

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

SOCIETE FRIGORIFIQUE & BRASSERIE DE TUNIS -SFBT-

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

La Société Frigorifique & de Brasserie de Tunis –SFBT- publie ci-dessous ses états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2005, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Ahmed BELAIFA (MTBF membre de Pricewaterhouse Coopers) et Mr Ali LAHMAR (membre de Kreston International) sur les résultats provisoires.

BILAN au 30/06/2005(en dinars Tunisiens)

Actifs	Au 30/06/2005	Au 30/06/2004	Au 31/12/2004
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	261 092,103	249 723,677	259 405,612
Moins : amortissements	-172 632,568	-117 332,572	-172 632,568
	88 459,535	132 391,105	86 773,044
Immobilisations corporelles	144 544 889,511	134 132 595,667	139 895 520,864
Moins : amortissements	-85 627 166,986	-78 080 375,821	-81 773 268,340
	58 917 722,525	56 052 219,846	58 122 252,524
Immobilisations financières	94 764 014,638	85 731 765,266	89 293 289,638
Moins : provisions	-815 500,000	-204 800,000	-703 220,000
	93 948 514,638	85 526 965,266	88 590 069,638
Total des actifs immobilisés	152 954 696,698	141 711 576,217	146 799 095,206
Autres actifs non courants	1 841 834,733	1 731 202,396	1 709 869,062
Total des actifs non courants	154 796 531,431	143 442 778,613	148 508 964,268
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	17 275 952,661	17 825 871,992	15 467 403,796
Moins : provisions	-117 158,686	-117 158,686	-117 158,686
	17 158 793,975	17 708 713,306	15 350 245,110
Clients et comptes rattachés	37 680 071,527	36 298 837,425	28 345 239,357
Moins : provisions	-4 319 656,950	-3 728 960,830	-4 097 126,559
	33 360 414,577	32 569 876,595	24 248 112,798
Autres actifs courants	2 992 051,134	3 003 685,018	2 209 865,834
Placements et autres actifs financiers	3 605 428,840	3 454 107,687	3 604 019,105
Moins : provisions	-20 680,000	0,000	-20 680,000
	3 584 748,840	3 454 107,687	3 583 339,105
Liquidités et équivalents de liquidités	6 801 181,091	4 976 080,385	3 907 816,044
Total des actifs courants	63 897 189,617	61 712 462,991	49 299 378,891
TOTAL DES ACTIFS	218 693 721,048	205 155 241,604	197 808 343,159

BILAN au 30/06/2005 (en dinars Tunisiens)

Capitaux Propres et Passifs	Au 30/06/2005	Au 30/06/2004	Au 31/12/2004
Capitaux propres			
Capital social	48 000 000,000	48 000 000,000	48 000 000,000
Réserves	13 838 771,134	13 838 771,134	13 838 771,134
Autres capitaux propres	9 960 617,834	5 775 390,034	5 701 456,434
Résultats reportés	25 715 822,711	20 217 535,658	20 217 535,658
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	97 515 211,679	87 831 696,826	87 757 763,226
Résultat net de l'exercice	25 554 122,302	24 899 696,710	34 898 048,719

SFBT (Suite)

Total des capitaux propres avant affectation	123 069 333,981	112 731 393,536	122 655 811,945
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	147 500,000	1 045 840,000	147 500,000
Dettes à l'égard des sociétés du groupe	12 080 664,000	14 061 945,600	12 080 664,000
Autres passifs financiers	24 986 025,705	23 098 729,025	23 297 310,145
Provisions	1 459 950,000	2 213 110,795	1 845 950,000
Total des passifs non courants	38 674 139,705	40 419 625,420	37 371 424,145
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	15 313 647,147	12 411 105,737	15 737 472,209
Autres passifs courants	18 416 962,442	18 246 394,638	13 855 081,336
Concours bancaires et autres passifs financiers	23 219 637,773	21 346 722,273	8 188 553,524
Total des passifs courants	56 950 247,362	52 004 222,648	37 781 107,069
TOTAL DES PASSIFS	95 624 387,067	92 423 848,068	75 152 531,214
Total des capitaux propres et des passifs	218 693 721,048	205 155 241,604	197 808 343,159

Etat de résultat au 30/06/2005 (en dinars Tunisiens)

