

États financiers Intermédiaires au 30/06/2018

Bilan
(en dinar Tunisien)

Actifs	Notes	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	III-1	3 644 135,536	3 507 403,536	3 642 635,536
Moins : amortissements	III-1	-2 646 719,071	-1 751 891,071	-2 208 289,071
		997 416,465	1 755 512,465	1 434 346,465
Immobilisations corporelles	III-1	428 887 647,979	363 032 817,864	387 435 389,852
Moins : amortissements	III-1	-211 199 474,704	-195 619 013,016	-203 335 307,878
Moins : provisions	III-1	-705 431,810	-952 788,810	-705 431,810
		216 982 741,465	166 461 016,038	183 394 650,164
Immobilisations financières	III-1	264 607 229,412	232 712 639,412	244 161 679,412
Moins : provisions	III-1	-12 714 225,000	-9 744 225,000	-12 714 225,000
		251 893 004,412	222 968 414,412	231 447 454,412
Total des actifs immobilisés		469 873 162,342	391 184 942,915	416 276 451,041
Autres actifs non courants	III-2	3 712 481,699	3 166 160,265	3 311 847,798
Total des actifs non courants		473 585 644,041	394 351 103,180	419 588 298,839
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	III-3	87 161 061,967	74 513 843,348	66 374 705,301
Moins : provisions		-970 118,183	-992 321,183	-970 118,183
		86 190 943,784	73 521 522,165	65 404 587,118
Clients et comptes rattachés	III-4	105 016 976,023	95 753 124,323	95 865 467,990
Moins : provisions		-10 105 912,814	-10 066 642,925	-10 121 139,054
		94 911 063,209	85 686 481,398	85 744 328,936
Autres actifs courants	III-5	25 578 537,757	17 590 278,969	14 187 751,996
Moins : provisions		-347 387,000	-347 387,000	-347 387,000
		25 231 150,757	17 242 891,969	13 840 364,996
Placements et autres actifs financiers	III-6	3 675 583,050	3 728 537,818	3 675 583,050
Moins : provisions		-40 915,000	-40 915,000	-40 915,000
		3 634 668,050	3 687 622,818	3 634 668,050
Liquidités et équivalents de liquidités	III-7	63 488 303,139	39 885 368,260	109 942 336,306
Total des actifs courants		273 456 128,939	220 023 886,610	278 566 285,406
TOTAL DES ACTIFS		747 041 772,980	614 374 989,790	698 154 584,245

Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2018

Bilan

(en dinar Tunisien)

Capitaux Propres et Passifs	Notes	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017
Capitaux propres				
Capital social	III-8	165 000 000,000	132 000 000,000	132 000 000,000
Réserves	III-8	21 908 771,134	20 708 771,134	20 708 771,134
Autres capitaux propres	III-8	124 371 454,884	111 738 548,884	111 652 130,884
Résultats reportés	III-8	121 119 695,653	118 393 241,814	118 393 241,814
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		432 399 921,671	382 840 561,832	382 754 143,832
Résultat net de l'exercice		110 897 750,143	95 595 187,443	111 176 453,839
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement				11 349 140,000
Résultat affecté dans un compte de rés spéc d'investissement				32 592 360,000
Total des capitaux propres avant affectation		543 297 671,814	478 435 749,275	537 872 097,671
PASSIFS				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Autres passifs financiers	III-9	55 727 898,260	50 619 348,000	52 290 074,200
Provisions	III-10	10 698 887,000	7 898 887,000	10 698 887,000
Total des passifs non courants		66 426 785,260	58 518 235,000	62 988 961,200
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	III-11	49 673 230,028	34 421 998,205	44 474 260,325
Autres passifs courants	III-12	57 644 085,878	41 885 873,406	52 670 472,475
Concours bancaires et autres passifs financiers	III-13	30 000 000,000	1 113 133,904	148 792,574
Total des passifs courants		137 317 315,906	77 421 005,515	97 293 525,374
TOTAL DES PASSIFS		203 744 101,166	135 939 240,515	160 282 486,574
Total des capitaux propres et des passifs		747 041 772,980	614 374 989,790	698 154 584,245

Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2018

Etat de résultat

(en dinar Tunisien)

Période du 01/01/2018 au 30/06/2018

	Notes	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017
Produits d'exploitation				
Revenus	III-14	277 978 135,817	241 999 115,028	571 918 576,513
Autres produits d'exploitation	III-15	2 620 647,937	1 991 157,774	6 532 701,311
Total des produits d'exploitation		280 598 783,754	243 990 272,802	578 451 277,824
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -)	III-16	-8 520 034,911	-5 372 804,242	1 635 220,797
Achats de marchandises consommés	III-17	23 810 158,302	20 133 590,821	49 227 939,140
Achats d'approvisionnements consommés	III-18	163 319 482,675	142 538 312,328	323 000 427,172
Charges de personnel	III-19	18 960 935,996	18 382 828,346	34 726 730,045
Dotations aux amortissements et aux provisions	III-20	9 505 713,404	9 299 362,856	23 557 157,479
Autres charges d'exploitation	III-21	16 900 027,540	13 368 710,700	34 355 675,009
Total des charges d'exploitation		223 976 283,006	198 350 000,809	466 503 149,642
Résultat d'exploitation		56 622 500,748	45 640 271,993	111 948 128,182
Charges financières nettes	III-22	-2 051 505,062	-3 017 851,216	-5 108 188,432
Produits des placements	III-23	67 344 264,322	61 897 966,841	64 520 816,908
Autres gains ordinaires	III-24	474 884,952	723 204,886	984 774,156
Autres pertes ordinaires	III-25	-242 069,817	-259 838,061	-206 133,825
Résultat des activités ordinaires avant réinvest et impôt		122 148 075,143	104 983 754,443	172 139 396,989
Impôt sur les sociétés		11 250 325,000	9 388 567,000	17 021 443,150
Résultat des activités ordinaires après impôt		110 897 750,143	95 595 187,443	155 117 953,839
Eléments extraordinaires				
Résultat de l'exercice		110 897 750,143	95 595 187,443	111 176 453,839
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement				11 349 140,000
Résultat affecté dans un compte de rése. Spéci. d'investissement				32 592 360,000
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
Résultat net de l'exercice		110 897 750,143	95 595 187,443	155 117 953,839

Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2018

Etat de flux de trésorerie

(en dinar Tunisien)

Période du 01/01/2018 au 30/06/2018

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat de l'exercice	110 897 750,143	95 595 187,443	155 117 953,839
Ajustements, Amortissements et Provisions	8 897 607,265	8 854 993,573	20 875 053,759
Ajustements pour provisions des Immobilisations Financières			2 970 000 ,000
Ajustements casses bouteilles	608 106,139	444 369,283	2 682 103,720
Ajustements pour reprise sur provisions	-62 556,684	-11 800,000	-419 208,607
Variation des Stocks	-20 786 356,666	-7 465 902,456	673 235,591
Variation des Créances	-5 713 683,973	-14 482 167,470	-12 923 784,937
Variation des Autres actifs	-11 791 419,662	-9 779 334,978	-6 469 540,770
Variations Fournisseurs et autres dettes	10 172 583,106	-27 214 318,333	-5 701 928,154
Ajustements Plus ou moins-value sur cession	-85 196,000		-180 848,000
Ajustements Encaissement dividendes	-65 721 141,038	-61 179 117,770	-61 944 248,866
Ajustements Quotes-parts des subventions			-86 418,000
Flux de trésoreries provenant de l'exploitation	26 415 692,630	-15 238 090,708	94 592 369,575
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acqui d'immob corp et incorp	-41 120 042,711	-9 969 889,470	-38 177 411,898
Décassements provenant de l'acquisition des Immobilisat ;financ .	-20 445 550,000		-11 449 040,000
Encaissements provenant de la cession d'immob. corporelles.	85 196,000		180 848,000
Encaissements Dividendes et autres distributions	65 721 141,038	61 179 117,770	61 944 248,866
Flux de trésorerie provenant des activités d'inv.	4 240 744,327	51 209 228,300	12 498 644,968
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Décassements Dividendes et autres distributions	-106 961 677,550	-86 701 961,415	-86 800 528,990
Encaissements d'emprunts pour financement des stocks	40 000 000,000		
Remboursement d'emprunts pour financement des stocks	-10 000 000,000		
Encaissements provenant des autres formes de placements			20 000 000,000
Décassements pour autres autres formes de placements			-20 000 000,000
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-76 961 677,550	-86 701 961,415	-86 800 528,990
Variation de trésorerie	<u>-46 305 240,593</u>	<u>-50 730 823,823</u>	<u>20 290 485,553</u>
Trésorerie au début de l'exercice	<u>109 793 543,732</u>	<u>89 503 058,179</u>	<u>89 503 058,179</u>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>63 488 303,139</u>	<u>38 772 234,356</u>	<u>109 793 543,732</u>

