

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE TOURISTIQUE ET HOTELIERE DU SUD - STHS - Hôtel les Quatre Saisons, BP 248- 4116 Djerba -

La Société Touristique et Hôtelière du Sud - STHS - publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2002 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 novembre 2003. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Madame. Hayet Labidi qui n'a pas émis de réserves quant à leur régularité et à leur sincérité.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2002

	31.12.2002	31.12.2001
ACTIFS		
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>		
Actifs Immobilisés		
Immobilisations incorporelles	30 166,300	30 166,300
Moins : Amortissements	- 27 926,643 -	- 25 042,226 -
VCN	2 239,657	5 124,074
Immobilisations corporelles	28 357 109,365	27 754 125,807
moins : Amortissements	- 8 911 434,230 -	- 7 439 307,991 -
VCN	19 445 675,135	20 314 817,816
Immobilisations Financières	96 177,377	787 890,468
moins : Provisions		
VCN	96 177,377	787 890,468
Total des Actifs Immobilisés	19 544 092,169	21 107 832,358
Autre Actifs non Courants	127 469,820	274 447,176
Total Actifs Non Courants	19 671 561,989	21 382 279,534
<u>ACTIFS COURANTS</u>		
Stocks	98 204,961	118 456,538
moins : Provisions		
VCN	98 204,961	118 456,538
Clients et comptes rattachés	413 681,271	401 446,696
Moins : Provisions	11 247,300	11 247,300
VCN	402 433,971	390 199,396
Autres Actifs Courants	2 580 074,324	3 607 764,000
Placements et autres actifs financiers		
Liquidités et équivalents de liquidités	56 152,583	77 687,278
Total des Actifs Courants	3 136 865,839	4 194 107,212
TOTAL DES ACTIFS	22 808 427,828	25 576 386,746

STHS –(suite)

	31.12.2002	31.12.2001
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		
<u>CAPITAUX PROPRES</u>		
Capital social	7 340 500,000	8 885 000,000
Capital souscrit	7 835 500,000	9 380 000,000
Capital souscrit non appelé	- 495 000,000	- 495 000,000
Réserves	67 268,002	67 268,002
Autres Capitaux Propres	363 876,037	498 148,738
Résultats reportés	- 1 032 458,766	- 581 315,017
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	6 739 185,273	8 869 101,723
Résultat de l'exercice	- 1 766 145,779	- 451 143,749
Total des capitaux propres avant affectation	4 973 039,494	8 417 957,974
<u>PASSIFS</u>		
PASSIFS NON COURANTS		
Emprunts	14 296 716,667	12 364 270,000
Autres passifs financiers		
Provisions		
Total des passifs non courants	14 296 716,667	12 364 270,000
PASSIFS COURANTS		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 025 709,595	1 894 644,631
Autres passifs courants	824 706,759	1 174 801,421
Concours bancaire et autres passifs financiers	1 688 255,313	1 724 712,720
Total des passifs courants	3 538 671,667	4 794 158,772
TOTAL DES PASSIFS	17 835 388,334	17 158 428,772
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	22 808 427,828	25 576 386,746

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31/12/2002

	31.12.2002	31.12.2001
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		
Revenus	4 139 649,197	5 373 800,051
Autres produits d'exploitation	416 392,761	183 390,412
Total des produits d'exploitation	4 556 041,958	5 557 190,463
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>		
Variat ^o des stocks	20 251,577	11 739,279
Achats de marchandises	1 052 218,586	1 271 525,379
Achats d'approvisionnements consommés	513 363,976	569 765,828

STHS –(suite)

Charges de personnel	1 203 255,969	1 364 443,363
Dotation aux amortissements et aux provisions	1 653 529,679	1 468 934,499
Autres charges d'exploitation	525 864,077	523 649,913
Total des Charges d'Exploitation	4 968 483,864	5 210 058,261
RESULTATS D'EXPLOITATION	412 441,906	347 132,202
Charges financiers nettes	1 425 021,642	950 642,521
Produits de placement		
Autres gains ordinaires	244 129,142	154 669,265
Autres pertes ordinaires	170 811,373	302,695
Résultat des Activités Ordinaire avant impôts	1 764 145,779	449 143,749
Impôts sur les bénéfices	2 000,000	2 000,000
Résultat des Activités Ordinaire après impôt	1 766 145,779	451 143,749
Elément extraordinaire (Pertes)		
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 766 145,779	451 143,749
Effets des modificat° comptables (net d'impôt)		
RESULTAT APRES MODIFICAT° COMPTABLES	1 766 145,779	451 143,749

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (Modèle Autorisé)
(Exprimé en Dinars)

	Note	31-déc-02	31-déc-01
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	1	-1 766 145,779	-451 143,749
Ajustement pour :			
* Amortissements et provisions	2	1 653 529,679	1 468 934,499
* Variation des :			
- Stocks	3	20 251,577	11 739,279
- Créances	4	-12 234,575	52 607,900
- Autres actifs	5	-738 788,469	-637 979,828
- Fournisseurs et autres dettes	6	-1 219 029,698	1 315 279,909
- Quote part des subventions	7	-244 012,638	-134 272,701
* Plus ou moins values de cession	8	169 958,381	-6 500,000
Flux de trésorerie provenant d'exploitation		-2 136 471,522	1 618 665,309
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	9	-602 983,558	-4 833 099,049
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières			

STHS –(suite)

Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières			
Flux de trésorerie d'affectés aux activités d'investissements		-602 983,558	-4 826 599,049
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement sur augmentation de capital			990 000,000
Encaissement provenant d'emprunts	10	1 500 000,000	3 420 000,000
Remboursement d'emprunts	11	-113 325,544	-854 594,794
Encaissement subvention d'investissement	12	821 931,125	5 010,000
Flux de trésorerie d'affectés aux activités de financement		2 208 605,581	3 560 415,206
Variation de trésorerie		-530 849,499	352 481,466
Trésorerie au début de l'exercice		-627 919,898	-980 401,364
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-1 158 769,397	-627 919,898

