

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE

-SFBT-

Siège social : 5, Boulevard Maître Mohamed El Béji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082 TUNIS

Le groupe de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie -SFBT- publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2025 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 19 mai 2026. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Mohamed Lassaad BORJI (Les Commissaires aux Comptes Associés MTBF) et Mr Ali LAHMAR (Cabinet d'Audit et de Consultants).

Groupe de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2025

BILAN

(Exprimé en dinar tunisien)

| ACTIFS | Notes | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|-------------|----------------------|----------------------|
| <u>Actifs non courants</u> | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 24 255 555 | 22 664 816 |
| Moins : Amortissements | | -21 687 935 | -20 975 359 |
| | 3.1 | 2 567 620 | 1 689 457 |
| Immobilisations corporelles | | 1 634 140 597 | 1 566 876 195 |
| Moins : Amortissements | | -1 025 643 992 | -964 071 779 |
| Moins : Dépréciations | | -3 714 837 | -3 164 623 |
| | 3.2 | 604 781 768 | 599 639 793 |
| Immobilisations financières | | 49 352 883 | 53 659 124 |
| Moins : Provisions | | -13 237 509 | -13 791 886 |
| | 3.3 | 36 115 374 | 39 867 238 |
| Titres mis en équivalence | | 1 561 208 | 1 940 997 |
| Total des actifs immobilisés | | 645 025 970 | 643 137 485 |
| Écarts d'acquisition | | 13 709 716 | 5 812 360 |
| Moins : Amortissements & dépréciations | | -5 775 783 | -5 739 213 |
| | 3.4 | 7 933 933 | 73 147 |
| Impôts différés actifs IDA | | 20 703 028 | 18 094 677 |
| Autres actifs non courants | 3.5 | 35 187 872 | 33 654 539 |
| Total des actifs non courants | | 708 850 803 | 694 959 848 |
| <u>Actifs courants</u> | | | |
| Stocks et en-cours | | 452 194 394 | 471 984 175 |
| Moins : Provisions | | -21 744 624 | -20 363 526 |
| | 3.6 | 430 449 770 | 451 620 649 |
| Clients et comptes rattachés | | 349 062 783 | 308 387 179 |
| Moins : Provisions | | -122 857 650 | -121 852 713 |
| | 3.7 | 226 205 133 | 186 534 466 |
| Autres actifs courants | | 133 905 132 | 139 213 898 |
| Moins : Provisions | | -14 770 161 | -10 401 931 |
| | 3.8 | 119 134 971 | 128 811 967 |
| Placements et autres actifs financiers | | 284 755 869 | 399 166 268 |
| Moins : Provisions | | -5 214 531 | -4 818 975 |
| | 3.9 | 279 541 338 | 394 347 293 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | | 478 825 282 | 266 104 919 |
| Moins : Provisions | | -113 688 | -116 377 |
| | 3.10 | 478 711 594 | 265 988 542 |
| Total des actifs courants | | 1 534 042 806 | 1 427 302 917 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 2 242 893 609 | 2 122 262 765 |

Groupe de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2025

BILAN

(Exprimé en dinar tunisien)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | Notes | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|--|--------------|----------------------|----------------------|
| <u>Capitaux propres</u> | | | |
| Capital social | | 268 125 000 | 268 125 000 |
| Réserves consolidées | | 849 601 623 | 785 138 190 |
| Résultat net de l'exercice | | 289 565 077 | 282 951 677 |
| Capitaux propres part du groupe | 3.11 | 1 407 291 700 | 1 336 214 867 |
| Part des minoritaires dans les capitaux propres | | 70 691 196 | 69 773 752 |
| Part des minoritaires dans le résultat de l'exercice | | 10 539 909 | 13 489 711 |
| Intérêts minoritaires IM | 3.12 | 81 231 105 | 83 263 463 |
| Total des capitaux propres | | 1 488 522 805 | 1 419 478 330 |
| <u>Passifs non courants</u> | | | |
| Emprunts et dettes financières | 3.13 | 26 489 207 | 26 562 519 |
| Autres passifs Non courants | 3.14 | 208 529 142 | 195 216 122 |
| Provisions | 3.15 | 71 489 642 | 62 516 879 |
| Total des passifs non courants | | 306 507 991 | 284 295 520 |
| <u>Passifs courants</u> | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés (*) | 3.16 | 131 610 938 | 124 135 688 |
| Autres passifs courants | 3.17 | 199 463 190 | 203 134 373 |
| Emprunts (part à moins d'un an) (*) | 3.18 | 92 432 377 | 57 289 527 |
| Concours bancaires (part à moins d'un an) | 3.18 | 24 356 309 | 33 929 327 |
| Total des passifs courants | | 447 862 814 | 418 488 915 |
| Total des passifs | | 754 370 805 | 702 784 435 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 2 242 893 609 | 2 122 262 765 |

(*) La colonne comparative a été retraitée pour des besoins de comparabilité pour plus de détails se référer aux notes aux états financiers n° 2.18.4 et n° 2.18.5.

Groupe de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2025

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinar tunisien)

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

| | Notes | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|-------|----------------------|----------------------|
| <u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u> | | | |
| Revenus | 3.19 | 1 445 023 466 | 1 396 203 653 |
| Autres produits d'exploitation | 3.20 | 4 994 078 | 6 619 143 |
| Productions immobilisées | | 10 741 702 | 4 521 914 |
| Total des produits d'exploitation | | 1 460 759 246 | 1 407 344 710 |
| <u>CHARGES D'EXPLOITATION</u> | | | |
| Variation des stocks d'en-cours et produits finis | | 4 803 142 | 3 915 897 |
| Achats de marchandises consommées | | 12 435 258 | 3 457 677 |
| Achats d'approvisionnement consommés | 3.21 | 665 418 012 | 678 773 376 |
| Charges de personnel (*) | 3.22 | 172 824 582 | 166 390 284 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 3.23 | 112 332 966 | 85 285 975 |
| Autres charges d'exploitation (*) | 3.24 | 146 167 629 | 128 858 669 |
| Total des charges d'exploitation | | 1 113 981 589 | 1 066 681 878 |
| Résultat d'exploitation | 3.25 | 346 777 657 | 340 662 832 |
| Charges financières nettes | 3.26 | -10 197 903 | -15 952 305 |
| Produits des placements | 3.27 | 56 658 829 | 60 686 011 |
| Autre gains ordinaires | 3.28 | 4 701 715 | 5 356 025 |
| Autres pertes ordinaires | 3.29 | -4 242 569 | -4 582 021 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôts | | 393 697 729 | 386 170 542 |
| Impôts sur les sociétés | 3.30 | -80 810 790 | -71 780 914 |
| Contribution au profit de l'Etat | 3.30 | -13 010 089 | -18 544 653 |
| Quote-part de résultat des mises en équivalence | | 228 136 | 596 413 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 300 104 986 | 296 441 388 |
| Part du groupe | | 289 565 077 | 282 951 677 |
| Intérêts minoritaires | | 10 539 909 | 13 489 711 |

(*) La colonne comparative a été retraitée pour des besoins de comparabilité pour plus de détails se référer aux notes aux états financiers n° 2.18.6 et n° 2.18.7.

Groupe de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2025

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinar tunisien)

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

| | Notes | 2025 | 2024 |
|--|-------|--------------|--------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | | |
| Résultat net part du groupe | | 289 565 077 | 282 951 677 |
| Part des intérêts minoritaires | | 10 539 909 | 13 489 711 |
| Elimination du résultat des sociétés mises en équivalence | | -228 135 | -596 413 |
| Effet de retraitement de consolidation | | 1 334 225 | 836 059 |
| AJUSTEMENTS POUR : | | | |
| Elimination des dotations d'amortissements et de provisions | | 110 144 657 | 85 528 702 |
| Casse Bouteilles | | 5 796 698 | 5 616 582 |
| Elim. des amortissements et provisions reprises | | -10 774 331 | -7 136 494 |
| Elimination des résultats de cession | | -9 266 864 | -14 268 857 |
| Impôts différés | | -2 608 351 | -2 939 766 |
| VARIATION DES : | | | |
| Variation des stocks et encours | 5.1 | 19 486 380 | -11 011 531 |
| Variation des créances clients | 5.2 | -41 270 384 | 8 637 081 |
| Variation des autres actifs | 5.3 | 7 239 328 | -4 835 766 |
| Variation des prêts et avances consentis | 5.4 | 3 877 262 | -3 801 071 |
| Variation des fournisseurs et des autres dettes | 5.5 | 902 509 | 41 182 286 |
| Flux de trésoreries provenant des activités de l'exploitation | | | |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Incidence des variations de périmètre | 5.6 | -17 024 549 | -119 018 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | | -1 590 989 | -1 434 418 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | | -98 638 494 | -97 417 006 |
| Acquisition d'actifs financiers | | -89 225 223 | -89 541 772 |
| Cession d'immobilisations corporelles | | 11 236 429 | 4 439 398 |
| Cession d'actifs financiers | | 210 099 735 | 35 157 571 |
| Dividendes reçus | | 607 924 | 642 563 |
| Total flux de trésorerie provenant des /affectés aux activités d'investissement | | | |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Augmentation de capital | | 5 740 | 3 541 451 |
| Cession (acquisition) nette d'actions propres | | -278 167 | -187 426 |
| Flux Net / Emprunt et billets de trésorerie | | 37 114 841 | -319 551 |
| Dividendes payés aux actionnaires de la société mère | | -217 432 314 | -198 047 909 |
| Dividendes payés aux minoritaires | | -10 819 531 | -10 242 574 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités de financement | | | |
| Variation de la trésorerie | | | |
| Trésorerie d'ouverture | | 255 975 592 | 215 852 083 |
| Trésorerie de clôture | 5.7 | 464 768 974 | 255 975 592 |

Groupe de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2025

1. INFORMATION GENERALE :

Le Groupe SFBT est composé de plusieurs sociétés industrielles, financières et commerciales opérant en Tunisie à travers deux domaines d'activités : boissons et autres. Le Groupe exerce ses activités sur tout le territoire tunisien, Nord, Centre et Sud.

La maison mère du Groupe est la société SFBT, Société de Fabrication des Boissons de Tunisie, qui est une société anonyme ayant une activité industrielle. La SFBT est établie et domiciliée en Tunisie. L'adresse de son siège social est la suivante : 05 Boulevard El Béji Caïd Essebsi Centre Urbain Nord - 1082 Tunis.

La SFBT est cotée à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

2. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION :

Les états financiers des sociétés, entrant dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2025 et qui ont servi de base pour l'établissement des états financiers consolidés, sont arrêtés selon les principes comptables tunisiens.

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

2.1. Principes de base :

Les états financiers consolidés ont été préparés en accord avec les normes comptables tunisiennes. Les états financiers consolidés sont préparés selon la convention du coût historique, celle-ci étant modifiée pour tenir compte de la réévaluation des titres de transaction et placements immobiliers.

Les états financiers consolidés du groupe SFBT sont tenus et présentés conformément aux dispositions :

- De la loi 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises,
 - Du décret 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité,
 - Et des arrêtés du ministère des Finances portant approbation des normes comptables.
- Ils ont été élaborés en respect de la norme comptable générale N° 01 du système comptable des entreprises ainsi que des hypothèses et conventions prévues par le cadre conceptuel à savoir :

L'hypothèse de la continuité de l'exploitation ;

L'hypothèse de la comptabilité d'engagement ;

La convention de l'entité ;

La convention de l'unité monétaire ;

La convention de la périodicité ;

La convention du coût historique ;

La convention de réalisation de revenu ;

La convention de la permanence des méthodes ;

La convention de l'information complète ;

La convention de prudence ;

La convention de l'importance relative ;

La convention de la prééminence du fond sur la forme.

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

2.2 Entreprises sous contrôle exclusif

Les filiales correspondent aux entreprises dans lesquelles le Groupe possède, directement ou indirectement, un intérêt de plus de la moitié des droits de vote ou a le pouvoir d'exercer un contrôle des activités. Elles sont consolidées à compter de la date du transfert effectif du contrôle au Groupe et ne sont plus consolidées à compter de la date de leur cession. Toutes les transactions inter compagnies, soldes, pertes et profits latents sur les transactions à l'intérieur du Groupe ont été éliminées. Le cas échéant, les méthodes comptables des filiales sont modifiées afin d'assurer une homogénéité avec les méthodes du Groupe. Une présentation distincte est faite des intérêts minoritaires. En outre lorsque les pertes revenant aux minoritaires dans une filiale sont supérieures aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la filiale, cet excédent et toutes les pertes futures relatives aux minoritaires sont imputés aux intérêts majoritaires sauf si les minoritaires ont une obligation irrévocable de compenser les pertes et sont capables de le faire. Si la filiale dégage par la suite des bénéfices, les intérêts majoritaires se voient allouer la totalité de ces bénéfices jusqu'à ce que la part des pertes relatives aux minoritaires antérieurement imputée aux majoritaires ait été recouvrée.

La liste des filiales du Groupe est fournie dans la Note 4.1. Les principales variations du périmètre de consolidation entre 2024 et 2025 sont présentées dans la Note 4.2.

2.3 Entreprises associées :

La participation dans l'entreprise associée, FEP, est comptabilisée par mise en équivalence. Cette participation est celle pour laquelle le Groupe détient 40% des droits de vote et pour laquelle le Groupe exerce une influence notable, sans la contrôler.

La comptabilisation par mise en équivalence implique la constatation dans le compte de résultat du Groupe de la quote-part de résultat de l'année de l'entreprise associée. La participation du Groupe dans l'entreprise associée est comptabilisée au bilan pour un montant reflétant la part du Groupe dans l'actif net de l'entreprise associée.

2.4 Entreprises sous contrôle conjoint :

Il n'existe pas au niveau du Groupe SFBT de sociétés ou d'entreprises sous contrôle conjoint.

2.5 Monnaies étrangères :

- Méthode de conversion utilisée pour la consolidation des filiales étrangères :

Le périmètre de consolidation n'inclut aucune filiale étrangère.

- Autres :

Les transactions en monnaies étrangères effectuées par les sociétés du Groupe sont comptabilisées au taux de change en vigueur à la date des transactions : les gains et pertes provenant du règlement de ces transactions et de la conversion des actifs et des passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont comptabilisés au compte de résultat.

2.6 Ecart d'acquisition :

L'écart d'acquisition représente la différence, à la date d'acquisition, entre le coût d'acquisition et la juste valeur de la quote-part du Groupe dans l'actif net acquis de la filiale ou de l'entreprise associée. Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « écarts d'acquisition » et amortis sur la durée de vie estimée, dans la limite de vingt ans. Le cas échéant, une provision pour dépréciation complémentaire est constatée pour tenir compte des perspectives d'activité et de résultat des sociétés concernées. Les écarts d'acquisition négatifs sont présentés en déduction des actifs de l'entreprise présentant les états financiers dans la même rubrique de bilan que les écarts d'acquisitions positifs, l'amortissement de l'écart d'acquisition négatif est effectué conformément aux paragraphes 56 et 57 de la norme comptable tunisienne 38 relatives au regroupement des entreprises.

La valeur comptable de l'écart d'acquisition est revue annuellement et réduite en cas de dépréciation durable (impairment) éventuelle.

2.7 Immobilisations incorporelles :

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

2.8 Placements :

Les titres de placements sont comptabilisés à leur coût d'achat historique hors frais accessoires d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée pour les valeurs cotées en Bourse lorsque le cours moyen boursier du mois de décembre est inférieur à la valeur comptable.

Pour les placements à court terme et par application du Paragraphe 15 de la NCT 07, à la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés n'étant pas très liquides, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

Les investissements en actifs immobilisés, à l'exclusion des titres de transaction, sont comptabilisés au coût historique et une provision n'est constatée que lorsqu'il y a dépréciation durable. Dans ce cas, cette dépréciation est constatée en charge sur l'exercice pendant lequel la diminution a été identifiée.

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

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

2.9 Immobilisations corporelles :

Toutes les immobilisations corporelles sont initialement comptabilisées à leur coût d'acquisition. Toutes les immobilisations corporelles sont valorisées au coût historique diminué de l'amortissement.

L'amortissement est déterminé linéairement, de manière à ramener le coût de chaque actif à la valeur résiduelle, sur la durée d'utilisation estimée.

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

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

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

2.10. Subvention d'investissement :

Les subventions reçues et liées à l'acquisition d'immobilisations, corporelles ou incorporelles, sont classées en produits différés retraités au compte produits comptabilisés d'avance et sont rapportées au résultat linéairement sur la durée de vie estimée des actifs concernés.

2.11.Stocks :

Les stocks sont comptabilisés au plus faible du coût historique et de la valeur réalisable nette. Le coût est déterminé en utilisant la méthode du coût moyen pondéré (CMP). Le coût des produits finis et des en-cours de production inclut le coût des matières premières, le coût de la main-d'œuvre directe, les autres coûts directs et les frais généraux de production correspondants, mais exclut les charges d'intérêts. La valeur nette réalisable correspond au prix de vente estimé dans le cadre de l'activité normale, déduction faite des frais d'achèvement de la fabrication et des frais de distribution.

2.12.Créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur de réalisation nette anticipée. Une estimation est effectuée pour les créances douteuses sur la base d'une revue des montants dus en fin d'année.

Les créances libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les pertes et les gains de change latents sont inscrits dans le résultat.

2.13.Liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et les équivalents de liquidités se composent de la caisse et des dépôts à vue dans les banques.

2.14.Provisions :

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'événements passés, qu'il est probable que le versement d'avantages économiques sera nécessaire pour régler cette obligation et qu'une estimation fiable du montant de l'obligation peut être effectuée.

2.15.Impôts différés :

Les impôts différés sont déterminés selon la méthode du report fixe pour toutes les différences temporelles provenant de la différence entre la base fiscale et la base comptable des actifs et passifs. Le taux d'impôt ayant été retenu est celui du droit commun, soit 20% et 1% de CSS et 10% pour les sociétés dans les zones de développement régional et 35% pour les sociétés de secteur financier.

Les principales différences temporelles sont liées à l'amortissement des immobilisations corporelles, à la réévaluation de certains actifs à long terme ainsi qu'aux pertes fiscales reportables. Les actifs d'impôts différés, liés à des pertes reportables ou non utilisées, ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que les bénéfices futurs seront suffisants pour absorber les pertes reportables.

L'annulation des provisions à caractère fiscal ne donne pas lieu à la constatation d'impôts différés car elles sont utilisées conformément à leur objet et sont donc définitivement exonérées d'impôt.

2.16.Constatation des produits :

Les ventes sont constatées lors de la livraison des produits et après acceptation du client, le cas échéant, ou lorsque des services sont rendus, nettes des taxes sur les ventes et des rabais, et après élimination des ventes à l'intérieur du Groupe.

