

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE

**SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE
-SFBT-**

Siège social : 5, 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 2014 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Abderrahmen FENDRI (Conseil Audit Formation) et Mr Abdelaziz KRAMTI (Sté Conseil & Audit).

Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2014

Bilan

(en dinar Tunisien)

Actifs	Notes	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	III-1	1 619 145,964	1 617 493,726	1 591 120,726
Moins : amortissements	III-1	-754 565,824	-645 471,324	-701 992,378
		864 580,140	972 022,402	889 128,348
Immobilisations corporelles	III-1	286 736 819,669	274 423 178,647	280 119 872,176
Moins : amortissements	III-1	-154 163 811,002	-143 351 193,483	-148 561 281,390
Moins : provisions		-358 826,910	-358 826,910	-713 826,910
		132 214 181,757	130 713 158,254	130 844 763,876
Immobilisations financières	III-1	186 960 874,996	163 095 053,404	171 776 181,996
Moins : provisions	III-1	-9 494 325,000	-7 200 000,000	-9 494 325,000
		177 466 549,996	155 895 053,404	162 281 856,996
Total des actifs immobilisés		310 545 311,893	287 580 234,060	294 015 749,220
Autres actifs non courants	III-2	2 075 841,158	2 002 663,191	2 993 221,621
Total des actifs non courants		312 621 153,051	289 582 897,251	297 008 970,841
ACTIFS COURANTS				
Stocks	III-3	51 197 214,295	47 874 704,383	45 414 195,215
Moins : provisions		-432 110,183	-629 961,161	-804 675,161
		50 765 104,112	47 244 743,222	44 609 520,054
Clients et comptes rattachés	III-4	83 769 572,875	68 659 870,660	68 780 276,338
Moins : provisions		-8 913 057,680	-9 045 792,961	-8 857 640,680
		74 856 515,195	59 614 077,699	59 922 635,658
Autres actifs courants (1)	III-5	19 487 253,685	18 031 626,229	7 824 150,087
Moins : provisions		-84 210,000		-84 210,000
		19 403 043,685	18 031 626,229	7 739 940,087
Placements et autres actifs financiers	III-6	2 990 088,177	3 998 219,710	3 757 798,798
Moins : provisions		-214 522,000	-119 000,000	-214 522,000
		2 775 566,177	3 879 219,710	3 543 276,798
Liquidités et équivalents de liquidités	III-7	10 847 363,009	4 981 335,874	17 986 281,786
Total des actifs courants		158 647 592,178	133 751 002,734	133 801 654,383
TOTAL DES ACTIFS		471 268 745,229	423 333 899,985	430 810 625,224

(1) Pour une meilleure lecture des états financiers, un reclassement des soldes débiteurs des comptes fournisseurs locaux et étrangers a été opéré de la rubrique fournisseurs et comptes rattachés à la rubrique autres actifs courants.

Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2014

Bilan

(en dinar Tunisien)

Capitaux Propres et Passifs	Notes	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
Capitaux propres				
Capital social	<i>III-8</i>	90 000 000,000	80 000 000,000	80 000 000,000
Réserves	<i>III-8</i>	16 708 771,134	16 308 771,134	16 308 771,134
Autres capitaux propres	<i>III-8</i>	68 144 307,034	48 837 432,034	48 837 432,034
Résultats reportés	<i>III-8</i>	85 274 748,259	76 958 326,976	76 958 326,976
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		260 127 826,427	222 104 530,144	222 104 530,144
Résultat net de la période		77 538 676,747	71 169 906,694	67 216 421,283
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement				29 306 875,000
Total des capitaux propres avant affectation		337 666 503,174	293 274 436,838	318 627 826,427
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	<i>III-9</i>	3 257 175,001	7 029 074,315	3 257 175,001
Autres passifs financiers	<i>III-10</i>	40 157 111,168	38 242 205,688	38 691 792,228
Provisions	<i>III-11</i>	3 949 433,079	3 409 433,079	3 699 433,079
Total des passifs non courants		47 363 719,248	48 680 713,082	45 648 400,308
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés (1)	<i>III-12</i>	22 209 577,998	22 836 502,889	16 502 297,470
Autres passifs courants	<i>III-13</i>	40 565 660,688	42 058 956,583	36 573 978,976
Concours bancaires et autres passifs financiers	<i>III-14</i>	23 463 284,121	16 483 290,593	13 458 122,043
Total des passifs courants		86 238 522,807	81 378 750,065	66 534 398,489
TOTAL DES PASSIFS		133 602 242,055	130 059 463,147	112 182 798,797
Total des capitaux propres et des passifs		471 268 745,229	423 333 899,985	430 810 625,224

