

SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS

Société Anonyme au capital de 56.000.000 de Dinars

Société Mère du Groupe S.F.B.T.

Siège social : 5, Route de l'hôpital militaire – 1005 TUNIS

RC : B 129561997 – MF : 001985G A M 000

Rapport du Conseil d'Administration

à soumettre à l'assemblée générale ordinaire annuelle

du mardi 27 mai 2008

* *
*

Exercice 2007

Ordre du jour

- 1/ Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2007 ;*
- 2/ Lecture du rapport général des Commissaires aux comptes sur les comptes de cet exercice ;*
- 3/ Lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;*
- 4/ Approbation, s'il y a lieu, des états financiers et des opérations prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;*
- 5/ Affectation des bénéfices ;*
- 6/ Quitus pour l'exercice aux Administrateurs ;*
- 7/ Renouvellement de mandats d'Administrateurs ;*
- 8/ Lecture du rapport des Commissaires aux comptes relatif aux états financiers consolidés du Groupe S.F.B.T. arrêtés au 31 décembre 2007 ;*
- 9/ Approbation des états financiers consolidés ;*
- 10/ Pouvoirs à donner.*

.../...

Mesdames et Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire, conformément à la loi et aux statuts de notre société, pour vous rendre compte des opérations traitées au cours de l'année 2007 et soumettre à votre approbation les états financiers au 31 décembre 2007.

I/ VENTES DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2006 / 2007

A/ VENTES BIERE :

Les ventes ont augmenté, en 2007, de 5,58 % par rapport à 2006 passant de 1.036.813 Hl à 1.094.395 Hl.

Il a été procédé, au mois de novembre, au lancement de la LOWENBRAU en bouteilles jetables.

B/ VENTES BOISSONS GAZEUSES ET JUS :

<i>Usines</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>Ecart</i>	<i>%</i>
TUNIS (La Charguia)	414 104	436 933	22 829	5,22%
SFAX	363 379	388 555	25 176	6,48%
MAHDIA	459 791	492 884	33 093	6,71%
TOTAL MARCHE LOCAL	1 237 274	1 318 372	81 098	6,55%

VENTES TOTALES DE LA S.F.B.T.

(En hectolitres)

<i>Usines</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>ECART</i>	<i>%</i>
TOTAL MARCHE LOCAL	1 237 274	1 318 372	81 098	6,55%
VENTES A L'EXPORT	332 354	202 410	- 129 944	-39,10%
TOTAL VENTES	1 569 628	1 520 782	- 48 846	-3,11%

Nos ventes, sur le marché local, ont augmenté de 6,55 %. Cette augmentation s'explique, essentiellement, par l'arrêt de production des boissons gazeuses fabriquées sous la marque VIRGIN.

.../...

C / VENTES EAUX :

Les ventes des différentes eaux minérales du Groupe : Safia, Garci, Marwa, Jexktiss et Cristalline, se sont élevées à 2.546.852 Hl contre 2.344.843 Hl en 2006, soit une progression de 7,93 %.

L'absorption des sociétés EMT et MARWA, par la SOSTEM, a permis de dégager beaucoup de synergie entre les différentes marques du Groupe qui donnera son plein effet en 2008.

D / VENTES LAIT :

Les ventes totales de lait du Groupe sont passées de 60 millions de litres, en 2006, à 49,3 millions, en 2007, soit une diminution de 17,9 %.

L'activité 2007 a été perturbée par la pénurie de lait, à partir du mois d'octobre, et par le transfert de toute l'activité lait et yaourt, du site de Bab-Saâdoun vers le site de OUED ELLIL. Ce déplacement permettra de réaliser des économies d'échelle substantielles et de dégager de l'espace pour l'activité bière à Bab-Saâdoun.