2.17.Faits marquants de l'exercice :

- Au cours de l'exercice 2025, les participations ont enregistré les opérations suivantes :
 - L'augmentation du capital de la SBT (Société des Boissons de Tunisie) par incorporation de réserves de 2.000.000 de dinars par l'émission de 2.000.000 d'actions à raison de 40 actions nouvelles gratuites pour 367 anciennes ;
 - L'augmentation du capital de la STC (Société Tunisienne de Conditionnement) en numéraire de 1.821.750 dinars par l'émission de 182.175 actions, à raison de 7.287 actions nouvelles souscrites pour 47.800 anciennes ;
 - L'augmentation du capital de la SIT (Société Syrios Information Technology) en numéraire de 4.500.000 dinars par l'émission de 45.000 actions, à raison de 45 actions nouvelles souscrites pour 2 anciennes ;
 - L'augmentation du capital de la STT (Société Tout Transport) par incorporation de réserves de 1.500.000 dinars par l'émission de 150.000 actions, à raison de 30 actions nouvelles gratuites pour 37 anciennes ;
 - L'augmentation du capital de la SOTEV (Société Tunisienne D'entreprises et de Ventes) en numéraire de 10.183.500 dinars par l'émission de 678.900 actions, à raison de 31 actions nouvelles pour 1 action ancienne ;
 - Le rachat par la SFBT de 23.340 de ses propres actions pour une valeur de 278.167 dinars ;
 - L'acquisition de 4.999 parts sociales SDB par la SEABG pour 3.749.250 dinars ;
 - L'acquisition de 1.400 parts sociales SLC par la SOTEV pour 10.170.000 dinars ;
 - La cession de 105.000 titres SLD par la SEABG à la SGBIA pour 2.625.000 dinars ;
 - La cession de 66.700 actions SOCOLAIT par la SOSTEM à la SOTUCOLAIT pour 185.360 dinars.
 - La cession de 66 .00 actions SOCOLAIT par la SGBIA à la SOTUCOLAIT pour 185.360 dinars.
 - La cession de 26 599 actions SOCOLAIT par la SEABG à la SOTUCOLAIT pour 73 920 dinars.
 - La cession d'une action SOCOLAIT par la SLD à la SOTUCOLAIT.
 - La fusion absorption de la société SOCOLAIT par la société SOTUCOLAIT.
- Les principaux impacts de l'entrée de périmètres se détaillent comme suit :

| | TOTAL | SLC | STIN |
|---|-------------|-------------|-----------|
| Immobilisations corporelles | 1 832 370 | 883 620 | 948 750 |
| Amt. des immobilisations corporelles | - 780 947 | - 396 779 | - 384 168 |
| Stocks et en-cours | 1 604 200 | 1 576 811 | 27 389 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 607 814 | 469 000 | 138 814 |
| Revenus | 25 254 157 | 25 048 947 | 205 210 |
| Capitaux propres consolidés | - 170 789 | 44 498 | - 215 287 |
| Intérêts minoritaires | - 1 136 335 | - 1 115 475 | - 20 860 |

- **Les contrôles fiscaux et sociaux dont les sociétés du groupe SFBT ont fait l'objet sont :**

✓ **SFBT :**

- Un contrôle fiscal limité couvrant l'exercice 2019 : L'administration fiscale, par le biais d'une notification datée du 5 avril 2023, réclame 541.785 dinars. La société a formulé une opposition et a fourni toutes les explications et les justifications nécessaires. Par ailleurs, elle a sollicité l'intervention de la commission de conciliation.

En date du 02 février 2026, la société a été convoqué par la commission de conciliation pour une réunion avec l'administration fiscale. La société attend la notification de la taxation.

- Un contrôle fiscal approfondi couvrant l'exercice 2019 : en date du 03 Juillet 2023, la SFBT a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi portant sur les différents impôts et taxes auxquels la société est soumise.

Le 01 mars 2024 la SFBT a été notifiée de la suspension de la vérification pour 180 jours.

Le 28 août 2024, la société a été notifiée pour un montant de 36 026 151 dinars et elle a fait opposition à cette taxation en rejetant son objet par une lettre envoyée à l'administration fiscale le 11 octobre 2024.

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

Le 20 janvier 2025, la société a fait opposition par une lettre envoyée à la direction fiscale.

Le 24 avril 2025, la société a été notifiée de nouveau pour 36 026 151 dinars y compris les pénalités qui s'élèvent à 18 013 075 dinars. Pour bénéficier de l'amnistie fiscale en termes de pénalité, la société a procédé à la signature d'un calendrier de paiement du principal sur 5 ans et a procédé au paiement de 03 échéances qui s'élève à 2 701 961 dinars. Une action en justice a été intentée et une première audience a été fixée pour le 22 octobre 2025 et a été reportée pour le 11 mars 2026.

- Une amende fiscale : le 26 août 2024 la SFBT a été notifiée d'une amende fiscale pour 292 947 dinars, concernant le contrôle fiscal approfondi de l'exercice 2019. Cette amende concerne la non-déclaration des montants recouverts en espèces de l'écart du chiffre d'affaires issus de la comptabilité matière. La SFBT a signé un échéancier sur une année et a procédé au paiement des échéances à partir du 30/09/2024 au 31/08/2025 d'un montant mensuel de 25.000 dinars.

La SFBT a intenté une action en justice.

La société a été convoquée pour une expertise judiciaire le 26 septembre 2025 pour communiquer tous les éléments et justificatifs relatifs à cette affaire.

L'audience est reportée pour le 1^{er} avril 2026.

- Contrôle fiscal de l'exercice 2017 : la SFBT a fait l'objet, courant 2021, d'une vérification fiscale préliminaire en matière d'impôt sur les sociétés portant sur l'exercice 2017. Les résultats de ce contrôle ont été notifiés à la société le 28 décembre 2021. La taxation a porté sur un impôt complémentaire à payer de 9.335.720 dinars y compris les pénalités de retard s'élevant à 3.360.859 dinars.

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

Le 11 juin 2024, la SFBT a été notifiée de nouveau de 9.335.720 DT y compris les pénalités de retard s'élevant à 3.360.859 dinars. La société a procédé à la signature d'un calendrier de paiement du principal pour bénéficier de l'amnistie fiscale en termes de pénalité et a procédé au paiement de sept échéances pour un montant de 2.091.201 dinars. Le 11 juin 2025, le tribunal de première instance a nommé un expert judiciaire. A ce jour les travaux de l'expert sont en cours.

- Un avis de vérification fiscale approfondie a été adressé à la société le 12 décembre 2025 portant sur tous les impôts et taxes dont la SFBT est soumise et couvrant les exercices de 2021 à 2024. La vérification est encore en cours.

- Au cours de l'année 2023, la S.F.B.T. a été soumise à un contrôle CNSS au titre des exercices 2020, 2021 et 2022. Le 08 juillet 2024, la SFBT a été notifiée de 1.592.742 dinars.

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

- Dans le cadre des investigations de l'Administration des Douanes portant sur le rapatriement des recettes d'exportation afférentes aux exercices 2000 à 2024, une pénalité a été notifiée à la SFBT pour un montant de 11.517.790 DT. Le 26 décembre 2025, la S.F.B.T. a reçu un avis de conciliation de la douane prévoyant le règlement de 10% du montant de la pénalité et le reste sur un échéancier sur cinq ans.

✓ **STBO :**

- Un contrôle fiscal limité couvrant l'exercice 2019 : L'administration fiscale, par le biais d'une notification datée du 31 mai 2023, réclame 41.195 dinars.

La société, qui a formulé une opposition et fourni les explications et justifications nécessaires, attend la fixation de la date de la commission de conciliation. La société n'a pas de retour jusqu'à ce jour.

- La société a reçu un avis pour contrôle des exercices 2022 à 2024. La société a reçu, le 25 février 2026, une notification de la part de la CNSS pour 23.781 dinars. La société a formulé une opposition et a fourni les justifications nécessaires.

✓ **STBG :**

- Le tribunal de première instance de Tunis par jugement daté du 24 novembre 2021, statuant sur la taxation d'office N°31/2017, a ramené l'impôt à payer à 570.472 dinars et le report d'impôt sur les sociétés au 31-12-2012 à 612.125 dinars. Suite à ce jugement, l'administration fiscale a interjeté le 16 mai 2022 l'affaire en appel. L'audience de la cour d'appel, statuant sur le rapport de l'expert désigné par le tribunal, a été reporté à plusieurs fois dont la dernière pour le 1er avril 2026.

- La société a fait l'objet d'un contrôle social couvrant la période du 01-01-2020 au 31-12-2022. La CNSS a réclamé un montant de 327.671 dinars par le biais d'une notification datée du 21 février 2024. En réponse, la société a formulé une opposition le 29 février 2024, fournissant les explications nécessaires.

Le 07 mars 2024, la CNSS a réduit le montant des cotisations à 318.200 dinars. Ce montant en principal ainsi que les pénalités de retard s'élevant à 160.801 dinars ont été réglés le 05 août 2024.

Ce litige social a été porté devant la cour d'appel de Tunis qui a décidé dans son audience du 16/11/2024 de désigner un expert pour évaluer les montants réclamés. Ce dernier, ayant déposé son rapport à la cour d'appel de Tunis en date du 30/09/2025, a ramené le montant de la cotisation de 327.671 DT à 236.033 DT.

Lors de l'audience du 21/01/2026, la cour a statué définitivement en confirmant les états de liquidation totalisant 236.033 DT avec exonération de la pénalité.

✓ **SEABG :**

- Un contrôle fiscal couvrant les exercices 2014 à 2016. La notification, datée du 25 septembre 2018, a fait l'objet d'une taxation d'office datée du 09 juin 2022. Cette taxation a réduit le report d'impôt sur les sociétés à 4.414.400 dinars au lieu de 4.991.706 dinars et réclame 197.821 dinars. L'affaire est pendante auprès du tribunal.

- Un contrôle fiscal limité couvrant l'exercice 2018. L'administration fiscale par le biais d'une notification datée du 27 octobre 2022 réclame 120.819 dinars. La société a formulé une opposition.

- Un contrôle social couvrant les exercices 2020, 2021, 2022 et 2023, la Caisse Nationale de Sécurité Sociale, par le biais d'une notification datée du 18 juin 2024, réclame 146.206 dinars. La société a formulé une opposition. Le montant a été réduit à 117.062 dinars.

✓ **SGBIA :**

- Une notification de redressement relative au contrôle fiscal au titre de l'exercice 2017 qui a donné lieu à une taxation d'office N°103/2025 du 17/10/2025. L'administration fiscale a réclamé 201.462 dinars (Principal : 178.333 dinars et pénalités : 23.129 dinars). La société a payé 10% du principal pour arrêter l'exécution de la taxation d'office et a intenté une action en justice.

En décembre 2025, la société a payé 40 979 dinars, l'affaire est en justice.

- Des notifications de redressement relatives aux contrôles fiscaux au titre des exercices 2018, 2019 et 2020 qui ont donné lieu à une taxation d'office N°102/2025 du 17/10/2025. L'administration fiscale a réclamé 6.531.260 dinars (Principal : 3.905.201 dinars et pénalités : 2.626.059 dinars). La société a payé 10% du principal pour arrêter l'exécution de la taxation et a intenté une action en justice.
- A la suite d'un contrôle couvrant la période du 01 janvier 2021 au 31 décembre 2023, la Caisse Nationale de Sécurité Sociale par le biais d'une notification datée du 11 septembre 2024 réclame de 250.135 dinars en principal, les intérêts ne sont pas notifiés.

La société a formulé une opposition le 17 septembre 2024. L'administration a répondu le 26 septembre 2024 sans modifier le montant initialement notifié.

✓ **SBT :**

La SBT a fait l'objet de trois contrôles fiscaux :

- Le 1^{er} au titre de l'exercice 2018 en matière d'impôt sur les sociétés et de la contribution sociale de solidarité. L'administration par le biais d'une notification datée du 12/12/2022 réclame 666.371 dinars y compris les pénalités de retards pour 249.889 dinars.
- Le 2^{ème} au titre de l'exercice 2019 en matière d'impôts et taxes dont elle est soumise. L'administration par le biais d'une notification datée du 27/09/2024 réclame 1.173.439 dinars y compris les pénalités de retards pour 569.046 dinars.
- Le troisième au titre de l'exercice 2020 en matière d'impôts et taxes dont elle est soumise. L'administration par le biais d'une notification datée du 18/06/2025 réclame 238.047 dinars y compris les pénalités de retards pour 119.023 dinars.

Dans le cadre de l'article 74 de la loi de finances 2025, la société a signé en date du 25/06/2025 un calendrier de paiement portant sur le principal des trois contrôles fiscaux pour 1.226.645 dinars. Les échéances payées en 2025 pour 183.997 dinars sont comptabilisées en charges.

✓ **SOTEV :**

- La notification de redressement relative au contrôle fiscal au titre des exercices 2019 à 2021 a donné lieu à une taxation d'office N°80/2024 du 14/06/2024. L'administration fiscale a réclamé 2.532.724 dinars. Le principal, ayant fait l'objet de calendrier de paiement dans le cadre de l'amnistie fiscale, totalisant 1.904.913 dinars a été payé par la SOTEV pour 380.983 dinars et le reliquat de 1.523.930 dinars par prélèvement sur le montant des retenues à la source restitué. Ce différend fiscal a été porté devant le tribunal de première instance de Tunis. Les audiences ont été reportées à plusieurs fois dont la dernière est fixée pour le 18/03/2026.
- La société a fait l'objet d'un contrôle social couvrant les exercices 2021, 2022 et 2023. La CNSS a réclamé un montant en principal de 77.545 dinars par le biais d'une notification datée du 27 novembre 2024. En réponse, la société a formulé une opposition en fournissant les explications nécessaires. Ce montant en principal a été réglé le 11 décembre 2024. Ce litige social suit actuellement les procédures contentieuses.

✓ **ERRAFAHA :**

- La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre de l'exercice 2020 en matière de la TVA. L'administration par le biais d'une taxation d'office N°47/2025 du 18/06/2025 réclame 296.527 dinars (Principal : 148.264 dinars et pénalités : 148.263 dinars). La société a souscrit un calendrier de paiement du principal dans le cadre de la loi de finances 2025. L'affaire n'a pas fait de recours en justice.

✓ **STDM :**

- Un contrôle fiscal au titre des exercices 2019 à 2021 : L'administration fiscale, par le biais d'une taxation d'office notifiée en août 2023, réclame un complément d'impôt de 152 891 dinars et la résorption du report de l'impôt sur les sociétés à hauteur de 398.793 dinars.

La société, qui a formulé une opposition et fourni les explications et les justifications nécessaires, attend la fixation de la date de la commission de conciliation.

- Un contrôle fiscal au titre de l'exercices 2022 : L'administration fiscale, par le biais d'une notification datée du 20 octobre 2023, réclame 29.441 dinars. La société a formulé une opposition.

En date du 26 décembre 2023 la société a formulé une demande de réconciliation avec l'administration fiscale pour les deux affaires.

- La Caisse Nationale de Sécurité Sociale par le biais de la dernière notification réclame un montant de 99.584 dinars en principal

✓ **SDB :**

- Un contrôle fiscal au titre des exercices 2018, 2019 et 2020. L'administration par le biais d'une notification datée du 07/09/2022 a résorbé partiellement les crédits de l'impôt sur les sociétés et du droit de consommation au 31/12/2020 pour respectivement 96.234 dinars et 11.004 dinars et réclame 281.912 dinars en principal et intérêts. Dans le cadre de l'article 58 de la loi de finances 2024, la société a signé un engagement de paiement pour 180.651 dinars (principal). Elle a constaté une provision de 287.889 dinars (180.651 dinars + 96.234 dinars + 11.004 dinars).

La société a intenté une action en justice. Le 08 octobre 2025, un expert a été nommé et la procédure contentieuse est en cours et l'audience est reportée au 04 mars 2026.

✓ **STT :**

- Un contrôle fiscal a été notifié le 13/01/2023. Il a couvert la période allant du 01/01/2019 au 31/12/2021 pour les différents impôts et taxes sauf la TVA au 30/06/2022. L'administration fiscale réclame 319.205 dinars et arrête le crédit d'impôt sur les sociétés au 31/12/2021 à 62.334 dinars et le crédit de TVA au 30/06/2022 à 233.522 dinars. La STT a formulé une opposition et fourni les justifications nécessaires.

• **Contrôles CNSS des autres sociétés du Groupe :**

| Sociétés | Périodes concernées | Montants réclamés |
|-------------------|---------------------|--|
| SLD | 2020, 2021 et 2022 | 33 000 DT |
| SMVDA | 2020, 2021 et 2022 | 59 000 DT pour le régime agricole et 19 075 DT pour le régime industriel (*) |
| STDM | 2020, 2021 et 2022 | Contrôle en cours |
| SFBT Distribution | 2021, 2022 et 2023 | Contrôle en cours |

(*) un échéancier de paiement a été convenu avec la CNSS.

- **Conseil de la concurrence : auto-saisine**

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

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

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

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

Le 08 mai 2024, le conseil de la concurrence rend sa décision, en premier ressort, dans l'affaire de l'auto-saisine enrôlée depuis 2017 et inflige au Groupe SFBT une amende de 19.985.869 dinars répartie comme suit :

STBG: 1.142.289 dinars

SFBT: 12.995.603 dinars

SGBIA: 3.013.963 dinars

STBO: 393.544 dinars

SBT: 1.488.619 dinars

SOTEV: 900.493 dinars

SFBT DISTRIBUTION: 19.457 dinars

ERRAFABA : 31.901 dinars

La notification officielle de cette décision n'a pas encore été reçue. Dès sa réception, les sociétés concernées procéderont à l'interjection d'appel.

