

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS

### SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS -SFBT-

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

La Société Frigorifique et de Brasserie de Tunis **SFBT** publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2003 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le mardi 27 avril 2004. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes M. ALI LAHMAR et M. Ahmed BELAIFA.

BILAN ARRETE au 31/12/2003

(en dinars Tunisiens)

Actifs	Au 31/12/2003	Au 31/12/2002
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		
<b>Actifs immobilisés</b>		
Immobilisations incorporelles	230 474.260	149 324.780
Moins : amortissements	-117 332.572	-72 278.145
	<b>113 141.688</b>	<b>77 046.635</b>
Immobilisations corporelles	131 278 541.367	125 526 638.008
Moins : amortissements	-73 977 521.326	-65 799 706.583
	<b>57 301 020.041</b>	<b>59 726 931.425</b>
Immobilisations financières	83 668 240.266	54 988 919.384
Moins : provisions	-204 800.000	-204 800.000
	<b>83 463 440.266</b>	<b>54 784 119.384</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>	<b>140 877 601.995</b>	<b>114 588 097.444</b>
Autres actifs non courants	<b>1 576 541.187</b>	<b>1 522 226.850</b>
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>142 454 143.182</b>	<b>116 110 324.294</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>		
Stocks	14 062 380.261	14 274 182.803
Moins : provisions	-117 158.686	-117 158.686
	<b>13 945 221.575</b>	<b>14 157 024.117</b>
Clients et comptes rattachés	23 273 331.186	23 187 418.539
Moins : provisions	-3 479 542.099	-2 404 157.410
	<b>19 793 789.087</b>	<b>20 783 261.129</b>
Autres actifs courants	<b>1 941 972.209</b>	<b>997 121.089</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>3 476 775.172</b>	<b>1 954 390.167</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>3 665 159.379</b>	<b>15 372 178.066</b>
<b>Total des actifs courants</b>	<b>42 822 917.422</b>	<b>53 263 974.568</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>185 277 060.604</b>	<b>169 374 298.862</b>

Capitaux Propres et Passifs	Au 31/12/2003	Au 31/12/2002
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social	48 000 000.000	51 300 000.000
Réserves	13 838 771.134	13 146 939.690
Autres capitaux propres	2 434 678.634	17 811 781.800
Avoir des actionnaires		-23 270 742.660
Résultats reportés	1 934 793.172	3 073 174.303
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>66 208 242.940</b>	<b>62 061 153.133</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>44 630 720.819</b>	<b>26 979 643.927</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>110 838 963.759</b>	<b>89 040 797.060</b>

SFBT –(Suite)

<b>PASSIFS</b>		
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		
Emprunts	1 045 840.000	2 418 343.419
Dettes a l'egard des sociétés du groupe	14 061 945.600	24 584 808.764
Autres passifs financiers	21 461 198.090	20 085 384.190
Provisions	2 365 162.616	4 099 145.571
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>38 934 146.306</b>	<b>51 187 681.944</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	8 729 320.015	9 281 184.176
Autres passifs courants	14 032 870.960	16 319 760.674
Concours bancaires et autres passifs financiers	12 741 759.564	3 544 875.008
<b>Total des passifs courants</b>	<b>35 503 950.539</b>	<b>29 145 819.858</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>74 438 096.845</b>	<b>80 333 501.802</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>	<b>185 277 060.604</b>	<b>169 374 298.862</b>

## Etat de Résultat au 31/12/2003

(en dinars Tunisiens)

	Au 31/12/2003	Au 31/12/2002
<b>Produits d'exploitation</b>		
Revenus	121 978 754.602	121 588 068.628
Autres produits d'exploitation	6 271 911.030	6 673 885.337
Production immobilisée	52 383.391	73 716.575
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>128 303 049.023</b>	<b>128 335 670.540</b>
<b>Charges d'exploitation</b>		
Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -)	-305 131.360	-84 260.292
Achats de marchandises consommés	33 719 512.967	29 849 138.378
Achats d'approvisionnements consommés	39 565 972.599	46 629 336.619
Charges de personnel	9 808 488.019	8 889 222.639
Dotations aux amortissements et aux provisions	11 146 901.010	11 355 071.549
Autres charges d'exploitation	12 581 089.114	10 383 368.606
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>106 516 832.349</b>	<b>107 021 877.499</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>21 786 216.674</b>	<b>21 313 793.041</b>
Charges financières nettes	-1 401 667.918	-756 930.088
Produits des placements	29 959 995.325	11 528 627.828
Autres gains ordinaires	822 993.363	1 607 732.527
Autres pertes ordinaires	-301 315.325	-267 609.781
<b>Résultat des activités ordinaires avant réinvest et impôt</b>	<b>50 866 222.119</b>	<b>33 425 613.527</b>
Impôt sur les sociétés	6 235 501.300	6 445 969.600
<b>Résultat des activités ordinaires après réinvest et impôt</b>	<b>44 630 720.819</b>	<b>26 979 643.927</b>
<b>Résultats après modifications comptables</b>	<b>44 630 720.819</b>	<b>26 979 643.927</b>

