

**Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2016**

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

Actifs	Notes	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles	<i>III-1</i>	3 004 360,025	2 578 437,690	2 769 022,798
Moins : amortissements	<i>III-1</i>	-912 123,415	-842 777,860	-879 162,587
		<b>2 092 236,610</b>	<b>1 735 659,830</b>	<b>1 889 860,211</b>
Immobilisations corporelles	<i>III-1</i>	340 826 071,346	310 710 489,034	332 178 576,826
Moins : amortissements	<i>III-1</i>	-179 439 613,022	-166 031 133,545	-172 475 195,239
Moins : provisions	<i>III-1</i>	-549 960,810	-358 826,910	-753 070,810
		<b>160 836 497,514</b>	<b>144 320 528,579</b>	<b>158 950 310,777</b>
Immobilisations financières	<i>III-1</i>	208 806 868,120	197 604 237,249	199 293 938,120
Moins : provisions	<i>III-1</i>	-9 744 225,000	-9 744 225,000	-9 744 225,000
		<b>199 062 643,120</b>	<b>187 860 012,249</b>	<b>189 549 713,120</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>361 991 377,244</b>	<b>333 916 200,658</b>	<b>350 389 884,108</b>
Autres actifs non courants	<i>III-2</i>	<b>1 815 052,116</b>	<b>1 965 100,100</b>	<b>2 821 462,351</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>363 806 429,360</b>	<b>335 881 300,758</b>	<b>353 211 346,459</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks	<i>III-3</i>	76 499 814,203	64 861 675,391	68 031 530,230
Moins : provisions		-841 218,183	-545 218,183	-841 218,183
		<b>75 658 596,020</b>	<b>64 316 457,208</b>	<b>67 190 312,047</b>
Clients et comptes rattachés	<i>III-4</i>	86 173 497,775	90 243 909,612	61 386 381,225
Moins : provisions		-9 982 579,277	-9 470 894,470	-9 920 391,711
		<b>76 190 918,498</b>	<b>80 773 015,142</b>	<b>51 465 989,514</b>
Autres actifs courants	<i>III-5</i>	<b>16 182 923,554</b>	<b>24 793 647,923</b>	<b>10 002 329,853</b>
Moins : provisions		-84 210,000	-84 210,000	-84 210,000
		<b>16 098 713,554</b>	<b>24 709 437,923</b>	<b>9 918 119,853</b>
Placements et autres actifs financiers	<i>III-6</i>	3 791 580,085	3 765 630,284	3 761 091,322
Moins : provisions		-40 915,000	-23 800,000	-40 915,000
		<b>3 750 665,085</b>	<b>3 741 830,284</b>	<b>3 720 176,322</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<i>III-7</i>	25 258 363,652	11 147 321,401	62 366 259,188
<b>Total des actifs courants</b>		<b>196 957 256,809</b>	<b>184 688 061,958</b>	<b>194 660 856,924</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>560 763 686,169</b>	<b>520 569 362,716</b>	<b>547 872 203,383</b>

**Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2016**

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

Capitaux Propres et Passifs	Notes	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social	<i>III-8</i>	120 000 000,000	105 000 000,000	105 000 000,000
Réserves	<i>III-8</i>	19 208 771,134	17 708 771,134	17 708 771,134
Autres capitaux propres	<i>III-8</i>	87 500 308,884	79 491 002,034	79 500 108,884
Résultats reportés	<i>III-8</i>	104 502 986,712	94 537 989,888	94 537 989,888
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>331 212 066,730</b>	<b>296 737 763,056</b>	<b>296 746 869,906</b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>88 472 978,662</b>	<b>81 412 822,710</b>	<b>89 464 996,824</b>
<b>Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement</b>				<b>9 350 200,000</b>
<b>Résultat affecté dans un compte de réserve spéciale d'investissement</b>				<b>13 650 000,000</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>419 685 045,392</b>	<b>378 150 585,766</b>	<b>409 212 066,730</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Emprunts	<i>III-9</i>		1 633 534,503	
Autres passifs financiers	<i>III-10</i>	44 946 070,028	42 453 434,568	43 835 791,778
Provisions	<i>III-11</i>	6 548 887,000	5 548 887,000	6 298 887,000
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>51 494 957,028</b>	<b>49 635 856,071</b>	<b>50 134 678,778</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<i>III-12</i>	29 498 285,014	30 061 014,039	50 785 807,325
Autres passifs courants	<i>III-13</i>	28 976 958,980	44 415 407,230	36 057 925,197
Concours bancaires et autres passifs financiers	<i>III-14</i>	31 108 439,755	18 306 499,610	1 681 725,353
<b>Total des passifs courants</b>		<b>89 583 683,749</b>	<b>92 782 920,879</b>	<b>88 525 457,875</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>141 078 640,777</b>	<b>142 418 776,950</b>	<b>138 660 136,653</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>560 763 686,169</b>	<b>520 569 362,716</b>	<b>547 872 203,383</b>

**Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2016****Etat de résultat****Période du 01/01/2016 au 30/06/2016****(en dinar Tunisien)**

	NOTES	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	<b>III-15</b>	223 629 218,888	148 756 474,119	323 011 168,943
Autres produits d'exploitation	<b>III-16</b>	2 153 931,688	14 601 257,401	30 747 678,649
Production immobilisée				
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>225 783 150,576</b>	<b>163 357 731,520</b>	<b>353 758 847,592</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -)	<b>III-17</b>	-6 538 592,769	-2 588 854,337	-10 421 257,081
Achats de marchandises consommés	<b>III-18</b>	27 228 643,230	20 539 687,979	48 188 764,064
Achats d'approvisionnements consommés *	<b>III-19</b>	128 680 094,556	78 341 421,739	176 747 971,211
Charges de personnel	<b>III-20</b>	16 856 550,568	15 026 317,819	29 207 631,767
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>III-21</b>	8 607 078,034	8 216 575,255	18 465 072,681
Autres charges d'exploitation *	<b>III-22</b>	12 076 051,168	9 828 745,477	20 250 397,197
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>186 909 824,787</b>	<b>129 363 893,932</b>	<b>282 438 579,839</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>38 873 325,789</b>	<b>33 993 837,588</b>	<b>71 320 267,753</b>
Charges financières nettes	<b>III-23</b>	-2 109 885,089	-944 902,731	-2 063 876,373
Produits des placements	<b>III-24</b>	59 679 507,029	53 939 500,241	54 630 036,261
Autres gains ordinaires	<b>III-25</b>	565 821,657	438 002,501	598 171,064
Autres pertes ordinaires	<b>III-26</b>	-47 235,724	-118 514,889	-155 257,653
<b>Résultat des activités ordinaires avant réinvest et impôt</b>		<b>96 961 533,662</b>	<b>87 307 922,710</b>	<b>124 329 341,052</b>
Impôt sur les sociétés		8 488 555,000	5 895 100,000	11 864 144,228
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>88 472 978,662</b>	<b>81 412 822,710</b>	<b>112 465 196,824</b>
<b>Résultat net de la période</b>				<b>89 464 996,824</b>
<b>Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement</b>				<b>9 350 000,000</b>
<b>Résultat affecté dans un compte de réserves spéciales d'investissement</b>				<b>13 650 000,000</b>
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>88 472 978,662</b>	<b>81 412 822,710</b>	<b>112 465 196,824</b>

\* Pour une meilleure lecture des états financiers intermédiaires au 30/06/2015, la sous traitance de la production a été reclassée de la rubrique "Autres charges d'exploitation " à la rubrique "Achats d'approvisionnements consommés"

**Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2016**

**Etat de flux de trésorerie**

**Période du 01/01/2016 au 30/06/2016**

**(en dinar Tunisien)**

Désignations	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat de l'exercice	88 472 978,662	81 412 822,710	112 465 196,824
Ajustements pour amortissements et provisions	7 954 734,336	7 337 709,636	17 019 559,672
Ajustements pour casse bouteilles	652 343,698	878 865,619	1 890 843,541
Ajustements pour reprise sur provisions	-207 060,002	-453 520,900	-433 138,282
Variation des stocks	-8 468 283,973	-12 762 128,290	-15 931 983,129
Variation des créances	-23 676 838,300	-24 491 610,106	5 748 275,491
Variation des autres actifs	-5 204 672,229	-15 836 264,106	-1 896 769,325
Variations des fournisseurs et autres dettes	-28 368 488,528	560 691,540	22 779 139,793
Ajustements pour plus ou moins value sur cession	-331 503,818	-46 073,000	-202 812,900
Ajustements pour encaissement de dividendes	-58 901 318,970	-45 988 392,505	-53 780 353,621
Transfert des charges			-120 686,150
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>-28 078 109,124</b>	<b>-9 387 899,402</b>	<b>87 537 271,914</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob, corp et incorp	-10 137 692,382	-7 812 162,938	-31 715 506,502
Encaissements dividendes et autres distributions	58 901 318,970	45 988 392,505	53 780 353,621
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-9 512 930,000	-10 651 204,405	-12 340 905,276
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	0,000	1 620 000,000	1 620 000,000
Encaissements provenant de la subvention d'investissement			95 793,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>39 250 696,588</b>	<b>29 145 025,162</b>	<b>11 439 734,843</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Décaissements Dividendes et autres distributions	-77 707 197,402	-58 715 282,400	-68 457 915,850
Décaissements provenant des emprunts bancaires	-815 510,996	-810 678,219	-1 623 640,498
Encaissements d'emprunts pour financement des stocks	7 000 000,000		
Remboursement d'emprunts pour financement des stocks			
Encaissements pour rachat des billets de trésorerie	19 000 000,000	33 500 000,000	33 500 000,000
Décaissements pour souscription des billets de trésorerie	-19 000 000,000	-33 500 000,000	-33 500 000,000
Décaissements pour autres formes de placement monétaire			-22 000 000,000
Encaissements provenant des autres formes de placement monétaire			22 000 000,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-71 522 708,398</b>	<b>-59 525 960,619</b>	<b>-70 081 556,348</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b><u>-60 350 120,934</u></b>	<b><u>-39 768 834,859</u></b>	<b><u>28 895 450,409</u></b>
Trésorerie au début de l'exercice	<b><u>62 318 068,338</u></b>	<b><u>33 422 617,929</u></b>	<b><u>33 422 617,929</u></b>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<b><u>1 967 947,404</u></b>	<b><u>-6 346 216,930</u></b>	<b><u>62 318 068,338</u></b>

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

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES** **ARRETES AU 30 JUIN 2016**

### **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	120.000.000 de dinars
Nombre de titres	120.000.000 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	12 302 132	10,25 %
- S.T.A.R.	6 310 256	5,26 %
- Brasseries et Glacières Internationales	47 191 222	39,33 %
- Maghreb Investissement	16 327 290	13,61 %
- Autres actionnaires	37 869 100	31,56 %
<b>TOTAL</b>	<b>120 000 000</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 2016, 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 2016 se sont élevées à 10 365 000 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 3 108 540 dinars représentant les 103 618 actions souscrites à l'augmentation du capital de la S T B G.
  - l'achat en bourse de 39 000 actions STBO pour : 390 000 dinars.
  - L'achat en bourse de 13 813 actions STBG pour : 414 390 dinars
  - l'achat en bourse de 1 120 000 actions SOSTEM pour : 5 600 000 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 2016	JUIN 2015	DECEMBRE 2015
- Débiteurs divers	1 484 989	1 769 116	2 518 292
- Emballages à rendre	330 063	195 984	303 170
<b>TOTAL</b>	<b>1 815 052</b>	<b>1 965 100</b>	<b>2 821 462</b>

### III-3 - STOCKS:

	JUIN 2016	JUIN 2015	DECEMBRE 2015
- Matières premières	15 349 211	20 808 454	16 125 334
- Matières consommables	34 651 352	31 882 832	32 063 307
- Produits finis	25 354 424	10 983 428	18 815 831
- Marchandises	1 144 827	1 186 961	1 027 058
<b>TOTAL</b>	<b>76 499 814</b>	<b>64 861 675</b>	<b>68 031 530</b>

La provision constituée pour dépréciation des stocks est de 841 218 dinars.

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

	JUIN 2016	JUIN 2015	DECEMBRE 2015
- Clients locaux	45 834 253	16 214 536	26 558 253
- Clients étrangers	6 085 957	10 862 823	6 160 536
- Clients filiales	23 064 515	27 748 409	13 082 014
- Clients douteux	10 063 547	9 397 332	9 837 269
- Locataires d'immeubles	32 080	21 296	-34 062
- Effets à recevoir	1 118 212	26 024 581	5 807 437
- Clients locataires de camions	-25 066	- 25 067	-25 066
<b>TOTAL</b>	<b>86 173 498</b>	<b>90 243 910</b>	<b>61 386 381</b>

Courant le 1<sup>er</sup> semestre 2016, il a été constitué une provision pour créances douteuses pour 66 138 dinars et une reprise de provisions pour 3 950 dinars. Ainsi, la provision pour créances douteuses est passée de 9 920 391 dinars en Décembre 2015 à 9 982 579 dinars en Juin 2016.

