

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME

Siège social : Centre d'Animation et de Loisirs Al Jazira BP 384 -4180 Houmt Souk Djerba-

La Société Al Jazira de Transport et de Touristique publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 2 juin 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Ahmed BEN RAYANA.

BILAN

Exprimé en dinars

	Notes	Au 31 Décembre	
		2011	2010
Actifs			
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles	1	24 649,710	16 924,710
Moins : amortissements		-16 191,674	- 8 808,637
Net		8 458,036	8 116,073
Immobilisations corporelles	2	23 115 793,698	22 734 977,377
Moins : amortissements		-14 641 080,133	-13 320 494,639
Net		8 474 713,565	9 414 482,738
Immobilisations financières	3	2 865 348,600	3 338 748,600
provisions		-551 000,000	-301 000,000
Net		2 314 348,600	3 037 748,600
Total des actifs immobilisés		<u>10 797 520,201</u>	<u>12 460 347,411</u>
Autres actifs non courants		0,000	0,000
Total des actifs non courants		10 797 520,201	12 460 347,411
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	4	456 423,299	409 488,853
Clients et comptes rattachés	5	26 679,275	35 305,590
provisions		0,000	- 9 272,602
Net		26 679,275	26 032,988
Autres actifs courants	6	527 406,215	213 959,780
provisions		-5 589,500	-5 589,500
Net		521 816,715	208 370,280
Placements et autres actifs financiers	7	5 585 134,680	6 214 332,604
provisions		-40 006,625	-51 252,276
Net		5 545 128,055	6 163 080,328
Liquidités et équivalents de liquidités	8	170 101,447	210 678,542
Total des actifs courants		6 720 148,791	7 017 650,991
Total des actifs		17 517 668,992	19 477 998,402

BILAN

Exprimé en dinars

	Notes	Au 31 Décembre	
		2011	2010
Capitaux propres et Passifs			
Capitaux propres			
Capital social	9	7 000 000,000	7 000 000,000
Réserves	10	2 921 246,912	2 921 246,912
Autres capitaux propres	11	974 795,072	974 795 072
Résultats reportés	12	3 423 265,163	3 177 286,982
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		14 319 307,147	14 073 328,966
Résultat de l'exercice	13	-325 503,644	595 978,181
Total des Capitaux propres avant affectation		13 993 803,503	14 669 307,147
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	14	875 000,000	1 225 000,000
Total des passifs non courants		875 000,000	1 225 000,000
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	15	665 075,268	574 182,714
Autres passifs courants	16	1 633 790,221	2 659 508,541
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	350 000,000	350 000,000
Total des passifs courants		2 648 865,489	3 583 691,255
Total des passifs		3 523 865,489	4 808 691,255
Total des capitaux propres et des passifs		17 517 668,992	19 477 998,402

Etat de Résultat (Exprimé en dinars)				
	Exercice clos le 31 Décembre			
	Note	2011	2010	Variation
Produits d'exploitation	18			
Revenus des locations		263 044,421	370 674,431	-107 630,010
Revenus des services & commerce		7 569 663,344	11 643 220,072	-4 073 556,728
Total des produits d'exploitation		<u>7 832 707,765</u>	<u>12 013 894,503</u>	<u>-4 181 186,738</u>
Charges d'exploitation				
Achats & approvisionnements consommés	19	6 060 535,413	7 154 808,043	-1 094 272,630
Charges de personnel		927 235,447	1 862 111,160	-934 875,713
Dotations aux amortissements et aux provisions		1 589 163,555	1 667 945,294	-78 781,739
Autres charges d'exploitation	20	800 073,248	760 143,889	39 929,359
Total des charges d'exploitation		<u>-9 377 007,663</u>	<u>-11 445 008,386</u>	<u>-2 068 000,723</u>
Résultat d'exploitation		<u>- 1 544 299,898</u>	<u>568 886,117</u>	<u>-2 113 186,015</u>
Charges financières nettes	21	-120 792,157	-129 581,592	-8 789,435
Produits des placements	22	461 187,682	281 934,262	179 253,420
Autres gains ordinaires	23	888 708,145	169 061,470	719 646,675
Autres pertes ordinaires	24	-1 916,964	-80 178,776	78 261,812
Résultat des activités ordinaires avant impôt		<u>-317 113,192</u>	<u>810 121,481</u>	<u>-1 127 234,673</u>
Impôt sur les bénéfices	25	-8 390,452	-214 143,300	205 752,848
Résultat des activités ordinaires après impôt		-325 503,644	595 978,181	-921 481,825
Résultat net de l'exercice		-325 503,644	595 978,181	-921 481,825

