

Etats financiers au 31/12/2006
(en dinars Tunisiens)

Actifs	NOTES	Au 31/12/2006	Au 31/12/2005
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	III-1	322 070,560	292 867,680
Moins : amortissements	III-1	-259 276,672	-228 888,529
		62 793,888	63 979,151
Immobilisations corporelles	III-1	159 964 777,300	146 468 490,593
Moins : amortissements	III-1	-94 543 469,174	-88 376 429,773
Moins : provisions	III-1	-236 588,160	-105 111,000
		65 184 719,966	57 986 949,820
Immobilisations financières	III-1	94 981 779,638	94 561 419,638
Moins : provisions			-1 231 220,000
Moins : versement rest à effectuer sur titres non libérés	III-1	-396 500,000	
		94 585 279,638	93 330 199,638
Total des actifs immobilisés		159 832 793,492	151 381 128,609
Autres actifs non courants	III-2	1 989 889,279	1 814 097,072
Total des actifs non courants		161 822 682,771	153 195 225,681
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	III-3	18 086 381,535	18 545 194,282
Moins : provisions		-257 396,161	-290 914,156
		17 828 985,374	18 254 280,126
Clients et comptes rattachés	III-4	33 198 723,560	30 068 435,736
Moins : provisions		-6 586 073,499	-5 852 475,204
		26 612 650,061	24 215 960,532
Autres actifs courants	III-5	3 756 472,942	1 797 793,385
Placements et autres actifs financiers	III-6	3 427 231,401	3 427 946,939
Moins : provisions			
		3 427 231,401	3 427 946,939
Liquidités et équivalents de liquidités	III-7	1 811 769,100	7 336 429,399
Total des actifs courants		53 437 108,878	55 032 410,381
TOTAL DES ACTIFS		215 259 791,649	208 227 636,062

Etats financiers au 31/12/2006
(en dinars Tunisiens)

Capitaux Propres et Passifs	NOTES	Au 31/12/2006	Au 31/12/2005
Capitaux propres			
Capital social	III-8	52 000 000,000	48 000 000,000
Réserves	III-8	13 508 771,134	13 838 771,134
Autres capitaux propres	III-8	10 787 873,484	10 608 055,834
Résultats reportés	III-8	30 491 421,272	25 715 822,711
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		106 788 065,890	98 162 649,679
Résultat net de l'exercice		37 064 750,076	36 305 598,561
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement		3 773 700,000	
Total des capitaux propres avant affectation		147 626 515,966	134 468 248,240
PASSIFS			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Dettes a l'égard des sociétés du groupe	III-9	4 026 888,000	8 053 776,000
Autres passifs financiers	III-10	26 781 245,763	25 492 310,508
Provisions	III-11	695 989,779	1 173 989,779
Total des passifs non courants		31 504 123,542	34 720 076,287
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	III-12	9 964 449,431	11 752 982,342
Autres passifs courants	III-13	15 755 936,785	15 531 583,159
Concours bancaires et autres passifs financiers	III-14	10 408 765,925	11 754 746,034
Total des passifs courants		36 129 152,141	39 039 311,535
TOTAL DES PASSIFS		67 633 275,683	73 759 387,822
Total des capitaux propres et des passifs		215 259 791,649	208 227 636,062

Etats financiers au 31/12/2006
(en dinars Tunisiens)

