

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**ETATS FINANCIERS**

**SOCIETE TOURISTIQUE DU CAP BON  
-STCB-**

Siège social : hôtel Ryadh Avenue Mongi Slim 8000 Nabeul

La Société Tunisienne du Cap Bon –STCB- publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2006 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui s'est tenu en date du 24 décembre 2007. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Daoud Fayçal.

**GROUPE STCB  
BILANS CONSOLIDES COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2006& 2005**

ACTIFS	Notes	31/12/06	31/12/05
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b><u>Actifs immobilisés</u></b>		<b><u>8 059 570</u></b>	<b><u>7 690 743</u></b>
Immobilisations incorporelles	2.1	39 141	39 141
Amortissements		<38 957>	<36 116>
		<b>184</b>	<b>3 025</b>
Immobilisations corporelles	2.2	7 581 433	7 554 948
Amortissements		<1 857 169>	<1 777 227>
		<b>5 724 264</b>	<b>5 777 721</b>
Immobilisations financières	2.3	3 391 853	2 712 675
<u>-Provision</u>		<1 056 731>	<802 678>
		<b>2 335 122</b>	<b>1 909 997</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>8 059 570</b>	<b>7 690 743</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	2.4	8 301 450	9 395 832
Clients et comptes rattachés	2.5	1 513 592	1 930 292
Provisions		<204 428>	<201 617>
		<b>1 309 164</b>	<b>1 728 675</b>
Autres actifs courants	2.6	1 062 149	1 503 372
Provision		<65 810>	<81 682>
		<b>996 339</b>	<b>1 421 690</b>
Placements et autres actifs financiers	2.7	507 509	515 198
Liquidités et équivalents de liquidités	2.8	2 722 292	2 551 787
<b>Total des actifs courants</b>		<b>13 836 754</b>	<b>15 613 182</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>21 896 324</b>	<b>23 303 925</b>

**GROUPE STCB****BILANS CONSOLIDES COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2006 & 2005**

(En Dinars Tunisiens)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/05</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		80 000	80 000
Réserves Consolidées		7 635 291	7 721 424
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>7 715 291</b>	<b>7 801 424</b>
Résultat Groupe		< 339 430>	<169 190>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>2.9</b>	<b>7 375 861</b>	<b>7 632 234</b>
<b>Intérêts des Minoritaires</b>	<b>2.10</b>	<b>5 853 291</b>	<b>6 033 643</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>Passifs non courants</u></b>			
Provisions	<b>2.11</b>	121 781	111 781
Emprunts	<b>2.12</b>	830 134	1 990 474
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>951 915</b>	<b>2 102 255</b>
<b><u>Passifs courants</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>2.13</b>	1 192 961	1 235 855
Autres passifs courants	<b>2.14</b>	3 572 120	3 274 984
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>2.15</b>	2 950 176	3 024 954
<b>Total des passifs courants</b>		<b>7 715 257</b>	<b>7 535 793</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>8 667 172</b>	<b>9 638 048</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>21 896 324</b>	<b>23 303 925</b>

**GROUPE STCB****ETATS DES RESULTATS CONSOLIDES COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2006 & 2005**

(En Dinars Tunisiens)

	Notes	31/12/06	31/12/05
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>5 136 565</b>	<b>5 867 008</b>
Revenus	3.1	5 136 565	5 808 557
Production immobilisée		-	58 451
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>5 275 966</b>	<b>5 660 386</b>
Variation des stocks de produits finis et des encours		<1 038 843>	<696 007>
Achats de marchandises consommées	3.2	4 693 825	4 806 052
Charges de personnel	3.3	614 269	713 039
Dotations aux amortissements et aux provisions	3.4	359 295	243 340
Autres charges d'exploitation	3.5	647 420	593 962
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>&lt; 139 401&gt;</b>	<b>206 622</b>
Charges financières nettes	3.6	<223 861>	<122 772>
Produits financiers et de placement	3.7	116 969	145 576
Autres gains ordinaires	3.8	67 158	51 337
Autres pertes ordinaires	3.9	<11 137>	<233>
<b>Résultat des activités ordinaires</b>		<b>&lt; 190 272&gt;</b>	<b>280 530</b>
Impôt sur les sociétés	3.10	<180 250>	<244 335>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>&lt; 370 522&gt;</b>	<b>36 195</b>
<b>Part des Minoritaires dans le résultat</b>		<b>31 092</b>	<b>205 385</b>
<b>Résultat du Groupe</b>		<b>&lt; 339 430&gt;</b>	<b>&lt;169 190&gt;</b>