	Au 30/06/2005	Au 30/06/2004	Au 31/12/2004
Produits d'exploitation			
Revenus	66 691 096,919	70 747 626,638	156 255 186,643
Autres produits d'exploitation	3 739 419,209	3 481 981,045	7 844 111,475
Transfert de charge	75 373,568	187 332,080	61 870,568
Production immobilisée			
Total des produits d'exploitation	70 505 889,696	74 416 939,763	164 161 168,686
Charges d'exploitation			
Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -)	-123 125,216	-1 368 832,459	417 812,470
Achats de marchandises consommés	21 733 996,585	25 551 632,701	58 846 992,346
Achats d'approvisionnements consommés	19 595 901,122	20 437 051,513	41 941 916,172
Charges de personnel	5 672 544,639	5 466 667,446	10 676 086,579
Dotations aux amortissements et aux provisions	4 607 548,565	4 839 395,103	10 754 799,738
Autres charges d'exploitation	6 913 622,106	8 730 876,224	17 098 721,862
Total des charges d'exploitation	58 400 487,801	63 656 790,528	139 736 329,167
Résultat d'exploitation	12 105 401,895	10 760 149,235	24 424 839,519
Charges financières nettes	-486 182,379	-411 300,009	-952 843,863
Produits des placements	16 654 511,597	17 097 998,147	17 425 679,446
Autres gains ordinaires	320 635,454	184 675,512	682 351,582
Autres pertes ordinaires	-140 244,265	-111 826,175	-160 891,015
Résultat des activités ordinaires avant réinvest et impôt	28 454 122,302	27 519 696,710	41 419 135,669
Impôt sur les sociétés	2 900 000,000	2 620 000,000	6 521 086,950
Résultat des activités ordinaires	25 554 122,302	24 899 696,710	34 898 048,719
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)			
Résultat des activités ordinaires après réinvest et impôt	25 554 122,302	24 899 696,710	34 898 048,719
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement			
Effets des modifications comptables (net d'impôt)			
Résultat net de l'exercice	25 554 122,302	24 899 696,710	34 898 048,719

SFBT (Suite)

Etat de flux de trésorerie au 30/06/2005 (en dinars Tunisiens)

<i>Désignation</i>	<i>30/06/2005</i>	<i>30/06/2004</i>	<i>31/12/2004</i>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat Net	25 554 122,302	24 899 696,710	34 898 048,719
Ajustements ,Amortissements et Provisions	5 733 808,664	4 448 173,770	9 754 057,037
Ajustements casses bouteilles	374 767,919	391 221,333	1 000 742,701
Variation des Stocks	-1 808 548,865	-3 763 491,731	-1 405 023,535
Variation des Créances	-7 646 116,610	-11 387 975,304	-3 235 796,116
Variation des Autres actifs	-915 560,706	-1 842 407,857	-528 465,433
Variations Fournisseurs et autres dettes	4 138 056,044	3 742 402,936	4 848 080,970
Ajustements Plus valeur sur cession	-76 549,000	-9 548,770	-122 203,470
Ajustements Encaissement dividendes	-16 630 202,978	-17 054 550,178	-17 103 385,062
Transfert des Charges	-75 373,568	-187 332,080	-61 870,568
Flux de trésoreries provenant de (affectés à) l'exploitation	8 648 403,202	-763 811,171	28 044 185,243
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 134 129,888	-3 377 854,415	-8 929 705,685
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Corporelles et incorporelles			
Encaissements Dividendes et autres distributions	16 630 202,978	17 054 550,178	17 103 385,062
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-5 492 056,050	-2 063 525,000	-8 082 567,788
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Financières	66 000,000		105 978,140
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	9 070 017,040	11 613 170,763	197 089,729
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement provenant de la cession de titres de placement			
Decaissements Dividendes et autres distributions	-25 039 381,068	-22 945 009,083	-22 945 009,083
Encaissements provenant des emprunts	9 000 000,000	8 000 000,000	
Remboursement d'emprunts bancaires	-449 166,000	-890 123,141	-1 339 289,141
Remboursement d'emprunts auprès des sociétés du groupe	-2 384 449,372		-4 026 888,000
Remboursement d'emprunts pour financement des stocks	-5 000 000,000		
Decaissements pour acquisition de titres de placement			-78 300,000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	-23 872 996,440	-15 835 132,224	-28 389 486,224
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
Variation de trésorerie	-6 154 576,198	-4 985 772,632	-148 211,252
Trésorerie au début de l'exercice	<u>-1 640 318,491</u>	<u>3 345 454,141</u>	<u>3 345 454,141</u>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>-7 794 894,689</u>	<u>-1 640 318,491</u>	<u>3 197 242,889</u>

LA SOCIETE FRIGORIFIQUE & BRASSERIE DE TUNIS NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2005

I - PRESENTATION DE LA SOCIETE :**I-1 - CONSTITUTION ET CAPITAL SOCIAL :**

La SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS a été constituée le 3 juin 1925. Son capital social est de 48 000 000 de dinars divisé en 9.600.000 actions de valeur nominale de 5 Dinars chacune.

