

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE -SFBT-

Siège social : Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord -1082 Tunis-

La Société de Fabrication des boissons de Tunisie -SFBT- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 11 avril 2017. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr Abderrahmen FANDRI (Cabinet Conseil Audit Formation) et Mr Abdelaziz KRAMTI (Société Conseil et Audit).

Etats financiers au 31/12/2016

Bilan

(en dinar tunisien)

Actifs	Notes	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
<u>ACTIES NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	III-1	3 487 458 ,286	2 769 022,798
Moins : amortissements	III-1	-1 317 445,821	-879 162,587
		2 170 012,465	1 889 860 ,211
Immobilisations corporelles	III-1	352 770 655,011	332 178 576,826
Moins : amortissements	III-1	-187 428 489,462	-172 475 195,239
Moins : provisions	III-1	-952 788,810	-753 070,810
		164 389 376,739	158 950 310,777
Immobilisations financières	III-1	232 712 639,412	199 293 938,120
Moins : provisions	III-1	-9 744 225,000	-9 744 225,000
		222 968 414,412	189 549 713,120
Total des actifs immobilisés		389 527 803,616	350 389 884,108
Autres actifs non courants	III-2	3 214 643,514	2 821 462,351
Total des actifs non courants		392 742 447,130	353 211 346,459
<u>ACTIES COURANTS</u>			
Stocks	III-3	67 047 940,892	68 031 530,230
Moins : provisions		-992 321,183	-841 218,183
		66 055 619,709	67 190 312,047
Clients et comptes rattachés (*)	III-4	78 298 186,703	63 519 750,545
Moins : provisions		-9 993 791,655	-9 920 391,711
		68 304 395,048	53 599 358,834
Autres actifs courants (*)	III-5	7 735 316,115	7 868 960,533
Moins : provisions		-84 210,000	-84 210 ,000
		7 651 106,115	7 784 750,533
Placements et autres actifs financiers	III-6	3 755 682,445	3 761 091,322
Moins : provisions		-40 915,000	-40 915,000
		3 714 767,445	3 720 176,322
Liquidités et équivalents de liquidités	III-7	89 558 937,725	62 366 259,188
Total des actifs courants		235 284 826,042	194 660 856,924
TOTAL DES ACTIFS		628 027 273,172	547 872 203,383

*Pour une meilleure lecture des états financiers 2015, les produits à recevoir (factures à établir) ont été reclassés de la rubrique <<Autres Actifs courants >> à la rubrique <<Clients et Comptes rattachés>>.

Etats financiers au 31/12/2016

Bilan

(en dinar tunisien)

Capitaux Propres et Passifs	Notes	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Capitaux propres			
Capital social	III-8	120 000 000,000	105 000 000,000
Réserves	III-8	19 208 771,134	17 708 771,134
Autres capitaux propres	III-8	87 432 308,884	79 500 108,884
Résultats reportés	III-8	104 502 986,712	94 537 989,888
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		331 144 066,730	296 746 869,906
Résultat net de l'exercice		101 190 255,102	89 464 996,824
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement		25 106 240,000	9 350 200,000
Résultat affecté dans un compte de résv.spcl. d'investissement		11 200 000,000	13 650 000,000
Total des capitaux propres avant affectation		468 640 561,832	409 212 066,730
PASSIFS			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Autres passifs financiers	III-9	47 646 577,850	43 835 791,778
Provisions	III-10	7 898 887,000	6 298 887,000
Total des passifs non courants		55 545 464,850	50 134 678,778
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	III-11	46 520 328,259	50 785 807,325
Autres passifs courants	III-12	57 265 038,685	36 057 925,197
Concours bancaires et autres passifs financiers	III-13	55 879,546	1 681 725,353
Total des passifs courants		103 841 246,490	88 525 457,875
TOTAL DES PASSIFS		159 386 711,340	138 660 136,653
Total des capitaux propres et des passifs		628 027 273,172	547 872 203,383

Etats financiers au 31/12/2016

Etat de résultat (en dinar tunisien)

Période du 01/01/2016 au 31/12/2016

	Notes	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Produits d'exploitation			
Revenus	III-14	534 075 764,068	323 011 168,943
Autres produits d'exploitation	III-15	4 410 931,265	30 747 678,649
Total des produits d'exploitation		538 486 695,333	353 758 847,592
Charges d'exploitation			
Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -)	III-16	-2 185 035,336	-10 421 257,081
Achats de marchandises consommées	III-17	59 598 006,770	48 188 764,064
Achats d'approvisionnements consommés	III-18	302 515 988,263	176 747 971,211
Charges de personnel (*)	III-19	31 851 364,261	28 968 333,104
Dotations aux amortissements et aux provisions	III-20	19 963 414,968	18 465 072,681
Autres charges d'exploitation (*)	III-21	27 349 120,378	20 489 695,860
Total des charges d'exploitation		439 092 859,304	282 438 579,839
Résultat d'exploitation		99 393 836,029	71 320 267,753
Charges financières nettes	III-22	-2 180 507,550	-2 063 876,373
Produits des placements	III-23	60 565 490,132	54 630 036,261
Autres gains ordinaires	III-24	1 134 073,425	598 171,064
Autres pertes ordinaires	III-25	-96 612,101	-155 257,653
Résultat des activités ordinaires avant réinvestis et impôt		158 816 279,935	124 329 341,052
Impôt sur les sociétés		15 136 381,108	11 864 144,228
Résultat des activités ordinaires après impôt		143 679 898,827	112 465 196,824
Éléments extraordinaires(Contribution Conjoncturelle)		6 183 403,725	
Résultat de l'exercice		101 190 255,102	89 464 996,824
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement		25 106 240,000	9 350 200,000
Résultat affecté dans un compte de réserves spéciales d'investissement		11 200 000,000	13 650 000,000
Effets des modifications comptables (net d'impôt)			
Résultat net de l'exercice		137 496 495,102	112 465 196,824

*Pour une meilleure lecture des états financiers 2015, la taxe parafiscale du FOPROLOS a été reclassée de la rubrique <<Charges du personnel >> à la rubrique <<Autres charges d'exploitation >>.

Etats financiers au 31/12/2016**Etat de flux de trésorerie****(en dinar Tunisien)****Période du 01/01/2016 au 31/12/2016**

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat de l'exercice	137 496 495,102	112 465 196,824
Ajustements ,Amortissements et Provisions	18 583 234,173	17 019 559,672
Ajustements casses bouteilles	1 380 180,795	1 890 843,541
Ajustements pour reprise sur provisions	-225 769,945	-433 138,282
Variation des Stocks	983 589,338	-15 931 983,129
Variation des Créances	-10 967 650,086	5 748 275,491
Variation des Autres actifs	-254 127,868	-1 896 769,325
Variations Fournisseurs et autres dettes	16 941 634,422	22 779 139,793
Ajustements Plus ou moins value sur cession	-331 503,818	-202 812,900
Ajustements Encaissement dividendes	-59 644 467,410	-53 780 353,621
Ajustements Quotes-parts des subventions	-68 000,000	-120 686,150
Flux de trésoreries provenant de l'exploitation	103 893 614,703	87 537 271,914
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. corp et incorp	-23 404 687,167	-31 715 506,502
Encaissements Dividendes et autres distributions	59 644 467,410	53 780 353,621
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-33 418 701,292	-12 340 905,276
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		1 620 000,000
Encaissements provenant de la subvention d'investissement		95 793,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	2 821 078,951	11 439 734,843
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Décaissements Dividendes et autres distributions	-77 896 169,310	-68 457 915,850
Décaissements pour remboursement des emprunts bancaires	-1 633 534,503	-1 623 640,498
Remboursement d'emprunts pour financement des stocks	-7 000 000,000	
Encaissements d'emprunts pour financement des stocks	7 000 000,000	
Encaissements pour rachat des billets de trésorerie	19 000 000,000	33 500 000,000
Décaissements pour souscription des billets de trésorerie	-19 000 000,000	-33 500 000,000
Encaissements provenant des autres formes de placement monétaire		22 000 000,000
Décaissements pour autres formes de placement monétaire		-22 000 000,000
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-79 529 703,813	-70 081 556,348
Variation de trésorerie	<u>27 184 989,841</u>	<u>28 895 450,409</u>
Trésorerie au début de l'exercice	<u>62 318 068,338</u>	<u>33 422 617,929</u>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>89 503 058,179</u>	<u>62 318 068,338</u>