LA SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES **ARRETES AU 30 JUIN 2018**

I - PRESENTATION DE LA SOCIETE

Dénomination sociale	Société de Fabrication des Boissons de Tunisie
Forme Juridique	Société Anonyme
Date de création	03 JUIN 1925
Capital social	165.000.000 de dinars
Nombre de titres	165.000.000 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 soustrait la fabrication des boissons gazeuses en PET et en boîtes chez la SNB 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
- Brasseries et Glacières Internationales	73.237.555	44.39%
- Maghreb Investissement	22.450.023	13.61%
- Partner Investment S.A	14.210.236	8.61%
- S.T.A.R.	8.250.010	5.00%
- Autres actionnaires	46.852.176	28.39%
TOTAL	165.000.000	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 CORPORELLES ET INCORPORELLES

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 (casiers, futs et palettes) ...	10 % et 20 %

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

II-3 - LES STOCKS

Les stocks de la SFBT sont valorisés comme suit :

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

II-4 - UNITE MONETAIRE

Les états financiers, couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 Juin 2018, de la SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE sont exprimés en dinar tunisien.

III - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES :

III-1 – ACTIFS IMMOBILISES :

III – 1-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les acquisitions du premier semestre 2018 se sont élevées à 41 577 104 dinars. Elles concernent principalement les constructions, le matériel de brasserie et de boissons gazeuses, les autres immobilisations et les emballages commerciaux.

III-1-2 - Les immobilisations financières :

Le solde des immobilisations financières est passé de 244 161 679 dinars au 31/12/2017 à 264 607 229 dinars au 30 juin 2018 soit une augmentation de 20 445 550 dinars qui concerne la souscription à l'augmentation du capital social des sociétés la STBN, la STBO et la SMVDA Raoudha.

La provision constituée pour dépréciation des titres de participation est 12 714 225 dinars. Elle concerne la SOTUCOLAIT pour 500 000 dinars, la SMVDA RAUDHA pour 9 149 900 dinars, la SFBT Italie pour 94 325 dinars et la SLD pour 2 970 000 dinars.

III-2 - AUTRES ACTIFS NON COURANTS :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Débiteurs divers	3 329 945	2 831 582	2 910 470
- Emballages à rendre	382 537	334 578	401 378
TOTAL	3 712 482	3 166 160	3 311 848

III-3 – STOCKS:

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Matières premières	18 992 808	14 547 680	13 991 164
- Matières consommables	39 309 612	32 410 919	32 138 483
- Produits finis	27 867 105	26 536 413	19 347 070
- Marchandises	991 537	1 018 831	897 988
TOTAL	87 161 062	74 513 843	66 374 705

La provision constituée pour dépréciation des stocks est de 970 118 dinars.