**GROUPE STCB****ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES COMPARES AUX 31 DECEMBRE 2006&2005****(En Dinars Tunisiens)**

	<b>NOTES</b>	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/05</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>			
Encaissements reçus des participations		4 500	8 625
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		<58 070>	<65 197>
Intérêts payés		<159>	<68>
Flux d'exploitation des filiales		1 756 263	<1 854 847>
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>	<b>4-1</b>	<b>1 702 534</b>	<b>&lt;1 911 487&gt;</b>
<b><u>flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		<60 203>	<12 001>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		12 000	9 000
<b>Flux de trésorerie affectés à des activités d'investissement</b>	<b>4-2</b>	<b>&lt;48 203&gt;</b>	<b>&lt;3001&gt;</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>			
Dividendes et autres distributions		<108 745>	<280 000>
Encaissements de produits financiers		35 796	166 116
Variation des fonds affectés aux bons de trésor		100 904	97 171
Variation des emprunts		< 1 290 615>	1 353 581
Variation des participations en principal		238 495	413 477
<b>Flux de trésorerie affectés à des activités de financement</b>	<b>4-3</b>	<b>&lt; 1 024 165&gt;</b>	<b>1750 345</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>4-4</b>	<b>630 166</b>	<b>&lt;164 143&gt;</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>2 526 787</b>	<b>2 690 930</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>3 156 953</b>	<b>2 526 787</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

Exercice arrêté au 31 décembre 2006

Montant en Dinars Tunisiens

**1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les principes et le périmètre de la consolidation ont été déterminés conformément aux dispositions de la loi N°2001-117 du 06 Décembre 2001, portant mise à jour du code des sociétés commerciales, relative aux groupes de sociétés et en application des normes comptables tunisiennes de consolidation.

**1.1 Composition du périmètre de consolidation :**

Les états financiers consolidés comprennent toutes les entreprises sur lesquelles la Société Touristique du Cap Bon exerce, directement ou indirectement par ses filiales, un contrôle exclusif ainsi que les entreprises sur lesquelles elle exerce une influence notable.

**1.2. Les principes de consolidation :**

- L'intégration globale :

Les entreprises du Groupe qui sont contrôlées de manière exclusive sont consolidées par la méthode de l'intégration globale. Celle-ci consiste à substituer à la valeur des titres, chacun des éléments d'actifs et de passif de chaque filiale, en dégageant la part des intérêts minoritaires tant dans les capitaux propres que dans le résultat.

- La mise en équivalence :

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence. Cette méthode consiste à remplacer la valeur des titres figurant à l'actif du bilan de La Société Touristique du Cap Bon et de ses filiales par la quote-part du Groupe dans les fonds propres et le résultat des sociétés mises en équivalence.

Il est à signaler que toutes les sociétés ont été consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

**1.3 Date de clôture :**

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes arrêtés aux 31 décembre pour l'ensemble des sociétés consolidées.

**1.4 Les méthodes de consolidation :**

- Retraitements et éliminations

Les comptes des filiales sont, si nécessaires retraités selon les principes comptables du Groupe. L'effet sur le bilan et le résultat consolidés des opérations internes au Groupe est éliminé.

- Dividendes :

Les dividendes des sociétés consolidées sont annulés pour la détermination du résultat net et portés au passif du bilan au poste <<Réserves consolidées>>.

- Réserves consolidées :

Cette rubrique comprend les comptes de réserves de la Société Touristique du Cap Bon et la quote-part dans les réserves des sociétés intégrées globalement. Cette quote-part est calculée sur la base du pourcentage d'intérêt.