## Etat de Flux au 31/12/2003

(en dinars Tunisiens)

Désignation	31/12/2003	31/12/2002
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
<b>Résultat Net</b>	44 630 720.819	26 979 643.927
Ajustements ,Amortissements et Provisions	8 737 887.423	9 530 250.244
Ajustements casses bouteilles	1 143 405.424	1 824 821.304

## SFBT –(Suite)

Variation des Stocks	-211 802.542	-332 789.330
Variation des Créances	1 289 901.253	-4 394 418.892
Variation des Autres actifs	-2 521 550.462	-476 246.856
Variations Fournisseurs et autres dettes	-13 361 617.039	6 522 583.442
Ajustements Plus value sur cession	-247 824.000	-166 646.239
Ajustements Encaissement dividendes	-29 675 818.068	-10 959 153.508
Transfert des Charges	-52 383.391	-73 716.575
<b>Flux de trésoreries provenant de (affectés à) l'exploitation</b>	<b>9 730 919.417</b>	<b>28 454 327.517</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-10 406 341.997	-10 574 628.645
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Corporelles et incorporelles		31 350.000
Encaissements Dividendes et autres distributions	29 675 818.068	10 946 053.508
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-11 729 473.740	-3 950 357.600
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Financières	293 700.000	161 100.000
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>	<b>7 833 702.331</b>	<b>-3 386 482.737</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Décaissements pour rachat d'actions SFBT	-4 765 405.896	
Decaissements Dividendes et autres distributions	-19 916 153.491	-12 790 812.000
Remboursement d'emprunts bancaires	-3 409 786.286	-3 794 642.286
Décaissement pour acquisition de titres de placement	-1 500 000.000	
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>-29 591 345.673</b>	<b>-16 585 454.286</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-12 026 723.925</b>	<b>8 482 390.494</b>
Trésorerie au début de l'exercice	<b>15 372 178.066</b>	<b>6 889 787.572</b>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<b>3 345 454.141</b>	<b>15 372 178.066</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2003**

**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.

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

- B.N.A. Participations	999 819	10,41 %
- S.T.A.R.	822 165	08,56 %
- S.T.B. Participations	346 565	03,61 %
- Brasseries et Glacières Internationales	3 405 267	35,47 %
- Maghreb Investissement	1 306 182	13,61 %
- Autres actionnaires	2 720 002	28,34 %
<b>TOTAL</b>	<b>9 600.000</b>	<b>100,00 %</b>

**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,

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

SFBT –(Suite)

**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<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2003, 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 31/12/2002	Mouvement		Valeurs Brutes Au 31/12/2003	Amortissements Au 31/12/2003	Valeurs comptables nettes	Notes
		Acquisitions 2003	Cessions ou reprise 2003				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :</b>	<b>149 325</b>	<b>81 149</b>		<b>230 474</b>	<b>117 332</b>	<b>113 142</b>	
- Logiciels	136 384	81 149		217 533	117 332	100 201	
- Fonds de commerce	12 941			12 941		12 941	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>125 526 637</b>	<b>7 521 901</b>	<b>1 769 997</b>	<b>131 278 541</b>	<b>73 977 521</b>	<b>57 301 020</b>	
- Terrain	1 241 521			1 241 521		1 241 521	
- Constructions	12 907 355	103 993		13 011 348	6 231 190	6 780 158	III-1-1
- Installations techniques, matériel et outillage industriel	61 967 885	1 893 993		63 861 878	46 201 220	17 660 658	III-1-2
- Matériel de transport	7 988 242	1 908 651	139 775	9 757 118	6 901 816	2 855 302	III-1-3
- Equipement de bureau	1 290 506	188 231		1 478 737	941 928	536 809	III-1-4

SFBT –(Suite)

