

États financiers Intermédiaires au 30/06/2018

**Bilan**  
**(en dinar Tunisien)**

<b>Actifs</b>	<b>Notes</b>	<b>Au 30/06/2018</b>	<b>Au 30/06/2017</b>	<b>Au 31/12/2017</b>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles	<b>III-1</b>	3 644 135,536	3 507 403,536	3 642 635,536
Moins : amortissements	<b>III-1</b>	-2 646 719,071	-1 751 891,071	-2 208 289,071
		<b>997 416,465</b>	<b>1 755 512,465</b>	<b>1 434 346,465</b>
Immobilisations corporelles	<b>III-1</b>	428 887 647,979	363 032 817,864	387 435 389,852
Moins : amortissements	<b>III-1</b>	-211 199 474,704	-195 619 013,016	-203 335 307,878
Moins : provisions	<b>III-1</b>	-705 431,810	-952 788,810	-705 431,810
		<b>216 982 741,465</b>	<b>166 461 016,038</b>	<b>183 394 650,164</b>
Immobilisations financières	<b>III-1</b>	264 607 229,412	232 712 639,412	244 161 679,412
Moins : provisions	<b>III-1</b>	-12 714 225,000	-9 744 225,000	-12 714 225,000
		<b>251 893 004,412</b>	<b>222 968 414,412</b>	<b>231 447 454,412</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>469 873 162,342</b>	<b>391 184 942,915</b>	<b>416 276 451,041</b>
Autres actifs non courants	<b>III-2</b>	<b>3 712 481,699</b>	<b>3 166 160,265</b>	<b>3 311 847,798</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>473 585 644,041</b>	<b>394 351 103,180</b>	<b>419 588 298,839</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks	<b>III-3</b>	87 161 061,967	74 513 843,348	66 374 705,301
Moins : provisions		-970 118,183	-992 321,183	-970 118,183
		<b>86 190 943,784</b>	<b>73 521 522,165</b>	<b>65 404 587,118</b>
Clients et comptes rattachés	<b>III-4</b>	105 016 976,023	95 753 124,323	95 865 467,990
Moins : provisions		-10 105 912,814	-10 066 642,925	-10 121 139,054
		<b>94 911 063,209</b>	<b>85 686 481,398</b>	<b>85 744 328,936</b>
Autres actifs courants	<b>III-5</b>	<b>25 578 537,757</b>	<b>17 590 278,969</b>	<b>14 187 751,996</b>
Moins : provisions		-347 387,000	-347 387,000	-347 387,000
		<b>25 231 150,757</b>	<b>17 242 891,969</b>	<b>13 840 364,996</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>III-6</b>	3 675 583,050	3 728 537,818	3 675 583,050
Moins : provisions		-40 915,000	-40 915,000	-40 915,000
		<b>3 634 668,050</b>	<b>3 687 622,818</b>	<b>3 634 668,050</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>III-7</b>	<b>63 488 303,139</b>	<b>39 885 368,260</b>	<b>109 942 336,306</b>
<b>Total des actifs courants</b>		<b>273 456 128,939</b>	<b>220 023 886,610</b>	<b>278 566 285,406</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>747 041 772,980</b>	<b>614 374 989,790</b>	<b>698 154 584,245</b>

**Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2018**

**Bilan**

**(en dinar Tunisien)**

<b>Capitaux Propres et Passifs</b>	<b>Notes</b>	<b>Au 30/06/2018</b>	<b>Au 30/06/2017</b>	<b>Au 31/12/2017</b>
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social	<b>III-8</b>	165 000 000,000	132 000 000,000	132 000 000,000
Réserves	<b>III-8</b>	21 908 771,134	20 708 771,134	20 708 771,134
Autres capitaux propres	<b>III-8</b>	124 371 454,884	111 738 548,884	111 652 130,884
Résultats reportés	<b>III-8</b>	121 119 695,653	118 393 241,814	118 393 241,814
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>432 399 921,671</b>	<b>382 840 561,832</b>	<b>382 754 143,832</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>110 897 750,143</b>	<b>95 595 187,443</b>	<b>111 176 453,839</b>
<b>Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement</b>				<b>11 349 140,000</b>
<b>Résultat affecté dans un compte de rés spéc d'investissement</b>				<b>32 592 360,000</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>543 297 671,814</b>	<b>478 435 749,275</b>	<b>537 872 097,671</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>				
Autres passifs financiers	<b>III-9</b>	55 727 898,260	50 619 348,000	52 290 074,200
Provisions	<b>III-10</b>	10 698 887,000	7 898 887,000	10 698 887,000
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>66 426 785,260</b>	<b>58 518 235,000</b>	<b>62 988 961,200</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>III-11</b>	49 673 230,028	34 421 998,205	44 474 260,325
Autres passifs courants	<b>III-12</b>	57 644 085,878	41 885 873,406	52 670 472,475
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>III-13</b>	30 000 000,000	1 113 133,904	148 792,574
<b>Total des passifs courants</b>		<b>137 317 315,906</b>	<b>77 421 005,515</b>	<b>97 293 525,374</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>203 744 101,166</b>	<b>135 939 240,515</b>	<b>160 282 486,574</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>747 041 772,980</b>	<b>614 374 989,790</b>	<b>698 154 584,245</b>

**Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2018**

**Etat de résultat**

**(en dinar Tunisien)**

**Période du 01/01/2018 au 30/06/2018**

	Notes	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	<b>III-14</b>	277 978 135,817	241 999 115,028	571 918 576,513
Autres produits d'exploitation	<b>III-15</b>	2 620 647,937	1 991 157,774	6 532 701,311
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>280 598 783,754</b>	<b>243 990 272,802</b>	<b>578 451 277,824</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -)	<b>III-16</b>	-8 520 034,911	-5 372 804,242	1 635 220,797
Achats de marchandises consommés	<b>III-17</b>	23 810 158,302	20 133 590,821	49 227 939,140
Achats d'approvisionnements consommés	<b>III-18</b>	163 319 482,675	142 538 312,328	323 000 427,172
Charges de personnel	<b>III-19</b>	18 960 935,996	18 382 828,346	34 726 730,045
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>III-20</b>	9 505 713,404	9 299 362,856	23 557 157,479
Autres charges d'exploitation	<b>III-21</b>	16 900 027,540	13 368 710,700	34 355 675,009
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>223 976 283,006</b>	<b>198 350 000,809</b>	<b>466 503 149,642</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>56 622 500,748</b>	<b>45 640 271,993</b>	<b>111 948 128,182</b>
Charges financières nettes	<b>III-22</b>	-2 051 505,062	-3 017 851,216	-5 108 188,432
Produits des placements	<b>III-23</b>	67 344 264,322	61 897 966,841	64 520 816,908
Autres gains ordinaires	<b>III-24</b>	474 884,952	723 204,886	984 774,156
Autres pertes ordinaires	<b>III-25</b>	-242 069,817	-259 838,061	-206 133,825
<b>Résultat des activités ordinaires avant réinvest et impôt</b>		<b>122 148 075,143</b>	<b>104 983 754,443</b>	<b>172 139 396,989</b>
Impôt sur les sociétés		11 250 325,000	9 388 567,000	17 021 443,150
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>110 897 750,143</b>	<b>95 595 187,443</b>	<b>155 117 953,839</b>
Eléments extraordinaires				
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>110 897 750,143</b>	<b>95 595 187,443</b>	<b>111 176 453,839</b>
<b>Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement</b>				<b>11 349 140,000</b>
<b>Résultat affecté dans un compte de rése. Spéci. d'investissement</b>				<b>32 592 360,000</b>
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>110 897 750,143</b>	<b>95 595 187,443</b>	<b>155 117 953,839</b>

**Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2018**

**Etat de flux de trésorerie**

**(en dinar Tunisien)**

**Période du 01/01/2018 au 30/06/2018**

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat de l'exercice	110 897 750,143	95 595 187,443	155 117 953,839
Ajustements, Amortissements et Provisions	8 897 607,265	8 854 993,573	20 875 053,759
Ajustements pour provisions des Immobilisations Financières			2 970 000 ,000
Ajustements casses bouteilles	608 106,139	444 369,283	2 682 103,720
Ajustements pour reprise sur provisions	-62 556,684	-11 800,000	-419 208,607
Variation des Stocks	-20 786 356,666	-7 465 902,456	673 235,591
Variation des Créances	-5 713 683,973	-14 482 167,470	-12 923 784,937
Variation des Autres actifs	-11 791 419,662	-9 779 334,978	-6 469 540,770
Variations Fournisseurs et autres dettes	10 172 583,106	-27 214 318,333	-5 701 928,154
Ajustements Plus ou moins-value sur cession	-85 196,000		-180 848,000
Ajustements Encaissement dividendes	-65 721 141,038	-61 179 117,770	-61 944 248,866
Ajustements Quotes-parts des subventions			-86 418,000
<b>Flux de trésoreries provenant de l'exploitation</b>	<b>26 415 692,630</b>	<b>-15 238 090,708</b>	<b>94 592 369,575</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décassements provenant de l'acqui d'immob corp et incorp	-41 120 042,711	-9 969 889,470	-38 177 411,898
Décassements provenant de l'acquisition des Immobilisat ;financ .	-20 445 550,000		-11 449 040,000
Encaissements provenant de la cession d'immob. corporelles.	85 196,000		180 848,000
Encaissements Dividendes et autres distributions	65 721 141,038	61 179 117,770	61 944 248,866
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'inv.</b>	<b>4 240 744,327</b>	<b>51 209 228,300</b>	<b>12 498 644,968</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Décassements Dividendes et autres distributions	-106 961 677,550	-86 701 961,415	-86 800 528,990
Encaissements d'emprunts pour financement des stocks	40 000 000,000		
Remboursement d'emprunts pour financement des stocks	-10 000 000,000		
Encaissements provenant des autres formes de placements			20 000 000,000
Décassements pour autres autres formes de placements			-20 000 000,000
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>	<b>-76 961 677,550</b>	<b>-86 701 961,415</b>	<b>-86 800 528,990</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b><u>-46 305 240,593</u></b>	<b><u>-50 730 823,823</u></b>	<b><u>20 290 485,553</u></b>
Trésorerie au début de l'exercice	<b><u>109 793 543,732</u></b>	<b><u>89 503 058,179</u></b>	<b><u>89 503 058,179</u></b>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<b><u>63 488 303,139</u></b>	<b><u>38 772 234,356</u></b>	<b><u>109 793 543,732</u></b>

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

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES** **ARRETES AU 30 JUIN 2018**

### **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	165.000.000 de dinars
Nombre de titres	165.000.000 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 en boîtes chez la SNB 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 :

<b>Actionnaires</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Pourcentage</b>
- Brasseries et Glacières Internationales	73.237.555	44.39%
- Maghreb Investissement	22.450.023	13.61%
- Partner Investment S.A	14.210.236	8.61%
- S.T.A.R.	8.250.010	5.00%
- Autres actionnaires	46.852.176	28.39%
<b>TOTAL</b>	<b>165.000.000</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 CORPORELLES ET INCORPORELLES**

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 (casiers, futs et palettes) ...	10 % et 20 %

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 2018, 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 2018 se sont élevées à 41 577 104 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 :**

Le solde des immobilisations financières est passé de 244 161 679 dinars au 31/12/2017 à 264 607 229 dinars au 30 juin 2018 soit une augmentation de 20 445 550 dinars qui concerne la souscription à l'augmentation du capital social des sociétés la STBN, la STBO et la SMVDA Raoudha.

La provision constituée pour dépréciation des titres de participation est 12 714 225 dinars. Elle concerne la SOTUCOLAIT pour 500 000 dinars, la SMVDA RAOUDHA pour 9 149 900 dinars, la SFBT Italie pour 94 325 dinars et la SLD pour 2 970 000 dinars.

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

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Débiteurs divers	3 329 945	2 831 582	2 910 470
- Emballages à rendre	382 537	334 578	401 378
<b>TOTAL</b>	<b>3 712 482</b>	<b>3 166 160</b>	<b>3 311 848</b>

### III-3 - STOCKS:

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Matières premières	18 992 808	14 547 680	13 991 164
- Matières consommables	39 309 612	32 410 919	32 138 483
- Produits finis	27 867 105	26 536 413	19 347 070
- Marchandises	991 537	1 018 831	897 988
<b>TOTAL</b>	<b>87 161 062</b>	<b>74 513 843</b>	<b>66 374 705</b>

La provision constituée pour dépréciation des stocks est de 970 118 dinars.