Etat de résultat

	Notes	Au 31/12/2006	Au 31/12/2005
Produits d'exploitation			
Revenus	III-15	145 548 422,675	142 652 264,569
Autres produits d'exploitation	III-16	10 931 807,960	9 784 667,566
Transfert de charge		18 227,897	29 622,202
Production immobilisée			
Total des produits d'exploitation		156 498 458,532	152 466 554,337
Charges d'exploitation			
Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -)	III-17	212 081,359	-385 830,042
Achats de marchandises consommés	III-18	43 502 518,598	46 054 045,091
Achats d'approvisionnements consommés	III-19	51 580 470,317	45 323 537,907
Charges de personnel	III-20	10 808 276,559	10 782 889,805
Dotations aux amortissements et aux provisions	III-21	9 781 372,523	11 642 258,743
Autres charges d'exploitation	III-22	12 218 275,104	11 933 518,375
Total des charges d'exploitation		128 102 994,460	125 350 419,879
Résultat d'exploitation		28 395 464,072	27 116 134,458
Charges financières nettes		-1 274 359,764	-1 699 983,038
Produits des placements	III-23	19 682 560,013	17 134 044,591
Autres gains ordinaires	III-24	166 065,551	928 916,687
Autres pertes ordinaires	III-25	-336 696,096	-313 744,087
Résultat des activités ordinaires avant réinvest et impôt	III-26	46 633 033,776	43 165 368,611
Impôt sur les sociétés		5 794 583,700	6 859 770,050
Résultat des activités ordinaires		40 838 450,076	36 305 598,561
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)			
Résultat des activités ordinaires après réinvest et impôt		37 064 750,076	36 305 598,561
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement		3 773 700,000	
Effets des modifications comptables (net d'impôt)			
Résultat net de l'exercice		40 838 450,076	36 305 598,561

Etats financiers au 31/12/2006
(en dinars Tunisiens)

Etat de flux de trésorerie

<i>Désignation</i>	<i>31/12/2006</i>	<i>31/12/2005</i>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat Net de l'exercice	40 838 450,076	36 305 598,561
Ajustements ,Amortissements et Provisions	8 768 806,082	10 828 571,839
Ajustements casses bouteilles	1 012 566,441	813 686,904
Ajustements pour reprise sur provisions	-995 284,129	
Ajustements amortissement subvention	-640 182,350	
Variation des Stocks	458 812,747	-3 077 790,486
Variation des Créances	-1 841 352,569	471 803,984
Variation des Autres actifs	-2 133 756,226	483 916,605
Variations Fournisseurs et autres dettes	-1 564 179,285	-6 334 876,044
Ajustements Plus value sur cession	-203 079,000	-87 844,231
Ajustements Encaissement dividendes	-19 373 587,344	-16 760 568,327
Transfert des Charges	-18 227,897	-29 622,202
Flux de trésoreries provenant de (affectés à) l'exploitation	24 308 986,546	22 612 876,603
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-12 909 765,650	-5 148 080,901
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Corporelles et incorporelles		
Encaissements Dividendes et autres distributions	19 373 587,344	16 760 568,327
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-3 694 660,000	-5 471 730,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Financières	84 210,000	
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	2 853 371,694	6 140 757,426
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Decaissements Dividendes et autres distributions	-27 245 772,406	-25 039 381,064
Encaissements provenant des emprunts	14 000 000,000	9 000 000,000
Remboursement d'emprunts bancaires	-147 500,000	-1 045 840,000
Remboursement d'emprunts auprès des sociétés du groupe	-4 124 088,000	-6 314 137,372
Remboursement d'emprunts pour financement des stocks	-14 000 000,000	-9 000 000,000
Decaissements pour acquisition de titres de placement		-48 389,550
Encaissements pour cession de titres de placement	183 400,000	98 364,402
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	-31 333 960,406	-32 349 383,584
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		
Variation de trésorerie	<u>-4 171 602,166</u>	<u>-3 595 749,555</u>
Trésorerie au début de l'exercice	<u>-398 506,666</u>	<u>3 197 242,889</u>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>-4 570 108,832</u>	<u>-398 506,666</u>

LA SOCIETE FRIGORIFIQUE & BRASSERIE DE TUNIS

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006

I - PRESENTATION DE LA SOCIETE

<i>Dénomination sociale</i>	<i>Société Frigorifique & Brasserie de Tunis</i>
<i>Forme Juridique</i>	<i>Société Anonyme</i>
<i>Date de création</i>	<i>03-06-1925</i>
<i>Capital social</i>	<i>52.000.000 de dinars</i>
<i>Nombre de titres</i>	<i>10.400.000 actions</i>
<i>Date de clôture</i>	<i>31 décembre</i>
<i>Siège social</i>	<i>5, Route de l'hôpital militaire, 1005 El Omrane</i>
<i>Secteur d'activité</i>	<i>Bières, Boissons Gazeuses et autres</i>
<i>Registre de commerce</i>	<i>B 12956 1997</i>
<i>Code TVA</i>	<i>001985 G A M 000</i>