2.18. Notes spécifiques sur les données retraitées :

2.18.1 Passifs

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | Notes | 2025 | 2024 Publié | 2024 Retraité |
|--|-------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <u>Capitaux propres</u> | | | | |
| Capital social | | 268 125 000 | 268 125 000 | 268 125 000 |
| Réserves | | 849 601 623 | 785 138 190 | 785 138 190 |
| Résultat net de l'exercice | | 289 565 077 | 282 951 677 | 282 951 677 |
| Capitaux propres part du groupe | 3.11 | 1 407 291 700 | 1 336 214 867 | 1 336 214 867 |
| | | | | |
| Part des minoritaires dans les capitaux propres | | 70 691 196 | 69 773 752 | 69 773 752 |
| Part des minoritaires dans le résultat de l'exercice | | 10 539 909 | 13 489 711 | 13 489 711 |
| Intérêts minoritaires IM | 3.12 | 81 231 105 | 83 263 463 | 83 263 463 |
| | | | | |
| Total des capitaux propres | | 1 488 522 805 | 1 419 478 330 | 1 419 478 330 |
| <u>Passifs non courants</u> | | | | |
| Emprunts et dettes financières | 3.13 | 26 489 207 | 26 562 519 | 26 562 519 |
| Autres passifs Non courants | 3.14 | 208 529 142 | 195 216 122 | 195 216 122 |
| Provisions | 3.15 | 71 489 642 | 62 516 879 | 62 516 879 |
| Total des passifs non courants | | 306 507 991 | 284 295 520 | 284 295 520 |
| <u>Passifs courants</u> | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés (*) | 3.16 | 131 610 938 | 138 885 681 | 124 135 688 |
| Autres passifs courants | 3.17 | 199 463 190 | 203 134 373 | 203 134 373 |
| Emprunts (part à moins d'un an) (*) | 3.18 | 92 432 377 | 42 539 534 | 57 289 527 |
| Concours bancaires (part à moins d'un an) | 3.18 | 24 356 309 | 33 929 327 | 33 929 327 |
| Total des passifs courants | | 447 862 814 | 418 488 915 | 418 488 915 |
| Total des passifs | | 754 370 805 | 702 784 435 | 702 784 435 |
| | | | | |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 2 242 893 609 | 2 122 262 765 | 2 122 262 765 |

(*) La colonne comparative a été retraitée pour des besoins de comparabilité pour plus de détails se référer aux notes aux états financiers n° 2.18.4 et n° 2.18.5.

2.18.2 Etat de Résultat

| | Notes | 2025 | 2024 Publié | 2024 Retraité |
|---|-------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u> | | | | |
| Revenus | 3.19 | 1 445 023 466 | 1 396 203 653 | 1 396 203 653 |
| Autres produits d'exploitation | 3.20 | 4 994 078 | 6 619 143 | 6 619 143 |
| Productions immobilisées | | 10 741 702 | 4 521 914 | 4 521 914 |
| Total des produits d'exploitation | | 1 460 759 246 | 1 407 344 710 | 1 407 344 710 |
| <u>CHARGES D'EXPLOITATION</u> | | | | |
| Variation des stocks d'en-cours et produits finis | | 4 803 142 | 3 915 897 | 3 915 897 |
| Achats de marchandises consommées | | 12 435 258 | 3 457 677 | 3 457 677 |
| Achats d'approvisionnement consommés | 3.21 | 665 418 012 | 678 773 376 | 678 773 376 |
| Charges de personnel (*) | 3.22 | 172 824 582 | 164 753 302 | 166 390 284 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 3.23 | 112 332 966 | 85 285 975 | 85 285 975 |
| Autres charges d'exploitation (*) | 3.24 | 146 167 629 | 130 495 651 | 128 858 669 |
| Total des charges d'exploitation | | 1 113 981 589 | 1 066 681 878 | 1 066 681 878 |
| | | | | |
| Résultat d'exploitation | 3.25 | 346 777 657 | 340 662 832 | 340 662 832 |
| | | | | |
| Charges financières nettes | 3.26 | -10 197 903 | -15 952 305 | -15 952 305 |
| Produits des placements | 3.27 | 56 658 829 | 60 686 011 | 60 686 011 |
| Autre gains ordinaires | 3.28 | 4 701 715 | 5 356 025 | 5 356 025 |
| Autres pertes ordinaires | 3.29 | -4 242 569 | -4 582 021 | -4 582 021 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôts | | 393 697 729 | 386 170 542 | 386 170 542 |
| Impôts sur les sociétés | 3.30 | -80 810 790 | -71 780 914 | -71 780 914 |
| Contribution au profit de l'Etat | 3.30 | -13 010 089 | -18 544 653 | -18 544 653 |
| Quote-part de résultat des mises en équivalence | | 228 136 | 596 413 | 596 413 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 300 104 986 | 296 441 388 | 296 441 388 |
| Part du groupe | | 289 565 077 | 282 951 677 | 282 951 677 |
| Intérêts minoritaires | | 10 539 909 | 13 489 711 | 13 489 711 |

(*) La colonne comparative a été retraitée pour des besoins de comparabilité pour plus de détails se référer aux notes aux états financiers n° 2.18.6 et n° 2.18.7.

2.18.3 TFT

| | Notes | 2025 | 2024 Publié | 2024 Retraité |
|---|-------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | | | |
| Résultat net part du groupe | | 289 565 077 | 282 951 677 | 282 951 677 |
| Part des intérêts minoritaires | | 10 539 909 | 13 489 711 | 13 489 711 |
| Élimination du résultat des sociétés mises en équivalence | | -228 135 | -596 413 | -596 413 |
| Effet de retraitement de consolidation | | 1 334 225 | 836 059 | 836 059 |
| AJUSTEMENTS POUR : | | | | |
| Élimination des dotations d'amortissements et de provisions | | 110 144 657 | 85 528 702 | 85 528 702 |
| Casse Bouteilles | | 5 796 698 | 5 616 582 | 5 616 582 |
| Elim. des amortissements et provisions reprises | | -10 774 331 | -7 136 494 | -7 136 494 |
| Élimination des résultats de cession | | -9 266 864 | -14 268 857 | -14 268 857 |
| Impôts différés | | -2 608 351 | -2 939 766 | -2 939 766 |
| VARIATION DES : | | 394 502 885 | 363 481 201 | 363 481 201 |
| Variation des stocks et encours | 5.1 | 19 486 380 | -11 011 531 | -11 011 531 |
| Variation des créances clients | 5.2 | -41 270 384 | 8 637 081 | 8 637 081 |
| Variation des autres actifs | 5.3 | 7 239 328 | -4 835 766 | -4 835 766 |
| Variation des prêts et avances consentis | 5.4 | 3 877 262 | -3 801 071 | -3 801 071 |
| Variation des fournisseurs et des autres dettes | 5.5 | 902 509 | 55 932 279 | 41 182 286 |
| Flux de trésoreries provenant des activités de l'exploitation | | 384 737 980 | 408 402 193 | 393 652 200 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Incidence des variations de périmètre | 5.6 | -17 024 549 | -119 018 | -119 018 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | | -1 590 989 | -1 434 418 | -1 434 418 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | | -98 638 494 | -97 417 006 | -97 417 006 |
| Acquisition d'actifs financiers | | -89 225 223 | -89 541 772 | -89 541 772 |
| Cession d'immobilisations corporelles | | 11 236 429 | 4 439 398 | 4 439 398 |
| Cession d'actifs financiers | | 210 099 735 | 35 157 571 | 35 157 571 |
| Dividendes reçus | | 607 924 | 642 563 | 642 563 |
| Total flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | | 15 464 833 | -148 272 682 | -148 272 682 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités de financement | | | | |
| Augmentation de capital | | 5 740 | 3 541 451 | 3 541 451 |
| Cession (acquisition) nette d'actions propres | | -278 167 | -187 426 | -187 426 |
| Flux Net / Emprunt et billets de trésorerie | | 37 114 841 | -15 069 544 | -319 551 |
| Dividendes payés aux actionnaires de la société mère | | -217 432 314 | -198 047 909 | -198 047 909 |
| Dividendes payés aux minoritaires | | -10 819 531 | -10 242 574 | -10 242 574 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités de financement | | -191 409 431 | -220 006 002 | -205 256 009 |
| Variation de la trésorerie | | 208 793 382 | 40 123 509 | 40 123 509 |
| Trésorerie d'ouverture | | 255 975 592 | 215 852 083 | 215 852 083 |
| Trésorerie de clôture | 5.7 | 464 768 974 | 255 975 592 | 255 975 592 |

2.18.4 Fournisseurs et comptes rattachés

| Désignations | 2025 | 2024 Publié | 2024 Retraité |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Fournisseurs locaux d'exploitation | 52 731 265 | 54 925 864 | 54 925 864 |
| Fournisseurs étrangers d'exploitation | 24 057 879 | 22 637 808 | 22 637 808 |
| Fournisseurs, effets à payer (*) | 42 982 856 | 46 175 575 | 31 425 582 |
| Fournisseurs locaux d'immobilisations | 1 000 333 | 768 439 | 768 439 |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 10 838 605 | 14 377 995 | 14 377 995 |
| Total | 131 610 938 | 138 885 681 | 124 135 688 |

(*) La colonne comparative a été retraitée pour les besoins de comparabilité.

Les effets à payer restant dus chez le payeur et escomptés par le bénéficiaire au 31/12/2024 ont été reclassés de la rubrique « Fournisseurs et comptes rattachés » à la rubrique « Emprunts et autres dettes financières ».

Ils se détaillent par société comme suit :

| SOCIETES | 2025 | 2024 Publié | 2024 Retraité |
|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| SFBT | 55 050 781 | 49 867 461 | 45 397 778 |
| SGBIA | 6 300 453 | 6 830 188 | 5 876 864 |
| STBG | 5 647 448 | 3 327 659 | 1 318 587 |
| SBT | 9 208 351 | 21 169 398 | 18 393 409 |
| SEABG | 4 373 284 | 9 323 922 | 9 323 922 |
| STBO | 2 175 198 | 551 754 | 454 678 |
| SNB | 3 131 011 | 6 563 997 | 6 307 331 |
| SOTEV | 1 896 761 | 2 545 580 | 196 770 |
| SDB | 21 820 | 28 481 | 28 481 |
| PREFORME | 268 667 | 202 766 | 202 766 |
| SIT | 2 711 522 | 1 720 747 | 1 720 747 |
| SOSTEM | 11 628 523 | 13 521 561 | 13 481 933 |
| SLD | 1 441 592 | 1 454 956 | 1 454 956 |
| SOTUCOLAIT | 1 274 570 | 1 190 259 | 1 190 259 |
| SFBT DIS | 8 077 | 2 599 | 2 599 |
| STDM | 937 848 | 1 205 741 | 1 205 741 |
| SMVDA RAUDHA | 4 243 833 | 4 625 484 | 4 625 484 |
| ERRAFAHA | 3 931 | 5 977 | 5 977 |
| SINDT | 3 773 | 3 774 | 3 774 |
| SOCOLAIT | 0 | 302 722 | 302 722 |
| STEM | 0 | 87 393 | 87 393 |
| SIMCO | 0 | 392 | 392 |
| STC | 19 126 094 | 13 274 600 | 11 474 855 |
| STT | 1 552 221 | 1 078 270 | 1 078 270 |
| SLC (1) | 588 871 | | |
| STIN (1) | 16 309 | | |
| Total | 131 610 938 | 138 885 681 | 124 135 688 |

2.18.5 Concours bancaires et autres passifs financiers

| Désignations | 2025 | 2024 Publié | 2024 Retraité |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|
| Dettes billets de trésorerie | 10 300 000 | 23 800 000 | 23 800 000 |
| Concours bancaires | 14 056 309 | 10 129 327 | 10 129 327 |
| Emprunts et autres dettes financières (*) | 92 432 377 | 42 539 534 | 57 289 527 |
| Total | 116 788 686 | 76 468 861 | 91 218 854 |

(*) La colonne comparative a été retraitée pour les besoins de comparabilité.

Les effets à payer restant dus chez le payeur et escomptés par le bénéficiaire au 31/12/2024 ont été reclassés de la rubrique « Fournisseurs et comptes rattachés » à la rubrique « Emprunts et autres dettes financières ».

Ils se détaillent par société comme suit :

| SOCIETES | 2025 | 2024 Publié | 2024 Retraité |
|---------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| SFBT | 190 462 | 1 868 | 4 471 551 |
| SGBIA | 3 766 045 | 0 | 953 324 |
| STBG | 15 573 132 | 11 052 929 | 13 062 001 |
| SBT | 33 660 460 | 2 578 815 | 5 354 804 |
| STBO | 1 517 522 | 2 000 000 | 2 097 076 |
| SNB | 5 120 095 | 10 858 453 | 11 115 119 |
| SOTEV | 14 301 180 | 0 | 2 348 810 |
| SDB | 4 540 536 | | 0 |
| PREFORME | 7 500 000 | 14 500 000 | 14 500 000 |
| SIT | 1 505 163 | 3 000 000 | 3 000 000 |
| SOSTEM | 1 167 163 | 2 304 074 | 2 343 702 |
| SLD | 4 800 000 | 8 800 000 | 8 800 000 |
| SOTUCOLAIT | 702 046 | 1 009 776 | 1 009 776 |
| SFBT DIS | 214 | 214 | 214 |
| SMVDA RAOUDHA | 9 105 740 | 8 014 659 | 8 014 659 |
| SINDT | 36 | 36 | 36 |
| STC | 10 364 939 | 8 995 188 | 10 794 933 |
| STT | 2 963 018 | 3 352 849 | 3 352 849 |
| SLC (1) | 10 935 | | 0 |
| Total | 116 788 686 | 76 468 861 | 91 218 854 |

2.18.6 Les charges de personnel

| Désignations | 2025 | 2024 Publié | 2024 Retraité |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Appointements et compléments d'appointements | 145 906 464 | 138 400 990 | 138 400 990 |
| Charges sociales | 28 153 364 | 24 722 561 | 24 722 561 |
| Autres charges de personnel (*) | 2 952 685 | 1 629 751 | 3 266 733 |
| Reprise sur provisions | -4 187 931 | | |
| Total | 172 824 582 | 164 753 302 | 166 390 284 |

(*) La colonne comparative a été retraitée pour les besoins de comparabilité.

La provision pour congés payés restant due au 31/12/2024 de la SFBT a été reclassée de la rubrique « autres charges d'exploitation » à la rubrique « charges de personnel ».

Ils se détaillent par société comme suit :

| SOCIETES | 2025 | 2024 Publié | 2024 Retraité |
|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| SFBT | 48 985 246 | 46 395 337 | 48 032 319 |
| SGBIA | 14 804 000 | 15 232 743 | 15 232 743 |
| STBG | 9 645 469 | 9 145 235 | 9 145 235 |
| SBT | 8 517 750 | 8 716 626 | 8 716 626 |
| SEABG | 5 280 625 | 5 168 760 | 5 168 760 |
| STBO | 3 363 662 | 3 246 182 | 3 246 182 |
| SNB | 6 399 945 | 6 412 227 | 6 412 227 |
| SOTEV | 2 913 670 | 2 560 260 | 2 560 260 |
| SDB | 1 254 583 | 1 350 357 | 1 350 357 |
| PREFORME | 2 274 692 | 2 389 805 | 2 389 805 |
| SIT | 8 422 696 | 7 234 881 | 7 234 881 |
| SOSTEM | 38 947 220 | 36 832 994 | 36 832 994 |
| SLD | 2 774 503 | 2 637 013 | 2 637 013 |
| SOTUCOLAIT (2) | 319 276 | 124 683 | 124 683 |
| SFBT DIST | 370 254 | 407 491 | 407 491 |
| STDM | 4 524 325 | 4 581 158 | 4 581 158 |
| SPDIT | 459 309 | 477 869 | 477 869 |
| SMVDA RAOUDHA | 3 322 959 | 3 142 508 | 3 142 508 |
| ERRAFAHA | 0 | 12 907 | 12 907 |
| SINDT | 28 514 | 30 000 | 30 000 |
| SOCOLAIT (2) | 0 | 223 932 | 223 932 |
| STEM | 55 165 | 73 373 | 73 373 |
| SIMCO | 12 000 | 12 000 | 12 000 |
| STC | 5 722 517 | 5 270 981 | 5 270 981 |
| STT | 3 187 453 | 3 073 980 | 3 073 980 |
| SLC (1) | 1 198 892 | | |
| STIN (1) | 39 857 | | |
| Total | 172 824 582 | 164 753 302 | 166 390 284 |

2.18.7 Autres charges d'exploitation

| Désignations | 2025 | 2024 Publié | 2024 Retraité |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Sous traitance générale | 3 529 554 | 2 922 559 | 2 922 559 |
| Location | 7 775 382 | 6 418 338 | 6 418 338 |
| Entretiens et réparations | 11 844 784 | 10 852 646 | 10 852 646 |
| Primes d'assurances | 10 393 981 | 8 145 982 | 8 145 982 |
| Etudes et recherches | 5 660 418 | 6 687 635 | 6 687 635 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 6 361 659 | 5 877 112 | 5 877 112 |
| Publicité, publications et relations publiques | 12 975 836 | 11 890 612 | 11 890 612 |
| Frais de transport | 15 715 106 | 13 818 755 | 13 818 755 |
| Déplacements, missions et réceptions | 2 250 222 | 1 841 324 | 1 841 324 |
| Frais postaux et de télécommunications | 939 542 | 945 777 | 945 777 |
| Commissions et services bancaires | 1 104 850 | 1 096 901 | 1 096 901 |
| Redevance pour concession de marques brevets | 12 945 799 | 12 773 455 | 12 773 455 |
| Jetons de présence | 1 444 000 | 1 384 000 | 1 384 000 |
| Impôts et taxes sur rémunérations | 2 598 937 | 2 312 188 | 2 312 188 |
| Autres impôts et taxes | 41 638 541 | 37 582 178 | 37 582 178 |
| Personnel extérieur à l'entreprise | 1 413 967 | 2 511 590 | 2 511 590 |
| Autres charges liées à l'exploitation (*) | 10 214 259 | 3 434 599 | 1 797 617 |
| Reprise sur provisions | -2 639 208 | | |
| Total | 146 167 629 | 130 495 651 | 128 858 669 |

(*) La colonne comparative a été retraitée pour les besoins de comparabilité.

La provision pour congés payés restant due au 31/12/2024 de la SFBT a été reclassée de la rubrique « autres charges d'exploitation » à la rubrique « charges de personnel ».