(1) Pour une meilleure lecture des états financiers, un reclassement des soldes débiteurs des comptes fournisseurs locaux et étrangers a été opéré de la rubrique fournisseurs et comptes rattachés à la rubrique autres actifs courants.

Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2014

Etat de résultat

Période du 01/01/2014 au 30/06/2014

(en dinar Tunisien)

	NOTES	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
Produits d'exploitation				
Revenus	<i>III-15</i>	149 709 148,500	154 816 532,900	319 824 699,909
Autres produits d'exploitation	<i>III-16</i>	14 435 627,642	14 029 126,389	28 900 963,291
Production immobilisée				4 777,080
Total des produits d'exploitation		164 144 776,142	168 845 659,289	348 730 440,280
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -)	<i>III-17</i>	-272 728,539	806 998,213	-819 092,115
Achats de marchandises consommés	<i>III-18</i>	21 063 221,123	21 133 142,748	43 783 689,277
Achats d'approvisionnements consommés	<i>III-19</i>	69 364 143,418	76 070 477,716	162 090 509,653
Charges de personnel	<i>III-20</i>	13 879 646,389	13 540 814,446	25 840 078,055
Dotations aux amortissements et aux provisions	<i>III-21</i>	6 705 486,662	6 944 558,740	16 989 049,911
Autres charges d'exploitation	<i>III-22</i>	18 911 627,329	15 939 543,538	36 068 497,540
Total des charges d'exploitation		129 651 396,382	134 435 535,401	283 952 732,321
Résultat d'exploitation		34 493 379,760	34 410 123,888	64 777 707,959
Charges financières nettes	<i>III-23</i>	-892 215,112	-3 143 099,037	-6 691 711,039
Produits des placements	<i>III-24</i>	47 779 169,732	46 671 753,453	47 159 500,832
Autres gains ordinaires	<i>III-25</i>	207 338,051	186 364,862	521 998,723
Autres pertes ordinaires	<i>III-26</i>	-31 478,484	-104 636,472	-329 516,592
Résultat des activités ordinaires avant réinvest et impôt		81 556 193,947	78 020 506,694	105 437 979,883
Impôt sur les sociétés		4 017 517,200	6 850 600,000	8 914 683,600
Résultat des activités ordinaires		77 538 676,747	71 169 906,694	96 523 296,283
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)				
Résultat des activités ordinaires après impôt		77 538 676,747	71 169 906,694	67 216 421,283
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement				29 306 875,000
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
Résultat net de l'exercice		77 538 676,747	71 169 906,694	96 523 296,283

Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2014

Etat de flux de trésorerie

Période du 01/01/2014 au 30/06/2014

(en dinar Tunisien)

