

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

GROUPE SFBT

Siège social : 5 route de l'Hôpital Militaire-1005 Tunis

Le groupe -SFBT- publie ci-dessous ses états financiers consolidés, arrêtés au 31 décembre 2005 et certifiés par les commissaires aux comptes Messieurs Ali Lahmar et Ahmed Belaïfa.

(Exprimés en milliers de Dinars tunisiens)

ACTIFS	Notes	2005	2004
<u>I Actifs non courants</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	3.1	803	902
Ecart d'acquisition	3.2	14 128	14 960
Immobilisations corporelles	3.3	168 173	155 866
Immobilisations financières	3.4	30 002	23 818
Titres mis en équivalences		2 830	2 913
Total des actifs immobilisés		215 936	198 459
Autres actifs non courants	3.5	14 554	15 791
Total des actifs non courants		230 490	214 250
<u>II Actifs courants</u>			
Stocks	3.6	69 298	61 643
Clients et comptes rattachés	3.7	45 514	63 013
Autres actifs courants	3.8	17 150	21 053
Impôts différés actifs IDA		1 206	918
Placements et autres actifs financiers	3.9	49 882	41 619
Liquidités et équivalents liquidités	3.10	30 606	31 838
Total des actifs courants		213 656	220 084
Total général actifs		444 146	434 334

(Exprimés en milliers de Dinars Tunisiens)

PASSIFS	Notes	2005	2004
<u>I Capitaux propres</u>			
Capital		48 000	48 000
Réserves consolidées		141 404	124 089
Résultat net de l'exercice (part du Groupe)		42 953	41 012
Capitaux propres du Groupe	3.11	232 357	213 101
Intérêts minoritaires	3.12	27 365	26 434
- Dans les réserves		23 843	22 250
- Dans le résultat		3 522	4 184
Total des capitaux propres		259 722	239 535
<u>II Passifs non courants</u>			
Provisions pour risques et charges	3.13	6 507	13 250
Emprunts	3.14	7 838	5 718
Autres passifs non courants	3.15	51 260	49 646
Total des passifs non courants		65 605	68 614
<u>III Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	3.16	48 993	61 602
Autres passifs courants	3.17	34 857	36 158
Provision pour impôts différés		428	496
Concours bancaires et passifs financiers		34 541	27 929
Emprunt et autres dettes financières courantes	3.18	14 584	20 193
Banques, établissements financiers	3.19	19 957	7 736
Total des passifs courants		118 819	126 185
Total des capitaux propres et des passifs		444 146	434 334

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2005

(Exprimé en milliers de Dinars Tunisiens)

	Notes	2005	2004
<u>I. PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
Ventes de marchandises		44 125	65 586
Ventes de biens et services		321 690	283 429
	3.20	<u>365 815</u>	<u>349 015</u>
Autres produits		8 263	3 395
Total des produits d'exploitation		374 078	352 410
<u>II. CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
Achats de marchandises consommées		40 084	40 386
Achats d'approvisionnements consommés	3.21	175 455	162 158 *
Charges de personnel	3.22	29 035	28 320
Dotations aux amortissements et aux provisions	3.23	27 735	26 159
Autres charges d'exploitation	3.24	38 732	38 117
Total des charges d'exploitation		311 041	295 140
<u>III. Résultat d'exploitation</u>			
	3.25	63 037	57 270
Charges financières nettes		- 5 896	- 3 383
Produits des placements	3.26	5 021	5 561*
Autres gains ordinaires	3.27	2 583	3 018
Autres pertes ordinaires		- 1 265	- 521
Résultat des activités ordinaires avant impôts		63 480	61 945
Impôts sur les sociétés	3.28	- 16 920	- 16 926
Résultat net des sociétés intégrées		46 560	45 019
Quote part du résultat mis en équivalence		- 85	177
Résultat consolidé net		46 475	45 196
Part du Groupe		42 953	41 012
Intérêts minoritaires		3 522	4 184

* Une partie des achats de marchandises de 2004 a été reclassée de la rubrique achat d'approvisionnement à la rubrique achat de marchandises consommées.