Etat de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)		
	Exercice clos le 31 Décembre	
	2011	2010
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	-325 503,644	595 978,181
Ajustements pour :		
* Amortissements & provisions	1 589 163,555	1 667 945,294
* Variation des		
** stocks	-46 934,446	-38 178,717
** créances et autres actifs courants	-304 820,120	41 657,407
** fournisseurs et autres dettes d'exploitation	-934 825,766	386 864,543
** Autres éléments d'exploitation	45 131,354	-146 882,681
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	22 210 933	2 507 384,027
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements pour acq. d'immobil. Corporelles et incorporelles	-406 048,535	-490 798,740
Encaissements pour cession d'immobilisations corporelles	9 000,000	7 500,000
Encaissem. Sur immob.financières	240 329,952	0,000
Décaissem Sur immob.financières	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-156 718,583	-483 298,740
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements dividendes	-345 002,400	-655 581,800
Encaissements dividendes	159 735,031	85 691,883
Remboursements d'emprunts	-350 000,000	-350 000,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-535 267,369	-919 889,917
Variation de trésorerie	-669 775,019	1 104 195,370
Trésorerie au début de l'exercice	6 425 011,146	5 320 815,776
Trésorerie à la clôture de l'exercice	5 755 236,127	6 425 011,146

NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS

PRESENTATION GENERALE

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société Al Jazira de transport et de Tourisme est une société anonyme de droit privé, créée en 1958. Elle a pour objet l'exploitation et la mise en location d'établissements touristiques. Elle est propriétaire notamment de l'hôtel Al Jazira Beach d'une capacité de 277 chambres située dans la zone touristique Sidi Mahrez à Djerba.

Cependant, l'hôtel n'a pas pu ouvrir durant la saison 2011 du fait des annulations des contrats par les tours operateurs à la suite des événements qu'a vécu le pays après la révolution.

En outre, la Société possède un centre commercial situé à Houmt-Souk composé de bureaux et de locaux commerciaux destinés à la location et divers autres locaux commerciaux à usage de location.

Elle exploite également en toute propriété un Supermarché situé dans la même zone touristique de Sidi Mahrez.

2. PRINCIPES & METHODES COMPTABLES

Les états financiers relatifs à l'exercice allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2011 sont établis conformément aux principes comptables tels que définis par le système comptable tunisien, et ce dans le respect des conventions comptables fondamentales.

Les états financiers sont présentés en comparatif avec les comptes de l'exercice précédent.

L'état de résultat et l'état de flux sont présentés selon le modèle autorisé.

2- 1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont valorisées au coût d'acquisition. Sont inclus dans le coût le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables ainsi que les frais directs tels que commissions et frais d'actes, les honoraires des architectes et ingénieurs, les frais de démolition et de viabilisation, les frais de préparation du site, les frais de livraison et de manutention initiaux et les frais d'installation.

Les immobilisations sont amorties d'une façon linéaire selon la nouvelle réglementation relative aux nouveaux taux d'amortissements :

• Constructions bâtiments	5 %	(20 ans)
• Gros équipements	5 %	(20 ans)
• Constructions réévaluées	5 %	(20 ans)
• Agencement, aménagements des constructions	10 %	(10 ans)
• Matériel d'exploitation	10 %	(10 ans)
• Matériel de transport	20 %	(5 ans)
• Equipements informatiques	33,33 %	(3 ans)
• Mobilier d'exploitation	10 %	(10 ans)
• Mobilier de bureau	10 %	(10 ans)
• Petit matériel d'exploitation	33,33 %	(3 ans)

2- 2 Immobilisations financières

Elles sont constituées de participations dans d'autres affaires et de toutes autres formes de créances immobilisées.

2- 3 Stocks

Les marchandises en stocks sont constituées principalement par les denrées alimentaires, les articles de ménage et boissons ainsi que leurs emballages en dépôt au magasin du Supermarché et à l'économat de l'hôtel à la date de la clôture du bilan.