- Agencements, Aménagement et installations	1 995 674	70 439		2 066 113	1 129 742	936 371	III-1-5
- Emballages commerciaux durables	38 135 454	3 356 594	1 630 222	39 861 826	12 571 625	27 290 201	III-1-6
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES :</b>	<b>54 988 919</b>	<b>37 534 710</b>	<b>8 855 389</b>	<b>83 668 240</b>	<b>204 800</b>	<b>83 463 440</b>	
- Titres de participations	54 677 552	37 534 710	8 855 389	83 356 873	204 800	83 152 073	III-1-7
- Dépôts de cautionnements.	311 367			311 367		311 367	
<b>TOTAL</b>	<b>180 664 881</b>	<b>45 137 760</b>	<b>10 625 386</b>	<b>215 177 255</b>	<b>74 299 653</b>	<b>140 877 602</b>	

**III-1-1 - Constructions :**

Il s'agit des travaux de construction d'un hangar et dallages divers à l'usine de bière de Bab Saâdoun pour 87 930 Dinars et des travaux de remise en l'état du dépôt de Bizerte pour 16 063 Dinars.

**III-1-2 - Installations techniques, matériel et outillage industriel**

Les investissements réalisés sont : des pièces de rechange spécifiques et des accessoires, un paramix, un élévateur à malt et une batterie de refroidisseur pour un montant de 1.893.993 Dinars.

**III-1-3 - Matériel de transport et de manutention :****a) Acquisitions :**

Les acquisitions de l'année se sont élevées à 1.908.651 Dinars.

**b) Cessions :**

Deux voitures de tourisme totalement amorties ainsi qu'un tracteur semi-remorque pour une valeur de 139.775 Dinars.

**III-1-4 - Equipements de Bureau :**

- Matériel informatique et de bureaux pour 188 231 Dinars.

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

Les installations, les agencements de l'année se sont élevés à 70 439 dinars.

**III-1-6 - Emballages commerciaux durables :****a) Acquisitions :**

Les acquisitions de l'année se sont élevées à 3.356.594 dinars

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

- La constatation de la casse de l'année de bouteilles pour 1 143 405 dinars.  
- La reprise de la valeur des casiers détruits et totalement amortis pour 486.817 dinars.

**III-1-7 - Les immobilisations financières :**

Les immobilisations financières ont subi les mouvements suivants :

**a) Acquisitions**

Après de la SGBIA	: 88 974 actions SPDIT	pour	1 537 470 D.
Après de la SEABG	: 198 270 actions SOSTEM	pour	992 550 D.
	: 37 992 actions CFDB	pour	1 633 656 D.
	: 637 002 actions SPDIT	pour	11 466 036 D.
Après de la STPP	: 37 993 actions CFDB	pour	1 633 699 D.
	: 142 056 actions SPDIT	pour	2 557 008 D.
	: 4 990 actions S N B	pour	499 000 D.
	: 1 049 actions SINDT	pour	291 472 D.
	: 299 actions SOSTEM	pour	5 083 D.

SFBT –(Suite)

Auprès de la SPDIT	: 366 actions SOSTEM	pour 6 222 D.
Auprès de la STBN	: 111 606 actions SPDIT	pour 2 008 908 D.
Auprès de la STBO	: 200 916 actions SPDIT	pour 3 616 488 D.
Auprès de la PREFORME	: 27 000 actions SPDIT	pour 486 000 D.

**b) Cessions :**

A la S T P P	: 69 125 actions CFDB	pour 3 322 147 D.
	: 350 712 actions SOSTEM	pour 2 562 302 D.

**c) La réduction de la valeur des titres**

de la SPDIT à raison de 2 dinars par action, soit une valeur de 2 970 940 D.

**d) Acquisition en bourse de :**

138 074 actions SOSTEM	pour 773 211 D.
118 635 actions CFDB	pour 6 085 975 D.

**e) Souscription au capital des sociétés suivantes :**

56 140 actions BON PRIX par conversion de créances	pour 561 400 D.
480 602 actions SOSTEM	pour 2 403 010 D.
3 000 actions Eaux Minérales de Tunisie.	pour 300 000 D.
27 083 actions SMVDA libérées du quart.	pour 677 000 D.

L'état du portefeuille titres se compose des sociétés du groupe à hauteur de 82 504 000 dinars.