* Une partie des produits des placement de 2004 a été reclassée à la rubrique charges financières nettes.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2005

(Exprimé en milliers de Dinars Tunisiens)

	2 005	2 004
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	42 953	41 012
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	3 522	4 184
Quote-part des résultats nets des sociétés ME	85	- 177
Dividendes reçus des sociétés ME		
Elim. Des éléments ss incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		
Correction du résultat N-1		1
Dotations aux Amortissements et provisions	28 676	27 098
Reprises des Amortissements et provisions	-4 633	- 2 447
Plus et moins values de cession	-88	- 840
Impôts différés	-129	31
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	70 386	68 862
Var° de stock	-7 472	- 6 998
Var° des Créances	15 069	- 27 212
Var° des autres actifs	3 884	- 15 501
Var° fournisseurs et autres passifs courants	-24 701	39 074
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-13 220	- 10 637
Flux net de trésorerie généré par l'activité	57 166	58 225
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-117	- 67
Décaisst / acquisition immos corporelles	-36 194	- 38 775
Décaisst / acquisition immos non courantes	-1 168	- 2 858
Encaisst / cession d'immos corp, incorp et non courantes	1 029	801
Subventions d'investissement encaissées		
Décaisst / acquisition immos financières	-11 048	- 4 368
Encaisst / cession immos financières	1 145	1 810
Trésorerie nette sur acquisition et cession de filiales	-2	9 586
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-46 355	- 33 871
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	3 000	
Dividendes versés aux actionnaires	-23 040	- 21 120
Variation des autres fonds propres		
Encaissements provenant d'emprunts	2 386	4 987
Remboursement d'emprunts	-6 609	- 2 536
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-24 263	- 18 669
VARIATION DE TRESORERIE	-13 452	5 685
TRESORERIE A L'OUVERTURE	24 101	18 416
TRESORERIE A LA CLOTURE	10 649	24 101

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2005

1. INFORMATION GENERALE :

SFBT est un Groupe de sociétés industrielles 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, et il n'a aucune filiale étrangère.

La maison mère du Groupe est la société SFBT, Société Frigorifique et Brasserie de Tunis, 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 : 5, Route de l'Hôpital Militaire 1005 Tunis.

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

2. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODE D'EVALUATION :

Les comptes sociaux des sociétés, entrant dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2005 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 de titres de transaction et placements immobiliers.

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.

La liste des filiales du Groupe est fournie dans la Note 4. Les principales variations du périmètre de consolidation entre 2004 et 2005 sont présentées dans la Note 2.17

2.3 Entreprises associées :

La participation dans l'entreprise associée, MARWA, est comptabilisée par mise en équivalence. Cette participation est celle pour laquelle le Groupe détient 41,91% 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 Ecarts 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 relative au regroupement des entreprises.

La valeur comptable de l'écart d'acquisition est revue annuellement et réduite en cas de dépréciation durable 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 le cas échéant.

2.8 Placements :

Les titres de transaction sont comptabilisés à leur valeur du marché. La valeur du marché est calculée par référence aux cours de bourse de clôture à la date du bilan.

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 le compte de résultat.

Lors de la cession d'un placement, la différence entre les produits nets de la vente et la valeur comptable est constatée au compte 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 coût le 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, des dépôts à vue dans les banques, des placements en instruments monétaires très liquides nets des découverts bancaires.

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 retenus est celui du droit commun soit 35%.

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 2005, le Groupe SFBT a connu les variations de périmètre suivantes :

- a) Souscription par SFBT de 595 789 actions SOSTEM ;
- b) Souscription par STBO de 4 200 actions SOSTEM .
- c) Achat en bourse par SFBT de 105 actions SOSTEM .

