</b>	<b>3 728 538</b>	<b>3 791 580</b>	<b>3 755 682</b>

La provision constituée pour dépréciation des titres de placement est de 40 915 dinars.

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

	JUIN 2017	JUIN 2016	DECEMBRE 2016
- Effets à l'encaissement	1 249	5 665 378	7 887 323
- Effets à l'escompte	0	9 747 705	
- Chèques à l'encaissement	5 183 505	659 807	
- Banques	34 251 514	8 639 569	81 360 876
- C C P	253 434	240 021	242 853
- Caisses	195 666	305 884	67 886
<b>TOTAL</b>	<b>39 885 368</b>	<b>25 258 364</b>	<b>89 558 938</b>

### III-8 - CAPITAUX PROPRES :

	JUIN 2017	JUIN 2016	DECEMBRE 2016
- Capital social	132 000 000	120 000 000	120 000 000
- Réserves légales	12 000 000	10 500 000	10 500 000
- Réserves spéciales de réévaluation	8 708 771	8 708 771	8 708 771
- Compte spécial d'investissement	111 470 368	87 164 128	87 164 128
-Subvention d'Investissement	268 181	336 181	268 181
- Résultats reportés	118 393 242	104 502 987	104 502 987
<b>TOTAL</b>	<b>382 840 562</b>	<b>331 212 067</b>	<b>331 144 067</b>

L'évolution de 51 696 495 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 11 200 000 dinars et le prélèvement d'un montant de 800 000 dinars du compte spécial d'investissement devenu disponible conformément à la première résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 11 Avril 2017.

2) L'affectation partielle du bénéfice de l'exercice 2016 conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 11 Avril 2017 à savoir :

- Réserves légales : 1 500 000 de dinars

-Résultats reportés : Reprise de 104 502 987 dinars de 2015 et affectation de 118 393 242 dinars en 2016, soit une augmentation de 13 890 255 dinars.

- Compte spécial d'investissements 24 306 240 dinars.( 25 106 240 dinars dotation de l'exercice 2016 -800 000 dinars affectés à l'augmentation du capital social).

### III-9 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

	JUIN 2017	JUIN 2016	DECEMBRE 2016
Emballages divers consignés	50 619 348	44 946 070	47 646 578
<b>TOTAL</b>	<b>50 619 348</b>	<b>44 946 070</b>	<b>47 646 578</b>

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

### III-10 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES :

	JUIN 2017	JUIN 2016	DECEMBRE 2016
- Provisions diverses	7 898 887	6 548 887	7 898 887
<b>TOTAL</b>	<b>7 898 887</b>	<b>6 548 887</b>	<b>7 898 887</b>

### III-11 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

	JUIN 2017	JUIN 2016	DECEMBRE 2016
- Fournisseurs locaux	6 332 593	5 787 405	7 578 897
- Fournisseurs locaux , factures non parvenues	3 212 574	917 141	1 109 739
- Fournisseurs étrangers	10 328 297	10 979 322	10 637 577
- Fournisseurs, effets à payer	1 717 422	1 360 017	18 854 533
- Fournisseurs, filiales	12 831 112	10 454 400	8 339 582
<b>TOTAL</b>	<b>34 421 998</b>	<b>29 498 285</b>	<b>46 520 328</b>



### **III-12 - AUTRES PASSIFS COURANTS :**

	<b>JUIN 2017</b>	<b>JUIN 2016</b>	<b>DECEMBRE 2016</b>
Dividendes et jetons de présence	1 228 752	2 010 162	2 129 154
État, impôt sur les sociétés <b>III-12-1</b>	4 432 607	4 789 050	4 003 864
État, TVA, DC et autres <b>III-12-2</b>	17 934 755	8 356 181	29 565 297
État, retenue à la source	478 086	554 885	1 356 228
État, Contribution Conjoncturelle			6 183 404
CNSS et organismes sociaux	-1 588 591	-3 128 601	2 607 569
Compte de régularisation	1 313 398		
Charges à payer <b>III-12-3</b>	18 350 043	16 395 282	11 419 523
<b>TOTAL</b>	<b>42 149 050</b>	<b>28 976 959</b>	<b>57 265 039</b>