**TABLEAU DE VARIATION
DES ELEMENTS D'ACTIFS ET DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS
(2002 - 2001)**

BILAN	NOTES DU RAPPORT	AU 31 DECEMBRE		VARIATION	
		2002	2001	(+)	(-)
ACTIFS NON COURANTS		19 671 562	21 382 280		1710 718
Immobilisations incorporelles	2	2 240	5 124		2 884
Immobilisations corporelles	2	19 445 675	20 314 818		869 143
Immobilisations financières	3	96 177	787 891		691 714
Autres actifs non courants	4	127 470	274 447		146 977
ACTIFS COURANTS		3 136 866	4 194 107		1057 241
Stocks	5	98 205	118 457		20 252
Clients et comptes rattachés	6	402 434	390 199	12 235	
Autres actifs courants	7	2 580 074	3 607 764		1027 690
Liquidités et équivalents de liquidités	8	56 153	77 687		21 534
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS					
CAPITAUX PROPRES		4 973 039	841 7958		3444 919
Capitaux propres avant résultat	9	6 739 185	8 869 102		2 129 917
Résultat de l'exercice	14	<1 766 146>	<451 144>		1315 002
PASSIFS NON COURANTS	10	14 296 717	12 364 270	1	932 447
Emprunts		14 296 717	12 364 270	1	932 447
PASSIFS COURANTS		3 538 672	4794159		1255 487
Fournisseurs et comptes rattachés	11	1 025 710	1 894 645		868 935
Autres passifs courants	12	824 707	1 174 801		350 094

STHS –(suite)

Concours bancaires et autres passifs financiers	13	1 688 255	1 724 713		36 458
TOTAL VARIATION NETTE		22 808 428	25 576 3B7		2767 959

NOTE 1 - SYSTEME ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

1- 1 PRESENTATION DES COMPTES

Les comptes de la S.T.H.S dont l'activité consiste en l'exploitation d'un Hôtel sis à Djerba, sont tenus conformément au Système Comptable des Entreprises fixé par la loi 96-112 du 30 Décembre 1996.

Les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie.

Les notes aux états financiers établies par la Société ne reprennent que les détails des comptes et ne comportent pas toutes les informations prévues par la Norme Comptable Générale notamment les principes comptables adoptés.

1-2 PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

La comptabilité de la S.T.H.S est tenue sur un ordinateur.

Le service comptable dispose périodiquement d'un Grand-livre et d'une Balance générale des comptes.

1 - 3 UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la S.T.H.S sont libellés en Dinars Tunisiens.

1 - 4 METHODES COMPTABLES ADOPTEES1- 4- 1- Bonifications d'intérêts sur les crédits

Les bonifications d'intérêts à recevoir sur les crédits, conformément aux termes des agréments du projet sont portées parmi les "Autres capitaux propres" et résorbées sur les durées de remboursement des crédits.

La contrepartie de ces bonifications figure à l'actif du bilan aux comptes

- Bonification à recevoir à long terme et bonifications échues (Autres valeurs immobilisées).
- Bonification à recevoir à court terme (Valeurs réalisables).

Ce mode de comptabilisation a eu pour incidence une surévaluation du total "actif" et des "autres capitaux propres" à concurrence des bonifications à recevoir postérieurement à 2002 soit de 34 357.D (Note 3) et 38 469.D (Note 7).

1- 4- 2 - Amortissements des immobilisations

Les amortissements des immobilisations sont calculés linéairement, sur la base des taux identiques à ceux pratiqués au cours de l'exercice précédent.

Ces taux sont conformes à ceux admis par l'administration fiscale et se présentent comme suit

Construction	2 %
Mobilier et matériel d'exploitation	10
Matériel informatique	15 %
Logiciel informatique	33%
Matériel de transport	20 %
Mobilier et matériel de bureau	10 %
Petit matériel d'exploitation	33%
Agencements, aménagements et décorations	10%
Installations générales	10%

1- 4- 3- Stocks

Les articles en stocks au 31 décembre 2002, ont été valorisés au coût moyen pondéré.

NOTE 2 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

La valeur nette globale figurant au bilan à la date du 31 Décembre 2002 représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice résumés dans le tableau suivant

STHS –(suite)

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS AU 31/12/2002

Désignation	TX,	Montant Brut 01.01.02	Acquisit°	Reclacement	Montant Brut 31.12.02	Amortiss au 01.01.02	Dotation 2002	Total Amort, au 31.12.02	V.C.N au 31.12.02
Immob Incorporelles									
* Logiciel	33	30 166,300	-	-	30 166,300	25 042,226	2884,417	27 926,643	2239,657
Total Immob. Incorporel		30166,300			30166,300	25 042,226	2884,417	27 926,643	2239,657
Immob Corporelles									
*Terrain		590 409,360	49 688,000		640 097,360	-		0,000	640 097,360
*Construction	2	15 315 324,052	320 845,454	98 457,486	15 734 626,992	1 305 975,812	313 796,246	1 619 772,058	14 114 854,934
*Mat, Mob, d'Exploit°	10	3 251 329,514	34 583,964	81 433,145	3 367 346,623	1 932 430,166	332 328,244	2 264 758,410	1 102 588,213
*Mat, informatique	15	153 218,163	5485,700		158 703,863	87 742,133	17 685,421	105 427,554	53 276,309
*Materiel de Transport	20	149 112,986	-		149 112,986	121 076,554	9594,432	130 670,986	18 442,000
*Mob, Mat, de Bureau	10	63 579,474			63 579,474	26 393,099	6066,993	32 460,092	31 119,382
*Petit Mat, d'Exploitation	33	408 871,619	8586,091		417 457,710	379 663,249	16 470,059	396 133,308	21 324,402
*Linges	33	335 518,759	19 653,683		355 172,442	255 858,975	44 869,072	300 728,047	54 444,395
*Agenc, Amenag, Décorat°	10	2 287 192,522	51 727,773	26 439,191	2 365 359,486	1 007 169,997	233 503,513	1 240 673,510	1 124 685,976
*installat° Général	10	4 906 787,559	71 793,523		4 978 581,082	2 322 998,006	497 812,259	2 820 810,265	2 157 770,817
Sous Total		27 461 344,008	562 364,188	206 329,822	28 230 038,018	7 439 307,991	1 472 126,239	8 911 434,230	19 318 603,788
Travaux en Cours									
*Hotel		292 781,799	40 619,370	-206 329,822	127 071,347	-	-	-	127 071,347
Sous Total		292 781,799	40 619,370	-206 329,822	127 071,347				127 071,347
Total Immob. Corporelles		27 784 292,107	602 983,558	0,000	28 387 275,665	7 464 350,217	1 475 010,656	8 939 360,873	19 447 914,792