SFBT (Suite)

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

- B.N.A. Participations	1 344 334	14,00 %
- S.T.A.R.	822 165	08,56 %
- Brasseries et Glacières Internationales	3 405 267	35,47 %
- Maghreb Investissement	1 306 182	13,61 %
- Autres actionnaires	2 722 052	28,36 %
TOTAL	9 600.000	100,00 %

I-2 - LES ACTIVITES DE LA SOCIETE :

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 de boissons gazeuses à Bizerte.

En outre, la S.F.B.T a un patrimoine immobilier destiné à la location.

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 industriel	10 %
- Installations techniques matériel et outillage industriel 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 - L'EVALUATION DES 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 30 JUIN 2005, de la SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS sont exprimés en dinar tunisien.

SFBT (Suite)

III - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES :**III-1 – ACTIFS IMMOBILISES :****III – 1-1 : Immobilisations corporelles :**

Les investissements réalisés au cours du premier semestre 2005 se sont élevés à 4 650 000 Dinars, ce sont essentiellement :

- Divers travaux de constructions	pour	:	127 000 Dinars
- Matériel Boissons Gazeuses	pour	:	427 000 Dinars
- Matériel Brasserie	pour	:	1 660 000 Dinars
- Matériel Malterie	pour	:	386 000 Dinars
- Emballages Commerciaux durables	pour	:	2 196 000 Dinars
- La casse Bouteilles est constatée	pour	:	- 375 000 Dinars

III-1-2 - Les immobilisations financières :

Les immobilisations financières ont subi les mouvements suivants :

- La souscription de 595789 actions dans l'augmentation du capital social de la SOSTEM pour : 2 978 945 Dinars.
- La souscription de 15000 actions dans l'augmentation du capital social de la S L D pour : 1 500 000 Dinars.
- La souscription de 9900 parts sociales dans le capital social de la Société ERRAFAHA pour 990 000 Dinars.
- L'achat en bourse de 90 actions SOSTEM pour : 1 530 Dinars.

III-2 - AUTRES ACTIFS NON COURANTS :

	JUIN 2005	JUIN 2004	DECEMBRE 2004
- Débiteurs divers	1 736 009	1 625 376	1 604 043
- Emballages à rendre	105 826	105 826	105 826
TOTAL	1 841 835	1 731 202	1 709 869

III-3 - STOCKS :

	JUIN 2005	JUIN 2004	DECEMBRE 2004
- Matières premières	5 478 260	6 046 571	4 843 570
- Matières consommables	8 299 535	6 321 103	7 100 986
- Produits finis	3 213 289	4 992 783	3 164 659
- Marchandises	284 869	465 415	358 189
TOTAL	17 275 953	17 825 872	15 467 404

La provision pour dépréciation des stocks constituée est de 117 159 Dinars.

III-4 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

	JUIN 2005	JUIN 2004	DECEMBRE 2004
- Clients locaux	16 115 862	15 829 245	11 705 158
- Clients étrangers	3 388 793	2 420 028	3 419 372
- Clients filiales	9 916 337	10 235 682	5 946 403
- Clients douteux	5 063 973	3 882 199	4 543 409
- Locataires d'immeubles	72 603	12 012	70 401
- Effets à recevoir	2 542 474	3 481 123	2 209 348
- Clients locataires de camions	580 530	438 548	451 148
TOTAL	37 680 072	36 298 837	28 345 239

Au courant du 1^{er} semestre 2005, il a été :

- constitué une provision pour créances douteuses pour 266 600 Dinars,
- opéré une reprise sur provisions antérieures pour 44 070 Dinars.

Ainsi, la provision pour créances douteuses est passée de 4 097 127 Dinars en Décembre 2004 à 4 319 657 Dinars en Juin 2005.