**1.5 Périmètre de consolidation:**

En application des dispositions de la loi N°2001-117 du 6 décembre 2001, le périmètre de consolidation du Groupe STCB est composé comme suit :

**PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

DENOMINATION	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation
Société Touristique du Cap Bon	100%	100%	Intégration Globale
Société d'Investissement du Cap Bon	50%	50,04%	Intégration Globale
société Hôtelière Riadh	99,99%	99,99%	Intégration Globale
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	<b>64,10%</b>	<b>38,46%</b>	Intégration Globale
<b>Société Néapolis Immobilière</b>	<b>63,95%</b>	<b>32,00%</b>	Intégration Globale

**2. NOTES SUR LE BILAN****2.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	-	-
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>39 141</b>	<b>39 141</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	3 700	3 700
Société Hôtelière Riadh	15 892	15 892
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	7 350	7 350
Société Néapolis Immobilière	12 199	12 199
<b>TOTAL</b>	<b>39 141</b>	<b>39 141</b>

**AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	-	-
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>38 957</b>	<b>36 116</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	3 700	3 700
Société Hôtelière Riadh	15 708	15 270
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	7 350	4 947
Société Néapolis Immobilière	12 199	12 199
<b>TOTAL</b>	<b>38 957</b>	<b>36 116</b>

**2.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>46 830</b>	<b>46 830</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>7 534 603</b>	<b>7 508 118</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	245 848	245 493
Société Hôtelière Riadh	7 059 332	7 037 833
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	63 524	59 714
Société Neapolis Immobilière	165 899	165 078
<b>TOTAL</b>	<b>7 581 433</b>	<b>7 554 948</b>

**Amortissement des Immobilisations corporelles**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>27 816</b>	<b>21 671</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>1 829 353</b>	<b>1 755 556</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	74 567	69 331
Société Hôtelière Riadh	1 647 495	1 570 500
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	24 425	49 955
Société Neapolis Immobilière	82 866	65 770
<b>TOTAL</b>	<b>1 857 169</b>	<b>1 777 227</b>

**2.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>4 287 128</b>	<b>4 287 128</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>8 015 315</b>	<b>7 336 247</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	5 274 645	5 072 145
Société Hôtelière Riadh	580	580
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	2 735 090	2 258 522
Société Néapolis Immobilière	5 000	5 000
<b>Effets des éliminations</b>	<b>&lt;8 910 590&gt;</b>	<b>&lt;8 910 700&gt;</b>
STCB	<4 027 990>	<4 028 000>
SICAB	<4 877 600>	<4 877 700>
SNI	<5 000>	<5 000>
<b>TOTAL</b>	<b>3 391 853</b>	<b>2 712 675</b>

**PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>62 504</b>	<b>41 650</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>1 306 731</b>	<b>917 478</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	374 900	248 700
Société Hôtelière Riadh	-	-
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	931 831	668 778
Société Néapolis Immobilière	-	-
<b>Effets des éliminations</b>	<b>&lt;312 504&gt;</b>	<b>&lt;156 450&gt;</b>
SODICAB	-	-
STCB	<62 504>	<32 650>
SICAB	<250 000>	<123 800>
<b>TOTAL</b>	<b>&lt;1 056 731&gt;</b>	<b>&lt;802 678&gt;</b>

**2.4 Stocks**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	-	-
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>8 301 450</b>	<b>9 395 832</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Hôtelière Riadh	12 029	11 878
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Neapolis Immobilière	8 289 421	9 383 954
<b>TOTAL</b>	<b>8 301 450</b>	<b>9 395 832</b>

**2.5 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	-	-
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>1 513 592</b>	<b>1 930 292</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Hôtelière Riadh	265 870	277 866
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Neapolis Immobilière	1 247 722	1 652 426
<b>TOTAL</b>	<b>1 513 592</b>	<b>1 930 292</b>

**PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES COMPTES CLIENTS**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	-	-
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>204 428</b>	<b>201 617</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Hôtelière Riadh	201 238	198 427
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Neapolis Immobilière	3 190	3 190
<b>TOTAL</b>	<b>204 428</b>	<b>201 617</b>

**2. 6 AUTRES ACTIFS COURANTS**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>921 411</b>	<b>932 294</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>1 169 842</b>	<b>1 506 947</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	655 204	785 828
Société Hôtelière Riadh	47 940	120 069
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	144 794	115 297
Société Neapolis Immobilière	321 904	485 753

<b>Effets des éliminations</b>	<b>&lt;1 029 104&gt;</b>	<b>&lt;935 869&gt;</b>
SHR	<46 295>	<78 755>
STCB	<842 436>	<857 114>
SICAB	<135 372>	-
SNI	<5 001>	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 062 149</b>	<b>1 503 372</b>

**PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES AUTRES ACTIFS**

	<b><u>31/12/2006</u></b>	<b><u>31/12/2005</u></b>
<b>Solde STCB</b>	<b>15 732</b>	<b>10 687</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>50 078</b>	<b>70 995</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Hôtelière Riadh	-	28 403
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	34 674	31 030
Société Neapolis immobilière	15 404	11 562
<b>TOTAL</b>	<b>65 810</b>	<b>81 682</b>

**2.7 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

	<b><u>31/12/2006</u></b>	<b><u>31/12/2005</u></b>
<b>Solde STCB</b>	<b>1 700</b>	<b>103 694</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>505 809</b>	<b>411 504</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	50 056	-
Société Hôtelière Riadh	-	-
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	455 753	411 504
Société Neapolis Immobilière	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>507 509</b>	<b>515 198</b>

**2.8 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

	<b><u>31/12/2006</u></b>	<b><u>31/12/2005</u></b>
<b>Solde STCB</b>	<b>787</b>	<b>14 191</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>2 721 505</b>	<b>2 537 596</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	42 899	48 977
Société Hôtelière Riadh	5 357	<78 593>
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	1 945 296	2 308 438
Société Neapolis Immobilière	727 953	258 774
<b>TOTAL</b>	<b>2 722 292</b>	<b>2 551 787</b>

**2.9 LES CAPITAUX PROPRES****2.9.1 CONTRIBUTION DES SOCIETES DU GROUPE DANS LES RESERVES CONSOLIDEES**

Société	Capitaux		% INT	Part GRP	Valeur des titres à éliminer	Réserves consolidées	Dividendes servis/ Eliminations	Réserves consolidées
	Capitaux	réserves						
SHR	1 528 150	2 853 513	99,99%	4 381 225	1 528 000	2 853 225		2 853 225
SICAB	4 000 000	1 576 563	50,04%	2 790 512	2 001 600	788 912		788 912
SODICAB	3 900 000	-241 520	38,46%	1 407 051	1 499 940	-92 889		-92 889
SNI	4 500 000	241 677	32,00%	1 517 337	1 440 000	77 337		77 337
STCB	80 000	4 859 839	100%	4 939 839	80 000	4 859 839	<851 133>	4 008 706
		<b>TOTAL</b>				<b>8 486 424</b>	<b>&lt;851 133&gt;</b>	<b>7 635 291</b>

**2.9.2 CONTRIBUTION DES SOCIÉTÉS DU GROUPE DANS LES RESULTATS**

Société	2006	2005
STCB	<130 763>	<55 438>
SHR	<177 527>	<200 449>
SICAB	< 42 276 >	<10 152>
SODICAB	< 94 602>	<18 495>
SNI	105 738	115 344
<b>TOTAL</b>	<b>&lt; 339 430 &gt;</b>	<b>&lt;169 190&gt;</b>

**2.10 INTERETS DES MINORITAIRES****2.10.1 INTERETS DES MINORITAIRES DANS LES CAPITAUX PROPRES**

Société	Capitaux		% INT	Part GRP	Valeur des titres à éliminer	Reclassement/Elimination	Intérêts des Minoritaires
	Capitaux	réserves					
SHR	1 528 150	2 853 513	0,01%	438	0		438
SICAB	4 000 000	1 576 563	49,96%	2 786 051	3 400		2 782 651
SODICAB	3 900 000	-241 520	61,54%	2 251 429	999 160		1 252 269
SNI	4 500 000	241 677	68,00%	3 224 340	1 437 499		1 786 841
<b>TOTAL</b>							<b>5 822 199</b>

**2.10.2 INTERETS DES MINORITAIRES DANS LES RESULTATS**

Société	2006	2005
SHR	< 18 >	<20>
SICAB	< 42 209 >	<10 136>
SODICAB	< 151 374 >	<29 566>
SNI	224 693	245 107
<b>TOTAL</b>	<b>31 092</b>	<b>205 385</b>

**2.11 PROVISIONS**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	-	-
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>121 781</b>	<b>111 781</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	10 000	-
Société Hôtelière Riadh	21 781	21 781
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Néapolis Immobilière	90 000	90 000
<b>TOTAL</b>	<b>121 781</b>	<b>111 781</b>