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, après l'augmentation de 4.000.000 de dinars par incorporation de réserves décidée par l'assemblée générale extraordinaire du 25 avril 2006, est de 52.000.000 de dinars divisé en 10.400.000 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	1 456 947	14,01 %
- S.T.A.R.	890 679	8,56 %
- Brasseries et Glacières Internationales	3 689 039	35,47 %
- Maghreb Investissement	1 415 030	13,61 %
- Autres actionnaires	2 948 305	28,35 %
Total =	10 400 000	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 des arrêtés du Ministère des Finances 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 %
- Constructions	5 %
- installations techniques matériel et outillage industriels	10 %
- Installations techniques matériel et outillage industriels Brasserie	15 %
- Matériel de transport et de manutention	20 %
- Mobilier et matériel de bureau	10 %
- Matériel informatique	15 %
- Agencement, aménagement et installation.....	10 %
- Emballages commerciaux durables (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 2006, 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 31/12/2005	Mouvements		Valeurs brutes au 31/12/2006	Amortissements et provisions au 31/12/2006	Valeurs comptables nettes	Notes
		Acquisitions 2006	Cessions ou reprises 2006				
<u>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :</u>	292 867	29 203		322 070	259 277	62 793	
- Logiciels	279 926	29 203		309 129	259 277	49 852	
- Fonds de commerce	12 941			12 941		12 941	
<u>IMMOBILISATIONS CORPORELLES :</u>	146 468 490	16 331 965	2 835 679	159 964 777	94 780 057	65 184 720	
- Terrain	1 236 654			1 236 654		1 236 654	
- Constructions	13 750 679	1 025 156	92 679	14 683 156	7 873 782	6 809 375	III-1-1
- Installations techniques, matériel et outillage indus	70 836 774	7 265 393		78 102 167	61 260 237	16 841 929	III-1-2
- Matériel de transport	10 772 909	1 819 513	199 446	12 392 977	9 394 380	2 998 597	III-1-3
- Equipement de bureau	1 876 843	85 586		1 962 429	1 405 013	557 415	III-1-4
- Agencements, Aménagement et installations	2 498 266	367 686		2 865 952	1 666 047	1 199 905	III-1-5
- Emballages commerciaux durables	45 403 687	5 667 253	2 450 876	48 620 064	13 180 599	35 439 465	III-1-6
- Immobilisations corporelles encours	92 679	101 379	92 679	101 379		101 379	
<u>IMMOBILISATIONS FINANCIERES :</u>	94 561 419	4 091 160	4 067 300	94 585 279	0	94 585 279	
- Titres de participations totalement libérés	94 248 852	3 694 660	3 670 800	94 272 712		94 272 712	III-1-7
- Titres de participations partie non libérée		396 500		396 500		396 500	
- Versement rest à effectuer sur titres non libérés			396 500	396 500		396 500	
- Dépôts et cautionnements.	312 567			312 567		312 567	
TOTAL	241 322 777	20 452 328	6 902 979	254 872 126	95 039 334	159 832 792	

III-1-1 - Constructions

Il s'agit de travaux divers de construction à l'usine de Bab-Saâdoun, pour 414 466 dinars, et de travaux divers de construction, pour 518 011 dinars, aux usines de Sfax et Mahdia et au dépôt de Jerba.

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

Le montant global des investissements s'est élevé à 7 265 393 dinars. Il s'agit de matériel de bière, de limonaderie et de divers équipements industriels.

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

Les acquisitions de l'année se sont élevées à 1 819 513 dinars et les cessions à 199 446 dinars.

III-1-4 - Equipements de Bureaux

Les acquisitions en matériel informatique et de bureaux ont totalisé 85 586 dinars.

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

Les installations et les agencements de l'année se sont élevés à 367 686 dinars.

III-1-6 - Emballages commerciaux durables

a) **Acquisitions** : Les acquisitions de l'année se sont élevées à 5 667 253 dinars.