STHS –(suite)

2 - 1 AUGMENTATIONS DE L'EXERCICE EN IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les augmentations de l'exercice 2002 en immobilisations s'élevant à 827 528 . D se composent ainsi

> Acquisitions en immobilisations	562 364 D
> Acquisitions en immobilisations en cours	40 619 D
Reclassement	224 545.D
TOTAL	827 528. D

2-1-1 ACQUISITIONS DE L'EXERCICE

Les Acquisitions de l'exercices 2002 s'élevant à 602 983.D (562 364 .D + 40 619 .D) et se détaillent ainsi :

* Terrain (correction superficie terrain)	49 688 .D
* constructions	320 846 .D
• Revêtement salles de bains	10 347.D
• Travaux SONEB HACIENDA	154 941.D
• Etude et suivi des travaux des installations	3 735.D
• Travaux SONEB piscine eau de mer	59 052.D
• Travaux SONEB centre commercial	92 771.D
* Mobiliers et Matériels d'Exploitation	34 583.D
• Parasols inoplast	2 909.D
• Centre numérique	7 407.D
• Matelas et couvres lits	16 432.D
• Divers	7 835.D
* Matériel Informatique	5 486 .D
• Onduleur	1 992.D
• Sabot et carte spécialis	3 494.D
* Petit matériel d'exploitation	8 586.D
• Facture Spongitex	898.D
• Porcelaine	5 442.D
• Verrerie et vaissellerie	2 246.D
* Linges	19 654.D
• Draps de lits	16 017.D
• Serviettes de bains et de tables	3 637.D
* Agencements, Aménagements et Décorations	51 727.D
• Ralentisseurs enrobé	4 056.D
• Menuiserie aluminium	2 093.D
• Portes pour chambres	35 281.D
• Divers	10 297.D
* Installations 'générales	71 794.D
• Climatisation	21 975.D
• Travaux fluide SONEB	48 350.D
• Divers	1 469.D
* Travaux en cours	40 619.D
• Matériaux de construction	21 975.D
• Agencement et Aménagement	26 439.D
• Matériel d'exploitation	81 433.D
• construction en cours	9 018.D
• Agencement et Aménagement	26 439.D
• Matériel d'exploitation	81 433.D

TOTAL ACQUISITIONS 602 983.D

2-1-2 LES RECLASSEMENTS EN IMMOBILISATIONS

- construction	98 458.D
- Agencement et Aménagement	26 439.D
- Matériel d'exploitation	81 433.D
- Construction en cours	9 018.D
- Agencement aménagement en cours	9 197.D
Total	224 545.D

2 - 3 AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE

Les amortissements de l'exercice 2002 ont été calculés linéairement sur la base des taux admis par l'administration fiscale et identiques à ceux de l'exercice précédent.

La dotation aux comptes d'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles de l'exercice 2002 s'élève à **1 475 011.D** contre **1 273.376.D** en 2001 soit une augmentation de **201 635.D**

STHS –(suite)

NOTE3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Ce poste est débiteur au 31 Décembre 2002 de **96 177.D** contre **787 891.D** l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de **691 714.D**, ainsi détaillée

	AU 31 DECEMBRE		VARIATION
	2002	2001	
• Bonifications d'intérêts à recevoir à L.T	34357.D	72 827.D	<38 470>.D
• Bonifications d'intérêts échus	58947.D	712 191.D	<653 244>.D
• Cautionnement	2873.D	2 873.D	
TOTAL	96177.D	787 891.D	<691 714>.D

3-1 - BONIFICATIONS D'INTERETS A RECEVOIR

Les bonifications à recevoir à long terme (à partir de 2003) reprennent des bonifications d'intérêts à recevoir de l'ONTT, conformément aux agréments du projet.

La présentation de ces bonifications à long terme à l'actif du bilan augmente le total des actifs de la société arrêtés au 31 Décembre 2002 de **34 357.D**. (Ces bonifications devraient, à notre avis, être présentées en engagements hors bilan "Engagement reçus").

Ces bonifications se détaillent par crédit comme suit

• BTKD N°1	9 563.D
• BTKD N°2	282.D
• BNDT N°1	4 288.D
• BNDT N°2	7 904.D
• BNDT N°3	147.D
• BDET N°1	9 703.D
• BDET N°2	2 301.D
• BDET N°3	169.D
TOTAL	34 357.D

3-2 BONIFICATIONS D'INTERETS ECHUES

Les bonifications d'intérêts échues et non encaissées reprennent au 31 Décembre 2002 le montant des bonifications à court terme (échéances 2002 et antérieures) non encore reçues de l'ONTT.

Ces bonifications se détaillent par crédit comme suit:

• Subvention d'étude	5 262.D
• BTKD N°1	10 838.D
• BTKD N°2	2 535.D
• BNDT N°1	9 230.D
• BNDT N°2	12 142.D
• BNDT N°3	1 447.D
• BDET N°1	10 987.D
• BDET N°2	4 985.D
• BDET N°3	1 521.D
TOTAL	58 947.D

A notre avis, les bonifications d'intérêts n'ont pas un caractère d'actifs financiers et devraient être reclassées parmi les autres actifs non courants.

La variation en moins des bonifications échues s'élevant à **653 244.D** est justifiée par le règlement reçu de l'ONTT en 2002 pour **821 931.D** se rattachant à la période allant de 1995 à 2001.

Ces bonification se détaillent par crédit comme suit :

- STB (ex BDET et ex BNDT)	604104 .D
- BTKD	217 827 .D
Total	821 931 .D

Le règlement en plus par rapport au soldes comptabilisées s'élevant à **110 568.D** a été constaté parmi les autres gains ordinaires.