A titre de rappel, les titres d'autocontrôle ont été traités comme suit :

Au 31 décembre 1999, la société STPP détenait 1 295 MDT relatifs aux titres SFBT.

Les titres SFBT détenus par STPP ont été classés dans les comptes individuels en titres de placement en dépôt d'une volonté de détention à long terme.

Ces titres ont ainsi été reclassés en titres de participation pour venir en déduction des capitaux propres du Groupe.

Par simplification, les titres d'autocontrôle ont été figés à leur valeur depuis le 31 décembre 1999.

A préciser que la variation du périmètre de 2005, ci-dessus mentionnée, a tenu compte des dits titres figés.

3. ANALYSE DES POSTES DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2005(Exprimés en Milliers de Dinars Tunisiens (MDT))

3.1 Immobilisations incorporelles :

	2004	2005					2004
	Valeurs brutes	Acquisitions	Cessions	Valeurs brutes	Amort	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Logiciels	904	117		1 021	836	185	248
Fonds commercial	824			824	217	607	643
Autres immo incorporelles	11			11		11	11
TOTAL	1 739	117		1 856	1 053	803	902

La valeur comptable nette des immobilisations incorporelles a enregistré une baisse de 99 MDT. Cette baisse est expliquée par l'acquisition de nouveaux logiciels pour 117 MDT et la constitution d'une dotation aux amortissements de 216 MDT.

3.2 Ecart d'acquisition :

	2005			2004		
	Brut	Amortissement	Nette	Brut	Amortissement	Nette
Ecart d'acquisition	16 629	2 501	14 128	16 629	1 669	14 960

La baisse de la valeur comptable nette de l'écart d'acquisition pour 832 MDT est expliquée par la constatation de la dotation de l'exercice et ce, pour l'écart d'acquisition constaté initialement en 2003.

3.3 Immobilisations corporelles :

La valeur brute des immobilisations corporelles a enregistré une augmentation de 30 456 MDT.

Cette hausse est expliquée par les acquisitions et les cessions récapitulées dans le tableau suivant :

	2004	2005			2004		
	Valeurs brutes	Acquisitions	Cessions	Valeurs brutes	Amort	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Terrains	4 645	65	195	4 515		4 515	4 645
Constructions	32 877	3 647	354	36 170	17 511	18 659	16 709
Installations Techniques	159 461	20 879	33	180 307	115 394	64 913	55 874
Matériel de Transport	26 499	2 411	439	28 471	19 610	8 861	9 619
Imm en cours	6 145	3 455	6 879	2 721		2 721	6 145
Autres immo Corporelles	92 605	11 443	3 544	100 504	31 695	68 809	62 874
Prov/dép imm					305	305	
TOTAL	322 232	41 900	11 444	352 688	184 515	168 173	155 866

3.4 Immobilisations financières :

	2005			2004		
	Brut	Provisions	Nettes	Brut	Provisions	Nettes
Autres créances immobilisées	32 899	3 157	29 742	26 193	2 902	23 291
Autres formes de participations	273	13	260	540	13	527
Total	33 172	3 170	30 002	26 733	2 915	23 818

La valeur brute des immobilisations financières a enregistré une augmentation de 6 439 MDT. Cette augmentation est expliquée, principalement, par la hausse des autres créances immobilisées de 6 706 MDT suite, essentiellement, aux souscriptions et acquisitions réalisées en 2005 à savoir :

- 29 850 actions SLD pour 2 985 MDT,
- 33 599 actions SMVDA ENNOUR pour 3 255 MDT.