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

- La constatation de la casse de bouteilles de l'année pour 1 012 566 dinars.
- La constatation de la cession de bouteilles non utilisables pour 40 562 dinars.
- La reprise de la valeur des casiers détruits et totalement amortis pour 1 397 748 dinars.

c) **Provisions** : La provision pour dépréciation des bouteilles non utilisables est de 236 588 dinars.

III-1-7 - Les immobilisations financières

Les immobilisations financières ont subi les mouvements suivants :

a) **Acquisition** : 120 actions SOSTEM pour 2 160 dinars.

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

- 29 890 actions SMVDA libérées pour 2 592 500 dinars, le reliquat soit 396 500 dinars est libéré en Janvier 2007,
- 11 000 actions SIPA pour 1 100 000 dinars,

c) **Cessions** :

- 19 994 actions SLD dont leur valeur nominale est de 1 999 400 dinars,
- 56 140 actions BONPRIX dont leur valeur nominale est de 561 400 dinars,
- 11 100 actions EMT dont leur valeur nominale est de 1 110 000 dinars.

III-2 - AUTRES ACTIFS NON COURANTS

	2006	2005
- Débiteurs divers	1 884 063	1 708 271
- Emballages à rendre	105 826	105 826
Total	1 989 889	1 814 097

III-3 - STOCKS

	2006	2005
- Matières premières	4 273 661	5 309 178
- Matières consommables	9 976 312	9 294 169
- Produits finis	3 338 407	3 550 489
- Marchandises	498 002	391 358
Total	18 086 382	18 545 194

La provision pour dépréciation des stocks constituée en 2006 est de 31.654 dinars et la reprise opérée est de 65.172 dinars ramenant, ainsi, la provision à 257 396 dinars au 31 décembre 2006.

III-4 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

	2006	2005
- Clients locaux	14 183 105	10 353 385
- Clients étrangers	3 422 857	3 342 409
- Clients filiales	6 040 143	7 811 087
- Clients douteux	6 593 841	6 271 120
- Locataires d'immeubles	3 594	20 093
- Effets à recevoir	2 674 583	1 904 480
- Clients locataires de camions	280 601	365 862
Total	33 198 724	30 068 436

Au cours de l'exercice 2006, il a été :

- Constitué une provision pour créances douteuses pour 811 910 dinars,
- Opéré une reprise sur provisions antérieures pour 78 311 dinars.

Ainsi, la provision pour créances douteuses est passée de 5 852 475 dinars en 2005 à 6 586 074 dinars en 2006.

III-5 - AUTRES ACTIFS COURANTS

	2006	2005
- Etat, impôt sur les sociétés (M1)	440 574	
- Charges payées d'avance	466 818	513 584
- Créances sur cessions titres (M2)	2 252 947	15 428
- Produits à recevoir	592 113	1 259 927
- Compte de régularisation	4 021	8 854
Total	3 756 473	1 797 793

M1 : Le solde du compte « Etat, impôts sur les sociétés », pour 440 574 dinars, représente l'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2006, pour 5 794 584 dinars, diminué des retenues à la source, pour 61 364 dinars, et les acomptes provisionnels, payés en 2006, pour 6 173 794 dinars.

M2 : Il s'agit essentiellement du produit de la cession de 19 994 actions SLD à la SEABG pour

1 999 400 dinars.

III-6 - PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

	2006	2005
- Personnel	102 710	76 255
- Douane, consignation	22 352	22 450
- Sociétés du groupe (1)	84 000	84 000
- Actions tunisiennes cotées	284 005	284 005
- Actions tunisiennes non cotées (2)	2 934 164	2 961 237
Total	3 427 231	3 427 947

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

(2) - La cession a porté sur 445 parts sociales dans deux sociétés civiles immobilières pour 27 073 dinars.

