

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 |
| • Transfert excédent AGO du 24/06/2011 | (69.865) | |
| Réserve facultative | | 531.866 |
| • Affectation 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 | | |
| RESULTAT FISCAL 2011 | | (78.759) |

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> | 5 320 816 | 6.425.011 | 1.104.195 |
| <i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i> | <u>6.425.011</u> | <u>5.755.236</u> | <u>(669.775)</u> |
| 4- Variation de trésorerie | 1.104.195 | (669.775) | (1.773.970) |

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