**III-2 - AUTRES ACTIFS NON COURANTS :**

	2003	2002
- Débiteurs divers	1 470 714	1 416 400
- Emballages à rendre	105 826	105 826
<b>TOTAL</b>	<b>1 576 540</b>	<b>1 522 226</b>

**III-3 - STOCKS :**

	2003	2002
- Matières premières	4 733 960	5 110 965
- Matières consommables	5 336 285	5 508 818
- Produits finis	3 582 471	3 277 340
- Marchandises	409 664	377 060
<b>TOTAL</b>	<b>14 062 380</b>	<b>14 274 183</b>

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

**III-4 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :**

	2003	2002
- Clients locaux	10 804 402	10 340 938
- Clients étrangers	813 006	837 705
- Clients filiales	6 357 313	5 362 938
- Clients douteux	3 824 082	3 309 179
- Locataires d'immeubles	28 334	- 6 640
- Effets à recevoir	1 085 816	2 765 927
- Clients locataires de camions	360 378	288 686
<b>TOTAL</b>	<b>23 273 331</b>	<b>23 187 419</b>

Au courant de l'exercice 2003, il a été :

- constitué une provision pour créances douteuses pour 1 266 000 dinars,
- opéré une reprise sur provision antérieure pour 190 615 dinars

Ainsi, la provision pour créances douteuses est passée de 2 404 157 dinars en 2002 à 3 479 542 dinars en 2003.

SFBT –(Suite)

**III-5 - AUTRES ACTIFS COURANTS :**

	2003	2002
- Charges payées d'avance	600 593	256 042
- Créances pour acquisitions titres	647 983	
- Produits à recevoir	680 197	718 715
- Compte de régularisation	13 199	22 364
<b>TOTAL</b>	<b>1 941 972</b>	<b>997 121</b>

**III-5-1 – CREANCES POUR ACQUISITIONS TITRES :**

Ce compte représente le solde entre le dividende exceptionnel relatif à l'exercice 2002 servi par la STBN et revenant à la SFBT pour 1 398 720 dinars et le rachat auprès de la STBN de 18 601 actions SFBT pour 750 736 dinars.

**III-6 - PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :**

	2003	2002
- Personnel	95 002	98 298
- Douane, consignation	36 897	22 355
- Sociétés du groupe (1)	84 000	84 000
- Actions tunisiennes cotées (2)	205 701	205 701
- Actions tunisiennes non cotées	3 055 175	1 604 036
<b>TOTAL</b>	<b>3 476 775</b>	<b>1 954 390</b>

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

(2) - Souscription de 15 000 actions AGROMED (en portage) pour 1 500 000 dinars  
- Cessions de 716 parts sociales dans deux sociétés civiles immobilières pour 49 000 dinars.

**III-7 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :**

	2003	2002
- Effets à l'encaissement	2 316 031	-
- Chèques à l'encaissement	98 878	70 802
- Banques	1 206 034	15 249 908
- C C P	13 407	13 397
- Caisses	30 808	38 071
<b>TOTAL</b>	<b>3 665 159</b>	<b>15 372 178</b>

**III-8 - CAPITAUX PROPRES :**

	2003	2002
- Capital social	48 000 000	51 300 000
- Réserves légales	5 130 000	4 124 290
- Réserves spéciales de réévaluation	8 708 771	8 708 771
- Réserves générales	-	313 879
- Réserves pour réinvestissements exonérés	1 695 392	16 924 578
- Subvention d'investissement	1 478 672	1 478 672
- Amortissement subvention d'investissement	- 739 335	- 591 468
- Résultats reportés	1 934 793	3 073 174
- Avoir des actionnaires	-	-23 270 743
<b>TOTAL</b>	<b>66 208 243</b>	<b>62 061 153</b>

L'évolution de 4 147 090 dinars provient de :

1 - L'affectation du bénéfice de l'exercice 2002, conformément aux résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire du 11 Mars 2003, à savoir :

- 1 005 710 dinars en réserves légales,
- Reprise de 3 073 174 dinars de 2001 et affectation de 1 934 793 dinars en 2002, soit une diminution de 1 138 381 dinars en résultats reportés ,
- 4 000 000 de dinars en réserves générales,
- 3 162 315 dinars en réserves pour réinvestissements exonérés.

2 - L'encaissement, en 2003, du dividende 2002 rattaché aux propres actions rachetées pour 1.076.728 dinars.

3 - Conformément à la loi 94-117 du 14 novembre 1994, l'assemblée générale extraordinaire, réunie le 1<sup>er</sup> novembre 2002, a autorisé le rachat de 660.000 actions SFBT. Dans ce cadre, la société a racheté, courant 2003, le reliquat, soit 82.818 actions pour 3.811.415 dinars.