III-4 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Clients locaux	51 615 335	45 369 323	58 427 481
- Clients étrangers	11 358 864	17 186 996	14 001 115
- Clients filiales	29 219 078	17 046 714	11 699 313
- Clients douteux	10 299 047	9 980 575	10 108 325
- Effets à recevoir	2 043 511	3 776 411	1 407 070
-Clients factures à établir	481 141	2 393 105	222 164
TOTAL	105 016 976	95 753 124	95 865 468

Courant le 1^{er} semestre 2018, il a été constitué une provision pour créances douteuses pour 47 330 dinars et une reprise de provisions pour 62 556 dinars. Ainsi, la provision pour créances douteuses est passée de 10 121 139 dinars en Décembre 2017 à 10 105 913 dinars en Juin 2018.

III-5 - AUTRES ACTIFS COURANTS :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Créances liées aux participations (1)	347 387	347 387	347 387
- Débiteurs divers	3 170 519	1 305 479	3 490 842
- Fournisseurs locaux avances et acomptes	12 323 544	7 814 368	6 918 985
- Fournisseurs étrangers avances et acompte	2 447 877	4 971 155	338 551
- Produits à recevoir	7 289 211	3 151 890	3 091 987
TOTAL	25 578 538	17 590 279	14 187 752

(1) Provisionnées en totalité.

III-6 - PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Personnel		52 955	
- Douane, consignation	22 352	22 352	22 352
- Actions tunisiennes cotées et non cotées	3 653 231	3 653 231	3 653 231
TOTAL	3 675 583	3 728 538	3 675 583

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

III-7 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Effets à l'encaissement	2 450	1 249	2 449
- Placements			25 000 000
- Chèques à l'encaissement	4 102 254	5 183 505	2 277 915
- Banques	58 434 944	34 251 514	82 183 751
- C C P	265 655	253 434	267 842
- Caisses	683 000	195 666	210 379
TOTAL	63 488 303	39 885 368	109 942 336

III-8 - CAPITAUX PROPRES :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Capital social	165 000 000	132 000 000	132 000 000
- Réserves légales	13 200 000	12 000 000	12 000 000
- Réserves spéciales de réévaluation	8 708 771	8 708 771	8 708 771
- Compte spécial d'investissement	122 411 868	111 470 368	111 470 368
-Subvention d'Investissement	1 959 587	268 181	181 763
- Résultats reportés	121 119 696	118 393 242	118 393 242
TOTAL	432 399 922	382 840 562	382 754 144

L'évolution de 49 645 778 dinars provient de :

1) L'augmentation du capital de la société par incorporation du compte de réserves spéciales d'investissement (Investissement au sein de l'entreprise) pour 32 592 360 dinars et le prélèvement d'un montant de 407 640 dinars du compte spécial d'investissement devenu disponible conformément à la première résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 11 Avril 2018.

2) L'affectation partielle du bénéfice de l'exercice 2017 conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 11 Avril 2018 à savoir :

- Réserves légales : 1 200 000 dinars

-Résultats reportés : Reprise de 118 393 242 dinars de 2016 et affectation de 121 119 696 dinars en 2017, soit une augmentation de 2 726 454 dinars.

- Compte spécial d'investissements 10 941 500 dinars. (11 349 140 dinars dotation de l'exercice 2017 -407 640 dinars affectés à l'augmentation du capital social).

- Encaissement de la prime de mise à niveau trois pour : 1 777 824 dinars.