STHS –(suite)

4-AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Le solde net de cette rubrique, figure au bilan du 31 Décembre 2002 pour **127,470.D** contre **274 447.D** l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de **146 977.D**, ainsi détaillée

	AU 31 DECEMBRE		VARIATION
	2002	2001	
• Charges reportées au 01.01.2001		150 689.D	<150 689>.D
• Commissions d'étude et enregistrements	105 307.D	62 824.D	42 483.D
• Intérêts intercalaires 2001	186 582.D	236 092.D	<49 510>.D
• Ecart de conversion	500.D		500.D
• Charges à répartir 2001	13 600.D	20 400.D	<6 800>.D
• Résorption 2002	<178 519>.D	<195 558>.D	17 039.D
TOTAL	127 470.D	274 447.D	<146 977>.D

> Ces actifs sont résorbés sur 3 ans.

NOTE 5 – STOCKS

Les valeurs en stocks s'élèvent au 31 Décembre 2002 à **98 205.D** contre **118 456.D** l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de **20 251.D**.

A la clôture des exercices 2002 et 2001, le détail des stocks se présente comme suit;

	AU 31 DECEMBRE		Variation
	2002	2001	
• Alimentation	15391.D	29 447.D	<14 056>.D
• Boissons	38 185.D	40 276.D	<2 091>.D
• Produits d'accueil	1 589.D	1 178.D	411.D
• Produits d'entretien	2 625.D	2 592.D	33.D
• Emballages	6 794.D	6 880.D	<86>.D
• Papeterie et fournitures	22 111.D	22 875.D	<764>.D
• Quincaillerie	1 833.D	1 466.D	367.D
• Peinture	353.D	856.D	<503>.D
• Electricité	6 914.D	7 574.D	<660>.D
• Sanitaire	2 410.D	5 312.D	<2 902>.D
TOTAL	98 205.D	118 456.D	<20 251>.D

5- 1 EXISTENCE PHYSIQUE

La S.T.H.S a procédé au 31 décembre 2002 à l'inventaire physique de son stock.

Nous avons pu vérifier par sondage les quantités portées sur les états définitifs portées sur les états définitifs des stocks sont conformes à celle contenues dans les feuilles de comptage.

5- 2 VALORISATION

Les articles en stocks sont valorisés au prix moyen pondéré.

NOTE 6 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les clients et comptes rattachés accusent au 31 Décembre 2002 un solde net de **402 434.D** contre **390 199.D** à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une hausse de **12 235.D**.

STHS –(suite)

Le détail de cette variation se présente comme suit

	SOLDES AU		Variation
	31.12.2002	31.12.2001	
•Clients débiteurs	399 321.D	293 724.D	105 597.D
•Clients à l'hôtel	87 802.D	107 129.D	<19 327>.D
•Clients douteux	11 247.D	11 247.D	
•Provisions / clients douteux	<11 247>.D	<11 247>.D	
•Clients avances/ séjour	<72 794>.D	584.D	<73 378>.D
•Trop perçues/ enc. débiteurs	<11 895>.D	<11 238>.D	<657>.D
	402 434.D	390 199.D	12 235.D

6 - 1 CLIENTS DEBITEURS

Ce compte se détaille comme suit

• Clients Agences	316 217.D
• Clients Divers	83 104.D
TOTAL	399 321.D

6-1-1 CLIENTS AGENCES

Le compte clients agences se détaille comme suit:

• ITS	76 503.D
• ALPITOURS	76 353.D
• FRANCOROSSO	62 217.D
• VITAL CENTRE	31 009.D
• FRAM	10 866.D
• MILLE ET UN SOLEIL	10 552.D
• KRUTZER	7 493.D
• DIVERS	41 224.D
I TOTAL	316 217.D

6 - 1 - 2 CLIENTS DIVERS

Le compte clients divers se détaille comme suit

• ORANGE TOURS	9 903.D
• ALLIBERT	34 094.D
• SOTRAF	3 727.D
• EMF	2 596.D
• JEAIBI ALLALA	2 323.D
• DIVERS CLIENTS	30 461.D
TOTAL	83 104.D

- Ces comptes sont justifiés par facture.
- Nous avons relevé le montant de **24 197.D** correspondant à des créances anciennes et qui ne sont pas réglées jusqu'à la date de notre intervention (Avril 2003). A notre avis, ces créances doivent être provisionnées.

6-2 CLIENT A L'HOTEL

Ce compte reprend les créances envers les clients séjournant à l'hôtel au 31 Décembre 2002 et dont les factures y afférentes ne sont pas encore comptabilisées parmi les débiteurs. Il se détaille comme suit :

Quatre saisons	68 636 .D
HACLIENDA	2 013 .D
THALASSO	17 153.D
TOTAL	87 802.D

Une différence de 22 497.D existe entre le solde des clients à l'hôtel sur (la main courante» et celui de la comptabilité. Cette différence doit être analysée et régularisée.

STHS –(suite)

6- 3 CLIENTSDOUEUX

Ce Compte présente au 31 décembre 2002 un solde de **11 247.D**, et se détaille comme suit :

TOP TOURS	7 667.D
LA FINITION	941.D
DIVERS	2 639. D

TOTAL 11 247 .D

Ce solde est provisionné en totalité.

NOTE 7- AUTRES ACTIFS COURANTS

Cette rubrique est arrêtée au 31 Décembre 2002 à **2 580 074.D** contre **3 607 764.D**, enregistrant ainsi une diminution de **1 027 690.D** par rapport à l'exercice précédent, détaillée comme suit :

	SOLDE AU		Variation
	31.12.2002	31.12.2	
Avances et prêts au personnel	10 719.D	18 373.D	<7 654>.D
Etat, TVA à reporter	1 175 665.D	564 109.D	<388 444>.D
Etat, TVA à restituer	210 505.D		210 505.D
Etat, impôts et taxes	95 710.D	69 519.D	26 191.D
Compte de régularisation actif	37 575.D	111 091.D	<73 516>.D
Débiteurs divers	786 403.D	1 752 425.D	<966 022>.D
Compte d'attente	10 817.D	3 087.D	7 730.D
Bonification d'intérêts	38 469.D	58 947.D	<20 478>.D
Compte Courant actionnaires		30 213.D	<30 213>.D
Effets remis à l'encaissement			214 211.D
	214 211.D		
TOTAL	2 580 074.D	3 607 764.D	<1 027 690>.D

7-1 ETAT TVA A REPORTER

Le solde du compte TVA à reporter s'élève à la clôture de l'exercice 2002 à **1 175 665.D** alors que le crédit de TVA figurant sur la déclaration du mois de Décembre 2002 est de **1 183 804.D**; soit un écart de **8 139.D** régularisé en 2003.