4 - La constatation de l'amortissement 2003 de la subvention d'investissement pour 147.867 dinars.

SFBT –(Suite)

Il est à signaler que, conformément aux résolutions de l'assemblée générale extraordinaire réunie le 1<sup>er</sup> novembre 2002, la société a annulé, au 31 décembre 2003, ses 660.000 actions propres rachetées pour 27.082.157 dinars de la façon suivante :

- Réduction du capital social pour 3.300.000 dinars correspondant à la valeur nominale des dites actions rachetées.
- Annulation du dividende 2002 rattaché aux dites actions pour 1.076.728 dinars.
- Annulation des réserves diverses pour 4.313.879 dinars.
- Réduction des réserves pour réinvestissements exonérés pour 18.391.550 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 I A T	3 200 000	228 571	
B S	3 200 000	245 600	
A T B	1 600 000	114 286	
B T (CFD)	1 917 500	295 000	442 500
B T	582 500	20 803	
B N A	3 620 000	603 332	603 340
<b>TOTAL</b>		<b>1 507 592</b>	<b>1 045 840</b>

Le compte " Emprunts à moins d'un an " compris dans la rubrique " Concours bancaires et autres passifs financiers " pour 1 507 592 dinars porte sur :

- Les échéances en principal de l'exercice 2004 pour 1 372 503 dinars
- Et les échéances du 31 décembre 2003 en principal des emprunts A.T.B. et B.T pour 135 089 dinars.

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

Les dettes à l'égard des sociétés du groupe enregistrent, à fin décembre 2003, l'achat par la S F B T de 976 524 actions SPDIT auprès des sociétés du groupe pour 17 577 432 dinars. Le règlement de cette dette est échelonné sur cinq ans. La première annuité, qui sera payée en 2004 pour un montant de 3 515 486 dinars, figure en « Concours bancaires et autres passifs financiers »

**III-11 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS :**

	2003	2002
Emballages divers consignés	21 461 198	20 085 384
<b>TOTAL</b>	<b>21 461 198</b>	<b>20 085 384</b>

**III-12 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES :**

	2003	2002
- Provisions diverses	2 365 163	4 099 146
<b>TOTAL</b>	<b>2 365 163</b>	<b>4 099 146</b>

**III-13 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :**

	2003	2002
- Fournisseurs locaux	763 257	1 253 830
- Fournisseurs locaux en attente de factures	311 598	183 098
- Fournisseurs étrangers	992 582	2 333 735
- Effets à payer	3 039 936	4 302 818
- Fournisseurs, filiales	3 621 947	1 207 703
<b>TOTAL</b>	<b>8 729 320</b>	<b>9 281 184</b>

**III-13-1-** Le solde des " Fournisseurs locaux " est le cumul des comptes créditeurs pour 1 766 959 dinars et des comptes débiteurs pour 1 003 352 dinars.

**III-13-2-** Le solde des " Fournisseurs étrangers " est aussi le cumul des comptes créditeurs pour 1 139 152 dinars et des comptes débiteurs pour 146 571 dinars.

SFBT –(Suite)

**III-14 - AUTRES PASSIFS COURANTS :**

	2003	2002
<b>Dividendes et jetons de présence</b>	192 277	138 109
Personnel	110 594	74 137
Etat, impôt sur les sociétés	415 902	580 703
Etat, TVA, DC et autres	10 470 898	9 835 376
Etat, retenue à la source	314 484	218 668
CNSS et organismes sociaux	741 155	617 609
Charges à payer	1 787 561	1 974 020
Acquisitions actions S F B T	-	2 881 139
<b>TOTAL</b>	<b>14 032 871</b>	<b>16 319 761</b>

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

Le solde du compte " Etat, impôts sur les sociétés " pour 415 902 dinars se justifie par l'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2003 pour 6 235 501 dinars diminué des retenues à la source pour 18 226 dinars et les acomptes provisionnels payés en 2003 pour 5 801 373 dinars.

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

Il s'agit principalement :

- De la TVA du mois de décembre 2003 pour 2 387 555 dinars,
- Du DC du mois de décembre 2003 pour 8 048 009 dinars.

**III-14-3 - CHARGES A PAYER :**

Les charges restant dues à la clôture de l'exercice 2003 sont principalement :

- Les intérêts des crédits bancaires courus à la clôture de l'exercice et payés en 2004 pour 19 343 dinars,
- Les agios bancaires, la redevance Lowenbrau et la redevance de la poste du 4<sup>ème</sup> trimestre 2003 pour 129 627 dinars,
- Des congés à payer et des primes de fin d'année pour 1 468 000 Dinars.