Désignations	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat de l'exercice	77 538 676,747	71 169 906,694	96 523 296,283
Ajustements pour amortissements et provisions	6 285 760,946	7 859 065,080	19 231 371,713
Ajustements pour casse bouteilles	774 725,716	704 493,660	1 850 735,198
Ajustements pour reprise sur provisions	-1 906 939,978	-15 360,619	-697 545,651
Variation des stocks	-5 783 019,080	-7 570 563,229	-5 110 054,061
Variation des créances	-13 523 977,597	-7 298 731,472	-6 969 550,610
Variation des autres actifs	-9 978 012,514	-12 502 196,785	92 281,784
Variations des fournisseurs et autres dettes	9 698 962,240	23 294 447,669	8 338 124,698
Ajustements pour plus ou moins value sur cession	-75 955,500	-5 324,000	-102 578,000
Ajustements pour encaissement de dividendes	-42 847 536,900	-38 092 433,179	-46 571 624,856
Transfert des charges			-4 777,080
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	20 182 684,080	37 543 303,819	66 579 679,418
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-7 129 265,631	-7 487 619,077	-16 833 868,270
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Encaissements dividendes et autres distributions	42 847 536,900	38 092 433,179	46 571 624,856
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-15 185 293,000	-29 662 000,000	-38 343 128,592
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			
Encaissements des cessions des titres de participations			
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	20 532 978,269	942 814,102	-8 605 372,006
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Décassements Dividendes et autres distributions	-58 602 743,204	-51 918 419,900	-52 209 913,673
Décassements provenant des emprunts bancaires	-1 836 851,708	-1 408 693,645	-3 691 589,623
Remboursement d'emprunts pour financement des stocks			-5 000 000,000
Encaissements provenant d'autres emprunts			5 000 000,000
Remboursement d'autres emprunts			
Encaissements pour rachat des billets de trésorerie	32 000 000,000	29 000 000,000	29 000 000,000
Décassements pour souscription des billets de trésorerie	-32 000 000,000	-29 000 000,000	-29 000 000,000
Décassements pour autres formes de placement monétaire			
Encaissements provenant des autres formes de placement monétaire	743 000,000	140 000,000	743 000,000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	-59 696 594,912	-53 187 113,545	-55 158 503,296
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
Variation de trésorerie	-18 980 932,563	-14 700 995,624	2 815 804,116
Trésorerie au début de l'exercice	<u>8 300 058,057</u>	<u>5 484 253,941</u>	<u>5 484 253,941</u>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>-10 680 874,506</u>	<u>-9 216 741,683</u>	<u>8 300 058,057</u>

LA SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2014

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	90.000.000 de dinars
Nombre de titres	90.000.000 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 :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
- B.N.A. Participations	12 608 220	14,01 %
- S.T.A.R.	7 012 365	7,79 %
- Brasseries et Glacières Internationales	31 924 369	35,47 %
- Maghreb Investissement	12 245 439	13,61 %
- Autres actionnaires	26 209 607	29,12 %
TOTAL	90 000 000	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 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^{er} janvier au 30 Juin 2014, 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 2014 se sont élevées à 7 942 700 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 1 186 100 dinars représentant les 11 861 actions souscrites à l'augmentation du capital de la S G B I A.
 - la souscription et la libération de 13 998 595 dinars représentant les 2 799 719 actions souscrites à l'augmentation du capital de la SOSTEM.
 - l'achat en bourse de 46 actions SOSTEM pour : 598 dinars.
- **Cessions :**
 - La cession de six actions SIMCO pour 600 dinars
- **Provisions :**
 - La provision constituée pour dépréciation des titres de participation est 9 494 325 dinars. Elle concerne la SOTUCOLAIT pour 500 000 dinars, la SMVDA RAOUDHA pour 8 900 000 dinars et la SFBT Italie pour 94 325 dinars

III-2 - AUTRES ACTIFS NON COURANTS :

	JUIN 2014	JUIN 2013	DECEMBRE 2013
- Débiteurs divers	1 933 601	1 872 423	2 850 982
- Emballages à rendre	142 240	130 240	142 240
TOTAL	2 075 841	2 002 663	2 993 222

III-3 - STOCKS:

	JUIN 2014	JUIN 2013	DECEMBRE 2013
- Matières premières	15 582 636	13 523 282	8 918 664
- Matières consommables	26 220 968	27 511 350	28 064 019
- Produits finis	8 106 812	6 190 890	7 834 084
- Marchandises	1 286 798	649 182	597 428
TOTAL	51 197 214	47 874 704	45 414 195

Au 30 juin 2014, une reprise de provision pour 372 565 dinars a été constatée. Ainsi La provision pour dépréciation des stocks est passée de 804 675 dinars en Décembre 2013 à 432 110 dinars en Juin 2014.

III-4 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

	JUIN 2014	JUIN 2013	DECEMBRE 2013
- Clients locaux	15 190 695	17 084 321	13 509 615
- Clients étrangers	5 082 081	8 078 529	9 093 388
- Clients filiales	47 701 238	30 010 979	18 348 039
- Clients douteux	8 883 272	8 727 080	8 709 469
- Locataires d'immeubles	26 680	-46 425	38 552
- Effets à recevoir	6 879 973	4 795 244	19 075 579
- Clients locataires de camions	5 634	10 143	5634
TOTAL	83 769 573	68 659 871	68 780 276

Courant le 1^{er} semestre 2014, il a été constitué une provision pour créances douteuses pour 59 792 dinars et une reprise de provisions pour 4 375 dinars. Ainsi, la provision pour créances douteuses est passée de 8 857 641 dinars en Décembre 2013 à 8 913 058 dinars en Juin 2014.

