

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

**Société AL JAZIRA de Transport et de Tourisme Djerba**  
Siège social : Hôtel Aljazira Zone Touristique Sidi Mahrez DJERBA

La Société AL JAZIRA de Transport et de Tourisme Djerba publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 04 juin 2016. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Borhane Hasnaoui.

# BILAN

Exprimé en dinars

|   | Notes | Au 31 Décembre               |                              |
|---|-------|------------------------------|------------------------------|
|   |       | 2015                         | 2014                         |
| <b>Actifs</b>                           |       |                              |                              |
| <b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>       |       |                              |                              |
| <i>Actifs immobilisés</i>               |       |                              |                              |
| Immobilisations incorporelles           | 3-1   | 30 110,710                   | 30 110,710                   |
| Moins : amortissements                  |       | -28 209,171                  | -26 388,838                  |
| Net                                     |       | 1 901,539                    | 3 721,872                    |
| Immobilisations corporelles             | 3-2   | 24 089 476,360               | 23 835 670,662               |
| Moins : amortissements                  |       | -19 712 880,266              | -18 489 194,958              |
| Net                                     |       | 4 376 596,094                | 5 346 475,704                |
| Immobilisations financières             | 4     | 2 100 065,624                | 2 068 908,624                |
| provisions                              |       | -662 500,000                 | -662 500,000                 |
| Net                                     |       | 1 437 565,624                | 1 406 408,624                |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>     |       | <b><u>5 816 063,257</u></b>  | <b><u>6 756 606,200</u></b>  |
| Autres actifs non courants              |       | 0,000                        | 0,000                        |
| <b>Total des actifs non courants</b>    |       | <b><u>5 816 063,257</u></b>  | <b><u>6 756 606,200</u></b>  |
| <b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>           |       |                              |                              |
| Stocks                                  | 5     | 536 814,338                  | 637 072,144                  |
| Clients et comptes rattachés            | 6     | 78 424,808                   | 50 645,562                   |
| Moins :provisions                       |       | 0,000                        | 0,000                        |
| Net                                     |       | 78 424,808                   | 50 645,562                   |
| Autres actifs courants                  | 7     | 361 599,381                  | 62 981,309                   |
| Moins :provisions                       |       | 0,000                        | 0,000                        |
| Net                                     |       | 361 599,381                  | 62 981,309                   |
| Placements et autres actifs financiers  | 8     | 8 244 367,737                | 9 609 930,727                |
| Moins :provisions                       |       | -585 916,185                 | -146 111,552                 |
| Net                                     |       | 7 658 451,552                | 9 463 819,175                |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 9     | 476 783,519                  | 648 050,888                  |
| <b>Total des actifs courants</b>        |       | <b><u>9 112 073,598</u></b>  | <b><u>10 862 569,078</u></b> |
| <b>Total des actifs</b>                 |       | <b><u>14 928 136,855</u></b> | <b><u>17 619 175,278</u></b> |

# BILAN

Exprimé en dinars

|  | Notes | Au 31 Décembre        |                       |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|
|  |       | 2015                  | 2014                  |
| <b>Capitaux propres et Passifs</b>                         |       |                       |                       |
| <b><i>Capitaux propres</i></b>                             |       |                       |                       |
| Capital social   | 10    | 7 000 000,000         | 7 000 000,000         |
| Réserves   | 11    | 2 921 246,912         | 2 921 246,912         |
| Autres capitaux propres                                    | 12    | 974 795,072           | 974 795,072           |
| Résultats reportés   | 13-1  | 3 396 157,251         | 3 478 500,364         |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice    |       | 14 292 199,235        | 14 374 542,348        |
| <b><i>Résultat de l'exercice</i></b>                       | 13-2  | <b>-977 368,506</b>   | <b>967 656,887</b>    |
| <b><i>Total des Capitaux propres avant affectation</i></b> |       | <b>13 314 830,729</b> | <b>15 342 199,235</b> |
| <b><i>Passifs</i></b>                                      |       |                       |                       |
| <b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>                         |       |                       |                       |
| Emprunts   | 14    | 0,000                 | 0,000                 |
| <b>Total des passifs non courants</b>                      |       | 0,000                 | 0,000                 |
| <b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>                             |       |                       |                       |
| Fournisseurs et comptes rattachés                          | 15    | 476 924,592           | 843 165,908           |
| Autres passifs courants                                    | 16    | 1 136 381,534         | 1 258 810,135         |
| Concours bancaires et autres passifs financiers            | 17    | 0,000                 | 175 000,000           |
| <b>Total des passifs courants</b>                          |       | 1 613 306,126         | 2 276 976,043         |
| <b><i>Total des passifs</i></b>                            |       | <b>1 613 306,126</b>  | <b>2 276 976,043</b>  |
| <b><i>Total des capitaux propres et des passifs</i></b>    |       | <b>14 928 136,855</b> | <b>17 619 175,278</b> |