III-9 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
Emballages divers consignés	55 727 898	50 619 348	52 290 074
TOTAL	55 727 898	50 619 348	52 290 074

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

III-10 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Provisions diverses	10 698 887	7 898 887	10 698 887
TOTAL	10 698 887	7 898 887	10 698 887

III-11 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Fournisseurs locaux	5 199 528	6 332 593	7 465 215
- Fournisseurs locaux , factures non parvenues	7 774 300	3 212 574	2 641 585
- Fournisseurs étrangers	11 347 470	10 328 297	9 522 044
- Fournisseurs, effets à payer	10 508 661	1 717 422	4 651 169
- Fournisseurs, filiales	14 843 271	12 831 112	20 194 247
TOTAL	49 673 230	34 421 998	44 474 260

III-12 - AUTRES PASSIFS COURANTS :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
Dividendes et rémunérations des administrateurs	1 416 948	1 228 752	1 453 625
État, impôt sur les sociétés III-12-1	6 061 411	4 432 607	3 327 583
État, TVA, DC et autres III-12-2	31 350 752	17 934 755	32 162 117
État, retenue à la source	533 299	478 086	1 144 983
CNSS et organismes sociaux	-1 677 523	-1 588 591	2 547 820
Compte de régularisation	1 300 647	1 313 398	
Charges à payer III-12-3	18 658 552	18 086 866	12 034 344
TOTAL	57 644 086	41 885 873	52 670 472

III-12-1 - ETAT, IMPOTS SUR LES SOCIETES :

Le solde du compte " État, impôts sur les sociétés " pour 6 061 411 dinars représente l'estimation de l'impôt sur les sociétés au titre du 1^{er} semestre 2018 pour 11 250 325 dinars diminués des retenues à la source pour 672 802 dinars et de l'acompte provisionnel pour 4 516 112 dinars.

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

Il s'agit principalement :

- De la TVA du mois de Juin 2018 pour 5 486 818 dinars.
- Du DC du mois de Juin 2018 pour 25 345 090 dinars.
- Des autres impôts pour 518 844 dinars.

III-12-3 - CHARGES A PAYER :

Les charges restant dues au 30 Juin 2018 sont principalement :

- Les agios bancaires, la redevance Lowenbrau et becks et la redevance téléphonique de Tunisie Télécom pour 704 045 dinars,
- Des congés à payer et des primes du 1^{er} semestre 2018 pour 3 587 000 dinars.
- Des provisions pour diverses charges du 1^{er} semestre 2018 pour 14 367 507 dinars.

III-13 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Banques		1 113 134	148 793
- Crédits de financement de stocks	30 000 000		
TOTAL	30 000 000	1 113 134	148 793

III-14 - REVENUS :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Ventes de produits finis fabriqués par la société	241 690 335	211 073 860	505 969 930
- Ventes de marchandises en l'état (1)	23 581 642	19 862 967	48 925 202
- R.R.R. accordés sur vente de produits finis	-936 519	-1 210 281	-4 979 583
- Ventes de produits résiduels et d'emballages	880 061	618 312	1 598 305
- Travaux	12 656	37 848	24 425
- Locations	332 273	332 273	720 367
- Ventes d'articles de stock	8 186 352	7 373 144	13 040 765
- Produits des activités annexes	4 231 336	3 910 992	6 619 166
TOTAL	277 978 136	241 999 115	571 918 577

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

III-15 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Redevances pour concession brevet licence marque	142 512	83 575	254 966
- Autres produits accessoires	1 927 442	1 895 783	4 124 383
- Autres reprises sur provisions		0	1 595 028
-Subventions d'exploitation des exercices antérieures	488 138		451 158
-Quotte part subvention d'investissement inscrite au capital			86 418
-Reprise sur provision pour dépréciation des comptes clients	62 556	11 800	20 748
TOTAL	2 620 648	1 991 158	6 532 701

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

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Variation des stocks de produits finis	-8 520 035	-5 372 804	1 635 221
TOTAL	- 8 520 000	-5 372 804	1 635 221

III-17 - ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Achats autres marchandises	518 439	432 645	1 176 184
- Variation des stocks de marchandises	83 261	202 010	188 895
- Achats marchandises revendues en l'état	23 208 458	19 498 936	47 862 860
TOTAL	23 810 158	20 133 591	49 227 939