III-5 - AUTRES ACTIFS COURANTS :

	JUIN 2014	JUIN 2013	DECEMBRE 2013
- Charges payées d'avance	864 000	822 613	473 148
- Créances sur cessions titres (1)	387 313	515 996	415 996
- Débiteurs divers	841 295	110 768	854 418
- Fournisseurs débiteurs locaux (2)	6 093 721	5 053 871	2 619 361
- Fournisseurs débiteurs étrangers (2)	5 252 281	142 379	3 171 801
- Produits à recevoir	6 062 485	11 402 507	306 421
- Compte de régularisation	-13 841	-16 508	-16 995
TOTAL	19 487 254	18 031 626	7 824 150

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

(2) : Pour une meilleure lecture des états financiers, un reclassement des soldes débiteurs des comptes fournisseurs locaux et étrangers a été opéré de la rubrique fournisseurs et comptes rattachés à la rubrique autres actifs courants .les montants reclassés sont : 5 053 871 en juin 2013 et 2 619 361 en décembre 2013 pour les fournisseurs locaux et : 142 379 en juin 2013 et 3 171 801 en décembre 2013 pour les fournisseurs étrangers.

III-6 - PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

	JUIN 2014	JUIN 2013	DECEMBRE 2013
- Personnel	111 295	92 427	136 006
- Douane, consignation	22 352	22 352	22 352
- Actions tunisiennes cotées et non cotées	2 856 441	2 856 441	2 856 441
- Autres placements courants		1 027 000	743 000
TOTAL	2 990 088	3 998 220	3 757 799

La provision constituée pour dépréciation des titres de placement est de 214 522 dinars.

III-7 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

	JUIN 2014	JUIN 2013	DECEMBRE 2013
- Effets à l'encaissement	2 449	2 449	9 268 171
- Chèques à l'encaissement	2 304 662	468 431	
- Banques	8 058 252	4 205 550	8 663 046
- C C P	238 047	6 001	6 171
- Caisses	243 953	298 905	48 894
TOTAL	10 847 363	4 981 336	17 986 282

III-8 - CAPITAUX PROPRES :

	JUIN 2014	JUIN 2013	DECEMBRE 2013
- Capital social	90 000 000	80 000 000	80 000 000
- Réserves légales	8 000 000	7 600 000	7 600 000
- Réserves spéciales de réévaluation	8 708 771	8 708 771	8 708 771
- Réserves pour réinvestissements exonérés disponibles	11 518 318	21 518 318	21 518 318
- Compte spécial d'investissement	55 960 915	26 654 040	26 654 040
-Subvention d'Investissement	665 074	665 074	665 074
- Résultats reportés	85 274 748	76 958 327	76 958 327
TOTAL	260 127 826	222 104 530	222 104 530

L'évolution de 38 023 296 dinars provient de :

1) L'augmentation du capital de la société par incorporation d'une partie des réserves disponibles pour 10 000 000 dinars conformément à la première résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 8 Mai 2014.

2) L'affectation partielle du bénéfice de l'exercice 2013 conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 8 Mai 2014 à savoir :

- Réserves légales : 400 000 dinars

- Résultats reportés : Reprise de 76 958 327 dinars de 2012 et affectation de 85 274 748 dinars en 2013, soit une augmentation de 8 316 421 dinars.

- Compte spécial d'investissements 29 306 875 dinars.