## Etat de Résultat

(Exprimé en dinars)

|  | Exercice clos le 31 Décembre |                               |                               |                            |
|--|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
|  | Note                         | 2015                          | 2014                          | Variation                  |
| <b>Produits d'exploitation</b>                       | 18                           |                               |                               |                            |
| Revenus des locations                                |                              | 324 465,530                   | 357 522,915                   | - 33 057,385               |
| Revenus des services & commerce                      |                              | 9 333 131,597                 | 13 022 843,062                | -3689711,465               |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>             |                              | <b><u>9 657 597,127</u></b>   | <b><u>13 380 365,977</u></b>  | <b><u>-3722768,850</u></b> |
| <b>Charges d'exploitation</b>                        |                              |                               |                               |                            |
| Achats & approvisionnements consommés                | 19                           | 7 623 742,499                 | 8 799 959,944                 | -1176217,445               |
| Charges de personnel                                 |                              | 1 314 430,259                 | 1 719 838,566                 | -405 408,307               |
| Dotations aux amortissements et aux provisions       |                              | 1 811 421,826                 | 1 427 879,265                 | 383 542,561                |
| Autres charges d'exploitation                        | 20                           | 601 754,223                   | 1 037 239,434                 | -435 485,211               |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>              |                              | <b><u>-11 351 348,807</u></b> | <b><u>-12 984 917,209</u></b> | <b><u>-1633568,402</u></b> |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                       |                              | <b><u>-1 693 751,680</u></b>  | <b><u>395 448,768</u></b>     | <b><u>-2089200,448</u></b> |
| Charges financières nettes                           | 21                           | -10 759,612                   | -31 704,841                   | -20 945,229                |
| Produits des placements                              | 22                           | 464 309,181                   | 202 509,033                   | 261 800,148                |
| Autres gains ordinaires                              | 23                           | 434 547,836                   | 729 101,249                   | -294 553,413               |
| Autres pertes ordinaires                             | 24                           | -151 996,087                  | -16 516,822                   | -135 479,265               |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b> |                              | <b><u>-957 650,362</u></b>    | <b><u>1 278 837,387</u></b>   | <b><u>-2236487,749</u></b> |
| Impôt sur les bénéfices                              | 25                           | -19 718,144                   | -311 180,500                  | 291 462,356                |
| <b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b> |                              | <b><u>-977 368,506</u></b>    | <b><u>967 656,887</u></b>     | <b><u>-1945025,393</u></b> |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                    |                              | <b><u>-977 368,506</u></b>    | <b><u>967 656,887</u></b>     | <b><u>-1945025,393</u></b> |

**Etat de flux de Trésorerie**

(exprimé en dinars)

|  | <b>Exercice clos le 31 Décembre</b> |                      |
|--|-------------------------------------|----------------------|
|  | <b>2015</b>                         | <b>2014</b>          |
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>                    |                                     |                      |
| <b>Résultat net</b>  | -977 368,506                        | 967 656,887          |
| Ajustements pour :   |                                     |                      |
| * Amortissements & provisions                                      | 1 811 421,826                       | 1 427 879,265        |
| * Variation des  |                                     |                      |
| ** stocks  | 100 257,806                         | -72 245,165          |
| ** créances et autres actifs courants                              | -326 397,318                        | -9 017,859           |
| ** fournisseurs et autres dettes d'exploitation                    | -488 669,917                        | -81 945,415          |
| ** Autres éléments d'exploitation                                  | -171 952,768                        | -323 652,259         |
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>                    | <b>-52 708,877</b>                  | <b>1 908 675,454</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>      |                                     |                      |
| Décassements pour acq. d'immobil. Corporelles et incorporelles     | -253 805,698                        | -219 157,554         |
| Encaissements pour cession d'immobilisations corporelles           | 0,000                               | 10 000,000           |
| Encaissem. Sur immob.financières                                   | 0,000                               | 79 689,976           |
| Décaissem Sur immob.financières                                    | -31 157,000                         | -122 500,000         |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b> | <b>-284 962,698</b>                 | <b>-251 967,578</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>        |                                     |                      |
| Paielements dividendes   | -1 061 594,000                      | -932 204,350         |
| Encaissements dividendes   | 37 435,216                          | 41 474,467           |
| Remboursements d'emprunts  | -175 000,000                        | -350 000,000         |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>   | <b>-1 199 158,784</b>               | <b>-1240 729,883</b> |
| <b>Variation de trésorerie</b>                                     | <b>-1 536 830,359</b>               | <b>415 977,993</b>   |
| <b>Trésorerie au début de l'exercice</b>                           | <b>10 257 981,615</b>               | <b>9 842 003,622</b> |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>                       | <b>8 721 151,256</b>                | <b>10257981,615</b>  |

## **NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS**

### **CLOS AU 31 DECEMBRE 2015**

#### **PRESENTATION GENERALE**

#### **NOTE 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 est propriétaire de l'hôtel Al Jazira Beach d'une capacité de 277 chambres situées dans la zone touristique Sidi Mahrez à Djerba qu'elle exploite par ses propres moyens durant la période estivale. Pour l'année 2015, l'hôtel a été exploité durant moins de 7 mois (195 jours), et ce du 11 avril au 31 octobre.

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.

#### **NOTE 2. PRINCIPES & METHODES COMPTABLES**

Les états financiers relatifs à l'exercice allant du 1er janvier au 31 décembre 2015 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. Ce crédit a été remboursé en totalité en 2015.