**III-15 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :**

	2003	2002
- Emprunts à moins d'un an	1 507 592	3 544 875
- Banques	319 705	-
- Autres emprunts auprès des sociétés du groupe (1)	10 914 462	-
<b>TOTAL</b>	<b>12 741 760</b>	<b>3 544 875</b>

(1) Il s'agit des dettes à l'égard des sociétés filiales suite à l'opération de restructuration des titres des sociétés du groupe, y compris la première annuité de 3 515 486 Dinars relative aux achats des actions SPDIT.

**III-16 - REVENUS :**

	2003	2002
- Ventes de produits finis fabriqués par la société	92 488 212	93 375 770
- Ventes de produits résiduels et d'emballages	310 851	405 860
- Travaux	3 583 507	2 658 312
- Locations	287 340	214 641
- Ventes de marchandises	23 162 722	23 109 291
- Produits des activités annexes	2 146 764	1 849 540
- R.R.R. accordés sur vente de produits finis	- 641	- 25 345
<b>TOTAL</b>	<b>121 978 755</b>	<b>121 588 069</b>

**III-17 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION :**

	2003	2002
- Autres revenus	383 667	444 045
- Redevances pour concession brevet licence marque	4 779 730	5 077 202
- Autres produits accessoires	1 108 514	1 152 639
<b>TOTAL</b>	<b>6 271 911</b>	<b>6 673 886</b>

SFBT –(Suite)

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

	2003	2002
- Variation des en-cours de production de biens	-	- 71 964
- Variation des stocks de produits	305 131	156 225
<b>TOTAL</b>	<b>305 131</b>	<b>84 261</b>

**III-19 - ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES :**

	2003	2002
- Achats de marchandises	33 752 117	29 761 296
- Variation des stocks de marchandises	- 32 604	87 843
<b>TOTAL</b>	<b>33 719 513</b>	<b>29 849 139</b>

**III-20 - ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES :**

	2003	2002
- Achats stockés matières premières et fournitures liées	23 325 753	29 748 523
- Achats stockés matières et fournitures consommables et emballages	12 513 585	13 819 759
- Autres achats consommés	220 114	293 235
- Achats de pièces matériels équipements travaux non stockés	537 885	644 584
- Achats non stockés de matières et fournitures	2 992 293	3 181 420
- Variation stocks matières premières et fournitures liées	376 888	- 256 023
- Variation des approvisionnements liés à l'exploitation	172 649	- 80 348
- Remboursement droits de douane	- 573 195	- 721 814
<b>TOTAL</b>	<b>39 565 972</b>	<b>46 629 336</b>

**III-21 - CHARGES DE PERSONNEL :**

	2003	2002
- Appointements et complément d'appointements	8 111 168	7 227 044
- Charges connexes aux salaires	36 257	31 542
- Charges sociales	1 813 856	1 630 637
- Reprises sur provisions	- 152 793	-
<b>TOTAL</b>	<b>9 808 488</b>	<b>8 889 223</b>

**III-22 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :**

	2003	2002
- Dotations aux amortissements immobilisations corporelles	8 737 888	8 556 532
- Dotations casse bouteilles et ébréchés	1 143 405	1 824 822
- Dotations aux Provisions pour dépréciation créances clients	1 265 608	879 924
- Dotations aux Provisions pour dépréciation des stocks et en-cours	-	93 794
<b>TOTAL</b>	<b>11 146 901</b>	<b>11 355 072</b>

**III-23 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :**

	2003	2002
- Publicité, publications et relations publiques	6 505 776	4 810 803
- Services extérieurs	2 791 196	2 607 746
- Autres services extérieurs	1 652 112	1 350 034
- Charges diverses ordinaires	1 408 179	1 208 380
- Impôts et taxes	322 960	293 979
- Provisions pour charges d'exploitation	1 578 043	1 829 970
- Reprises sur provisions liées à l'exploitation	- 1 677 177	- 1 717 544
<b>TOTAL</b>	<b>12 581 089</b>	<b>10 383 368</b>

**III-24 - CHARGES FINANCIERES :**

	2003	2002
- Charges d'intérêts	1 318 484	638 661
- Pertes de changes	292 448	409 737
- Gains de changes	- 209 264	- 291 468
<b>TOTAL</b>	<b>1 401 668</b>	<b>756 930</b>

