

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS**SOCIETE FRIGORIFIQUE & BRASSERIE DE TUNIS - SFBT-**

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

La Société Frigorifique & Brasserie de Tunis - SFBT - publie , ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2005 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 25 avril 2006. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mrs. Ahmed BELAIFA et Ali LAHMAR.

Etats financiers au 31/12/2005
(en dinars Tunisiens)

Actifs	NOTES	Au 31/12/2005	Au 31/12/2004
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>	-		
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	<i>III-1</i>	292 867,680	259 405,612
Moins : amortissements	<i>III-1</i>	-228 888,529	-172 632,568
		63 979,151	86 773,044
Immobilisations corporelles	<i>III-1</i>	146 468 490,593	139 895 520,864
Moins : amortissements	<i>III-1</i>	-88 376 429,773	-81 773 268,340
Moins : provisions	<i>III-1</i>	-105 111,000	
		57 986 949,820	58 122 252,524
Immobilisations financières	<i>III-1</i>	94 561 419,638	89 293 289,638
Moins : provisions	<i>III-1</i>	-1 231 220,000	-703 220,000
		93 330 199,638	88 590 069,638
Total des actifs immobilisés		151 381 128,609	146 799 095,206
Autres actifs non courants	<i>III-2</i>	1 814 097,072	1 709 869,062
Total des actifs non courants		153 195 225,681	148 508 964,268
<u>ACTIFS COURANTS</u>	-		
Stocks	<i>III-3</i>	18 545 194,282	15 467 403,796
Moins : provisions		-290 914,156	-117 158,686
		18 254 280,126	15 350 245,110
Clients et comptes rattachés	<i>III-4</i>	30 068 435,736	28 345 239,357
Moins : provisions		-5 852 475,204	-4 097 126,559
		24 215 960,532	24 248 112,798
Autres actifs courants	<i>III-5</i>	1 797 793,385	2 209 865,834
Placements et autres actifs financiers	<i>III-6</i>	3 427 946,939	3 604 019,105
Moins : provisions			-20 680,000
		3 427 946,939	3 583 339,105
Liquidités et équivalents de liquidités	<i>III-7</i>	7 336 429,399	3 907 816,044
Total des actifs courants		55 032 410,381	49 299 378,891
TOTAL DES ACTIFS		208 227 636,062	197 808 343,159

Capitaux Propres et Passifs	NOTES	Au 31/12/2005	Au 31/12/2004
Capitaux propres			
Capital social	III-8	48 000 000,000	48 000 000,000
Réserves	III-8	13 838 771,134	13 838 771,134
Autres capitaux propres	III-8	10 608 055,834	5 701 456,434
Résultats reportés	III-8	25 715 822,711	20 217 535,658
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		98 162 649,679	87 757 763,226
Résultat net de l'exercice		36 305 598,561	34 898 048,719
Total des capitaux propres avant affectation		134 468 248,240	122 655 811,945
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	III-9		147 500,000
Dettes à l'égard des sociétés du groupe	III-10	8 053 776,000	12 080 664,000
Autres passifs financiers	III-11	25 492 310,508	23 297 310,145
Provisions	III-12	1 173 989,779	1 845 950,000
Total des passifs non courants		34 720 076,287	37 371 424,145
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	III-13	11 752 982,342	15 737 472,209
Autres passifs courants	III-14	15 531 583,159	13 855 081,336
Concours bancaires et autres passifs financiers	III-15	11 754 746,034	8 188 553,524
Total des passifs courants		39 039 311,535	37 781 107,069
TOTAL DES PASSIFS		73 759 387,822	75 152 531,214
Total des capitaux propres et des passifs		208 227 636,062	197 808 343,159

Etat de résultat

	NOTES	Au 31/12/2005	Au 31/12/2004
Produits d'exploitation			
Revenus	III-16	142 652 264,569	150 565 467,493
Autres produits d'exploitation	III-17	9 520 129,635	7 844 111,475
Production immobilisée		29 622,202	61 870,568
Total des produits d'exploitation		152 202 016,406	158 471 449,536
Charges d'exploitation			
Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -)	III-18	-385 830,042	417 812,470
Achats de marchandises consommés	III-19	46 054 045,091	57 537 389,940
Achats d'approvisionnements consommés	III-20	45 323 537,907	43 251 518,578
Charges de personnel	III-21	10 782 889,805	10 676 086,579
Dotations aux amortissements et aux provisions	III-22	11 642 258,743	10 754 799,738
Autres charges d'exploitation	III-23	11 858 790,370	11 409 002,712
Total des charges d'exploitation		125 275 691,874	134 046 610,017
Résultat d'exploitation		26 926 324,532	24 424 839,519