7-2 REGULARISATION ACTIF

Le compte de régularisation actif reprend des charges 2003 payées d'avance détaillées comme suit :

COMAR assurance 02/03	5 394.D
Intérêts/ crédit	24 381.D
TN leasing loyers	4 771.D
SIGMA contrat de maintenance	1 611.D
autres	1 418.D
TOTAL	37 575.D

7-3 DEBITEUR DIVERS

La variation des comptes débiteurs divers se détaille comme suit

	SOLDE AU		VARIATION
	31.12.2002	31.12.2001	
GESTHOTOURS		1687 388.D	<1687388>.D
SOCIETE LES QUATRE SAISONS	640 301.D		640 301.D
BTKD	65 082.D		65 082.D
KHOUJA	29 200.D	29 200.D	
CENTRE THALASSO THERAPIE	14 532.D	2 449.D	12 083.D
BOUTIQUE LES 4 SAISONS	12 617.D	12 617.D	
Chargui Fethi	11 031.D	11 031.D	
AUTRES	13 640.D	9 740.D	3 900.D
TOTAL	786 403.D	1 752 425.D	<966 022>.D

STHS –(suite)

7-3-1 GESTHOTOURS

La créance GESTHOTOURS s'est élevée à **1 714 458.D** a la date de sa liquidation contre **1 687 388.D** au 31 Décembre 2001.

Le liquidateur de la société GESTHOTOURS a compensé cette créance en attribuant 15 200 titres STHS évalués au cours de 111.D l'action.

7-3-2 SOCIETE LES QUATRES SAISONS

Le solde de ce compte est débiteur au 31 Décembre 2002 de **640 301.D** contre un solde créditeur au 31 Décembre 2001 de **3 640.D**. Le mouvement de l'exercice 2002 se détaille ainsi

> Solde au 01.01.2002	<3 640>.D
• Virements en faveur de la société les quatre saisons	617 185.D
• Prise en charge solde du compte courant Mr M. Ben Yedder	183 075.D
• Achats 2002 auprès de la société les quatre saisons	<156 279>.D
> Solde au 31 Décembre 2002	640 301.D

7-4 ETAT TVA A RESTITUER

Le solde de ce compte s'élevant au 31 Décembre 2002 à **210 505.D** représente la montant de TVA restituée en Octobre 2002 suite à la demande de la société. Ce solde a été encaissé en Janvier 2003.

7-5 EFFET REMIS A L'ENCAISSEMENT

Le solde de ce compte s'élevant au 31 Décembre 2002 à **214 211.D** se détaille par client comme suit

• Allibert Zaied Travel	10 500.D
• Vital Centre	5 564.D
• Centre thalassothérapie	198 147.D
TOTAL	214 211.D

A la date de notre intervention (Avril 2003), les effets relatifs au centre thalassothérapie ne sont pas encore réglés, en effet ce client rencontre des difficultés financières. A notre avis ces valeurs doivent faire l'objet d'une provision pour risque.

NOTE 8 - LIQUIDES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDES

Cette rubrique totalise en 31 Décembre 2002 **56 153.D** contre **77 687.D** l'exercice précédent, enregistrant une diminution de **21 534.D**.

	Au 31.12.2002	Au 31.12.2001
BANQUES	16 886.D	23 943.D
• ATB		23 755.D
• STB001/2	238.D	119.D
• STB534/8	1 070.D	62.D
• BIAT 143/0	22.D	7.D
• BNDT	3 549.D	
• BNA 836/48	12 000.D	
• BNA Dépôt /crédit		36 337.D
	39 217.D	36 337.D
	38 616.D	
CAISSE	601.D	
• Caisse principale		
• Caisse de change	50.D	17 407
EFFETS A ENCAISSEMENTS		
TOTAL	56 153.D	77 687.D

STHS –(suite)

> A l'exception du compte BNDT, les soldes comptables des banques sont, valablement, rapprochés des relevés externes.

> Le solde caisse n'est pas appuyé par un PV d'arrêté de caisses au 31 Décembre 2002. Toutefois ce solde est conforme au brouillard de caisse.

NOTE 9 - CAPITAUX PROPRES ET RESERVE

Les capitaux propres avant résultat de l'exercice sont arrêtés au 31 Décembre 2002 à **6 739 185.D** contre **8 869 102.D** l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de **2 129 917.D**, ainsi détaillée

	2002	2001	VARIATION
Capital social souscrit	7 835 500.D	9380000.D	<1 544 500>.D
Capital social souscrit non appelé	<495 000>.D	<495 000>.D	
Réserves	67 268.D	67 268.D	
Autres capitaux propres	363 876.D	498 149.D	<134 273>.D
Résultats reportés	<1 032 459>.D	<581 315>.D	<451 144>.D
TOTAL	6 739 185.D	8 869 102.D	2 129 917.D

9-1 CAPITAL SOCIAL

La variation enregistrée au niveau du capital social est relative à la réduction du capital décidée par votre Assemblée Générale Extra Ordinaire tenue le 9 Décembre 2002 et ce suite au rachat par la société de ses propres actions appartenant à GESTHETOURS. Cette dernière étant été liquidée en 2002.