III-9 - EMPRUNTS

INSTITUTIONS FINANCIERES	Moyen terme	Court terme
- BIAT CMT 720		80 043
- BIAT CMT 3200		357 638
- BT CMT 2500	1 000 000	250 000
- BT CMT 4615	1 846 000	461 500
- ATTIJARI BANK CMT 1000	411 175	96 638
- ATTIJARI BANK CMT 2 710		302 478
- ATB CMT 2 690		269 000
- UBCI CMT 785		117 750
Total	3 257 175	1 935 047 (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 2014	JUIN 2013	DECEMBRE 2013
Emballages divers consignés	40 157 111	38 242 206	38 691 792
TOTAL	40 157 111	38 242 206	38 691 792

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

III-11 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES :

	JUIN 2014	JUIN 2013	DECEMBRE 2013
- Provisions diverses	3 949 433	3 409 433	3 699 433
TOTAL	3 949 433	3 409 433	3 699 433

III-12 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

	JUIN 2014	JUIN 2013	DECEMBRE 2013
- Fournisseurs locaux (1)	6 039 317	5 474 745	5 220 958
- Fournisseurs locaux en attente de factures non parvenues	1 194 766	1 206 829	399 643
- Fournisseurs étrangers (1)	8 465 610	8 729 339	6 785 298
- Effets à payer	2 678 554	4 093 428	2 287 974
- Fournisseurs, filiales	3 831 331	3 332 162	1 808 424
TOTAL	22 209 578	22 836 503	16 502 297

(1) : Pour une meilleure lecture des états financiers, un reclassement des soldes débiteurs des comptes fournisseurs locaux et étrangers a été opéré de la rubrique fournisseurs et comptes rattachés à la rubrique autres actifs courants. Les montants reclassés sont : 5 053 871 en juin 2013 et 2 619 361 en décembre 2013 pour les fournisseurs locaux et : 142 379 en juin 2013 et 3 171 801 en décembre 2013 pour les fournisseurs étrangers

III-13 - AUTRES PASSIFS COURANTS :

	JUIN 2014	JUIN 2013	DECEMBRE 2013
Dividendes et jetons de présence	1 205 852	1 324 804	1 340 608
État, impôt sur les sociétés III-13-1	1 442 864	4 102 422	1 528 531
État, TVA, DC et autres III-13-2	24 846 071	25 887 365	23 285 068
État, retenue à la source	625 946	499 152	683 678
CNSS et organismes sociaux	-1 238 286	- 1458 732	1 999 281
Charges à payer III-13-3	13 683 214	11 703 946	7 736 813
TOTAL	40 565 661	42 058 957	36 573 979

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

Le solde du compte " État, impôts sur les sociétés " pour 1 442 864 dinars se justifie par l'estimation de l'impôt sur les sociétés au titre du 1^{er} semestre 2014 pour 4 017 517 dinars diminués des retenues à la source pour 2 574 653 dinars.

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

Il s'agit principalement :

- De la TVA du mois de Juin 2014 pour : 5 844 868 dinars.
- Du DC du mois de Juin 2014 pour : 18 629 818 dinars
- Des autres avances d'impôts pour : 371 385 dinars

III-13-3 - CHARGES A PAYER :

Les charges restant dues au 30 Juin 2014 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^{ème} trimestre 2014 pour : 1 200 142 dinars,
- Des congés à payer et des primes du 1^{er} semestre 2014 pour : 1 809 000 dinars.
- Des provisions pour charges diverses du 1^{er} semestre 2014 pour : 10 674 072 dinars.

III-14 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

	JUIN 2014	JUIN 2013	DECEMBRE 2013
- Banques	21 528 238	14 198 078	9 686 224
- Echéances à moins d'un an des emprunts à moyen terme	1 935 046	2 285 213	3 771 898
TOTAL	23 463 284	16 483 291	13 458 122

III-15 - REVENUS :

	JUIN 2014	JUIN 2013	DECEMBRE 2013
- Ventes de produits finis fabriqués par la société	116 187 998	116 637 353	241 858 008
- Ventes de marchandises en l'état (1)	20 660 638	20 896 645	43 133 256
- R.R.R. accordés sur vente de produits finis	-886 466	-1 004 164	-2 156 425
- Ventes de produits résiduels et d'emballages	503 531	544 178	1 114 447
- Travaux	64 627	27 917	43 051
- Locations	387 759	382 836	814 333
- Ventes d'articles de stock	9 669 612	14 309 884	28 855 387
- Produits des activités annexes	3 121 450	3 021 884	6 162 643
TOTAL	149 709 149	154 816 533	319 824 700

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

III-16 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION :

	JUIN 2014	JUIN 2013	DECEMBRE 2013
- Autres revenus			87 088
- Redevances pour concession brevet licence marque	12 162 745	12 039 955	23 970 166
- Autres produits accessoires	2 258 460	1 973 644	4 140 623
- Divers profits sur exercices antérieurs	10 048	166	5 540
	4 375	15 361	697 546
Reprise sur provisions pour dépréciation des comptes clients			
TOTAL	14 435 628	14 029 126	28 900 963

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

	JUIN 2014	JUIN 2013	DECEMBRE 2013
- Variation des stocks de produits finis	-272 729	806 998	-819 092
TOTAL	-272 729	806 998	-819 092

III-18 - ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES :

	JUIN 2014	JUIN 2013	DECEMBRE 2013
- Achats autres marchandises	1 445 665	625 786	1 262 015
- Variation des stocks de marchandises	-689 370	36 155	87 909
- Achats marchandises revendues en l'état	20 306 926	20 471 202	42 433 765
TOTAL	21 063 221	21 133 143	43 783 689

III-19 - ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES :

	JUIN 2014	JUIN 2013	DECEMBRE 2013
- Achats stockés matières premières et fournitures liées	41 135 331	38 393 868	73 881 387
- Achats stockés matières et fournitures consommables et emballages	29 904 453	41 894 302	83 368 903
- Achats de pièces matériels équipements travaux non stockés	68 767	55 817	136 789
- Achats non stockés de matières et fournitures	4 623 963	4 139 999	9 082 078
- Variation stocks matières premières et fournitures liées	-6 663 857	-2 120 891	2 835 997
-Variation des approvisionnements liés à l'exploitation	1 470 486	-6 292 617	-7 214 644
- Reprise sur provision d'exploitation	-1 175 000		
TOTAL	69 364 143	76 070 478	162 090 510

III-20 - CHARGES DE PERSONNEL :

	JUIN 2014	JUIN 2013	DECEMBRE 2013
- Appointements et complément d'appointements	10 709 001	10 593 759	21 398 752
- Charges sociales	3 170 645	2 947 055	4 441 326
TOTAL	13 879 646	13 540 814	25 840 078

III-21 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :

	JUIN 2014	JUIN 2013	DECEMBRE 2013
- Provisions pour dépréciation créances clients en justice			631 486
- Dotations aux amortissements immobilisations corporelles	5 975 969	5 376 581	11 406 339
- Dotations casse bouteilles et ébréchés	774 726	704 494	1 850 735
-Reprise sur provision pour casse bouteilles	-355 000		
- Dotations aux provisions pour dépréciation créances clients	59 792	365 919	376 351
-Dotations aux provisions pour dépréciations des stocks		272 565	447 279
-Dotations aux provisions pour risques divers	250 000	225 000	2 276 860
TOTAL	6 705 487	6 944 559	16 989 050

III-22 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

	JUIN 2014	JUIN 2013	DECEMBRE 2013
- Publicité, publications	4 320 405	3 352 867	7 512 795
- Travaux facturés aux filiales	-2 944 951	-2 228 322	-5 111 692
- Relations publiques	339 214	292 366	1 057 836
- Services extérieurs	185 033	167 257	331 777
- Autres services extérieurs	11 726 754	10 113 597	22 954 943
- Charges diverses ordinaires	2 936 258	2 920 055	8 047 928
- Impôts et taxes	894 402	807 342	1 870 434
- Divers produits sur exercices antérieurs	-15 065	-444 346	-648 210
- Autres charges liées à l'exploitation	5 373 558	4 926 241	4 414 838
- Reprises sur autres charges liées à l'exploitation	-3 903 981	-3 967 513	-4 362 151
TOTAL	18 911 627	15 939 544	36 068 498

III-23 - CHARGES FINANCIERES NETTES :

	JUIN 2014	JUIN 2013	DECEMBRE 2013
- Charges d'intérêts	448 057	647 880	1 375 821
- Pertes de changes	953 795	1 293 024	2 127 008
- Gains de changes	-509 637	-416 805	-904 175
- Provisions pour dépréciation des immob. Financières		1 619 000	4 093 057
TOTAL	892 215	3 143 099	6 691 711

III-24 - PRODUITS DES PLACEMENTS :