LA SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE

NOTES AUX ETATS FINANCIERS **ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016**

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	120.000.000 de dinars
Nombre de titres	120.000.000 d'actions
Date de clôture	31 décembre
Siège social	05 Boulevard de la terre Centre Urbain Nord 1082 TUNIS
Secteur d'activité	Bières, Boissons Gazeuses et autres
Registre de commerce	B 12956 1997
Code TVA	001985 G A M 000

La SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE exploite actuellement :

- Une usine pour la fabrication de la bière,
- Trois usines pour la fabrication de boissons gazeuses,
- Le Café de Paris à Tunis,
- Un dépôt à Bizerte.

En outre, elle sous-traite la fabrication des boissons gazeuses en PET et boîtes chez la SNB et la SOSTEM et la mise en boîte de la bière chez la SEABG.

Aussi, la SFBT a un patrimoine immobilier destiné à la location.

Les actionnaires de la SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE sont :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
- B.N.A. Participations	7.112.732	5.93 %
- S.T.A.R.	6.122.809	5.10 %
- Brasseries et Glacières Internationales	48.232.889	40.19 %
- Maghreb Investissement	16.327.290	13.61 %
- Autres actionnaires	42.204.280	35.17 %
Total =	120 000 000	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 des arrêtés du Ministère des Finances portant approbation des normes comptables.

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

II-2 - LES IMMOBILISATIONS

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 annuelle.

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 T.V.A. et droit de consommation,
- 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 31 décembre 2016, de la SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE, sont exprimés en dinar tunisien.

III - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

III-1 – ACTIFS IMMOBILISES

La note, ci-après, reprend l'évolution des immobilisations incorporelles, corporelles et financières.

Désignation	Valeurs brutes au 31/12/2015	Mouvements		Valeurs brutes au 31/12/2016	Amortissements et provisions au 31/12/2016	Valeurs comptables nettes	Notes
		Acquisition et reclassement 2016	Cessions 2016 ou reclassements 2015				
<u>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :</u>	<u>2 769 023</u>	<u>2 487 914</u>	<u>-1 769 479</u>	<u>3 487 458</u>	<u>1 317 446</u>	<u>2 170 012</u>	
- Logiciels	986 603	2 472 313		3 458 916	1 317 446	2 141 470	III-1-1
- Fonds de commerce	12 941			12 941		12 941	
- Immobilisations Incorporelles encours	1 769 479	15 601	-1 769 479	15 601		15 601	
<u>IMMOBILISATIONS CORPORELLES :</u>	<u>332 178 577</u>	<u>36 050 765</u>	<u>-15 458 687</u>	<u>352 770 655</u>	<u>188 381 278</u>	<u>164 389 376</u>	
- Terrain	12 295 416			12 295 416		12 295 416	
- Constructions	40 279 192	1 413 271		41 692 463	20 144 196	21 548 267	III-1-2
- Installations techniques, matériel et outillage industriels	145 187 716	18 922 242		164 109 958	110 265 393	53 844 565	III-1-3
- Matériel de transport	18 806 526	471 836	-834 764	18 443 598	16 651 589	1 792 007	III-1-4
- Equipement de bureau	4 278 899	213 646		4 492 545	3 635 254	857 291	III-1-5
- Agencements, aménagement et installations	13 307 785	1 544 332		14 852 117	8 192 178	6 659 939	III-1-6
- Emballages commerciaux durables	83 914 462	8 393 728	-974 354	91 333 836	29 492 668	61 847 168	III-1-7
- Immobilisations corporelles encours	14 108 581	5 091 710	-13 649 569	5 550 722		5 550 722	III-1-8
<u>IMMOBILISATIONS FINANCIERES :</u>	<u>199 293 938</u>	<u>33 418 701</u>	<u>0</u>	<u>232 712 639</u>	<u>9 744 225</u>	<u>222 968 414</u>	
- Titres de participations totalement libérés	198 981 371	33 418 701		232 400 072	9 744 225	222 655 847	III-1-9
- Dépôts et cautionnements.	312 567			312 567		312 567	
TOTAL	534 241 538	71 957 380	-17 228 166	588 970 752	199 442 949	389 527 803	

III-1-1 – Logiciels

L'ERP a été mis en exploitation courant l'exercice 2016.

III-1-2 - Constructions

Il s'agit essentiellement de l'extension des usines de la société pour 1 413 271 dinars dont 176 176 dinars ont été reclassés du compte Immobilisations encours de 2015.

III-1-3 - Installations techniques, matériel et outillage industriels

Le montant global des investissements s'est élevé à 18 922 242 dinars, dont 13 313 892 dinars ont été reclassés du compte matériel encours de 2015. Il s'agit du matériel de bière, de limonaderie et de divers équipements industriels.

III-1-4 - Matériel de transport et de manutention

Les acquisitions de l'année se sont élevées à 471 836 dinars et les cessions à 834 764 dinars (totalement amortis).

III-1-5 - Equipements de bureaux

Les acquisitions en matériel informatique et de bureaux ont totalisé 213 646 dinars.

III-1-6– Agencements, aménagements et installations

Les installations et les agencements de l'année se sont élevés à 1 544 332 dinars ,dont 5 900 dinars ont été reclassés du compte immobilisations encours de 2015.

III-1-7 - Emballages commerciaux durables

a) Acquisitions : Les acquisitions de l'année se sont élevées à 8 393 728 dinars

b) Casse bouteilles et destruction de casiers amortis :

- La constatation de la casse de bouteilles de l'année pour 1 380 181 dinars, dont 685 559 dinars figurant en provision pour casse bouteilles.
- La reprise de la valeur des casiers détruits et totalement amortis pour 279 732 dinars.

Au cours de l'exercice 2016, il a été :

- Constitué une provision pour casse bouteilles pour 402 828 dinars,
- Opéré une reprise sur provisions antérieures pour 203 110 dinars,

Ainsi, la provision pour casses bouteilles est passée de 753 071 dinars en 2015 à 952 789 dinars en 2016.

III-1-8– Immobilisations en cours :

- Le montant global des immobilisations corporelles en cours au 31 décembre 2016 s'élève à 5 550 722 dinars détaillé comme suit :
- Constructions en cours : 65 459 dinars.
 - Matériels en cours : 5 485 263 dinars.

III-1-9 - Les immobilisations financières :

Les titres de participations totalisant 232.400.072 dinars sont composés essentiellement des sociétés filiales. Ils sont comptabilisés à leur coût d'acquisition ou de souscription à l'exception des titres SEABG, STBN, STBO, STBG, SGBIA et SPDIT qui ont été réévalués en 1997. La plus-value de réévaluation est de 8.007.193 dinars.

Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Valeurs au 31/12/2015	Acquisitions en 2016	Augmentations capital	Cession en 2016	Valeurs au 31/12/2016	Titres Emis	Nombre de Titres appartenant à la S.F.B.T	
							Nombre	%
CFDB	9 353 331	147 744			9 501 075	197 500	197 500	100,00
S.O.T.E.V	27 704				27 704	21 900	19 404	88,60
SOSTEM	75 399 114	5 600 000	21 997 700		102 996 814	20 400 000	20 194 482	98,99
S.P.D.I.T	42 634 022				42 634 022	28 000 000	22 465 629	80,23
S.G.B.I.A	11 690 643				11 690 643	277 000	186 133	67,20
S.T.B.O	7 839 786	390 000			8 229 786	1 184 000	1 002 030	84,63
S.T.B.N	4 658 242				4 658 242	800 000	664 792	83,10
Sté la Préforme	8 674 546				8 674 546	122 005	81 178	66,54
S.E.A.B.G	7 662 240				7 662 240	7 700 000	5 014 893	65,13
SMVDA	9 149 900				9 149 900	200 000	91 499	45,75
S.T.B.G	8 012 651	414 390	3 108 540		11 535 581	866 667	487 630	56,26
S.I.T	100 000				100 000	2 000	1 000	50,00
SOTUCOLAIT	500 000				500 000	10 000	5 000	50,00
SIPA	100				100	75 500	1	0,001
SNB	1 374 000				1 374 000	90 200	16 526	18,32
S.B.T	731 110				731 110	12 200 000	1 938 591	15,89
SINDT	291 472				291 472	15 000	1 049	6,99
S.I.M.C.O	999 400				999 400	10 000	9 994	99,94
STC	1 000				1 000	389 898	120	0,03
ERRAFAHA	990 000				990 000	10 000	9 900	99,00
SFBT ITALIE	94 325				94 325	94 325	94 325	100,00
SFBT DIST	194 400				194 400	10 000	7 776	77,76
STDM	2 295 300				2 295 300	110 000	22 953	20,87
SLD	6 308 085	1 760 327			8 068 412	698 500	64 140	9,18
TOTAL	198 981 371	8 312 461	25 106 240		232 400 072			

Les immobilisations financières ont subi les mouvements suivants :

a) Souscription et libération au capital des sociétés suivantes :

- Souscription et libération de 103 618 actions à l'augmentation du capital de la STBG, soit 3 108 540 dinars.
- Souscription et libération de 4 399 540 actions à l'augmentation du capital de la SOSTEM, soit 21 997 700 dinars.
- Achat en bourse 12 828 actions SLD pour 1 760 327 dinars.
- Achat en bourse 13 813 actions STBG pour 414 390 dinars
- Achat en bourse 39 000 actions STBO pour 390 000 dinars
- Achat en bourse 1 120 000 actions SOSTEM pour 5 600 000 dinars
- Achat en bourse 2 880 actions CFDB pour 147 744 dinars

b) Provisions :

La provision constituée pour dépréciation des titres de participation est de 9 744 225 dinars. Elle concerne la SOTUCOLAIT pour 500 000 dinars, la SMVDA RAOUDHA pour 9 149 900 dinars et la SFBT Italie pour 94 325 dinars.

III-2 - AUTRES ACTIFS NON COURANTS

	2016	2015
- Débiteurs et créiteurs divers	2 856 733	2 518 292
- Emballages à rendre	357 911	303 170
Total	3 214 644	2 821 462

III-3 - STOCKS

	2016	2015
- Matières premières	14 307 383	16 125 334
- Matières consommables	30 355 657	32 063 307
- Produits finis	21 164 060	18 815 831
- Marchandises	1 220 841	1 027 058
Total	67 047 941	68 031 530

Au cours de 2016, il a été constitué une provision pour dépréciation des stocks pour 151 103 dinars. Ainsi, La provision pour dépréciation des stocks est passée de 841 218 dinars en 2015 à 992 321 dinars en 2016.

III-4 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

	2016	2015
- Clients locaux	42 811 715	26 558 253
- Clients étrangers (1)	7 400 118	6 160 536
- Clients filiales	13 275 706	13 082 014
- Clients douteux	9 969 973	9 837 269
- Clients locataires d'immeubles		-34 062
- Clients effets à recevoir	2 243 814	5 807 437
-Clients locataires de camions		-25 066
-Clients factures à établir (2)	2 596 861	2 133 369
Total	78 298 187	63 519 750

(1) Le poste clients étrangers présente un solde de 7 400 118 dinars provenant essentiellement des exportations vers l'Afrique, la France et l'Italie et dont les délais de règlements sont de 30, 45, 60 et 90 jours. Ces créances ont été encaissées, en grande partie, au cours du premier trimestre 2017.

(2) Pour une meilleure lecture des états financiers de 2015, les produits à recevoir (factures à établir) ont été reclassés de la rubrique <<Autres Actifs courants >> à la rubrique <<Clients et Comptes rattachés>>.

Au cours de l'exercice 2016, il a été :

- Constitué une provision pour créances douteuses pour 96 060 dinars,
- Opéré une reprise sur provisions antérieures pour 22 660 dinars,

Ainsi, la provision pour créances douteuses est passée de 9 920 392 dinars en 2015 à 9 993 792 dinars en 2016.

III-5 - AUTRES ACTIFS COURANTS

	2016	2015
- Créances liées aux participations	347 387	347 387
- Fournisseurs locaux avances et acomptes sur commande	4 806 685	4 684 440
- Fournisseurs étrangers avances et acomptes sur commande		734 842
- Débiteurs divers	1 291 045	703 120
- Produits à recevoir (1)	1 290 199	1 038 475
- Charges payées d'avance		360 697
Total	7 735 316	7 868 961

(1) Pour une meilleure lecture des états financiers de 2015, les produits à recevoir (factures à établir) ont été reclassés de la rubrique <<Autres Actifs courants >> à la rubrique <<Clients et Comptes rattachés>>.

III-6 - PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

	2016	2015
- Personnel	80 099	85 508
- Douane, consignation	22 352	22 352
- Actions tunisiennes cotées et non cotées (1)	3 653 231	3 653 231
Total	3 755 682	3 761 091

(1) Les titres de placement totalisant 3 653 231 dinars sont comptabilisés à leur valeur de souscription ou d'achat en bourse. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Valeurs au 31/12/2015	Acquisition en 2016	Cession 2016	Valeurs au 31/12/2016	Titres Emis	Nombre de titres appartenant à la S.F.B.T	
						Nombre	%
Ste Pole Nord	45 030			45 030	4 222	790	18,71%
Ste Baraka	1 562			1 562	2 167	22	1,02%
S.C.I la SIESTA(2)	23 800			23 800	18 990	2 380	12,53%
S.T.B.C	20 000	-		20 000	163 160	13 054	8,00%
SEPTH	500 000			500 000	792 000	50 000	6,31%
S.P.R.T.B	87 500			87 500	18 550	875	4,72%
SOPRAT	100 829			100 829	150 000	9 954	6,64%
C.I.A.T	359 030			359 030	1 400 000	45 695	3,26%
SOTIEC (2)	10 000			10 000	70 000	2 000	2,86%
S.T.Center	160 000			160 000	100 000	1 600	1,60%
S.E.D.A.T (2)	7 040			7 040	10 150	70	0,69%
U.I.B	2 271 099			2 271 099	34 560 000	173 392	0,50%
S.F.I.T	6 400			6 400	200 000	200	0,10%
S.T.B	33 606			33 606	24 860 000	4 439	0,02%
O.I.T (2)	75			75	240 000	50	0,02%
B.T.S	20 000			20 000	4 000 000	2 000	0,05%
GIROUX 2	7 260			7 260	1 475	363	24,61%
TOTAL	3 653 231			3 653 231			

