

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société de Fabrication des Boissons de Tunisie « SFBT »

Siège Social : 5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-

La Société de Fabrication des Boissons de Tunisie - SFBT, publie ci-dessous, ses états financiers

Intermédiaires arrêtés au 30 juin 2025 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : M Mohamed Lassâad BORJI (Les Commissaires aux Comptes Associés MTBF) et Mr Ali LAHMAR (Cabinet d'Audit et de Consultants).

Etats Financiers Intermédiaires au 30 juin 2025

Bilan
(En dinar tunisien)

A C T I F S	Notes	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	1	5 379 178,395	5 123 829,767	5 239 053,395
Moins : Amortissements	2	-5 048 729,282	-4 815 422,282	-4 976 481,282
		330 449,113	308 407,485	262 572,113
Immobilisations corporelles	3	608 007 046,401	578 732 894,333	596 820 530,920
Moins : Amortissements	4	-358 402 082,233	-332 048 317,612	-345 360 921,439
Moins : Provisions	5	-782 787,143	-1 052 735,810	-782 787,143
		248 822 177,025	245 631 840,911	250 676 822,338
Immobilisations financières	6	331 964 339,768	315 479 896,845	318 654 228,466
Moins : Provisions	7	-14 178 353,763	-14 678 353,763	-14 178 353,763
		317 785 986,005	300 801 543,082	304 475 874,703
Total des Actifs immobilisés		566 938 612,143	546 741 791,478	555 415 269,154
Autres actifs non courants (*)	8	2 771 910,868	994 394,882	1 089 374,702
Total des actifs non courants		569 710 523,011	547 736 186,360	556 504 643,856
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	9	181 420 223,347	155 271 270,339	156 207 292,292
Moins : Provisions	10	-4 087 005,383	-970 118,183	-4 087 005,383
		177 333 217,964	154 301 152,156	152 120 286,909
Clients et comptes rattachés	11	232 900 779,393	243 147 491,104	160 241 390,020
Moins : Provisions	12	-16 324 383,462	-16 388 435,838	-16 347 949,928
		216 576 395,931	226 759 055,266	143 893 440,092
Autres actifs courants (*)	13	29 423 397,373	30 621 456,426	23 452 563,046
Moins : Provisions	14	-2 991 756,052	-646 130,055	-1 343 616,165
		26 431 641,321	29 975 326,371	22 108 946,881
Placements et autres actifs financiers	15	69 642 895,612	154 350 892,271	275 222 094,865
Moins : Provisions	16	-350 000,000	-350 000,000	-350 000,000
		69 292 895,612	154 000 892,271	274 872 094,865
Liquidités et équivalents de liquidités	17	191 025 470,923	73 059 875,322	132 273 442,362
Total des actifs courants		680 659 621,751	638 096 301,386	725 268 211,109
TOTAL DES ACTIFS		1 250 370 144,762	1 185 832 487,746	1 281 772 854,965

(*) Pour une meilleure lecture des états financiers, les soldes des autres actifs non courants et des autres actifs courants au 30 juin 2024 ont été retraités pour le besoin de la comparabilité.

Etats Financiers Intermédiaires au 30 juin 2025

Bilan

(En dinar tunisien)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	18	268 125 000,000	268 125 000,000	268 125 000,000
Réserves légales	19	26 812 500,000	24 750 000,000	24 750 000,000
Autres capitaux propres	20	8 708 771,134	8 708 771,134	8 708 771,134
Compte spécial d'investissement	21	165 181 963,000	154 651 134,000	154 651 134,000
Résultats reportés	22	270 966 055,392	245 857 110,385	245 872 284,085
Actions propres	23	-536 097,560	-257 930,530	-257 930,530
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		739 258 191,966	701 834 084,989	701 849 258,689
Résultat net de la période		169 637 687,561	154 627 203,741	241 621 194,507
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissements		0,000	0,000	10 530 829,000
Total des capitaux propres avant affectation		908 895 879,527	856 461 288,730	954 001 282,196
PASSIFS				
Passifs non courants				
Autres passifs financiers	24	97 434 003,473	89 959 420,498	92 146 114,898
Provisions	25	21 200 481,466	24 365 033,500	24 267 269,500
Total des passifs non courants		118 634 484,939	114 324 453,998	116 413 384,398
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	26	95 483 517,572	91 256 787,542	79 898 812,122
Autres passifs courants	27	124 935 446,859	122 180 125,840	131 457 508,349
Concours bancaires	28	2 420 815,865	1 609 831,636	1 867,900
Total des passifs courants		222 839 780,296	215 046 745,018	211 358 188,371
TOTAL DES PASSIFS		341 474 265,235	329 371 199,016	327 771 572,769
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		1 250 370 144,762	1 185 832 487,746	1 281 772 854,965

Etats Financiers Intermédiaires au 30 juin 2025

Etat de résultat

(En dinar tunisien)

Période du 01/01/2025 au 30/06/2025

	Notes	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	29	357 841 990,034	367 091 100,302	836 585 626,332
Autres produits d'exploitation	30	3 036 417,038	2 878 942,357	5 888 400,303
Production immobilisée	31	0,000	27 775,000	27 775,000
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		<u>360 878 407,072</u>	<u>369 997 817,659</u>	<u>842 501 801,635</u>
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours	32	1 832 897,314	-7 868 144,060	-1 000 298,514
Achats de marchandises consommés	33	32 489 948,756	38 199 914,890	69 477 442,468
Achats d'approvisionnements consommés	34	173 585 882,067	193 131 497,244	419 525 035,108
Charges de personnel	35	27 493 254,595	22 716 319,810	46 395 336,477
Dotations aux amortissements et aux provisions	36	12 271 601,571	15 892 927,622	35 367 380,120
Autres charges d'exploitation	37	32 853 401,955	28 547 232,951	69 988 481,309
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		<u>280 526 986,258</u>	<u>290 619 748,457</u>	<u>639 753 376,968</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>80 351 420,814</u>	<u>79 378 069,202</u>	<u>202 748 424,667</u>
Produits et charges financiers nets	38	5 118 347,870	900 441,839	3 019 392,842
Produits des placements	39	107 271 733,356	94 587 205,949	110 516 703,238
Autres gains ordinaires	40	435 272,093	394 823,548	1 022 493,885
Autres pertes ordinaires	41	-1 678 232,312	-2 544 487,357	-3 545 716,875
Résultat des activités ordinaires avant réinvestissements et impôt		<u>191 498 541,821</u>	<u>172 716 053,181</u>	<u>313 761 297,757</u>
Impôt sur les sociétés	42	-20 819 861,200	-15 074 041,200	-49 287 419,400
Contribution au profit de l'Etat	43	-1 040 993,060	-3 014 808,240	-12 321 854,850
Résultat des activités ordinaires après impôt		<u>169 637 687,561</u>	<u>154 627 203,741</u>	<u>252 152 023,507</u>
Résultat de l'exercice				<u>241 621 194,507</u>
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissements				<u>10 530 829,000</u>
Résultat des activités ordinaires après impôt		<u>169 637 687,561</u>	<u>154 627 203,741</u>	<u>252 152 023,507</u>
RESULTAT NET DE LA PERIODE		<u>169 637 687,561</u>	<u>154 627 203,741</u>	<u>252 152 023,507</u>

Etats Financiers Intermédiaires au 30/06/2025

Etat de flux de trésorerie
(En dinar tunisien)
Période du 01/01/2025 au 30/06/2025

Désignations	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat de la période	169 637 687,561	154 627 203,741	252 152 023,507
Ajustements, Amortissements et Provisions	16 211 472,227	14 535 727,910	32 657 041,237
Ajustements casses bouteilles	1 927 595,061	1 655 942,767	4 099 985,365
Ajustements pour reprise sur provisions	-4 219 325,830	0,000	-893 417,317
Variation des Stocks	-25 212 931,055	-18 404 716,224	-19 340 738,177
Variation des Créances	-67 371 500,798	-79 750 502,625	5 342 292,859
Variation des Autres actifs	-8 532 081,795	-6 472 293,023	1 053 185,385
Variations des Fournisseurs et autres dettes	9 389 968,141	51 969 164,240	50 039 793,989
Ajustements Plus ou moins-value sur cession	-84 900,000	-228 624,141	-3 128 595,380
Ajustements Encaissement dividendes	-96 076 601,952	-82 013 573,174	-82 025 732,194
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	64 479,694	35 942,376	68 451,705
Flux de trésorerie affectés à /provenant de l'exploitation	-4 266 138,746	35 954 271,847	240 024 290,979
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-13 575 187,758	-13 508 085,213	-35 003 046,476
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	84 900,000	401 443,625	538 303,625
Encaissements Dividendes et autres distributions	96 076 601,952	82 013 573,174	82 025 732,194
Encaissements Dividendes actions propres	35 076,800	0,000	15 173,700
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	-12 433 500,000	-6 547 125,000	-10 998 519,000
Décassements affectés à l'acquisition d'actions propres	-278 167,030	-187 425,870	-187 425,870
Encaissements affectés à la cession d'immobilisations financières	2 100,000	0,000	3 588 608,770
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	69 911 823,964	62 172 380,716	39 978 826,943
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Décassements Dividendes et autres distributions	-214 827 324,181	-198 336 860,900	-198 488 083,560
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-214 827 324,181	-198 336 860,900	-198 488 083,560
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	-64 479,694	-35 942,376	-68 451,705
Variation de trésorerie	<u>-149 246 118,657</u>	<u>-100 246 150,713</u>	<u>81 446 582,657</u>
Trésorerie au début de l'exercice	<u>407 493 669,327</u>	<u>326 047 086,670</u>	<u>326 047 086,670</u>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>258 247 550,670</u>	<u>225 800 935,957</u>	<u>407 493 669,327</u>

LA SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2025

I - PRESENTATION DE LA SOCIETE

Dénomination sociale	Société de Fabrication des Boissons de Tunisie
Forme Juridique	Société Anonyme
Date de création	03/06/1925
Capital social	268.125.000 dinars
Nombre de titres	268.125.000 actions
Date de clôture	30 juin
Siège social	05 Boulevard Maître Med El Béji Caïd Essebsi - Centre Urbain Nord - 1082 TUNIS
Secteur d'activité	Bières, boissons gazeuses et autres
Identifiant unique RNE	0001985G

Elle 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,
- Un dépôt à Sehline.
- Un dépôt à Bir el Kassaa,
- Un dépôt à Borj Hfaiedh.