### III-5 - AUTRES ACTIFS COURANTS :

	JUIN 2016	JUIN 2015	DECEMBRE 2015
- Charges payées d'avance	702 238	715 392	360 697
- Créances sur cessions titres (1)	347 313	347 313	347 387
- Débiteurs divers	753 646	1 214 327	703 120
- Fournisseurs débiteurs locaux	7 854 240	6 226 503	4 684 440
- Fournisseurs débiteurs étrangers	2 555 238	6 437 292	734 842
- Produits à recevoir	3 991 601	9 864 060	3 171 844
- Compte de régularisation	-21 352	-11 239	
<b>TOTAL</b>	<b>16 182 924</b>	<b>24 793 648</b>	<b>10 002 330</b>

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

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

	JUIN 2016	JUIN 2015	DECEMBRE 2015
- Personnel	115 997	90 047	85 508
- 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>3 791 580</b>	<b>3 765 630</b>	<b>3 761 091</b>

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

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

	JUN 2016	JUN 2015	DECEMBRE 2015
- Effets à l'encaissement	5 665 378	2 449	6 654 812
- Effets à l'escompte	9 747 705		
- Chèques à l'encaissement	659 807	931 491	50 281
- Banques	8 639 569	9 816 296	55 355 113
- C C P	240 021	238 036	237 972
- Caisses	305 884	159 049	68 078
<b>TOTAL</b>	<b>25 258 364</b>	<b>11 147 321</b>	<b>62 366 259</b>

### III-8 - CAPITAUX PROPRES :

	JUN 2016	JUN 2015	DECEMBRE 2015
- Capital social	120 000 000	105 000 000	105 000 000
- Réserves légales	10 500 000	9 000 000	9 000 000
- Réserves spéciales de réévaluation	8 708 771	8 708 771	8 708 771
- Compte spécial d'investissement	87 164 128	79 163 928	79 163 928
-Subvention d'Investissement	336 181	327 074	336 181
- Résultats reportés	104 502 987	94 537 990	94 537 990
<b>TOTAL</b>	<b>331 212 067</b>	<b>296 737 763</b>	<b>296 746 870</b>

L'évolution de 34 465 197 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 13 650 000 dinars et le prélèvement d'un montant de 1 350 000 dinars du compte spécial d'investissement devenu disponible conformément à la première résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 14 Avril 2016.

2) L'affectation partielle du bénéfice de l'exercice 2015 conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 14 Avril 2016, à savoir :

- Réserves légales : 1 500 000 dinars

-Résultats reportés : Reprise de 94 537 990 dinars de 2014 et affectation de 104 502 987 dinars en 2015, soit une augmentation de 9 964 997 dinars.

- Compte spécial d'investissements 9 350 200 dinars.

- Compte de réserves spéciales d'investissements 13 650 000 dinars.

### III-9 – EMPRUNTS

INSTITUTIONS FINANCIERES	Moyen terme	Court terme
- BT CMT 2500		250 000
- BT CMT 4615		461 500
- ATTIJARI BANK CMT 1000		106 523
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>818 023 (M1)</b>

(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 :

	JUN 2016	JUN 2015	DECEMBRE 2015
Emballages divers consignés	44 946 070	42 453 435	43 835 792
<b>TOTAL</b>	<b>44 946 070</b>	<b>42 453 435</b>	<b>43 835 792</b>

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

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

	JUIN 2016	JUIN 2015	DECEMBRE 2015
- Provisions diverses	6 548 887	5 548 887	6 298 887
<b>TOTAL</b>	<b>6 548 887</b>	<b>5 548 887</b>	<b>6 298 887</b>

La société a constitué une provision de 250 000 dinars courant le 1<sup>er</sup> semestre 2016.