2- 4 Autres actifs courants

Ils incluent toutes les créances autres que les clients destinés à être réalisées dans l'année qui suit la clôture de l'exercice représentant ainsi une partie du fonds de roulement tels que les retenues d'impôt opérées par les tiers, les taxes restant à récupérer, le crédit d'impôt reportable, la quote -part de charges payées d'avance et autres produits à recevoir ainsi que les comptes de régularisation.

2- 5 Passifs non courants - Emprunts

Cette rubrique est constituée des échéances à plus d'un an en Principal sur un crédit à moyen terme contracté auprès de l'ATB en 2008 pour le financement de la rénovation de l'hôtel.

2- 6 Passifs courants

Ils correspondent d'une part aux sommes dues aux entreprises et d'autre part aux dettes d'exploitation devant être réglées dans l'année qui suit la date de clôture, tels que les sommes dues aux fournisseurs ou les sommes restant à payer aux employés et d'autres coûts d'exploitation (impôts et taxes, CNSS, STEG, SONEDE, PTT etc...) ; ainsi que les loyers perçus d'avance au titre du prochain exercice. Figurent également sous cette rubrique, les échéances en principal relatives au crédit à moyen terme payables au cours du prochain exercice ou restant dues à la clôture de l'exercice.

2-7 Comptabilisation des revenus

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés d'avance, semestriellement ou annuellement. En date de clôture, les produits ne se rattachant pas à l'exercice feront l'objet d'une régularisation et seront enregistrés au compte approprié « produits constatés d'avance » conformément à la convention de la périodicité prévue par le système comptable.

Les autres revenus constitués par les recettes du SuperMarché et de l'hôtel sont comptabilisés au fur et à mesure de leurs encaissements ou réalisations.

ACTIFS NON COURANTS

NOTE 1 -IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	8.458
1.1 Les logiciels, acquis précédemment, totalisent en brut	16.925
• Acquisitions 2011	7.725
1.2 Les amortissements antérieurs d'un cumul de :	-8.809
• Dotation de l'exercice	-7.383
et une valeur nette comptable de	<u>8.458</u>

NOTE 2 -IMMOBILISATIONS CORPORELLES	8 474 714
--	------------------

La valeur brute de ces immobilisations, à la clôture de l'exercice précédent, était de : 22.734.977
Ils ont enregistré :

2.1 Des acquisitions 2011	398.324
• Matériel de transport	29.906
• Equipements Hôtel	164.145
• Rénovation centre fitness	103.293
• Rénovation Barbecue	100.979
soit un total de	+23.133.301
2.2 Des cessions au titre du matériel de transport	-17.507
• Cession Peugeot Partner	<u>-17.507</u>

D'où total en brut de 23.115.794

Les amortissements d'un cumul, au 01/01/2011, de : - 13.320.494

2.3 ont enregistré une augmentation par les dotations pratiquées au titre des

• Bâtiments hôtel	497.118
• Bâtiment supermarché	66.115
• Autres constructions	43.693
• Des équipements	234.204
• Du Matériel de transport	23.903
• Des Divers autres aménagements	<u>466.748</u>
Soit un total de	-1.331.781

2.4 et des reprises des amortissements pratiqués sur éléments sortis de l'actif, pour : +11.195

D'où des amortissement cumulés de : **-14.641.080**

Montant net des immobilisations corporelles **8.474.714**

La société a procédé à un inventaire physique de ses immobilisations corporelles au 31/12/2011. Cependant, cet inventaire n'a pas été rapproché des immobilisations comptabilisées.

A REPORTER	8.483.172
-------------------	------------------

REPORT	8.483.172
---------------	------------------

NOTE 3 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES	2.314.349
---	------------------

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2011 comme suit :

Libellés	Nombre d'actions	2010	2011
ATI –SICAF	9.800	50.399	50.399
Marina Houmt Souk	750	7.500	7.500
Banque Tunisienne de solidarité BTS	110	1.100	1.100
SOMNIVAS « SODIS » SICAR	13.100	131.000	131.000
AGROMED (**)	cession	333.400	0
UNIVERS IMMOBILIER	4.191	419 100	419 100
IMEX OLIVE OIL (*)	30.000	440.000	300.000
Déduction provision dépréciation IMEX		(300.000)	(300.000)
CANADO-TUNISIENNE (*)	50.000	500.000	500.000
Déduction provision dépréciation			(250.000)
OASIA (libérée du ¼ à la souscription)	2.450	61.250	61.250
Autres participations non cotées		8.000	8.000
Déduction provision dépréciation		(1.000)	(1.000)
ATD SICAR (fonds gérés)		1 387 .000	1 387 .000
TOTAL		3.037.749	2.314.349

(*) Participation prise dans le cadre d'une convention de portage

(**) Actions cédées en 2009 et régularisées en 2011 au moment de la transaction finale.