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

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Clients locaux	51 615 335	45 369 323	58 427 481
- Clients étrangers	11 358 864	17 186 996	14 001 115
- Clients filiales	29 219 078	17 046 714	11 699 313
- Clients douteux	10 299 047	9 980 575	10 108 325
- Effets à recevoir	2 043 511	3 776 411	1 407 070
- Clients factures à établir	481 141	2 393 105	222 164
<b>TOTAL</b>	<b>105 016 976</b>	<b>95 753 124</b>	<b>95 865 468</b>

Courant le 1<sup>er</sup> semestre 2018, il a été constitué une provision pour créances douteuses pour 47 330 dinars et une reprise de provisions pour 62 556 dinars. Ainsi, la provision pour créances douteuses est passée de 10 121 139 dinars en Décembre 2017 à 10 105 913 dinars en Juin 2018.

### III-5 - AUTRES ACTIFS COURANTS :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Créances liées aux participations (1)	347 387	347 387	347 387
- Débiteurs divers	3 170 519	1 305 479	3 490 842
- Fournisseurs locaux avances et acomptes	12 323 544	7 814 368	6 918 985
- Fournisseurs étrangers avances et acompte	2 447 877	4 971 155	338 551
- Produits à recevoir	7 289 211	3 151 890	3 091 987
<b>TOTAL</b>	<b>25 578 538</b>	<b>17 590 279</b>	<b>14 187 752</b>

(1) Provisionnées en totalité.

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

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Personnel		52 955	
- 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>3 675 583</b>	<b>3 728 538</b>	<b>3 675 583</b>

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

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

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Effets à l'encaissement	2 450	1 249	2 449
- Placements			25 000 000
- Chèques à l'encaissement	4 102 254	5 183 505	2 277 915
- Banques	58 434 944	34 251 514	82 183 751
- C C P	265 655	253 434	267 842
- Caisses	683 000	195 666	210 379
<b>TOTAL</b>	<b>63 488 303</b>	<b>39 885 368</b>	<b>109 942 336</b>

### III-8 - CAPITAUX PROPRES :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Capital social	165 000 000	132 000 000	132 000 000
- Réserves légales	13 200 000	12 000 000	12 000 000
- Réserves spéciales de réévaluation	8 708 771	8 708 771	8 708 771
- Compte spécial d'investissement	122 411 868	111 470 368	111 470 368
-Subvention d'Investissement	1 959 587	268 181	181 763
- Résultats reportés	121 119 696	118 393 242	118 393 242
<b>TOTAL</b>	<b>432 399 922</b>	<b>382 840 562</b>	<b>382 754 144</b>

L'évolution de 49 645 778 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 32 592 360 dinars et le prélèvement d'un montant de 407 640 dinars du compte spécial d'investissement devenu disponible conformément à la première résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 11 Avril 2018.

2) L'affectation partielle du bénéfice de l'exercice 2017 conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 11 Avril 2018 à savoir :

- Réserves légales : 1 200 000 dinars

-Résultats reportés : Reprise de 118 393 242 dinars de 2016 et affectation de 121 119 696 dinars en 2017, soit une augmentation de 2 726 454 dinars.

- Compte spécial d'investissements 10 941 500 dinars. (11 349 140 dinars dotation de l'exercice 2017 -407 640 dinars affectés à l'augmentation du capital social).

- Encaissement de la prime de mise à niveau trois pour : 1 777 824 dinars.