En outre, elle sous-traite la fabrication des boissons gazeuses en PET et en boîtes chez la SNB et chez la S.G.B.I.A, la mise en boîtes de la bière chez la SEABG et la mise en fûts de la bière chez la SGBIA. Aussi la SFBT a un patrimoine immobilier destiné à la location.

Le capital social est réparti entre les actionnaires comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
- Brasseries et Glacières Internationales	132 512 870	49,42%
- Maghreb Investissement	36 481 285	13,61%
- Partner Investment S. A	25 557 628	9,53%
- S.T.A.R.	12 911 267	4,82%
- Autres actionnaires	60 661 950	22,62%
Total	268 125 000	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 des arrêtés du ministère des Finances portant approbation des normes comptables.*

Ils ont été élaborés en respect de la norme comptable générale N° 01 du système comptable des entreprises ainsi que des hypothèses et conventions prévues par le cadre conceptuel, à savoir :

- *L'hypothèse de la continuité de l'exploitation ;*
- *L'hypothèse de la comptabilité d'engagement ;*
- *La convention de l'entité ;*
- *La convention de l'unité monétaire ;*
- *La convention de la périodicité ;*
- *La convention du coût historique ;*
- *La convention de réalisation de revenu ;*
- *La convention de rattachement des charges aux produits ;*
- *La convention de l'objectivité ;*
- *La convention de la permanence des méthodes ;*
- *La convention de l'information complète ;*
- *La convention de prudence ;*
- *La convention de l'importance relative ;*
- *La convention de la prééminence du fond sur la forme.*

Aucune dérogation n'a été apportée aux méthodes comptables sus mentionnées.

Les états financiers intermédiaires, pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin, ont été arrêtés selon les mêmes principes et méthodes comptables utilisés pour l'établissement des états financiers clos au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 se résument comme suit :

II-2 - LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les dépenses liées à l'acquisition de logiciels, de brevets, marques et licences sont immobilisées et amorties sur une période de 3 ans. La valeur comptable nette de chaque immobilisation incorporelle est revue annuellement et ajustée en cas de dépréciation durable le cas échéant.

Les immobilisations corporelles de la société sont enregistrées dans le patrimoine à la date de leur acquisition pour leur prix de revient hors taxes, à l'exception des emballages (bouteilles, casiers, palettes, fûts et intercalaires) qui sont comptabilisés en TTC.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers iront à la société et que ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés en charge de l'exercice.

Les terrains ne sont pas amortis et sont supposés avoir une durée de vie infinie.

Toutes les immobilisations corporelles sont valorisées au coût historique diminué de l'amortissement.

Lorsque la valeur comptable d'une immobilisation est supérieure à l'estimation de son montant recouvrable estimé, elle est ramenée à son montant recouvrable par le biais d'une dépréciation.

Les gains et les pertes dégagés lors de la cession d'immobilisations corporelles sont déterminés par référence à leur valeur comptable.

L'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'amortissements sont :

- Logiciels	33,33%
- Constructions et aménagements des constructions	5%
- Installations techniques matériels et outillages industriels	10%
- Installations techniques matériels et outillages industriels Brasserie	15%
- Matériel de transport et de manutention	20%
- Mobilier et matériel de bureaux	10%
- Matériel informatique	15%
- Agencements, aménagements et installations	10 %
- Emballages commerciaux durables (casiers, fûts et palettes)	10 % et 20%

Il est à signaler que :

- *L'amortissement des bouteilles est constaté pour le montant de la casse annuelle.*
- *L'amortissement des acquisitions de l'exercice est calculé en respectant la règle du prorata temporis.*
- *La méthode d'amortissement, la durée de vie restante et la valeur résiduelle sont revues par la direction à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.*
- *La société procède à l'amortissement accéléré des installations techniques matériels et outillages industriels brasserie en multipliant par 1,5 le taux d'amortissement linéaire de 10%. Ce mode, admis fiscalement (article 12 du code de l'IRPP & de l'IS), est motivé par le fait que le matériel concerné fonctionne à 2 équipes.*

II-3 - LES STOCKS

Les stocks sont gérés et comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent et sont valorisés comme suit :

- *Les matières premières, les matières consommables et les emballages perdus ou non récupérables selon la méthode du coût moyen pondéré calculé en fonction de leur coût d'achat hors taxes récupérable majoré par les frais accessoires d'achats.*
- *Les marchandises revendues à l'état à leur prix d'achat auprès des filiales hors T.V.A. et droit de consommation,*
- *Les pièces de rechange sont évaluées au coût moyen pondéré ;*

Une provision est constatée sur les pièces de rechange obsolètes et ce, après la confirmation de la direction technique. En cas de dépréciation irréversible, un état détaillé des stocks concernés doit être approuvé par la direction générale et la direction technique. Il fera l'objet d'un procès-verbal de destruction/ mise en rebut dûment établi par un huissier notaire. Sur la base dudit procès-verbal, la perte pour dépréciation est comptabilisée.

- *Les produits finis à leur coût de production hors taxes qui inclut le coût des matières premières, le coût de la main-d'œuvre directe, les autres coûts directs et les frais généraux de production correspondants, mais exclut les charges d'intérêts*
- *Les emballages récupérables non identifiables sont gérés en quantité en corrélation avec les stocks de produits finis. Ils sont comptabilisés en immobilisations corporelles sous la rubrique « Emballages commerciaux durables » par leurs coûts d'achats TTC et sous la rubrique « Clients, emballages consignés » par le prix de consignation lors des opérations de consignations aux clients.*

II-4 – LES PLACEMENTS

La société opte pour le classement de ses placements conformément à la norme comptable « N°7 Placements ».

Un placement à long terme est un placement détenu dans l'intention de le conserver durablement, notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Un placement à long terme est également un placement qui n'a pas pu être classé parmi les placements à court terme.

Un placement à court terme est un placement que la société n'a pas l'intention de le conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance.

Les titres de placements sont initialement comptabilisés à leur coût d'achat historique. Les frais d'acquisition (commissions d'intermédiaires, honoraires, droits et frais bancaires) sont exclus. Toutefois, les honoraires d'études et de conseils relatifs à l'acquisition de ces placements à long terme sont inclus dans leur coût d'acquisition.

À la date de clôture, ils sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché (le cours moyen boursier du mois de clôture de la période), l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à la S.F.B.T.). Les moins-values (dépréciation durable) par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation. Les plus-values ne sont pas prises en compte en résultat net de l'exercice.

Les augmentations et les diminutions de la valeur comptable des titres de transaction classés à court terme sont constatées dans le résultat de l'exercice.

Lors de la cession d'un placement, la différence entre les produits nets de la vente et la valeur comptable est constatée dans le résultat de l'exercice.

II-5- LES CREANCES D'EXPLOITATION

Les créances d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur de réalisation nette.

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture, le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

II-6- LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités, figurant dans le bilan et l'état de flux de trésorerie, représentent les disponibilités ainsi que les placements à court terme, liquides et facilement convertibles en trésorerie (généralement dont la maturité est inférieure à trois mois).

II-7- LES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

- Provisions pour litiges : Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. La direction juridique peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement.

- Provisions pour indemnités de départ à la retraite : Une provision pour indemnité de départ à la retraite correspondant à la valeur actualisée des indemnités qui seront servies au personnel calculé selon la convention collective applicable à la société. La provision tient compte des hypothèses financières notamment le taux d'actualisation, les taux de démographies dont l'espérance de vie, l'âge de retraite, le taux de rotation des effectifs et l'évolution des salaires. La provision est présentée parmi les passifs non courants.

II-8- LES REVENUS

Les revenus de ventes de marchandises revendues en l'état et de produits finis fabriqués sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies :

- *Le transfert à l'acheteur des principaux risques et avantages inhérents à la propriété,*
- *Le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable,*
- *Il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.*
- *Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir.*
- *Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par la société et des taxes collectées pour le compte de l'Etat (TVA et Droit de consommation).*

Les revenus relatifs aux diverses prestations de service rendus aux filiales (assistance administrative et technique et redevances d'utilisation des marques propriétés de la SFBT) sont facturés en fonction des taux fixés par la SFBT et appliqués aux chiffres d'affaires des dites filiales. Les critères de facturations sont consignés dans des conventions avec les filiales.

Les revenus de loyer relatifs au patrimoine immobilier sont matérialisés par des contrats de location.

Le revenu du café de Paris est constitué de la consommation sur place (boissons et alimentations).

II-9- LES OPERATIONS EN MONNAIES ETRANGERES

Les opérations comptables et les états financiers qui en découlent sont libellés en dinar tunisien.

Les transactions en monnaies étrangères effectuées par la société sont comptabilisées au taux de change en vigueur à la date des transactions. Les gains et pertes provenant du règlement de ces transactions et de la conversion des actifs et des passifs monétaires libellés en monnaies étrangères au cours du 31 décembre sont portées en résultat de l'exercice.