ACTIFS COURANTS

NOTE 4 - STOCKS	456.423
------------------------	----------------

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2011 comme suit :

LIBELLES	Hôtel	Super-marché
Magasin - denrées alimentaires	388	50.967
Magasin - boissons	13.562	234.195
Magasin - articles de ménage et parfumerie & divers	13.298	57.167
Magasin - tabac	0	26.794
Magasin - emballages	1.382	20.363
Magasin technique + gaz propane	38.307	0
TOTAL	66.937	389.486

A REPORTER	11.253.944
-------------------	-------------------

REPORT	11.253.944
---------------	-------------------

NOTE 5 - CLIENTS **26.679**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2011 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Clients, Centre commercial Houmt Souk	
• Loyer Grolli	23.213
• Pressing Vita & Bien	3.466
TOTAL	DT. 26.679

NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS **521.817**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2011 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Fournisseurs débiteurs	800
TVA, report créditeur	194.118
Impôt exercice 2011 (8.390)	173.784
Acomptes provisionnels 2011 172.138	
Impôt retenu à la source 2011 <u>10.036</u>	
TFP report	3.883
Charges payées d'avance	7.472
Débiteur Top tours	5.589
- moins provisions	(5.589)
Produits à recevoir	141.760
TOTAL	DT. 521.817

NOTE 7 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS **5.545.128**

Ce poste correspond au 31/12/2011 aux comptes suivants :

LIBELLES	TOTAL
Comptes à terme	5.170.000
• ATB hôtel : 1 700 MD Ech. (01/2012-01/2013)	
• ATB société : 3 470 MD Ech.(01/2012-01/2013)	
Placement en bourse à court terme	415.135
• 1500 actions ASSAD 15.769 D	
• 1000 actions ATB 6.061 D	
• 77 actions TRE 539 D	
• 295 actions ENNAKL 3.156 D	
• 23794 actions CIMENT BIZERTE 228.278 D	
• 182 actions PGH 1.008 D	
• 1000 actions UIB 17.707 D	
• SICAV plusieurs types 142.617 D	
• Déduction d'une provision sur actions Ciment Biz.	(40.007)
TOTAL	DT. 5.545.128

A REPORTER **17.347.568****REPORT** **17.347.568****NOTE 8 – LIQUIDITES ET ASSIMILES** **170.101**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2011 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Chèques à encaisser	6.452
STB	41
ATB	93.261
BIAT	10.987
CAISSES ET FONDS DE CAISSES	59.360
TOTAL	DT 170.101

TOTAL DES ACTIFS**17.517.669****CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS****NOTE 9 – CAPITAL SOCIAL****7.000.000**

Le capital de la société s'établit à la date de clôture de l'exercice 2011 à 7.000.000 DT, divisé en 1.400.000 actions de 5 DT chacune. La structure du capital au 31/12/2011 s'établit comme suit :

	Nbre Actions	MONTANT en DTU	%
EL KADHI EZZEDDINE	820 338	4 101 690	58,60%
EL CADHI ABDELMAJID	173 073	865 365	12,36%
STE KOTR	69 670	348 350	4,98%
STE IMER	42 000	210 000	3,00%
S E P C M	31 772	158 860	2,27%
EL KADHI FIRAS	28 222	141 110	2,02%
EL KADHI SONIA	28 221	141 105	2,02%
EL KADHI CYRINE	28 221	141 105	2,02%
DOGRI MAHMOUD	28 000	140 000	2,00%
DETLEV ALBRECHT	11 666	58 330	0,83%
Me EL KADHI JAMIL	6 467	32 335	0,46%
EL CADHI HAFEDH	6 000	30 000	0,43%
DOGRI BECHIR	5 000	25 000	0,36%
DIVERS inférieur à 5000 actions	121 350	606 750	8,67%
TOTAL	1 400 000	7 000 000	100%