Charges financières nettes	III-24	-1 704 408,803	-952 843,863
Produits des placements	III-25	17 337 317,993	17 425 679,446
Autres gains ordinaires	III-26	1 419 854,676	682 351,582
Autres pertes ordinaires	III-27	-813 719,787	-160 891,015
Résultat des activités ordinaires avant réinvest et impôt		43 165 368,611	41 419 135,669
Impôt sur les sociétés		6 859 770,050	6 521 086,950
Résultat des activités ordinaires après réinvest et impôt		36 305 598,561	34 898 048,719
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)			
Résultat des activités ordinaires après réinvest et impôt		36 305 598,561	34 898 048,719
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement			
Effets des modifications comptables (net d'impôt)			
Résultat net l'exercice		36 305 598,561	34 898 048,719

* Les charges publicitaires refacturées aux filiales ont été reclassées en déduction de la rubrique autres charges d'exploitation(voir note III-16)

Etat de flux de trésorerie

<i>Désignation</i>	<i>31/12/2005</i>	<i>31/12/2004</i>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	36 305 598,561	34 898 048,719
Ajustements ,Amortissements et Provisions	10 828 571,839	9 754 057,037
Ajustements casses bouteilles	813 686,904	1 000 742,701
Variation des Stocks	-3 077 790,486	-1 405 023,535
Variation des Créances	471 803,984	-3 235 796,116
Variation des Autres actifs	483 916,605	-528 465,433
Variations Fournisseurs et autres dettes	-6 334 876,044	4 848 080,970
Ajustements Plus value sur cession	-87 844,231	-122 203,470
Ajustements Encaissement dividendes	-16 760 568,327	-17 103 385,062
Transfert des Charges	-29 622,202	-61 870,568
Flux de trésoreries provenant de (affectés à) l'exploitation	22 612 876,603	28 044 185,243
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-5 148 080,901	-8 929 705,685
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Corporelles et incorporelles		
Encaissements Dividendes et autres distributions	16 760 568,327	17 103 385,062
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-5 471 730,000	-8 082 567,788
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Financières		105 978,140
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	6 140 757,426	197 089,729
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Decaissements Dividendes et autres distributions	-25 039 381,064	-22 945 009,083
Encaissements provenant des emprunts	9 000 000,000	

Remboursement d'emprunts bancaires	-1 045 840,000	-1 339 289,141
Remboursement d'emprunts auprès des sociétés du groupe	-6 314 137,372	-4 026 888,000
Remboursement d'emprunts pour financement des stocks	-9 000 000,000	
Decaissements pour acquisition de titres de placement	-48 389,550	-78 300,000
Encaissements pour cession de titres de placement	98 364,402	
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	-32 349 383,584	-28 389 486,224
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		
Variation de trésorerie	<u>-3 595 749,555</u>	<u>-148 211,252</u>
Trésorerie au début de l'exercice	<u>3 197 242,889</u>	<u>3 345 454,141</u>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>-398 506,666</u>	<u>3 197 242,889</u>

LA SOCIETE FRIGORIFIQUE & BRASSERIE DE TUNIS

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2005

I - PRESENTATION DE LA SOCIETE

Dénomination sociale	Société Frigorifique & Brasserie de Tunis
Forme Juridique	Société Anonyme
Date de création	03-06-1925
Capital social	48.000.000 de dinars
Nombre de titres	9.600.000 actions
Date de clôture	31 décembre
Siège social	5, Route de l'hôpital militaire, 1005 El Omrane
Secteur d'activité	Bières, Boissons Gazeuses et autres
Registre de commerce	B 12956 1997
Code TVA	001985 G A M 000

La SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS exploite actuellement :

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

En outre, la SFBT a un patrimoine immobilier destiné à la location.

Le capital social est de 48.000.000 de dinars divisé en 9.600.000 actions de valeur nominale 5 dinars chacune entièrement libérées.

Les actionnaires de la SOCIETE FRIGORIFIQUE & BRASSERIE DE TUNIS sont :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
- B.N.A. Participations	1 344 874	14,01 %
- S.T.A.R.	822 165	8,56 %
- Brasseries et Glacières Internationales	3 405 267	35,47 %
- Maghreb Investissement	1 306 182	13,61 %
- Autres actionnaires	2 721 512	28,35 %
TOTAL	9 600.000	100,00 %

II - PRINCIPES ET SYSTEME COMPTABLES

II-1 - PRINCIPES ET CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers de la SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS 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 l'arrêté du Ministère des Finances du 31 décembre 1996, portant approbation des normes comptables.