II-10- LE TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

La SFBT utilise la méthode autorisée pour la présentation de son état de résultat. Le paragraphe 52 de la Norme Comptable NC 01 stipule que : « Au cas où une entreprise utilise la méthode autorisée, elle est encouragée à publier dans ses notes une répartition de ses charges par destination. Pour ce faire, elle peut utiliser le modèle figurant à l'annexe 7. Cette opération vise à permettre aux entreprises de s'adapter à la présentation par destination ». Cette présentation étant facultative, la SFBT ne publie pas cette note.

III-INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Note N°1-5 : Les Immobilisations incorporelles et corporelles :

Les immobilisations totalisent un solde net de 249 152 626,138 DT au 30 juin 2025 contre 250 939 394,451 DT au 31 décembre 2024, à savoir :

Les immobilisations incorporelles totalisent un solde net de 330 449,113 DT au 30 juin 2025 contre 262 572,113 DT au 31 décembre 2024

Les immobilisations corporelles totalisent un solde net de 248 822 177,025 DT au 30 juin 2025 contre 250 676 822,338 DT au 31 décembre 2024

Notes	Immobilisations	VALEUR BRUTE					AMORTISSEMENTS & PROVISIONS								
		Solde au 31/12/2024	Acquisitions	Cession et mise en rebut	Transfert & Autres	Solde au 30/06/2025	Solde au 31/12/2024	Dotation de la période	Cession & Régul	Reclassement	Solde au 30/06/2025	Provisions 31/12/2024	Provisions 30/06/2025	VCN au 31/12/2024	VCN au 30/06/2025
<i>Note N°1-2: Immobilisations incorporelles</i>															
1.1	Logiciels	5 095 287,287	57 900,000	0,000	0,000	5 153 187,287	-4 975 833,302	-71 927,000	0,000	0,000	-5 047 760,302	0,000	0,000	119 453,985	105 426,985
1.2	Fonds de commerce et droits aux bails	12 940,980	0,000	0,000	0,000	12 940,980	-647,980	-321,000	0,000	0,000	-968,980	0,000	0,000	12 293,000	11 972,000
1.3	Immobilisations incorporelles encours	130 825,128	82 225,000	0,000	0,000	213 050,128	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	130 825,128	213 050,128	
	Sous-total (I)	5 239 053,395	140 125,000	0,000	0,000	5 379 178,395	-4 976 481,282	-72 248,000	0,000	0,000	-5 048 729,282	0,000	0,000	262 572,113	330 449,113
<i>Note N°3-5: Immobilisations corporelles</i>															
3.1	Terrains	28 389 272,676	0,000	0,000	0,000	28 389 272,676	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	28 389 272,676	28 389 272,676
3.2	Constructions	70 299 395,699	1 172 369,109	0,000	436 400,622	71 908 165,430	-37 243 052,857	-1 506 036,813	0,000	0,000	-38 749 089,670	0,000	0,000	33 056 342,842	33 159 075,760
3.3	Installations techniques matériel & outillages d'exploitation	60 105 185,952	325 468,915	0,000	422 980,858	60 853 635,725	-44 878 204,017	-2 042 913,773	0,000	0,000	-46 921 117,790	0,000	0,000	15 226 981,935	13 932 517,935
3.4	Installations techniques matériel & outill. Industriels Brasseries	156 954 715,066	266 112,000	0,000	0,000	157 220 827,066	-138 558 733,194	-5 019 926,000	0,000	0,000	-143 578 659,194	0,000	0,000	18 395 981,872	13 642 167,872
3.5	Matériel de transport et de manutention	18 497 724,577	400 932,137	-100 890,955	0,000	18 797 765,759	-14 753 205,630	-574 033,137	100 890,955	0,000	-15 226 347,812	0,000	0,000	3 744 518,947	3 571 417,947
3.6	Installation générale	60 995 436,881	942 799,710	0,000	3 051 481,938	64 989 718,529	-42 276 282,437	-1 916 542,416	0,000	0,000	-44 192 824,853	0,000	0,000	18 719 154,444	20 796 893,676
3.7	Agencement-Aménagement Divers	19 099 586,857	197 132,946	0,000	24 530,000	19 321 249,803	-16 201 847,386	-372 133,946	0,000	0,000	-16 573 981,332	0,000	0,000	2 897 739,471	2 747 268,471
3.8	Matériel informatique	3 688 963,425	124 260,889	0,000	66 898,101	3 880 122,415	-2 577 328,811	-118 647,997	0,000	0,000	-2 695 976,808	0,000	0,000	1 111 634,614	1 184 145,607
3.9	Mobilier et matériel de bureau	1 512 626,149	131 618,415	0,000	0,000	1 644 244,564	-1 277 396,462	-29 203,272	0,000	0,000	-1 306 599,734	0,000	0,000	235 229,687	337 644,830
3.10	Emballages (palettes en bois)	7 044 886,448	0,000	-5 040,000	0,000	7 039 846,448	-6 500 203,522	-128 373,000	5 040,000	0,000	-6 623 536,522	0,000	0,000	544 682,926	416 309,926
3.11	Emballages (bouteilles)	98 379 286,155	2 829 166,615	-1 925 693,525	0,000	99 282 759,245	-244 313,523	0,000	0,000	0,000	-244 313,523	-782 787,143	-782 787,143	97 352 185,489	98 255 658,579
3.12	Autres Emballages (casiers, fûts, palettes autres qu'en bois...)	59 294 627,560	2 194 046,192	-216 922,797	0,000	61 271 750,955	-40 850 353,600	-1 654 302,656	215 021,261	0,000	-42 289 634,995	0,000	0,000	18 444 273,960	18 982 115,960
3.13	Immobilisations corporelles encours	5 931 563,537	4 667 810,272	0,000	-4 002 291,519	6 597 082,290	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	5 931 563,537	6 597 082,290
3.14	Avances et acomptes des immobilisations corporelles	6 627 259,938	283 128,787	0,000	-99 783,229	6 810 605,496	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	6 627 259,938	6 810 605,496
	Sous-total (II)	596 820 530,920	13 534 845,987	-2 248 547,277	-99 783,229	608 007 046,401	-345 360 921,439	-13 362 113,010	320 952,216	0,000	-358 402 082,233	-782 787,143	-782 787,143	250 676 822,338	248 822 177,025
	Total (I+II)	602 059 584,315	13 674 970,987	-2 248 547,277	-99 783,229	613 386 224,796	-350 337 402,721	-13 434 361,010	320 952,216	0,000	-363 450 811,515	-782 787,143	-782 787,143	250 939 394,451	249 152 626,138

1.1 Logiciels

Il s'agit d'acquisition des logiciels informatiques pour 57 900,000 dinars.

3.2 Constructions

Il s'agit essentiellement des travaux de construction au niveau des usines pour 1 608 769,731 dinars dont 436 400,622 dinars ont été reclassés du compte immobilisations encours de l'exercice 2024.

3.3-3.4-3.6 Installations techniques matériels, outillages d'exploitation et installations générales

Le montant global des investissements s'élève à 5 008 843,421 dinars dont 3 474 462,796 dinars ont été reclassés du compte immobilisations corporelles encours de l'exercice 2024.

3.5 Matériels de transport et de manutention

Les acquisitions de matériels de transport pour 400 932,137 dinars et les cessions à 100 890,955 dinars.

3.7 Agencement et aménagement divers

Les installations et aménagements de la période se sont élevés à 221 662,946 dinars dont le reclassement est de 24 530,000 dinars provenant de 2024.

3.8-3.9 Matériel informatique et mobilier, matériel de bureau

Les acquisitions en matériel informatique et bureaux ont totalisé 322 777,405 dinars dont le reclassement provenant de 2024 est de 66 898,101 dinars.

3.10-3.11-3.12 Emballages commerciaux durables

a) Acquisitions :

Les acquisitions de la période se sont élevées à 5 023 212,807 dinars.

b) Casse bouteilles, destruction des casiers et autres emballages :

La constatation de la casse de bouteilles de la période pour 1 925 693,525 dinars ;

La reprise de la valeur des casiers détruits et totalement amortis pour 184 609,176 dinars ;

La constatation de la casse des palettes pour 5 040,000 dinars ;

La constatation de la casse des intercalaires pour 32 313,621 dinars ;

Il est à noter que la provision pour casses bouteilles est de 782 787,143 dinars.

1.3-3.13-3.14 Immobilisations corporelles et incorporelles encours et avances et acomptes des immobilisations corporelles :

Le montant global des immobilisations incorporelles et corporelles en cours ainsi que les avances et acomptes des immobilisations corporelles au 30 juin 2025 s'élève à 13 620 737,914 dinars détaillé comme suit :

**logiciels encours pour 213 050,128 dinars ;*

**constructions en cours pour 4 261 828,885 dinars ;*

Il s'agit principalement de l'acquisition d'un immeuble pour 3 303 452,058 dinars et des travaux de construction au niveau de l'usine de Bab SAADOUN pour 606 463,300 dinars.

**matériels en cours pour 2 335 253,405 dinars ;*

Il s'agit principalement de matériels de récupération CO2 au niveau de Bab SAADOUN pour 410 000,000 dinars et du système de détection incendie pour 282 226,400 dinars et de diverses acquisitions au niveau des usines.

**Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations pour 6 810 605,496 dinars. Il s'agit essentiellement de l'avance relative aux matériels de récupération CO2 au niveau de Bab SAADOUN pour 6 255 618,000 dinars.*

Note N°6-7 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières totalisent au 30 juin 2025 un solde net de 317 785 986,005 DT, au 30 juin 2024 un solde net de 300 801 543,082 DT et au 31 décembre 2024 un solde net de 304 475 874,703 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025			Solde au 30/06/2024			Solde au 31/12/2024		
	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette
Titres de participations consolidables	323 983 309,506	-14 019 900,000	309 963 409,506	307 426 013,037	-14 019 900,000	293 406 113,037	311 551 909,506	-14 019 900,000	297 532 009,506
Titres de participations non consolidables	1 076 457,000	-158 453,763	918 003,237	1 576 457,000	-658 453,763	918 003,237	1 076 457,000	-158 453,763	918 003,237
Prêt aux personnels à LT	6 288 964,514	0,000	6 288 964,514	5 859 818,060	0,000	5 859 818,060	5 410 253,212	0,000	5 410 253,212
Dépôts et cautionnements	615 608,748	0,000	615 608,748	617 608,748	0,000	617 608,748	615 608,748	0,000	615 608,748
Total	331 964 339,768	-14 178 353,763	317 785 986,005	315 479 896,845	-14 678 353,763	300 801 543,082	318 654 228,466	-14 178 353,763	304 475 874,703

Etat des titres de participation consolidables non-côtés Au 30/06/2025

Désignation	Valeurs Au 31/12/2024	Acquisition en 2025	Augmentation capital	Cession 2025	Diminution 2025	Reclassement 2025	Valeurs Au 30/06/2025	Titres Emis	Provisions	Valeur nette Au 30/06/2025	Nombre de Titres Appartenant à S.F.B.T	
											Nombre	%
SOSTEM	148 482 073,934						148 482 073,934	28 740 000		148 482 073,934	28 229 906	98,23%
S.O.T.E.V	27 689,006		10 183 500,000				10 211 189,006	700 800		10 211 189,006	698 303	99,64%
S.G.B.I.A	19 329 305,891						19 329 305,891	495 500		19 329 305,891	295 753	59,69%
S.T.B.O	12 292 835,800						12 292 835,800	1 664 000		12 292 835,800	1 408 335	84,64%
Ste la Préforme	8 677 046,000						8 677 046,000	122 005		8 677 046,000	81 203	66,56%
S.E.A.B.G	7 662 240,258						7 662 240,258	8 097 500		7 662 240,258	5 273 777	65,13%
SMVDA	22 874 500,000			2 100,000			22 872 400,000	500 000	9 149 900,000	13 722 500,000	228 724	45,74%
S.T.B.G	11 660 511,255						11 660 511,255	866 667		11 660 511,255	489 644	56,50%
S.I.T	100 000,000		2 250 000,000				2 350 000,000	47 000		2 350 000,000	23 500	50,00%
SOTUCOLAIT	500 000,000						500 000,000	40 000	500 000,000	0,000	5 000	12,50%
SNB	5 175 000,000						5 175 000,000	180 000		5 175 000,000	56 031	31,13%
S.B.T	1 379 318,000						1 379 318,000	18 350 000		1 379 318,000	2 928 437	15,96%
S.I.M.C.O	999 400,000						999 400,000	10 000		999 400,000	9 994	99,94%
STC	2 740,000						2 740,000	1 195 000		2 740,000	341	0,03%
SINDT	291 471,993						291 471,993	15 000		291 471,993	1 050	7,00%
HRRFAHA	990 000,000						990 000,000	10 000		990 000,000	9 900	99,00%
SFBT DIST	194 400,000						194 400,000	10 000		194 400,000	7 776	77,76%
STDM	2 295 300,000						2 295 300,000	110 000		2 295 300,000	22 953	20,87%
SLD	8 068 412,146						8 068 412,146	698 500	4 370 000,000	3 698 412,146	64 140	9,18%

TOTAL	251 002 244,283	0,000	12 433 500,000	2 100,000	0,000	0,000	263 433 644,283		14 019 900,000	249 413 744,283	39 834 766
-------	-----------------	-------	----------------	-----------	-------	-------	-----------------	--	----------------	-----------------	------------

Etat des titres de participation consolidables côtés au 30/06/2025

Désignation	Valeurs	Acquisition	Augmentation	Cession	Reclassement	Valeurs	Titres	Provisions	Valeur nette	Nombre de Titres appartenant à S.F.B.T	
	Au 31/12/2024	en 2025	Capital	2025	2025	Au 30/06/2025	Emis		Au 30/06/2025	Nombre	%
S.P.D.I.T	60 549 665,223					60 549 665,223	28 000 000		60 549 665,223	24 697 754	88,21%
TOTAL	60 549 665,223	0,000	0,000	0,000	0,000	60 549 665,223		0,000	60 549 665,223	24 697 754,000	

Etat des titres de participation non consolidables non-côtés Au 30/06/2025

Désignation	Valeurs	Acquisition	Augmentation	Cession	Diminution	Reclassement	Valeurs au	Titres	Provisions	Valeur nette	Nombre de Titres Appartenant à S.F.B.T	
	Au 31/12/2024	en 2025	capital	2025	2025	2025	30/06/2025	Emis		Au 30/06/2025	Nombre	%
SIPA	100,000						100,000	75 500		100,000	1	0,001%
STE Italie	94 325,000						94 325,000	94 325	94 325,000	0,000	94 325	100,00%
SFBT SCES I I	99 900,000						99 900,000	1 000		99 900,000	999	99,90%
Ste Pole Nord	45 030,000						45 030,000	4 222		45 030,000	790	18,71%
Ste Baraka	1 562,000						1 562,000	2 167		1 562,000	22	1,02%
S.C.I la SIESTA	23 800,000						23 800,000	18 990	23 800,000	0,000	2 380	12,53%
S.T.B.C	20 000,000						20 000,000	217 160		20 000,000	17 374	8,00%
S.P.R.T.B	87 500,000						87 500,000	18 550		87 500,000	875	4,72%
SOPRAT	100 828,500						100 828,500	150 000		100 828,500	9 954	6,64%
C.I.A.T	359 030,000						359 030,000	1 400 000		359 030,000	45 695	3,26%
SOTIEC	10 000,000						10 000,000	70 000	10 000,000	0,000	2 000	2,86%
S.T.Center	160 000,000						160 000,000	100 000		160 000,000	1 600	1,60%
S.E.D.A.T	7 040,000						7 040,000	10 150	7 040,000	0,000	70	0,69%
S.F.I.T	6 400,000						6 400,000	200 000	6 400,000	0,000	200	0,10%
O.I.T	75,000						75,000	240 000	75,000	0,000	50	0,02%
B.T.S	20 000,000						20 000,000	6 000 000		20 000,000	2 000	0,05%
GIROUX 2	7 260,000						7 260,000	1 475		7 260,000	363	24,61%
TOTAL	1 042 850,500	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	1 042 850,500		141 640,000	901 210,500	178 698	

Etat des titres de participation non consolidables côtés Au 30/06/2025

Désignation	Valeurs	Acquisition	Augmentation	Cession	Diminution	Reclassement	Valeurs	Titres	Provisions	Valeur nette	Nombre de Titres Appartenant à S.F.B.T	
	Au 31/12/2024	en 2025	capital	2025	2025	2025	Au 30/06/2025	Emis		Au 30/06/2025	Nombre	%

S.T.B	33 606,500						33 606,500	155 375 000	16 813,763	16 792,737	4 439	0,003%
TOTAL	33 606,500	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	33 606,500		16 813,763	16 792,737	4 439	

Note N°8-Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants totalisent au 30 juin 2025 un solde de 2 771 910,868 DT, au 30 juin 2024 un solde de 994 394,882 DT et au 31 décembre 2024 un solde de 1 089 374,702 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Emballages à rendre	2 771 910,868	994 394,882	1 089 374,702
Total (*)	2 771 910,868	994 394,882	1 089 374,702

(*) Pour les besoins de la comparabilité et pour une meilleure lecture du bilan, l'Etat contentieux fiscal a été reclassé en autres actifs courants au 30 juin 2024.

Note N°9-10 : Stocks

Les stocks totalisent au 30 juin 2025 un solde net de 177 333 217,964 DT, au 30 juin 2024 un solde net de 154 301 152,156 DT et au 31 décembre 2024 un solde net de 152 120 286,909 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025			Solde au 30/06/2024			Solde au 31/12/2024		
	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette
Stocks de matières premières	29 985 328,409	0,000	29 985 328,409	35 834 019,836	0,000	35 834 019,836	35 464 891,663	0,000	35 464 891,663
Stocks de matières consommables	3 368 563,258	0,000	3 368 563,258	2 845 683,622	0,000	2 845 683,622	2 698 709,574	0,000	2 698 709,574
Stocks d'emballages et conditionnements	58 197 769,523	-2 595 199,200	55 602 570,323	21 308 398,596	0,000	21 308 398,596	26 379 627,349	-2 595 199,200	23 784 428,149
Stocks de pièces de rechange	46 718 414,310	-1 491 806,183	45 226 608,127	43 338 537,918	-970 118,183	42 368 419,735	47 224 147,102	-1 491 806,183	45 732 340,919
Stocks de fournitures consommables	4 534 974,229	0,000	4 534 974,229	4 112 145,191	0,000	4 112 145,191	3 669 304,567	0,000	3 669 304,567
En-cours de production	7 399 030,782	0,000	7 399 030,782	7 488 011,463	0,000	7 488 011,463	7 272 706,944	0,000	7 272 706,944
Stocks de produits finis	30 796 249,492	0,000	30 796 249,492	39 416 970,067	0,000	39 416 970,067	32 764 429,040	0,000	32 764 429,040