NOTE 10 – RESERVES**2.921.247**

LIBELLES	TOTAL	
Réserve légale au 31/12/2011		700.000
• <u>Transfert</u> excédent AGO du 24/06/2011	(69.865)	
Réserve facultative		531.866
• <u>Affectation</u> AGO du 24/06/2011	69.865	
Réserve à régime spécial 2005		302.381
Réserve pour réinvestissement exonéré 2007	1.297.000	1.387.000
Réserve pour réinvestissement exonéré 2008	<u>90.000</u>	
TOTAL		DT. 2.921.247

NOTE 11 – AUTRES CAPITAUX PROPRES**974.795**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2011 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Réserve de réévaluation légale Hôtel 1990	838.127
Réserve de réévaluation légale Centre d'animation 1990	136.668
TOTAL	DT. 974.795

A REPORTER**10.896.042****REPORT****10.896.042****NOTE 12 – RESULTATS REPORTES****3.423.265**

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2011 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
-----------------	--------------

Résultats reportés antérieurs	3.177.287	
Résultats nets 2010	595.978	
<u>Affectation AGO du 24/06/2011</u>		
Dividendes distribués 2010 soit 5 % du capital	(350.000)	
TOTAL	DT. 3.423.265	

NOTE 13 – RESULTAT DE L'EXERCICE (325.503)

NOTE 14- PASSIFS NON COURANTS 875.000

Cette rubrique correspond aux soldes du crédit à moyen terme contracté auprès de l'ATB pour le financement de la rénovation de l'hôtel en 2008.

LIBELLES	CREDIT A L'ORIGINE	PRINCIPAL + 1AN (ECH.2013 ET +)
Crédit A.T.B.	2.100.000	875.000
TOTAL	DT. 2.100.000	DT. 875.000

NOTE 15 – FOURNISSEURS 665.075

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2011 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Fournisseurs d'exploitation Hôtel	136.815
Fournisseurs d'exploitation Supermarché	503.376
Fournisseurs d'immobilisations	23.814
Fournisseurs factures non parvenues	1.070
TOTAL	DT. 665.075

A REPORTER 15.533.879

REPORT 15.533.879

NOTE 16 – AUTRES PASSIFS COURANTS 1.633.790

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2011 comme suit :

LIBELLES	DETAIL	TOTAL
<u>Clients, locataires au centre commercial de Ht Souk</u>		110.146
Loyers perçus d'avance en 2011 pour 2012		
<u>Avance reçue des agences hôtel sur saison 2012</u>		838.635
<u>Personnel, salaires nets décembre 2011 & congés payés</u>		66.407
<u>Etat, Impôts et taxes</u>		22.946
Etat, retenues à la source 12/2011	20.711	
Etat, FOPROLOS 12/2011	951	
Etat, T.C.L 12/2011	<u>1.284</u>	
<u>Compte courant des associés</u>		136.182
Actionnaires, Dividendes à payer	<u>136.182</u>	
<u>Autres créditeurs</u>		459.474
C.N. S. S. 4 ^{ème} Trimestre 2011	41.311	

Charges à payer	42.522		
Assurances diverses chantier à régulariser	103.964		
Compte d'attente	53.559		
Autres Créditeurs divers	82.032		
Créditeurs divers affaire Renthôtel	<u>136.086</u>		
TOTAL		DT. 1.633.790	

NOTE 17 – PASSIFS FINANCIERS	350.000
-------------------------------------	----------------

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2011 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
<i>Echéances en principal sur Crédit ATB payables en 2012</i>	
A.T. B.	350.000
TOTAL	DT. 350.000

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	17.517.669
--	-------------------

COMPTES DE GESTION

NOTE 18 – PRODUITS D'EXPLOITATION

REVENUS	Exercice 2010	Exercice 2011
Revenus du commerce	6.673.105	7.519.173
Revenus des locations du centre commercial et des locaux de Houmt Souk	256.183	263.045
Revenus d'exploitation de l'hôtel	4.970.115	50.490
Revenus des concessionnaires hôtel	114.492	0
TOTAL	DT. 12.013.895	DT. 7.832.708

NOTE 19 – ACHATS CONSOMMES

REVENUS	Exercice 2010	Exercice 2011
Achats marchandises supermarché	5.189.745	5.874.484
Variation des stocks	(38.973)	(48.943)
Autres approvisionnements consommés	444.205	164.969
Approvisionnements hôtel	1.559.831	70.025
TOTAL	DT. 7.154.808	DT. 6.060.535