## 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.

## 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.

(Tous les chiffres sont exprimés en dinars tunisiens)

Montants DTU

## ACTIFS NON COURANTS

|  |              |
|--|--------------|
| <b>NOTE 3.1 -IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b> | <b>1.902</b> |
|--|--------------|

1.1 Les logiciels, acquis précédemment, totalisent en brut 30.111

1.2 Les amortissements antérieurs d'un cumul de : -26.389

• Dotation de l'exercice 2015 -1.820

**et une valeur nette comptable de** 1.902

|  |                  |
|--|------------------|
| <b>NOTE 3.2 -IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b> | <b>4.376.596</b> |
|--|------------------|

La valeur brute de ces immobilisations, à la clôture de l'exercice précédent, était de : 23.835.671

Ils ont enregistré :

- Des acquisitions 2015 300.904

- Matériel de Transport 000
- Equipements Hôtel 105.643
- Divers aménagements & installations 88.297
- Gros équipements 106.964

soit un total de 24.136.575

- Des diminutions 2015 -47.099

- Imputation des immobilisations en cours 2014 47.099

**D'où total en brut de** 24.089.476

**Les amortissements** d'un cumul, au 01/01/2015, de : - 18.489.195

ont enregistré une augmentation par les dotations pratiquées au titre des

- Bâtiments hôtel 460.784
- Bâtiment supermarché 67.580
- Autres constructions 43.693
- Des équipements 465.430
- Du Matériel de transport 38.350
- Des Divers aménagements 147.848

Soit un total de -1.223.685

**D'où des amortissements cumulés de** : -19.712.880

**Montant net des immobilisations corporelles** 4.376.596

|                   |                  |
|-------------------|------------------|
| <b>A REPORTER</b> | <b>4.378.498</b> |
|-------------------|------------------|

|               |                  |
|---------------|------------------|
| <b>REPORT</b> | <b>4.378.498</b> |
|---------------|------------------|

|   |                  |
|---|------------------|
| <b>NOTE 4 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b> | <b>1.437.565</b> |
|---|------------------|

|                    |                  |
|--------------------|------------------|
| 4.1 Participations | <b>1.406.408</b> |
|--------------------|------------------|

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2015 comme suit :

| Libellés                                 | Nombre d'actions | 2014             | 2015             |
|--|------------------|------------------|------------------|
| ATI –SICAF                               | 9.800            | 50.398           | 50.398           |
| 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          |
| UNIVERS IMMOBILIER                       | 4.191            | 419 100          | 419 100          |
| IMEX OLIVE OIL (*)                       | 30.000           | 300.000          | 300.000          |
| Déduction provision dépréciation IMEX    |                  | (300.000)        | (300.000)        |
| CANADO-TUNISIENNE (*)                    | 50.000           | 500.000          | 500.000          |
| Déduction provision dépréciation         |                  | (250.000)        | (250.000)        |
| OASIA (libérée de la moitié)             | 2.450            | 245.000          | 245.000          |
| Autres participations non cotées         |                  | 7.000            | 7.000            |
| Ramzy & Alyssa                           |                  | 7.500            | 7.500            |
| ATD SICAR (fonds gérés)                  |                  | 400.310          | 400.310          |
| Déduction de provision pour dépréciation |                  | (112.500)        | (112.500)        |
| <b>TOTAL</b>                             |                  | <b>1.406.408</b> | <b>1.406.408</b> |

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

|                              |               |
|------------------------------|---------------|
| 4.2 Dépôts et Cautionnements | <b>31.157</b> |
|------------------------------|---------------|

- Caution bancaire APAL 1.157
- Caution bancaire SNDP 30.000

### ACTIFS COURANTS

|                        |                |
|------------------------|----------------|
| <b>NOTE 5 - STOCKS</b> | <b>536.814</b> |
|------------------------|----------------|

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2015 comme suit :

| LIBELLES  | Hôtel          | Super-marché   |
|---|----------------|----------------|
| Magasin - denrées alimentaires                      | 15.842         | 64.961         |
| Magasin - boissons                                  | 27.882         | 258.055        |
| Magasin - articles de ménage et parfumerie & divers | 25.013         | 41.552         |
| Magasin - tabac                                     | 0              | 31.398         |
| Magasin - emballages                                | 4.965          | 27.800         |
| Magasin technique + gaz propane                     | 39.346         | 0              |
| <b>TOTAL</b>  | <b>113.048</b> | <b>423.766</b> |

|                   |                  |
|-------------------|------------------|
| <b>A REPORTER</b> | <b>6.352.877</b> |
|-------------------|------------------|

|               |                  |
|---------------|------------------|
| <b>REPORT</b> | <b>6.352.877</b> |
|---------------|------------------|

|                         |               |
|-------------------------|---------------|
| <b>NOTE 6 - CLIENTS</b> | <b>78.425</b> |
|-------------------------|---------------|

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2015 comme suit :

| LIBELLES                                     | TOTAL             |
|--|-------------------|
| Clients, Locaux Centre commercial Houmt Souk | 55.793            |
| Clients, Hôtel (Promovacances)               | 22.632            |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>DT. 78.425</b> |

|  |                |
|--|----------------|
| <b>NOTE 7 – AUTRES ACTIFS COURANTS</b> | <b>361.599</b> |
|--|----------------|

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2015 comme suit :

| LIBELLES                                  | TOTAL             |
|---|-------------------|
| Charges payées d'avance                   | 13.286            |
| Compte à régulariser                      | 739               |
| Etat, TVA reportable                      | 71.245            |
| Etat, Impôt sur les sociétés (trop perçu) | 276.329           |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>DT 361.599</b> |

|  |                  |
|--|------------------|
| <b>NOTE 8 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS</b> | <b>7.658.452</b> |
|--|------------------|