3.5 Autres actifs non courants :

Les autres actifs non courants ont enregistré une diminution de 1 237 MDT détaillée comme suit

<u>SOCIETES</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>ECARTS</u>
SBT	8 978	9 758	-780
STBG	239	581	-342
S F B T	1 814	1 710	104
SGBIA	581	618	-37
SOSTEM	31	61	-30
STBO	1 551	1 529	22
STBN	708	686	22
SOTEV	652	848	-196
<u>TOTAL</u>	<u>14 554</u>	<u>15 791</u>	<u>-1 237</u>

3.6 Stocks :

La valeur des stocks a enregistré une augmentation de 7 655 MDT et ce en passant de 61 643 MDT en 2004 à 69 298 MDT en 2005. Cette variation se détaille comme suit :

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Matières premières et autres appros	49 640	43 890
Produits intermédiaires et finis	14 962	13 367
Autres stocks	4 696	4 386
<u>TOTAL</u>	<u>69 298</u>	<u>61 643</u>

La provision pour stock est de 1 779 MDT

3.7 Clients et comptes rattachés :

<u>SOCIETES</u>	<u>2005</u>			<u>2004</u>		
	<u>Brut</u>	<u>Provisions</u>	<u>Net</u>	<u>Brut</u>	<u>Provisions</u>	<u>Net</u>
SEABG	10 696	40	10 656	27 857		27 857
SBGIA	3 658	1 424	2 234	4 103	1 295	2 808
S F B T	22 720	5 852	16 868	23 489	4 097	19 392
STBG	6 862	952	5 910	5 718	755	4 963
SBT	4 452	1 177	3 275	4 035	1 087	2 948
PREFORME	783	243	540	1 116	243	873
STBO	1 243	356	887	876	362	514
SPDIT						
STBN	1 847	392	1 455	1 011	369	642
SOTEV	1 720	489	1 231	1 869	496	1 373
SNB	228	107	121	228	83	145
SOSTEM	6 613	4 276	2 337	5 566	4 068	1 498
CFDB				28	28	
<u>TOTAL</u>	<u>60 822</u>	<u>15 308</u>	<u>45 514</u>	<u>75 896</u>	<u>12 883</u>	<u>63 013</u>

Les clients et comptes rattachés ont enregistré une diminution de 15 074 MDT et ce, en passant de 75 896 MDT au 31/12/2004 à 60 822 MDT au 31/12/2005. Cette régression est expliquée principalement par la diminution des comptes clients SEABG de 17 161 MDT.

3.8 Autres actifs courants :

La valeur comptable nette des autres actifs courants a enregistré une diminution de 3 903 MDT. Cette régression est expliquée principalement par la baisse des comptes de régularisation de 2 341 MDT et ce en passant de 13 328 MDT en 2004 à 10 987 MDT en 2005.

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>VCN 2005</u>	<u>VCN 2004</u>
Fournisseurs débiteurs	1 230	3 650
Personnel et comptes rattachés	441	559
Etat et collectivités publiques	4 492	3 516

Comptes de régularisation	10 987	13 328
TOTAL	<u>17 150</u>	<u>21 053</u>

3.9 Placements et autres actifs financiers :

SOCIETES	2005			2004		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
SFBT	3 428		3 428	3 517	21	3 496
SPDIT	42 211	4 293	37 918	37 167	4 157	33 010
STPP	8 752	216	8 536	5 302	189	5 113
TOTAL	<u>54 391</u>	<u>4 509</u>	<u>49 882</u>	<u>45 986</u>	<u>4 367</u>	<u>41 619</u>

La valeur brute des placements et autres actifs financiers a enregistré une augmentation de 8 405 MDT et ce, en passant de 45 986 MDT au 31/12/2004 à 54 391 MDT au 31/12/2005. Cette hausse est expliquée par l'évolution des placements au niveau des sociétés SPDIT et STPP de 5 344 MDT et 3 450 MDT.

3.10 Liquidités et équivalents de liquidités :

DESIGNATIONS	2005	2004
Titres et placements liquides	8 413	9 866
Banques, CCP, Caisse	22 193	21 972
TOTAL	<u>30 606</u>	<u>31 838</u>

La valeur comptable nette du poste liquidités et équivalents de liquidités a enregistré une diminution de 1 232 MDT. Cette variation est expliquée principalement par la baisse du poste Titres et placements liquides de 1 453 MDT.