NOTE 20 – AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Ce poste regroupe les charges suivantes :

	Exercice 2010		Exercice 2011	
- Gardiennage & autres frais		62.049		30.258
- Personnel détaché		15.802		15.275
- Redevance de gestion		193.607		83.129
- Entretien des équipements et jardins, réparations		149.083		88.025
- Assurances		35.493		33.653
- Honoraires		28.550		27.501
- Dons		18.225		1.500
- Cotisations, abonnements, publicité		5.738		5.925
- Orchestres et attractions		2.598		0
- Jetons de présence		15.000		14.375
- Frais d'acheminement des marchandises		1.357		1.622
- Voyages & missions		6.679		9.874
- Transport administration		3.768		6.904
- Frais de PTT		25.159		13.086
- Frais de banque et de titres		11.221		12.497
- charges sur transfert clients		0		407.849
- Impôts et taxes		185.815		48.600
TOTAL	DT.	760.144	DT.	800.073

NOTE 21 – CHARGES FINANCIERES

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2011 comme suit :

LIBELLES	Exercice 2010		Exercice 2011	
Intérêts sur emprunts bancaires		105.838		85.381
Commissions de gestion ATD SICAR		23.744		35.411
TOTAL	DT.	129.582	DT.	120.792

NOTE 22 – PRODUITS DES PLACEMENTS

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2011 comme suit :

LIBELLES	Exercice 2010		Exercice 2011	
Intérêts des comptes courants créditeurs		10.952		5.075
Produits compte à terme & bons de trésor		174.844		296.378
Revenus des actions		85.692		32.479
Produits ATD-SICAR		10.446		127.256
TOTAL	DT.	281.934	DT.	461.188

NOTE 23 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2011 comme suit :

LIBELLES	Exercice 2010		Exercice 2011	
-----------------	----------------------	--	----------------------	--

Produits réalisés sur transfert clients	0	407.849
Transfert de charges de tenues de personnel	0	19.195
Gains sur éléments exceptionnels	3.487	4.471
Plus value sur cession de titres en bourse	22.879	182.655
Ristourne de TFP	17.805	19.216
Reprise sur provision pour risques et charges 2010	74.142	250.310
Gain sur cession auto	7.500	2.688
Régularisation de comptes antérieurs	7.148	0
Gains de change	36.100	2.324
TOTAL	DT. 169.061	DT. 888.708

NOTE 24 – AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2011 comme suit :

LIBELLES	Exercice 2010	Exercice 2011
Pertes sur éléments exceptionnels	146	1.917
Régularisation comptes charges s/exercices antérieurs	2.988	0
Pertes de change	2.902	0
Indemnités de licenciement	74.143	0
TOTAL	DT 80.179	DT. 1.917

NOTE 25 - IMPOT SUR BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices de l'exercice 2011 a été déterminé comme suit :

		MONTANT
Résultat net comptable de l'exercice 2011(déficit)		(325.503)
<u>Réintégration</u>		298.722
- Impôt sur les bénéfices 2011	8.390	
- Taxes non déductibles	240	
- Provision pour congés payés 2011	40.092	
- Provision sur participation CTIA	<u>250.000</u>	(51.978)
<u>Déduction</u>	10.226	
- plus value sur cession de titres cotés	32.479	
- dividendes perçus	<u>9.273</u>	
- reprise sur provision Grolli 2010		(78.759)
RESULTAT FISCAL 2011		

NOTE 26 – NOTE SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

	2010	2011	variation
1- Flux de trésorerie liés à l'exploitation	2.507.384	22.211	(2.485.173)
2- Flux de trésorerie investissements	(483.299)	(156.719)	326 580
3- Flux de trésorerie financement	(919.890)	(535.267)	384.623
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	<i>5 320 816</i>	<i>6.425.011</i>	<i>1.104.195</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	<i><u>6.425.011</u></i>	<i><u>5.755.236</u></i>	<i><u>(669.775)</u></i>
4- Variation de trésorerie	<i>1.104.195</i>	<i>(669.775)</i>	<i>(1.773.970)</i>

NOTE 27 – NOTE SUR LES PARTIES LIEES**Transactions à la charge de la société Al Jazira :**

- Détachement du personnel qualifié durant l'exercice 2011. Le total de la facturation établie en 2011 s'est élevé à 15.275 DT. HT.
- Blanchissage de linge pour 37.479 DT. HT.