#### 8.1 Actions et valeurs assimilées au 31/12/2015

|  | Nombre de titres | coût d'acquisition  |
|--|------------------|---------------------|
| <i>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés admis à la côte</i> |                  |                     |
| ASSAD  | 12474            | 97.342              |
| ATB  | 41603            | 189.519             |
| ATL  | 26500            | 72.131              |
| ETTIJARI   | 496              | 7.884               |
| BH   | 22956            | 260.206             |
| MNP  | 28956            | 490.483             |
| STAR   | 1160             | 166.610             |
| CIMENT DE BIZERTE  | 124260           | 798.118             |
| SERVICOM   | 4476             | 64.548              |
| LAND'OR  | 2569             | 17.238              |
| SOPAT  | 6352             | 18.561              |
| AUTRES ACTIONS   | 6816             | 40.935              |
| Emprunt National 2014  |                  | 20.000              |
| SICAV plusieurs types  | 6825             | 149.793             |
|  | <b>TOTAL</b>     | <b>DT 2.393.368</b> |
| Déduction d'une provision sur titres cotés .....                       |                  | (585.916)           |
|  | <b>NET</b>       | <b>DT 1.807.452</b> |

|                   |                   |
|-------------------|-------------------|
| <b>A REPORTER</b> | <b>16.971.124</b> |
|-------------------|-------------------|

|               |                   |
|---------------|-------------------|
| <b>REPORT</b> | <b>14.451.353</b> |
|---------------|-------------------|

8.2 Comptes à terme (bons de caisse à court et à moyen terme)

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2015 comme suit :

| LIBELLES           |                  | TOTAL                |
|--------------------|------------------|----------------------|
| Comptes à terme    |                  | 5.851.000            |
| • placements ATB   | 3.300.000        |                      |
| • placements BIAT  | 550.000          |                      |
| • Placement STUSID | 800.000          |                      |
| • Placement BH     | <u>1.201.000</u> |                      |
| TOTAL              |                  | <b>DT. 5.851.000</b> |

|   |                |
|---|----------------|
| <b>NOTE 9 – LIQUIDITES ET ASSIMILES</b> | <b>476.784</b> |
|---|----------------|

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2015 comme suit :

| LIBELLES                    | TOTAL             |
|-----------------------------|-------------------|
| Chèques à encaisser         | 3.884             |
| STUSID                      | 1.281             |
| B H                         | 13.698            |
| A T B                       | 63.539            |
| A T B devises               | 328.999           |
| B I A T                     | 21.985            |
| Autres liquidités           | 246               |
| CAISSES ET FONDS DE CAISSES | 43.152            |
| TOTAL                       | <b>DT 476.784</b> |

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b> | <b>14.928.137</b> |
|-------------------------|-------------------|

## CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

### NOTE 10 – CAPITAL SOCIAL

**7.000.000**

Le capital de la société s'établit à la date de clôture de l'exercice 2015 à 7.000.000 DT, divisé en 1.400.000 actions de 5 DT chacune. La structure du capital au 31/12/2015 s'établit comme suit :

|                        | NB ACTIONS       | MONTANT en DT        | %           |
|------------------------|------------------|----------------------|-------------|
| EL KADHI EZZEDDINE     | 851 983          | 4 259 915,000        | 60,86%      |
| STE KOTR               | 69 670           | 348 350,000          | 4,98%       |
| STE IMER               | 42 000           | 210 000,000          | 3,00%       |
| EL CADHI JAMIL         | 37 935           | 189 675,000          | 2,71%       |
| EL CADHI HAFEDH        | 37 468           | 187 340,000          | 2,68%       |
| S E P C M              | 32 772           | 163 860,000          | 2,34%       |
| EL CADHI KHEIREDDINE   | 31 468           | 157 340,000          | 2,25%       |
| EL KADHI MOHAMED FIRAS | 28 222           | 141 110,000          | 2,02%       |
| EL KADHI SONIA         | 28 221           | 141 105,000          | 2,02%       |
| EL KADHI CYRINE        | 28 221           | 141 105,000          | 2,02%       |
| DOGRI MAHMOUD          | 28 000           | 140 000,000          | 2,00%       |
| EL CADHI RADHIA        | 15 734           | 78 670,000           | 1,12%       |
| EL CADHI MALIKA        | 15 734           | 78 670,000           | 1,12%       |
| EL CADHI HOUDA         | 15 734           | 78 670,000           | 1,12%       |
| DETLEV ALBRECHT        | 11 666           | 58 330,000           | 0,83%       |
| DOGRI BECHIR           | 5 000            | 25 000,000           | 0,36%       |
| DIVERS -5000 ACTIONS   | 120 172          | 600 860,000          | 8,58%       |
| <b>TOTAL</b>           | <b>1 400 000</b> | <b>7 000 000,000</b> | <b>100%</b> |

### NOTE 11 – RESERVES

**2.921.247**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2015 comme suit :

| LIBELLES                 | TOTAL                |
|--------------------------|----------------------|
| Réserve légale           | 700.000              |
| Réserve facultative      | 1.820.937            |
| Réserve à régime spécial | 400.310              |
| <b>TOTAL</b>             | <b>DT. 2.921.247</b> |