II-2 - LES IMMOBILISATIONS

Les immobilisations de la société sont enregistrées à leur prix de revient hors taxes, à l'exception des emballages (bouteilles et casiers) qui sont comptabilisés en TTC. Leur amortissement est calculé sur une base linéaire tenant compte de la durée de vie estimée de chaque bien immobilisé conformément à la réglementation fiscale en vigueur.

Les taux d'amortissement pratiqués par la société sont les suivants :

- Logiciels	33,33 %
- Construction	5 %
- installations technique matériel et outillage industriels	10 %
- Installations techniques matériel et outillage industriels Brasserie	15 %
- Matériel de transport et de manutention	20 %
- Mobilier et matériel de bureau	10 %
- Matériel informatique	15 %
- Agencement, aménagement et installation.....	10 %
- Emballages commerciaux durables (les casiers)	10 %

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

II-3 - LES STOCKS

Les stocks de la SFBT sont valorisés comme suit :

- Les matières premières et consommables à leur prix de revient hors taxes,
- Les marchandises à leur prix d'achat auprès des filiales hors T.V.A. et droit de consommation,
- Les produits finis à leur coût de production hors taxes.

II-4 - UNITE MONETAIRE

Les états financiers, couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2005, de la SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS sont exprimés en dinar tunisien.

III - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

III-1 – ACTIFS IMMOBILISES

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

Désignation	Valeurs Brutes Au 31/12/2004	Mouvements		Valeurs Brutes Au 31/12/2005	Amortissements et provisions Au 31/12/2005	Valeurs comptables nettes	Notes
		Acquisitions 2005	Cessions ou reprises 2005				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	259 405	33 462		292 867	228 889	63 979	
- Logiciels	246 464	33 462		279 926	228 889	51 038	
- Fonds de commerce	12 941			12 941		12 941	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	139 895 523	13 665 830	7 092 862	146 468 490	88 481 541	57 986 950	
- Terrain	1 236 654			1 236 654		1 236 654	
- Constructions	13 152 030	598 649		13 750 679	7 307 408	6 443 271	III-1-1
- Installations techniques, matériel et outillage industriels	65 971 786	6 826 465	1 961 478	70 836 774	56 632 377	14 204 397	III-1-2
- Matériel de transport	10 835 699	103 897	166 687	10 772 909	8 477 900	2 295 009	III-1-3
- Equipement de bureau	1 682 300	194 543		1 876 843	1 240 913	635 930	III-1-4
- Agencements, Aménagement et installations	2 307 498	190 768		2 498 266	1 470 708	1 027 558	III-1-5
- Emballages commerciaux durables	43 354 116	3 959 843	1 910 272	45 403 687	13 352 235	32 051 452	III-1-6
- Immobilisations corporelles encours	1 355 440	1 791 665	3 054 426	92 679		92 679	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES :	89 293 289	5 472 930	204 800	94 561 419	1 231 220	93 330 199	
- Titres de participations	88 981 922	5 471 730	204 800	94 248 852	1 231 220	93 017 632	III-1-7
- Dépôts de cautionnements	311 367	1 200		312 567		312 567	
TOTAL	229 448 217	19 172 222	7 297 662	241 322 777	89 941 649	151 381 127	

III-1-1 - Constructions

Il s'agit des travaux divers de construction à l'usine de Bab-Saâdoun pour 224 922 dinars et des travaux divers de construction pour 373 727 dinars à l'usine de Sfax.

III-1-2 - Installations techniques, matériel et outillage industriels

Le montant global des investissements s'est élevé à 6 826 465 dinars (dont matériel reclassé de la rubrique immobilisation en cours pour 2 694 671 dinars).

Pour le reste, il s'agit de matériel de limonaderie, groupe d'eau glacée et divers équipements industriels.

III-1-3 - Matériel de transport et de manutention

Les acquisitions de l'année se sont élevées à 103 897 dinars et les cessions à 166 687 dinars.

III-1-4 - Equipements de Bureaux

- Matériel informatique et de bureaux pour 194 543 dinars.

III-1-5 - Installations Générales, Agencements et Aménagements

Les installations et les agencements de l'année se sont élevés à 190 768 dinars.