Ils se détaillent par société comme suit :

| SOCIETES | 2025 | 2024 Publié | 2024 Retraité |
|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| SFBT | 69 332 662 | 63 934 569 | 62 297 587 |
| SGBIA | 13 383 508 | 12 346 273 | 12 346 273 |
| STBG | 7 078 985 | 6 351 036 | 6 351 036 |
| SBT | 7 424 804 | 5 406 631 | 5 406 631 |
| SEABG | 2 669 626 | 3 701 706 | 3 701 706 |
| STBO | 1 955 791 | 1 997 115 | 1 997 115 |
| SNB | 982 870 | 740 598 | 740 598 |
| SOTEV | 3 257 448 | 3 409 956 | 3 409 956 |
| SDB | 1 145 012 | 1 365 582 | 1 365 582 |
| PREFORME | 800 831 | 902 265 | 902 265 |
| SIT | 2 333 937 | 1 466 393 | 1 466 393 |
| SOSTEM | 17 068 573 | 16 576 429 | 16 576 429 |
| SLD | 525 134 | 1 804 056 | 1 804 056 |
| SOTUCOLAIT (2) | 241 578 | 112 084 | 112 084 |
| SFBT DIS | 128 810 | 131 651 | 131 651 |
| STDM | 1 664 164 | 1 636 848 | 1 636 848 |
| SPDIT | 509 620 | 445 744 | 445 744 |
| SMVDA RAOUDHA | 1 976 617 | 2 118 413 | 2 118 413 |
| ERRAFAHA | 33 089 | 38 488 | 38 488 |
| SINDT | 23 449 | 21 252 | 21 252 |
| SOCOLAIT (2) | 0 | 303 780 | 303 780 |
| STEM | 9 833 | 29 671 | 29 671 |
| SIMCO | 5 115 | 7 287 | 7 287 |
| STC | 6 744 190 | 4 797 076 | 4 797 076 |
| STT | 1 069 646 | 850 748 | 850 748 |
| SLC (1) | 5 778 426 | 0 | 0 |
| STIN (1) | 23 911 | 0 | 0 |
| Total | 146 167 629 | 130 495 651 | 128 858 669 |

2.18.8 Analyse des postes de l'état de flux de trésorerie au 31 décembre 2025

Fournisseurs et autres dettes

| Désignation | 2025 | 2024 | 2024 Retraité | Variation bilancielle | Impact Flux Trésorerie | Entrée de périmètre | Reclassement / Comptes non-trésorerie |
|---|-------------|-------------|------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------|---|
| Variation des fournisseurs et des autres dettes | 539 603 271 | 537 236 178 | 522 486 185 | - 2 367 093 | 902 509 | 1 771 461 | 306 877 |

2.18.9 SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION AU 31 DECEMBRE 2025

| | | | | | 2025 | 2024 Publié | 2024 Retraité |
|---|----------------------|---|---------------------|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Produits | Montants | Charges | Montants | Soldes | Montants | Montants | Montants |
| Ventes de marchandises et autres | 50 059 108 | Coût d'achat de marchandises | -12 435 258 | Marge commerciale | 37 623 850 | 45 053 106 | 45 053 106 |
| Revenus et autres produits d'exploitations | 1 394 964 358 | | | | | | |
| Variation des stocks d'en-cours et produits finis | -4 803 142 | | | | | | |
| Total | 1 390 161 216 | Total | 0 | Production | 1 390 161 216 | 1 343 776 973 | 1 343 776 973 |
| Production | 1 390 161 216 | Achats consommés | -665 418 012 | Marge sur coût matières | 724 743 204 | 665 003 597 | 665 003 597 |
| Marge commerciale | 37 623 850 | Autres charges externes | -101 930 151 | | | | |
| Marge sur coût matières | 724 743 204 | | | | | | |
| Autres produits d'exploitation | 4 994 078 | | | | | | |
| Production immobilisée | 10 741 702 | | | | | | |
| Total | 778 102 834 | Total | -101 930 151 | Valeur Ajoutée Brute | 676 172 683 | 630 596 475 | 632 233 457 |
| Valeur Ajoutée Brute | 676 172 683 | Impôts et Taxes | -44 237 478 | | | | |
| | | Charges de Personnel | -172 824 582 | | | | |
| Total | 676 172 683 | Total | -217 062 060 | Excédent brut d'exploitation | 459 110 623 | 425 948 807 | 425 948 807 |
| Excédent brut d'exploitation | 459 110 623 | Autres pertes Ordinaires | -4 242 569 | | | | |
| Autres gains ordinaires | 4 701 715 | Charges Financières | -10 197 903 | | | | |
| Produits financiers | 56 658 829 | Dotations aux Amorts et Prov Ordinaires | -112 332 966 | | | | |
| | | Impôt sur le Résultat Ordinaire | -93 820 879 | | | | |
| Total | 520 471 167 | Total | -220 594 317 | Résultat des activités ordinaires après Impôts | 299 876 850 | 295 844 975 | 295 844 975 |
| Résultat positif des activités ordinaires | 299 876 850 | | | | | | |
| Quotes-parts de résultat SME | 228 136 | | | | | | |
| Total | 300 104 986 | Total | 0 | Résultat net après modification comptable | 300 104 986 | 296 441 388 | 296 441 388 |

2.19. Notes sur les parties liées :

1) Actionnaires de la société mère :

- Groupe BGI : Un contrat de maintenance et abonnement des licences des logiciels avec BEVIT, et ce, pour 2.951.037 DT en 2025. La quote-part des filiales dans la prestation BEVIT faite pour le groupe SFBT en 2025 est de 1.943.335 DT ;
- La souscription d'un contrat d'assurance d'Indemnité de Départ à la Retraite auprès de la S.T.A.R à hauteur de 2.639.208 DT hors taxes ;
- Partner Investment S.A : Le groupe SFBT n'a pas enregistré en 2025 des transactions avec l'actionnaire « Partner Investment SA (groupe POULINA) ».

2) Autres parties liées appartenant au même groupe que BGI :

- Les achats de matières auprès de SACOFRINA s'élèvent à 28.718.674 DT hors taxes ;
- Les productions vendues de biens à ALBAV s'élèvent à 2.294.689 DT hors taxes ;
- Les productions vendues de biens à SNB s'élèvent à 1.402.383 DT hors taxes ;
- Les ventes de prestations de services à ICUBE s'élèvent à 372.169 DT hors taxes.

2.20. Engagements hors bilan :

ENGAGEMENTS FINANCIERS

| Types d'engagements | Valeur totale | Tiers | Dirigeants | Associés | Provisions |
|---|--------------------|--------------------|--------------|------------------|--------------|
| 1- ENGAGEMENTS DONNES | | | | | |
| a) Garanties personnelles | 118 064 | 118 064 | Néant | Néant | Néant |
| -cautionnement | 118 064 | 118 064 | Néant | Néant | Néant |
| -aval | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| -autres garanties | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| b) Garanties réelles | 135 406 852 | 135 406 852 | Néant | Néant | Néant |
| -hypothèques | 68 908 852 | 68 908 852 | Néant | Néant | Néant |
| -nantissement | 66 498 000 | 66 498 000 | Néant | Néant | Néant |
| c) Effets escomptés et non échus | 120 320 942 | 120 320 942 | 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 | 4 810 799 | 4 810 799 | Néant | Néant | Néant |
| Total | 260 656 657 | 260 656 657 | - | - | - |
| 2- ENGAGEMENT RECUS | | | | | |
| a) Garanties personnelles | 3 870 000 | 700 000 | Néant | 3 170 000 | Néant |
| -cautionnement | 3 470 000 | 700 000 | Néant | 2 770 000 | Néant |
| -aval | 400 000 | Néant | Néant | 400 000 | Néant |
| -autres garanties | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| b) Garanties réelles | 3 770 000 | 3 770 000 | Néant | Néant | Néant |
| -hypothèques | 3 770 000 | 3 770 000 | Néant | Néant | Néant |
| -nantissement | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| c) Effets escomptés et non échus | 5 170 626 | 5 170 626 | 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 | 12 810 626 | 9 640 626 | - | 3 170 000 | - |
| 3-ENGAGEMENTS RECIPROQUES | | | | | |
| -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 | 8 876 441 | 8 876 441 | 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 | 8 876 441 | 8 876 441 | - | - | - |

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 |

2.21. Evènements post-clôtures :

Aucun événement post-clôture n'a été signalé.

3. ANALYSE DES POSTES DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2025

(Exprimé en dinar tunisien)

3.1. Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles est passée de 22 664 816 DT au 31/12/2024 à 24 255 555 DT au 31/12/2025, à savoir :

| Désignations | Valeurs Brutes 31.12.2024 | Acquisitions | Reclassement | Valeurs Brutes 31.12.2025 | Amortissements cumulés au 31.12.2024 | Dotation aux amortissements | Reclassement des amortissements | Amortissements cumulés au 31.12.2025 | Valeurs nettes 2025 | Valeurs nettes 2024 |
|--|------------------------------|------------------|-----------------|---------------------------------|--|--------------------------------|---------------------------------------|--|------------------------|------------------------|
| Invest en rech et développement | 10 814 | 346 711 | 326 705 | 684 230 | -10 814 | -7 011 | 0 | -17 825 | 666 405 | 0 |
| Concessions de marques, brevets, licences, marques, procédés & valeurs similaires | 8 596 | 14 350 | 0 | 22 946 | -5 467 | -896 | 0 | -6 363 | 16 583 | 3 129 |
| Logiciels | 16 029 036 | 389 007 | 144 020 | 16 562 063 | -14 846 947 | -758 979 | -111 067 | -15 716 993 | 845 070 | 1 182 089 |
| Fonds commercial et droits aux bails | 833 405 | 704 012 | -723 900 | 813 517 | -734 109 | -648 | 723 900 | -10 857 | 802 660 | 99 296 |
| Immobilisations incorporelles encours et autres | 5 782 965 | 840 921 | -451 087 | 6 172 799 | -5 378 022 | -359 876 | -197 999 | -5 935 897 | 236 902 | 404 943 |
| Total | 22 664 816 | 2 295 001 | -704 262 | 24 255 555 | -20 975 359 | -1 127 410 | 414 834 | -21 687 935 | 2 567 620 | 1 689 457 |

3.2. Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles est passée de 1 566 876 195 DT au 31/12/2024 à 1 634 140 597 DT au 31/12/2025, à savoir :

| Désignations | Valeurs Brutes 31.12.2024 | Acquisitions | Cessions | Reclassement | Valeurs Brutes 31.12.2025 | Amortisse- ments cumulés au 31.12.2024 | Dotation aux amortisse- ments | Cession des amortisse- ments | Reclasse- ment des amortisse- ments | Amortisse- ments cumulés au 31.12.2025 | Provisions cumulées au 31.12.2024 | Reprises des provi- sions | Reclasse- ment des provisions | Provisions cumulées au 31.12.2025 | Valeurs nettes 2025 | Valeurs nettes 2024 |
|---|------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------|---|--|------------------------------------|--|---|--|------------------------------------|-------------------------------------|---|------------------------|------------------------|
| Terrains | 38 989 184 | 440 | -295 260 | -1 790 840 | 36 903 524 | 0 | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 36 903 524 | 38 989 184 |
| Constructions | 195 146 457 | 6 066 551 | -937 526 | 1 915 355 | 202 190 837 | -111 901 153 | -8 355 229 | 784 541 | -1 445 217 | -120 917 058 | -392 152 | 0 | 0 | -392 152 | 80 881 627 | 82 853 152 |
| Installations Techniques | 793 169 695 | 27 231 635 | -2 323 937 | 21 962 256 | 840 039 649 | -593 178 695 | -43 731 644 | 14 254 | -153 724 | -637 049 809 | -205 138 | 0 | 0 | -205 138 | 202 784 702 | 199 785 862 |
| Matériel de Transport | 112 847 008 | 11 935 371 | -7 319 797 | 1 672 447 | 119 135 029 | -86 097 894 | -8 899 069 | 6 731 778 | -729 644 | -88 994 829 | 0 | 0 | 0 | 0 | 30 140 200 | 26 749 114 |
| Autres immob Corporelles | 23 352 125 | 2 790 011 | -2 090 | 297 523 | 26 437 569 | -17 681 667 | -1 320 564 | 2 090 | -65 247 | -19 065 388 | -13 151 | 4 929 | 0 | -8 222 | 7 363 959 | 5 657 307 |
| Actif biologique | 17 094 139 | 42 207 | -895 280 | -6 709 606 | 9 531 460 | -13 623 508 | -1 017 115 | 242 266 | 7 140 177 | -7 258 180 | -354 308 | 354 308 | 0 | 0 | 2 273 280 | 3 116 323 |
| Autres emballages | 165 784 072 | 11 476 464 | -612 190 | -665 428 | 175 982 918 | -115 754 018 | -10 766 048 | 612 190 | 181 132 | -125 726 744 | -38 066 | 0 | 0 | -38 066 | 50 218 108 | 49 991 988 |
| Emballages (bouteilles) | 160 051 353 | 11 827 821 | 0 | -5 454 407 | 166 424 767 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -782 787 | 0 | -909 451 | -1 692 238 | 164 732 529 | 159 268 566 |
| Emballage (palettes en bois) | 28 748 381 | 1 057 384 | 0 | -59 078 | 29 746 687 | -25 834 844 | -867 497 | 0 | 70 357 | -26 631 984 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 114 703 | 2 913 537 |
| Immob en cours | 23 226 812 | 19 295 341 | -139 259 | -18 250 554 | 24 132 340 | 0 | | | | 0 | -1 366 574 | 0 | 0 | -1 366 574 | 22 765 766 | 21 860 238 |
| Avances et acomptes/imm corporelles | 8 466 969 | 3 227 315 | 0 | -8 078 467 | 3 615 817 | 0 | | | | 0 | -12 447 | 0 | 0 | -12 447 | 3 603 370 | 8 454 522 |
| Total | 1 566 876 195 | 94 950 540 | -12 525 339 | -15 160 799 | 1 634 140 597 | -964 071 779 | -74 957 166 | 8 387 119 | 4 997 834 | -1 025 643 992 | -3 164 623 | 359 237 | -909 451 | -3 714 837 | 604 781 768 | 599 639 793 |

3.3. Immobilisations financières

La valeur brute des immobilisations financières a enregistré une diminution de 4 306 241 DT, elle se détaille comme suit :

| Désignations | 2025 | | | 2024 | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Brutes | Provisions | Nettes | Brutes | Provisions | Nettes |
| Titres de Participations Hors Groupe | 29 019 923 | 13 126 604 | 15 893 319 | 29 019 923 | 13 680 980 | 15 338 943 |
| Obligations | 10 220 | 0 | 10 220 | 1 010 220 | 0 | 1 010 220 |
| Compte prêt personnel à long terme | 17 546 225 | 107 178 | 17 439 047 | 21 338 876 | 107 179 | 21 231 697 |
| Dépôt cautionnement | 2 694 589 | 3 727 | 2 690 862 | 2 238 179 | 3 727 | 2 234 452 |
| Autres formes de participations | 81 926 | 0 | 81 926 | 51 926 | 0 | 51 926 |
| Total | 49 352 883 | 13 237 509 | 36 115 374 | 53 659 124 | 13 791 886 | 39 867 238 |

3.4. Ecart d'acquisitions

La valeur brute d'écarts d'acquisition est passé de 5 812 360 DT au 31/12/2024 à 13 709 716 DT au 1/12/2025, à savoir :

| Désignations | 2025 | | | 2024 | | |
|-----------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
| | Brutes | Amort | Nettes | Brutes | Amort | Nettes |
| Écart d'acquisitions | 13 709 716 | 5 775 783 | 7 933 933 | 5 812 360 | 5 739 213 | 73 147 |

L'évolution de 7 897 356 DT provient de l'acquisition d'une participation majoritaire dans la SLC par la SOTEV.

3.5. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants ont enregistré une augmentation de 1 533 333 DT détaillée comme suit :

| Désignations | 2025 | 2024 | Variations brutes |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs, emballages à rendre | 35 187 872 | 33 654 539 | 1 533 333 |
| Total | 35 187 872 | 33 654 539 | 1 533 333 |

Ils se détaillent par société comme suit :

| Sociétés | 2025 | 2024 | Variations brutes |
|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| SFBT | 1 610 266 | 1 089 375 | 520 891 |
| SGBIA | 2 260 826 | 1 998 546 | 262 280 |
| STBG | 179 744 | 164 105 | 15 639 |
| SBT | 3 318 545 | 3 318 545 | 0 |
| SEABG | 134 513 | 1 025 481 | -890 968 |
| STBO | 2 257 048 | 2 257 049 | -1 |
| SNB | 168 055 | 162 000 | 6 055 |
| SOTEV | 8 980 518 | 7 454 064 | 1 526 454 |
| SDB | 4 721 494 | 4 646 210 | 75 284 |
| SOSTEM | 413 404 | 395 705 | 17 699 |
| SLD | 10 007 378 | 10 007 378 | 0 |
| ERRAFAHA | 1 136 081 | 1 136 081 | 0 |
| Total | 35 187 872 | 33 654 539 | 1 533 333 |

3.6. Stocks et en-cours

La valeur brute des stocks totalise 452 194 394 DT au 31/12/2025 contre 471 984 175 DT au 31/12/2024, à savoir :

| Désignations | 2025 | | | 2024 | | | Variations brutes |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | Brutes | Provisions | Nettes | Brutes | Provisions | Nettes | |
| Stocks matières premières et autres approvisionnements | 71 700 350 | 0 | 71 700 350 | 83 236 661 | 0 | 83 236 661 | -11 536 311 |
| Stocks de Matière consommables | 9 442 574 | 0 | 9 442 574 | 10 504 616 | 0 | 10 504 616 | -1 062 042 |
| Stocks d'emballages et conditionnements | 131 644 858 | 6 934 289 | 124 710 569 | 139 373 201 | 5 682 313 | 133 690 888 | -7 728 343 |
| Stocks de fournitures consommables | 13 172 299 | 14 560 | 13 157 739 | 15 103 159 | 14 560 | 15 088 599 | -1 930 860 |
| Stocks de produits agricoles | 146 784 | 0 | 146 784 | 231 695 | 0 | 231 695 | -84 911 |
| Stocks pièces de rechange | 147 661 587 | 14 333 859 | 133 327 728 | 143 754 364 | 14 306 644 | 129 447 720 | 3 907 223 |
| Stocks en cours de production | 16 126 198 | 430 468 | 15 695 730 | 9 134 497 | 115 623 | 9 018 874 | 6 991 701 |
| Stocks produits-finis et intermédiaires | 58 875 886 | 16 852 | 58 859 034 | 68 412 049 | 229 790 | 68 182 259 | -9 536 163 |
| Stocks de marchandises | 3 423 858 | 14 596 | 3 409 262 | 2 233 933 | 14 596 | 2 219 337 | 1 189 925 |
| Total | 452 194 394 | 21 744 624 | 430 449 770 | 471 984 175 | 20 363 526 | 451 620 649 | -19 789 781 |

3.7. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés ont enregistré une augmentation de 40 675 604 DT, à savoir :

| Désignations | 2025 | | | 2024 | | | Variations brutes |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| | Brutes | Provisions | Nettes | Brutes | Provisions | Nettes | |
| Clients locaux | 165 909 217 | 1 070 526 | 164 838 691 | 101 392 560 | 1 134 646 | 100 257 914 | 64 516 657 |
| Clients étrangers | 5 208 998 | 4 951 703 | 257 295 | 7 271 481 | 5 550 362 | 1 721 119 | -2 062 483 |
| Clients, effets à recevoir | 29 864 996 | 0 | 29 864 996 | 60 117 974 | 0 | 60 117 974 | -30 252 978 |
| Clients douteux, chèques et traites impayés | 148 052 233 | 116 835 421 | 31 216 812 | 139 550 373 | 115 167 705 | 24 382 668 | 8 501 860 |
| Clients valeurs à l'encaissement | 27 339 | 0 | 27 339 | 54 791 | 0 | 54 791 | -27 452 |
| Total | 349 062 783 | 122 857 650 | 226 205 133 | 308 387 179 | 121 852 713 | 186 534 466 | 40 675 604 |

