

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE

SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE -SFBT-

Siège social : Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord -1080 Tunis-

La Société de Fabrication des Boissons de Tunisie - SFBT, publie ci-dessous, ses états financiers Intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Abderrahmen FENDRI (Conseil Audit Formation) et Mr Abdelaziz KRAMT (Sté Conseil & Audit).

Période du 01/01/2013 au 30/06/2013
(en dinar Tunisien)

Actifs	Notes	Au 30/06/2013	Au 30/06/2012	Au 31/12/2012
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	<i>III-1</i>	1 617 494	760 344	767 619
Moins : amortissements	<i>III-1</i>	-645 471	-543 064	-593 290
		972 022	217 279	174 329
Immobilisations corporelles	<i>III-1</i>	274 423 179	259 477 139	268 147 483
Moins : amortissements	<i>III-1</i>	-143 351 193	-132 664 968	-138 129 816
Moins : provisions		-358 827	-358 827	-358 827
		130 713 158	126 453 344	129 658 841
Immobilisations financières	<i>III-1</i>	163 095 053	128 764 420	133 433 053
Moins : provisions	<i>III-1</i>	-7 200 000	-4 200 000	-5 700 000
		155 895 053	124 564 420	127 733 053
Total des actifs immobilisés		287 580 234	251 235 043	257 566 223
Autres actifs non courants	<i>III-2</i>	2 002 663	2 159 723	2 979 951
Total des actifs non courants		289 582 897	253 394 766	260 546 173
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	<i>III-3</i>	47 874 704	42 449 644	40 304 141
Moins : provisions		-629 961	-357 396	-357 396
		47 244 743	42 092 248	39 946 745
Clients et comptes rattachés	<i>III-4</i>	68 659 871	80 277 599	60 461 311
Moins : provisions		-9 045 793	-8 295 235	-8 695 235
		59 614 078	71 982 364	51 766 076
Autres actifs courants	<i>III-5</i>	12 835 376	7 187 628	4 387 932
Placements et autres actifs financiers	<i>III-6</i>	3 998 220	11 596 000	4 162 429
Moins : provisions		-119 000		
		3 879 220	11 596 000	4 162 429
Liquidités et équivalents de liquidités	<i>III-7</i>	4 981 336	21 016 890	10 061 619
Total des actifs courants		128 554 753	153 875 129	110 324 802
TOTAL DES ACTIFS		418 137 650	407 269 895	370 870 975

Bilan

Période du 01/01/2013 au 30/06/2013

(en dinar Tunisien)

Capitaux Propres et Passifs	Notes	Au 30/06/2013	Au 30/06/2012	Au 31/12/2012
Capitaux propres				
Capital social	III-8	80 000 000	76 000 000	76 000 000
Réserves	III-8	16 308 771	15 308 771	15 308 771
Autres capitaux propres	III-8	48 837 432	27 355 543	27 355 543
Résultats reportés	III-8	76 958 327	80 545 755	80 545 755
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		222 104 530	199 210 069	199 210 069
Résultat net de la période		71 169 907	48 914 373	49 412 572
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement				24 816 815
Total des capitaux propres avant affectation		293 274 437	248 124 442	273 439 456
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	III-9	7 029 074	10 723 926	7 029 074
Autres passifs financiers	III-10	38 242 206	36 145 874	37 342 377
Provisions	III-11	3 409 433	2 734 433	3 184 433
Total des passifs non courants		48 680 713	49 604 234	47 555 885
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	III-12	17 640 253	19 743 128	18 013 619
Autres passifs courants	III-13	42 058 957	73 114 152	23 587 393
Concours bancaires et autres passifs financiers	III-14	16 483 291	16 683 940	8 274 622
Total des passifs courants		76 182 500	109 541 219	49 875 634
TOTAL DES PASSIFS		124 863 213	159 145 453	97 431 519
Total des capitaux propres et des passifs		418 137 650	407 269 895	370 870 975

Etat de résultat
Période du 01/01/2013 au 30/06/2013
(en dinar Tunisien)