Stocks de marchandises	419 893,344	0,000	419 893,344	927 503,646	0,000	927 503,646	733 476,053	0,000	733 476,053
Total	181 420 223,347	-4 087 005,383	177 333 217,964	155 271 270,339	-970 118,183	154 301 152,156	156 207 292,292	-4 087 005,383	152 120 286,909

Note N°11-12 : Clients et comptes rattachés

Les créances clients totalisent au 30 juin 2025 un solde net de 216 576 395,931 DT, au 30 juin 2024 un solde net de 226 759 055,266 DT et au 31 décembre 2024 un solde net de 143 893 440,092 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Clients ordinaires locaux	97 000 284,994	112 649 794,840	31 671 644,962
Clients filiales	34 009 289,481	52 670 563,930	14 557 853,818
Clients étrangers	2 576 151,757	8 153 162,827	5 119 014,069
Clients, effets à recevoir	70 831 232,544	44 306 790,757	84 280 183,694
Clients, effets impayés	6 067 507,381	2 221 957,600	1 950 149,204
Clients, chèques impayés	6 186 136,571	6 937 949,392	6 422 210,526
Clients douteux	16 230 176,665	16 207 271,758	16 240 333,747
Total brut	232 900 779,393	243 147 491,104	160 241 390,020
Moins Provisions	-16 324 383,462	-16 388 435,838	-16 347 949,928
Total	216 576 395,931	226 759 055,266	143 893 440,092

Note N°13-14 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants totalisent au 30 juin 2025 un solde net de 26 431 641,321 DT, au 30 juin 2024 un solde net de 29 975 326,371 DT et au 31 décembre 2024 un solde net de 22 108 946,881 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025			Solde au 30/06/2024			Solde au 31/12/2024		
	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette
Créances liées aux participations	347 387,000	-347 387,000	0,000	347 387,000	-347 387,000	0,000	347 387,000	-347 387,000	0,000
Fournisseurs, avances et acomptes locaux	9 076 070,808	0,000	9 076 070,808	16 640 319,950	0,000	16 640 319,950	2 620 136,031	0,000	2 620 136,031
Fournisseurs, avances et acomptes étrangers	7 756 348,649	0,000	7 756 348,649	671 825,561	0,000	671 825,561	6 447 557,372	0,000	6 447 557,372
Intermédiaire en bourse	104 237,891	0,000	104 237,891	0,000	0,000	0,000	104 315,616	0,000	104 315,616
Etat contentieux fiscal (*)	2 644 369,052	-2 644 369,052	0,000	298 743,055	-298 743,055	0,000	996 229,165	-996 229,165	0,000
Débiteurs divers	3 814 620,921	0,000	3 814 620,921	11 173 110,328	0,000	11 173 110,328	8 532 148,043	0,000	8 532 148,043
Produits à recevoir	5 658 011,052	0,000	5 658 011,052	1 467 718,532	0,000	1 467 718,532	4 382 437,819	0,000	4 382 437,819

Obligations cautionnées	22 352,000	0,000	22 352,000	22 352,000	0,000	22 352,000	22 352,000	0,000	22 352,000
Total	29 423 397,373	-2 991 756,052	26 431 641,321	30 621 456,426	-646 130,055	29 975 326,371	23 452 563,046	-1 343 616,165	22 108 946,881

(*) Pour les besoins de la comparabilité et pour une meilleure lecture du bilan, l'Etat contentieux fiscal a été reclassé des autres actifs non courants aux autres actifs courants au 30 juin 2024.

Note N°15 - 16 : Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers totalisent au 30 juin 2025 un solde net de 69 292 895,612 DT, au 30 juin 2024 un solde net de 154 000 892,271 DT et au 31 décembre 2024 un solde net de 274 872 094,865 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025			Solde au 30/06/2024			Solde au 31/12/2024		
	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette
Billets de trésorerie à plus de trois mois	464 000,000	-350 000,000	114 000,000	464 000,000	-350 000,000	114 000,000	464 000,000	-350 000,000	114 000,000
Titres de placement OPCVM	178 895,612	0,000	178 895,612	3 886 892,271	0,000	3 886 892,271	1 758 094,865	0,000	1 758 094,865
Placements bancaires	69 000 000,000	0,000	69 000 000,000	150 000 000,000	0,000	150 000 000,000	273 000 000,000	0,000	273 000 000,000
Total	69 642 895,612	-350 000,000	69 292 895,612	154 350 892,271	-350 000,000	154 000 892,271	275 222 094,865	-350 000,000	274 872 094,865

Note N°17 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent au 30 juin 2025 un solde net de 191 025 470,923 DT, au 30 juin 2024 un solde net de 73 059 875,322 DT et au 31 décembre 2024 un solde net de 132 273 442,362 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025			Solde au 30/06/2024			Solde au 31/12/2024		
	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette	Valeur brute	Provisions	Valeur comptable nette
Valeurs à l'encaissement	561 486,735	0,000	561 486,735	2 127 367,999	0,000	2 127 367,999	0,000	0,000	0,000
Billets de trésorerie échéances à moins de trois mois	17 100 000,000	0,000	17 100 000,000	39 100 000,000	0,000	39 100 000,000	19 100 000,000	0,000	19 100 000,000
Banques	173 049 045,516	0,000	173 049 045,516	31 250 999,771	0,000	31 250 999,771	112 757 761,950	0,000	112 757 761,950
Caisses	314 938,672	0,000	314 938,672	316 277,881	0,000	316 277,881	150 693,741	0,000	150 693,741
Compte courant postal	0,000	0,000	0,000	265 229,671	0,000	265 229,671	264 986,671	0,000	264 986,671
Total	191 025 470,923	0,000	191 025 470,923	73 059 875,322	0,000	73 059 875,322	132 273 442,362	0,000	132 273 442,362

Note N°18-23 : Capitaux propres

Les capitaux propres avant le résultat de la période totalisent au 30 juin 2025 un solde de 739 258 191,966 DT, au 30 juin 2024 un solde de 701 834 084,989 DT et au 31 décembre 2024 un solde de 701 849 258,689 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
--------------	---------------------	---------------------	---------------------

Capital social	268 125 000,000	268 125 000,000	268 125 000,000
Réserves légales	26 812 500,000	24 750 000,000	24 750 000,000
Réserves spéciales de réévaluation	8 708 771,134	8 708 771,134	8 708 771,134
Compte spécial d'investissement	165 181 963,000	154 651 134,000	154 651 134,000
Résultats reportés	270 915 804,892	245 857 110,385	245 857 110,385
Dividendes actions propres	50 250,500	0,000	15 173,700
Actions propres	-536 097,560	-257 930,530	-257 930,530
Total	739 258 191,966	701 834 084,989	701 849 258,689

L'évolution de 37 408 933,277 dinars provient :

- De l'affectation partielle du bénéfice de l'exercice 2024 conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 07 Mai 2025, à savoir :
 - Les résultats reportés : Reprise de 245 872 284,085 dinars de 2023 et affectation de 270 930 978,592 dinars en 2024.
 - Le compte spécial d'investissement pour 10 530 829,000 dinars.
- De l'encaissement des dividendes revenant aux actions propres SFBT pour 35 076,800 dinars.
- Du rachat des actions propres par la SFBT pour 278 167,030 dinars.

Suite aux résolutions de l'AGO du 07 Mai 2025, le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

	Solde au 31/12/2024	Résultats	Actions propres	Dividendes des actions propres	Réserves légales	Compte spécial d'investissement	Compte de réserves spéciales d'investissement	Augmentation du capital social/Subvent	Distribution des dividendes	Solde au 30/06/2024
Capital social	268 125 000,000									268 125 000,000
Réserves légales	24 750 000,000				2 062 500,000					26 812 500,000
Compte spécial d'investissement	154 651 134,000					10 530 829,000				165 181 963,000
Réserve spéciale de réévaluation	8 708 771,134									8 708 771,134
Résultats reportés	245 872 284,085	252 152 023,507		35 076,800	-2 062 500,000	-10 530 829,000			-214 500 000,000	270 966 055,392
Actions propres*	-257 930,530		-278 167,030							-536 097,560
Total Capitaux propres	701 849 258,689	252 152 023,507	-278 167,030	35 076,800	0,000	0,000	0,000	0,000	-214 500 000,000	739 258 191,966

*** Actions propres**

Le nombre d'actions détenues par la SFBT en vue de régulariser le cours boursier s'élève au 30 juin 2025 à 43 845 actions (dont 1577 actions gratuites à la suite de l'augmentation de capital par incorporation de réserves, décidée par l'AGE tenue le 24 avril 2024). Le coût d'acquisition de ces

actions s'élève à 536 097,560 dinars. La valeur boursière de ces titres s'élève à 519 896,400 dinars. Ces actions représentent 0,01635 % du total des 268 125 000 actions en circulation. Pendant le premier semestre de l'exercice 2025, la SFBT a procédé au rachat de 23 340 de ses propres actions, pour un montant total de 278 167,030 DT, réglé par chèques bancaire,

Compte spécial d'investissement :

En vue de bénéficier de l'exonération fiscale au titre de l'impôt sur les sociétés, la SFBT procède à la création de projets (filiales) ou à la participation à l'augmentation au capital des sociétés qui projettent des extensions de leur activité. Ces projets bénéficient d'avantages fiscaux suivant le lieu d'implantation. Conformément à la législation fiscale en vigueur, les souscriptions en exonération d'impôt sur les sociétés sont logées dans le poste « COMPTE SPECIAL D'INVESTISSEMENT » durant la période prévue par la législation fiscale en la matière.