Ils se détaillent par société comme suit :

| SOCIETES | 2025 | | | 2024 | | | Variations brutes |
|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| | Brutes | Provisions | Nettes | Brutes | Provisions | Nettes | |
| SFBT | 130 737 720 | 16 067 131 | 114 670 589 | 108 638 359 | 16 347 950 | 92 290 409 | 22 099 361 |
| SGBIA | 18 103 902 | 4 037 363 | 14 066 539 | 10 507 286 | 3 484 976 | 7 022 310 | 7 596 616 |
| STBG | 24 023 204 | 9 820 581 | 14 202 623 | 23 961 253 | 9 614 280 | 14 346 973 | 61 951 |
| SBT | 24 864 148 | 2 133 882 | 22 730 266 | 18 307 358 | 2 133 882 | 16 173 476 | 6 556 790 |
| SEABG | 36 823 509 | 30 556 152 | 6 267 357 | 36 026 866 | 30 377 694 | 5 649 172 | 796 643 |
| STBO | 2 016 962 | 1 579 372 | 437 590 | 1 856 262 | 1 476 410 | 379 852 | 160 700 |
| SNB | 4 608 812 | 126 208 | 4 482 604 | 3 585 616 | 126 208 | 3 459 408 | 1 023 196 |
| SOTEV | 10 427 390 | 1 460 968 | 8 966 422 | 11 182 749 | 1 437 662 | 9 745 087 | -755 359 |
| SDB | 2 904 481 | 555 289 | 2 349 192 | 3 004 703 | 571 462 | 2 433 241 | -100 222 |
| PREFORME | 623 975 | 149 665 | 474 310 | 441 763 | 146 540 | 295 223 | 182 212 |
| SIT | 2 239 802 | 144 984 | 2 094 818 | 1 851 575 | 141 179 | 1 710 396 | 388 227 |
| SOSTEM | 32 802 802 | 7 679 391 | 25 123 411 | 31 089 739 | 7 679 391 | 23 410 348 | 1 713 063 |
| SLD | 40 361 327 | 40 007 334 | 353 993 | 40 048 451 | 39 963 326 | 85 125 | 312 876 |
| SOTUCOLAIT (2) | 5 528 394 | 5 467 563 | 60 831 | 4 109 578 | 4 109 578 | 0 | 1 418 816 |
| SFBT DIS | 133 414 | 0 | 133 414 | 1 130 | 0 | 1 130 | 132 284 |
| STDM | 352 898 | 113 622 | 239 276 | 211 723 | 74 370 | 137 353 | 141 175 |
| SMVDA RAOUDHA | 3 638 643 | 641 647 | 2 996 996 | 3 348 874 | 542 799 | 2 806 075 | 289 769 |
| ERRAFAHA | 2 073 968 | 1 952 879 | 121 089 | 2 116 644 | 1 968 946 | 147 698 | -42 676 |
| SOCOLAIT (2) | 0 | 0 | 0 | 1 582 573 | 1 272 985 | 309 588 | -1 582 573 |
| STEM | 28 501 | 0 | 28 501 | 137 420 | 137 419 | 1 | -108 919 |
| STC | 5 924 057 | 237 958 | 5 686 099 | 5 223 845 | 119 995 | 5 103 850 | 700 212 |
| STT | 812 515 | 125 661 | 686 854 | 1 153 412 | 125 661 | 1 027 751 | -340 897 |
| STIN (1) | 32 359 | 0 | 32 359 | 0 | | 0 | 32 359 |
| Total | 349 062 783 | 122 857 650 | 226 205 133 | 308 387 179 | 121 852 713 | 186 534 466 | 40 675 604 |

(1) Nouvelle entrée au périmètre de consolidation

(2) La SOCOLAIT a été absorbée en 2025 par la SOTUCOLAIT

3.8. Autres actifs courants

La valeur nette comptable des autres actifs courants a enregistré une diminution de 9 676 996 DT, à savoir :

| Désignations | 2025 | 2024 | Variations nettes |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|
| Créances liées aux participations | 435 859 | 462 444 | -26 585 |
| Fournisseurs avances et acomptes | 33 131 555 | 50 289 194 | -17 157 639 |
| Personnel et comptes rattachés | 2 804 099 | 2 664 897 | 139 202 |
| Etats crédits d'impôts sur les sociétés | 39 639 725 | 39 815 330 | -175 605 |
| Etats crédit d'impôts | 944 282 | 1 134 088 | -189 806 |
| Autres impôts et taxes | 9 143 395 | 5 913 475 | 3 229 920 |
| Débiteurs divers | 8 077 063 | 8 697 932 | -620 869 |
| Produits à recevoir | 17 779 591 | 12 381 617 | 5 397 974 |
| Charges constatées d'avances | 1 966 761 | 1 860 616 | 106 145 |
| Comptes de régularisations | 5 212 641 | 5 592 374 | -379 733 |
| Total | 119 134 971 | 128 811 967 | -9 676 996 |

Elle se détaille par société comme suit :

| SOCIETES | 2025 | 2024 | Variations nettes |
|----------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| SFBT | 21 264 272 | 21 664 369 | -400 097 |
| SGBIA | 5 667 652 | 3 608 356 | 2 059 296 |
| STBG | 4 017 577 | 3 047 062 | 970 515 |
| SBT | 16 163 414 | 11 294 150 | 4 869 264 |
| SEABG | 2 822 753 | 500 786 | 2 321 967 |
| STBO | 1 549 257 | 1 295 320 | 253 937 |
| SNB | 3 432 569 | 5 365 518 | -1 932 949 |
| SOTEV | 14 575 131 | 11 406 647 | 3 168 484 |
| SDB | 3 301 304 | 3 402 738 | -101 434 |
| PREFORME | 4 376 058 | 13 271 367 | -8 895 309 |
| SIT | 2 341 059 | 1 996 265 | 344 794 |
| SOSTEM | 21 322 312 | 32 864 206 | -11 541 894 |
| SLD | 185 119 | 1 470 182 | -1 285 063 |
| SOTUCOLAIT (2) | 686 240 | 264 559 | 421 681 |
| SFBT DIS | 27 110 | 31 723 | -4 613 |
| STDM | 3 559 912 | 2 959 680 | 600 232 |
| SPDIT | 2 917 683 | 3 291 474 | -373 791 |
| SMVDA RAOUDHA | 2 485 617 | 2 823 122 | -337 505 |
| ERRAFAHA | 165 636 | 108 565 | 57 071 |
| SINDT | 553 522 | 536 187 | 17 335 |
| SOCOLAIT (2) | 0 | 527 555 | -527 555 |
| STEM | 460 569 | 469 519 | -8 950 |
| SIMCO | 85 185 | 89 354 | -4 169 |
| STC | 5 055 825 | 5 339 314 | -283 489 |
| STT | 1 165 662 | 1 183 949 | -18 287 |
| SLC (1) | 279 638 | 0 | 279 638 |
| STIN (1) | 673 895 | 0 | 673 895 |
| Total | 119 134 971 | 128 811 967 | -9 676 996 |

(1) Nouvelle entrée au périmètre de consolidation

(2) La SOCOLAIT a été absorbée en 2025 par la SOTUCOLAIT

3.9. Placements et autres actifs financiers

La valeur brute des placements et autres actifs financiers a enregistré au 31/12/2025 une diminution de 114 410 399 DT, à savoir :

| Désignations | 2025 | | | 2024 | | | Variations brutes |
|---|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|---------------------|
| | Brutes | Provisions | Nettes | Brutes | Provisions | Nettes | |
| Titres de placements | 12 425 096 | 1 964 028 | 10 461 068 | 14 264 817 | 1 918 472 | 12 346 345 | -1 839 721 |
| Billets de trésorerie plus de 3 mois | 3 499 000 | 3 250 000 | 249 000 | 4 329 000 | 2 900 000 | 1 429 000 | -830 000 |
| Titre OPCVM | 5 025 230 | 0 | 5 025 230 | 4 411 868 | 0 | 4 411 868 | 613 362 |
| Obligations | 1 012 934 | 0 | 1 012 934 | 512 934 | 0 | 512 934 | 500 000 |
| Certificat de dépôt | 112 000 000 | 0 | 112 000 000 | 90 500 000 | 0 | 90 500 000 | 21 500 000 |
| Placement bancaire | 129 545 940 | 503 | 129 545 437 | 285 070 527 | 503 | 285 070 024 | -155 524 587 |
| Prêts moins d'un an | 37 898 | 0 | 37 898 | 67 351 | 0 | 67 351 | -29 453 |
| Intérêt couru | 9 771 | 0 | 9 771 | 9 771 | 0 | 9 771 | 0 |
| Autres | 21 200 000 | 0 | 21 200 000 | 0 | 0 | 0 | 21 200 000 |
| Total | 284 755 869 | 5 214 531 | 279 541 338 | 399 166 268 | 4 818 975 | 394 347 293 | -114 410 399 |

Elle se détaille par société comme suit :

| SOCIETES | 2025 | | | 2024 | | | Variations brutes |
|----------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|---------------------|
| | Brutes | Provisions | Nettes | Brutes | Provisions | Nettes | |
| SFBT | 125 530 368 | 350 000 | 125 180 368 | 275 222 095 | 350 000 | 274 872 095 | -149 691 727 |
| SGBIA | 535 000 | 400 000 | 135 000 | 535 000 | 400 000 | 135 000 | 0 |
| STBG | 400 000 | 400 000 | 0 | 3 400 000 | 400 000 | 3 000 000 | -3 000 000 |
| SBT | 503 | 503 | 0 | 3 000 503 | 503 | 3 000 000 | -3 000 000 |
| SEABG | 92 609 939 | 1 344 573 | 91 265 366 | 50 060 023 | 1 438 974 | 48 621 049 | 42 549 916 |
| PREFORME | 6 537 898 | 0 | 6 537 898 | 60 851 | 0 | 60 851 | 6 477 047 |
| SOSTEM | 561 471 | 550 000 | 11 471 | 561 471 | 550 000 | 11 471 | 0 |
| STDM | 5 000 000 | 0 | 5 000 000 | 7 500 000 | 0 | 7 500 000 | -2 500 000 |
| SPDIT | 48 938 910 | 2 169 455 | 46 769 455 | 51 473 186 | 1 679 498 | 49 793 688 | -2 534 276 |
| SMVDA RAOUDHA | 0 | 0 | 0 | 5 000 000 | 0 | 5 000 000 | -5 000 000 |
| SINDT | 3 426 343 | 0 | 3 426 343 | 96 615 | 0 | 96 615 | 3 329 728 |
| STEM | 1 200 000 | 0 | 1 200 000 | 1 050 000 | 0 | 1 050 000 | 150 000 |
| SIMCO | 0 | 0 | 0 | 1 180 000 | 0 | 1 180 000 | -1 180 000 |
| STT | 15 437 | 0 | 15 437 | 26 524 | 0 | 26 524 | -11 087 |
| Total | 284 755 869 | 5 214 531 | 279 541 338 | 399 166 268 | 4 818 975 | 394 347 293 | -114 410 399 |

3.10. Liquidités et équivalents de liquidités

La valeur brute des liquidités et équivalents de liquidités a enregistré au 31/12/2025 une augmentation de 212 720 363 DT, à savoir :

| Désignations | 2025 | 2024 | Variations brutes |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Valeur à l'encaissement (effets et chèques, virements) | 485 004 | 577 945 | -92 941 |
| Billets de trésorerie moins de 3 mois | 9 600 000 | 23 450 000 | -13 850 000 |
| Banques | 436 264 148 | 214 070 084 | 222 194 064 |
| CAISSES | 575 857 | 408 942 | 166 915 |
| CCP | 273 | 267 948 | -267 675 |
| Autres (Certificats de dépôts et comptes à termes -3 mois) | 31 900 000 | 27 330 000 | 4 570 000 |
| Total | 478 825 282 | 266 104 919 | 212 720 363 |

Ils se détaillent par société comme suit :

| SOCIETES | 2025 | 2024 | Variations brutes |
|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| SFBT | 313 047 735 | 132 273 442 | 180 774 293 |
| SGBIA | 19 755 060 | 15 579 461 | 4 175 599 |
| STBG | 832 819 | 3 543 876 | -2 711 057 |
| SBT | 15 216 603 | 13 779 580 | 1 437 023 |
| SEABG | 15 867 083 | 28 292 940 | -12 425 857 |
| STBO | 4 999 225 | 3 962 035 | 1 037 190 |
| SNB | 1 002 298 | 3 013 692 | -2 011 394 |
| SOTEV | 5 885 500 | 3 158 251 | 2 727 249 |
| SDB | 2 887 129 | 258 440 | 2 628 689 |
| PREFORME | 2 430 416 | 5 331 257 | -2 900 841 |
| SIT | 2 830 192 | 1 505 351 | 1 324 841 |
| SOSTEM | 52 564 459 | 20 389 821 | 32 174 638 |
| SLD | 6 415 914 | 1 828 630 | 4 587 284 |
| SOTUCOLAIT (2) | 175 620 | 7 205 | 168 415 |
| SFBT DIS | 1 358 952 | 1 281 574 | 77 378 |
| STDM | 241 580 | 905 467 | -663 887 |
| SPDIT | 30 125 174 | 24 573 859 | 5 551 315 |
| SMVDA RAOUDHA | 3 574 | 1 243 306 | -1 239 732 |
| ERRAFAHA | 468 688 | 503 516 | -34 828 |
| SINDT | 209 931 | 3 338 578 | -3 128 647 |
| SOCOLAIT (2) | 0 | 131 319 | -131 319 |
| STEM | 218 084 | 285 895 | -67 811 |
| SIMCO | 1 271 903 | 17 633 | 1 254 270 |
| STC | 272 679 | 650 687 | -378 008 |
| STT | 136 850 | 249 104 | -112 254 |
| SLC (1) | 469 000 | | 469 000 |
| STIN (1) | 138 814 | | 138 814 |
| Total | 478 825 282 | 266 104 919 | 212 720 363 |

(1) Nouvelle entrée au périmètre de consolidation

(2) La SOCOLAIT a été absorbée en 2025 par la SOTUCOLAIT

3.11. Capitaux propres consolidés-part Groupe

Les capitaux propres consolidés ont enregistré une augmentation de 71 076 833 DT et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2025 | 2024 | Variations |
|--|----------------------|----------------------|-------------------|
| Capitaux propres au début de l'exercice | 1 336 214 867 | 1 255 205 172 | 81 009 695 |
| Dividendes versés | -214 464 831 | -198 397 326 | -16 067 505 |
| Résultat de l'exercice-part du Groupe | 289 565 077 | 282 951 677 | 6 613 400 |
| Autres variations | -4 023 413 | -3 544 656 | -478 757 |
| Capitaux propres à la fin de l'exercice | 1 407 291 700 | 1 336 214 867 | 71 076 833 |

3.12. Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires ont enregistré une diminution de 2 032 358 DT et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2025 | 2024 | Variations |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts minoritaires au début de l'exercice | 83 263 463 | 75 237 021 | 8 026 442 |
| Dividendes payés aux minoritaires | -10 889 630 | -9 739 507 | -1 150 123 |
| Intérêts minoritaires dans le résultat | 10 539 909 | 13 489 711 | -2 949 802 |
| Autres variations | -1 682 637 | 4 276 238 | -5 958 875 |
| Intérêts minoritaires à la fin de l'exercice | 81 231 105 | 83 263 463 | -2 032 358 |

Note sur les mouvements des capitaux propres :

| | CP au 31/12/2024 | Variation de périmètre | Affectation du Résultat N-1 | Résultat de l'Exercice | Distribution de Dividendes | CP au 31/12/2025 |
|--------------------------------------|----------------------|------------------------|-----------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------|
| Capital social | 268 125 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 268 125 000 |
| Réserves consolidées | 785 138 190 | -4 023 413 | 282 951 677 | 0 | -214 464 831 | 849 601 623 |
| Résultat net consolidé de la période | 282 951 677 | 0 | -282 951 677 | 289 565 077 | 0 | 289 565 077 |
| Capitaux propres groupe | 1 336 214 867 | -4 023 413 | 0 | 289 565 077 | -214 464 831 | 1 407 291 700 |
| IM dans les Réserves | 69 773 752 | -1 682 637 | 13 489 711 | 0 | -10 889 630 | 70 691 196 |
| IM dans le Résultat | 13 489 711 | 0 | -13 489 711 | 10 539 909 | 0 | 10 539 909 |
| Intérêts minoritaires | 83 263 463 | -1 682 637 | 0 | 10 539 909 | -10 889 630 | 81 231 105 |
| Total Capitaux propres | 1 419 478 330 | -5 706 050 | 0 | 300 104 986 | -225 354 461 | 1 488 522 805 |

3.13. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées ont enregistré une diminution de 73 312 DT et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2025 | 2024 | Variations |
|--|-------------------|-------------------|----------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 22 273 731 | 21 178 514 | 1 095 217 |
| Emprunts leasing | 3 498 928 | 4 238 196 | -739 268 |
| Autres emprunts et dettes assimilées | 716 548 | 1 145 809 | -429 261 |
| Total | 26 489 207 | 26 562 519 | -73 312 |

Ils se détaillent par société comme suit :

| SOCIETES | 2025 | 2024 | Variations |
|---------------|-------------------|-------------------|----------------|
| STBG | 3 710 244 | 2 934 238 | 776 006 |
| SBT | 10 312 430 | 7 311 673 | 3 000 757 |
| SDB | 0 | 22 581 | -22 581 |
| SOSTEM | 2 000 | 1 119 857 | -1 117 857 |
| SNB | 3 198 828 | 3 690 736 | -491 908 |
| STC | 6 336 670 | 7 426 543 | -1 089 873 |
| STT | 2 929 035 | 4 040 232 | -1 111 197 |
| SMVDA RAOUDHA | 0 | 16 659 | -16 659 |
| Total | 26 489 207 | 26 562 519 | -73 312 |

3.14. Autres passifs non courants

Il s'agit des emballages consignés qui ont enregistré une augmentation de 13 313 020 DT et ce, en passant de 195 216 122 DT au 31/12/2024 à 208 529 142 DT au 31/12/2025 et qui se détaillent par société comme suit:

| SOCIETES | 2025 | 2024 | Variations |
|--------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| SFBT | 99 820 020 | 92 146 112 | 7 673 908 |
| SGBIA | 19 624 705 | 19 071 814 | 552 891 |
| STBG | 6 548 913 | 6 184 635 | 364 278 |
| SBT | 13 290 855 | 12 261 942 | 1 028 913 |
| SEABG | 3 046 810 | 2 933 302 | 113 508 |
| STBO | 4 298 735 | 3 832 435 | 466 300 |
| SNB | 4 188 025 | 3 920 729 | 267 296 |
| SOTEV | 9 717 803 | 8 305 922 | 1 411 881 |
| SDB | 2 979 192 | 2 798 274 | 180 918 |
| PREFORME | 587 779 | 440 192 | 147 587 |
| SOSTEM | 28 917 198 | 27 419 459 | 1 497 739 |
| SLD | 13 467 149 | 13 467 149 | 0 |
| SMVDA | 199 342 | 240 653 | -41 311 |
| ERRAFAHA | 310 309 | 310 309 | 0 |
| STEM | 0 | 166 658 | -166 658 |
| STC | 1 532 307 | 1 716 537 | -184 230 |
| Total | 208 529 142 | 195 216 122 | 13 313 020 |

3.15. Provisions

Les provisions correspondent à la prise en compte des risques et des charges courus par le groupe et connus en fin de période et se détaillent, par société, comme suit :

| SOCIETES | 2025 | 2024 | Variations |
|----------------|-------------------|-------------------|------------------|
| SFBT | 32 380 915 | 23 445 271 | 8 935 644 |
| SGBIA | 16 814 382 | 17 811 064 | -996 682 |
| STBG | 3 092 670 | 3 135 870 | -43 200 |
| SBT | 246 679 | 239 172 | 7 507 |
| SEABG | 2 634 171 | 2 634 171 | 0 |
| STBO | 1 369 462 | 1 304 656 | 64 806 |
| SNB | 1 795 727 | 1 496 865 | 298 862 |
| SOTEV | 2 479 478 | 2 495 209 | -15 731 |
| SDB | 386 763 | 367 118 | 19 645 |
| PREFORME | 27 411 | 29 150 | -1 739 |
| SIT | 276 703 | 226 821 | 49 882 |
| SOSTEM | 7 218 962 | 6 791 106 | 427 856 |
| SLD | 36 400 | 22 545 | 13 855 |
| SOTUCOLAIT (1) | 115 429 | 27 844 | 87 585 |
| SFBT DIS | 16 882 | 16 710 | 172 |
| STDM | 687 700 | 687 700 | 0 |
| SPDIT | 866 569 | 1 214 098 | -347 529 |
| SMVDA | 720 893 | 331 641 | 389 252 |
| ERRAFAHA | 148 264 | 148 264 | 0 |
| SOCOLAIT (1) | 0 | 5 011 | -5 011 |
| STC | 174 182 | 86 593 | 87 589 |
| Total | 71 489 642 | 62 516 879 | 8 972 763 |

(1) La SOCOLAIT a été absorbée en 2025 par la SOTUCOLAIT

L'augmentation enregistrée de 8 972 763 DT provient principalement de l'augmentation au niveau de la SFBT.