Cette opération a permis à la société STHS de récupérer la créance GESTHOTOURS qui s'élevait à **1 714 458.D**. (cf Note 7-3-1)

La structure du capital au 31 Décembre 2002 se présente comme suit

ACTIONNAIRES	NBR ACTIONS	VALEUR EN DINARS
Mustapha Ben Yedder	56 01€	5 601 600.D
Mohamed Ben Yedder	12€	1 260 000.D
Skander Ben Yedder	47€	4 750 000.D
Sophia Ben Yedder	47€	4 750 000.D
Selma Ben Yedder	744	74 400 000.D
Soundous Ben Yedder	106€	10 680 000.D
Khadija Ben Yedder	732	73 200 000.D
Société les Quatre saisons	3 571	357 100 000.D
STBSCAR	1 34€	134 800 000.D
Public	13 79€	1 379 900 000.D
Ridha Ben Yedder	1	100 000.D
TOTAL	78 355	7 835 500.D

9-2 Autres Capitaux PROPRES

La diminution des autres capitaux propres correspond à la constatation de la résorption des subventions d'équipement et d'étude au titre de l'exercice 2002; soit de **134 273.D**.

Il est à noter que les subventions d'équipement correspondent à des bonifications d'intérêts accordées à la société

9-3 RESULTATS REPORTEES

La diminution des résultats reportés correspond à l'affectation du résultat déficitaire de l'exercice 2001 s'élevant à **451 144.D** en amortissements différés parmi les résultats reportés.

NOTE 10 - EMPRUNTS BANCAIRES

La situation des emprunts se présente au 31 Décembre 2002 comme suit :

• Echéances à plus d'un an : Passifs non courants	14 296 717.D
• Echéances à moins d'un an : Passifs courants	473 333.D
TOTAL	14 770 950.D

STHS –(suite)

En détail, ces dettes se ventilent par crédit au 31 Décembre 2002, comme suit :

(Montants en Dinars)

	CREDIT	PRINCIPAL	
		LONG TERME	COURT TERME
STB		8 891 000.D	
	S/TOTAL	8 891 000.D	
BTKD N° 1 et 2		755 550.D	130 000.D
BTKD N°3		808 500.D	135 000.D
	S/TOTAL	1 564 090.D	
BNA		1 500 000.D	
AMENBANK		1 275 000.D	75 000.D
STB		1 066 667.D	133 333.D
TOTAL		14 296 717D	473 333.D

- Les crédits ex BNDT et ex BDET ont été consolidés en 2002 en un seul crédit STB de 8 891 000.D sur une durée de 7 ans dont 2 ans de franchise avec un taux d'intérêt de 8,1375% l'an.
- La société a conclu en 2002 un nouveau crédit avec la BNA de 1 500 000.D sur une durée de 12 ans dont 3 années de franchise et avec un taux d'intérêt de 8,5% l'an.
- Les échéances à long terme sont présentées au bilan parmi les passifs non courants.
- Les échéances à court terme sont présentées au bilan parmi les passifs courants au niveau de la rubrique "concours bancaires et autres passif financiers".

Le montant des crédits à court terme de 473 333.D ne tient pas compte des échéances impayées et autres crédits présentées parmi les autres passifs courants totalisant 427 687.D ainsi détaillé

- BNDT	184 896 .D
- BDET	68 538. D
- BNA	32 583. D
- HOFMAN	108 042.D
- B.SUD	33.628.D
TOTAL	427 687.D

Ces montants devraient être reclassés parmi les passifs financiers. (Compte 507)

NOTE 11 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les fournisseurs et comptes rattachés accusent au 31 Décembre 2002 un solde de **1 025 710.D** contre **1 894 645.D** l'exercice précédent, enregistrant une diminution de **868 935.D** ainsi détaillée

	SOLDES AU		Variation
	31.12.2002	31.12.2001	
• Fournisseurs ordinaires	495 208.D	493 697.D	1 511.D
• Fournisseurs d'investissement	279 969.D	614 120.D	<334 151>.D
• Fournisseurs, retenues de garantie	40 237.D	55 000.D	<14 763>.D
• Fournisseurs, factures à recevoir	4 948.D	962 .D	3 986.D
• Effets à payer	275 477.D	795 955. D	<520 478>.D
• Fournisseurs avances et acomptes	<68 488>.D	<63 448>.D	<5 040> .D
• Fournisseurs créances sur emballages	<1 641>.D	<1 641>.D	
TOTAL	1 025 710.D	1 894 645.D	<868 935>.D

STHS –(suite)

11 - 1 FOURNISSEURS ORDINAIRES

Ce compte reprend les dettes suivantes :

• ELAYEBNEJIB	32 220.D
• TAREK SANSA	24 056.D
• S.N.D.P	18 424.D
• MHAYA	16 510.D
• SONEDE	15 455.D
• MOBIL	14 174.D
• S.T.E.G	10 850.D
• SALAH EL YOUNSI	14 496.D
• BOUZAMMITA FAOUZI	13 781.D
• SOTULAIFROM	13 660.D
• COMAR	13 199.D
• SAMI BEN HAMMOUDA	11 292.D
• SOPROVAM	10 714.D
• SVBA	10 018.D
• Le phare	9 692.D
• Patane	9 679.D
• GTARI	9 672.D
• STEAM	9 460.D
• Tunisie Télécom	3 253.D
• S.T.D.B	8 648.D
• SKANESMEUBLE	8 473.D
• Sansa Moncef	8 292.D
• BOULANGERIE TAOURIT	7 394.D
• STV	6 458.D
• Ben Hmida	6 552.D
• Kamel Yamoun	6 098.D
• SAGIEM	5 961.D
• BATAM	4 107.D
• CREMERIE GENERALE	4 051.D
• LUMIER 2000	3 414.D
• C.JM	8 648.D
• VITAL CENTRE	3 741.D
• DIVERS FOURNISSOURS	152 646.D
TOTAL	495 2Q8.D

Nous avons pu vérifier la justification par facture des soldes des principaux fournisseurs.

11 - 2 FOURNISSEURS D'INVESTISSEMENT

Ce compte se détaille par principaux fournisseurs comme suit

• SNEB	3091632.D
• STE MENCHAOUI FRERES	<7 c23>.D
• ABASSI SADKI	<17 000>.D
• STEFM	10 000.D
• ECOTEL	<29 285>.D
• NOE	20 733.D
• STIB	<15 000>.D
• DIVERS FOURNISSEURS CREDITEURS	16 131.D
• DIVERS FOURNISSEURS DEBITEURS	<8 219>.D
TOTAL	279 969.D

Les fournisseurs débiteurs correspondent à des règlements dont les factures y afférentes ne sont pas encore communiquées.