#### **III-12-1 - ETAT, IMPOTS SUR LES SOCIETES :**

Le solde du compte " État, impôts sur les sociétés " pour 4 432 607 dinars représente l'estimation de l'impôt sur les sociétés au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2017 pour 9 388 567 dinars diminués des retenues à la source pour 1 164 812 dinars et de l'acompte provisionnel pour 3 791 148 dinars.

#### **III-12-2 - ETAT, TVA, DC ET AUTRES :**

Il s'agit principalement :

- De la TVA du mois de Juin 2017 pour 3 606 767 dinars.
- Du DC du mois de Juin 2017 pour 13 044 957 dinars.
- Des autres impôts pour 1 283 031 dinars.

#### **III-12-3 - CHARGES A PAYER :**

Les charges restant dues au 30 Juin 2017 sont principalement :

- Les agios bancaires, la redevance Lowenbrau et becks et la redevance téléphonique de Tunisie Télécom pour 970 623 dinars,
- Des congés à payer et des primes du 1<sup>er</sup> semestre 2017 pour 2 387 000 dinars.
- Des provisions pour charges diverses du 1<sup>er</sup> semestre 2017 pour 14 992 420 dinars.

### **III-13 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :**

	<b>JUIN 2017</b>	<b>JUIN 2016</b>	<b>DECEMBRE 2016</b>
- Banques	1 113 134	23 290 416	55 880
- Échéances à moins d'un an des emprunts à moyen terme	0	818 024	
- Autres Emprunts bancaires à court terme	0	7 000 000	
<b>TOTAL</b>	<b>1 113 134</b>	<b>31 108 440</b>	<b>55 880</b>

### **III-14 - REVENUS :**

	<b>JUIN 2017</b>	<b>JUIN 2016</b>	<b>DECEMBRE 2016</b>
- Ventes de produits finis fabriqués par la société	211 073 860	184 507 816	446 464 224
- Ventes de marchandises en l'état (1)	19 862 967	27 147 034	59 444 642
- R.R.R. accordés sur vente de produits finis	-1 210 281	-932 623	-3 269 306
- Ventes de produits résiduels et d'emballages	618 312	636 462	1 453 810
- Travaux	37 848	196 493	197 301
- Locations	332 273	403 566	824 002
- Ventes d'articles de stock	7 373 144	7 313 669	19 231 015
- Produits des activités annexes	3 910 992	4 356 802	9 730 076
<b>TOTAL</b>	<b>241 999 115</b>	<b>223 629 219</b>	<b>534 075 764</b>

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

**III-15 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION :**

	JUIN 2017	JUIN 2016	DECEMBRE 2016
- Redevances pour concession brevet licence marque	83 575	108 257	280 046
- Autres produits accessoires	1 895 783	1 835 785	3 837 115
- Divers profits sur exercices antérieurs	0	2 830	0
-Quote part subvention d'investissement inscrite au capital		0	68 000
-Reprise sur provision pour risques et charges		203 110	203 110
-Reprise sur provision pour dépréciation des comptes clients	11 800	3 950	22 660
<b>TOTAL</b>	<b>1 991 158</b>	<b>2 153 932</b>	<b>4 410 931</b>

**III-16 - VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS ET ENCOURS :**

	JUIN 2017	JUIN 2016	DECEMBRE 2016
- Variation des stocks de produits finis	-5 372 804	-6 538 593	-2 185 035
<b>TOTAL</b>	<b>-5 372 804</b>	<b>-6 538 593</b>	<b>-2 185 035</b>