III-7 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

	2006	2005
- Effets à l'encaissement	771 138	974 136
- Chèques à l'encaissement		256 190
- Banques	822 697	5 828 281
- C C P	179 536	175 266
- Caisses	38 398	102 556
TOTAL	1 811 769	7 336 429

III-8 - CAPITAUX PROPRES

	2006	2005	Variation
- Capital social	52 000 000	48 000 000	4 000 000
- Réserves légales	4 800 000	4 800 000	
- Réserves spéciales de réévaluation	8 708 771	8 708 771	
- Réserves pour réinvestissements exonérés	10 263 082	9 773 082	490 000
- Subvention d'investissement	3 282 101	3 282 101	
- Amortissement subvention d'investissement	- 2 757 309	- 2 117 127	- 640 182
- Résultats reportés	30 491 421	25 715 823	4 775 598
Total	106 788 066	98 162 650	8 625 416

L'évolution de 8 625 416 dinars provient de :

1 / - L'augmentation du capital social par incorporation d'une ancienne partie des réserves pour réinvestissements exonérés, pour 4 000 000 de dinars, conformément à la 2^{ème} résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 25 avril 2006.

2 / - L'affectation partielle du bénéfice de l'exercice 2005, conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 Avril 2006, à savoir :

- Résultats reportés, reprise de 25 715 823 dinars de 2004 et affectation de 30 491 421 dinars en 2005, soit une augmentation de 4 775 598 dinars.
- Réserves pour réinvestissements exonérés : 4 490 000 dinars.

3 /- La constatation de l'amortissement 2006 des subventions d'investissement pour 640 182 dinars.

III-9 - DETTES A L'EGARD DES SOCIETES DU GROUPE

Les dettes à l'égard des sociétés du groupe enregistrent, à fin décembre 2006, la cinquième et dernière échéance de l'achat par la SFBT de 1 118 580 actions SPDIT auprès des sociétés du groupe pour 20.134.440 dinars.

La 4^{ème} annuité, qui sera payée en 2007 pour un montant de 4 026 888 dinars, figure en « Concours bancaires et autres passifs financiers ».

III-10 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

	2006	2005
Emballages divers consignés	26 781 246	25 492 311
Total	26 781 246	25 492 311

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

III-11 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	2006	2005
Provisions diverses	695 990	1 173 990
Total	695 990	1 173 990

III-12 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	2006	2005	Notes
- Fournisseurs locaux	1 128 157	1 552 190	III-12-1
- Fournisseurs locaux en attente de factures	562 671	256 242	
- Fournisseurs étrangers	1 828 798	2 786 683	III-12-2
- Fournisseurs, Effets à payer	5 730 735	7 145 978	
- Fournisseurs, filiales	714 088	11 889	
Total	9 964 449	11 752 982	

III-12-1- Le solde des " Fournisseurs locaux " est le cumul des comptes créditeurs, pour 2 596 877 dinars, et des comptes débiteurs, pour 1 468 720 dinars.

III-12-2- Le solde des " Fournisseurs étrangers " est aussi le cumul des comptes créditeurs, pour 1 850 063 dinars, et des comptes débiteurs, pour 21 265 dinars.

III-13 - AUTRES PASSIFS COURANTS

	2006	2005	Notes
Dividendes et jetons de présence	591 922	749 287	
Personnel	- 9 840	84 457	
Etat, impôt sur les sociétés		908 512	
Etat, TVA, DC et autres	11 214 046	9 882 908	III-13-1
Etat, retenue à la source	340 613	444 756	
CNSS et organismes sociaux	881 099	831 214	
Charges à payer	2 738 096	2 630 449	III-13-2
Total	15 755 936	15 531 583	

III-13-1 - ETAT, TVA, DC ET AUTRES

Il s'agit principalement :

- De la TVA du mois de Décembre 2006 pour 2 445 148 dinars.
- Du DC du mois de Décembre 2006 pour 8 705 608 dinars.

III-13-2 - CHARGES A PAYER

Les charges restant dues à la clôture de l'exercice 2006 sont principalement :

- Les agios bancaires, la redevance Lowenbrau et la redevance de la poste du 4^{ème} trimestre 2006 pour 603 202 dinars,
- Des congés à payer et des primes de fin d'année pour 1 770 933 dinars.

III-14 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

	2006	2005
- Emprunts à moins d'un an		147 500
- Banques	6 381 878	7 483 158
- Autres emprunts auprès des sociétés du groupe (1)	4 026 888	4 124 088
Total	10 408 766	11 754 746

(1) Il s'agit de la 4^{ème} annuité de 4 026 888 dinars relative aux achats des actions SPDIT.