3.16. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés ont enregistré une augmentation de 7 475 250 DT et ce, en passant de 124 135 688 DT au 31/12/2024 à 131 610 938 DT au 31/12/2025, à savoir :

| Désignations | 2025 | 2024 | Variations |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| Fournisseurs locaux d'exploitation | 52 731 265 | 54 925 864 | -2 194 599 |
| Fournisseurs étrangers d'exploitation | 24 057 879 | 22 637 808 | 1 420 071 |
| Fournisseurs, effets à payer | 42 982 856 | 31 425 582 | 11 557 274 |
| Fournisseurs locaux d'immobilisations | 1 000 333 | 768 439 | 231 894 |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 10 838 605 | 14 377 995 | -3 539 390 |
| Total | 131 610 938 | 124 135 688 | 7 475 250 |

Ils se détaillent par société comme suit :

| SOCIETES | 2025 | 2024 Retraité | Variations |
|----------------|--------------------|--------------------|------------------|
| SFBT | 55 050 781 | 45 397 778 | 9 653 003 |
| SGBIA | 6 300 453 | 5 876 864 | 423 589 |
| STBG | 5 647 448 | 1 318 587 | 4 328 861 |
| SBT | 9 208 351 | 18 393 409 | -9 185 058 |
| SEABG | 4 373 284 | 9 323 922 | -4 950 638 |
| STBO | 2 175 198 | 454 678 | 1 720 520 |
| SNB | 3 131 011 | 6 307 331 | -3 176 320 |
| SOTEV | 1 896 761 | 196 770 | 1 699 991 |
| SDB | 21 820 | 28 481 | -6 661 |
| PREFORME | 268 667 | 202 766 | 65 901 |
| SIT | 2 711 522 | 1 720 747 | 990 775 |
| SOSTEM | 11 628 523 | 13 481 933 | -1 853 410 |
| SLD | 1 441 592 | 1 454 956 | -13 364 |
| SOTUCOLAIT (2) | 1 274 570 | 1 190 259 | 84 311 |
| SFBT DIS | 8 077 | 2 599 | 5 478 |
| STDM | 937 848 | 1 205 741 | -267 893 |
| SMVDA RAOUDHA | 4 243 833 | 4 625 484 | -381 651 |
| ERRAFAHA | 3 931 | 5 977 | -2 046 |
| SINDT | 3 773 | 3 774 | -1 |
| SOCOLAIT (2) | - | 302 722 | -302 722 |
| STEM | - | 87 393 | -87 393 |
| SIMCO | - | 392 | -392 |
| STC | 19 126 094 | 11 474 855 | 7 651 239 |
| STT | 1 552 221 | 1 078 270 | 473 951 |
| SLC (1) | 588 871 | | 588 871 |
| STIN (1) | 16 309 | | 16 309 |
| Total | 131 610 938 | 124 135 688 | 7 475 250 |

(1) Nouvelle entrée au périmètre de consolidation

(2) La SOCOLAIT a été absorbée en 2025 par la SOTUCOLAIT

3.17. Autres passifs courants

Les autres passifs courants ont enregistré une diminution de 3 671 183 DT et ce en passant de 203 134 373 DT au 31/12/2024 à 199 463 190 DT au 31/12/2025, à savoir :

| Désignations | 2025 | 2024 | Variations |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| Clients créditeurs | 15 305 390 | 15 625 617 | -320 227 |
| Rémunération due | 1 787 530 | 1 571 284 | 216 246 |
| Dettes pour congés payés | 4 329 117 | 4 127 832 | 201 285 |
| Etat retenus à la source | 11 731 702 | 13 767 742 | -2 036 040 |
| Etat – Impôt sur les sociétés à payer | 13 338 182 | 21 419 622 | -8 081 440 |
| Etat – TVA à payer | 15 156 849 | 13 988 146 | 1 168 703 |
| Etat – Droit de consommation à payer | 43 314 519 | 41 522 220 | 1 792 299 |
| Etat – Autres impôts et taxes à payer | 4 111 821 | 3 752 208 | 359 613 |
| Dividende à payer | 3 984 189 | 6 881 473 | -2 897 284 |
| Actionnaire comptes courants | 1 477 140 | 305 000 | 1 172 140 |
| CNSS, organismes sociaux | 12 380 533 | 11 243 391 | 1 137 142 |
| Créditeurs divers | 4 653 602 | 3 816 059 | 837 543 |
| Charges à payer | 48 688 013 | 40 575 713 | 8 112 300 |
| Produits constatés d'avance | 3 033 932 | 4 326 771 | -1 292 839 |
| Etat, contribution sociale de solidarité | 10 748 289 | 15 383 760 | -4 635 471 |
| Etat et collectivités publiques | 3 376 194 | 2 647 735 | 728 459 |
| Comptes de régularisation | 2 046 188 | 2 179 800 | -133 612 |
| Total | 199 463 190 | 203 134 373 | -3 671 183 |

Ils se détaillent par société comme suit :

| SOCIETES | 2025 | 2024 | Variations |
|----------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| SFBT | 122 465 985 | 131 457 509 | -8 991 524 |
| SGBIA | 9 802 658 | 7 756 196 | 2 046 462 |
| STBG | 5 179 555 | 4 870 178 | 309 377 |
| SBT | 8 693 832 | 7 017 413 | 1 676 419 |
| SEABG | 6 254 234 | 10 180 915 | -3 926 681 |
| STBO | 1 430 960 | 1 492 767 | -61 807 |
| SNB | 1 499 695 | 1 477 254 | 22 441 |
| SOTEV | 1 977 092 | 1 428 676 | 548 416 |
| SDB | 399 487 | 423 889 | -24 402 |
| PREFORME | 1 810 866 | 717 078 | 1 093 788 |
| SIT | 2 983 212 | 2 411 627 | 571 585 |
| SOSTEM | 12 205 480 | 8 797 938 | 3 407 542 |
| SLD | 2 191 675 | 1 850 897 | 340 778 |
| SOTUCOLAIT (2) | 1 426 244 | 171 993 | 1 254 251 |
| SFBT DIS | 361 443 | 402 323 | -40 880 |
| STDM | 3 588 807 | 4 144 514 | -555 707 |
| SPDIT | 2 652 303 | 3 273 390 | -621 087 |
| SMVDA RAOUDHA | 1 385 479 | 1 395 471 | -9 992 |
| ERRAFAHA | 627 952 | 634 053 | -6 101 |
| SINDT | 3 085 537 | 3 059 336 | 26 201 |
| SOCOLAIT (2) | 0 | 112 535 | -112 535 |
| STEM | 61 552 | 83 788 | -22 236 |
| SIMCO | 10 572 | 10 150 | 422 |
| STC | 8 558 435 | 9 639 190 | -1 080 755 |
| STT | 289 430 | 325 293 | -35 863 |
| SLC (1) | 497 250 | | 497 250 |
| STIN (1) | 23 455 | | 23 455 |
| Total | 199 463 190 | 203 134 373 | -3 671 183 |

(1) Nouvelle entrée au périmètre de consolidation

(2) La SOCOLAIT a été absorbée en 2025 par la SOTUCOLAIT

3.18. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les emprunts à court terme et les concours bancaires ont enregistré une augmentation de 25 569 832 DT et ce, en passant de 91 218 854 DT au 31/12/2024 à 116 788 686 DT au 31/12/2025, à savoir :

| Désignations | 2025 | 2024 | Variations |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Dettes billets de trésorerie | 10 300 000 | 23 800 000 | -13 500 000 |
| Concours bancaires | 14 056 309 | 10 129 327 | 3 926 982 |
| Emprunts et autres dettes financières | 92 432 377 | 57 289 527 | 35 142 850 |
| Total | 116 788 686 | 91 218 854 | 25 569 832 |

Ils se détaillent par société comme suit :

| SOCIETES | 2025 | 2024 | Variations |
|---------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| SFBT | 190 462 | 4 471 551 | -4 281 089 |
| SGBIA | 3 766 045 | 953 324 | 2 812 721 |
| STBG | 15 573 132 | 13 062 001 | 2 511 131 |
| SBT | 33 660 460 | 5 354 804 | 28 305 656 |
| STBO | 1 517 522 | 2 097 076 | -579 554 |
| SNB | 5 120 095 | 11 115 119 | -5 995 024 |
| SOTEV | 14 301 180 | 2 348 810 | 11 952 370 |
| SDB | 4540536 | 0 | 4 540 536 |
| PREFORME | 7 500 000 | 14 500 000 | -7 000 000 |
| SIT | 1 505 163 | 3 000 000 | -1 494 837 |
| SOSTEM | 1 167 163 | 2 343 702 | -1 176 539 |
| SLD | 4 800 000 | 8 800 000 | -4 000 000 |
| SOTUCOLAIT | 702 046 | 1 009 776 | -307 730 |
| SFBT DIS | 214 | 214 | 0 |
| SMVDA RAOUDHA | 9 105 740 | 8 014 659 | 1 091 081 |
| SINDT | 36 | 36 | 0 |
| STC | 10 364 939 | 10 794 933 | -429 994 |
| STT | 2 963 018 | 3 352 849 | -389 831 |
| SLC (1) | 10935 | 0 | 10 935 |
| Total | 116 788 686 | 91 218 854 | 25 569 832 |

(1) Nouvelle entrée au périmètre de consolidation

3.19. Les revenus

Les revenus ont augmenté en 2025 de 48 819 813 DT se détaillent comme suit :

| Désignations | 2025 | 2024 | Variations |
|--------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| Ventes BIERE | 638 372 259 | 600 562 653 | 37 809 606 |
| Ventes BG | 479 473 597 | 474 282 883 | 5 190 714 |
| Ventes LAIT | 4 103 599 | 5 428 693 | -1 325 094 |
| Ventes EAU | 244 205 973 | 234 911 934 | 9 294 039 |
| Ventes JUS | 23 165 481 | 31 031 493 | -7 866 012 |
| Ventes VINS | 9 747 048 | 6 903 907 | 2 843 141 |
| Autres | 45 955 509 | 43 082 090 | 2 873 419 |
| Total | 1 445 023 466 | 1 396 203 653 | 48 819 813 |

Ils se détaillent par société comme suit :

| SOCIETES | 2025 | 2024 | Variations |
|----------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| SFBT | 692 312 204 | 718 689 198 | -26 376 994 |
| SGBIA | 145 091 385 | 124 368 690 | 20 722 695 |
| STBG | 95 259 982 | 88 107 151 | 7 152 831 |
| SBT | 99 542 684 | 97 247 716 | 2 294 968 |
| SEABG | 129 384 | 73 562 | 55 822 |
| STBO | 29 915 327 | 28 882 177 | 1 033 150 |
| SNB | 4 926 940 | 4 232 744 | 694 196 |
| SOTEV | 73 086 721 | 67 698 308 | 5 388 413 |
| SDB | 25 765 131 | 23 498 121 | 2 267 010 |
| PREFORME | 3 212 394 | 3 923 559 | -711 165 |
| SIT | 2 333 046 | 3 050 596 | -717 550 |
| SOSTEM | 189 488 915 | 182 651 125 | 6 837 790 |
| SLD | 991 670 | 0 | 991 670 |
| SOTUCOLAIT (2) | 2 476 101 | 0 | 2 476 101 |
| STDM | 401 923 | 684 023 | -282 100 |
| SMVDA RAOUDHA | 5 755 328 | 4 308 702 | 1 446 626 |
| ERRAFAHA | 258 | 1 639 | -1 381 |
| SOCOLAIT (2) | 0 | 3 857 083 | -3 857 083 |
| STC | 47 040 754 | 42 094 567 | 4 946 187 |
| STT | 2 039 162 | 2 834 692 | -795 530 |
| SLC (1) | 25 048 947 | | 25 048 947 |
| STIN (1) | 205 210 | | 205 210 |
| Total | 1 445 023 466 | 1 396 203 653 | 48 819 813 |

(1) Nouvelle entrée au périmètre de consolidation

(2) La SOCOLAIT a été absorbée en 2025 par la SOTUCOLAIT

Cette note est un contributif par société avec les éliminations.

3.20. Les autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation ont enregistré une diminution de 1 625 065 DT, à savoir :

| Désignations | 2025 | 2024 | Variations |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| Quote-part des subventions d'investissements inscrite en résultat de l'exercice | 1 562 441 | 1 383 141 | 179 300 |
| Subventions d'exploitation | 190 487 | 349 583 | -159 096 |
| Autres produits d'exploitation | 3 241 150 | 4 886 419 | -1 645 269 |
| Total | 4 994 078 | 6 619 143 | -1 625 065 |

3.21. Achats d'approvisionnement consommés

Les achats d'approvisionnements consommés ont enregistré une diminution de 13 355 364 DT et ce, en passant de 678 773 376 DT au 31/12/2024 à 665 418 012 DT au 31/12/2025, à savoir :

| SOCIETES | 2025 | 2024 | Variations |
|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| SFBT | 281 381 996 | 209 638 318 | 71 743 678 |
| SGBIA | 87 755 989 | 85 528 469 | 2 227 520 |
| STBG | 29 279 182 | 32 335 152 | -3 055 970 |
| SBT | 23 517 515 | 21 260 364 | 2 257 151 |
| SEABG | 48 442 613 | 131 890 981 | -83 448 368 |
| STBO | 10 717 516 | 12 971 941 | -2 254 425 |
| SNB | 18 745 035 | 17 438 665 | 1 306 370 |
| SOTEV | 494 337 | 409 969 | 84 368 |
| SDB | 262 765 | 219 683 | 43 082 |
| PREFORME | 32 282 611 | 30 086 349 | 2 196 262 |
| SIT | 4 948 129 | 4 624 885 | 323 244 |
| SOSTEM | 95 159 699 | 102 010 097 | -6 850 398 |
| SLD | 1 099 033 | 1 188 124 | -89 091 |
| SOTUCOLAIT (2) | 151 911 | 1 176 | 150 735 |
| SFBT DIS | 0 | 340 | -340 |
| STDM | 3 933 334 | 3 900 278 | 33 056 |
| SPDIT | 8 753 | 6 908 | 1 845 |
| SMVDA RAOUDHA | 5 960 270 | 5 979 183 | -18 913 |
| ERRAFAHA | 10 752 | 1 325 | 9 427 |
| SINDT | 0 | -33 371 | 33 371 |
| STEM | 23 | 9 090 | -9 067 |
| SOCOLAIT (2) | 0 | 180 084 | -180 084 |
| STC | 16 103 151 | 14 822 789 | 1 280 362 |
| STT | 4 752 438 | 4 302 577 | 449 861 |
| SLC (1) | 334 016 | | 334 016 |
| STIN (1) | 76 944 | | 76 944 |
| Total | 665 418 012 | 678 773 376 | -13 355 364 |

(1) Nouvelle entrée au périmètre de consolidation

(2) La SOCOLAIT a été absorbée en 2025 par la SOTUCOLAIT

Cette note est un contributif par société avec les éliminations.