**III-17 - ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES :**

	JUIN 2017	JUIN 2016	DECEMBRE 2016
- Achats autres marchandises	432 645	676 389	1 215 547
- Variation des stocks de marchandises	202 010	-117 769	195 216
- Achats marchandises revendues en l'état	19 498 936	26 670 023	58 187 244
<b>TOTAL</b>	<b>20 133 591</b>	<b>27 228 643</b>	<b>59 598 007</b>

**III-18 - ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES :**

	JUIN 2017	JUIN 2016	DECEMBRE 2016
- Achats stockés matières premières et fournitures liées	38 182 836	31 767 398	75 226 421
- Achats stockés matières et fournitures consommables et emballages	30 527 391	27 587 603	59 279 678
- Achats de pièces, matériels, équipements travaux non stockés	69 828	94 619	182 574
- Achats non stockés de matières et fournitures	5 126 385	4 857 753	11 267 572
- Achats de prestations de services	70 923 917	66 184 643	153 703 300
- Variation stocks matières premières et fournitures liées	-245 414	776 698	-1 359 779
-Variation des approvisionnements liés à l'exploitation	-2 046 631	-2 588 620	4 216 222
<b>TOTAL</b>	<b>142 538 312</b>	<b>128 680 094</b>	<b>302 515 988</b>

**III-19 - CHARGES DE PERSONNEL :**

	JUIN 2017	JUIN 2016	DECEMBRE 2016
- Appointements et complément d'appointements	13 995 440	12 926 815	26 669 802
- Charges sociales	4 387 388	3 929 736	5 181 562
<b>TOTAL</b>	<b>18 382 828</b>	<b>16 856 551</b>	<b>31 851 364</b>

**III-20 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :**

	JUIN 2017	JUIN 2016	DECEMBRE 2016
- Dotations aux amortissements immobilisations	8 781 681	7 638 596	16 333 243
- Dotations casse bouteilles et ébréchés	444 369	652 344	1 380 181
- Dotations aux provisions pour dépréciation créances clients	73 313	66 138	96 060
-Dotations aux provisions pour dépréciations des stocks			151 103
-Dotations aux provisions pour risques divers	0	250 000	2 002 828
<b>TOTAL</b>	<b>9 299 363</b>	<b>8 607 078</b>	<b>19 963 415</b>

**III-21 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :**

	<b>JUIN 2017</b>	<b>JUIN 2016</b>	<b>DECEMBRE 2016</b>
- Publicité, publications	3 700 228	5 172 101	11 138 647
- Travaux facturés aux filiales	-2 266 180	-3 426 209	-7 067 038
- Relations publiques	699 160	694 800	1 067 120
- Services extérieurs	557 797	265 616	983 494
- Autres services extérieurs	4 139 452	3 595 434	8 474 217
- Charges diverses ordinaires	4 867 371	3 838 714	9 802 801
- Impôts et taxes	1 236 878	978 113	2 880 862
- Divers produits sur exercices antérieurs	1 005	-488 825	-14 520
- Autres charges liées à l'exploitation	2 387 000	6 241 969	5 379 199
- Reprises sur autres charges liées à l'exploitation	-1 954 000	-4 795 662	-5 295 662
<b>TOTAL</b>	<b>13 368 711</b>	<b>12 076 051</b>	<b>27 349 120</b>

**III-22 - CHARGES FINANCIERES NETTES :**

	<b>JUIN 2017</b>	<b>JUIN 2016</b>	<b>DECEMBRE 2016</b>
- Charges d'intérêts	430 621	287 445	680 715
- Pertes de changes	3 627 706	2 354 917	2 889 045
- Gains de changes	-1 040 476	-532 477	-1 389 253
<b>TOTAL</b>	<b>3 017 851</b>	<b>2 109 885</b>	<b>2 180 507</b>