NB : Pour une meilleure présentation de l'état de résultat et une meilleure comparaison des données de l'exercice 2005, les rubriques « autres gains ordinaires » et « autres pertes ordinaires » ont été reclassées aux rubriques « autres produits d'exploitation », « autres charges d'exploitation », « charges financières nettes » et « produits de placements ».

Ce reclassement n'a aucune incidence sur le résultat de l'exercice.

III-15 - REVENUS

	2006	2005
- Ventes de produits finis fabriqués	90 637 159	83 537 195
- Ventes de produits résiduels et d'emballages	390 748	453 892
- Travaux	102 451	106 791
- Locations	353 735	636 497
- Ventes de marchandises (1)	42 551 729	46 400 768
- Vente d'articles de stocks	9 735 510	9 535 816
- Produits des activités annexes	2 234 792	2 210 518
- R.R.R. accordés sur vente de produits finis	- 457 701	- 229 212
Total	145 548 423	142 652 265

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

III-16 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

	2006	2005
- Autres revenus	276 482	468 266
- Redevances pour concession brevet licence marque	7 112 705	6 621 908
- Autres produits accessoires	1 702 377	1 485 574
- Reprise sur provisions liées à l'exploitation	851 800	526 000
- Cote part des amortissements des subventions d'investissement	640 182	418 382
- Divers profits sur exercices antérieurs	204 777	189 425
- Reprise sur provision pour dépréciation des stocks	65 173	
- Reprise sur provision pour dépréciation des créances clients	78 312	75 113
Total	10 931 808	9 784 668

III-17 - VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS ET ENCOURS

	2006	2005
- Variation des stocks de produits	212 081	- 385 830
Total	212 081	- 385 830

III-18 - ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES

	2006	2005
- Achats marchandises revendues en l'état	41 828 837	45 578 659
- Remboursement droits de douane		- 365 844
- Achats autres marchandises	1 780 326	874 399
- Variation des stocks de marchandises	- 106 644	- 33 169
Total	43 502 519	46 054 045

III-19 - ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

	2006	2005
- Achats stockés matières premières et fournitures liées	26 436 806	26 995 685
- Achats stockés matières et fournitures consommables et emballages	20 773 865	17 038 933
- Autres achats consommés	115 825	104 074
- Achats non stockés de pièces, matériels, équipements et travaux	82 576	63 050
- Achats non stockés de matières et fournitures	3 818 013	3 780 588
- Variation stocks matières premières et fournitures liées	1 035 527	- 465 608
- Variation des approvisionnements liés à l'exploitation	- 682 142	- 2 193 184
Total	51 580 470	45 323 538

III-20 - CHARGES DE PERSONNEL

	2006	2005
- Appointements et complément d'appointements	9 019 589	8 686 950
- Charges sociales	1 955 143	1 929 485
- Provisions pour charges salariales		166 455
- Reprise sur provision pour charges salariales	- 166 455	
Total	10 808 277	10 782 890

III-21 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

	2006	2005
- Dotations aux amortissements immobilisations corporelles	7 685 766	7 839 118
- Dotations casse bouteilles et ébréchés	1 012 566	813 688
- Dotations aux provisions pour dépréciation des créances clients	811 910	1 830 787
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation		732 800
- Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	31 654	173 755
- Dotations aux provisions pour risques & charges	239 477	252 111
Total	9 781 373	11 642 259

III-22 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	2006	2005
- Publicité et publications	5 647 898	6 121 655
- Travaux facturés aux filiales	- 3 986 004	- 4 044 533
- Relations publiques	884 492	615 216
- Services extérieurs	3 299 168	3 062 610
- Autres services extérieurs	2 579 276	2 424 916
- Charges diverses ordinaires	3 249 731	3 352 876
- Impôts et taxes	379 700	296 129
- Ristournes TFP	- 65 055	- 57 710
- Divers charges exercices antérieurs	204 513	132 438
- Provisions pour charges d'exploitation	1 770 933	1 746 377
- Reprises sur provisions liées à l'exploitation	- 1 746 377	- 1 716 456
Total	12 218 275	11 933 518