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

	JUIN 2016	JUIN 2015	DECEMBRE 2015
- Fournisseurs locaux	5 787 405	7 099 568	8 287 621
- Fournisseurs locaux, factures non parvenues	917 141	1 908 519	1 173 293
- Fournisseurs étrangers	10 979 322	7 096 426	8 370 714
- Fournisseurs, effets à payer	1 360 017	6 189 423	18 801 842
- Fournisseurs, filiales	10 454 400	7 767 078	14 152 338
<b>TOTAL</b>	<b>29 498 285</b>	<b>30 061 014</b>	<b>50 785 808</b>

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

	JUIN 2016	JUIN 2015	DECEMBRE 2015
Dividendes et jetons de présence	2 010 162	11 074 740	1 717 359
État, impôt sur les sociétés <b>III-13-1</b>	4 789 050	2 828 276	2 712 607
État, TVA, DC et autres <b>III-13-2</b>	8 356 181	15 747 682	19 266 384
État, retenue à la source	554 885	609 809	663 245
CNSS et organismes sociaux	-3 128 601	-1 325 807	2 436 056
Charges à payer <b>III-13-3</b>	16 395 282	15 480 706	9 262 274
<b>TOTAL</b>	<b>28 976 959</b>	<b>44 415 407</b>	<b>36 057 925</b>

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

Le solde du compte “ État, impôts sur les sociétés ” pour 4 789 050 dinars se justifie par l’estimation de l’impôt sur les sociétés au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2016 pour 8 488 555 dinars diminués des retenues à la source pour 559 996 dinars et de l’acompte provisionnel pour 3 139 509 dinars.

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

Il s’agit principalement :

- De la TVA du mois de Juin 2016 pour 1 366 822 dinars.
- Du DC du mois de Juin 2016 pour 6 790 770 dinars.
- Des autres avances d’impôts pour 198 589 dinars.

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

Les charges restant dues au 30 Juin 2016 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 2016 pour 949 706 dinars,
- Des congés à payer et des primes du 1<sup>er</sup> semestre 2016 pour 2 787 000 dinars.
- Des provisions pour charges diverses du 1<sup>er</sup> semestre 2016 pour 12 658 576 dinars.

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

	JUIN 2016	JUIN 2015	DECEMBRE 2015
- Banques	23 290 416	17 493 539	48 191
- Échéances à moins d’un an des emprunts à moyen terme	818 024	812 961	1 633 534
- Autres Emprunts bancaires à court terme	7 000 000		
<b>TOTAL</b>	<b>31 108 440</b>	<b>18 306 500</b>	<b>1 681 725</b>

### III-15 - REVENUS :

	JUN 2016	JUN 2015	DECEMBRE 2015
- Ventes de produits finis fabriqués par la société (1)	184 507 816	116 622 993	251 624 727
- Ventes de marchandises en l'état (2)	27 147 034	20 160 461	47 437 259
- R.R.R. accordés sur vente de produits finis	-932 623	-911 201	-2 494 925
- Ventes de produits résiduels et d'emballages	636 462	736 110	1 488 029
- Travaux	196 493	22 168	75 514
- Locations	403 566	376 684	838 658
- Ventes d'articles de stock	7 313 669	8 524 558	16 926 762
- Produits des activités annexes	4 356 802	3 224 701	7 115 145
<b>TOTAL</b>	<b>223 629 219</b>	<b>148 756 474</b>	<b>323 011 169</b>

1) Compte tenu de la loi des finances pour l'année 2016 et afin d'éviter les pertes de la taxe sur les freintes de la bière, un accord a été conclu entre la SFBT et sa filiale la SEABG pour que la fabrication de la bière en boîte soit sous-traitée par la SEABG, moyennant un prix de sous-traitance. Ainsi le chiffre d'affaires de la bière ne représente pas seulement le prix du vrac mais celui des boîtes remplies par la SEABG.

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

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

	JUN 2016	JUN 2015	DECEMBRE 2015
- Autres revenus			198 454
- Redevances pour concessions, brevets, licences et marques	108 257	11 861 608	25 054 773
- Autres produits accessoires	1 835 785	2 286 128	4 940 628
- Divers profits sur exercices antérieurs	2 830		4 618
-Quote part subvention d'investissement inscrite au capital		34 000	120 686
-Reprise sur provision pour risques et charges	203 110	408 603	408 603
-Reprise sur provision pour dépréciation des comptes clients	3 950	10 918	19 917
<b>TOTAL</b>	<b>2 153 932</b>	<b>14 601 257</b>	<b>30 747 679</b>

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

	JUN 2016	JUN 2015	DECEMBRE 2015
- Variation des stocks de produits finis	-6 538 593	-2 588 854	-10 421 257
<b>TOTAL</b>	<b>-6 538 593</b>	<b>-2 588 854</b>	<b>-10 421 257</b>