SFBT (Suite)

III-5 - AUTRES ACTIFS COURANTS :

	JUIN 2005	JUIN 2004	DECEMBRE 2004
- Charges payées d'avance	570 645	468 382	415 831
- Créances pour acquisitions titres	43 500	647 983	43 500
- Produits à recevoir	2 324 123	1 869 139	1 704 348
- Compte de régularisation	53 783	18 181	46 187
TOTAL	2 992 051	3 003 685	2 209 866

III-6 - PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

	JUIN 2005	JUIN 2004	DECEMBRE 2004
- Personnel	78 362	76 900	96 288
- Douane, consignation	121 485	32 332	107 328
- Sociétés du groupe	84 000	84 000	84 000
- Actions tunisiennes cotées	284 004	205 701	284 005
- Actions tunisiennes non cotées	3 037 578	3 055 175	3 032 398
TOTAL	3 605 429	3 454 108	3 604 019

(1) - Il s'agit d'un prêt à la S.N.B. pour 84 000 Dinars

III-7 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

	JUIN 2005	JUIN 2004	DECEMBRE 2004
- Effets à l'encaissement	/	2 782 518	2 449
- Effets à l'escompte	/	1 000 000	/
- Chèques à l'encaissement	649 529	-	/
- Banques	5 836 523	1 077 022	3 796 348
- C C P	208 601	30 029	88 490
- Caisses	106 528	86 511	20 529
TOTAL	6 801 181	4 976 080	3 907 816

III-8 - CAPITAUX PROPRES :

	JUIN 2005	JUIN 2004	DECEMBRE 2004
- Capital social	48 000 000	48 000 000	48 000 000
- Réserves légales	4 800 000	4 800 000	4 800 000
- Réserves spéciales de réévaluation	8 708 771	8 708 771	8 708 771
- Réserves générales	330 000	330 000	330 000
- Réserves pour réinvestissements exonérés	9 443 082	5 109 987	5 109 987
- Subvention d'investissement	1 478 672	1 478 672	1 478 672
- Amortissement subvention d'investissement	- 961 136	-813 269	887 203
- Résultats reportés	25 715 823	20 217 536	20 217 536
TOTAL	97 515 212	87 831 697	87 757 763

L'évolution de 9 757 449 Dinars provient de :

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

- Reprise de 20 217 536 dinars de 2003 et affectation de 25 715 829 dinars en 2004, soit une augmentation de 5 498 287 dinars en résultats reportés ,

- 4 333 095 dinars en réserves pour réinvestissements exonérés.

3 - La constatation de l'amortissement en Juin 2005 de la subvention d'investissement pour 73 933 Dinars.

III-9 : EMPRUNTS

Cette note présente les emprunts par institution financière, à savoir :

INSTITUTIONS FINANCIERES	MONTANT DE L'EMPRUNT	PRINCIPAL	
		à moins d'un an	à plus d'un an
B T (CFD)	1 917 500	295 000	147 500
B N A	3 620 000	301 666	/
TOTAL		596 666	147 500

SFBT (Suite)

Le compte " Emprunts à moins d'un an " compris dans la rubrique " Concours bancaires et autres passifs financiers " pour 596 166 Dinars porte sur les échéances en principal restantes de l'exercice 2005.

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

Les dettes à l'égard des sociétés du groupe enregistrent, à fin Juin 2005, les trois échéances restantes de l'achat par la S F B T de 1 118 580 actions SPDIT auprès des sociétés du groupe pour 20 134 440 Dinars.

La 2^{ème} annuité, qui sera payée en 2005 pour un montant de 4 026 888 Dinars, figure en « Concours bancaires et autres passifs financiers ».

III-11 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

	JUIN 2005	JUIN 2004	DECEMBRE 2004
Emballages divers consignés	24 986 026	23 098 729	23 297 310
TOTAL	24 986 026	23 098 729	23 297 310

III-12 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES :

	JUIN 2005	JUIN 2004	DECEMBRE 2004
- Provisions diverses	1 459 950	2 213 111	1 845 950
TOTAL	1 459 950	2 213 111	1 845 950

III-13 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

	JUIN 2005	JUIN 2004	DECEMBRE 2004
- Fournisseurs locaux	1 394 111	62 635	1 075 734
- Fournisseurs locaux en attente de factures	498 534	- 321 874	584 852
- Fournisseurs étrangers	6 084 167	3 695 752	1 979 356
- Effets à payer	3 695 698	7 378 169	12 085 115
- Fournisseurs, filiales	3 641 137	1 596 424	72 415
TOTAL	15 313 647	12 411 106	15 737 472

III-13-1- Le solde des " Fournisseurs locaux " est le cumul des comptes créditeurs pour 2 060 138 Dinars et des comptes débiteurs pour 666 027 Dinars.