SFBT -(Suite)

**III-25 - PRODUITS DES PLACEMENTS :**

	2003	2002
- Revenus des titres de participations	29 675 818	10 959 154
- Revenus des titres de créances	193 129	306 003
- Intérêts des comptes courants	91 048	263 471
<b>TOTAL</b>	<b>29 959 995</b>	<b>11 528 628</b>

**III-26 - AUTRES GAINS ORDINAIRES :**

	2003	2002
- Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	3 000	29 378
- Produits nets sur cessions d'immobilisations financières <b>(1)</b>	244 824	137 268
- Divers autres produits et profits de l'exercice	237 066	213 477
- Divers produits et profits des exercices antérieurs	147 880	1 108 848
- Reprise sur provisions pour créances douteuses	190 223	118 761
<b>TOTAL</b>	<b>822 993</b>	<b>1 607 732</b>

**(1)** : La plus-value de la vente d'une partie des parts sociales des deux sociétés civiles immobilières pour 244 824 dinars.

**III-27 - AUTRES PERTES ORDINAIRES :**

	2003	2002
- Autres charges diverses ordinaires	297 971	240 246
- Amendes et pénalités	3 345	27 364
<b>TOTAL</b>	<b>301 316</b>	<b>267 610</b>

**III-28- NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

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 9.730 919 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 suite :

LIBELLE	2003	2002	Variations et Réajustements
Dotations aux amortissements et aux provisions	8 737 887		+ 8 737 887
Casse de Bouteilles	1 143 405		+ 1 143 405
Variation des stocks de produits finis	3 582 471	3 277 340	+ 305 131
Variation des stocks de matières premières	4 733 960	5 110 965	- 377 005
Variation des stocks de matières consommables	5 336 285	5 508 818	- 172 533
Variation des stocks de marchandises	409 664	377 060	+ 32 604
			<b>- 211 803</b>
Variation des clients et comptes rattachés	23 273 331	23 187 419	- 85 912
Variation des emballages consignés	+ 21 461 198	+ 20 085 384	+ 1 375 814
			<b>+ 1 289 902</b>
Variation des autres actifs non courants	1 576 540	1 522 226	- 54 314
Variation des autres actifs courant	1 941 972	997 121	- 944 851
Variation des placements et autres actifs financiers	3 476 775	1 954 390	- 1 522 385
			<b>- 2 521 550</b>
Variation des dettes à l'égard des sociétés du groupe	14 061 945	24 584 808	- 10 522 863
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	8 729 320	9 281 184	- 551 864

## SFBT –(Suite)

Variation des autres passifs courants	14 032 871	16 319 761	- 2 286 890
			<b>- 13 361 617</b>
Plus value sur cession des immobilisations corporelles	-3 000		-3 000
Plus value sur cession des immobilisations financières	-244 824		-244 824
			<b>-247 824</b>
Encaissements dividendes	- 29 675 818		- 29 675 818
Production d'immobilisation corporelles	- 52 383		- 52 383
<b>TOTAL</b>			<b>- 34 899 801</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>			<b>+ 44 630 720</b>
<b>VARIATION 1</b>			<b>+ 9 730 919</b>

**2 /** Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont dégagé un excédent de 7 833 702 dinars provenant de ce qui suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles **Pour : - 10 406 342 dinars.**
- Encaissement des revenus des titres de participation (dividendes, jetons et tantièmes) **Pour : + 29 675 818 dinars.**
- Décaissement pour l'achat des titres SOSTEM, CFDB, SPDIT et SEABG et pour la souscription au capital social de trois sociétés **Pour : - 11 729 474 dinars** détaillés comme suit :

- Achat titres SOSTEM	pour	:	773 211 dinars
- Achat titres CFDB	pour	:	6 085 975 dinars
- Achat titres SPDIT	pour	:	1 409 323 dinars
- Achat titres SEABG	pour	:	80 955 dinars
- Souscription au capital de SOSTEM	:	:	2 403 010 dinars
- Souscription au capital de l'EMT	:	:	300 000 dinars
- Souscription au capital de la SMVDA	:	:	677 000 dinars

- Encaissement suite à la cession de 716 parts sociales dans deux sociétés civiles immobilières **Pour : + 293 700 dinars.**

**VARIATION 2: + 7 833 702**

**3 /** La trésorerie liée aux activités de financement a dégagé un déficit de : - 29 591 346 Dinars détaillés comme suit :