	NOTES	Au 30/06/2013	Au 30/06/2012	Au 31/12/2012
Produits d'exploitation				
Revenus	III-15	154 816 533	131 609 877	292 192 193
Autres produits d'exploitation	III-16	14 029 126	11 912 291	25 057 096
Production immobilisée		0	0	72 274
Total des produits d'exploitation		168 845 659	143 522 168	317 321 564
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -)	III-17	806 998	745 909	-140 569
Achats de marchandises consommés	III-18	21 133 143	16 967 389	38 102 284
Achats d'approvisionnements consommés	III-19	76 070 478	65 131 311	150 244 924
Charges de personnel	III-20	13 540 814	11 924 330	24 188 889
Dotations aux amortissements et aux provisions	III-21	6 944 559	5 941 406	13 496 717
Autres charges d'exploitation	III-22	15 939 544	16 934 950	35 642 958
Total des charges d'exploitation		134 435 535	117 645 295	261 535 204
Résultat d'exploitation		34 410 124	25 876 873	55 786 360
Charges financières nettes				
Charges financières nettes	III-23	-3 143 099	-1 711 919	-3 975 696
Produits des placements	III-24	46 671 753	29 627 821	30 080 875
Autres gains ordinaires	III-25	186 365	419 071	431 025
Autres pertes ordinaires	III-26	-104 636	-157 473	-337 940
Résultat des activités ordinaires avant réinvest et impôt		78 020 507	54 054 373	81 984 625
Impôt sur les sociétés		6 850 600	5 140 000	7 755 239
Résultat des activités ordinaires		71 169 907	48 914 373	74 229 387
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)				
Résultat des activités ordinaires après impôt		71 169 907	48 914 373	49 412 572
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement				24 816 815
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
Résultat net de l'exercice		71 169 907	48 914 373	74 229 387

Etat de flux de trésorerie
Période du 01/01/2013 au 30/06/2013
(en dinar Tunisien)

Désignations	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat de l'exercice	71 169 907	48 914 373	74 229 387
Ajustements pour amortissements et provisions	7 859 065	5 115 109	13 240 772
Ajustements pour casse bouteilles	704 494	826 297	1 755 946
Ajustements pour reprise sur provisions	-15 361	-1 666	-109 666
Variation des stocks	-7 570 563	-6 578 233	-4 432 730
Variation des créances	-7 298 731	-12 077 598	8 935 192
Variation des autres actifs	-7 305 947	-4 407 965	-2 301 927
Variations des fournisseurs et autres dettes	18 098 197	10 048 000	1 246 733
Ajustements pour plus ou moins value sur cession	-5 324	-28 133	-28 133
Ajustements pour encaissement de dividendes	-38 092 433	-25 472 060	-29 533 991
Transfert des charges			-72 274
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	37 543 304	16 338 125	62 929 309
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-7 487 619	-18 352 343	-27 852 472
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Encaissements dividendes et autres distributions	38 092 433	25 472 060	29 533 991
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-29 662 000	-10 117 783	-14 491 837
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			
Encaissements des cessions des titres de participations			200 000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	942 814	-2 998 067	-12 610 318
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Décaissements Dividendes et autres distributions	-51 918 420	-145 000	-42 784 209
Décaissements provenant des emprunts bancaires	-1 408 694	-1 768 596	-4 008 729
Remboursement d'emprunts pour financement des stocks			
Encaissements provenant d'autres emprunts			
Remboursement d'autres emprunts			
Encaissements pour rachat des billets de trésorerie	29 000 000	8 300 000	24 700 000
Décaissements pour souscription des billets de trésorerie	-29 000 000	-14 700 000	-24 700 000
Décaissements pour autres formes de placement monétaire			
Encaissements provenant des autres formes de placement monétaire	140 000	266 000	673 000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	-53 187 114	-8 047 596	-46 119 938
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
Variation de trésorerie	<u>-14 700 996</u>	<u>5 292 462</u>	<u>4 199 053</u>
Trésorerie au début de l'exercice	<u>5 484 254</u>	<u>5 484 254</u>	<u>1 285 201</u>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>-9 216 742</u>	<u>10 776 716</u>	<u>5 484 254</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2013

I - PRESENTATION DE LA SOCIETE

Dénomination sociale	Société Fabrication des Boissons de Tunisie
Forme Juridique	Société Anonyme
Date de création	JUIN 1925
Capital social	80.000.000 de dinars
Nombre de titres	80.000.000 actions
Date de clôture	31 décembre
Siège social	Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord – 1080 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 FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE** sont :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
- B.N.A. Participations	11 207 305	14,01 %
- S.T.A.R.	6 547 582	8,37 %
- Brasseries et Glacières Internationales	28 377 218	35,47 %
- Maghreb Investissement	10 884 836	13,61 %
- Autres actionnaires	22 983 059	28,54 %
TOTAL	80 000 000	100,00 %

II - PRINCIPES ET SYSTEME COMPTABLES

II-1 - PRINCIPES ET CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers de la SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE sont tenus et présentés conformément aux dispositions :

- De la loi 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises,
- Du décret 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité,
- Et les arrêtés du Ministère des Finances, portant approbation des normes comptables.