III-1-6 - Emballages commerciaux durables

a) **Acquisitions** : Les acquisitions de l'année se sont élevées à 3 959 843 dinars.

b) **Casse bouteilles et destruction de casiers amortis** :

- La constatation de la casse des bouteilles de l'année pour 813 687 dinars.
- La constatation de la cession des bouteilles non utilisables pour 145 197 dinars.
- La reprise de la valeur des casiers détruits et totalement amortis pour 951 388 dinars.

c) **Provisions** : La provision pour dépréciation des bouteilles non utilisables est de 105.111 dinars.

III-1-7 - Les immobilisations financières

Les immobilisations financières ont subi les mouvements suivants :

a) **Acquisition** : 105 actions SOSTEM pour 1 785 dinars.

b) **Souscription et libération au capital des sociétés suivantes** :

- 595 789 actions SOSTEM pour 2 978 945 dinars,
- 15 000 actions SLD pour 1 500 000 dinars,
- 100 actions STC pour 1 000 dinars,
- 9 900 parts sociales Sté ERRAFAHA pour 990 000 dinars.

c) **Reprises** : 2.048 actions JET : Société liquidée suivant AGE du 10/11/2005 décidant la clôture de la liquidation. La valeur nominale de ces actions, complètement provisionnées, est de 204 800 dinars.

III-2 - AUTRES ACTIFS NON COURANTS

	2005	2004
- Débiteurs divers	1 708 271	1 604 043
- Emballages à rendre	105 826	105 826
Total	1 814 097	1 709 869

III-3 - STOCKS

	2005	2004
- Matières premières	5 309 178	4 843 570
- Matières consommables	9 294 169	7 100 986
- Produits finis	3 550 489	3 164 659
- Marchandises	391 358	358 189
Total	18 545 194	15 467 404

La provision pour dépréciation des stocks constituée est de 290 214 dinars.

III-4 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

	2005	2004
- Clients locaux	10 353 385	11 705 158
- Clients étrangers	3 342 409	3 419 372
- Clients filiales	7 811 087	5 946 403
- Clients douteux	6 271 120	4 543 409
- Locataires d'immeubles	20 093	70 401
- Effets à recevoir	1 904 480	2 209 348

-Clients locataires de camions	365 862	451 148
Total	30 068 436	28 345 239

Au cours de l'exercice 2005, il a été :

- Constitué une provision pour créances douteuses pour 1 830 787 dinars,
- Opéré une reprise sur provisions antérieures pour 75 439 dinars.

Ainsi, la provision pour créances douteuses est passée de 4 097 127 dinars en 2004 à 5 852 475 dinars en 2005.

III-5 - AUTRES ACTIFS COURANTS

	2005	2004
- Charges payées d'avance	513 584	415 831
- Créances sur cessions titres	15 428	43 500
- Produits à recevoir	1 259 927	1 704 348
- Compte de régularisation	8 854	46 187
Total	1 797 793	2 209 866

III-6 - PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

	2005	2004
- Personnel	76 255	96 288
- Douane, consignation	22 450	107 328
- Sociétés du groupe (1)	84 000	84 000
- Actions tunisiennes cotées	284 005	284 005
- Actions tunisiennes non cotées (2)	2 961 237	3 032 398
TOTAL	3 427 947	3 604 019

(1) - Il s'agit d'un prêt à la SNB pour 84 000 dinars.

(2) - **Acquisitions** : - 150 actions Saint Augustin pour 21 331 dinars,
- 2 577 actions SOPRAT pour 27 059 dinars.

- **Cessions** : - 143 parts sociales d'une société civile immobilière pour 8 151 dinars,
- 1 034 actions ALDIANA d'une valeur nominale de 103 400 dinars
- 800 actions CEDOC : Société liquidée suivant AGE du 02/06/2005.
La valeur nominale de ces actions est de 8 000 dinars

III-7 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

	2005	2004
- Effets à l'encaissement	974 136	2 449
- Chèques à l'encaissement	256 190	-
- Banques	5 828 281	3 796 348
- C C P	175 266	88 490
- Caisses	102 556	20 529
TOTAL	7 336 429	3907 816

III-8 - CAPITAUX PROPRES

	2005	2004
- Capital social	48 000 000	48 000 000
- Réserves légales	4 800 000	4 800 000
- Réserves spéciales de réévaluation	8 708 771	8 708 771
- Réserves pour réinvestissements exonérés	9 773 082	5 439 987
- Subvention d'investissement	3 282 101	1 478 672
- Amortissement subvention d'investissement	- 2 117 127	- 887 203
- Résultats reportés	25 715 823	20 217 536
Total	98 162 650	87 757 763

L'évolution de 10 404 887 dinars provient de :

1 - L'affectation partielle du bénéfice de l'exercice 2004, conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 Mars 2005, à savoir :

- Résultats reportés, reprise de 20 217 535 dinars de 2003 et affectation de 25 715 823 dinars en 2004, soit une augmentation de 5 498 288 dinars.
- Réserves pour réinvestissements exonérés : 4 333 095 dinars

2 - La constatation de la 2ème subvention d'investissement (MAN II) pour 1 803 428 dinars.