III-18 - ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Achats stockés matières premières et fournitures liées	49 437 881	38 182 836	82 175 026
- Achats stockés matières et fournitures consommables et emballages	37 244 948	30 527 391	61 596 334
- Achats de pièces, matériels, équipements et travaux	79 448	69 828	104 749
- Achats non stockés de matières et fournitures	5 842 343	5 126 385	12 007 095
- Achats de prestations de services (*)	83 046 582	70 923 917	168 238 093
- Variation stocks matières premières et fournitures liées	-5 002 649	-245 414	311 101
-Variation des approvisionnements liés à l'exploitation	-7 329 070	-2 046 631	-1 431 971
TOTAL	163 319 483	142 538 312	323 000 427

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

III-19 - CHARGES DE PERSONNEL :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Appointements et complément d'appointements	14 682 504	13 995 440	29 054 086
- Charges sociales	4 278 432	4 387 388	5 672 644
TOTAL	18 960 936	18 382 828	34 726 730

III-20 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Dotations aux amortissements immobilisations	8 850 277	8 781 681	17 798 057
- Dotations casse bouteilles et ébréchés	608 106	444 369	2 682 104
- Dotations aux provisions pour dépréciation créances clients	47 330	73 313	148 096
-Dotations aux provisions pour dépréciations des stocks			128 900
-Dotations aux provisions pour risques divers			2 800 000
TOTAL	9 505 713	9 299 363	23 557 157

III-21 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Publicité, publications	5 059 195	3 700 228	10 391 337
- Travaux facturés aux filiales	-2 639 054	-2 266 180	-6 437 815
- Relations publiques	743 550	699 160	1 272 534
- Services extérieurs	463 945	557 797	1 499 594
- Autres services extérieurs	5 863 248	4 139 452	11 310 399
- Charges diverses ordinaires	4 561 732	4 867 371	9 937 811
- Impôts et taxes	1 155 133	1 236 878	3 500 574
- Divers produits sur exercices antérieurs	32 279	1 005	-48 221
- Autres charges liées à l'exploitation	3 587 000	2 387 000	8 308 661
- Reprises sur autres charges liées à l'exploitation	-1 927 000	-1 954 000	-5 379 199
TOTAL	16 900 028	13 368 711	34 355 675

III-22 - CHARGES FINANCIERES NETTES :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Charges d'intérêts	367 900	430 621	475 496
- Pertes de changes	2 751 198	3 627 706	3 428 250
- Gains de changes	-1 067 456	-1 040 476	-1 475 832
-Provisions pour dépréciation des éléments financiers			2 970 000
- Reprises sur provisions des agios bancaires	-137		-289 726
TOTAL	2 051 505	3 017 851	5 108 188

III-23 - PRODUITS DES PLACEMENTS :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Revenus des titres de participations et de placements	66 164 203	61 179 118	62 148 434
- Revenus des titres de créances			127 188
- Intérêts des comptes courants	1 180 057	718 843	2 230 901
-Divers profits de placement sur exercice antérieurs	4	6	14 294
TOTAL	67 344 264	61 897 967	64 520 817

III-24 - AUTRES GAINS ORDINAIRES :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	85 196		180 848
- Divers autres produits et profits de l'exercice	186 579	7 360	318 771
- Divers produits et profits des exercices antérieurs	203 110	715 845	485 155
TOTAL	474 885	723 205	984 774

III-25 - AUTRES PERTES ORDINAIRES :

	JUIN 2018	JUIN 2017	DECEMBRE 2017
- Autres charges diverses ordinaires	202 150	212 763	117 951
- Amendes et pénalités	39 920	47 075	88 183
TOTAL	242 070	259 838	206 134

NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
AU 30 JUIN 2018

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la Société a choisi le modèle autorisé pour la présentation des flux de trésorerie, et ce, conformément à la norme comptable générale.