II-2 - LES IMMOBILISATIONS

Les immobilisations de la société sont enregistrées à leur prix de revient hors taxes, à l'exception des emballages (bouteilles et casiers) qui sont comptabilisés en TTC. Leur amortissement est calculé sur une base linéaire tenant compte de la durée de vie estimée de chaque bien immobilisé conformément à la réglementation fiscale en vigueur.

Les taux d'amortissement pratiqués par la société sont les suivants :

- Logiciels	33,33 %
- Constructions	5 %
- installations techniques matériel et outillage industriels	10 %
- Installations techniques matériel et outillage industriels Brasserie	15 %
- Matériel de transport et de manutention	20 %
- Mobilier et matériel de bureau	10 %
- Matériel informatique	15 %
- Agencement, aménagement et installation.....	10 %
- Emballages commerciaux durables (les casiers)	10 %

Pour les bouteilles, leur amortissement est constaté pour le montant de la casse semestrielle.

II-3 - LES STOCKS

Les stocks de la SFBT sont valorisés comme suit :

- Les matières premières et consommables à leur prix de revient hors taxes
- Les marchandises à leur prix d'achat auprès des filiales hors taxes,
- Les produits finis à leur coût de production hors taxes.

II-4 - UNITE MONETAIRE

Les états financiers, couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 Juin 2013, 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 2013 se sont élevées à 8 161 650 dinars. Elles concernent principalement les constructions, le matériel de brasserie, de boissons gazeuses, les autres immobilisations et les emballages commerciaux.

III-1-2 - Les immobilisations financières :

Les immobilisations financières ont subi les mouvements suivants :

- **Souscription et libération au capital des sociétés suivantes :**
 - La souscription et la libération de 1 663 200 dinars représentant les 16 632 actions souscrites à l'augmentation du capital de la S G B I A.
 - La souscription et la libération de 4 595 000 dinars représentant les 45 950 actions souscrites à l'augmentation du capital de la PREFORME.
 - la souscription et la libération de 21 396 800 dinars représentant les 4 279 360 actions souscrites à l'augmentation du capital de la SOSTEM.
 - la souscription et la libération de 915 000 dinars représentant les 9150 actions souscrites à l'augmentation du capital de la SMVDA.
 - la souscription et la libération de 1 092 000 dinars représentant les 109 200 actions souscrites à l'augmentation du capital de la S T B O .
- **Réduction du capital :**

La valeur des 7776 actions de 100 dinars chacune soit 777 600 dinars, appartenant à la société dans le capital de la SFBT Distribution ont été réduites à 194 400 dinars conformément à la deuxième résolution de l'assemblée générale extraordinaire du 22 Avril 2013, qui a réduit le nominal des actions émises de 100 dinars à 25 dinars.

- **Provisions :**

La provision constituée pour dépréciation des titres de participation est de 7 200 000 dinars dont 1 500 000 dinars au premier semestre 2013. Elle concerne la SOTUCOLAIT pour 500 000 dinars et la SMVDA RAOUDHA pour 6 700 000 dinars.

III-2 - AUTRES ACTIFS NON COURANTS :

	JUIN 2013	JUIN 2012	DECEMBRE 2012
- Débiteurs divers	1 872 423	2 002 033	2 829 761
- Emballages à rendre	130 240	157 690	150 190
TOTAL	2 002 663	2 159 723	2 979 951

III-3 - STOCKS:

	JUIN 2013	JUIN 2012	DECEMBRE 2012
- Matières premières	13 523 282	9 272 017	11 402 182
- Matières consommables	27 511 350	26 355 321	21 201 631
- Produits finis	6 190 890	6 100 928	7 014 991
- Marchandises	649 182	721 378	685 337
TOTAL	47 874 704	42 449 644	40 304 141

Au cours du premier semestre 2013, une provision pour dépréciation des stocks a été constituée pour 272 565 dinars. Ainsi la provision pour dépréciation des stocks est passée de 357 396 dinars en Décembre 2012 à 629 961 dinars en Juin 2013.