Le solde au 30/06/2025 s'élève à 165 181 963,000 dinars, à savoir :

- Réinvestissements réalisés en 2011.....	5 837 225,000	dinars
- Réinvestissements réalisés en 2012.....	24 816 815,000	dinars
- Augmentation du capital en 2013.....	-4 000 000,000	dinars
- Réinvestissements réalisés en 2013.....	29 306 875,000	dinars
- Réinvestissements réalisés en 2014.....	26 684 695,000	dinars
- Augmentation du capital en 2015.....	-11 500 000,000	dinars
- Réinvestissements réalisés en 2015.....	23 000 200,000	dinars
- Augmentation du capital en 2016.....	-13 650 000,000	dinars
- Réinvestissements réalisés en 2016	25 106 240,000	dinars
- Réinvestissements réalisés en 2017	11 349 140,000	dinars
- Réinvestissements réalisés en 2018	26 379 050,000	dinars
- Reclassement réinvestissements réalisés en 2012 (cession en 2015)	-1 620 000,000	dinars
- Réinvestissements réalisés en 2019.....	12 616 790,000	dinars
- Réinvestissements réalisés en 2022.....	162 052,000	dinars
- Réinvestissements réalisés en 2023.....	162 052,000	dinars
- Réinvestissements réalisés en 2024.....	10 530 829,000	dinars

Résultat par action :

Le résultat par action (gain) est de 0,633 dinars au premier semestre 2025 contre 0,577 dinars au premier semestre 2024 et 0,940 au titre de l'exercice 2024, calculé comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Résultat net	169 637 687,561	154 627 203,741	252 152 023,507
Nombres d'actions	268 125 000	268 125 000	268 125 000
Résultat par actions	0,633	0,577	0,940

Note N°24 : Autres passifs financiers

Les autres passifs financiers totalisent au 30 juin 2025 un solde de 97 434 003,473 DT, au 30 juin 2024 un solde de 89 959 420,498 DT et au 31 décembre 2024 un solde de 92 146 114,898 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Clients Emballages consignés	97 434 003,473	89 959 420,498	92 146 114,898
Total	97 434 003,473	89 959 420,498	92 146 114,898

Il s'agit des casiers, des bouteilles, des futs, des palettes, des intercalaires en plastiques consignés chez la clientèle.

Note N°25 : Provisions

Les provisions totalisent au 30 juin 2025 un solde de 21 200 481,466 DT, au 30 juin 2024 un solde de 24 365 033,500 DT et au 31 décembre 2024 un solde de 24 267 269,500 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Provisions pour risques et charges	18 942 817,466	22 531 293,500	22 009 605,500
Provisions pour indemnités départs à la retraite	2 257 664,000	1 833 740,000	2 257 664,000
Total	21 200 481,466	24 365 033,500	24 267 269,500

Note n° 26 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés totalisent au 30 juin 2025 un solde de 95 483 517,572 DT, au 30 juin 2024 un solde de 91 256 787,542 DT et au 31 décembre 2024 un solde de 79 898 812,122 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Fournisseurs d'exploitation locaux	22 132 112,538	9 616 445,243	13 920 741,022
Fournisseurs d'exploitation étrangers	13 118 269,541	9 541 919,296	14 466 508,782
Fournisseurs d'exploitation, effets à payer	18 025 217,966	1 783 061,483	15 183 934,654
Fournisseurs, filiales	28 727 585,343	63 939 076,790	24 695 882,620
Fournisseurs locaux, factures non parvenues	13 480 332,184	6 349 419,367	11 631 745,044
Fournisseurs intermédiaires en bourse	0,000	26 865,363	0,000
Total	95 483 517,572	91 256 787,542	79 898 812,122

Note n° 27 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants totalisent au 30 juin 2025 un solde de 124 935 446,859 DT, au 30 juin 2024 un solde de 122 180 125,840 DT et au 31 décembre 2024 un solde de 131 457 508,349 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Clients créditeurs	5 878 100,740	3 150 987,793	4 447 639,982
Personnels-rémunérations dues	296 368,057	298 227,177	295 648,057
Personnels - dépôts et cagnottes	282 568,559	247 434,175	262 534,602
Etat- Retenues à la source	17 617 670,805	16 137 084,560	8 863 005,959
Etat - Impôts sur les sociétés à payer	5 476 472,981	4 844 576,503	17 607 922,190
Etat - TVA à payer	13 396 627,244	15 677 169,250	10 187 401,275
Etat - Droit de consommations à payer	41 502 077,089	43 882 156,363	38 454 504,194
Etat - Autres impôts et taxes à payer	3 238 481,671	3 688 689,617	2 955 896,477
Dividendes et rémunérations des administrateurs à payer	3 240 804,246	3 294 351,087	3 568 128,427
CNSS, organismes sociaux	2 956 242,067	2 662 616,162	3 322 689,566
Créditeurs divers	79 093,030	140 476,920	140 476,920
Charges à payer	28 791 258,438	24 645 451,953	27 736 127,632
Produits constatés d'avance	1 138 688,872	496 096,040	1 293 678,218
Etat-Contribution Sociale de solidarité	1 040 993,060	3 014 808,240	7 393 112,910
Contribution conjoncturelle au profit du budget de l'Etat	0,000	0,000	4 928 741,940
Total	124 935 446,859	122 180 125,840	131 457 508,349

Note N°28 : Concours bancaires

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent au 30 juin 2025 un solde de 2 420 815,865 DT, au 30 juin 2024 un solde de 1 609 831,636 DT et au 31 décembre 2024 un solde de 1 867,900 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Banques créditrices	2 420 815,865	1 609 831,636	1 867,900
Total	2 420 815,865	1 609 831,636	1 867,900

Note N°29 : Revenus

Les revenus totalisent au 30 juin 2025 un solde de 357 841 990,034 DT, au 30 juin 2024 un solde de 367 091 100,302 DT et au 31 décembre 2024 un solde de 836 585 626,332 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Ventes de marchandises revendues en l'état	32 766 691,560	38 900 991,519	70 502 355,131
Ventes des produits fabriqués	317 128 502,967	319 401 672,979	753 246 782,300
Ventes de produits résiduels et emballages	823 541,226	786 274,797	1 808 960,777
Ventes articles des stocks	4 914 754,421	6 534 891,486	9 249 774,127
Produits des activités annexes	2 530 092,826	2 420 136,428	5 511 290,191
Rabais, remises et ristournes accordés	-321 592,966	-952 866,907	-3 733 536,194
Total	357 841 990,034	367 091 100,302	836 585 626,332

Note N°30 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent au 30 juin 2025 un solde de 3 036 417,038 DT, au 30 juin 2024 un solde de 2 878 942,357 DT et au 31 décembre 2024 un solde de 5 888 400,303 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Subventions d'exploitation	0,000	79 963,000	79 963,000
Autres produits d'exploitation	2 312 348,167	2 246 243,745	4 459 312,422
Revenus des immeubles	623 671,914	426 373,788	1 098 863,173
Produits des activités annexes (café de paris)	100 396,957	126 361,824	250 261,708
Total	3 036 417,038	2 878 942,357	5 888 400,303

Note N°31 : Production immobilisée

La production immobilisée totalise au 30 juin 2025 un solde nul, au 30 juin 2024 un solde de 27 775,000 DT et au 31 décembre 2024 un solde de 27 775,000 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Production immobilisée	0,000	27 775,000	27 775,000
Total	0,000	27 775,000	27 775,000

Note N°32 : Variation des stocks des produits finis et des encours

Les variations des stocks des produits finis et des encours totalisent au 30 juin 2025 un solde de 1 832 897,314 DT, au 30 juin 2024 un solde de -7 868 144,060 DT et au 31 décembre 2024 un solde de -1 000 298,514 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Variation de stock de bières et vins	557 709,717	-3 564 885,911	-216 681,230
Variation de stock de boissons gazeuses	1 401 511,435	-3 959 990,597	-655 654,251
Variation des stocks des sous-produits	-126 323,838	-343 267,552	-127 963,033
Total	1 832 897,314	-7 868 144,060	-1 000 298,514

Note N°33 : Achats de marchandises consommés

Les achats de marchandises consommés totalisent au 30 juin 2025 un solde de 32 489 948,756 DT, au 30 juin 2024 un solde de 38 199 914,890 DT et au 31 décembre 2024 un solde de 69 477 442,468 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Achats de bières et vins	197 250,207	3 400,000	3 400,000
Achats de boissons gazeuses	27 266 938,930	31 540 223,489	55 934 962,432
Achats de Jus	4 731 099,370	6 684 577,912	13 354 338,766
Achats d'eau minérale	22 119,270	41 917,648	90 886,684
Rabais remises et ristournes obtenus	-50 000,126	-23 808,287	-53 777,135
Variation des stocks jus	319 859,285	-48 355,043	154 541,961
Variation des stocks eaux	2 681,820	1 959,171	-6 910,240
Total	32 489 948,756	38 199 914,890	69 477 442,468

Note N°34 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés totalisent au 30 juin 2025 un solde de 173 585 882,067 DT, au 30 juin 2024 un solde de 193 131 497,244 DT et au 31 décembre 2024 un solde de 419 525 035,108 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Achats de matières premières bière	17 265 657,905	24 393 847,440	62 574 153,013
Achats sucre et CO2	14 560 060,922	27 061 376,977	46 981 950,603
Achats concentrés et additifs	17 464 473,070	21 766 247,604	31 192 269,063
Achats de matières et fournitures consommables	76 324 329,340	33 554 854,604	71 979 433,018
Achats pièces de rechange	3 502 795,040	6 556 922,477	14 250 976,702
Sous-traitance de production (*)	64 557 349,714	82 405 655,373	193 459 694,897
Achats non-stockés	7 584 453,277	8 260 429,532	18 148 429,931
Achats Café de paris	87 266,875	152 372,084	351 530,311
Variations des stocks de matières premières	5 479 563,254	-7 152 902,910	-6 783 774,737
Variations des stocks de matières consommables	-669 853,684	-81 068,396	65 905,652
Variations des stocks de matières de conditionnements	-31 817 962,174	-1 026 795,036	-6 098 023,789
Variation des stocks pièces de rechanges	505 732,792	-1 288 636,569	-5 174 245,753
Variation des stocks de fournitures consommables	-865 669,662	-940 879,214	-498 038,590
Refacturations charges	-392 314,602	-529 926,722	-925 225,213
Total	173 585 882,067	193 131 497,244	419 525 035,108