III-13-2- Le solde des " Fournisseurs étrangers " est aussi le cumul des comptes créditeurs pour 6 244 717 Dinars et des comptes débiteurs pour 160 550 Dinars.

III-14 - AUTRES PASSIFS COURANTS :

	JUIN 2005	JUIN 2004	DECEMBRE 2004
Dividendes et jetons de présence	229 487	180 602	200 401
Personnel	454 140	484 555	189 205
État, impôt sur les sociétés	939 940	623 049	199 731
État, TVA, DC et autres	13 098 751	13 265 334	9 958 901
État, retenue à la source	141 937	103 418	340 689
CNSS et organismes sociaux	- 595 608	- 655 270	775 237
Charges à payer	4 148 315	4 244 706	2 190 917
TOTAL	18 416 962	18 246 394	13 855 081

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

Le solde du compte " État, impôts sur les sociétés " pour 939 940 Dinars se justifie par l'impôt sur les sociétés au titre du 1^{er} semestre 2005 pour 2 900 000 Dinars diminués des retenues à la source pour 3 734 Dinars et du 1^{er} acompte provisionnel payé en 2005 pour 1 956 326 Dinars.

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

Il s'agit principalement :

- De la TVA du mois de Juin 2005 pour 2 750 250 Dinars.
- Du DC du mois de Juin 2005 pour 10 427 160 Dinars.
- Des autres avances d'Impôts pour 78 659 Dinars.

SFBT (Suite)

III-14-3 - CHARGES A PAYER :

Les charges restant dues au 30 Juin 2005 sont principalement :

- Les intérêts des crédits bancaires courus à fin Juin 2005, pour 17 597 Dinars.
- Les agios bancaires, la redevance Lowenbrau et la redevance de la poste du 2^{ème} trimestre 2005 pour 256 884 Dinars,
- Des congés à payer et des primes du 1er semestre 2005 pour : 855 728 Dinars.
- Des provisions pour charges du 1^{er} semestre 2005 pour : 3 018 106 Dinars

III-15 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

	JUIN 2005	Juin 2004	DECEMBRE 2004
- Emprunts à moins d'un an	596 674	617 469	1 066 643
- Banques	14 596 076	6 616 399	710 573
- Autres emprunts auprès des sociétés du groupe (1)	4 026 888	6 112 854	6 411 337
- Crédit de financement de stock	4 000 000	8 000 000	/
TOTAL	23 219 638	21 346 722	8 188 553

(1) Il s'agit des dettes à l'égard des sociétés filiales suite à l'opération de restructuration des titres des sociétés du groupe, (achats des actions SPDIT), et relatif à la deuxième annuité de 4 026 888 Dinars payable en Décembre 2005.

III-16 - REVENUS :

	JUIN 2005	JUIN 2004	DECEMBRE 2004
- Ventes de produits finis fabriqués par la société *	53 750 934	47 236 687	105 796 401
- Ventes de produits résiduels et d'emballages	223 155	215 415	388 668
- Travaux	1 725 254	3 587 971	5 780 796
- Locations	407 981	200 567	595 867
- Ventes de marchandises	9 580 579	18 319 639	41 105 092
- Produits des activités annexes	1 099 324	1 194 742	2 595 757
- R.R.R. accordés sur vente de produits finis	- 95 530	- 7 394	- 7 394
TOTAL	66 691 097	70 747 627	156 255 187

* Y compris les ventes de boissons gazeuses achetées auprès des filiales.

III-17 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION :

	JUIN 2005	JUIN 2004	DECEMBRE 2004
- Autres revenus	/	86 648	291 615
- Redevances pour concession brevet licence marque	2 795 103	2 853 057	6 002 460
- Autres produits accessoires	558 316	542 276	1 182 876
- Reprises sur provisions liées à l'exportation	386 000	/	367 161
TOTAL	3 739 419	3 481 981	7 844 112

III-18 - VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS ET EN COURS :

	JUIN 2005	JUIN 2004	DECEMBRE 2004
- Variation des en-cours de production de biens	- 74 495	- 458 520	/
- Variation des stocks de produits	- 48 630	- 910 312	417 812
TOTAL	- 123 125	- 1 368 832	417 812