3 - La constatation de l'amortissement 2005 des subventions d'investissement pour 1 229 924 dinars.

III-9 - EMPRUNTS

Institutions financières	Montants	Principal	
		à moins d'un an	à plus d'un an
B T (CFD)	1 917 500	147 500	
Total		147 500	

Le compte " Emprunts à moins d'un an " compris dans la rubrique " Concours bancaires et autres passifs financiers " pour 147 500 dinars porte sur les échéances en principal de l'exercice 2006 pour le même montant.

III-10 - DETTES A L'EGARD DES SOCIETES DU GROUPE

Les dettes à l'égard des sociétés du groupe enregistrent, à fin décembre 2005, les deux échéances restantes de l'achat par la SFBT de 1 118 580 actions SPDIT auprès des sociétés du groupe pour 20.134.440 dinars.

La 3^{ème} annuité, qui sera payée en 2006 pour un montant de 4 026 888 dinars, figure en « Concours bancaires et autres passifs financiers ».

III-11 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

	2005	2004
Emballages divers consignés	25 492 311	23 297 310
Total	25 492 311	23 297 310

III-12 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	2005	2004
Provisions diverses	1 173 990	1 845 950
TOTAL	1 173 990	1 845 950

III-13 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	2005	2004
- Fournisseurs locaux	1 552 190	1 075 734
- Fournisseurs locaux en attente de factures	256 242	524 852
- Fournisseurs étrangers	2 786 683	1 979 356
- Effets à payer	7 145 978	12 085 115
- Fournisseurs, filiales	11 889	72 415
TOTAL	11 752 982	15 737 472

III-13-1- Le solde des " Fournisseurs locaux " est le cumul des comptes créditeurs pour 2.056.939 dinars et des comptes débiteurs pour 504.749 dinars.

III-13-2- Le solde des " Fournisseurs étrangers " est aussi le cumul des comptes créditeurs pour 3.014.832 dinars et des comptes débiteurs pour 228.149 dinars.

III-14 - AUTRES PASSIFS COURANTS

	2005	2004
Dividendes et jetons de présence	749 287	200 401
Personnel	84 457	189 205
Etat, impôt sur les sociétés	908 512	199 731
Etat, TVA, DC et autres	9 882 908	9 958 901
Etat, retenue à la source	444 756	340 689
CNSS et organismes sociaux	831 214	775 237
Charges à payer	2 630 449	2 190 917
Total	15 531 583	13 855 081

III-14-1 - ETAT, IMPOTS SUR LES SOCIETES

Le solde du compte " Etat, impôts sur les sociétés " pour 908 512 dinars représente l'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2005 pour 6 859 770 dinars diminué des retenues à la source pour 82.280 dinars et les acomptes provisionnels payés en 2005 pour 5 868 978 dinars.

III-14-2 - ETAT, TVA, DC ET AUTRES

Il s'agit principalement :

- De la TVA du mois de décembre 2005 pour 1 853 688 dinars.
- Du DC du mois de décembre 2005 pour 7 966 475 dinars.

III-14-3 - CHARGES A PAYER

Les charges restant dues à la clôture de l'exercice 2005 sont principalement :

- Les agios bancaires, la redevance Lowenbrau et la redevance de la poste du 4^{ème} trimestre 2005 pour 381 126 dinars,
- Des congés à payer et des primes de fin d'année pour 2 081 087 dinars.

III-15 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

	2005	2004
- Emprunts à moins d'un an	147 500	1 066 643
- Banques	7 483 158	710 573
- Autres emprunts auprès des sociétés du groupe (1)	4 124 088	6 411 337
Total	11 754 746	8 188 553

(1) Il s'agit de la 3^{ème} annuité de 4 026 888 dinars relative aux achats des actions SPDIT et d'un reliquat de l'échéance de 2005 pour 97 200 dinars payé en 2006.