11-3 FOURNISSEURS, RETENUE DE GARANTIE

Ce compte reprend des dettes anciennes et se détaille comme suit

• E.F.M (solde ancien)	22 991.D
• SOGICE (solde ancien)	9 632.D
• ALLALA JAABI (solde ancien)	6 182.D
• Société ISMAIL	1 432.D

TOTAL 40 237.D

STHS –(suite)

11 - 4 FOURNISSEURS, AVANCES ET ACOMPTES

Cette rubrique reprend les créances suivantes

• A.F.T (solde ancien non régularisé)	<14 436>.D
• HAMROUNI SAMIR (solde ancien non régularisé)	<16 700>.D
• SNEB	<32 246>.D
• DIVERS	<5 106>.D

TOTAL **<68 488>.D**

11-5 EFFET A PAYER

Ce compte se détaille comme suit

• SUD CLEANING SERVICE	20 695.D
• SOTULAIFROM	11 062.D
• ELAYEB	65 727.D
• SANSATAREK	52 763.D
• BEN HMIDA	14 584.D
• ANATEX	20 868.D
• CRFP	17 027.D
• DIVERS	72 751.D

TOTAL **275 477.D**

Nous avons procédé à la circularisation des fournisseurs. Les réponses reçues jusqu'à la date de rédaction du présent rapport sont conformes à ceux de la comptabilité.

NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Ce poste est créditeur au 31 Décembre 2002 de **824 707.D** contre **1 174 801.D**, enregistrant une baisse de **350 094.D** par rapport à l'exercice précédent, ainsi détaillée

	SOLDES AU		Variation
	31.12.2002	31.12.2001	
• Rémunérations dues aux personnel	77 004.D	95 836.D	<18 832>.D
• Prêts CNSS	1 715.D	1 915.D	<200>.D
• Prêt BATAM	630.D	738.D	<108>.D
• Etat, impôts et taxes	15 618.D	27 876.D	<12 258>.D
• CNSS	54 776.D	70 451.D	<15 675>.D
• Créiteurs divers	447 579.D	891 647.D	<444 068>.D
• Charges à payer	227 385.D	86 338.D	141 047.D
<u>TOTAL</u>	<u>824 707.D</u>	<u>1 174 801.D</u>	<u><350 094>.D</u>

12-1 CREDITEURS DIVERS

Le compte créditeurs divers se ventile comme suit

• Passifs financiers (cf. Note 10)	427 687.D
• TUNINVEST	1 500.D
• BEN YEDDER MOHAMED	5 125.D
• LAABID	10 842.D
• ZAGUIA MED	2 000.D
• SAADI OTHMAN	425.D

TOTAL **447 579.D**

12-2 CHARGES A PAYER

Les charges à payer sont arrêtées au 31 Décembre 2002 à **227 385.D** contre **86 338.D** l'exercice précédent, soit une augmentation de **141 047.D** analysée comme suit :

STHS –(suite)

SOLDES AU			
	31.12.2002	31.12.2001	Variation
Congés à payer	21 784.D	36 123.D	<14 339>.D
• SECURAS	1 955.D	1 955.D	
• Agios	30 448.D	24 000.D	6 448.D
• Honoraires	16 153.D	12 900.D	3 253.D
• P.T.T	6 852.D	7 556.D	<704>.D
• TUNISIE LEASING (loyers)	5 964.D		5 964.D
• Intérêts courus et non échus	139 364.D		139 364.D
• COMAR	3 000.D	3 055.D	<55>.D
• Autres charges à payer	1 865.D	749.D	1 116.D
TOTAL	227 385.D	86 338.D	141 047.D

NOTE 13– CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2002 à **1 688 255.D** contre **1 724 713.D** l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de **36 458.D**, ventilée comme suit

	SOLDE		
	31/12/2002	31/12/2001	Variation
Echéances à moins d'un an sur crédits (Cf .Note 10 du présent rapport)	473 333.D	1 019 106.D	<545 733>.D
Découvert Bancaires	1 214 922.D	705 607.D	509 315.D
TOTAL	1 688 225.D	1 724 713.D	<36 458>

Les découverts bancaires se détaillent comme suit :

- STB (725/1)	486 717 .D
- AMEN BANK (889/6)	539 711.D
- AMEN BANK (435/79)	118.D
- ATB	158 877.D
- CCF FRANCE	72.D
- BT (512/4)	10.D
- BANQUE DE SUD 226/8	22.671.D
- BDET 10 990/22	6 746 .D
TOTAL	1 214 922 .D

➤ Les soldes comptbles des banques sont valablement rapprochés des relevés externes à l'exception des CCF France et B.T (512/4), AMENBank (435/79)et BDET.

NOTE 14 - CHARGES ET PRODUITS

L'analyse comparative des charges et produits des exercices 2002 et 2001 se présente comme suit

TABLEAU DE VARIATION DES COMPTES DE GESTION
(2002 -2001)

(Montants en dinars tunisiens)

	AU 31 DECEMBRE		VARIATION		
	2002	2001	(+)	(-)	%
PRODUITS D'EXPLOITATION	4 556 042	5 557 190		1 001 148	-18 %
Revenus	4 139 649	5 373 800		1 234 151	-23%
Autres produits d'exploitation	416 393	183 390	233 003		127%
CHARGES D'EXPLOITATION	4 968 484,	5 210 058		241 574	5 %

STHS –(suite)

Variation des stocks	20 251	11 739	8 512		73%
Achats de marchandises consommés	1 052 219	1 271 525		219 306	-17%
Achats d'approv. consommés	513 364	569 766		56 402	-10%
Charges de personnel	1 203 256	1 364 443		161 187	-12%
Dotations aux amort. et aux provisions	1 653 530	1 468 935	184 595		13%
Autres charges d'exploitation	525 864	523 650	2 214		1%
RESULTAT D'EXPLOITATION	<412 442>	347 132		<759 574>	2X
Charges financières nettes	<1 425 022>	<950 643>		474 379	-50%
Produit de placement			89 460		58%
Autres gains ordinaires	244 129	154 669			
Autres pertes ordinaires	<170 811>	<302>		170 509	
Résultat des act. ordinaires avant impôt	<1 764 146>	<449 144>		1 315 002	3X
Impôt sur les sociétés	<2 000>	<2 000>			
RESULTAT DES ACT. ORD. APRES IMPOT	<1766 146>	<451 144>		1 315 002	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	<1 766 146>	<451 144>		1 315 002	3X

14-1 PRODUIT D'EXPLOITATION

Les produits d'exploitation de l'exercice 2002 enregistrent par rapport à l'exercice précédent une diminution de **1 001 148.D** ou **-18%** passant ainsi de **5 557 190.D** à **4 556 042.D**.