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

	JUN 2016	JUN 2015	DECEMBRE 2015
- Achats autres marchandises	676 389	672 882	1 374 034
- Variation des stocks de marchandises	-117 769	60 766	220 669
- Achats marchandises revendus en l'état	26 670 023	19 806 040	46 594 061
<b>TOTAL</b>	<b>27 228 643</b>	<b>20 539 688</b>	<b>48 188 764</b>

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

	JUN 2016	JUN 2015	DECEMBRE 2015
- Achats stockés matières premières et fournitures liées	31 767 398	46 700 205	81 709 375
- Achats stockés matières et fournitures consommables et emballages	27 587 603	28 379 317	58 435 296
- Achats de pièces matériels équipements travaux non stockés	94 619	66 732	151 852
- Achats non stockés de matières et fournitures	4 857 753	4 930 721	10 710 728
- Achats de prestation de services (1)	66 184 643	8 498 487	31 472 115
- Variation stocks matières premières et fournitures liées	776 698	-9 788 223	-5 105 103
-Variation des approvisionnements liés à l'exploitation	-2 588 620	-445 817	-626 292
<b>TOTAL</b>	<b>128 680 094</b>	<b>78 341 422</b>	<b>176 747 971</b>

- (1) Pour une meilleure lecture des états financiers au 30 juin 2015, la sous-traitance de la production a été reclassée de la rubrique «Autres charges d'exploitation » à la rubrique « Achats d'approvisionnement consommés».

### III-20 - CHARGES DE PERSONNEL :

	JUIN 2016	JUIN 2015	DECEMBRE 2015
- Appointements et complément d'appointements	12 926 815	11 419 582	24 266 958
- Charges sociales	3 929 736	3 606 736	4 940 674
<b>TOTAL</b>	<b>16 856 551</b>	<b>15 026 318</b>	<b>29 207 632</b>

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

	JUIN 2016	JUIN 2015	DECEMBRE 2015
- Dotations aux amortissements immobilisations	7 638 596	6 855 064	14 188 226
- Dotations casse bouteilles et ébréchés	652 344	878 866	1 890 844
- Dotations aux provisions pour dépréciation créances clients	66 138	232 645	695 759
-Dotations aux provisions pour dépréciations des stocks			296 000
-Dotations aux provisions pour risques divers	250 000	250 000	1 394 244
<b>TOTAL</b>	<b>8 607 078</b>	<b>8 216 575</b>	<b>18 465 073</b>

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

	JUIN 2016	JUIN 2015	DECEMBRE 2015
- Publicité, publications	5 172 101	4 057 200	8 436 984
- Travaux facturés aux filiales	-3 426 209	-2 682 570	-5 818 663
- Relations publiques	694 800	371 011	1 399 499
- Services extérieurs	265 616	274 661	534 469
- Autres services extérieurs (1)	3 595 434	3 127 741	6 900 727
- Charges divers ordinaires	3 838 714	3 130 660	7 817 242
- Impôts et taxes	978 113	870 061	2 017 760
- Divers produits sur exercices antérieurs	-488 825	-1 005 235	-1 429 441
- Autres charges liées à l'exploitation	6 241 969	5 703 120	4 903 723
- Reprises sur autres charges liées à l'exploitation	-4 795 662	-4 017 903	-4 511 903
<b>TOTAL</b>	<b>12 076 051</b>	<b>9 828 746</b>	<b>20 250 397</b>

- (1) Pour une meilleure lecture des états financiers au 30 juin 2015, la sous-traitance de la production a été reclassée de la rubrique «Autres charges d'exploitation » à la rubrique « Achats d'approvisionnement consommés».

### III-23 - CHARGES FINANCIERES NETTES :

	JUIN 2016	JUIN 2015	DECEMBRE 2015
- Charges d'intérêts	287 445	395 454	906 446
- Pertes de changes	2 354 917	1 121 840	1 899 421
- Gains de changes	-532 477	-572 391	-759 106
- Provisions pour dépréciation des titres de placements			17 115
<b>TOTAL</b>	<b>2 109 885</b>	<b>944 903</b>	<b>2 063 876</b>