### III-9 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
Emballages divers consignés	55 727 898	50 619 348	52 290 074
<b>TOTAL</b>	<b>55 727 898</b>	<b>50 619 348</b>	<b>52 290 074</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 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Provisions diverses	10 698 887	7 898 887	10 698 887
<b>TOTAL</b>	<b>10 698 887</b>	<b>7 898 887</b>	<b>10 698 887</b>

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

	<b>JUIN 2018</b>	<b>JUIN 2017</b>	<b>DECEMBRE 2017</b>
- Fournisseurs locaux	5 199 528	6 332 593	7 465 215
- Fournisseurs locaux , factures non parvenues	7 774 300	3 212 574	2 641 585
- Fournisseurs étrangers	11 347 470	10 328 297	9 522 044
- Fournisseurs, effets à payer	10 508 661	1 717 422	4 651 169
- Fournisseurs, filiales	14 843 271	12 831 112	20 194 247
<b>TOTAL</b>	<b>49 673 230</b>	<b>34 421 998</b>	<b>44 474 260</b>

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

	<b>JUIN 2018</b>	<b>JUIN 2017</b>	<b>DECEMBRE 2017</b>
Dividendes et rémunérations des administrateurs	1 416 948	1 228 752	1 453 625
État, impôt sur les sociétés <b>III-12-1</b>	6 061 411	4 432 607	3 327 583
État, TVA, DC et autres <b>III-12-2</b>	31 350 752	17 934 755	32 162 117
État, retenue à la source	533 299	478 086	1 144 983
CNSS et organismes sociaux	-1 677 523	-1 588 591	2 547 820
Compte de régularisation	1 300 647	1 313 398	
Charges à payer <b>III-12-3</b>	18 658 552	18 086 866	12 034 344
<b>TOTAL</b>	<b>57 644 086</b>	<b>41 885 873</b>	<b>52 670 472</b>

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

Le solde du compte " État, impôts sur les sociétés " pour 6 061 411 dinars représente l'estimation de l'impôt sur les sociétés au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2018 pour 11 250 325 dinars diminués des retenues à la source pour 672 802 dinars et de l'acompte provisionnel pour 4 516 112 dinars.

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

Il s'agit principalement :

- De la TVA du mois de Juin 2018 pour 5 486 818 dinars.
- Du DC du mois de Juin 2018 pour 25 345 090 dinars.
- Des autres impôts pour 518 844 dinars.

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

Les charges restant dues au 30 Juin 2018 sont principalement :

- Les agios bancaires, la redevance Lowenbrau et becks et la redevance téléphonique de Tunisie Télécom pour 704 045 dinars,
- Des congés à payer et des primes du 1<sup>er</sup> semestre 2018 pour 3 587 000 dinars.
- Des provisions pour diverses charges du 1<sup>er</sup> semestre 2018 pour 14 367 507 dinars.

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

	<b>JUIN 2018</b>	<b>JUIN 2017</b>	<b>DECEMBRE 2017</b>
- Banques		1 113 134	148 793
- Crédits de financement de stocks	30 000 000		
<b>TOTAL</b>	<b>30 000 000</b>	<b>1 113 134</b>	<b>148 793</b>

**III-14 - REVENUS :**

	<b>JUIN 2018</b>	<b>JUIN 2017</b>	<b>DECEMBRE 2017</b>
- Ventes de produits finis fabriqués par la société	241 690 335	211 073 860	505 969 930
- Ventes de marchandises en l'état (1)	23 581 642	19 862 967	48 925 202
- R.R.R. accordés sur vente de produits finis	-936 519	-1 210 281	-4 979 583
- Ventes de produits résiduels et d'emballages	880 061	618 312	1 598 305
- Travaux	12 656	37 848	24 425
- Locations	332 273	332 273	720 367
- Ventes d'articles de stock	8 186 352	7 373 144	13 040 765
- Produits des activités annexes	4 231 336	3 910 992	6 619 166
<b>TOTAL</b>	<b>277 978 136</b>	<b>241 999 115</b>	<b>571 918 577</b>

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

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

	<b>JUIN 2018</b>	<b>JUIN 2017</b>	<b>DECEMBRE 2017</b>
- Redevances pour concession brevet licence marque	142 512	83 575	254 966
- Autres produits accessoires	1 927 442	1 895 783	4 124 383
- Autres reprises sur provisions		0	1 595 028
-Subventions d'exploitation des exercices antérieures	488 138		451 158
-Quotte part subvention d'investissement inscrite au capital			86 418
-Reprise sur provision pour dépréciation des comptes clients	62 556	11 800	20 748
<b>TOTAL</b>	<b>2 620 648</b>	<b>1 991 158</b>	<b>6 532 701</b>