III-4 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

	JUIN 2013	JUIN 2012	DECEMBRE 2012
- Clients locaux	17 084 321	18 761 178	13 522 152
- Clients étrangers	8 078 529	8 607 881	7 106 084
- Clients filiales	30 010 979	32 244 299	8 417 680
- Clients douteux	8 727 080	8 455 062	8 668 720
- Locataires d'immeubles	-46 425	-18 469	-41 578
- Effets à recevoir	4 795 244	12 232 905	22 777 129
- Clients locataires de camions	10 143	-5 257	11 124
TOTAL	68 659 871	80 277 599	60 461 311

Courant le 1^{er} semestre 2013, il a été constitué une provision pour créances douteuses pour 365 919 dinars et une reprise de provisions pour 15 361 dinars. Ainsi, la provision pour créances douteuses est passée de 8 695 235 dinars en Décembre 2012 à 9 045 793 dinars en Juin 2013.

III-5 - AUTRES ACTIFS COURANTS :

	JUIN 2013	JUIN 2012	DECEMBRE 2012
- Charges payées d'avance	822 613	705 673	363 866
- Créances sur cessions titres (1)	515 996	315 996	615 996
- Etat impôt sur les sociétés			280 369
- Débiteurs divers	110 768	449 400	784 650
- Produits à recevoir	11 402 507	5 882 235	2 370 234
- Compte de régularisation	-16 508	-165 676	-27 183
TOTAL	12 835 376	7 187 628	4 387 932

(1) Il s'agit principalement du compte courant de la SFBT Italie.

III-6 - PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

	JUIN 2013	JUIN 2012	DECEMBRE 2012
- Personnel	92 427	243 207	116 636
- Douane, consignation	22 352	22 352	22 352
- Actions tunisiennes cotées	1 527 991	2 027 991	1 527 991
- Actions tunisiennes non cotées	1 328 450	1 328 450	1 328 450
- Billets de trésorerie et autres placements		6 400 000	
- Autres placements courants	1 027 000	1 574 000	1 167 000
TOTAL	3 998 220	11 595 000	4 162 429

- **Provision :**

Au cours du premier semestre 2013, il a été constitué une provision pour dépréciation des titres UIB pour 119 000 dinars.

III-7 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

	JUIN 2013	JUIN 2012	DECEMBRE 2012
- Effets à l'encaissement	2 449	2 449	3 149
- Chèques à l'encaissement	468 431	1 406 538	
- Banques	4 205 550	19 349 147	10 019 689
- C C P	6 001	5 733	6 001
- Caisses	298 905	253 023	32 780
TOTAL	4 981 336	21 016 890	10 061 619

III-8 - CAPITAUX PROPRES :

	JUIN 2013	JUIN 2012	DECEMBRE 2012
- Capital social	80 000 000	76 000 000	76 000 000
- Réserves légales	7 600 000	6 600 000	6 600 000
- Réserves spéciales de réévaluation	8 708 771	8 708 771	8 708 771
- Réserves pour réinvestissements exonérés	48 172 358	27 355 543	27 355 543
-Subvention d'Investissement	665 074		
- Résultats reportés	76 958 327	80 545 755	80 545 755
TOTAL	222 104 530	199 210 069	199 210 069

L'évolution de 22 894 461 dinars provient de :

1) L'augmentation du capital de la société par incorporation du compte spécial d'investissement pour 4 000 000 dinars conformément à la première résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 17 Mai 2013.

2) L'affectation partielle du bénéfice de l'exercice 2012 conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 Mai 2013 à savoir :

- Réserves légales : 1 000 000 dinars

-Résultats reportés : Reprise de 80 545 755 dinars de 2011 et affectation de 76 958 327 dinars en 2012, soit une diminution de 3 587 428 dinars.

- 20 816 815 dinars en réserves pour réinvestissements exonérés loi 93-120

3) La constatation de la première tranche de la subvention d'Investissement relative au troisième programme de mise à niveau (Man3) pour 665 074 dinars.