(2) Provisionnées en totalité

III-7 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

	2016	2015
- Effets à l'encaissement	7 887 323	6 654 812
- Chèques à l'encaissement		50 281
- Banques	81 360 876	55 355 113
- C C P	242 853	237 975
- Caisses	67 886	68 078
Total	89 558 938	62 366 259

III-8 - CAPITAUX PROPRES

	2016	2015	Variations
- Capital social	120 000 000	105 000 000	15 000 000
- Réserves légales	10 500 000	9 000 000	1 500 000
- Réserves spéciales de réévaluation	8 708 771	8 708 771	
- Compte spécial d'Investissement	87 164 128	79 163 928	8 000 200
- Subventions d'investissement	268 181	336 181	-68 000
- Résultats reportés	104 502 987	94 537 990	9 964 997
Total	331 144 067	296 746 870	34 397 197

L'évolution de 34 397 197 dinars provient de :

1) L'augmentation du capital de la société par incorporation du compte de réserves spéciales d'investissement de 2015 pour 13 650 000 dinars et d'une partie du compte spécial d'investissement disponible pour 1 350 000 dinars, conformément à la première résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 14 Avril 2016.

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

- Réserves légales : 1 500 000 dinars.
- Compte spécial d'investissement : 8 000 200 dinars (9 350 200 dinars dotation de l'exercice 2015 - 1 350 000 dinars affectés à l'augmentation du capital social).
- Résultats reportés : Reprise de 94 537 990 dinars de 2014 et affectation de 104 502 987 dinars de 2015, soit une augmentation de 9 964 997 dinars.

3) la constatation de la dotation d'amortissement de la subvention d'investissement pour 68 000 dinars.

	Solde au 31/12/2015	Résultats	Réserves Légales	Compte spécial d'investissement	Compte de réserves spéciales d'investissement	Augmentation du capital social/Subvent	Distribution des dividendes	Solde au 31/12/2016
Capital social	105 000 000					(2) 15 000 000		120 000 000
Réserves légales	9 000 000		(1) 1 500 000					10 500 000
Subvention d'investissement	760 867							760 867
Amortissement de la subvention d'investissement	-424 686					-68 000		-492 686
Compte spécial d'investissement	79 163 928			(1) 9 350 200	(1) 13 650 000	(2) -15 000 000		87 164 128
Réserve spéciale de réévaluation	8 708 771							8 708 771
Résultats reportés	94 537 990	(1) 112 465 197	(1) -1 500 000	(1) -9 350 200	(1) -13 650 000		(1) -78 000 000	104 502 987
Total Capitaux propres	296 746 870	112 465 197	-	-	-	-68 000	-78 000 000	331 144 067

(1) Il s'agit de l'affectation du résultat de l'exercice 2015 conformément au PV de l'AGO du 14 Avril 2016.

(2) Il s'agit de l'augmentation du capital social décidée par l'AGE du 14 Avril 2016

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.

a) Compte spécial d'investissement disponible :

Le solde s'élevant au 31/12/2016 à 6 668 318 dinars se détaille comme suit :

- Solde au 31 Décembre 1999	20 325 798	dinars
- Réinvestissements réalisés en 2000.....	556 780	dinars
- Augmentation du capital en 2002	- 3 958 000	dinars
- Réinvestissements réalisés en 2003.....	3 162 315	dinars
- Annulations Actions rachetées en Décembre 2003	- 18 061 551	dinars
- Augmentation du capital en Décembre 2003.....	- 330 000	dinars
- Réinvestissements réalisés en 2004	3 414 645	dinars
- Réinvestissements réalisés en 2005.....	4 663 095	dinars
- Réinvestissements réalisés en 2006.....	4 490 000	dinars
- Augmentation du capital en 2006.....	- 4 000 000	dinars
- Réinvestissements réalisés en 2007.....	1 100 000	dinars
- Réinvestissements réalisés en 2010.....	6 488 800	dinars
- Augmentation du capital.....	- 333 334	dinars
- Réinvestissements réalisés en 2011.....	3 999 770	dinars
- Augmentation du capital en 2014.....	- 10 000 000	dinars
- Augmentation du capital en 2015.....	- 3 500 000	dinars
- Augmentation du capital en 2016.....	- 1 350 000	dinars

b) Compte spécial d'investissement loi 93-120 :

Le solde au 31/12/2016 s'élève à 80 495 810 dinars, à savoir :

- Réinvestissements réalisés en 2011.....	5 837 225	dinars
- Réinvestissements réalisés en 2012.....	24 816 815	dinars
- Augmentation du capital en 2013.....	- 4 000 000	dinars
- Réinvestissements réalisés en 2013.....	29 306 875	dinars
- Réinvestissements réalisés en 2014.....	26 684 695	dinars
- Augmentation du capital en 2015.....	- 11 500 000	dinars
- Réinvestissements réalisés en 2015.....	23 000 200	dinars
- Augmentation du capital en 2016.....	- 13 650 000	dinars

III- 9 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

	2016	2015
Emballages divers consignés	47 646 578	43 835 792
Total	47 646 578	43 835 792

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

III-10 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour risques et charges sont constituées pour couvrir les éventuels divers risques et charges. Elles s'élèvent à 7 898 887 dinars au 31 décembre 2016 contre 6 298 887 dinars au 31 décembre 2015, à savoir :

	2016	2015
Provisions diverses	7 898 887	6 298 887
Total	7 898 887	6 298 887

En 2016, il a été constitué une provision pour risques et charges divers pour 1 600 000 dinars.

Les provisions pour risques et charges par année de constitution se détaillent comme suit :

• Provision constituée en 1999	255 433	dinars,
• Provision constituée en 2000	40 000	dinars,
• Provision constituée en 2001	300 000	dinars,
• Provision constituée en 2007	739 000	dinars,
• Provision constituée en 2011	1 400 000	dinars,
• Provision constituée en 2012	450 000	dinars.
• Provision constituée en 2013	515 000	dinars
• Provision constituée en 2014	1 800 000	dinars

- Reprise de provision en 2014 - 200 546 dinars
- Provision constituée en 2015 1 000 000 dinars
- Provision constituée en 2016 1 600 000 dinars

III-11 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	2016	2015
- Fournisseurs locaux	7 578 897	8 287 621
- Fournisseurs locaux, factures non parvenues	1 109 739	1 173 293
- Fournisseurs étrangers	10 637 577	8 370 714
- Fournisseurs, Effets à payer	18 854 533	18 801 842
- Fournisseurs, filiales	8 339 582	14 152 338
Total	46 520 328	50 785 808

Le poste fournisseurs étrangers totalisant 10 637 577 dinars comprend essentiellement les fournisseurs de matières premières, matériels et emballages.

III-12- AUTRES PASSIFS COURANTS

	2016	2015	Notes
Etat, retenue à la source	1 356 228	663 245	
Etat, Contribution Conjoncturelle	6 183 404		
Etat, impôt sur les sociétés	4 003 864	2 712 607	III-12-1
Etat, TVA, DC et autres impôts	29 565 297	19 266 384	III-12-2
Dividendes et rémunérations des administrateurs	2 129 154	1 717 359	
CNSS, organismes sociaux et autres créditeurs divers	2 607 569	2 436 056	
Charges à payer	11 419 523	9 262 274	III-12-3
Total	57 265 039	36 057 925	

III- 12-1 – ETAT IMPOT SUR LES SOCIETES

Le solde de 4 003 864 dinars représente l'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2016 pour 15 136 381 dinars diminué des acomptes provisionnels 2016 pour 9 477 733 dinars et des retenues à la source pour 1 654 784 dinars.