### NOTE 12 – AUTRES CAPITAUX PROPRES

**974.795**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2015 comme suit :

| LIBELLES   | TOTAL              |
|--|--------------------|
| Réserve de réévaluation légale Hôtel 1990              | 838.127            |
| Réserve de réévaluation légale Centre d'animation 1990 | 136.668            |
| <b>TOTAL</b>   | <b>DT. 974.795</b> |

**A REPORTER****10.896.042**

|  |               |                   |
|--|---------------|-------------------|
|  | <b>REPORT</b> | <b>10.896.042</b> |
|--|---------------|-------------------|

|  |                  |
|--|------------------|
| <b>NOTE 13.1 – RESULTATS REPORTEES</b> | <b>3.396.157</b> |
|--|------------------|

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2015 comme suit :

| LIBELLES                                   | TOTAL                |
|--|----------------------|
| Résultats reportés antérieurs              | 3.478.500            |
| Résultats nets 2014                        | 967.657              |
| Affectation AGO du 30/05/2015 (dividendes) | (1.050.000)          |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>DT. 3.396.157</b> |

|   |                  |
|---|------------------|
| <b>NOTE 13.2 – RESULTAT DE L'EXERCICE (Déficitaire)</b> | <b>(977.368)</b> |
|---|------------------|

Le résultat par action se présente comme suit :

|  | <u><b>2014</b></u> | <u><b>2015</b></u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Résultat net                                     | 967.657            | - 977.368          |
| Résultat net attribuable aux actions ordinaires  | 967.657            | - 977.368          |
| Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation | 1400 000           | 1 400 000          |
| <b>Résultat par action en DT</b>                 | <b>0,691</b>       | <b>- 0,698</b>     |

|                                      |          |
|--------------------------------------|----------|
| <b>NOTE 14- PASSIFS NON COURANTS</b> | <b>0</b> |
|--------------------------------------|----------|

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. Ce crédit a été totalement remboursé en mai 2015.

| LIBELLES      | CREDIT<br>A L'ORIGINE | PRINCIPAL<br>+ 1AN<br>(ECH.2016) | PRINCIPAL<br>- 1AN<br>(ECH.2015) |
|---------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crédit A.T.B. | 2.100.000             | 0.000                            | 0.000                            |
| <b>TOTAL</b>  | <b>DT. 2.100.000</b>  | <b>DT. 0.000</b>                 | <b>DT. 0.000</b>                 |

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| <b>NOTE 15 – FOURNISSEURS</b> | <b>476.924</b> |
|-------------------------------|----------------|

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2015 comme suit :

| LIBELLES                                | TOTAL              |
|---|--------------------|
| Fournisseurs d'exploitation Hôtel       | 23.235             |
| Fournisseurs d'exploitation Supermarché | 401.640            |
| Fournisseurs d'immobilisations          | 52.049             |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>DT. 476.924</b> |

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>A REPORTER</b> | <b>13.791.755</b> |
|--|-------------------|-------------------|

|  |               |                   |
|--|---------------|-------------------|
|  | <b>REPORT</b> | <b>13.791.755</b> |
|--|---------------|-------------------|

|  |                  |
|--|------------------|
| <b>NOTE 16 – AUTRES PASSIFS COURANTS</b> | <b>1.136.382</b> |
|--|------------------|

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2015 comme suit :

| LIBELLES  | DETAIL         | TOTAL            |
|---|----------------|------------------|
| <u>Loyers perçus d'avance en 2015 pour 2016 Ctre commercial</u> |                | 78.103           |
| <u>Loyer perçu d'avance boutique Hôtel</u>                      |                | 6.000            |
| <u>Avances reçues d'agences hôtel</u>                           |                | 195.468          |
| <u>Personnel, salaires décembre 2015 &amp; congés payés dûs</u> |                | 57.325           |
| <u>Etat, Impôts et taxes</u>                                    |                | 27.433           |
| Etat, retenues à la source 12/2015                              | 23.105         |                  |
| Etat, TFP & FOPROLOS 12/2015                                    | 2.971          |                  |
| Etat, T.C.L et autres 12/2015                                   | 1.114          |                  |
| Etat, autres impôts et taxes                                    | <u>243</u>     |                  |
| <u>Compte courant des associés</u>                              |                | 134.903          |
| Actionnaires, Dividendes à payer                                | <u>134.903</u> |                  |
| <u>Autres créditeurs</u>  |                | 637.150          |
| C.N. S. S. 4 <sup>ème</sup> Trimestre 2015                      | 113.572        |                  |
| Charges à payer   | 52.551         |                  |
| Assurances diverses à régulariser                               | 69.157         |                  |
| Compte d'attente  | 52.028         |                  |
| Autres Créditeurs divers  | 224.125        |                  |
| Créditeurs divers affaire Renthôtel                             | <u>125.717</u> |                  |
| <b>TOTAL</b>  | <b>DT</b>      | <b>1.136.382</b> |

|                                     |              |
|-------------------------------------|--------------|
| <b>NOTE 17 – PASSIFS FINANCIERS</b> | <b>0.000</b> |
|-------------------------------------|--------------|