III-19 - ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES :

	JUIN 2005	JUIN 2004	DECEMBRE 2004
- Achats de marchandises	21 660 676	25 607 383	58 795 518
- Variation des stocks de marchandises	73 321	- 55 750	51 474
TOTAL	21 733 997	25 551 633	58 846 992

SFBT (Suite)

III-20 - ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES :

	JUIN 2005	JUIN 2004	DECEMBRE 2004
- Achats stockés matières premières et fournitures liées	12 618 026	13 452 652	25 367 829
- Achats stockés matières et fournitures consommables et emballages	7 234 061	7 561 488	15 913 156
- Autres achats consommés	39 133	99 694	175 896
- Achats de pièces matériels équipements travaux non stockés	35 815	143 122	325 326
- Achats non stockés de matières et fournitures	1 737 954	1 748 231	3 343 622
- Variation stocks matières premières et fournitures liées	- 579 189	- 1 125 279	- 109 611
- Variation des approvisionnements liés à l'exploitation	- 1 124 055	- 1 026 298	- 1 764 700
- Remboursement droits de douane	- 365 844	- 416 558	- 1 309 602
TOTAL	19 595 901	20 437 052	41 941 916

III-21 - CHARGES DE PERSONNEL :

	JUIN 2005	JUIN 2004	DECEMBRE 2004
- Appointements et complément d'appointements	4 039 344	3 892 804	8 736 747
- Charges sociales	1 633 201	1 573 863	1 939 340
TOTAL	5 672 545	5 466 667	10 676 087

III-22 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :

	JUIN 2005	JUIN 2004	DECEMBRE 2004
- Dotations aux amortissements immobilisations corporelles	3 853 899	4 165 628	8 537 937
- Dotations casse bouteilles et ébréchés	374 768	391 222	1 000 743
- Dotations aux Provisions pour dépréciation créances clients	266 602	282 545	697 020
- Dotations aux Provisions pour dépréciation des titres	112 280	/	519 100
TOTAL	4 607 549	4 839 395	10 754 800

III-23 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

	JUIN 2005	JUIN 2004	DECEMBRE 2004
- Publicité, publications et relations publiques	2 836 916	4 975 036	8 505 281
- Services extérieurs	1 492 253	1 490 716	3 246 698
- Autres services extérieurs	1 171 091	953 949	2 086 977
- Charges diverses ordinaires	1 088 505	997 907	2 849 077
- Impôts et taxes	130 166	45 566	2 72 276
- Provisions pour charges d'exploitation	1 911 147	1 845 745	1 716 456
- Reprises sur provisions liées à l'exploitation	- 1 716 456	- 1 578 043	- 1 578 043
TOTAL	6 913 622	8 730 876	17 098 722

III-24 - CHARGES FINANCIERES :

	JUIN 2005	JUIN 2004	DECEMBRE 2004
- Charges d'intérêts	412 984	302 720	741 922
- Pertes de changes	136 715	176 368	367 405
- Gains de changes	- 63 517	- 67 788	- 156 483
TOTAL	486 182	411 300	952 844

III-25 - PRODUITS DES PLACEMENTS :

	JUIN 2005	JUIN 2004	DECEMBRE 2004
- Revenus des titres de participations (1)	16 630 203	17 054 550	17 103 385
- Revenus des titres de créances	/	-	198 226
- Intérêts des comptes courants	24 309	43 448	124 068
TOTAL	16 654 512	17 097 998	17 425 679

(1) La diminution des dividendes reçus est due aux variations suivantes :

a) Diminution des dividendes servis en 2004 par les sociétés suivantes :

- STPP	:	1 085 000	Dinars *
- STBG	:	236 571	Dinars
- STBO	:	769 395	Dinars
- STBN	:	349 680	Dinars

* La STPP n'ayant pas distribué de dividendes en 2004.

SFBT (Suite)

b) Augmentation des dividendes des Sociétés suivantes :

- SOSTEM	:	1 002 034	Dinars
- SPDIT	:	538 605	Dinars
- S N B	:	65 880	Dinars
- SGBIA	:	264 965	Dinars
- SBT	:	15 058	Dinars
- SOTEV	:	75 652	Dinars

III-26 - AUTRES GAINS ORDINAIRES :

	JUIN 2005	JUIN 2004	DECEMBRE 2004
- Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	18 700	9549	34 999
- Produits nets sur cessions d'immobilisations financières (1)	57 849	-	87 205
- Divers autres produits et profits de l'exercice	75 709	92 813	352 190
- Divers produits et profits des exercices antérieurs	124 306	56 104	135 439
- Reprise sur provisions pour créances douteuses	44 072	26 210	72 519
TOTAL	320 636	184 676	682 352

(1) : La plus value sur cession de 143 parts sociales dans une société civile immobilière.