3.22. Les charges de personnel

Les charges de personnel ont augmenté de 6 434 298 DT et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2025 | 2024 | Variations |
|--|--------------------|--------------------|------------------|
| Appointements et compléments d'appointements | 145 906 464 | 138 400 990 | 7 505 474 |
| Charges sociales | 28 153 364 | 24 722 561 | 3 430 803 |
| Autres charges de personnel | 2 952 685 | 3 266 733 | -314 048 |
| Reprise sur provisions | -4 187 931 | | -4 187 931 |
| Total | 172 824 582 | 166 390 284 | 6 434 298 |

Elles se détaillent par société comme suit :

| SOCIETES | 2025 | 2024 | Variations |
|----------------|--------------------|--------------------|------------------|
| SFBT | 48 985 246 | 48 032 319 | 952 927 |
| SGBIA | 14 804 000 | 15 232 743 | -428 743 |
| STBG | 9 645 469 | 9 145 235 | 500 234 |
| SBT | 8 517 750 | 8 716 626 | -198 876 |
| SEABG | 5 280 625 | 5 168 760 | 111 865 |
| STBO | 3 363 662 | 3 246 182 | 117 480 |
| SNB | 6 399 945 | 6 412 227 | -12 282 |
| SOTEV | 2 913 670 | 2 560 260 | 353 410 |
| SDB | 1 254 583 | 1 350 357 | -95 774 |
| PREFORME | 2 274 692 | 2 389 805 | -115 113 |
| SIT | 8 422 696 | 7 234 881 | 1 187 815 |
| SOSTEM | 38 947 220 | 36 832 994 | 2 114 226 |
| SLD | 2 774 503 | 2 637 013 | 137 490 |
| SOTUCOLAIT (2) | 319 276 | 124 683 | 194 593 |
| SFBT DIST | 370 254 | 407 491 | -37 237 |
| STDM | 4 524 325 | 4 581 158 | -56 833 |
| SPDIT | 459 309 | 477 869 | -18 560 |
| SMVDA RAOUDHA | 3 322 959 | 3 142 508 | 180 451 |
| ERRAFAHA | 0 | 12 907 | -12 907 |
| SINDT | 28 514 | 30 000 | -1 486 |
| SOCOLAIT (2) | 0 | 223 932 | -223 932 |
| STEM | 55 165 | 73 373 | -18 208 |
| SIMCO | 12 000 | 12 000 | 0 |
| STC | 5 722 517 | 5 270 981 | 451 536 |
| STT | 3 187 453 | 3 073 980 | 113 473 |
| SLC (1) | 1 198 892 | | 1 198 892 |
| STIN (1) | 39 857 | | 39 857 |
| Total | 172 824 582 | 166 390 284 | 6 434 298 |

(1) Nouvelle entrée au périmètre de consolidation

(2) La SOCOLAIT a été absorbée en 2025 par la SOTUCOLAIT

Cette note est un contributif par société avec les éliminations.

3.23. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions ont augmenté en 2025 de 27 046 991 DT, à savoir :

| Désignations | 2025 | 2024 | Variations |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 1 127 410 | 1 597 544 | -470 134 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 73 935 122 | 71 977 837 | 1 957 285 |
| Dotations aux amortissements des emballages récupérables | 5 796 698 | 5 616 582 | 180 116 |
| Reprises sur provisions pour dépréciation des emballages (bouteilles) | 0 | -269 949 | 269 949 |
| Dotations aux (reprises sur) provisions pour risques et charges d'exploitation | 23 732 041 | -670 758 | 24 402 799 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des actifs circulants | 6 303 918 | 4 959 750 | 1 344 168 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des actifs biologique | 662 807 | 1 319 374 | -656 567 |
| Dotations aux (reprises sur) dotation provisions pour engagements de retraite | 738 400 | 719 025 | 19 375 |
| Dotations aux provisions des écarts d'acquisitions | 36 570 | 36 570 | 0 |
| Total | 112 332 966 | 85 285 975 | 27 046 991 |

Elles se détaillent par société comme suit :

| SOCIETES | 2025 | 2024 | Variations |
|----------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| SFBT | 52 121 587 | 33 961 186 | 18 160 401 |
| SGBIA | 10 915 726 | 7 603 856 | 3 311 870 |
| STBG | 4 511 987 | 4 159 568 | 352 419 |
| SBT | 6 032 338 | 5 205 672 | 826 666 |
| SEABG | 1 715 023 | 1 164 342 | 550 681 |
| STBO | 1 970 718 | 1 969 178 | 1 540 |
| SNB | 2 606 004 | 2 151 171 | 454 833 |
| SOTEV | 660 249 | 1 223 854 | -563 605 |
| SDB | 185 451 | 196 850 | -11 399 |
| PREFORME | 1 642 440 | 1 495 581 | 146 859 |
| SIT | 267 444 | -299 530 | 566 974 |
| SOSTEM | 19 106 079 | 15 829 669 | 3 276 410 |
| SLD | 873 777 | 1 249 947 | -376 170 |
| SOTUCOLAIT (2) | 152 612 | 60 941 | 91 671 |
| SFBT DIS | 16 931 | 60 545 | -43 614 |
| STDM | 383 570 | 352 135 | 31 435 |
| SPDIT | -271 244 | 46 906 | -318 150 |
| SMVDA RAOUDHA | 2 540 015 | 2 553 577 | -13 562 |
| ERRAFAHA | -3 258 | 112 470 | -115 728 |
| SINDT | 800 | 0 | 800 |
| SOCOLAIT (2) | 0 | 14 690 | -14 690 |
| STEM | 5 305 | 514 | 4 791 |
| STC | 4 309 637 | 4 164 971 | 144 666 |
| STT | 2 466 565 | 2 007 882 | 458 683 |
| SLC (1) | 116 778 | | 116 778 |
| STIN (1) | 6 432 | | 6 432 |
| Total | 112 332 966 | 85 285 975 | 27 046 991 |

(1) Nouvelle entrée au périmètre de consolidation

(2) La SOCOLAIT a été absorbée en 2025 par la SOTUCOLAIT

Cette note est un contributif par société avec les éliminations.

3.24. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation ont augmenté de 17 308 960 DT et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2025 | 2024 | Variations |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| Sous traitance générale | 3 529 554 | 2 922 559 | 606 995 |
| Location | 7 775 382 | 6 418 338 | 1 357 044 |
| Entretiens et réparations | 11 844 784 | 10 852 646 | 992 138 |
| Primes d'assurances | 10 393 981 | 8 145 982 | 2 247 999 |
| Etudes et recherches | 5 660 418 | 6 687 635 | -1 027 217 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 6 361 659 | 5 877 112 | 484 547 |
| Publicité, publications et relations publiques | 12 975 836 | 11 890 612 | 1 085 224 |
| Frais de transport | 15 715 106 | 13 818 755 | 1 896 351 |
| Déplacements, missions et réceptions | 2 250 222 | 1 841 324 | 408 898 |
| Frais postaux et de télécommunications | 939 542 | 945 777 | -6 235 |
| Commissions et services bancaires | 1 104 850 | 1 096 901 | 7 949 |
| Redevance pour concession de marques brevets | 12 945 799 | 12 773 455 | 172 344 |
| Jetons de présence | 1 444 000 | 1 384 000 | 60 000 |
| Impôts et taxes sur rémunérations | 2 598 937 | 2 312 188 | 286 749 |
| Autres impôts et taxes | 41 638 541 | 37 582 178 | 4 056 363 |
| Personnel extérieur à l'entreprise | 1 413 967 | 2 511 590 | -1 097 623 |
| Autres charges liées à l'exploitation | 10 214 259 | 1 797 617 | 8 416 642 |
| Reprise sur provisions | -2 639 208 | | -2 639 208 |
| Total | 146 167 629 | 128 858 669 | 17 308 960 |

Elles se détaillent par société comme suit :

| SOCIETES | 2025 | 2024 | Variations |
|-----------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| SFBT | 69 332 662 | 62 297 587 | 7 035 075 |
| SGBIA | 13 383 508 | 12 346 273 | 1 037 235 |
| STBG | 7 078 985 | 6 351 036 | 727 949 |
| SBT | 7 424 804 | 5 406 631 | 2 018 173 |
| SEABG | 2 669 626 | 3 701 706 | -1 032 080 |
| STBO | 1 955 791 | 1 997 115 | -41 324 |
| SNB | 982 870 | 740 598 | 242 272 |
| SOTEV | 3 257 448 | 3 409 956 | -152 508 |
| SDB | 1 145 012 | 1 365 582 | -220 570 |
| PREFORME | 800 831 | 902 265 | -101 434 |
| SIT | 2 333 937 | 1 466 393 | 867 544 |
| SOSTEM | 17 068 573 | 16 576 429 | 492 144 |
| SLD | 525 134 | 1 804 056 | -1 278 922 |
| SOTUCOLAIT (2) | 241 578 | 112 084 | 129 494 |
| SFBT DIS | 128 810 | 131 651 | -2 841 |
| STDM | 1 664 164 | 1 636 848 | 27 316 |
| SPDIT | 509 620 | 445 744 | 63 876 |
| SMVDA RAOUDHA | 1 976 617 | 2 118 413 | -141 796 |
| ERRAFAHA | 33 089 | 38 488 | -5 399 |
| SINDT | 23 449 | 21 252 | 2 197 |
| SOCOLAIT (2) | 0 | 303 780 | -303 780 |
| STEM | 9 833 | 29 671 | -19 838 |
| SIMCO | 5 115 | 7 287 | -2 172 |
| STC | 6 744 190 | 4 797 076 | 1 947 114 |
| STT | 1 069 646 | 850 748 | 218 898 |
| SLC (1) | 5 778 426 | 0 | 5 778 426 |
| STIN (1) | 23 911 | 0 | 23 911 |
| Total | 146 167 629 | 128 858 669 | 17 308 960 |

(1) Nouvelle entrée au périmètre de consolidation

(2) La SOCOLAIT a été absorbée en 2025 par la SOTUCOLAIT

Cette note est un contributif par société avec les éliminations.

3.25. Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation se détaille par société comme suit :

| SOCIETES | 2025 | 2024 | Variations |
|----------------|--------------------|--------------------|------------------|
| SFBT | 211 215 359 | 202 067 794 | 9 147 565 |
| SGBIA | 29 256 158 | 30 970 364 | -1 714 206 |
| STBG | 3 561 680 | 6 401 357 | -2 839 677 |
| SBT | 5 018 697 | 6 224 911 | -1 206 214 |
| SEABG | 31 554 354 | 39 832 951 | -8 278 597 |
| STBO | 1 631 252 | 649 244 | 982 008 |
| SNB | 2 151 963 | 2 292 616 | -140 653 |
| SOTEV | 5 626 793 | 4 870 581 | 756 212 |
| SDB | 2 341 147 | 1 910 905 | 430 242 |
| PREFORME | 5 470 868 | 4 944 269 | 526 599 |
| SIT | 159 128 | 543 777 | -384 649 |
| SOSTEM | 34 101 266 | 33 326 560 | 774 706 |
| SLD | 6 230 207 | 4 513 994 | 1 716 213 |
| SOTUCOLAIT (2) | -688 371 | -344 399 | -343 972 |
| SFBT DIS | 1 164 539 | 1 079 967 | 84 572 |
| STDM | -1 076 490 | -1 111 556 | 35 066 |
| SPDIT | -774 714 | -1 041 051 | 266 337 |
| SMVDA RAOUDHA | -2 580 429 | -3 617 640 | 1 037 211 |
| ERRAFAHA | -39 769 | -167 433 | 127 664 |
| SINDT | -56 393 | -31 894 | -24 499 |
| SOCOLAIT (2) | 0 | -299 206 | 299 206 |
| STEM | 217 069 | 174 747 | 42 322 |
| SIMCO | -17 115 | -19 287 | 2 172 |
| STC | 7 222 371 | 6 502 861 | 719 510 |
| STT | 214 111 | 988 400 | -774 289 |
| SLC (1) | 4 815 910 | 0 | 4 815 910 |
| STIN (1) | 58 066 | 0 | 58 066 |
| Total | 346 777 657 | 340 662 832 | 6 114 825 |

(1) Nouvelle entrée au périmètre de consolidation

(2) La SOCOLAIT a été absorbée en 2025 par la SOTUCOLAIT

Cette note est un contributif par société sans les éliminations.

3.26. Les charges financières nettes

Les charges financières ont diminué de 5 754 402 DT et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2025 | 2024 | Variations |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Charges d'intérêts | 12 093 303 | 16 728 652 | -4 635 349 |
| Pertes / cession d'actifs financier | 4 422 | 0 | 4 422 |
| Pertes de change | 1 647 610 | 1 163 477 | 484 133 |
| Gains de change | -3 353 590 | -1 146 888 | -2 206 702 |
| Dotations des éléments financiers | 669 358 | 475 954 | 193 404 |
| Reprise des éléments financiers | -1 010 261 | -1 753 139 | 742 878 |
| Autres charges financières | 147 061 | 484 249 | -337 188 |
| Total | 10 197 903 | 15 952 305 | -5 754 402 |

Elles se détaillent par société comme suit :

| SOCIETES | 2025 | 2024 | Variations |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| SFBT | -298 023 | 149 394 | -447 417 |
| SGBIA | 222 472 | 3 234 651 | -3 012 179 |
| STBG | 1 238 662 | 994 546 | 244 116 |
| SBT | 2 432 162 | 2 121 655 | 310 507 |
| SEABG | -78 523 | -12 796 | -65 727 |
| STBO | 74 482 | 266 034 | -191 552 |
| SNB | 1 065 841 | 1 345 373 | -279 532 |
| SOTEV | 117 157 | 5 358 | 111 799 |
| SDB | 0 | 646 | -646 |
| PREFORME | 1 120 710 | 1 100 571 | 20 139 |
| SIT | 191 828 | 250 712 | -58 884 |
| SOSTEM | -273 121 | 2 216 498 | -2 489 619 |
| SLD | 634 527 | 821 242 | -186 715 |
| SOTUCOLAIT | 24 567 | 67 670 | -43 103 |
| SPDIT | -242 080 | -367 162 | 125 082 |
| SMVDA RAOUDHA | 687 901 | 711 055 | -23 154 |
| ERRAFAHA | 0 | 79 | -79 |
| SIMCO | 0 | 15 | -15 |
| SOCOLAIT | 0 | 29 | -29 |
| SINDT | 0 | 185 | -185 |
| STC | 2 279 705 | 2 109 508 | 170 197 |
| STT | 996 177 | 937 042 | 59 135 |
| SLC (1) | 3 309 | 0 | 3 309 |
| STIN (1) | 150 | 0 | 150 |
| Total | 10 197 903 | 15 952 305 | -5 754 402 |

(1) Nouvelle entrée au périmètre de consolidation

Cette note est un contributif par société avec les éliminations.

3.27. Les produits des placements

Les produits des placements ont diminué de 4 027 182 DT et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2025 | 2024 | Variations |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dividendes | 4 375 162 | 3 637 295 | 737 867 |
| Jetons de présence | 37 950 | 41 250 | -3 300 |
| Produit / cession d'actifs financier | 6 794 113 | 11 378 245 | -4 584 132 |
| Plus (moins) valeur de réévaluation des titres | -588 | 5 119 | -5 707 |
| Autres produits de placements | 45 452 192 | 45 624 102 | -171 910 |
| Total | 56 658 829 | 60 686 011 | -4 027 182 |

Ils se détaillent par société comme suit :

| SOCIETES | 2025 | 2024 | Variations |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| SFBT | 28 237 143 | 31 513 050 | -3 275 907 |
| SGBIA | 357 403 | 609 367 | -251 964 |
| STBG | 197 595 | 1 719 815 | -1 522 220 |
| SBT | 747 020 | 660 554 | 86 466 |
| SEABG | 8 009 256 | 6 763 310 | 1 245 946 |
| STBO | 430 387 | 387 690 | 42 697 |
| SNB | 3 659 | 817 | 2 842 |
| SOTEV | 645 619 | 566 210 | 79 409 |
| SDB | 167 826 | 56 765 | 111 061 |
| PREFORME | 538 632 | 112 963 | 425 669 |
| SIT | 14 571 | 14 153 | 418 |
| SOSTEM | 569 596 | 358 916 | 210 680 |
| SLD | 16 382 | 1 953 | 14 429 |
| SOTUCOLAIT (2) | 3 961 | 1 053 | 2 908 |
| SFBT DIS | 14 248 | 17 174 | -2 926 |
| STDM | 415 664 | 851 520 | -435 856 |
| SPDIT | 15 444 962 | 16 197 867 | -752 905 |
| SMVDA RAOUDHA | 57 979 | 24 929 | 33 050 |
| ERRAFAHA | 4 783 | 8 372 | -3 589 |
| SINDT | 306 300 | 310 809 | -4 509 |
| SOCOLAIT (2) | 0 | 3 492 | -3 492 |
| STEM | 103 791 | 166 940 | -63 149 |
| SIMCO | 106 890 | 100 898 | 5 992 |
| STC | 5 589 | 1 579 | 4 010 |
| STT | 235 311 | 235 815 | -504 |
| SLC (1) | 24 262 | | 24 262 |
| Total | 56 658 829 | 60 686 011 | -4 027 182 |

(1) Nouvelle entrée au périmètre de consolidation

(2) La SOCOLAIT a été absorbée en 2025 par la SOTUCOLAIT

Cette note est un contributif par société avec les éliminations.