Ces produits se détaillent comme suit

	SOLDES AU		
	31.12.2002	31.12.2001	Variation
- Hébergement	1 737 342.D	2 334 206.D	<596 864>.D
- Restauration	2 402 307.D	3 039 594.D	<637 287>.D
- Autres produits d'exploitations	416 393.D	183 390.D	233 003.D
TOTAL	4 556 042.D	5 557 190.D	<1 001 148>.D

14-2 ACHAT CONSOMMES

Les achats consommés de l'exercice 2002 s'élèvent à **1 052 219.D** contre **1 271 525.D** en 2001 enregistrant ainsi une baisse de **219 306.D** ou **-17%**.

14-3 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Les dotations aux amortissements et aux provisions ont passé de **1 468 935.D** en 2001 à **1 653 530.D** en 2002 soit une hausse de **184 595.D** au **13%** détaillée comme suit

	31.12.2002	31.12.2001	VARIATION
• Dotations aux amortissements des immobilisations	1 475 011.D	1 273 376.D	201 635.D
• Résorptions charges à répartir	178 519.D	195 559.D	<17 040>.D
TOTAL	1 653 530.D	1 468 935.D	184 595.D

STHS –(suite)**14-4 CHARGES DE PERSONNEL**

Les charges de personnel accusent en 2002 une diminution de **161 187.D** ou **-12%** passant ainsi de **1 364 443.D** en 2001 à **1203 256.D** en 2002.

Ces charges représentent **29%** des revenus en 2002 contre **25,4 %** en 2001.

14-5 RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation de 2002 s'établit à un solde négatif de **412 442.D** contre un solde positif de **347 132.D** à la clôture de l'exercice précédent enregistrant ainsi une baisse de **759 574.D** provenant notamment de la baisse des revenus.

14-6 CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes sont passées de **950 643.D** en 2001 à **1 425 022.D** en 2002 soit une augmentation de **474 379.D** ou **50%** justifiée essentiellement par la consolidation des crédit BNDT et BDET ainsi qu'au nouveau crédit BNA pour **1500000.D** contracté par la société en Janvier 2002.

14-7 AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires s'élevant à **170 811.D** correspondent essentiellement à la perte enregistrée sur la créance GESTHOTOURS (société liquidée) qui a été réglée par des actions STHS d'une valeur de **111.D** l'action contre une valeur nominale de **100.D**. La réduction du capital de la société enregistrée sur la base de leurs valeurs nominales a généré cette perte.

14-8 RESULTAT NET DE L'EXERCICE

Le résultat net à la clôture de l'exercice 2002 se traduit par une perte de **1 766 146.D** contre une perte au 31 Décembre 2001 de **451 144.D** soit ainsi une aggravation de **1 315 002.D** expliquée notamment par l'augmentation des charges financières de **50%** par rapport à l'exercice précédent et la diminution des revenus de **23%**.

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2002**

Messieurs les actionnaires,

En exécution du mandat que vous nous avez confié, nous avons procédé à l'examen des états financiers de la SOCIETE TOURISTIQUE ET HOTELIERE DU SUD (S.T.H.S) arrêtés au 31 Décembre 2002.

Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière incluant les épreuves et sondages que nous avons jugé nécessaires en la circonstance et eu égard aux règles de diligence normale.

Nos travaux de contrôle ont été effectués dans le but de formuler un avis sur les états financiers de la SOCIETE TOURISTIQUE ET HOTELIERE DU SUD arrêtés au 31 Décembre 2002, qui font apparaître un total net de bilan de **22 808 428.D** et une perte de l'exercice de **1 766 146.D**.

Compte tenu des diligences que nous avons accomplies, nous estimons être en mesure de certifier que les états financiers dont le bilan, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie ci-joints sont sincères et réguliers et qu'ils présentent une image fidèle pour tous les aspects significatifs de la situation financière de la SOCIETE TOURISTIQUE ET HOTELIERE DU SUD arrêtée au 31 Décembre 2002, ainsi que le résultat de ses opérations à cette date.

En outre, les informations sur la situation financière et les comptes de la société données dans le rapport du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sont conformes à celles contenues dans les états financiers ci-de sus indiqués./.

TUNIS LE 3 Novembre 2003

HAYET LABIDI

STHS –(suite)

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES OPERATIONS VISEES PAR L'ARTICLE 200 DU CSC
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2002

Messieurs les Actionnaires,

Au cours de l'exercice 2002, nous n'avons pas reçu d'avis qu'une opération visée par l'article 200 du code des sociétés commerciales a été réalisée ou a été soumise à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration.

Au cours de l'exercice écoulé et en dehors des opérations objet de nos rapports précédents nous avons relevé les nouvelles opérations visées par les dispositions de l'article 200 pré-cité

* Le solde du compte société les quatre saisons est débiteur au 31 Décembre 2002 de **640 301.D.** (cf Note 7-3 du rapport général). La convention correspondante à ce prêt accordé à cette société ne nous a pas été communiqué.

*Consolidation des crédit ex BNDT et ex BDET par un nouveau crédit STB de **8 891 000.D.**

* Nouveau crédit BNA de **1 500 000.D.**

TUNIS LE 3 Novembre 2003

HAYET LABIDI