NOTE 28 – NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN**HYPOTHEQUE**

- L'hôtel Al Jazira (biens corporels et incorporels) est hypothéqué au profit des établissements de crédits ATB et BIAT.

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2011**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier ; nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 Décembre 2011, sur :

- Le contrôle des états financiers de la Société *ALJAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME* tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- Les vérifications spécifiques et informations prévues par la loi,

Les états financiers ont été arrêtés par votre conseil d'administration lors de sa réunion du 14 Avril 2012. Ils font apparaître un résultat déficitaire de D.325.503 pour un total bilan de D. 17.517.669.

Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces états.

CONTROLE DES COMPTES ET OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS

Nous avons effectué nos contrôles selon les normes d'audit d'usage ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de la société ne comportent pas d'anomalies significatives.

Nos contrôles ont comporté, outre un examen général des écritures et des comptes sociaux, différents sondages et vérifications que nous avons jugés nécessaires en la circonstance. Ils ont consisté également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes ainsi que leur présentation d'ensemble.

Compte tenu des diligences que nous avons accomplies, nous certifions que les états financiers de la société *ALJAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME* arrêtés au 31 décembre 2011 ci-joints sont réguliers et sincères.

VERIFICATIONS ET CONTROLES SPECIFIQUES

1) Nous avons vérifié les informations relatives à la situation financière et aux comptes de la société, telles qu'elles ont été données par votre conseil d'administration dans son rapport et dans les documents qui vous ont été présentés. Nous n'avons pas d'observation à formuler à ce sujet.

2) Notre examen des procédures de contrôle interne de la société relatives au traitement des informations comptables et à l'élaboration des états financiers n'a pas révélé d'insuffisances majeures susceptibles d'affecter notre opinion.

Fait à Tunis, le 27 Avril 2012

Ahmed BEN RAYANA

Commissaire aux comptes

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2011**

Messieurs les Actionnaires,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autre que les rémunérations des dirigeants)

En application des dispositions de l'article 200 et suivant du code des sociétés commerciales, votre conseil d'administration ne nous a donné avis d'aucune autorisation de convention ou opération rentrant dans le champ d'application des dits articles.

Toutefois, nous avons relevé au cours de nos travaux :

- Le protocole d'accord conclu entre votre société et la société Télémaque, avec laquelle vous avez des administrateurs communs, concernant le détachement d'une partie du personnel de l'hôtel Télémaque durant la période de fermeture hivernale, et s'est traduit par une mise à disposition de :

- 6 employés pour une période de 4 mois (du 01/12/2010 au 31/03/2011), et
- 4 employés pour une période de 5 mois (du 16/12/2011 au 31/05/2012).

La charge supportée à ce titre par l'exercice 2011 s'est élevée à 15.275 DT/HT.

- La conclusion d'une convention en date du 01/04/2010 avec la société Télémaque pour le blanchissage du linge de son hôtel sur une base forfaitaire de 0,760 DT/HT par nuitée déclarée à l'office national du tourisme. Cette convention a engendré un revenu de 37.479 DT/HT au titre de 2011.

B- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

B.1- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II §5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

Les rémunérations du président du conseil d'administration et du directeur général ont été fixées par décision du conseil d'administration du 05 juin 2010 à l'occasion du renouvellement de leurs mandats, et ce comme suit :

- pour le Président du Conseil d'administration à 30.000 DT brut par année,
- pour le Directeur Général à 6.250 DT brut par mois sur 16 mensualités et 7 % sur le résultat d'exploitation calculé avant amortissement et augmenté des produits des placements.

B.2- Les obligations et engagements de la société Al Jazira envers ses dirigeants tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2011, se présentent comme suit (en DT) :

	P.C.A.		D.G.	
	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/11	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/11
Avantages à court terme				
a) Rémunérations brutes	30.000		100.000	
b) Intéressement sur RBE			83.129	33.229(*)
c) Avantages en nature voitures de fonction (carburant+assurance+entretien)	3.242		8.575	
TOTAUX	33.242		191.704	33.229

(*) Montant déjà inclus dans la charge de l'exercice

Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

Fait à Tunis, le 27 avril 2012

Ahmed BEN RAYANA

Commissaire aux comptes

2012 AS 589