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

Note N°35 : Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent au 30 juin 2025 un solde de 27 493 254,595 DT, au 30 juin 2024 un solde de 22 716 319,810 DT et au 31 décembre 2024 un solde de 46 395 336,477 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Salaires et compléments de salaires	21 788 990,788	18 719 306,653	38 711 677,623
Charges sociales légales	3 288 994,399	3 118 456,373	6 793 945,722
Autres charges du personnel	2 415 269,408	878 556,784	889 713,132
Total	27 493 254,595	22 716 319,810	46 395 336,477

Note N°36 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements totalisent au 30 juin 2025 un solde de 12 271 601,571 DT, au 30 juin 2024 un solde de 15 892 927,622 DT et au 31 décembre 2024 un solde de 35 367 380,120 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	72 248,000	172 226,544	333 285,544
Dotations aux amortissements Constructions	1 506 036,813	1 474 089,125	2 984 001,476
Dotations aux amortissements Matériels d'exploitation	2 042 913,773	2 067 101,967	4 146 926,866
Dotations aux amortissements Matériels techniques bière	5 019 926,000	5 728 255,590	11 515 929,678
Dotations aux amortissements Matériels de transport	574 033,137	516 077,000	1 097 936,916
Dotations aux amortissements Equipements de bureau	29 203,272	25 254,758	51 314,254
Dotations aux amortissements Matériels informatiques	118 647,997	122 855,400	251 876,216
Dotations aux amortissement Agencement aménagement divers	372 133,946	403 018,033	796 073,206
Dotations aux amortissements Emballages (palettes en bois)	128 373,000	121 787,344	257 519,758
Dotations aux amortissements autres emballages	1 654 302,656	1 599 468,509	3 268 141,185
Dotations aux amortissements Installations générales	1 916 542,416	1 844 166,898	3 693 017,346
Dotations casse bouteilles et ébréchés	1 927 595,061	1 655 942,767	4 099 985,365
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 121 142,526	0,000	0,000
Dotations aux provisions indemnités départs à la retraite	0,000	0,000	423 924,000
Dotations aux provisions pour dépréciations des créances	7 828,804	162 683,687	245 666,427
Dotations aux provisions pour dépréciations des Stocks et en-cours	0,000	0,000	2 595 199,200
Reprise sur provisions	-4 219 325,830	0,000	-393 417,317
Total	12 271 601,571	15 892 927,622	35 367 380,120

Note N°37 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitations totalisent au 30 juin 2025 un solde de 32 853 401,955 DT, au 30 juin 2024 un solde de 28 547 232,951 DT et au 31 décembre 2024 un solde de 69 988 481,309 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Sous-traitance générale	1 489 789,526	1 588 842,424	2 932 568,427
Locations	520 850,670	461 612,311	928 362,574
Entretiens et réparations	1 258 332,368	1 539 981,442	3 526 663,764
Primes d'assurance	958 801,217	1 134 020,573	2 209 076,327
Etudes, recherches et divers services extérieurs	1 935 248,888	2 230 488,284	6 130 498,332
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	943 567,203	659 340,233	1 692 265,324
Publicités et publications	3 959 263,674	3 748 325,640	8 380 807,077
Frais de transport de biens et de services	3 898 291,128	3 482 683,708	9 107 220,768
Déplacements, missions et réceptions	223 760,164	182 571,152	479 130,876
Frais postaux et de télécommunications	152 385,421	158 495,464	493 650,780
Frais bancaires	243 623,646	204 387,619	430 973,398
Redevances pour concessions	4 913 028,536	5 082 528,115	12 649 946,513
Jetons de présence	256 250,000	187 500,000	425 000,000
Impôts et taxes sur rémunérations	436 089,276	375 088,542	777 652,476
Autres droits	63 561,017	42 050,412	77 236,355
Autres impôts et taxes	11 098 946,945	9 347 152,929	24 230 313,367
Personnels extérieurs à l'entreprise	776 255,132	849 553,318	1 816 585,503
Autres charges liées à l'exploitation	9 371 678,781	7 860 483,385	18 282 549,242
Reprises sur provisions des autres charges liées à l'exploitation	-7 710 343,950	-8 789 393,240	-18 109 879,231
Refacturation des charges publicitaires	-1 935 977,687	-1 798 121,360	-4 235 125,191
Refacturation des autres travaux	0,000	-358,000	-2 237 015,372
Total	32 853 401,955	28 547 232,951	69 988 481,309

Note N°38 : Produits et charges financiers nets

Les produits et charges financiers nets totalisent au 30 juin 2025 un solde de 5 118 347,870 DT, au 30 juin 2024 un solde de 900 441,839 DT et au 31 décembre 2024 un solde de 3 019 392,842 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Intérêts sur comptes courants	4 995 004,434	913 111,943	2 691 122,216
Intérêts sur escomptes effets	-42 417,047	-46 064,692	-274 576,886
Pertes de changes	-546 993,819	-60 514,888	-458 289,443

Gains de changes	712 754,302	93 909,476	567 662,999
Autres charges financières nettes	0,000	0,000	-6 526,044
Reprises sur provisions des éléments financiers	0,000	0,000	500 000,000
Total	5 118 347,870	900 441,839	3 019 392,842

Note N°39 : Produits des placements

Les produits de placements totalisent au 30 juin 2025 un solde de 107 271 733,356 DT, au 30 juin 2024 un solde de 94 587 205,949 DT et au 31 décembre 2024 un solde de 110 516 703,238 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Revenus sur titres de créances	0,000	0,000	322 925,943
Dividendes sur titres de participations	96 076 601,952	82 013 573,174	82 025 732,194
Produits sur cessions des titres de placements	0,000	0,000	2 763 111,239
Autres produits de placements	11 195 131,404	12 573 632,775	25 404 933,862
Total	107 271 733,356	94 587 205,949	110 516 703,238

Note N°40 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires totalisent au 30 juin 2025 un solde de 435 272,093 DT, au 30 juin 2024 un solde de 394 823,548 DT et au 31 décembre 2024 un solde de 1 022 493,885 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	84 900,000	228 624,141	365 484,141
Divers autres produits et profits de l'exercice	50 293,005	44 743,745	315 542,397
Divers produits et profits des exercices antérieurs	300 079,088	121 455,662	341 467,347
Total	435 272,093	394 823,548	1 022 493,885

Note N°41 : Autres pertes ordinaires

Les autres gains ordinaires totalisent au 30 juin 2025 un solde de -1 678 232,312 DT, au 30 juin 2024 un solde de -2 544 487,357 DT et au 31 décembre 2024 un solde de -3 545 716,875 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Autres diverses pertes de l'exercice et des exercices antérieurs	-1 678 232,312	-2 544 487,357	-3 545 716,875
Total	-1 678 232,312	-2 544 487,357	-3 545 716,875

Note N°42 : Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés totalise au 30 juin 2025 un solde de 20 819 861,200 DT, au 30 juin 2024 un solde de 15 074 041,200 DT et au 31 décembre 2024 un solde de 49 287 419,400 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Impôt sur les sociétés	20 819 861,200	15 074 041,200	49 287 419,400
Total	20 819 861,200	15 074 041,200	49 287 419,400

Note N°43 : Contribution au profit de l'Etat

La contribution au profit de l'Etat totalise au 30 juin 2025 un solde de 1 040 993,060 DT, au 30 juin 2024 un solde de 3 014 808,240 DT et au 31 décembre 2024 un solde de 12 321 854,850 DT, à savoir :

Désignations	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Contribution sociale de solidarité	1 040 993,060	3 014 808,240	7 393 112,910
Contribution au profit du budget de l'Etat	0,000	0,000	4 928 741,940
Total	1 040 993,060	3 014 808,240	12 321 854,850

Il est à signaler que :

- La contribution sociale de solidarité est due au taux de 1% du bénéfice imposable à partir de l'exercice 2025.*
- La contribution conjoncturelle au profit du budget de l'Etat ne concerne que l'exercice 2024.*

Note N°44 : NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2025

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la société a choisi le modèle autorisé pour la présentation de 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 4 266 138,746 dinars sont retracés par les variations des postes du bilan et l'ajustement du résultat de la période par les dotations aux amortissements et aux provisions, la casse de bouteilles, la reprise des provisions, la plus-value sur cessions d'immobilisations et les dividendes encaissés. Ces variations et ajustements se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2025	31/12/2024	Variations et Réajustements
Dotations aux amortissements et aux provisions	16 211 472,227		16 211 472,227
Casse de Bouteilles	1 927 595,061		1 927 595,061
Reprises sur provisions	-4 219 325,830		-4 219 325,830
Variation des stocks de produits finis	30 796 249,492	32 764 429,040	1 968 179,548
Variation des stocks de matières premières	29 985 328,409	35 464 891,663	5 479 563,254
Variation des stocks de matières consommables	120 218 752,102	87 244 495,536	-32 974 256,566
Variation des stocks de marchandises	419 893,344	733 476,053	313 582,709
			-25 212 931,055
Variation des clients et comptes rattachés	232 900 779,393	160 241 390,020	-72 659 389,373
Variation des emballages consignés	-97 434 003,473	-92 146 114,898	5 287 888,575
			-67 371 500,798
Variation des autres actifs non courants	2 771 910,868	1 089 374,702	-1 682 536,166
Variation des autres actifs courants	29 423 397,373	23 452 563,046	-5 970 834,327
Variation des prêts et dépôts reclassés en immobilisations financières	6 904 573,262	6 025 861,960	-878 711,302