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2015 comme suit :

| LIBELLES  | 2014               | 2015             |
|---|--------------------|------------------|
| <i>Dernière échéance en principal sur Crédit ATB payée en mai 2015 A.T.B.</i> | 175.000            | 0.000            |
| <b>TOTAL</b>  | <b>DT. 175.000</b> | <b>DT. 0.000</b> |

|  |                   |
|--|-------------------|
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b> | <b>14.928.137</b> |
|--|-------------------|

## COMPTES DE GESTION

### NOTE 18 – PRODUITS D'EXPLOITATION

| <b>REVENUS</b>   | <b>Exercice 2014</b>  | <b>Exercice 2015</b> |
|--|-----------------------|----------------------|
| Revenus du commerce  | 9.353.380             | 8.353.629            |
| Revenus des locations du centre commercial et des locaux de Houmt Souk | 275.237               | 275.307              |
| Revenus d'exploitation de l'hôtel                                      | 3.669.463             | 979.503              |
| Revenus des concessionnaires hôtel                                     | 82.285                | 49.158               |
| <b>TOTAL</b>   | <b>DT. 13.380.365</b> | <b>DT. 9.657.597</b> |

### NOTE 19 – ACHATS CONSOMMES

| <b>REVENUS</b>                      | <b>Exercice 2014</b> | <b>Exercice 2015</b> |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Achats marchandises supermarché     | 7.109.362            | 6.507.102            |
| Variation des stocks                | (75.066)             | 110.820              |
| Approvisionnements hôtel            | 1.293.821            | 647.486              |
| Autres approvisionnements consommés | 471.843              | 358.334              |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>DT. 8.799.960</b> | <b>DT. 7.623.742</b> |

**NOTE 20 – AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Ce poste regroupe les charges suivantes :

|   | <b>Exercice 2014</b> | <b>Exercice 2015</b> |
|---|----------------------|----------------------|
| - Personnel détaché                                 | 15.185               | 73783                |
| - Indemnité de gestion                              | 193.996              | 53582                |
| - Entretien des équipements et jardins, réparations | 168.621              | 152186               |
| - Assurances  | 29.938               | 32743                |
| - Honoraires et frais d'arbitrage international     | 260.689              | 33570                |
| - Honoraires des consultants                        | 45.598               | 66588                |
| - Dons et subventions                               | 8.400                | 1000                 |
| - Cotisations, abonnements, publicité               | 6.712                | 5968                 |
| - Orchestres et attractions                         | 5.160                | 5500                 |
| - Jetons de présence                                | 50.250               | 31700                |
| - Frais d'acheminement des marchandises             | 1.308                | 2238                 |
| - Voyages & missions                                | 6.715                | 13254                |
| - Transport administration                          | 6.378                | 3219                 |
| - Frais de PTT                                      | 18.808               | 14487                |
| - Frais de banque et de titres                      | 25.298               | 24032                |
| - Impôts et taxes                                   | 194.183              | 87904                |
| <b>TOTAL</b>  | <b>DT. 1.037.239</b> | <b>DT. 601.754</b>   |

**NOTE 21– CHARGES FINANCIERES**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2015 comme suit :

| <b>LIBELLES</b>                  | <b>Exercice 2014</b> | <b>Exercice 2015</b> |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Intérêts sur emprunts bancaires  | 25.039               | 4.211                |
| Commissions de gestion ATD SICAR | 6.666                | 6.549                |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>DT. 31.705</b>    | <b>DT. 10.760</b>    |

**NOTE 22 – PRODUITS DES PLACEMENTS**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2015 comme suit :

| <b>LIBELLES</b>                               | <b>Exercice 2014</b> | <b>Exercice 2015</b> |
|---|----------------------|----------------------|
| Produits des comptes courants créditeurs      | 9.020                | 7.122                |
| Produits des comptes à terme & bons de trésor | 151.014              | 419.752              |
| Revenus des actions                           | 41.475               | 37.435               |
| Produits ATD-SICAR                            | 0                    | 0                    |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>DT. 202.509</b>   | <b>DT. 464.309</b>   |

**NOTE 23 – AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2015 comme suit :

| LIBELLES   | Exercice 2014      | Exercice 2015      |
|--|--------------------|--------------------|
| Gains sur éléments exceptionnels                   | 3.868              | 27.539             |
| Plus value sur cession de titres en bourse         | 9.926              | 87.006             |
| Ristourne de TFP                                   | 17.092             | 23.163             |
| Gain sur cession auto                              | 10.000             | 0                  |
| Gains de change sur opérations de vente de devises | 533.833            | 150.728            |
| Reprises sur provisions sur titres                 | 154.382            | 146.112            |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>DT. 729.101</b> | <b>DT. 434.548</b> |

**NOTE 24 – AUTRES PERTES ORDINAIRES**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2015 comme suit :

| LIBELLES                          | Exercice 2014     | Exercice 2015      |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|
| Pertes sur éléments exceptionnels | 14.518            | 8.212              |
| Pertes de change                  | 1.999             | 143.784            |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>DT. 16.517</b> | <b>DT. 151.996</b> |