III-12-2 - ETAT, TVA, DC ET AUTRES

Il s'agit principalement :

- De la TVA du mois de décembre 2016 pour 4 088 611 dinars.
- Du DC du mois de décembre 2016 pour 24 663 759 dinars.

III-12-3 - CHARGES A PAYER

Les charges restant dues à la clôture de l'exercice 2016 sont composées :

- Des congés à payer et des primes de fin d'année pour 5 379 199 dinars.
- Des redevances à payer à Becks estimées à 983 048 dinars.
- Des agios bancaires du 4^{ème} trimestre 2016, de la redevance téléphonique du 4^{ème} trimestre 2016 ainsi que d'autres charges d'exploitation pour 5 057 276 dinars.

III-13 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

	2016	2015
- Banques	55 880	48 191
- Echéances à moins d'un an des emprunts à moyen terme	0	1 633 534
Total	55 880	1 681 725

III-14- REVENUS

	2016	2015
- Ventes de produits finis fabriqués (1)	446 464 224	251 624 727
- Ventes de produits résiduels et d'emballages	1 453 810	1 488 029
- Travaux	197 301	75 514
- Locations	824 002	838 658
- Ventes de marchandises en l'état	59 444 642	47 437 259
- Vente d'articles de stocks	19 231 015	16 926 762

- Produits des activités annexes	9 730 076	7 115 145
- R.R.R. accordés sur vente de produits finis	-3 269 306	-2 494 925
Total	534 075 764	323 011 169

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

III-15- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

	2016	2015
- Autres revenus		198 454
- Redevances pour concession brevet, licence et marque (1)	280 046	25 054 773
- Autres produits accessoires	3 837 115	4 940 628
-Quote part subvention d'investissement inscrite au résultat	68 000	120 686
- Divers profits sur exercices antérieurs		4 618
- Reprise sur provision pour dépréciation des créances clients	22 660	19 917
-Reprise sur provision pour risques et charges	203 110	408 603
Total	4 410 931	30 747 679

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

	2016	2015
- Variation des stocks de produits finis	-2 185 035	-10 421 257
Total	-2 185 035	-10 421 257

III-17 - ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMEES

	2016	2015
- Achats de marchandises revendues en l'état	58 187 244	46 594 061
- Achats autres marchandises	1 215 547	1 374 034
- Variation des stocks de marchandises	195 216	220 669
Total	59 598 007	48 188 764

III-18 - ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

	2016	2015
- Achats stockés de matières premières et fournitures liées	75 226 421	81 709 375
- Achats stockés de matières et fournitures consommables et emballages	59 279 678	58 435 296
- Achats non stockés de pièces, matériels, équipements et travaux	182 574	151 852
- Achats non stockés de matières et fournitures	11 267 572	10 710 728
- Achats de prestations de services (*) (1)	153 703 300	31 472 115
- Variation des stocks de matières premières et fournitures liées	-1 359 779	-5 105 103
- Variation des stocks des approvisionnements liés à l'exploitation	4 216 222	-626 292
Total	302 515 988	176 747 971

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

III-19 - CHARGES DE PERSONNEL

	2016	2015
- Appointements et compléments d'appointements	26 669 802	24 266 958
- Charges sociales (*)	5 181 562	4 701 375
Total	31 851 364	28 968 333

*Pour une meilleure lecture des états financiers 2015, la taxe parafiscale du FOPROLOS a été reclassée de la rubrique <<Charges du personnel >> à la rubrique <<Autres charges d'exploitation >>.

III-20 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

	2016	2015
- Dotations aux amortissements des immobilisations	16 333 243	14 188 226
- Dotations casse bouteilles et ébréchés	1 380 181	1 890 844
- Dotations aux provisions pour dépréciation des créances clients	96 060	695 759
- Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	151 103	296 000

- Dotations aux provisions pour risques divers	2 002 828	1 394 244
Total	19 963 415	18 465 073

III-21 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	2016	2015
- Publicité et publications	11 138 647	8 436 984
- Travaux facturés aux filiales	- 7 067 038	-5 818 663
- Relations publiques	1 067 120	1 399 499
- Services extérieurs	983 494	534 469
- Autres services extérieurs	8 474 217	6 900 727
- Charges diverses ordinaires	9 802 801	7 817 242
- Impôts et taxes (*)	2 880 862	2 257 059
- Divers produits sur exercices antérieurs	-14 520	-1 429 441
- Autres charges liées à l'exploitation	5 379 199	4 903 723
- Reprises sur provisions des autres charges liées à l'exploitation	-5 295 662	-4 511 903
Total	27 349 120	20 489 696

*Pour une meilleure lecture des états financiers 2015, la taxe parafiscale du FOPROLOS a été reclassée de la rubrique <<Charges du personnel >> à la rubrique <<Autres charges d'exploitation >>.

III-22- CHARGES FINANCIERES NETTES

	2016	2015
- Charges d'intérêts	680 715	906 446
- Pertes de changes	2 889 045	1 899 421
- Gains de changes	-1 389 253	-759 106
- Provisions pour dépréciation des éléments financiers	0	17 115
Total	2 180 507	2 063 876

III-23- PRODUITS DES PLACEMENTS

	2016	2015
- Revenus des titres de participations	59 644 467	53 780 353
- Revenus des titres de créances	175 582	119 027
- Intérêts des comptes courants	671 039	648 147
- Divers profits de placements sur exercices antérieurs	74 402	82 509
Total	60 565 490	54 630 036

III-24 - AUTRES GAINS ORDINAIRES

	2016	2015
- Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	331 504	202 813
- Divers autres produits et profits de l'exercice	37 873	200 137
- Divers produits et profits des exercices antérieurs	764 696	195 221
Total	1 134 073	598 171

III-25 - AUTRES PERTES ORDINAIRES

	2016	2015
- Autres diverses charges ordinaires	56 037	138 661
- Amendes et pénalités	40 575	16 597
Total	96 612	155 258

IV - NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2016

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 excédent de **103 893 615** dinars sont retracés par les variations des postes du bilan et l'ajustement du résultat de l'exercice par les dotations aux amortissements et aux provisions, la casse de bouteilles, la reprise des provisions, la plus value sur cessions d'immobilisations, l'amortissement des subventions d'investissements et les dividendes encaissés. Ces variations et ajustements se détaillent comme suit :

Libellés	2016	2015	Variations et Réajustements
Dotations aux amortissements et aux provisions	18 583 234		18 583 234
Casse de Bouteilles	1 380 180		1 380 180
Reprises sur provisions	-225 769		-225 769
Variation des stocks de produits finis	21 164 060	18 815 831	-2 348 229
Variation des stocks de matières premières	14 307 383	16 125 334	1 817 951
Variation des stocks de matières consommables	30 355 657	32 063 307	1 707 650
Variation des stocks de marchandises	1 220 841	1 027 058	-193 783
			983 589
Variation des clients et comptes rattachés	78 298 187	63 519 750	-14 778 437
Variation des emballages consignés	-47 646 578	-43 835 792	3 810 786
			-10 967 651
Variation des autres actifs non courants	3 214 643	2 821 462	-393 181
Variation des autres actifs courants	7 735 316	7 868 961	133 645
Variation des placements et autres actifs financiers	3 755 683	3 761 091	5 408
			-254 128
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	46 520 328	50 785 807	4 265 479
Variation des autres passifs courants	57 265 039	36 057 925	-21 207 114
			16 941 635
Plus value sur cession des immobilisations corporelles	-331 503		-331 503
Ajustements quotes- parts de la subvention d'investissement	-68 000		-68 000
Encaissements dividendes	-59 644 467		-59 644 467
Production d'immobilisations corporelles			
Total des variations et des réajustements			-33 602 880
RESULTAT DE L'EXERCICE			137 496 495
VARIATION 1			103 893 615