3.11 Capitaux propres consolidés – part Groupe :

Les capitaux propres consolidés ont enregistré une augmentation de 19 256 MDT et se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	2005	2004
Capitaux propres au début de l'exercice	213 101	192 629
Dividendes versés	(44 863)	(45 137)
Distributions reçues	21 849	24 115*
Résultat de l'exercice – part du Groupe	42 953	41 012
Autres variations	(683)	482
Capitaux propres à la fin de l'exercice	<u>232 357</u>	<u>213 101</u>

* Une partie des dividendes reçus a été reclassée au niveau des autres variations.

3.12 Intérêts minoritaires :

DESIGNATIONS	2005	2004
Intérêts minoritaires début de l'exercice	26 434	24 588
Dividendes versés	(3 652)	(3 748)
Dividendes reçus	1 120	1 300
Intérêts minoritaires dans le résultat	3 543	4 184
Autres variations	(80)	110
Intérêts minoritaires à la fin de l'exercice	<u>27 365</u>	<u>26 434</u>

3.13 Provisions pour risques et charges :

Ces provisions correspondent à la prise en compte des risques et des charges courus par le groupe et connus en fin de période.

SOCIETES	2005	2004
PREFORME	725	616

SEABG	-	110
S F B T	3 410	3 168
SGBIA	37	37
SOSTEM	1 836	9 014
SOTEV	168	168
STBG	210	20
STBN	65	65
STBO	52	52
SNB	4	-
TOTAL	6 507	13 250

Les provisions pour risques et charges ont enregistré une diminution de 6 743 MDT ; cette régression est essentiellement expliquée par la diminution des provisions pour risques et charges de la SOSTEM de 7 178 MDT .

3.14 Emprunts et dettes assimilés :

Les emprunts et dettes assimilés ont enregistré une augmentation de 2 120 MDT et se détaillent comme suit :

SOCIETES	2005	2004
SFBT	-	147
STBG	2 222	3 256
SGBIA	96	762
SBT	818	1 419
SOSTEM	4 702	134
TOTAL	7 838	5 718

3.15 Autres passifs non courants :

Les autres passifs non courants ont enregistré une augmentation de 1 614 MDT et ce, en passant de 49 646 MDT en 2004 à 51 260 MDT en 2005 qui se détaillent comme suit :

SOCIETES	2005	2004
SFBT	25 493	23 297
STBG	4 036	4 033
SGBIA	2 718	2 842
SBT	11 015	11 664
SOTEV	1 726	1 716
STBN	2 688	2 591
STBO	3 584	3 503
TOTAL	51 260	49 646

3.16 Fournisseurs et comptes rattachés :

SOCIETES	2005	2004
CFDB		
PREFORME	290	319
SBT	4 432	3 003
SEABG	9 245	28 759
S F B T	11 234	13 268
SGBIA	3 249	3 606
SNB	4 661	1 109
SOSTEM	3 908	3 224
SOTEV	875	28
STBG	4 911	4 471
STBN	3 539	2 401
STBO	2 649	1 414
TOTAL	48 993	61 602

Les fournisseurs et comptes rattachés ont enregistré une baisse de 12 609 MDT, passant de 61 602 MDT en 2004 à 48 993 MDT en 2005.

Cette variation est expliquée essentiellement par la diminution des soldes fournisseurs de 19 514 MDT chez la SEABG.

3.17 Autres passifs courants :

Les autres passifs courants ont enregistré une diminution de 1 301 MDT et ce en passant de 36 158 MDT en 2004 à 34 857 MDT en 2005.

SOCIETES	2005	2004
CFDB	22	22
PREFORME	1 175	2 016
SBT	2 470	3 404
SEABG	1 641	4 465
S F B T	16 693	14 439
SGBIA	1 586	1 296
SNB	2 261	3 534
SOSTEM	5 324	3 622
SOTEV	190	164
SPDIT	491	106
STBG	1 890	2 000
STBN	381	355
STBO	612	615
STPP	121	120
TOTAL	34 857	36 158

3.18 Emprunts et autres dettes financières courantes :

Les emprunts et autres dettes financières courantes ont enregistré une baisse de 5 609 MDT et ce, en passant de 20 193 MDT en 2004 à 14 584 MDT en 2005.