**III-23 - PRODUITS DES PLACEMENTS :**

	<b>JUIN 2017</b>	<b>JUIN 2016</b>	<b>DECEMBRE 2016</b>
- Revenus des titres de participations	61 179 118	59 353 803	59 644 467
- Revenus des titres de créances			175 582
- Intérêts des comptes courants	718 843	325 670	671 039
- Divers profits de placement sur exercice antérieurs	6	34	74 402
<b>TOTAL</b>	<b>61 897 967</b>	<b>59 679 507</b>	<b>60 565 490</b>

**III-24 - AUTRES GAINS ORDINAIRES :**

	<b>JUIN 2017</b>	<b>JUIN 2016</b>	<b>DECEMBRE 2016</b>
- Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles		331 504	331 504
- Divers autres produits et profits de l'exercice	7 360	3 952	37 873
- Divers produits et profits des exercices antérieurs	715 845	230 366	764 696
<b>TOTAL</b>	<b>723 205</b>	<b>565 822</b>	<b>1 134 073</b>

**III-25 - AUTRES PERTES ORDINAIRES :**

	<b>JUIN 2017</b>	<b>JUIN 2016</b>	<b>DECEMBRE 2016</b>
- Autres charges diverses ordinaires	212 763	46 307	56 037
- Amendes et pénalités	47 075	929	40 575
<b>TOTAL</b>	<b>259 838</b>	<b>47 236</b>	<b>96 612</b>

**NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**AU 30 JUI 2017**

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 15 238 091 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 et les dividendes encaissés.

Ces variations et ajustements se détaillent comme suite :

Libellés	30/06/2017	31/12/2016	Variations et réajustement
Dotations aux amortissements et aux provisions	8 854 994		<b>8 854 994</b>
Casse de Bouteilles	444 369		<b>444 369</b>
Reprises de provisions	-11 800		<b>-11 800</b>
Variation des stocks de produits finis	26 536 413	21 164 060	-5 372 353
Variation des stocks de matières premières	14 547 680	14 307 383	-240 297
Variation des stocks de matières consommables	32 710 919	30 355 657	-2 055 262
Variation des stocks de marchandises	1 018 831	1 220 841	202 010
			<b>-7 465 902</b>
Variation des clients et comptes rattachés	95 753 124	78 298 187	-17 454 937
Variation des emballages consignés	-50 619 348	-47 646 578	2 972 770
			<b>-14 482 167</b>
Variation des autres actifs non courants	3 166 160	3 214 643	48 483
Variation et réajustement des autres actifs courants	17 590 279	7 735 316	-9 854 963
Variation et réajustement des placements et autres actifs financiers	3 728 538	3 755 683	27 145
			<b>-9 779 335</b>
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	34 421 998	46 520 328	-12 098 330
Variation et réajustement des autres passifs courants	42 149 050	57 265 039	-15 115 989
			<b>-27 214 319</b>
Plus value sur cession des immobilisations corporelles			
Moins value sur cession des immobilisations financières			
Encaissements dividendes	-61 179 118		<b>-61 179 118</b>
Production d'immobilisations corporelles			
<b>Total des variations et des réajustements</b>			<b>-110 833 278</b>
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>			<b>95 595 187</b>
<b>VARIATION 1</b>			<b>-15 238 091</b>

**2** / Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont dégagé un excédent de **51 209 228** dinars provenant de ce qui suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 9 969 889 dinars.
- Encaissement des dividendes et autres distributions pour 61 179 118 dinars

**VARIATION 2 : 51 209 228 dinars.**

**3** / La trésorerie liée aux activités de financement a dégagé un déficit de **86 701 961** dinars détaillé comme suit :

- Décaissements des dividendes et autres distributions pour 85 488 944 dinars
- Autres distributions pour 1 213 017 dinars

**VARIATION 3 : -86 701 961 dinars.**

**La Société de Fabrication des Boissons de Tunisie  
S.F.B.T.**

**Avis des commissaires aux comptes  
sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017**

## **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 2017, 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.

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 2017, 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 18 août 2017

**Conseil Audit Formation**

**Abderrahmen FENDRI**

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

**Abdelaziz KRAMTI**