III-16 - REVENUS

	2005	2004
- Ventes de produits finis fabriqués (1)	83 537 195	79 330 973
- Ventes de produits résiduels et d'emballages	453 892	388 668
- Travaux (2)	106 791	91 077
- Locations	636 497	595 867
- Ventes de marchandises	55 936 584	67 570 520
- Produits des activités annexes	2 210 518	2 595 757
- R.R.R. accordés sur vente de produits finis	- 229 212	- 7 394
TOTAL	142 652 265	150 565 468

(1) Les produits finis achetés auprès des filiales et revendus en l'état ont été reclassés des ventes de produits finis fabriqués aux ventes de marchandises.

(2) Pour une meilleure lecture des états financiers, les charges publicitaires refacturées aux filiales ont été reclassées en déduction de la rubrique autres charges d'exploitation. Les montants reclassés sont 4.044.533 dinars en 2005 contre 5.689.719 dinars en 2004.

III-17 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

	2005	2004
- Autres revenus	468 266	291 615
- Redevances pour concession brevet licence marque	6 621 908	6 002 460
- Autres produits accessoires	1 485 574	1 182 876
- Reprise sur provisions liées à l'exploitation	526 000	367 161
- Quote-part des amortissements des subventions d'investissement	418 382	
Total	9 520 130	7 844 112

III-18 - VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS ET ENCOURS

	2005	2004
- Variation des stocks de produits	- 385 830	417 812
Total	- 385 830	417 812

III-19 - ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES

	2005	2004
- Achats marchandises revendues en l'état	45 578 659	57 829 544
- Remboursement droits de douane	- 365 844	- 1 309 602
- Achats autres marchandises	874 399	965 974
- Variation des stocks de marchandises	- 33 169	51 474
Total	46 054 045	57 537 390

* Les remboursements des droits de douane de 2004 ont été reclassés à la rubrique achats d'approvisionnements consommés.

III-20 - ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

	2005	2004
- Achats stockés matières premières et fournitures liées	26 995 685	25 367 829
- Achats stockés matières et fournitures consommables et emballages	17 038 933	15 913 156
- Autres achats consommés	104 074	175 896
- Achats de pièces matériels équipements travaux non stockés	63 050	325 326
- Achats non stockés de matières et fournitures	3 780 588	3 343 622
- Variation stocks matières premières et fournitures liées	- 465 608	- 109 611
- Variation des approvisionnements liés à l'exploitation	- 2 193 184	-1 764 700
Total	45 323 538	43 251 518

* Les remboursements des droits de douane de 2004 ont été reclassés à la rubrique achats de marchandises consommés.

III-21 - CHARGES DE PERSONNEL

	2005	2004
- Appointements et complément d'appointements	8 686 950	8 736 747
- Charges sociales	1 929 485	1 939 340
- Provisions pour charges salariales	166 455	-
Total	10 782 890	10 676 087

III-22 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

	2005	2004
- Dotations aux amortissements immobilisations corporelles	7 839 118	8 537 937
- Dotations casse bouteilles et ébréchés	813 688	1 000 743
- Dotations aux provisions pour dépréciation créances clients	1 830 787	697 020
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation	732 800	519 100
- Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	173 755	
- Dotations aux provisions pour risques et charges	252 111	
Total	11 642 259	10 754 800

III-23 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	2005	2004
- Publicité et publications	6 121 655	7 756 234
- Travaux facturés aux filiales	- 4 044 533	- 5 689 719
- Relations publiques	615 216	749 047
- Services extérieurs	3 062 610	3 246 698
- Autres services extérieurs	2 424 916	2 086 977
- Charges diverses ordinaires	3 352 876	2 849 077
- Impôts et taxes	296 129	272 276
- Provisions pour charges d'exploitation	1 746 377	1 716 456
- Reprises sur provisions liées à l'exploitation	- 1 716 456	- 1 578 043
Total	11 858 790	11 409 003

III-24 - CHARGES FINANCIERES

	2005	2004
- Charges d'intérêts	1 509 593	741 922
- Pertes de changes	601 506	367 405
- Gains de changes	- 406 690	- 156 483
Total	1 704 409	952 844

III-25 - PRODUITS DES PLACEMENTS

	2005	2004
- Revenus des titres de participations	16 760 568	17 103 385
- Revenus des titres de créances	151 230	198 226
- Intérêts des comptes courants	200 440	124 069
- Reprise sur provision pour dépréciation financière	225 080	
Total	17 337 318	17 425 680

III-26 - AUTRES GAINS ORDINAIRES

	2005	2004
- Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	29 995	34 999
- Produits nets sur cessions d'immobilisations financières (1)	57 849	87 205
- Divers autres produits et profits de l'exercice	71 056	352 190
- Divers produits et profits des exercices antérieurs	1 185 842	135 439

- Reprise sur provisions pour créances douteuses	75 113	72 519
Total	1 419 855	682 352

(1) : La plus-value de la vente d'une partie des parts sociales d'une société civile immobilière pour 57.849 dinars.