Les emprunts se détaillent comme suit :

SOCIETES	2005	2004
PREFORME	-	1 901
SBT	1 253	1 660
S F B T	148	1 777
SGBIA	3 376	4 576
SNB	1 800	2 250
SOSTEM	904	46
STBG	6 603	6 983
STBO	500	1 000
TOTAL	14 584	20 193

3.19 Banques et établissements financiers :

Les comptes banques et établissements financiers ont enregistré une augmentation de 12 221 MDT répartie comme suit :

SOCIETES	2005	2004
PREFORME	3 650	
SBT	106	
SEABG		2 191
SFBT	7 483	
SGBIA	1 564	587
SNB	146	
STBG	4 862	2 463
STBN	1 102	2 344
STBO	1 044	151
TOTAL	19 957	7 736

3.20 Les revenus :

Les revenus sont détaillés comme suit :

DESIGNATIONS	2005	2004
Ventes BG	153 094	142 059
1Ventes BIÈRE	104 647	100 902

Ventes LAIT	32 986	36 348
Ventes EAU	28 044	25 034
Ventes JUS	1 924	1 171
Autres	45 120	43 501
	365 815	349 015

3.21 Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats d'approvisionnements consommés ont enregistré une augmentation de 13 297 MDT et ce, en passant de 162 158 MDT en 2004 à 175 455 MDT en 2005.

SOCIETES	2005	2004
PREFORME	7 217	5 708
SBT	5 023	6 261
SEABG	71 020	67 312
S F B T	41 620	36 103
SGBIA	13 786	13 073
SNB	9 701	8 938
SOSTEM	11 848	9 595
SOTEV	308	292
STBG	11 453	11 327
STBN	1 520	1 687
STBO	1 959	1 862
<u>TOTAL</u>	<u>175 455</u>	<u>162 158</u>

- Une partie des achats de marchandises de 2004 a été reclassée de la rubrique achat d'approvisionnement à la rubrique achat de marchandises consommées.

Cette évolution est expliquée principalement par l'augmentation de l'approvisionnement chez SEABG de 3 708 MDT et chez SFBT de 5 517 MDT.

3.22 Les charges de personnel:

Les charges de personnel se détaillent comme suit :

SOCIETES	2005	2004
PREFORME	733	626
SBT	2 248	2 282
SEABG	1 590	1 269
S F B T	12 809	12 489
SGBIA	1 744	1 766
SNB	1 239	1 175
SOSTEM	3 863	3 704
SOTEV	624	580
SPDIT	313	331
STBG	2 381	2 657
STBN	754	743
STBO	737	698
<u>TOTAL</u>	<u>29 035</u>	<u>28 320</u>

3.23 Dotations aux amortissements et aux provisions:

Les dotations aux amortissements et aux provisions se détaillent par société comme suit :

SOCIETES	2005	2004
PREFORME	638	596
SBT	2 281	2 154

SEABG	2 023	1 782
S F B T	10 994	10 208
SGBIA	3 684	3 542
SNB	410	337
SOSTEM	3 333	3 800
SOTEV	80	159
SPDIT	22	20
STBG	3 245	2 416
STBN	424	536
STBO	591	599
STPP	10	10
<u>TOTAL</u>	<u>27 735</u>	<u>26 159</u>

3.24 Autres charges d'exploitation:

Les autres charges d'exploitation se détaillent par société comme suit :

<u>SOCIETES</u>	2005	2004
CFDB	5	5
PREFORME	535	540
SBT	1 497	1 721
SEABG	4 211	4 213
S F B T	15 588	16 912
SGBIA	2 804	2 364
SNB	5 347	5 090
SOSTEM	4 041	3 484
SOTEV	527	458
STBG	2 333	1 658
STBN	882	803
STBO	962	869
<u>TOTAL</u>	<u>38 732</u>	<u>38 117</u>

L'augmentation des autres charges d'exploitation de 615 MDT est due principalement à l'évolution des prestations des sociétés de services au niveau du groupe.