**2.12 EMPRUNTS**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	-	-
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>830 134</b>	<b>1 990 474</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Hôtelière Riadh	-	-
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	830 134	650 134
Société Neapolis immobilière	-	1 340 340

<b>TOTAL</b>	<b>830 134</b>	<b>1 990 474</b>
--------------	----------------	------------------

**2.13 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>7 006</b>	<b>6 122</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>1 185 955</b>	<b>1 229 733</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Hôtelière Riadh	222 281	203 144
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	1 600	1 600
Société Neapolis immobilière	962 074	1 024 989
<b>total</b>	<b>1 192 961</b>	<b>1 235 855</b>

**2.14 AUTRES PASSIFS COURANTS**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>1 406 875</b>	<b>1 445 992</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>3 106 282</b>	<b>2 758 590</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	317 108	257 849
Société Hôtelière Riadh	1 024 954	941 337
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	109 291	95 900
Société Neapolis Immobilière	1 654 929	1 463 504
<b>Effets des éliminations</b>	<b>&lt;941 037&gt;</b>	<b>&lt;929 598&gt;</b>
SHR	<843 215>	<844 572>
SODICAB	<1 >	<1 627>
SNI	<51 297>	<2 159>
STCB	<46 524>	<78 755>
SICAB	-	<2 485>
<b>TOTAL</b>	<b>3 572 120</b>	<b>3 274 984</b>

**2.15 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>3 422</b>	-
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>2 946 754</b>	<b>3 024 954</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Hôtelière Riadh	69 426	25 000
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Neapolis Immobilière	2 877 328	2 999 954
<b>TOTAL</b>	<b>2 950 176</b>	<b>3 024 954</b>

**3. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT****3.1 REVENUS**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	-	-
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>5 266 906</b>	<b>5 943 897</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	133 552	156 438
Société Hôtelière Riadh	783 945	794 935
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	53 995	82 757
Société Neapolis Immobilière	4 295 414	4 909 767
<b>Effets des éliminations</b>	<b>&lt;130 341&gt;</b>	<b>&lt;135 340&gt;</b>
STCB	-	-
SICAB	<130 341>	<135 340>
<b>TOTAL</b>	<b>5 136 565</b>	<b>5 808 557</b>

**3.2 ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMEES**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	-	-
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>4 693 825</b>	<b>4 806 052</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	1 510	3 640
Société Hôtelière Riadh	341 374	336 773
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Neapolis Immobilière	4 350 941	4 465 639
<b>TOTAL</b>	<b>4 693 825</b>	<b>4 806 052</b>

**3.3 CHARGES DE PERSONNEL**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>24 218</b>	<b>24 835</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>590 051</b>	<b>688 204</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	60 792	84 842
Société Hôtelière Riadh	334 053	322 151
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	127 650	123 551
Société Neapolis Immobilière	67 556	157 660
<b>TOTAL</b>	<b>614 269</b>	<b>713 039</b>

**3.4 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>41 043</b>	<b>6 639</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>474 305</b>	<b>360 501</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	141 437	39 585
Société Hôtelière Riadh	77 433	86 807
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	184 497	71 188
Société Neapolis immobilière	70 938	162 921
<b>Effets des éliminations</b>	<b>&lt;156.053 &gt;</b>	<b>&lt;123 800&gt;</b>
STCB	< 29 853>	-
SICAB	<126 200 >	<123 800>
<b>TOTAL</b>	<b>359 295</b>	<b>243 340</b>

**3.5 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATIONS**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>71 915</b>	<b>82 177</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>634 958</b>	<b>572 278</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	46 197	50 865
Société Hôtelière Riadh	258 623	252 015
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	102 622	81 882
Société Neapolis Immobilière	227 516	187 516
<b>Effets des éliminations</b>	<b>&lt;59 453&gt;</b>	<b>&lt;60 493&gt;</b>
SODICAB	<5 922>	<7 292>
STCB	<29 643>	<31 592>
SICAB	<4 257>	<3 750>
SNI	<19 631>	<17 859>
<b>TOTAL</b>	<b>647 420</b>	<b>593 962</b>