III-9 – EMPRUNTS

INSTITUTIONS FINANCIERES	Moyen terme	Court terme
- BIAT CMT 720	158 276	113 788
- BIAT CMT 3200	706 798	507 035
- BT CMT 2500	1 500 000	250 000
- BT CMT 4615	2 769 000	461 500
- ATTIJARI BANK CMT 1000	602 360	137 328
- ATTIJARI BANK CMT 2 710	597 640	428 812
- ATB CMT 2 690	538 000	269 000
- UBCI CMT 785	157 000	117 750
Total	7 029 074	2 285 213 (M1)

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

III-10 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

	JUIN 2013	JUIN 2012	DECEMBRE 2012
Emballages divers consignés	38 242 206	36 145 874	37 342 377
TOTAL	38 242 206	36 145 874	37 342 377

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

III-11 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES :

	JUIN 2013	JUIN 2012	DECEMBRE 2012
- Provisions diverses	3 409 433	2 734 433	3 184 433
TOTAL	3 409 433	2 734 433	3 184 433

III-12 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

	JUIN 2013	JUIN 2012	DECEMBRE 2012
- Fournisseurs locaux	420 874	224 407	2 538 417
- Fournisseurs locaux en attente de factures	1 206 829	1 753 179	194 919
- Fournisseurs étrangers	8 586 960	8 626 965	8 781 807
- Effets à payer	4 093 428	5 654 312	3 899 630
- Fournisseurs, filiales	3 332 162	3 484 265	2 598 846
TOTAL	17 640 253	19 743 128	18 013 619

III-12-1- Le solde des “ Fournisseurs locaux ” est le cumul des comptes créditeurs pour 5 298 281 dinars et des comptes débiteurs pour 4 877 407 dinars.

III-12-2- Le solde des “ Fournisseurs étrangers ” est aussi le cumul des comptes créditeurs pour 8 729 339 dinars et des comptes débiteurs pour 142 379 dinars.

III-13 - AUTRES PASSIFS COURANTS :

	JUIN 2013	JUIN 2012	DECEMBRE 2012
Dettes pour acquisition des titres de participation			294 579
Dividendes et jetons de présence	1 324 804	43 469 731	1 175 522
État, impôt sur les sociétés	4 102 422	2 455 247	
État, TVA, DC et autres	25 887 365	17 390 723	13 499 580
État, retenue à la source	499 152	282 118	562 790
CNSS et organismes sociaux	- 1458 732	-1 232 042	1 829 437
Charges à payer	11 703 946	10 748 375	6 225 485
TOTAL	42 058 957	73 114 152	23 587 393

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

Le solde du compte " État, impôts sur les sociétés " pour 4 102 422 dinars se justifie par l'estimation de l'impôt sur les sociétés au titre du 1^{er} semestre 2013 pour 6 850 600 dinars diminués des retenues à la source pour 2 748 178 dinars.

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

Il s'agit principalement :

- De la TVA du mois de Juin 2013 pour 5 104 029 dinars.
- Du DC du mois de Juin 2013 pour 20 470 616 dinars.
- Des autres avances d'impôts pour 312 720 dinars.

III-13-3 - CHARGES A PAYER :

Les charges restant dues au 30 Juin 2013 sont principalement :

- Les agios bancaires, la redevance Lowenbrau, la redevance de la poste et les charges d'intérêts des crédits bancaires du 2^{ème} trimestre 2013 pour : 537 464 dinars,
- Des congés à payer et des primes du 1^{er} semestre 2013 pour : 1 949 000 dinars.
- Des provisions pour charges diverses du 1^{er} semestre 2013 pour : 94 000 dinars.
- Des provisions au cours du premier semestre 2013 pour : 9 123 482 dinars

III-14 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

	JUIN 2013	JUIN 2012	DECEMBRE 2012
- Banques	14 198 078	14 439 228	4 577 365
- Echéances à moins d'un an des emprunts à moyen terme	2 285 213	2 244 712	3 697 257
TOTAL	16 483 291	16 683 940	8 274 622

III-15 - REVENUS :

	JUIN 2013	JUIN 2012	DECEMBRE 2012
- Ventes de produits finis fabriqués par la société	116 637 353	104 853 492	226 603 110
- Ventes de marchandises (1)	20 896 645	16 711 592	35 586 107
- R.R.R. accordés sur vente de produits finis	-1 004 164	-976 905	-2 295 213
- Ventes de produits résiduels et d'emballages	544 178	547 105	1 113 623
- Travaux	27 917	15 969	76 923
- Locations	382 836	351 423	796 946
- Ventes d'articles de stock	14 309 884	7 177 214	22 122 525
- Produits des activités annexes	3 021 884	2 929 987	6 188 172
TOTAL	154 816 533	131 609 877	292 192 193

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

III-16 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION :

	JUIN 2013	JUIN 2012	DECEMBRE 2012
- Autres revenus			30 491
- Redevances pour concession brevet licence marque	12 039 955	10 151 558	21 197 688
- Autres produits accessoires	1 973 644	1 743 492	3 703 677
- Divers profits sur exercices antérieurs	166	15 575	15 575
-Reprise sur provision pour risques et charges			108 000
Reprise sur provisions pour dépréciation des comptes clients	15 361	1 666	1 666
TOTAL	14 029 126	11 912 291	25 057 097

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

	JUIN 2013	JUIN 2012	DECEMBRE 2012
- Variation des stocks de produits finis	806 998	745 909	-140 569
TOTAL	806 998	745 909	-140 569

III-18 - ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES :

	JUIN 2013	JUIN 2012	DECEMBRE 2012
- Achats autres marchandises	625 786	193 183	992 680
- Variation des stocks de marchandises	36 155	97 033	133 074
- Achats marchandises revendues en l'état	20 471 202	16 677 173	36 976 530
TOTAL	21 133 143	16 967 389	38 102 284

III-19 - ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES :

	JUIN 2013	JUIN 2012	DECEMBRE 2012
- Achats stockés matières premières et fournitures liées	38 393 868	34 323 780	77 498 401
- Achats stockés matières et fournitures consommables et emballages	41 894 302	34 342 899	68 660 293
- Achats de pièces matériels équipements travaux non stockés	55 817	88 235	207 221
- Achats non stockés de matières et fournitures	4 139 999	3 796 951	8 303 243
- Variation stocks matières premières et fournitures liées	-2 120 891	-2 333 841	-4 463 626
-Variation des approvisionnements liés à l'exploitation	-6 292 617	-5 086 713	39 392
- Remboursement droit de douane			
TOTAL	76 070 478	65 131 311	150 244 924

III-20 - CHARGES DE PERSONNEL :

	JUIN 2013	JUIN 2012	DECEMBRE 2012
- Appointements et complément d'appointements	10 593 759	9 151 274	19 979 267
- Charges sociales	2 947 055	2 773 056	4 209 622
TOTAL	13 540 814	11 924 330	24 188 889

III-21 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :

	JUIN 2013	JUIN 2012	DECEMBRE 2012
- Dotations aux amortissements immobilisations corporelles	5 376 581	4 915 109	10 690 771
- Dotations casse bouteilles et ébréchés	704 494	826 297	1 755 946
- Dotations aux provisions pour dépréciation créances clients	365 919	200 000	600 000
-Dotations aux provisions pour dépréciations des stocks	272 565		
-Dotations aux provisions pour risques divers	225 000		450 000
TOTAL	6 944 559	5 941 406	13 496 717

III-22 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

	JUIN 2013	JUIN 2012	DECEMBRE 2012
- Publicité, publications	3 352 867	5 884 761	9 263 276
- Travaux factures aux filiales	-2 228 322	-4 288 954	-6 092 994
- Relations publiques	292 366	528 065	1 251 644
- Services extérieurs	167 257	143 113	354 347
- Autres services extérieurs	10 113 597	10 510 783	21 685 506
- Charges diverses ordinaires	2 920 055	2 702 583	7 309 401
- Impôts et taxes	807 342	650 251	1 584 964
- Divers produits sur exercices antérieurs	-444 346	-593 696	-969 383
- Autres charges liés à l'exploitation	4 926 241	4 503 997	4 362 151
- Reprises sur autres charges liées à l'exploitation	-3 967 513	-3 105 954	-3 105 954
TOTAL	15 939 544	16 934 949	35 642 958

III-23 - CHARGES FINANCIERES NETTES :

	JUIN 2013	JUIN 2012	DECEMBRE 2012
- Charges d'intérêts	647 880	704 815	1 317 255
- Pertes de changes	1 293 024	1 366 608	1 931 350
- Gains de changes	-416 805	-259 674	-673 079
- Provisions pour dépréciation des immob. Financières	1 619 000		1 500 000
- Divers produits financiers		-99 830	-99 830
TOTAL	3 143 099	1 711 919	3 975 696

III-24 - PRODUITS DES PLACEMENTS :

	JUIN 2013	JUIN 2012	DECEMBRE 2012
- Revenus des titres de participations (1)	46 407 726	29 533 991	29 533 991
- Revenus des titres de créances			173 992
- Intérêts des comptes courants	264 027	93 830	335 392
- Produits nets sur cession de valeurs mobilières			37 500
TOTAL	46 671 753	29 627 821	30 080 875

(1) L'évolution des dividendes reçus est due principalement à :

- L'augmentation des dividendes des sociétés SEABG, SGBIA, SOSTEM, SPDIT et STBG pour 15 996 258 dinars.