2 / Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont dégagé un excédent de 2 821 079 dinars provenant de ce qui suit :

- Décaissements pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 23 404 687 dinars.
- Encaissements des revenus des titres de participation (dividendes et jetons) pour 59 644 467 dinars.
- Décaissements pour l'achat en bourse et la souscription au capital social des sociétés suivantes pour 33 418 701 dinars détaillés comme suit :
 - Souscription et libération de 103 618 actions à l'augmentation du capital de la STBG pour 3 108 540 dinars.
 - Souscription et libération de 4 399 540 actions à l'augmentation du capital de la SOSTEM pour 21 997 700 dinars
 - Achat en bourse de 12 828 actions SLD pour 1 760 327 dinars.
 - Achat en bourse de 1 120 000 actions SOSTEM pour 5 600 000 dinars.
 - Achat en bourse de 13 813 actions STBG pour 414 390 dinars.
 - Achat en bourse de 39 000 actions STBO pour 390 000 dinars.
 - Achat en bourse de 2 880 actions CFDB pour 147 744 dinars.

VARIATION 2 : 2 821 079 dinars.

3 / Les flux de trésorerie liés aux activités de financement ont dégagé un déficit de 79 529 704 dinars détaillés comme suit :

- Décaissements des dividendes et autres distributions pour : 77 896 169 dinars détaillés comme suit :
 - Dividendes relatifs à l'exercice 2015 77 571 169 dinars
 - Autres distributions 325 000 dinars
- Décaissements pour remboursement des emprunts bancaires 1 633 535 dinars
- Encaissements pour rachat de billets de trésorerie 19 000 000 dinars
- Décaissements pour souscription des billets de trésorerie 19 000 000 dinars
- Encaissements d'emprunts pour financement des stocks 7 000 000 dinars.
- Décaissements pour remboursement emprunts pour financement des stocks..... 7 000 000 dinars

VARIATION 3 : -79 529 704 dinars.

V - SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION :

Ci-après, les soldes intermédiaires de gestion au 31/12/2016:

Produits	Montants	Charges	Montants	Soldes	2 016	2 015
Ventes de marchandises et autres	59 444 642	Coût d'achat de marchandises vendues	59 598 007	Marge commerciale	-153 365	-751 505
Revenus et autres produits d'exploitations	474 631 122					
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	2 185 036					
Total	476 816 158	Total		Production	476 816 158	285 995 167
Production		Achats consommés	302 515 988	Marge sur coût matières	174 300 170	109 247 196
Marge commerciale	-153 365	Autres charges externes	24 468 258			
Marge sur coût matières	174 300 170					
Autres produits d'exploitation	4 410 931					
Total	178 557 736	Total	24 468 258	Valeur Ajoutée Brute(1)et(2)	154 089 478	121 010 733
Valeur Ajoutée Brute	154 089 478	Impôts et Taxes	2 880 863			
		Charges de Personnel	31 851 364			
Total	154 089 478	Total	34 732 227	Excédent brut d'exploitation	119 357 251	89 785 341
Excédent brut d'exploitation	119 357 251	Autres pertes Ordinaires	96 612			
Autres gains ordinaires	1 134 074	Charges Financières	2 180 508			
Produits financiers	60 565 490	Dotations aux Amorts et Prov .Ordinaires	19 963 415			
		Impôt sur le Résultat Ordinaire	15 136 381			
Total	181 056 815	Total	37 376 916	Résultat des activités ordinaires après I	143 679 899	112 465 197
Résultat positif des activités ordinaires	143 679 899					
		Contribution Conjoncturelle (Loi. Fin. 2017)	6 183 404			
Total	143 679 899	Total		Résultat net après modification compta	137 496 495	112 465 197

VI- NOTE SUR LES PARTIES LIEES :

1/ Une convention de rétrocession d'actions entre la S.F.B.T. et la S.E.A.B.G. du montant souscrit par cette dernière dans l'augmentation du capital de la SOSTEM., soit 5.600.000 D, 000. La rétrocession aura lieu après deux années à compter de la date de la libération de la souscription au capital social de la SOSTEM.la rétrocession a eu lieu le 25 mars 2016.

2/ Une convention de rétrocession d'actions entre la S.F.B.T. et la S.E.A.B.G. du montant souscrit par cette dernière dans l'augmentation du capital de la STBO., soit 390.000 D, 000. La rétrocession aura lieu après deux années à compter de la date de la libération de la souscription au capital social de la STBO. La rétrocession a eu lieu le 25 mars 2016.

3/ Une convention par laquelle la S.F.B.T. paie à la SOSTEM une redevance de sous-traitance par caisse produite .Cette redevance s'élève à : 1.354.949D, 280 en 2016 ;

4/ Une convention de rétrocession d'actions entre la S.F.B.T. et la S.E.A.B.G. du montant souscrit par cette dernière dans l'augmentation du capital de la STBG., soit 414.390 D, 000. La rétrocession aura lieu après deux années à compter de la date de la libération de la souscription au capital social de la STBG. La rétrocession a eu lieu le 25 mars 2016.

5/ Un contrat de location par lequel la S.F.B.T. loue à la S.E.A.B.G. des locaux sis à BAB-Saadoun : Un atelier de production, un dépôt de stockage et un local à usage de bureaux moyennant un loyer annuel de 274.200 D,000 HT et ce, à compter de janvier 2011 ;

6/ Des contrats de location par lesquels la S.F.B.T. loue aux sociétés filiales, domiciliées au siège social, des bureaux administratifs. Ces loyers, décomptés au 31 décembre 2016, sont de 390.345 D, 000 HT ;

7/ l'acquisition par la SFBT de 12 828 actions SLD pour un montant global de 1.760.327. D,292 ;

8/ Des contrats de rétrocession d'actions S.L.D. entre la S.F.B.T. et des banques actionnaires à la S.L.D. ;

9/ Une convention par laquelle la S.F.B.T. paie à la S.N.B. une redevance de sous-traitance par caisse produite. Cette redevance s'élève à 13.728.291 D,414 en 2016 ;

10/ Deux conventions par lesquelles la S.E.A.B.G. et la S.G.B.I.A. paient à la S.F.B.T. une redevance de 10% sur leurs chiffres d'affaires HT pour les produits Celtia, Stella et Extra Dry, soit une redevance pour 2016 de 280.046D,362 ;

11/ Deux conventions par lesquelles la S.E.A.B.G. et la S.G.B.I.A. paient à la S.F.B.T. une redevance fixe de 20 D, 350 par hectolitre de Lowenbrau  vendu.il n'y en pas eu en 2016.

12/ Deux conventions par lesquelles la S.E.A.B.G. et la S.G.B.I.A. paient à la S.F.B.T. une redevance fixe de 20 D, 350 par hectolitre de Beck's vendu.Il n'y en pas eu en 2016.