**2/ CHIFFRE D'AFFAIRES ET RESULTATS
DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2006 / 2007**

CHIFFRE D'AFFAIRES	2006	2007	Ecart
<i>BIERE</i>	49 094 892*	55 003 286	12.03 %
<i>BIERE SANS ALCOOL</i>	45 880	467 256	918.43 %
<i>BOISSONS GAZEUSES (Verre consigné)</i>	22 162 749	21 091 532	-4.83 %
<i>CAFE DE PARIS</i>	1 282 069	1 397 796	9.03 %
<i>BOISSONS GAZEUSES (Boîtes + PET + Fûts)</i>	59 202 272*	60 374 188	1.98 %
<i>EAU MINERALE</i>	225 540	263 660	16.90%
<i>DIVERS</i>	11 777 591	8 315 282	-29.40 %
<i>JUS</i>	1 757 430	1 077 995	-38.66 %
TOTAL	145 548 423	147 990 995	1.68 %

* Reclassement d'un montant de 188.808 dinars et ce, pour des raisons de comparaison.

RESULTATS	2006	2007	%
<i>Résultat d'exploitation</i>	28.395.464 D,072	31.852.883 D,489	12.18 %
<i>Résultat des activités ordinaires avant réinvestissement et impôt</i>	46.633.033 D,776	52.168.175 D,758	11.87 %
<i>Impôt sur les sociétés</i>	5.794.583 D,700	7.855.653 D,900	35.57 %
<i>Résultat de l'exercice</i>	40.838.450 D,076	44.312.521 D,858	8.51 %

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 31.852.883 D,489 après prélèvement des provisions suivantes:

- Ø Pour créances douteuses de 450.000 Dinars
- Ø Pour casse bouteilles de 822.239 Dinars
- Ø Pour risques et charges divers de 739.000 Dinars.

Après prélèvement d' une provision de 980.000 Dinars pour dépréciation des immobilisations financières, le résultat des activités ordinaires avant réinvestissement et impôt sur les sociétés s'est élevé à 52.168.175 D,758 contre 46.633.033 D,776 l'année précédente, soit une augmentation de 11.87 %.

Nous avons réinvesti, en exonération d'impôt sur les sociétés, la somme de 6.500.000 Dinars représentant notre souscription et libération de 65.000 actions dans l'augmentation de capital de la SOCIETE LAIT ET DERIVES.

De ce fait, et après déduction de l'impôt sur les sociétés qui s'est élevé à 7.855.653 D,900, nous proposons de répartir le résultat comme suit :

		44.312.521 D,858
. RESULTATS REPORTES 2006.....	+	36.709.871 D,348
		<u>81.022.393 D,206</u>
. RESERVES LEGALES	-	400.000 D,000
		<u>80.622.393 D,206</u>
. REINVESTISSEMENTS EXONERES A AFFECTER EN REPORT A NOUVEAU.....	-	6.500.000 D,000
		<u>74.122.393 D,206</u>
. DIVIDENDES.....	-	32.200.000 D,000
		<u>41.922.393 D,206</u>
. RESULTATS REPORTES 2007.....		

DIVIDENDE TOTAL PAR ACTION = 0 D,575

3 / INVESTISSEMENTS

Les investissements comptabilisés en l'an 2007 sont détaillés comme suit :

<i>Immobilisations incorporelles.....</i>	<i>79.275 D,899</i>
<i>Génie civil bière.....</i>	<i>7.073.875 D,345</i>
<i>Génie civil boissons gazeuses.....</i>	<i>133.522 D,904</i>
<i>Dont reclassement des immobilisations en cours 2006 d'un montant de 5.958 D,054</i>	
<i>Immobilisations en cours.....</i>	<i>226.044 D,729</i>
<i>Matériel bière.....</i>	<i>..665.547 D,120</i>
<i>Matériel malterie.....</i>	<i>13.560 D,158</i>
<i>Matériel limonaderie.....</i>	<i>448.147 D,780</i>
<i>Dont reclassement des immobilisations en cours d'un montant de 35.397 D,600</i>	
<i>Matériel laboratoire.....</i>	<i>78.021 D,197</i>
<i>Autres matériels (Refroidisseurs).....</i>	<i>1.344.030 D,279</i>
<i>Matériel roulant et manutention.....</i>	<i>728.320 D,615</i>
<i>Autres immobilisations (matériel informatique, matériel de bureau, agencements, matériels en cours).....</i>	<i>870.916 D,257</i>
<i>Autres emballages.....</i>	<i>570.934 D,690</i>
<i>Achat casiers.....</i>	<i>1.018.887,439</i>
<i>Achat bouteilles.....</i>	<i>1.524.675 D,710</i>
Total	14.775.760 D,123

