

AVIS DES SOCIETES

NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

PALM BEACH HOTEL TUNISIA -PBHT-

Siège social : 59, avenue Habib Bourguiba - 1001 TUNIS -

La Société Palm Beach Hôtel Tunisia - PBHT - publie ci- dessous, des notes aux états financiers relatives à l'état de flux de trésorerie provisoire arrêté au 31-12-2003. Ces notes complètent les états financiers provisoires de la PBHT publiés au Bulletin Officiel du CMF n° 2022 du 4 février 2004.

Le flux de trésorerie de l'exercice 2003 a fait ressortir une variation négative de 1 678 100 DT par rapport à celui de l'exercice 2002 en passant de – 861 660 DT – 2 539 760 DT.

Cette variation négative est due essentiellement à la diminution des encaissements reçus des clients et à l'augmentation des décaissements liés aux activités d'investissement.

1-Flux de trésorerie lié à l'exploitation :

En effet, les encaissements reçus des clients ont connu une régression par rapport à l'exercice précédent. Cette régression est due à des créances non encore réglées par nos clients.

2- Flux de trésorerie lié aux activités d'investissement :

Au cours de cet exercice les décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles ont connu une augmentation due à la rénovation de Palm Beach Hammamet.

Les décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières ont aussi connu une variation importante qui est l'essentielle résultante de l'augmentation des participations de l'ordre de 3 146 146 DT qui répartissent comme suit :

- 375 000 DT : Participation à l'augmentation du capital de Palm Beach Gestion.
- 415 900 DT : Acquisition des actions de Palm Beach Palace Tozeur.
- 2355 246 DT : Acquisition des actions de Palm Beach Palace Jerba .

3- Flux de trésorerie lié aux activités de financement :

Au cours de l'exercice 2003 la rubrique encaissements provenant des emprunts a aussi connu une variation due à l'octroi de nouveaux crédit ci-après détail :

- Crédit Amen Lease 1	:	600 000 DT
- Crédit Amen Lease 2	:	400 000 DT
- Crédit BIAT	:	1 700 000 DT
- Crédit relais BIAT	:	1 000 000 DT