III-27 - AUTRES PERTES ORDINAIRES

	2005	2004
- Autres charges diverses ordinaires	787 963	153 699
- Amendes et pénalités	25 756	7 192
Total	813 719	160 891

III - NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2005

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

Les différentes variations sont les suivantes :

1 / Les flux provenant de l'exploitation ayant dégagé un excédent de 22 612 877 dinars sont retracés par les variations des postes du bilan et l'ajustement du résultat de l'exercice par les dotations aux amortissements et aux provisions, la casse de bouteilles, la plus value sur cessions d'immobilisations, la production d'immobilisations et les dividendes encaissés.

Ces variations et ajustements se détaillent comme suit :

Libellés	2005	2004	Variations et Réajustements
Dotations aux amortissements et aux provisions	10 828 572		+ 10 828 572
Casse de Bouteilles	813 687		+ 813 687
Variation des stocks de produits finis	3 550 489	3 164 659	- 385 830
Variation des stocks de matières premières	5 309 178	4 843 570	- 465 608
Variation des stocks de matières consommables	9 294 169	7 100 986	- 2 193 183
Variation des stocks de marchandises	391 358	358 189	- 33 169
			- 3 077 790
Variation des clients et comptes rattachés	30 068 436	28 345 239	- 1 723 197
Variation des emballages consignés	- 25 492 311	- 23 297 310	+ 2 195 001
			+ 471 804
Variation des autres actifs non courants	1 814 097	1 709 869	- 104 228
Variation des autres actifs courants	1 797 793	2 209 866	+ 412 073
Variation des placements et autres actifs financiers	3 427 947	3 604 019	+ 176 072
			+ 483 917
Variation des dettes à l'égard des sociétés du groupe	8 053 776	12 080 664	- 4 026 888
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	11 752 982	15 737 472	- 3 984 490
Variation des autres passifs courants	15 531 583	13 855 081	+ 1 676 502
			- 6 334 876
Plus value sur cession des immobilisations corporelles	- 29 996		- 29 996
Plus value sur cession des immobilisations financières	- 57 849		- 57 849
Encaissements dividendes	- 16 760 568		- 16 760 568
Production d'immobilisations corporelles	- 29 622		- 29 622
Total des variations et des réajustements			- 13 692 721
RESULTAT DE L'EXERCICE			+ 36 305 598
VARIATION 1			+ 22 612 877

2 / Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont dégagé un excédent de 6 140 757 dinars provenant de ce qui suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles : 5 148 081 dinars.
- Encaissement des revenus des titres de participation (dividendes, jetons et tantièmes) : 16 760 568 dinars.
- Décaissement pour l'achat des titres à crédit auprès des sociétés du groupe et pour la souscription au capital social de quatre sociétés pour 5 471 730 dinars détaillés comme suit :
 - Souscription au capital de la SOSTEM pour2 978 945 dinars,
 - Achat en bourse de 105 actions SOSTEM pour..... 1 785 dinars,
 - Souscription au capital de la S L D pour..... 1 500 000 dinars,
 - Souscription au capital de la Sté ERRAFHA pour.. .990 000 dinars,
 - Souscription au capital de la S T C pour1 000 dinars,

VARIATION 2 : 6 140 757 dinars.

3 / La trésorerie liée aux activités de financement a dégagé un déficit de 32 349 384 dinars détaillé comme suit :

- Décaissements des dividendes et autres distributions pour : 25 039 381 dinars détaillés comme suit :
 - Dividendes relatifs à l'exercice 2004 - 22 994 714 dinars,
 - Autres distributions - 2 044 667 dinars.
- Remboursement des emprunts bancaires pour 1 045 840 dinars détaillé comme suit :
 - Des échéances 2005 - 898 340 dinars,
 - Des échéances 2004 payés en Janvier 2005 - 147 500 dinars.
- Remboursement de la première échéance relative à l'achat des actions SPDIT auprès des sociétés filiales pour 3 929 688 dinars.
- Remboursement du solde achat titre auprès de la STPP pour 2 384 449 dinars.
- Décaissement pour l'achat de :
 - 150 actions Saint Augustin pour : 21 331 dinars,
 - 2 577 actions SOPRAT pour : 27 059 dinars.
- Remboursement d'emprunts pour financement de stock pour - 9 000 000 de dinars.
- Encaissement pour cession de titres de placement pour + 98 364 dinars.
- Encaissement d'emprunt pour financement de stock pour - 9 000 000 de dinars.