### III-24 - PRODUITS DES PLACEMENTS :

	JUIN 2016	JUIN 2015	DECEMBRE 2015
- Revenus des titres de participations	59 353 803	53 663 137	53 780 353
- Revenus des titres de créances			119 027
- Intérêts des comptes courants	325 670	193 893	648 147
-Divers profits de placement sur exercice antérieurs	34	82 470	82 509
<b>TOTAL</b>	<b>59 679 507</b>	<b>53 939 500</b>	<b>54 630 036</b>

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

	<b>JUIN 2016</b>	<b>JUIN 2015</b>	<b>DECEMBRE 2015</b>
- Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	331 504	46 073	202 813
- Divers autres produits et profits de l'exercice	3 952	196 709	200 137
- Divers produits et profits des exercices antérieurs	230 366	195 221	195 221
<b>TOTAL</b>	<b>565 822</b>	<b>438 003</b>	<b>598 171</b>

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

	<b>JUIN 2016</b>	<b>JUIN 2015</b>	<b>DECEMBRE 2015</b>
- Autres charges diverses ordinaires	46 307	110 992	138 661
- Amendes et pénalités	929	7 523	16 597
<b>TOTAL</b>	<b>47 236</b>	<b>118 515</b>	<b>155 258</b>

**NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**AU 30 JUIN 2016**

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 28 078 109 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	30/06/2016	31/12/2015	Variations et réajustement
Dotations aux amortissements et aux provisions	7 954 734		<b>7 954 734</b>
Casse de Bouteilles	652 343		<b>652 343</b>
Reprises de provisions	-207 060		<b>-207 060</b>
Variation des stocks de produits finis	25 354 424	18 815 831	-6 538 593
Variation des stocks de matières premières	15 349 211	16 125 334	776 123
Variation des stocks de matières consommables	34 651 352	32 063 307	-2 588 045
Variation des stocks de marchandises	1 144 827	1 027 058	-117 769
			<b>-8 468 284</b>
Variation des clients et comptes rattachés	86 173 498	61 386 381	-24 787 117
Variation des emballages consignés	-44 946 070	-43 835 792	1 110 278
			<b>-23 676 838</b>
Variation des autres actifs non courants	1 815 052	2 821 462	1 006 410
Variation et réajustement des autres actifs courants	16 182 924	10 002 330	-6 180 594
Variation et réajustement des placements et autres actifs financiers	3 791 580	3 761 091	-30 489
			<b>-5 204 672</b>
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	29 498 285	50 785 808	-21 287 523
Variation et réajustement des autres passifs courants	28 976 959	36 057 925	-7 080 966
			<b>-28 368 489</b>
Plus value sur cession des immobilisations corporelles	-331 504		<b>-331 504</b>
Moins value sur cession des immobilisations financières			
Encaissements dividendes	-58 901 319		<b>-58 901 319</b>
Production d'immobilisations corporelles			
<b>Total des variations et des réajustements</b>			<b>-116 551 088</b>
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>			<b>88 472 979</b>
<b>VARIATION 1</b>			<b>-28 078 109</b>

**2** / Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont dégagé un excédent de **39 250 697** dinars provenant de ce qui suit :

- Décaissements pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 10 137 692 dinars.
- Décaissements pour la libération des 103 618 actions souscrites à l'augmentation du capital de la S T B G pour 3 108 540 dinars.
- L'achat en bourse de 39 000 actions STBO pour 390 000 dinars.
- L'achat en bourse de 13 813 actions STBG pour 414 390 dinars.
- L'achat en bourse de 1 120 000 actions SOSTEM pour 5 600 000 dinars.
- Encaissements des dividendes et autres distributions pour 58 901 319 dinars

**VARIATION 2 : 39 250 697 dinars.**

3/ La trésorerie liée aux activités de financement a dégagé un déficit de **71 522 708** dinars détaillé comme suit :

- Décaissements des dividendes et autres distributions pour 77 707 197 dinars.
- Encaissements pour rachat des billets de trésorerie pour 19 000 000 dinars.
- Décaissements pour souscription des billets de trésorerie pour 19 000 000 dinars.
- Décaissements pour remboursement emprunts bancaires à moins d'un an pour 815 511 dinars.
- Encaissements d'emprunts pour financement des stocks pour 7 000 000 dinars.

**VARIATION 3 : -71 522 708 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 2016**

## 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 2016, 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 **419.685.045** dinars y compris le bénéfice de la période s'élevant à **88.472.979** 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 2016, 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 2016

**Conseil Audit Formation**

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

**Abderrahmen FENDRI**

**Abdelaziz KRAMTI**