III-27 - AUTRES PERTES ORDINAIRES :

	JUIN 2005	JUIN 2004	DECEMBRE 2004
- Autres charges diverses ordinaires	121 660	110 118	153 699
- Amendes et pénalités	18 584	1 708	7 192
TOTAL	140 244	111 826	160 891

NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2005

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 8 648 403 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, les transferts de charge et les dividendes encaissés.

Ces variations et ajustements se détaillent comme suit :

LIBELLE	30/06/2005	31/12/2004	Variations et Réajustements
Dotations aux amortissements et aux provisions	5 733 809		+ 5 733 809
Casse de Bouteilles	374 768		+ 374 768
Variation des stocks de produits finis	3 213 289	3 164 659	+ 48 630
Variation des stocks de matières premières	5 478 260	4 843 570	+634 690
Variation des stocks de matières consommables	8 299 535	7 100 986	+1 198 549
Variation des stocks de marchandises	284 869	358 189	-73 320
			-1 808 549
Variation des clients et comptes rattachés	37 680 071	28 345 239	+ 9 334 832
Variation des emballages consignés	24 986 026	23 297 310	+ 1 688 716
			-7 646 116
Variation des autres actifs non courants	1 841 835	1 709 869	+131 966
Variation des autres actifs courants	2 992 050	2 209 865	+782 185
Variation des placements et autres actifs financiers	3 605 429	3 604 019	+1 410
			- 915 561
Variation des dettes à l'égard des sociétés du groupe	12 080 664	12 080 664	
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	15 313 647	15 737 472	-423 825
Variation des autres passifs courants	18 416 962	13 855 081	+4 561 881
			+4 138 056
Plus value sur cession des immobilisations corporelles	18 700		-18 700
Plus value sur cession des immobilisations financières	57 849		-57 849
Encaissements dividendes	16 630 203		-16 630 203
Transferts de charges	- 75 374		-75 374
TOTAL			
RESULTAT DE L'EXERCICE	+25 554 122		+25 554 122
VARIATION 1			+ 8 648 403

SFBT (Suite)

2 / Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont dégagé un excédent de 9 070 017 dinars provenant de ce qui suit :

- **Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles**
Pour : - 2 134 130 dinars.
- **Encaissement des revenus des titres de participation (dividendes, jetons et tantièmes)**
Pour : + 16 630 203 dinars.
- **Décaissement pour la souscription ,la libération et l'achat en bourse des sociétés suivantes :**
 - La souscription de 595789 actions dans l'augmentation du capital social de la SOSTEM pour : 2 978 945 Dinars.
 - La souscription de 15000 actions dans l'augmentation du capital social de la S L D pour : 1 500 000 Dinars.
 - La souscription 9900 parts sociales dans le capital social de la Société ERRAFHA pour : 990 000 Dinars.
 - L'achat en bourse de 90 actions SOSTEM pour : 1 530 Dinars.
 - L'achat en bourse de 150 actions de la Société Domène Saint Augustin pour : 21 581 Dinars.
- **Encaissement du produit de la cession de 143 parts sociales dans une société Civile Immobilière pour 66 000 Dinars.**

VARIATION 2 : + 9 070 017

3 / La trésorerie liée aux activités de financement a dégagé un déficit de - 23 872 996 Dinars détaillés 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 : - 449 166 dinars.**
- **Encaissements d'emprunts pour financement des stocks pour : 9 000 000 dinars**
- **Remboursement d'emprunts auprès des sociétés du groupe pour : - 2 384 449 dinars**
- **Remboursement d'emprunts pour financement des stocks pour : - 5 000 000 dinars.**

VARIATION 3 : - 23 872 996 dinars

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES ARRETES AU 30/06/2005**

Mesdames, Messieurs,

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la société Frigorifique et Brasserie de Tunis (SFBT) au 30 juin 2005. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que cet examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Cet examen comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis le 19 juillet 2005

MTBF membre de
PricewaterhouseCoopers
Ahmed Belaifa
Associé

Cabinet Ali Lahmar membre de
Kreston International
Ali Lahmar