13/ Un contrat avec la S.N.B. par lequel cette dernière sous-loue une ligne d'embouteillage de bouteilles en verre pour un loyer annuel de 150.000 D, 000 ;

14/ Une convention par laquelle la S.F.B.T. donne en gérance libre à la S.B.T. le dépôt de JERBA, à partir du premier septembre 1995, moyennant un loyer annuel de 14.400 D, 000 hors taxes ;

15/ Des conventions d'assistance administrative et technique par la S.F.B.T. à ses filiales moyennant une rémunération en fonction de leurs chiffres d'affaires hors taxes. Cette rémunération s'élève à 3.837.114 D, 958 en 2016;

16/ Un contrat d'assistance et de maintenance de logiciel informatique avec la S.I.T. La rémunération est fixée à 145.800 D,000 HT ;

17/ Des conventions conclues avec la S.B.T., la S.G.B.I.A., la S.T.B.G., la S.N.B., la S.T.B.O. et la S.E.A.B.G. ayant pour objet l'octroi de ristournes à la S.F.B.T. sur les produits achetés par cette dernière et exportés ;

18/ Un contrat de sous-traitance industrielle avec la S.E.A.B.G pour la production de la bière en boites à compter du 25 Novembre 2015 et ce, pour 138 620 059.D, 530 hors taxe ;

19/Un contrat de maintenance du progiciel SAP avec la SIT. La rémunération est fixée à 187.227D, 444 HT.

20/Un contrat de portage de 2.709.800D,000 avec la S.E.A.B.G. remboursable après deux ans en faveur de la S.F.B.T. et ce, au titre de la souscription au capital de la S.G.B.I.A. pour 27.098 actions de nominal 100D,000 chacune ;

21/ Une convention d'assistance commerciale par laquelle la S.F.B.T. paie à la société ERRAFAHA une assistance pour 2016 de 275.000D,000 ;

22/ Une convention d'assistance commerciale par laquelle la S.F.B.T. paie à la S.F.B.T.-DISTRIBUTION une assistance pour 2016 de 660.000 D, 000.

23/ Des opérations courantes d'achats et de ventes d'emballages, de matières premières, de matières consommables, de produits finis et d'autres produits nécessaires à l'exploitation ont été réalisées au cours du présent exercice entre la société mère (la S.F.B.T.) et ses filiales et ce dans des conditions normales. Elles se détaillent au 31/12/2016 comme suit :

SOCIETES	Revenus	Autres produits d'exploitation	Achats marchandises consommés	Achats d'approvisionnement consommés	Autres charges d'exploitation	Charges financières	Dividendes et jetons reçus	Intérêts
SEABG	9 420 753	57 273	2 427 542	138 620 060	16 482		28 932 514	
STBG	9 643 351	318 630	2 613 589	328 209	110 000		7 000	30 861
SGBIA	16 115 137	1 261 681	46 245 129	611 020	1 102 815		2 804 995	
STBO	3 394 951	147 893	115 682	63 841	756		1 000	39 441
STBN	5 170 904	177 233	2 005 646	17 275			1 000	50 428
SBT	11 031 419	192 921	158 967	14 836	6 263		216 571	41 094
SNB	920 377	100 497	4 520 600	13 783 597	589 295		137 505	
SOTEV	12 828 142		304 385				1 000	
PREFORME	29 325	475 190		11 918 599				
STPP								
SPDIT	15 150						12 366 096	
SOSTEM	545 595	1 365 822	125 109	1 354 949	9 149		14 780 771	13 758
SMVDA RAOUDHA	93 150							
SOCOLAIT	600							
SDB	15 913 440				21 167			
ERRAFAHA	3 355 374	0		587 000	275 419			
SFBT- DISTRIBUTION	-50 024				660 000			
STD M	2 915				2 796 625			
S L D	13 862							
S I T	38 700				369 675			
S I N D T								
S T D			14 469					
TOTAL	88 483 121	4 097 140	58 531 118	167 299 386	5 957 646		59 248 452	175 582

VII- ENGAGEMENTS HORS BILAN :

Les engagements hors bilan au 31/12/2016 sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Type d'encouragement	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Associés	Provisions
<u>1- ENGAGEMENTS DONNES</u>					
a) Garanties personnelles -cautionnement -aval -autres garanties	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
b) Garanties réelles -hypothèques -nantissement	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
c) Effets escomptés et non échus	26 895 656	26 895 656	Néant	Néant	Néant
d) Créances à l'exportation mobilisées	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
e) Abandon des créances	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
f) Intérêts sur emprunts	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Total	26 895 656	26 895 656			
<u>2- ENGAGEMENT RECUS</u>					
a) Garanties personnelles -cautionnement -aval -autres garanties	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
b) Garanties réelles -hypothèques -nantissement	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
c) Effets escomptés et non échus	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
d) Créances à l'exportation mobilisées	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
e) Abandon des créances	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
f) Intérêts sur emprunts	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Total					
<u>3-ENGAGEMENTS RECIPROQUES</u>					
-Emprunt obtenu non encore encaissé	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
-Crédit consenti non encore versé	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
-Opération de portage	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
-Crédit documentaire	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
-Commande d'immobilisation	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
-Commande de longue durée	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
-Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
-Etc	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Total					

DETTES GARANTIES PAR SURETE

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie	Provisions
-Emprunt obligataire	Néant	Néant	Néant
-Emprunt d'investissement	Néant	Néant	Néant
-Emprunt courant de gestion	Néant	Néant	Néant
-Autres	Néant	Néant	Néant

VIII EVENENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRETE DES ETATS FINANCIERS :

Aucun événement significatif post clôture n'est à signaler en 2017.

Société de Fabrication des Boissons de Tunisie

Rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers clos au 31 décembre 2016

Tunis, le 10 mars 2017

**Messieurs les actionnaires de la
Société de Fabrication des Boissons de Tunisie
5, Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord,
1082 Tunis**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport général relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers, ci-joints, de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie, comprenant le bilan au 31 décembre 2016, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers font ressortir un total net du bilan de 628.027.273 dinars et des capitaux propres positifs de 468.640.562 dinars y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 137.496.495 dinars.

Responsabilité du conseil d'administration pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément à la loi relative au système comptable ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité des commissaires aux comptes

Les états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration de votre société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les

états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie au 31 décembre 2016, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques et informations prévues par la loi

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société eu égard à la réglementation en vigueur.

Egalement, nous n'avons pas d'observations significatives à formuler sur le système de contrôle interne de la société.

Conseil Audit Formation

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

Abdelaziz KRAMTI

Associé

Société de Fabrication des Boissons de Tunisie

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions prévues aux articles 200 & 475 du code des sociétés commerciales

Exercice 2016

Tunis, le 10 mars 2017

**Messieurs les actionnaires de la
Société de Fabrication des Boissons de Tunisie
5, Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord,
1082 Tunis**

En application de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées

Votre conseil d'administration nous a tenus informés de la convention suivante nouvellement conclue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 :

- 1.** Un contrat de portage de 2.709.800 dinars avec la S.E.A.B.G remboursable après deux ans en faveur de la S.F.B.T. et ce, au titre de la souscription au capital de la S.G.B.I.A. pour 27.098 actions de nominal 100 dinars chacune ;
- 2.** Une convention d'assistance commerciale par laquelle la S.F.B.T. paye à la société ERRAFAHA une assistance pour 2016 de 275.000 dinars HT ;
- 3.** Une convention d'assistance commerciale par laquelle la S.F.B.T. paye à la SFBT Distribution une assistance pour 2016 de 660.000 dinars HT.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015 dont voici les principaux volumes réalisés :