VARIATION 3 : 32 349 384 dinars.

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Sur la situation arrêtée au 31 décembre 2005**

**Messieurs les Actionnaires de la Société Frigorifique
& Brasserie de Tunis**

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 de la Société Frigorifique & Brasserie de Tunis, tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant ressortir des capitaux propres de 134.468.248 dinars y compris le résultat de l'exercice s'élevant à 36.305.599 dinars,
- Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

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

I. Opinion sur les Etats Financiers

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 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 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, 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 de la société 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 des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Par ailleurs, nous n'avons pas d'observations significatives à formuler sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société.

Tunis, le 16 mars 2006

**M.T.B.F. membre de
PricewaterhouseCoopers**

**Cabinet Ali LAHMAR membre de
Kreston International**

Ahmed BELAIFA

Ali LAHMAR

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

Exercice 2005

Tunis, le 16 mars 2006

**Messieurs les Actionnaires de la Société Frigorifique
& Brasserie de Tunis**

Messieurs,

En application de l'article 200 du code des sociétés commerciales relatif aux conventions réalisées entre la société et le président, le directeur général, les directeurs généraux adjoints ou les membres du conseil d'administration et de l'article 475 du même code relatif aux conventions conclues entre la société mère et l'une des sociétés filiales ou entre sociétés appartenant au groupe, nous portons à votre connaissance que votre Conseil d'Administration nous a donné avis des conventions suivantes :

1. Un contrat avec la S.G.B.I.A par lequel cette dernière loue à la S.F.B.T une ligne d'embouteillage moyennant un loyer annuel de 353.733 dinars hors taxes.
2. un contrat de sous-location de bâtiments industriels sis à la Cherguia et à Mahdia destinés au stockage en faveur de la S.E.A.B.G.

Il est à noter que des conventions anciennes, passées au cours des exercices antérieurs, continuent à produire leurs effets en 2005. Elles concernent :

1. Une convention de prêt à la SNB pour 84.000 dinars rémunérée au taux de 6% l'an. Une caution en faveur de Général Drinks, garantissant le paiement des loyers par la SNB, et ce au prorata de la participation de la SFBT qui s'élève à 18.3% du capital
2. Un emprunt à moyen terme auprès de la Banque Nationale Agricole pour 3.620.000 dinars.
3. Une convention par laquelle la SFBT donne en gérance libre à la SBT le dépôt de JERBA, à partir du premier septembre 1995, moyennant un loyer annuel de 14.400 dinars HT.
4. Des conventions d'assistances administratives et techniques entre la SFBT et ses filiales moyennant une rémunération en fonction de leurs chiffres d'affaires HT. Cette rémunération s'élève à 1.485.574 dinars en 2005.
5. Une convention par laquelle la SEABG paie à la SFBT une redevance sur la bière fixée à 2% du chiffre d'affaires bière HT et 700 millimes par barquette. La redevance de 2005 est de 5.699.833 dinars.
6. Une convention d'assistance informatique avec la SIT. La rémunération est fixée à 100.000 dinars HT.
7. Un contrat de portage de 1.500.000 dinars, remboursables en cinq ans, en faveur des établissements ABDENADHER SARL et ce, au titre de la souscription au capital de la société AGROMED pour 15.000 actions au nominal de 100 dinars chacune.
8. Des conventions conclues avec la SBT, la SGBIA, la STBG, la SNB, la STBO et la S.E.A.B.G ayant pour objet l'octroi de ristournes à la SFBT sur les produits achetés par cette dernière et exportés. Elles sont de 6.527.484 dinars HT en 2005.
9. Une convention avec la SNB concernant la contribution de cette dernière au budget publicitaire. Elle est calculée à raison de 700 millimes la caisse sur la quantité annuelle vendue au-delà de 6.500.000 caisses.

D'autre part, nos investigations n'ont révélé aucune autre convention qui entre dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

MTBF membre de
PricewaterhouseCoopers

Ahmed BELAIFA

Cabinet Ali LAHMAR membre de
Kreston International

Ali LAHMAR