4 / CESSIONS ET SOUSCRIPTIONS D'ACTION EN 2007

a) Cessions :

Ø 13.097 actions SIPA pour	1.309.700 D,000
Ø 10.979 actions MARWA pour	1.549.378 D,000
Ø 149 parts sociales dans une société civile immobilière pour.	68.000 D,000
Ø Réduction du capital de la CIAT par l'annulation de 9.792 actions pour.....	97.920 D,000

b) Souscriptions :

Nous avons souscrit et libéré au cours de l'exercice 2007 :

Ø 65.000 actions S.L.D. (augmentation de capital) pour	6.500.000 D,000
Ø Libération du reliquat de l'augmentation du capital de la SMVDA RAOUDHA (actions souscrites en 2006).....	396.500 D,000
Ø 4.977 actions SOPRAT pour	49.770 D,000

.../...

Afin d'être en conformité avec les exigences des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous soumettons à votre approbation les conventions suivantes qui ont été autorisées par votre Conseil :

- Ø Cession de 13.097 actions SIPA à la SIB pour un montant de 1.309.700 Dinars*
- Ø Cession de 10.979 actions MARWA à la SOSTEM pour un montant de 1.549.378 Dinars*

Par ailleurs, il est à noter que des conventions anciennes, passées au cours des exercices antérieurs, continuent à produire leurs effets en 2007. Elles concernent :

1/ Un contrat de sous-location de bâtiments industriels sis à la Cherguia et à Mahdia, destinés au stockage en faveur de la S.E.A.B.G..

2/ Une convention de prêt, en compte courant associés, à la S.N.B. pour 84.000 dinars rémunérée au taux de 6% l'an ; Une caution, en faveur de General Drinks, garantissant le paiement des loyers par la S.N.B. et ce, au prorata de notre participation qui s'élève à 18,30% du capital (jusqu'à ce jour, la SNB a réglé ses loyers normalement) ;

3/ Un contrat avec la S.N.B. par lequel cette dernière sous-loue une ligne d'embouteillage de bouteilles en verre pour un loyer annuel de 150.000 Dinars hors taxes ;

4/ Une convention par laquelle la S.F.B.T. donne en gérance libre à la S.B.T. le dépôt de JERBA, à partir du premier septembre 1995, moyennant un loyer annuel de 14.400 Dinars hors taxes ;

5/ Des conventions d'assistances 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 1.903.682 D,424 en 2007 ;

6/ 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 2007 est de 7.973.482 D,572 ;

7/ Une convention d'assistance informatique avec la SIT. La rémunération est fixée à 100.000 dinars HT

8/ Un contrat de portage de 1.500.000 dinars, remboursables en cinq ans, en faveur des Etablissement 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.

9/ Des conventions conclues avec la SBT, la SGBIA, la STBG, SNB, la S.T.B.O. et la S.E.A.B.G. ayant pour objet l'octroi de ristournes à la SFBT sur les produits achetés par cette dernière et exportés. Elles sont de 2.925.764 D,059 HT en 2007 ;

10/ Un contrat avec la S.N.B. concernant la contribution de cette dernière au budget publicitaire ;

11/ Par ailleurs, certaines opérations courantes d'achats et de cessions d'emballages, de matières premières, de matières consommables, de produits finis et d'autres produits nécessaires à l'exploitation ont été réalisées au cours du présent exercice entre la société mère (la S.F.B.T.) et ses filiales et ce, dans des conditions normales.

.../...

5 / SITUATION DES FILIALES AU 31 DECEMBRE

La S. T. B. G. :

La SOCIETE TUNISIENNE DE BOISSONS GAZEUSES a réalisé un chiffre d'affaires H.T. de 34.818.921 D,108 contre 34.417.502 D,192 en 2006.

Le résultat des activités ordinaires avant impôt est passé de 2.756.283 D,977 à 1.744.350 D,744 (Le résultat 2006 comportait une plus-value de cession de 1.688.154 Dinars).