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

	<b>JUIN 2018</b>	<b>JUIN 2017</b>	<b>DECEMBRE 2017</b>
- Variation des stocks de produits finis	-8 520 035	-5 372 804	1 635 221
<b>TOTAL</b>	<b>- 8 520 000</b>	<b>-5 372 804</b>	<b>1 635 221</b>

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

	<b>JUIN 2018</b>	<b>JUIN 2017</b>	<b>DECEMBRE 2017</b>
- Achats autres marchandises	518 439	432 645	1 176 184
- Variation des stocks de marchandises	83 261	202 010	188 895
- Achats marchandises revendus en l'état	23 208 458	19 498 936	47 862 860
<b>TOTAL</b>	<b>23 810 158</b>	<b>20 133 591</b>	<b>49 227 939</b>

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

	<b>JUIN 2018</b>	<b>JUIN 2017</b>	<b>DECEMBRE 2017</b>
- Achats stockés matières premières et fournitures liées	49 437 881	38 182 836	82 175 026
- Achats stockés matières et fournitures consommables et emballages	37 244 948	30 527 391	61 596 334
- Achats de pièces, matériels, équipements et travaux	79 448	69 828	104 749
- Achats non stockés de matières et fournitures	5 842 343	5 126 385	12 007 095
- Achats de prestations de services (*)	83 046 582	70 923 917	168 238 093
- Variation stocks matières premières et fournitures liées	-5 002 649	-245 414	311 101
-Variation des approvisionnements liés à l'exploitation	-7 329 070	-2 046 631	-1 431 971
<b>TOTAL</b>	<b>163 319 483</b>	<b>142 538 312</b>	<b>323 000 427</b>

(\*) Il s'agit de la sous-traitance de la production des boissons gazeuses et de la mise en boîtes de la bière.

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

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Appointements et complément d'appointements	14 682 504	13 995 440	29 054 086
- Charges sociales	4 278 432	4 387 388	5 672 644
<b>TOTAL</b>	<b>18 960 936</b>	<b>18 382 828</b>	<b>34 726 730</b>

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

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Dotations aux amortissements immobilisations	8 850 277	8 781 681	17 798 057
- Dotations casse bouteilles et ébréchés	608 106	444 369	2 682 104
- Dotations aux provisions pour dépréciation créances clients	47 330	73 313	148 096
-Dotations aux provisions pour dépréciations des stocks			128 900
-Dotations aux provisions pour risques divers			2 800 000
<b>TOTAL</b>	<b>9 505 713</b>	<b>9 299 363</b>	<b>23 557 157</b>

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

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Publicité, publications	5 059 195	3 700 228	10 391 337
- Travaux facturés aux filiales	-2 639 054	-2 266 180	-6 437 815
- Relations publiques	743 550	699 160	1 272 534
- Services extérieurs	463 945	557 797	1 499 594
- Autres services extérieurs	5 863 248	4 139 452	11 310 399
- Charges diverses ordinaires	4 561 732	4 867 371	9 937 811
- Impôts et taxes	1 155 133	1 236 878	3 500 574
- Divers produits sur exercices antérieurs	32 279	1 005	-48 221
- Autres charges liées à l'exploitation	3 587 000	2 387 000	8 308 661
- Reprises sur autres charges liées à l'exploitation	-1 927 000	-1 954 000	-5 379 199
<b>TOTAL</b>	<b>16 900 028</b>	<b>13 368 711</b>	<b>34 355 675</b>

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

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Charges d'intérêts	367 900	430 621	475 496
- Pertes de changes	2 751 198	3 627 706	3 428 250
- Gains de changes	-1 067 456	-1 040 476	-1 475 832
-Provisions pour dépréciation des éléments financiers			2 970 000
- Reprises sur provisions des agios bancaires	-137		-289 726
<b>TOTAL</b>	<b>2 051 505</b>	<b>3 017 851</b>	<b>5 108 188</b>

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

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Revenus des titres de participations et de placements	66 164 203	61 179 118	62 148 434
- Revenus des titres de créances			127 188
- Intérêts des comptes courants	1 180 057	718 843	2 230 901
-Divers profits de placement sur exercice antérieurs	4	6	14 294
<b>TOTAL</b>	<b>67 344 264</b>	<b>61 897 967</b>	<b>64 520 817</b>