			-8 532 081,795
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	95 483 517,572	79 898 812,122	15 584 705,450
Variation des autres passifs courants	124 935 446,859	131 457 508,349	-6 522 061,490
Variation des dividendes	-2 815 804,246	-3 143 128,427	327 324,181
			9 389 968,141
Plus-value sur cession des immobilisations corporelles	-84 900,000		-84 900,000
Encaissements dividendes	-96 076 601,952		-96 076 601,952
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			64 479,694
Total des variations et des réajustements			-173 903 826,307
RESULTAT DE LA PERIODE			169 637 687,561
VARIATION 1			-4 266 138,746

2- Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont dégagé un excédent de **69 911 823,964** dinars provenant de ce qui suit :

- Décaissements pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 13 575 187,758 dinars.
- Encaissements provenant des cessions des immobilisations corporelles pour 84 900,000 dinars.
- Encaissements des revenus des titres de participation (dividendes et jetons) pour 96 076 601,952 dinars.
- Encaissements des dividendes des actions propres pour 35 076,800 dinars.
- Décaissements pour l'acquisition d'immobilisations financières pour 12 433 500,000 dinars.
- Décaissements affectés à l'acquisition d'actions propres pour 278 167,030 dinars.
- Encaissements provenant des cessions des immobilisations financières pour 2 100,000 dinars.

VARIATION 2 : 69 911 823,964 dinars.

3- Les flux de trésorerie liés aux activités de financement ont dégagé un déficit de **214 827 324,181** dinars qui sont relatifs aux décaissements des dividendes et autres distributions pour 214 827 324,181 dinars détaillés comme suit :

- Dividendes relatifs à l'exercice 2024 pour 214 011 504,800 dinars.
- Dividendes relatifs à l'exercice 2023 pour 97 576,030 dinars.
- Dividendes relatifs à l'exercice 2022 pour 90 070,950 dinars.
- Dividendes relatifs à l'exercice 2021 pour 87 028,013 dinars.
- Dividendes relatifs à l'exercice 2020 pour 87 028,013 dinars.
- Dividendes relatifs à l'exercice 2019 pour 79 116,375 dinars.
- Autres distributions pour 375 000,000 dinars.

VARIATION 3 : 214 827 324,181 dinars.

4- Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités pour 64 479,694 dinars.

5- Note sur la trésorerie à la clôture de la période

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Placements et autres actifs financiers	69 642 895,612	154 350 892,271	275 222 094,865
Liquidités et équivalents de liquidités	191 025 470,923	73 059 875,322	132 273 442,362
Concours bancaires et autres passifs financiers	-2 420 815,865	-1 609 831,636	-1 867,900
Trésorerie à la clôture de la période	258 247 550,670	225 800 935,957	407 493 669,327

IV SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION :

Ci-après, les soldes intermédiaires de gestion au 30/06/2025 :

Produits	Montants 30/06/2025	Charges	Montants 30/06/2025	Soldes	30/06/2025
Ventes de marchandises et autres	32 766 692	Coût d'achat de marchandises vendues	32 489 949	Marge commerciale	276 743
Revenus et autres produits d'exploitations	325 075 298				
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	-1 832 897				
Total	323 242 401	Total		Production	323 242 401
Production	323 242 401	Achats consommés	173 585 882	Marge sur coût matières	149 656 519
Marge commerciale	276 743	Autres charges externes	21 254 805		
Marge sur coût matières	149 656 519				
Production d'immobilisations	0				
Autres produits d'exploitation	3 036 417				
Total	152 969 679	Total	21 254 805	Valeur Ajoutée Brute	131 714 874
Valeur Ajoutée Brute	131 714 874	Impôts et Taxes	11 598 597		
		Charges de Personnel	27 493 255		
Total	131 714 874	Total	39 091 852	Excédent brut d'exploitation	92 623 022
Excédent brut d'exploitation	92 623 022	Autres pertes Ordinaires	1 678 232		
Autres gains ordinaires	435 272	Dotations aux Amortis et Prov.Ordinaires	12 271 602		
Produits financiers	107 271 733	Impôt sur le Résultat Ordinaire	20 819 861		
Produits et charges financiers nets	5 118 348	Contribution au profit de l'Etat	1 040 993		
Total	205 448 376	Total	35 810 688	Résultat des activités ordinaires après IS	169 637 688

V NOTE SUR LES CONTROLES FISCAUX :

- *Un avis de vérification fiscale approfondie a été adressé à la société en date du 3 juillet 2023. La vérification fiscale couvre l'exercice 2019 et porte sur les différents impôts et taxes auxquels la société est soumise.*

Le 28/08/2024 la SFBT a été notifié pour un montant de 36 026 151 DT. La société a fait opposition à cette taxation en rejetant son objet par lettre envoyée à l'administration fiscale le 11 octobre 2024.

Le 06 janvier 2025 l'administration fiscale a envoyé sa réponse en maintenant tous les éléments de la taxation.

Le 20 janvier 2025 la SFBT a fait opposition par une lettre envoyée à l'administration fiscale.

Le 24 avril 2025, la SFBT a été notifiée de nouveau d'une taxation d'office de 36 026 151 DT y compris les pénalités de retard s'élevant à 18 013 075 dinars. La société a procédé à la signature d'un calendrier de paiement du principal pour bénéficier de l'amnistie fiscale en termes de pénalité et a procédé au paiement d'une échéance pour un montant de 900 654 DT. La société a intenté une action en justice au tribunal du première instance.

- *La SFBT a fait l'objet, courant 2021, d'une vérification fiscale préliminaire en matière d'impôt sur les sociétés portant sur l'exercice 2017.*

Les résultats de ce contrôle ont été notifiés à la société le 28 décembre 2021. La taxation a porté sur un impôt complémentaire à payer de 9 335 720 DT y compris les pénalités de retard s'élevant à 3 360 859 DT.

La société a formulé une opposition à cette notification dans une réponse envoyée à l'administration fiscale en date du 8 février 2022 et a rejeté les points soulevés.

Le 11 juin 2024, la SFBT a été notifiée de nouveau d'une taxation d'office de 9 335 720 DT y compris les pénalités de retard s'élevant à 3 360 859 DT. La société a procédé à la signature d'un calendrier de paiement du principal pour bénéficier de l'amnistie fiscale en termes de pénalité et a procédé au paiement de cinq échéances pour un montant de 1 493 715 DT. Le 11 juin 2025, le tribunal de première instance a nommé un expert judiciaire. A ce jour les travaux de l'expert sont en cours.

VI NOTE SUR LE CONTROLE SOCIAL :

Au cours de l'année 2023, la S.F.B.T. a été soumise à un contrôle CNSS au titre des exercices 2020, 2021 et 2022. Le 08 juillet 2024, la SFBT a été notifiée de 1 592 742 DT.

Afin d'engager une action en justice, la société est actuellement dans l'attente de la réception de l'état de liquidation de la CNSS.

VII NOTE SUR LA DECISION DU CONSEIL DE LA CONCURRENCE A L'ENCONTRE DU GROUPE SFBT :

Le 28 septembre 2017, le conseil de la concurrence a ouvert une enquête ayant pour objet l'auto-saisine d'une affaire intentée à l'encontre de la société tunisienne des boissons gazeuses -STBG dont l'objet est l'abus de position dominante et l'utilisation de la société ERRAFEHA comme unique distributeur.

Le conseil de la concurrence a introduit en date du 08/01/2020 la SFBT dans l'affaire susmentionnée en tant que société mère du groupe SFBT.

Le 17/02/2022, le conseil a également introduit les autres sociétés du groupe à savoir STBO ; SBT ; SOTEV ; SFBT DISTRIBUTION ; ERRAFAHA ; SNB ; STBN et SGBIA.

Après plusieurs examens, enquêtes et justifications fournis, le conseil a fini par rendre son rapport de clôture d'enquête en décembre 2022 en reprochant des pratiques anti-concurrentielles.

Le 08/05/2024, le conseil de la concurrence rend sa décision, en premier ressort, dans l'affaire de l'auto-saisine enrôlée depuis 2017 et inflige au Groupe SFBT une amende de 19 985 869 DT dont 12 995 603 DT pour la SFBT.

Dès la réception de la notification officielle de cette décision, la société va interjeter l'affaire en appel.

Tunis, le 05 août 2025

Messieurs les actionnaires de la

Société de Fabrication des Boissons de Tunisie

5, Boulevard Mohamed El Béji Caïd Essebsi, 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 2025, l'état de résultat ainsi que l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date et 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 908.895.880 dinars y compris le bénéfice de la période s'élevant à 169.637.688 dinars.

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces informations financières intermédiaires conformément au système comptable des entreprises. 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 2025, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur les points décrits au niveau des notes V, VI et VII aux états financiers se rapportant respectivement aux contrôles fiscaux, au contrôle social et à la décision du conseil de la concurrence à l'encontre du groupe SFBT.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Les Commissaires aux Comptes
Associés - MTBF

Cabinet d'Audit et de Consultants
membre de l'ordre des experts
comptables de Tunisie

Mohamed Lassaad BORJI

Ali LAHMAR