- 1.** Un contrat de sous-traitance industrielle avec la S.E.A.B.G. pour la production de la bière en boîtes à compter du 25 novembre 2015 et ce, pour 138.620.059 dinars HT ;
- 2.** Un contrat d'assistance et de maintenance de logiciel informatique avec la SIT. La rémunération est fixée à 145.800 dinars HT ;
- 3.** Un contrat de maintenance du progiciel S.A.P. avec la SIT. La rémunération est fixée à 187.227 dinars HT ;
- 4.** Une convention de rétrocession d'actions entre la S.F.B.T. et la S.E.A.B.G. du montant souscrit par cette dernière dans l'augmentation du capital de la SOSTEM, soit 5.600.000 dinars. La rétrocession a eu lieu le 25 mars 2016 ;
- 5.** Une convention de rétrocession d'actions entre la S.F.B.T. et la S.E.A.B.G. du montant souscrit par cette dernière dans l'augmentation du capital de la STBO, soit 390.000 dinars. La rétrocession a eu lieu le 25 mars 2016 ;
- 6.** Une convention par laquelle la S.F.B.T. paie à la SOSTEM une redevance de sous-traitance par caisse produite. Cette redevance s'élève à 1.354.949 dinars en 2016 ;
- 7.** Une convention de rétrocession d'actions entre la S.F.B.T. et la S.E.A.B.G. du montant souscrit par cette dernière dans l'augmentation du capital de la STBG, soit 414.390 dinars. La rétrocession a eu lieu le 25 mars 2016 ;
- 8.** L'acquisition par la S.F.B.T. de 12.828 actions S.L.D. pour un montant global de 1.760.327 dinars ;
- 9.** Un contrat de location par lequel la S.F.B.T. loue à la S.E.A.B.G. des locaux sis à Bâb-Saadoun : Un atelier de production, un dépôt de stockage et un local à usage de bureaux moyennant un loyer annuel de 274.200 dinars HT ;
- 10.** Des contrats de location par lesquels la S.F.B.T. loue aux sociétés filiales, domiciliées au siège social, des bureaux administratifs moyennant un loyer annuel de 390.345 dinars HT ;
- 11.** Des contrats de rétrocession d'actions S.L.D. entre la S.F.B.T. et des banques actionnaires de la S.L.D. ;
- 12.** Une convention par laquelle la S.F.B.T. paie à la S.N.B. une redevance de sous-traitance par caisse produite. Cette redevance s'élève à 13.728.291 dinars en 2016 ;
- 13.** Deux conventions par lesquelles la S.E.A.B.G. et la S.G.B.I.A. paient à la S.F.B.T. une redevance de 10% sur leurs chiffres d'affaires HT pour les produits Celtia, Stella et Extra Dry, soit une redevance pour 2016 de 280.046 dinars ;
- 14.** Deux conventions par lesquelles la S.E.A.B.G. et la S.G.B.I.A. paient à la S.F.B.T. une redevance fixe de 20,350 dinars par hectolitre de Lowenbraü vendu. Il n'y en a pas eu en 2016 ;
- 15.** Deux conventions par lesquelles la S.E.A.B.G. et la S.G.B.I.A. paient à la S.F.B.T. une redevance fixe de 20,350 dinars par hectolitre de Beck's vendu. Il n'y en a pas eu en 2016 ;

16. Un contrat avec la S.N.B. par lequel cette dernière sous-loue une ligne d'embouteillage de bouteilles en verre pour un loyer annuel de 150.000 dinars ;
17. Une convention par laquelle la S.F.B.T. donne en gérance libre à la S.B.T. le dépôt de JERBA, à partir du 1^{er} septembre 1995, moyennant un loyer annuel de 14.400 dinars HT ;
18. Des conventions d'assistance administrative et technique par la S.F.B.T. à ses filiales moyennant une rémunération en fonction de leurs chiffres d'affaires hors taxes. Cette rémunération s'élève à 3.837.115 dinars en 2016 ;
19. Des conventions conclues avec la S.B.T., la S.G.B.I.A., la S.T.B.G., la S.N.B., la S.T.B.O. et la S.E.A.B.G. ayant pour objet l'octroi de ristournes à la S.F.B.T. sur les produits achetés par cette dernière et exportés ;
20. Par ailleurs, certaines opérations courantes d'achats et de ventes d'emballages, de matières premières, de matières consommables, de produits finis et d'autres produits nécessaires à l'exploitation ont été réalisées au cours du présent exercice entre la société mère (la SFBT) et ses filiales et ce, dans des conditions normales.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements (rémunérations) envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales sont fixés par décision du conseil d'administration et aucune convention n'est établie entre les dirigeants et la société. Les éléments de rémunérations des dirigeants sont définis comme suit :

- Les rémunérations des administrateurs sont déterminées par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire. En 2016, le montant net des rémunérations alloué aux administrateurs s'est élevé à 200.000 dinars au titre de la SFBT et à 276.400 dinars au titre des filiales.
- La rémunération des membres permanents du comité d'audit est déterminée par le conseil d'administration et soumise à l'approbation de l'assemblée générale. En 2016, le montant net alloué aux membres du comité d'audit s'est élevé à 60.000 dinars au titre de la SFBT et à 12.000 dinars au titre des filiales.
- La rémunération du Président Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration du 24 septembre 1990. Elle est composée :
 1. D'un salaire annuel de 76.800 dinars payable sur 16 mois.
 2. D'une prime de bilan fixée en 1988 à trois mois de salaire indexée depuis sur la variation du résultat de la SFBT avant réinvestissement et impôt sur les sociétés. Cette prime de 6.681 dinars nets en 1988 est passée à 410.952 dinars nets en 2016 du fait de cette indexation.
 3. D'une prime d'intéressement sur les résultats des filiales avant réinvestissement et impôt sur les sociétés (SEABG, STBG, SGBIA, STBO, STBN, SLD, SOTUCOLAIT, SMVDA RAOUDHA et SOCOLAIT). Cette prime est passée de

24.076 dinars en 1990 à 997.200 dinars en 2016. Par ailleurs la STPP, SPDIT, SINDT, SBT Médenine, SOSTEM, SNB et les petites filiales ont été exclues volontairement par la direction générale de l'assiette de cette prime.

- La rémunération du Directeur Général Adjoint a été fixée par décision du conseil d'administration du 24 septembre 1990. Elle est composée :
 1. D'une indemnité de gestion annuelle de 11.200 dinars payable sur 16 mois.
 2. D'une prime de bilan fixée en 1988 à trois mois de salaire indexée depuis sur la variation du résultat de la SFBT avant réinvestissement et impôt sur les sociétés. Cette prime de 4.912 dinars nets en 1988 est passée à 302.114 dinars nets en 2016 du fait de cette indexation.
 3. D'une prime d'intéressement sur les résultats des filiales avant réinvestissement et impôt sur les sociétés (SEABG, STBG, SGBIA, STBO, STBN, SLD, SOTUCOLAIT, SMVDA RAOUDHA et SOCOLAIT). Cette prime est passée de 17.834 dinars en 1990 à 536.954 dinars en 2016. Par ailleurs la STPP, SPDIT, SINDT, SBT Médenine, SOSTEM, SNB et les petites filiales ont été exclues volontairement par la direction générale de l'assiette de cette prime.
- Le Président Directeur Général et le Directeur Général-Adjoint bénéficient des avantages en nature liés à leur fonction (eau, électricité, téléphone, voiture et charges connexes).

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Conseil Audit Formation

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

Abdelaziz KRAMTI

Associé