	JUIN 2014	JUIN 2013	DECEMBRE 2013
- Revenus des titres de participations	47 634 904	46 407 726	46 571 625
- Revenus des titres de créances			177 712
- Intérêts des comptes courants	113 058	160 463	306 600
- Divers profits de placement sur exercice antérieurs	31 208	103 564	103 564
TOTAL	47 779 170	46 671 753	47 159 501

III-25 - AUTRES GAINS ORDINAIRES :

	JUIN 2013	JUIN 2013	DECEMBRE 2013
- Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	75 955	5 324	102 578
- Divers autres produits et profits de l'exercice	34 344	64 463	132 744
- Divers produits et profits des exercices antérieurs	97 039	116 578	286 677
TOTAL	207 338	186 365	521 999

III-26 - AUTRES PERTES ORDINAIRES :

	JUIN 2014	JUIN 2013	DECEMBRE 2013
- Autres charges diverses ordinaires	30 248	100 834	318 795
- Pertes sur stocks	372 565		
- Reprise sur provision pour dépréciation des stocks	-372 565		
- Amendes et pénalités	1 230	3 803	10 722
TOTAL	31 478	104 637	329 517

NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
AU 30 JUIN 2014

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 **20 182 684** 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	30/06/2014	31/12/2013	Variations et réajustement
Dotations aux amortissements et aux provisions	6 285 761		6 285 761
Casse de Bouteilles	774 726		774 726
Reprises de provisions	-1 906 940		-1 906 940
Variation des stocks de produits finis	8 106 812	7 834 084	-272 728
Variation des stocks de matières premières	15 582 636	8 918 664	-6 663 972
Variation des stocks de matières consommables	26 220 968	28 064 019	1 843 051
Variation des stocks de marchandises	1 286 798	597 428	-689 370
			-5 783 019
Variation des clients et comptes rattachés	83 769 573	68 780 276	-14 989 297
Variation des emballages consignés	-40 157 111	-38 691 792	1 465 319
			-13 523 978
Variation des autres actifs non courants	2 075 841	2 993 222	917 381
Variation et réajustement des autres actifs courants	19 487 254	7 824 150	-11 663 104
Variation et réajustement des placements et autres actifs financiers	2 990 088	3 757 799	767 711
			-9 978 012
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	22 209 578	16 502 297	5 507 280
Variation et réajustement des autres passifs courants	40 565 661	36 573 979	3 991 682
			9 698 962
Plus value sur cession des immobilisations corporelles	-75 956		-75 956
Moins value sur cession des immobilisations financières			
Encaissements dividendes	-42 847 537		-42 847 537
Production d'immobilisations corporelles			
Total des variations et des réajustements			-57 355 993
RESULTAT DE LA PERIODE			77 538 677
VARIATION 1			20 182 684

2 / Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont dégagé un excédent de **20 532 978** dinars provenant de ce qui suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 7 129 266 dinars..
- Décaissement pour la libération des 11 861 actions souscrites à l'augmentation du capital de la S G B I A pour 1 186 100 dinars..
- Décaissement pour la souscription et la libération de 2 799 719 actions à l'augmentation du capital de la SOSTEM pour 13 998 595 dinars.
- L'achat en bourse de 46 actions SOSTEM pour : 598 dinars
- Encaissement des dividendes et autres distributions pour 42 847 537 dinars

VARIATION 2 : 20 532 978 dinars.

3 / La trésorerie liée aux activités de financement a dégagé un déficit de **59 696 595** dinars détaillé comme suit :

- Décaissements des dividendes et autres distributions pour : 58 602 743 dinars.
- Encaissement pour rachat des billets de trésorerie pour : 32 000 000 dinars.
- Décaissement pour souscription des billets de trésorerie pour : 32 000 000 dinars.
- Encaissement sur placement marché monétaire pour : 743 000 dinars
- Décaissement pour remboursement emprunts bancaires à moins d'un an pour : 1 836 852 dinars.

VARIATION 3 : -59 696 595 dinars.

Avis des commissaires aux comptes Sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014

Messieurs les actionnaires de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie
5 , Boulevard de la Terre,Centre Urbain Nord,1080 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 2014, 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 **337.666.503** dinars y compris le bénéfice de la période s'élevant à **77.538.677**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 2014, 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 2014

Conseil Audit Formation

Abderrahmen FENDRI

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

Abdelaziz KRAMTI