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

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	85 196		180 848
- Divers autres produits et profits de l'exercice	186 579	7 360	318 771
- Divers produits et profits des exercices antérieurs	203 110	715 845	485 155
<b>TOTAL</b>	<b>474 885</b>	<b>723 205</b>	<b>984 774</b>

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

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Autres charges diverses ordinaires	202 150	212 763	117 951
- Amendes et pénalités	39 920	47 075	88 183
<b>TOTAL</b>	<b>242 070</b>	<b>259 838</b>	<b>206 134</b>

**NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**AU 30 JUIN 2018**

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 **26 415 693 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	30/06/2018	31/12/2017	Variations et réajustement
Dotations aux amortissements et aux provisions	8 897 607		<b>8 897 607</b>
Casse de Bouteilles	608 106		<b>608 106</b>
Reprises de provisions	-62 556		<b>-62 556</b>
Variation des stocks de produits finis	27 867 105	19 347 070	-8 520 035
Variation des stocks de matières premières	18 992 808	13 991 164	-5 001 644
Variation des stocks de matières consommables	39 309 612	32 138 483	-7 171 129
Variation des stocks de marchandises	991 537	897 988	-93 549
			<b>-20 786 357</b>
Variation des clients et comptes rattachés	105 016 976	95 865 468	-9 151 508
Variation des emballages consignés	55 727 898	52 290 074	3 437 824
			<b>-5 713 684</b>
Variation des autres actifs non courants	3 712 482	3 311 848	-400 634
Variation et réajustement des autres actifs courants	25 578 538	14 187 752	-11 390 786
Variation et réajustement des placements et autres actifs financiers	3 675 583	3 675 583	0
			<b>-11 791 420</b>
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	49 673 230	44 474 260	5 198 970
Variation et réajustement des autres passifs courants	57 644 086	52 670 472	4 973 614
			<b>10 172 584</b>
Plus value sur cession des immobilisations corporelles	-85 196		<b>-85 196</b>
Moins value sur cession des immobilisations financières			
Encaissements dividendes	-65 721 141		<b>-65 721 141</b>
Production d'immobilisations corporelles			
<b>Total des variations et des réajustements</b>			<b>-84 482 057</b>
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>			<b>110 897 750</b>
<b>VARIATION 1</b>			<b>26 415 693</b>

**2 /** Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont dégagé un excédent de **4 240 744 dinars** provenant de ce qui suit :

- Décaissements pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 41 120 043 dinars.

- Encaissements provenant des cessions des immobilisations corporelles pour 85 196 dinars.
- Encaissements des revenus des titres de participations (dividendes et jetons) pour 65 721 141 dinars
- Décaissements pour la souscription au capital social des sociétés suivantes pour 20 445 550 dinars.
  - Souscription et libération de 631 750 actions à l'augmentation du capital de la STBN pour 6 317 500 dinars
  - Souscription et libération de 406 305 actions à l'augmentation du capital de la STBO pour 4 063 050 dinars
  - Souscription et libération de 100 639 actions à l'augmentation du capital de la SMVDA Raoudha pour 10 065 000 dinars.

**VARIATION 2 : 4 240 744 dinars.**

**3** / La trésorerie liée aux activités de financement a dégagé un déficit de **76 961 678** dinars détaillé comme suit :

- Décaissements des dividendes et autres distributions pour 106 961 678 dinars
- Encaissements d'Emprunts pour financement de stocks pour 40 000 000 dinars
- Décaissements pour remboursement d'emprunts pour financement de stocks pour 10 000 000 dinars

**VARIATION 3 : -76 961 678 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 2018**

**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 ci-joints de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie (S.F.B.T.) comprenant le bilan établi au 30 juin 2018, 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 543.297.672 dinars y compris le bénéfice de la période s'élevant à 110.897.750 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces informations financières intermédiaires ci-jointes 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 2018, 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 27 juillet 2018

**Conseil Audit Formation**

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

**Abderrahmen FENDRI**

**Abdelaziz KRAMTI**