3.28. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires ont diminué en 2025 de 654 310 DT et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2025 | 2024 | Variations |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| Gains non récurrents ou exceptionnels | 1 579 485 | 2 260 986 | -681 501 |
| Profits sur cession d'immobilisations | 3 091 620 | 3 091 219 | 401 |
| Autres gains ordinaires | 30 610 | 3 820 | 26 790 |
| Total | 4 701 715 | 5 356 025 | -654 310 |

3.29. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires ont diminué en 2025 de 339 452 DT et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2025 | 2024 | Variations |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Pertes sur cession d'immobilisations | -618 869 | -200 607 | -418 262 |
| Autres pertes ordinaires | -3 623 700 | -4 381 414 | 757 714 |
| Total | -4 242 569 | -4 582 021 | 339 452 |

3.30. Impôt sur les sociétés

| Désignations | 2025 | 2024 | Variations |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|
| Impôts courants | -83 419 141 | -74 720 680 | -8 698 461 |
| Impôts différés | 2 608 351 | 2 939 766 | -331 415 |
| Contribution sociale de solidarité | -13 010 089 | -11 629 794 | -1317 894 |
| Contribution conjoncturelle au profit du budget de l'Etat | | -6 914 859 | 6 914 859 |
| Total | -93 820 879 | -90 325 567 | -3 495 312 |

4. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

4.1. PRESENTATION DES FILIALES :

| SOCIETE | Pourcentage de contrôle | Pourcentage intérêt | Méthode de consolidation * | ACTIVITES | PAYS D'ENREGISTREMENT |
|------------------|-------------------------|---------------------|----------------------------|---|-----------------------|
| SFBT | 100,00% | 100,00% | IG | PRODUCTION ET COMMERCIALISATION BIERE ET BG | TUNISIE |
| SGBIA | 100,00% | 96,25% | IG | PRODUCTION ET COMMERCIALISATION BG ET BIERE EN FUTS | TUNISIE |
| STBG | 56,50% | 56,50% | IG | PRODUCTION ET COMMERCIALISATION BG ET DES PRODUITS DU GROUPE SFBT | TUNISIE |
| SBT | 57,17% | 52,97% | IG | PRODUCTION ET COMMERCIALISATION BG, EAU, JUS ET LAIT | TUNISIE |
| SEABG | 95,77% | 92,19% | IG | PRODUCTION ET COMMERCIALISATION BIERE ET JUS | TUNISIE |
| STBO | 99,99% | 98,25% | IG | PRODUCTION ET COMMERCIALISATION BG ET DES PRODUITS DU GROUPE SFBT | TUNISIE |
| SNB | 59,99% | 57,69% | IG | PRODUCTION ET COMMERCIALISATION BG BOITES ET PET | TUNISIE |
| SOTEV | 99,96% | 99,83% | IG | DISTRIBUTION DES PRODUITS DU GROUPE SFBT | TUNISIE |
| SDB | 99,99% | 92,18% | IG | DISTRIBUTION DES PRODUITS DU GROUPE SFBT | TUNISIE |
| PREFORME | 99,98% | 96,93% | IG | PRODUCTION ET COMMERCIALISATION DE PREFORME ET BOUCHONS | TUNISIE |
| FEP | 40,00% | 38,77% | ME | PRODUCTION ET COMMERCIALISATION DE BOUCHON PLASTIQUE | TUNISIE |
| SIT | 99,90% | 93,85% | IG | SOCIETE INFORMATIQUE | TUNISIE |
| SOSTEM | 99,98% | 99,77% | IG | PRODUCTION ET COMMERCIALISATION EAUX MINERALES | TUNISIE |
| SLD | 98,14% | 86,35% | IG | LOCATION DES ACTIFS DE PRODUCTION DE BG ET FABRICATION DE CASIERS | TUNISIE |
| SOTUCOLAIT (2) | 100,00% | 97,53% | IG | COLLECTE DE LAIT | TUNISIE |
| SFBT DIST | 99,99% | 90,08% | IG | ASSISTANCE COMMERCIALE A LA DISTRIBUTION DES PRODUITS DU GROUPE | TUNISIE |
| STDM | 100,00% | 93,82% | IG | SOCIETE DE TRANSPORT DE MARCHANDISES | TUNISIE |
| SIMCO | 99,99% | 99,99% | IG | SOCIETE IMMOBILIERE ET COMMERCIALE | TUNISIE |
| STC | 99,92% | 52,20% | IG | SOCIETE TUNISIENNE DE CONDITIONNEMENT | TUNISIE |
| SPDIT | 88,21% | 88,21% | IG | SOCIETE DE PLACEMENT – SICAF | TUNISIE |
| SMVDA RAOUDHA | 73,75% | 71,67% | IG | ELEVAGE - PRODUCTION ET COMMERCIALISATION DE VINS | TUNISIE |
| ERRAFAHA | 100,00% | 99,92% | IG | DISTRIBUTION DES PRODUITS DU GROUPE SFBT | TUNISIE |
| SINDT | 50,00% | 44,93% | IG | PROMOTION IMMOBILIERE | TUNISIE |
| SOCOLAIT (2) | 0,00% | 0,00% | IG | COLLECTE DE LAIT | TUNISIE |
| STEM | 99,91% | 99,69% | IG | SOCIETE TUNISIENNE DES EAUX MINERALES | TUNISIE |
| STT | 66,67% | 35,31% | IG | SOCIETE TOUT TRANSPORT | TUNISIE |
| SLC (1) | 70,00% | 69,88% | IG | COMMERCIALISATION EN DETAILS DES BOISSONS | TUNISIE |
| STIN (1) | 78,51% | 54,86% | IG | SOCIETE DE TRANSPORT INTERNATIONAL ET NATIONAL | TUNISIE |

(1) Nouvelle entrée au périmètre de consolidation

(2) La SOCOLAIT a été absorbée en 2025 par la SOTUCOLAIT

(*) Méthodes de consolidation :

IG : Intégration globale

ME : Mise en équivalence

Les sociétés présentant les caractéristiques de filiales et n'ayant pas été retenues dans le périmètre de consolidation en raison de leurs impacts non significatifs (total net bilan et résultat) sont : EL HOUDA, SFBT Italie, SCM, SFBT Sces II, Beldimed, SOTASUD et SEM.

4.2. CHANGEMENT DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

| Sociétés | % de contrôle décembre 2025 | % de contrôle décembre 2024 | Variations | % d'intérêt décembre 2025 | % d'intérêt décembre 2024 | Variations | Contribution dans le résultat consolidé 2024 | Effet du changement du périmètre sur le résultat consolidé 2024 |
|----------------|-----------------------------|-----------------------------|------------|---------------------------|---------------------------|------------|--|---|
| S F B T | 100,000% | 100,00% | 0,00% | 100,00% | 100,00% | 0,00% | 173 029 957 | 0 |
| SGBIA | 99,999% | 100,00% | 0,00% | 96,25% | 96,25% | 0,00% | 19 897 515 | 183 |
| STBG | 56,497% | 56,50% | 0,00% | 56,50% | 56,50% | 0,00% | 2 944 048 | -78 |
| SBT | 57,172% | 57,17% | 0,00% | 52,97% | 52,97% | 0,00% | 2 246 762 | 46 |
| SEABG | 95,771% | 95,77% | 0,00% | 92,19% | 92,19% | 0,00% | 34 056 793 | -625 |
| STBO | 99,991% | 99,99% | 0,00% | 98,25% | 98,25% | 0,00% | 539 867 | -8 |
| SNB | 59,994% | 59,99% | 0,00% | 57,69% | 57,69% | 0,00% | 486 335 | 17 |
| SOTEV | 99,965% | 98,87% | 1,09% | 99,83% | 94,40% | 5,43% | 3 652 841 | 198 170 |
| SDB | 99,990% | 50,00% | 49,99% | 92,18% | 46,09% | 46,09% | 628 071 | 289 471 |
| PREFORME | 99,979% | 99,98% | 0,00% | 96,93% | 96,93% | 0,00% | 2 706 190 | -32 |
| FEP | 40,000% | 40,00% | 0,00% | 38,77% | 38,77% | 0,00% | 596 413 | 9 |
| SIT | 99,900% | 99,80% | 0,10% | 93,85% | 93,75% | 0,10% | 273 330 | 276 |
| SOSTEM | 99,980% | 99,98% | 0,00% | 99,77% | 99,77% | 0,00% | 26 030 603 | 1 086 |
| SLD | 98,139% | 98,14% | 0,00% | 86,35% | 85,74% | 0,61% | 2 741 827 | 16 836 |
| SOTUCOLAIT (2) | 100,000% | 100,00% | 0,00% | 97,53% | 97,53% | 0,00% | -338 186 | -10 |
| SFBT DIST | 99,990% | 99,99% | 0,00% | 90,08% | 90,08% | 0,00% | 752 401 | 35 |
| STD M | 99,999% | 100,00% | 0,00% | 93,82% | 93,82% | 0,00% | -62 453 | 2 |
| SIMCO | 99,990% | 99,99% | 0,00% | 99,99% | 99,99% | 0,00% | 62 768 | -2 |
| STC | 99,915% | 99,91% | 0,01% | 52,20% | 52,38% | -0,18% | 2 551 129 | -4 466 |
| SPDIT | 88,206% | 88,21% | 0,00% | 88,21% | 88,21% | 0,00% | 12 913 507 | -482 |
| SMVDA RAOUDHA | 73,750% | 73,75% | 0,00% | 71,67% | 71,67% | 0,00% | -3 128 502 | 45 |
| ERRAFAHA | 100,000% | 100,00% | 0,00% | 99,92% | 99,92% | 0,00% | -64 930 | -1 |
| SINDT | 50,000% | 50,00% | 0,00% | 44,93% | 44,93% | 0,00% | 96 473 | -1 |
| SOCOLAIT (2) | 0,000% | 100,00% | -100,00% | 0,00% | 97,04% | -97,04% | -290 151 | 281 563 |
| STEM | 99,911% | 99,91% | 0,00% | 99,69% | 99,69% | 0,00% | 279 304 | -12 |
| STT | 66,667% | 66,67% | 0,00% | 35,31% | 35,31% | 0,00% | 349 761 | 16 |
| SLC (1) | 70,00% | 0,00% | 70,00% | 69,88% | 0,00% | 69,88% | 0 | 0 |
| STIN (1) | 78,51% | 0,00% | 78,51% | 54,86% | 0,00% | 54,86% | 0 | 0 |

(1) Nouvelle entrée au périmètre de consolidation

(2) La SOCOLAIT a été absorbée en 2025 par la SOTUCOLAIT

Effet du changement du périmètre en 2025 sur le résultat consolidé 2024 : 782 037 DT

5. ANALYSE DES POSTES DE L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2025

(Exprimé en Dinar tunisien)

5.1. Stocks et encours

| Désignation | 2025 | 2024 | Variation bilancielle | Impact Flux Trésorerie | Entrée de périmètre | Reclassement / Comptes non-trésorerie |
|---------------------------------|-------------|-------------|-----------------------|------------------------|---------------------|---------------------------------------|
| Variation des stocks et encours | 452 194 394 | 471 984 175 | 19 789 781 | 19 486 380 | 1 196 352 | - 1 499 753 |

5.2. Créances clients

| Désignation | 2025 | 2024 | Variation bilancielle | Impact Flux Trésorerie | Entrée de périmètre | Reclassement / Comptes non-trésorerie |
|--------------------------------|-------------|-------------|-----------------------|------------------------|---------------------|---------------------------------------|
| Variation des créances clients | 349 062 783 | 308 387 179 | - 40 675 604 | - 41 270 384 | 32 359 | - 627 139 |

5.3. Autres Actifs

| Désignation | 2025 | 2024 | Variation bilancielle | Impact Flux Trésorerie | Entrée de périmètre | Reclassement / Comptes non-trésorerie |
|-----------------------------|-------------|-------------|-----------------------|------------------------|---------------------|---------------------------------------|
| Variation des autres actifs | 169 093 004 | 172 868 437 | 3 775 433 | 7 239 328 | 1 797 680 | 1 666 215 |

5.4. Prêts et avances consentis

| Désignation | 2025 | 2024 | Variation bilancielle | Impact Flux Trésorerie | Entrée de périmètre | Reclassement / Comptes non-trésorerie |
|--|------------|------------|-----------------------|------------------------|---------------------|---------------------------------------|
| Variation des prêts et avances consentis | 20 332 960 | 24 639 201 | 4 306 241 | 3 877 262 | 71 021 | - 500 000 |

5.5. Fournisseurs et autres dettes

| Désignation | 2025 | 2024 | Variation bilancielle | Impact Flux Trésorerie | Entrée de périmètre | Reclassement / Comptes non-trésorerie |
|---|-------------|-------------|-----------------------|------------------------|---------------------|---------------------------------------|
| Variation des fournisseurs et des autres dettes | 539 603 271 | 522 486 185 | - 17 117 086 | 902 509 | 1 771 461 | 14 443 116 |

5.6. Incidence des variations de périmètre

L'effet de la variation de périmètre sur l'état de flux de trésorerie de -17.024.546 DT est composé de -3.107.396 DT pour les entrées en périmètre, -10.170.000 DT pour l'acquisition de titres SLC par la SOTEV, -3.749.250 DT pour l'acquisition de titres SDB par la SEABG et l'acquisition des titres SMVDA par la STDM pour une valeur de 2.100 DT.

5.7. Trésorerie de clôture

| Trésorerie de Clôture | 2025 | 2024 |
|---|--------------------|--------------------|
| Valeur a l'encaissement (effets et chèques, virements) | 485 004 | 577 945 |
| Billets de trésorerie moins de 3 mois | 9 600 000 | 23 450 000 |
| Banque | 436 264 148 | 214 070 084 |
| CAISSE | 575 857 | 408 942 |
| CCP | 273 | 267 948 |
| Autres (Certificat de dépôt et compte à terme - 3 mois) | 31 900 000 | 27 330 000 |
| Concours bancaires (passif) | - 14 056 309 | - 10 129 327 |
| Total | 464 768 973 | 255 975 592 |

6. SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION AU 31 DECEMBRE 2025

| | | | | | 2025 | 2024 |
|---|----------------------|---|---------------------|---|----------------------|----------------------|
| Produits | Montants | Charges | Montants | Soldes | Montants | Montants |
| Ventes de marchandises et autres | 50 059 108 | Coût d'achat de marchandises | -12 435 258 | Marge commerciale | 37 623 850 | 45 053 106 |
| Revenus et autres produits d'exploitations | 1 394 964 358 | | | | | |
| Variation des stocks d'en-cours et produits finis | -4 803 142 | | | | | |
| Total | 1 390 161 216 | Total | 0 | Production | 1 390 161 216 | 1 343 776 973 |
| Production | 1 390 161 216 | Achats consommés | -665 418 012 | Marge sur coût matières | 724 743 204 | 665 003 597 |
| Marge commerciale | 37 623 850 | Autres charges externes | -101 930 151 | | | |
| Marge sur coût matières | 724 743 204 | | | | | |
| Autres produits d'exploitation | 4 994 078 | | | | | |
| Production immobilisée | 10 741 702 | | | | | |
| Total | 778 102 834 | Total | -101 930 151 | Valeur Ajoutée Brute | 676 172 683 | 632 233 457 |
| Valeur Ajoutée Brute | 676 172 683 | Impôts et Taxes | -44 237 478 | | | |
| | | Charges de Personnel | -172 824 582 | | | |
| Total | 676 172 683 | Total | -217 062 060 | Excédent brut d'exploitation | 459 110 623 | 425 948 807 |
| Excédent brut d'exploitation | 459 110 623 | Autres pertes Ordinaires | -4 242 569 | | | |
| Autres gains ordinaires | 4 701 715 | Charges Financières | -10 197 903 | | | |
| Produits financiers | 56 658 829 | Dotations aux Amorts et Prov Ordinaires | -112 332 966 | | | |
| | | Impôt sur le Résultat Ordinaire | -93 820 879 | | | |
| Total | 520 471 167 | Total | -220 594 317 | Résultat des activités ordinaires après Impôts | 299 876 850 | 295 844 975 |
| Résultat positif des activités ordinaires | 299 876 850 | | | | | |
| Quotes-parts de résultat SME | 228 136 | | | | | |
| Total | 300 104 986 | Total | 0 | Résultat net après modification comptable | 300 104 986 | 296 441 388 |

7. INFORMATIONS RELATIVES AUX FACTEURS ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE (ESG) **(Conformité CMF – Matérialité financière Référentiels IFRS S1 & S2 Exercice clos au 31 décembre 2025)**

Conformément aux communiqués du Conseil du Marché Financier du 25 décembre 2025 et du 13 février 2026, la SFBT présente ci-après les informations financières significatives relatives aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), dans le respect du cadre conceptuel de la comptabilité et en s'inspirant des principes des normes IFRS S1 et IFRS S2.

7.1. Mode de gouvernance

La SFBT a mis en place une gouvernance extra-financière robuste pour garantir l'alignement entre ses engagements de durabilité et la solidité financière du Groupe :

- **Conseil d'Administration** : Valide les investissements matériels nécessaires à la transition écologique et à l'efficacité industrielle.
- **Direction Générale** : Supervise l'exécution de la stratégie ESG et coordonne la croissance avec les objectifs de durabilité, assurant une allocation optimale des ressources.
- **Direction RH – RSE / QSE** : Directement rattachées à la Direction Générale, ces unités sont responsables de la mise en œuvre opérationnelle des politiques, du suivi des indicateurs ESG et du maintien des certifications.

Cette gouvernance s'appuie sur un **Système de Management Intégré (SMI)** certifié selon les plus hauts standards internationaux : **ISO 9001** (Qualité), **ISO 14001** (Environnement), **ISO 45001** (Santé & Sécurité), **ISO 22000** (Sécurité des Denrées Alimentaires), **ISO 27001** (Sécurité de l'Information), **ISO 50001** (Efficacité Énergétique), et **MSI 20 000** (qualité de situation financière).

7.2. Stratégie ESG

La stratégie ESG de la SFBT repose sur une approche de **double matérialité**, visant à protéger la valeur de l'entreprise tout en maîtrisant son impact sociétal. Elle s'articule autour de cinq piliers :

1. **Préservation de l'Environnement** : Gestion durable des ressources hydriques, optimisation énergétique et économie circulaire via le modèle de consigne et la valorisation des déchets.
2. **Valorisation du Capital Humain** : Santé, sécurité au travail et développement des compétences.
3. **Consommation Responsable** : Traçabilité, sécurité des denrées alimentaires et sensibilisation des consommateurs.

4. **Ancrage Territorial** : Soutien aux initiatives locales et contribution au développement socio-économique.
5. **Gouvernance Éthique** : Éthique des affaires et intégrité de la chaîne d'approvisionnement.

7.3. Gestion des Risques et Opportunités

La société identifie les facteurs ESG susceptibles d'avoir un impact sur ses agrégats financiers (coûts opérationnels, investissements et valeur des actifs) :

- **Risques environnementaux** : Stress hydrique, volatilité des prix de l'énergie et gestion des déchets.
- **Risques de Santé et Sécurité au Travail (SST)** : Prévention des incidents professionnels pouvant affecter la productivité et engendrer des coûts opérationnels.
- **Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF)** : L'exposition pour l'exercice 2025 est considérée comme qualitative et non significative sur les états financiers arrêtés.
- **Risques sociaux** : Rétention des talents et maintien de l'attractivité de la marque employeur.
- **Opportunités de performance** : Réduction des charges opérationnelles via l'efficacité énergétique, fidélisation des consommateurs grâce au modèle durable et optimisation de la chaîne d'approvisionnement.

7.4. Indicateurs et Approche Transitoire (Comply or Explain)

Pour l'exercice 2025, la SFBT adopte une phase de transition conformément aux recommandations du Conseil du Marché Financier (CMF) :

- **Priorité qualitative** : Focus sur la description des processus de gouvernance et la trajectoire de conformité aux normes internationales de durabilité.
- **Maturité des systèmes** : L'absence de certains indicateurs quantitatifs consolidés est justifiée par le déploiement en cours d'outils de mesure spécifiques, notamment pour le suivi des émissions de gaz à effet de serre (Scopes 1 et 2).

Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2025

Tunis, le 14 avril 2026

Messieurs les Actionnaires de la
Société de Fabrication des Boissons de Tunisie
5, Boulevard Mohamed El Béji Caid Essebssi, Centre Urbain Nord
1082, Tunis

1. Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2025, l'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs – part du groupe de 1.407.291.700 DT y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice – part du groupe s'élevant à 289.565.077 DT.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie au 31 décembre 2025, ainsi que sa performance financière consolidée et ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé qu'il n'avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur le point décrit au niveau de la note aux états financiers consolidés N°2.17 se rapportant aux contrôles fiscaux et sociaux au niveau des différentes sociétés du groupe ainsi qu'à la décision du conseil de la concurrence à l'encontre du groupe SFBT.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Rapport de gestion du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport de gestion du groupe incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport. En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du Groupe dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément système comptable des entreprises, aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Groupe.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

3 Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne du Groupe

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du Groupe relatif au traitement de l'information comptable et la préparation des états financiers consolidés. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers consolidés.

**Les Commissaires aux Comptes
Associés - M.T.B.F**

Mohamed Lassaad BORJI

Cabinet d'Audit & de Consultants,
membre de l'Ordre des Experts Comptables
de Tunisie

Ali LAHMAR