**NOTE 25 - IMPOT SUR BENEFICES**

L'impôt sur les bénéfices de l'exercice 2015 a été déterminé comme suit :

|   |                | MONTANT          |
|---|----------------|------------------|
| <b>Résultat net comptable de l'exercice 2015 (déficit) après IS</b> |                | <b>(977.369)</b> |
| <u>Réintégration</u>  |                | <b>637.477</b>   |
| - Impôt sur les bénéfices 2015                                      | 19.718         |                  |
| - Taxes non déductibles   | 120            |                  |
| - Provision pour congés payés 2015                                  | 31.723         |                  |
| - Provision dépréciation/actions cotées en bourse                   | <u>585.916</u> |                  |
| <u>Déduction</u>  |                | <b>(224.283)</b> |
| - dividendes perçus   | 36.208         |                  |
| - Provision pour congés payés 2014                                  | 41.963         |                  |
| - Reprise Provisions dépréciation/actions cotées en bourse 2013     | <u>146.112</u> |                  |
| <b>RESULTAT FISCAL 2014</b>   |                | <b>(564.175)</b> |
| <b>MINIMUM D'IMPOT</b>  |                | <b>19.718</b>    |
| <b>AVANCES D'IMPOT</b>  |                | <b>296.047</b>   |
| <b>CREDIT I.S. REPORTABLE</b>                                       |                | <b>276.339</b>   |

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

|  | <b>2015</b>        | <b>2014</b>       | <b>variation</b>   |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|
| <b>1- Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b> | (52.709)           | 1.908.675         | (1.961.384)        |
| <b>2- Flux de trésorerie investissements</b>       | (284.963)          | (251.967)         | (32.995)           |
| <b>3- Flux de trésorerie financement</b>           | (1.199.159)        | (1.240.730)       | 41.571             |
| <b>4- Variation de trésorerie</b>                  | <u>(1.536.831)</u> | <u>415.978</u>    | <u>(1.952.808)</u> |
| <i>Trésorerie au début de l'exercice</i>           | 10.257.982         | 9.842.004         | 415.978            |
| <i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>       | <u>8.721.151</u>   | <u>10.257.982</u> | <u>1.536.830</u>   |

**NOTE 27 – NOTE SUR LES PARTIES LIEES****Transactions avec la société Al Jazira (voir rapport spécial):**

- Détachement d'une partie de personnel qualifié appartenant à la société Télémaque (Hôtel Télémaque) durant la période de fermeture 2015 et mis à la disposition de la société Al Jazira pour la période s'étalant entre 01/12/2014 et 15/06/2015.

Le total de la facturation établie pour cet exercice s'est établi à DT.73.783 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.
- Les crédits ont été entièrement remboursés en 2015.

Evolution des capitaux propres ainsi que les dividendes versés au titre des trois derniers exercices:

| <b>LIBELLES</b>   | <b>Capital</b>   | <b>Réserve légale</b> | <b>Réserve facultative</b> | <b>Réserve à rég.spécial</b> | <b>Réserve pr réinvestis.exo</b> | <b>Réserve réévaluation</b> | <b>Résultats reportés</b> | <b>Résultat net de l'exercice</b> | <b>Total</b>      |
|---|------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| <b>Soldes au 31/12/2010 après affectation du résultat</b> | <b>7 000 000</b> | <b>769 866</b>        | <b>462 000</b>             | <b>302 381</b>               | <b>1 387 000</b>                 | <b>974 795</b>              | <b>3 423 265</b>          | <b>0</b>                          | <b>14 319 307</b> |
| Résultat de l'exercice 2011                               |                  | -69 866               | 69 866                     |                              |                                  |                             |                           | <b>-325 504</b>                   | -325 504          |
| <b>Soldes au 31/12/2011 avant affectation</b>             | <b>7 000 000</b> | <b>700 000</b>        | <b>531 866</b>             | <b>302 381</b>               | <b>1 387 000</b>                 | <b>974 795</b>              | <b>3 423 265</b>          | <b>-325 504</b>                   | <b>13 993 804</b> |
| Affectation des résultats AGO du 02/06/2012               |                  |                       |                            |                              |                                  |                             | <b>-325 504</b>           | <b>325 504</b>                    | 0                 |
| Dividendes distribués                                     |                  |                       |                            |                              |                                  |                             |                           | 0                                 |                   |
| <b>Soldes au 31/12/2011 après affectation du résultat</b> | <b>7 000 000</b> | <b>700 000</b>        | <b>531 866</b>             | <b>302 381</b>               | <b>1 387 000</b>                 | <b>974 795</b>              | <b>3 097 762</b>          | <b>0</b>                          | <b>13 993 804</b> |
| Résultat de l'exercice 2012                               |                  |                       |                            |                              |                                  |                             |                           | 496 628                           | 496 628           |
| <b>Soldes au 31/12/2012 avant affectation</b>             | <b>7 000 000</b> | <b>700 000</b>        | <b>531 866</b>             | <b>302 381</b>               | <b>1 387 000</b>                 | <b>974 795</b>              | <b>3 097 762</b>          | <b>496 628</b>                    | <b>14 490 431</b> |
| Affectation des résultats AGO du 01/06/2013               |                  |                       | 551 000                    |                              | -551 000                         |                             | 496 628                   | -496 628                          | 0                 |
| Dividendes distribués                                     |                  |                       |                            |                              |                                  |                             |                           | 0                                 |                   |
| <b>Soldes au 31/12/2012 après affectation du résultat</b> | <b>7 000 000</b> | <b>700 000</b>        | <b>1 082 866</b>           | <b>302 381</b>               | <b>836 000</b>                   | <b>974 795</b>              | <b>3 594 389</b>          | <b>0</b>                          | <b>14 490 431</b> |
| Résultat de l'exercice 2013                               |                  |                       |                            |                              |                                  |                             |                           | 934 111                           | 934 111           |
| <b>Soldes au 31/12/2013 avant affectation</b>             | <b>7 000 000</b> | <b>700 000</b>        | <b>1 082 866</b>           | <b>302 381</b>               | <b>836 000</b>                   | <b>974 795</b>              | <b>3 594 389</b>          | <b>934 111</b>                    | <b>15 424 542</b> |
| Affectation des résultats AGO du 23/05/2014               |                  |                       | 658 381                    | -302 381                     | -356 000                         |                             | 934 111                   | -934 111                          | 0                 |
| Dividendes distribués                                     |                  |                       |                            |                              |                                  |                             | -1 050 000                | 0                                 |                   |
| <b>Soldes au 31/12/2013 après affectation du résultat</b> | <b>7 000 000</b> | <b>700 000</b>        | <b>1 741 247</b>           | <b>0</b>                     | <b>480 000</b>                   | <b>974 795</b>              | <b>3 478 500</b>          | <b>0</b>                          | <b>14 374 542</b> |
| Résultat de l'exercice 2014                               |                  |                       |                            |                              |                                  |                             |                           | 967 657                           | 967 657           |
| <b>Soldes au 31/12/2014 avant affectation</b>             | <b>7 000 000</b> | <b>700 000</b>        | <b>1 741 247</b>           | <b>0</b>                     | <b>480 000</b>                   | <b>974 795</b>              | <b>3 478 500</b>          | <b>967 657</b>                    | <b>15 342 199</b> |
| Affectation des résultats AGO du 30/05/2015               |                  |                       |                            |                              |                                  |                             | 967 657                   | -967 657                          | 0                 |
| Dividendes distribués                                     |                  |                       |                            |                              |                                  |                             | -1 050 000                | 0                                 |                   |
| <b>Soldes au 31/12/2014 après affectation du résultat</b> | <b>7 000 000</b> | <b>700 000</b>        | <b>1 741 247</b>           | <b>0</b>                     | <b>480 000</b>                   | <b>974 795</b>              | <b>3 396 157</b>          | <b>0</b>                          | <b>14 292 199</b> |