III-25 - AUTRES GAINS ORDINAIRES :

	JUIN 2013	JUIN 2012	DECEMBRE 2012
- Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	5 324	28 133	28 133
- Divers autres produits et profits de l'exercice	64 463	959	4 364
- Divers produits et profits des exercices antérieurs	116 578	389 979	398 528
TOTAL	186 365	419 071	431 025

III-26 - AUTRES PERTES ORDINAIRES :

	JUIN 2013	JUIN 2012	DECEMBRE 2012
- Autres charges diverses ordinaires	100 834	157 263	336 340
- Amendes et pénalités	3 803	210	1 600
TOTAL	104 637	157 473	337 940

NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
AU 30 JUIN 2013

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 **37 543 304** 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	30/06/2013	31/12/2012	Variations et réajustement
Dotations aux amortissements et aux provisions	7 859 065		7 859 065
Casse de Bouteilles	704 494		704 494
Reprises de provisions	-15 361		-15 361
Variation des stocks de produits finis	6 190 890	7 014 991	824 101
Variation des stocks de matières premières	13 523 282	11 402 182	-2 121 100
Variation des stocks de matières consommables	27 511 350	21 201 631	-6 309 719
Variation des stocks de marchandises	649 182	685 337	36 155
			-7 570 563
Variation des clients et comptes rattachés	68 659 871	60 461 311	-8 198 560
Variation des emballages consignés	-38 242 206	-37 342 377	899 829
			-7 298 731
Variation des autres actifs non courants	2 002 663	2 979 951	977 288
Variation et réajustement des autres actifs courants	12 835 376	4 387 932	-8 447 444
Variation et réajustement des placements et autres actifs financiers	3 998 220	4 162 429	164 209
			-7 305 947
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	17 640 253	18 013 619	-373 366
Variation et réajustement des autres passifs courants	42 058 957	23 587 393	18 471 564
			18 098 198
Plus value sur cession des immobilisations corporelles	-5 324		-5 324
Moins value sur cession des immobilisations financières			
Encaissements dividendes	-38 092 433		-38 092 434
Production d'immobilisations corporelles			
Total des variations et des réajustements			-33 626 603
RESULTAT DE LA PERIODE			71 169 907
VARIATION 1			37 543 304

2 / Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont dégagé un excédent de **942 814** dinars provenant de ce qui suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 7 487 619 dinars..
- Décaissement pour la libération des 16 632 actions souscrites à l'augmentation du capital de la S G B I A pour 1 663 200 dinars..
- Décaissement pour la souscription et la libération de 4 279 360 actions à l'augmentation du capital de la SOSTEM pour 21 396 800 dinars.
- Décaissement pour la souscription et la libération de 45 950 actions à l'augmentation du capital de la PREFORME pour 4 595 000 dinars.
- Décaissement pour la souscription et la libération de 9 150 actions à l'augmentation du capital de la SMVDA pour 915 000 dinars.
- Décaissement pour la souscription et la libération de 109 200 actions à l'augmentation du capital de la S T B O pour 1 092 000 dinars.
- Encaissement des dividendes et autres distributions pour 38 092 433 dinars

VARIATION 2 : 942 814 dinars.

3 / La trésorerie liée aux activités de financement a dégagé un déficit de **53 187 114** dinars détaillé comme suit :

- Décaissements des dividendes et autres distributions pour : 51 918 420 dinars.
- Encaissement pour rachat des billets de trésorerie pour : 29 000 000 dinars.
- Décaissement pour souscription des billets de trésorerie pour : 29 000 000 dinars.
- Encaissement pour placement marché monétaire pour : 140 000 dinars
- Décaissement pour remboursement emprunts bancaires à moins d'un an pour : 1 408 694 dinars.

VARIATION 3 : -53 187 114 dinars.

Avis des commissaires aux comptes **Sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013**

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

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 2013, 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 293.274.437 dinars y compris le bénéfice de la période s'élevant à 71.169.907 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 2013, 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 7 août 2013

Conseil Audit Formation

Abderrahmen FENDRI

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

Abdelaziz KRAMTI