3.25 Résultat d'exploitation par société

<u>SOCIETES</u>	2005	2004
S F B T	25 396	23 235
SEABG	22 564	21 641
SBT	1 996	2 246
SGBIA	5 159	3 600
PREFORME	363	905
STBG	1 412	1 133
SOTEV	629	426
STBO	240	434
SNB	1 194	1 878
STBN	222	148
CFDB	24	-6
SOSTEM	4 183	1 991
SPDIT	-335	-351
STPP	-10	-10
<u>TOTAL</u>	<u>63 037</u>	<u>57 270</u>

3.26 Produits des placements :

<u>SOCIETES</u>	2005	2004
CFDB	5	
PREFORME	92	155
SBT	87	83
SEABG	557	1 140
S F B T	857	472

SGBIA	26	25
SNB		
SOSTEM	133	155
SOTEV	3	
SPDIT	2 447	3 429
STBG	268	33
STBN	34	57
STBO	247	-17
STPP	265	29
TOTAL	5 021	5 561

3.27 Autres gains ordinaires :

SOCIETES	2005	2004
PREFORME	1	
CFDB		1
SBT	613	814
SEABG	35	126
S F B T	1 420	683
SGBIA	96	222
SNB	34	58
SOSTEM	380	434
SOTEV	29	13
SPDIT	-101	452
STBG	6	27
STBN	41	96
STBO	29	16
STPP		76
TOTAL	2 583	3 018

3.28 Impôts sur les sociétés

DESIGNATIONS	2005	2004
Impôts courants	17 049	16 895
Impôts différés	-129	31
	16 920	16 926

4. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Liste des sociétés consolidées

SOCIETE	POURCENTAGE DE CONTRÔLE	POURCENTAGE INTERET	METHODE DE CONSOLIDATION*
S F B T	100%	99,94%	IG
SEABG	95,77%	90,24%	IG
SGBIA	99,99%	96,37%	IG

PREFORME	99,91%	94,74%	IG
SBT	56,92%	50,73%	IG
SOTEV	98,85%	93,92%	IG
SPDIT	83,88%	82,06%	IG
STBG	52,53%	52,50%	IG
STBN	99,94%	94,52%	IG
STBO	99,95%	94,53%	IG
STPP	99,99%	92,33%	IG
SOSTEM	99,85%	99,62%	IG
SNB	59,97%	55,75%	IG
CFDB	98,54%	98,49%	IG
MARWA	41,92%	39,79%	MEE

(*) Méthodes de consolidation :

IG : Intégration globale
MEE : Mise en équivalence

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
CLOS LE 31 DECEMBRE 2005

Tunis, le 16 mars 2006

Mesdames et Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2005 sur :

- Le contrôle des états financiers consolidés du groupe de la Société Frigorifique & Brasserie de Tunis, tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant ressortir des capitaux propres de 259.722 mille dinars y compris le résultat de l'exercice s'élevant à 46.475 mille dinars,
- Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par la direction de votre société. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces états.

I. Opinion sur les Etats Financiers Consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces états. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des états financiers consolidés et à apprécier leur présentation d'ensemble.

Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les états financiers consolidés, établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe à la fin de cet exercice.

II. Vérifications et Informations Spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations données dans le rapport de gestion du groupe et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sur la situation financière et les comptes consolidés.

Par ailleurs, nous n'avons pas d'observations significatives à formuler sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne du groupe.

M.T.B.F. membre de
PricewaterhouseCoopers

Ahmed BELAIFA

Cabinet Ali LAHMAR membre de
Kreston International

Ali LAHMAR