Les différentes variations sont les suivantes :

1 / Les flux provenant de l'exploitation ayant dégagé un excédent de **26 415 693 dinars** sont retracés par les variations des postes du bilan et l'ajustement du résultat du semestre par les dotations aux amortissements et aux provisions, la casse de bouteilles, la reprise des provisions et les dividendes encaissés.

Ces variations et ajustements se détaillent comme suite :

Libellés	30/06/2018	31/12/2017	Variations et réajustement
Dotations aux amortissements et aux provisions	8 897 607		8 897 607
Casse de Bouteilles	608 106		608 106
Reprises de provisions	-62 556		-62 556
Variation des stocks de produits finis	27 867 105	19 347 070	-8 520 035
Variation des stocks de matières premières	18 992 808	13 991 164	-5 001 644
Variation des stocks de matières consommables	39 309 612	32 138 483	-7 171 129
Variation des stocks de marchandises	991 537	897 988	-93 549
			-20 786 357
Variation des clients et comptes rattachés	105 016 976	95 865 468	-9 151 508
Variation des emballages consignés	55 727 898	52 290 074	3 437 824
			-5 713 684
Variation des autres actifs non courants	3 712 482	3 311 848	-400 634
Variation et réajustement des autres actifs courants	25 578 538	14 187 752	-11 390 786
Variation et réajustement des placements et autres actifs financiers	3 675 583	3 675 583	0
			-11 791 420
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	49 673 230	44 474 260	5 198 970
Variation et réajustement des autres passifs courants	57 644 086	52 670 472	4 973 614
			10 172 584
Plus value sur cession des immobilisations corporelles	-85 196		-85 196
Moins value sur cession des immobilisations financières			
Encaissements dividendes	-65 721 141		-65 721 141
Production d'immobilisations corporelles			
Total des variations et des réajustements			-84 482 057
RESULTAT DE LA PERIODE			110 897 750
VARIATION 1			26 415 693

2 / Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont dégagé un excédent de **4 240 744 dinars** provenant de ce qui suit :

- Décaissements pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 41 120 043 dinars.

- Encaissements provenant des cessions des immobilisations corporelles pour 85 196 dinars.
- Encaissements des revenus des titres de participations (dividendes et jetons) pour 65 721 141 dinars
- Décaissements pour la souscription au capital social des sociétés suivantes pour 20 445 550 dinars.
 - Souscription et libération de 631 750 actions à l'augmentation du capital de la STBN pour 6 317 500 dinars
 - Souscription et libération de 406 305 actions à l'augmentation du capital de la STBO pour 4 063 050 dinars
 - Souscription et libération de 100 639 actions à l'augmentation du capital de la SMVDA Raoudha pour 10 065 000 dinars.

VARIATION 2 : 4 240 744 dinars.

3 / La trésorerie liée aux activités de financement a dégagé un déficit de **76 961 678** dinars détaillé comme suit :

- Décaissements des dividendes et autres distributions pour 106 961 678 dinars
- Encaissements d'Emprunts pour financement de stocks pour 40 000 000 dinars
- Décaissements pour remboursement d'emprunts pour financement de stocks pour 10 000 000 dinars

VARIATION 3 : -76 961 678 dinars.

**La Société de Fabrication des Boissons de Tunisie
S.F.B.T.**

**Avis des commissaires aux comptes
sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018**

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

5, Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord,
1082 TUNIS

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie (S.F.B.T.) comprenant le bilan établi au 30 juin 2018, l'état de résultat ainsi que l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font ressortir des capitaux propres positifs de 543.297.672 dinars y compris le bénéfice de la période s'élevant à 110.897.750 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces informations financières intermédiaires ci-jointes conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces informations financières intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Cet examen d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. Son étendue est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie (S.F.B.T.) au 30 juin 2018, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 27 juillet 2018

Conseil Audit Formation

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

Abderrahmen FENDRI

Abdelaziz KRAMTI