## **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE 2015**

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 2015, 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 ci-joints ont été arrêtés par votre conseil d'administration lors de sa réunion du 27 Février 2016. Ils font apparaître un résultat déficitaire de -D. 977 368, pour un total bilan de D. 14 928 136.

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 2015 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) En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons vérifié que la tenue des comptes relatifs aux valeurs mobilières émises par la Société est assurée conformément à la réglementation en vigueur.

3) 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 21 Avril 2016*

*Barhane HASNAOUI*

Commissaire aux comptes

## **RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE 2015**

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.

- **Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)**

En application des dispositions de l'article 200 et suivant du code des sociétés commerciales, votre conseil d'administration nous a donné avis de conventions rentrant dans le champ d'application des dits articles, et autorisées lors de sa réunion du 17/10/2015 :

- Deux protocoles d'accord conclus entre votre société et la société Télémaque, avec laquelle vous avez des administrateurs communs, et ce concernant le détachement d'une partie du personnel de l'hôtel Télémaque durant la période de fermeture et sa mise à la disposition de la Société Al Jazira comme suit :

- 5- 5 employés affectés au Supermarché Al Jazira pour une période s'étalant du 01/12/2014 au 31/03/2015

- 6- 21 employés affectés à l'Hôtel Al Jazira pour une période s'étalant du 01/04/2015 au 15/06/2015.

La charge supportée à ce titre par l'exercice 2015 s'est élevée à 73 783 DT/HT.

- **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 :

- La rémunération du président directeur général a été fixée par décision du conseil d'administration du 30 mai 2015 à l'occasion de sa nomination dans ses nouvelles fonctions, et ce comme suit :

- 8.500 DT brut par mois sur 16 mensualités, et 7 % sur le résultat d'exploitation calculé avant amortissement et augmenté des produits des placements.
- Pour les administrateurs et les membres du comité d'audit, votre société a comptabilisé au titre des jetons une provision globale de 31.700 DT qui sera soumise l'Assemblée Générale Ordinaire du 04 juin 2016 pour approbation.
- 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 2015, se présentent comme suit (en DT) :

|  | P.D.G.               |                          | C.A. et Comité Audit |                          |
|--|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|
|  | Charge de l'exercice | Passif au 31/12/2015 (*) | Charge de l'exercice | Passif au 31/12/2015 (*) |
| <b>Avantages à court terme</b>                                     |                      |                          |                      |                          |
| a) Rémunérations brutes  | 136 000              |                          |                      |                          |
| b) Intéressement sur RBE   | 53 582               | 3 682                    |                      |                          |
| c) Jetons de présence  |                      |                          | 31 700               | 31 700                   |
| d) Avantages en nature voitures de fonction (frais s'y rattachant) | 11 181               |                          |                      |                          |
| <b>TOTAUX</b>  | 200 763              | 3 682                    | 31 700               | 31 700                   |

(\*) 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 21 Avril 2016*

*Bohane Hamaoui*

Le Commissaire aux comptes