La S. G. B. I. A. :

La SOCIETE GENERALE DE BOISSONS ET DES INDUSTRIES ALIMENTAIRES a réalisé un chiffre d'affaires H.T. de 48.211.625 D,038 contre 44.141.591 D,810 en 2006.

Le résultat des activités ordinaires avant impôt est passé de 4.886.423 D,469 à 6.008.874 D,746.

La S. T. B. N. :

La SOCIETE TUNISIENNE DES BOISSONS DU NORD a réalisé un chiffre d'affaires H.T. de 15.703.916 D,878 contre 14.388.301 D,673 en 2006.

Le résultat des activités ordinaires avant impôt est passé de 467.423 D,543 à 434.250 D,917 .

La S. T. B. O. :

La SOCIETE TUNISIENNE DES BOISSONS DE L'OUEST a réalisé un chiffre d'affaires H.T. de 14.791.480 D,442 contre 14.051.771 D,497 en 2006.

Le résultat des activités ordinaires avant impôt est passé de 823.064 D,204 à 491.730 D,653 (Le résultat 2006 comportait une plus-value de cession de 267.431 D,232).

La S. B. T. :

La SOCIETE DES BOISSONS DE TUNISIE a réalisé un chiffre d'affaires H.T. de 27.501.031 D,296 contre 26.838.737 D,841 en 2006.

Le résultat des activités ordinaires avant impôt est passé de 3.070.040 D,009 à 2.466.217 D,569.

La S. E. A. B. G. :

La SOCIETE DES EMBALLAGES ALUMINIUM ET BOISSONS GAZEUSES a réalisé un chiffre d'affaires H.T. de 98.862.867 D,673 contre 143.943.182 D,317 en 2006. Cette diminution s'explique par le transfert de l'activité lait à la S.L.D.

Le résultat des activités ordinaires avant impôt est passé de 25.890.056 D,980 à 31.389.631 D,313.

La Société LA PREFORME :

La SOCIETE LA PREFORME a réalisé un chiffre d'affaires H.T. de 10.713.312 D,573 contre 8.816.154 D,381 en 2006.

Le résultat des activités ordinaires avant impôt est passé de 335.655 D,936 à 311.100 D,288.

La S.P.D.I.T. :

Le résultat des activités ordinaires avant impôt de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE est passé de 8.820.092 Dinars à 7.813.720 Dinars.

La S. T. P. P. :

Le résultat des activités ordinaires avant impôt de La SOCIETE TUNISIENNE DE PROMOTION ET DE PLACEMENT est passé de 1.047.078 D,057 à 590.653 D,142.

La SOSTEM. :

La Société des Stations Thermales et des Eaux Minérales a réalisé un chiffre d'affaires H.T. de 45.031.678 Dinars contre 30.436.238 Dinars en 2006.

Le résultat des activités ordinaires avant impôt est passé de 5.296.716 Dinars à 3.717.636 Dinars.

La SO.T.E.V. :

La SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES ET DE VENTES a réalisé un chiffre d'affaires H.T. de 9.972.602 D,884 contre 12.227.988 D,330 en 2006.

Le résultat des activités ordinaires avant impôt est passé de 678.991 D,474 à 651.990 D,049.

La S.N.B. :

La SOCIETE NOUVELLE DE BOISSONS a réalisé un chiffre d'affaires H.T. de 41.192.296 D,848 contre 33.057.794 D,724 en 2006.

Le résultat des activités ordinaires avant impôt est passé de 604.668 D,241 à 567.877 D,466.

La C.F.D.B. :

Le résultat des activités ordinaires avant impôt de la COMPAGNIE DE FABRICATION ET DE DEVELOPPEMENT DES BOISSONS est passé de 312.520 Dinars à 317.803 Dinars.

La SO.TU.CO.LAIT :

La SOCIETE TUNISIENNE DE COLLECTE DU LAIT a réalisé un chiffre d'affaires H.T. de 6.959.087 D,496 contre 4.106.202 D,994 en 2006.

Le résultat des activités ordinaires avant impôt est passé de -281.071 D,898 à -252.409 D,243.

La S.L.D. :

La SOCIETE LAIT ET DERIVES a réalisé un chiffre d'affaires H.T. de 51.011.552 Dinars contre 62.599.759 Dinars en 2006.