- Décaissements pour rachat des actions propres de la SFBT **Pour : - 4 765 406 dinars**
- Décaissements des dividendes et autres distributions **Pour : - 19 916 153 dinars** détaillés comme suit :
  - Dividendes relatifs à l'exercice 2002 ..... - 18 389 698 dinars
  - Dividendes relatifs à l'exercice 2001 ..... - 23 591 dinars
  - Dividendes relatifs à l'exercice 2000 ..... - 396 dinars
  - Dividendes relatifs aux exercices antérieurs ..... - 147 dinars
  - Autres distributions ..... - 1 502 321 dinars
- Remboursement des emprunts bancaires **Pour : - 3 409 786 dinars** détaillés comme suit :
  - Des échéances 2003 ..... - 3 095 500 dinars
  - Des échéances 2002 payés en Janvier 2003 ..... - 314 286 dinars
- Souscription au capital de la société AGROMED (titre en portage) **Pour : - 1 500 000 dinars.**

**VARIATION 3: - 29 591 346**

SFBT –(Suite)

**Rapport général des commissaires aux comptes  
sur les états financiers clos le 31 décembre 2003**

**Tunis, le 09 mars 2004**

**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 du 20 avril 2001, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2003 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 110 838 964 dinars y compris le résultat de l'exercice s'élevant à 44 630 721 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 sondage, 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 établi 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 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.

**MTBF, membre de  
PricewaterhouseCoopers  
Ahmed Belaifa**

**Cabinet Ali LAHMAR membre de  
Kreston International  
Ali LAHMAR**

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

**Tunis, le 09 mars 2004**

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

**Messieurs,**

En application de l'article 200 du code des sociétés commerciales relatifs aux conventions réalisées entre la société et le président ou le directeur général, les directeurs généraux adjoints et les membres du conseil d'administration et de l'article 475 du même code relatifs 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 :

SFBT –(Suite)

- 1- Des conventions d'acquisitions des actions SPDIT payables sur cinq ans auprès des filiales suivantes :
  - SEABG : 637 002 actions pour 11 466 036 dinars,
  - STBN : 111 606 actions pour 2 008 908 dinars,
  - STBNO : 200 916 actions pour 3 616 488 dinars,
  - LA PREFORME : 27 000 actions pour 486 000 dinars.
- 2- Les opérations d'acquisitions d'actions auprès des filiales suivantes :
  - SGBIA : 88 974 actions SPDIT pour 1 537 470 dinars,
  - SEABG : 198 270 actions SOSTEM et 37 992 actions CFDB pour respectivement 992 550 dinars et 1 633 656 dinars,
  - STPP : 37 993 actions CFDB pour 1 633 699 dinars, 142 056 actions SPDIT pour 2 557 008 dinars, 4 990 actions SNB pour 499 000 dinars, 1 049 actions SINDT pour 291 472 dinars et 299 actions SOSTEM pour 5 083 dinars,
  - SPDIT : 366 actions SOSTEM pour 6 222 dinars.
- 3- Les opérations de cession à la STPP de 350 712 actions SOSTEM et 69 125 actions CFDB pour respectivement 2 562 302 dinars et 3 322 147 dinars.
- 4- Une convention d'assistance informatique avec la SIT. La rémunération est fixée à 100 000 dinars HT par an.
- 5- Un contrat de portage de 1 500 000 dinars, remboursable en cinq ans, en faveur de l'Etablissement ABDENNADHER SARL et ce au titre de la souscription au capital de la société AGROMED la pour 15 000 actions au nominal de 100 dinars chacune.
- 6- Des conventions conclues avec la SBT, la SGBIA, la STBG et la SNB ayant pour objet l'octroi des ristournes à la SFBT sur les produits achetés par cette dernière et exportés. Elles sont de 3 503 923 dinars HT en 2003.

Il est à noter que les conventions anciennes , passées au cours des exercices antérieurs, continuent à produire leurs effets en 2003. Elles concernent :

- 1- Une convention de prêt à la SNB pour 84 000 dinars rémunérée au taux de 6% l'an.
- 2- Des emprunts à moyen terme auprès de la Banque Nationale Agricole pour 4 800 000 dinars et 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 hors taxes.
- 4- Des conventions d'assistance administrative et technique par la SFBT à ses filiales moyennant une rémunération en fonction de leurs chiffres d'affaires hors taxes. Cette rémunération s'élève à 1 108 514 dinars en 2003.
- 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 2003 est de 4 779 730 dinars.

D'autres 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**