III-23 - CHARGES FINANCIERES

	2006	2005
- Charges d'intérêts	1 256 985	1 509 593
- Pertes de changes	305 293	601 506
- Gains de changes	- 165 449	- 406 690
- Diverses charges financières sur exercices antérieurs		106 415
- Divers produits financiers sur exercices antérieurs	- 122 470	-110 841
Total	1 274 359	1 699 983

III-24 - PRODUITS DES PLACEMENTS

	2006	2005
- Revenus des titres de participations	19 373 587	16 760 568
- Revenus des titres de créances	116 625	151 230
- Intérêts des comptes courants	136 144	200 440
- Reprise sur provision pour dépréciation financière		225 080
- Charges nettes sur cession de valeurs mobilières	- 1 338 944	-212 800
- Produits nets sur cession de valeurs mobilières (1)	156 327	57 849
- Reprises sur provisions des éléments financiers	1 231 220	
- Divers produits de placements sur exercices antérieurs	7 601	
- Diverses pertes de placements sur exercices antérieurs		-48 322
Total	19 682 560	17 134 045

(I) : La plus-value de la vente d'une partie des parts sociales de deux sociétés civiles immobilières pour 156 327 dinars.

III-25 - AUTRES GAINS ORDINAIRES

	2006	2005
- Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	46 752	29 995
- Divers autres produits et profits de l'exercice	2 103	13 346
- Divers produits et profits des exercices antérieurs	117 210	885 575
Total	166 065	928 916

III-26 - AUTRES PERTES ORDINAIRES

	2006	2005
- Autres charges diverses ordinaires	301 833	287 988
- Amendes et pénalités	34 863	25 756
Total	336 696	313 744

IV - NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2006

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 24 308 986 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 reprise des provisions, l'amortissement des subventions, la plus value sur cessions d'immobilisations, le transfert de charges et les dividendes encaissés.

Ces variations et ajustements se détaillent comme suit :

Libellés	2006	2005	Variations et Réajustements
<i>Dotations aux amortissements et aux provisions</i>	8 768 806		8 768 806
<i>Casse de bouteilles</i>	1 012 567		1 012 567
<i>Reprises sur provisions</i>	-995 284		-995 284
<i>Amortissement des subventions</i>	-640 182		-640 182
<i>Variation des stocks de produits finis</i>	3 338 407	3 550 489	+ 212 082
<i>Variation des stocks de matières premières</i>	4 273 661	5 309 178	+ 1 035 517
<i>Variation des stocks de matières consommables</i>	9 976 312	9 294 169	- 682 143
<i>Variation des stocks de marchandises</i>	498 002	391 358	- 106 644
			+ 458 812
<i>Variation des clients et comptes rattachés</i>	33 198 724	30 068 436	- 3 130 288
<i>Variation des emballages consignés</i>	- 26 781 246	- 25 492 311	+ 1 288 935
			- 1 841 353
<i>Variation des autres actifs non courants</i>	1 989 889	1 814 097	- 175 792
<i>Variation des autres actifs courants</i>	3 756 473	1 797 793	- 1 958 680
<i>Variation des placements et autres actifs financiers</i>	3 427 231	3 427 947	+ 716
			- 2 133 756
<i>Variation des fournisseurs et comptes rattachés</i>	9 964 449	11 752 982	- 1 788 533
<i>Variation des autres passifs courants</i>	15 755 937	15 531 583	+ 224 354
			- 1 564 179
<i>Plus value sur cession des immobilisations corporelles</i>	- 46 752		- 46 752
<i>Plus value sur cession des immobilisations financières</i>	- 156 327		- 156 327
			- 203 079
<i>Encaissements dividendes</i>	- 19 373 587		- 19 373 587
<i>Production d'immobilisations corporelles</i>	- 18 228		- 18 228
Total des variations et des réajustements			- 16 529 463
RESULTAT DE L'EXERCICE			40 838 450
VARIATION 1			+ 24 308 986

2 / Les flux de trésorerie, liés aux activités d'investissement, ont dégagé un excédent de 2 853 372 dinars provenant de ce qui suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles : 12 909 766 dinars.
- Encaissement des revenus des titres de participation (dividendes, jetons et tantièmes) : 19 373 587 dinars.
- Décaissement pour l'achat de titres et pour la souscription, au capital social des sociétés suivantes, pour 3 694 660 dinars détaillés comme suit :
 - Achat en bourse d'actions SOSTEM pour.....2 160 dinars,
 - Souscription au capital de la SMVDA pour2 592 500 dinars,
 - Souscription au capital de la SIPA pour.....1 100 000 dinars.
- Encaissement partiel sur cession des actions BONPRIX pour.....84 210 dinars.