Le résultat des activités ordinaires avant impôt est passé de -3.297.277 Dinars à -6.159.954 Dinars.

La S.M.V.D.A. RAOUDHA :

La SOCIETE DE MISE EN VALEUR ET DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE RAOUDHA a réalisé un chiffre d'affaires H.T. de 2.323.070 D,517 contre 979.941 D,393 en 2006.

Le résultat des activités ordinaires avant impôt est passé de -303.993 D,780 à -995.857 D,944.

La S.I.N.D.T. :

La SOCIETE IMMOBILIERE NOTRE DAME DE TUNIS a réalisé un chiffre d'affaires H.T. de 569.900 Dinars contre 1.617.860 Dinars en 2006.

Le résultat des activités ordinaires avant impôt est passé de 266.056 Dinars à 25.896 Dinars.

La S.I.T. :

La SOCIETE INFORMATIQUE ET TELEMATIQUE a réalisé un chiffre d'affaires H.T. de 587.977 Dinars contre 568.381 Dinars en 2006.

Le résultat des activités ordinaires avant impôt est passé de 1.971 Dinars à 12.600 Dinars.

La SO.CO.LAIT :

La SOCIETE DE COLLECTE DE LAIT a réalisé un chiffre d'affaires H.T. de 610.804 Dinars contre 1.370.211 Dinars en 2006.

Le résultat des activités ordinaires avant impôt est passé de -148.789 Dinars à -177.894 Dinars.

La S.D.B. :

La SOCIETE DE DISTRIBUTION DE BOISSONS a réalisé un chiffre d'affaires H.T. de 10.451.416 Dinars contre 10.158.879 Dinars en 2006.

Le résultat des activités ordinaires avant impôt est passé de 479.649 Dinars à 557.509 Dinars.

La SOCIETE ERRAFAHA :

La SOCIETE ERRAFAHA a réalisé un chiffre d'affaires H.T. de 9.326.104 Dinars contre 6.847.061 Dinars en 2006.

Le résultat des activités ordinaires avant impôt est passé de 2.450 Dinars à -14.368 Dinars.

Projet de résolutions à soumettre à l'assemblée générale ordinaire

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée générale ordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et du rapport général des Commissaires aux comptes, approuve le rapport du Conseil, sans aucune réserve, ainsi que les états financiers de l'exercice 2007.

Elle donne quitus aux Administrateurs pour leur gestion au titre de cet exercice.

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée générale ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration, décide de répartir comme suit les bénéfices de l'exercice 2007 qui s'élèvent à :

		44.312.521 D,858
. RESULTATS REPORTES 2006.....	+	36.709.871 D,348
		<hr/>
		81.022.393 D,206
. RESERVES LEGALES	-	400.000 D,000
		<hr/>
		80.622.393 D,206
. REINVESTISSEMENTS EXONERES A AFFECTER EN REPORT A NOUVEAU.....	-	6.500.000 D,000
		<hr/>
		74.122.393 D,206
. DIVIDENDES.....	-	32.200.000 D,000
		<hr/>
. RESULTATS REPORTES 2007.....		41.922.393 D,206

DIVIDENDE TOTAL PAR ACTION = 0 D,575

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, approuve ces conventions dans leur intégralité.

.../...

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée générale ordinaire renouvelle les mandats d'Administrateurs :

- *de Monsieur Mohamed BOUSBIA*
- *de Monsieur Mokhtar FAKHFAKH*
- *de Monsieur Pierre CASTEL*

et ce, pour une durée devant expirer à l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2010.

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée générale ordinaire fixe la mise en paiement des dividendes de l'exercice 2007 à partir du 2008.

SIXIEME RESOLUTION :

Conformément aux exigences de l'article 472 de la Loi 2001-117 du 06/12/2001, l'assemblée générale ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil sur les états financiers consolidés et après avoir entendu le rapport des Commissaires aux comptes, approuve les comptes consolidés du Groupe S.F.B.T.

SEPTIEME RESOLUTION :

Tous pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire pour effectuer les dépôts et publications prévus par la loi.