VARIATION 2 : 2 853 372 dinars.

3 / La trésorerie liée aux activités de financement a dégagé un déficit de 31 333 960 dinars détaillé comme suit :

- Décaissements des dividendes et autres distributions pour : 27 245 772 dinars détaillés comme suit :
 - Dividendes relatifs à l'exercice 200526 970 772 dinars,
 - Autres distributions275 000 dinars.
- Remboursement des emprunts bancaires (dernières échéances) pour 147 500 dinars.
- Remboursement de la troisième échéance relative à l'achat des actions SPDIT auprès des sociétés filiales pour 4 026 888 dinars et un reliquat de la deuxième échéance pour 97 200 dinars ;
- Remboursement d'emprunts pour financement de stock pour.....14 000 000 dinars.
- Encaissement pour cession de parts sociales pour.....183 400 dinars.
- Encaissement d'emprunt pour financement de stock pour.....14 000 000 dinars.

VARIATION 3 : 31 333 960 dinars.

Société Frigorifique & Brasserie de Tunis

Rapport général sur les états financiers **au 31 décembre 2006**

Tunis, le 27 avril 2007

**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 avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société Frigorifique & Brasserie de Tunis, comprenant le bilan au 31 décembre 2006, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers.

Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 147.626.516 dinars y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 40.838.450 dinars.

I- Responsabilité des organes de gestion dans l'établissement et la présentation des états financiers

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément à la loi relative au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

II- Responsabilité des commissaires aux comptes

Les états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration de votre société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

III- Opinion

Nous certifions que les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la Société Frigorifique & Brasserie de Tunis au 31 décembre 2006, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

IV- 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 le système de contrôle interne de la société.

Société Frigorifique & Brasserie de Tunis

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

Exercice 2006

Tunis, le 27 avril 2007

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

Messieurs,

En application des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales relatives aux conventions réalisées entre la société et le président, le directeur général, les directeurs généraux adjoints ou les membres du conseil d'administration et des dispositions de l'article 475 du même code relatives 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 de sous-location d'une ligne d'embouteillage de bouteilles en verre auprès de la SNB moyennant un loyer annuel HT de 150.000 dinars.
2. La cession de 11.100 actions EMT à la société MARWA pour 164.000 dinars.
3. La cession de 19.994 actions SLD à la société SEABG pour 1.999.400 dinars.
4. Un contrat de portage en faveur de la SIB portant sur 6.380 actions SIPA. Ce portage a été dénoué en 2007.

Il est à noter que des conventions anciennes, passées au cours des exercices antérieurs, continuent à produire leurs effets en 2006. 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. 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.
3. 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 1.702.377 dinars en 2006.
4. 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 2006 est de 7.036.143 dinars.
5. Une convention d'assistance informatique avec la SIT. La rémunération est fixée à 100.000 dinars HT.
6. 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.
7. Des conventions conclues avec la SBT, la SGBIA, la STBG, la SNB, la STBO et la SEABG ayant pour objet l'octroi de ristournes à la SFBT sur les produits achetés par cette dernière et exportés. Elles sont de 6.843.912 dinars HT en 2006.
8. 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.

M.T.B.F. membre de
PricewaterhouseCoopers

Cabinet Ali LAHMAR membre de
Kreston International

9. Un contrat avec la SGBIA par lequel cette dernière loue à la SFBT une ligne d'embouteillage moyennant un loyer annuel de 353.733 dinars hors taxes. Cette ligne a été achetée par la SFBT en avril 2006.

10. Un contrat de sous-location de bâtiments industriels sis à la Cherguia et à Mahdia destinés au stockage en faveur de la SEABG.

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

Cabinet Ali LAHMAR *membre de*
Kreston International

Ahmed BELAIFA

Ali LAHMAR