**3.6 CHARGES FINANCIERES NETTES**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	-	<b>53</b>
<b>SOLDE FILILES</b>	<b>&lt;223 861&gt;</b>	<b>&lt;122 825&gt;</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	<53>	<171>
Société Hôtelière Riadh	<6 365>	<12 496>
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	<1 371>	<2 830>

Société Neapolis Immobilière	<216 072>	<107 328>
<b>TOTAL</b>	<b>&lt;223 861&gt;</b>	<b>&lt;122 772&gt;</b>

**3.7 PRODUITS DE PLACEMENTS**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>98</b>	<b>11 346</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>116 871</b>	<b>134 230</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	375	417
Société Hôtelière Riadh	-	-
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	104 419	133 688
Société Neapolis immobilière	12 077	125
<b>TOTAL</b>	<b>116 969</b>	<b>145 576</b>

**3.8 AUTRES GAINS ORDINAIRES**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>29</b>	<b>15 475</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>67 129</b>	<b>35 862</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	31 827	10 001
Société Hôtelière Riadh	23 302	15 949
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	12 000	7 903
Société Neapolis immobilière	-	2 009
<b>TOTAL</b>	<b>67 158</b>	<b>51 337</b>

**3.9 AUTRES PERTES ORDINAIRES**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>8 090</b>	<b>3</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>3 047</b>	<b>230</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Hôtelière Riadh	3 047	230
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Neapolis Immobilière	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>11 137</b>	<b>233</b>

**3.10 IMPOT SUR LES BENEFICES**

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>250</b>	<b>250</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>180 000</b>	<b>244 085</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	250	250
Société Hôtelière Riadh	872	881
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	250	250
Société Neapolis Immobilière	178 628	242 704
<b>TOTAL</b>	<b>180 250</b>	<b>244 335</b>

**NOTE 4 – NOTES A L'ÉTAT DES FLUX DE TRESORERIE**

L'état des flux de trésorerie consolidé du groupe STCB arrêté au 31 Décembre 2006 a été établi selon la méthode référence .

Il fait ressortir distinctement les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement et les flux de trésorerie liés aux activités de financement. Comme il fait apparaître la manière avec laquelle a évolué la trésorerie du groupe STCB entre le début de l'exercice 2006 et la clôture de ce même exercice.

**4-1 FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION :**

Les flux de trésorerie liés à l'exploitation ont été de + 1.702.534 D entre le début et la fin de l'exercice 2006 .

Cette variation s'explique notamment par la variation qu'a connu la rubrique flux d'exploitation des filiales (+1.756.263 D) entre le début et la fin de l'exercice 2006 . Cette rubrique reprend les flux d'exploitation enregistrés au niveau des différentes filiales . Elle se détaille ainsi :

Encaissements reçus des clients	5.207.258 D
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	2.551.120 D >
Impôts payés	< 441.929 D >
Intérêts payés	< 243.575 D >
Achat actions SICAV	< 50.087 D >
Autres flux d'exploitation des filiales	< 164.284 D >
	-----
TOTAL	1.756.263 D

#### **4-2 FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT :**

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont été de – 48.203 D . Cette variation trouve sa justification dans les investissements qui ont été réalisés par le groupe STCB tout au long de l'exercice 2006 .

#### **4-3 FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT :**

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement ont été de

– 1.024.165 D . Les principales variations enregistrées au niveau de cette rubrique concernent les postes suivants :

Variation des fonds affectés aux bons du trésor	+ 100.904 D
-------------------------------------------------	-------------

Cette variation est la résultante du rachat par la société mère la STCB , au cours de l'exercice 2006 , des bons de trésor qu'elle détenait en placements .

Variation des Emprunts	< 1.290.615 D >
------------------------	-----------------

Cette variation correspond à hauteur de 2.944.511 D à des remboursements d'emprunts et à hauteur de 1.653.896 D à des encaissements provenant des emprunts . Ces variations ont concerné les filiales du groupe .

Variation des participations en principal	238.495 D
-------------------------------------------	-----------

Il s'agit du montant des acquisitions de participations enregistrées au cours de l'exercice 2006 au niveau des filiales relevant du groupe STCB .

#### **4-4 VARIATION DE TRESORERIE :**

La trésorerie du groupe STCB s'est améliorée entre le début et la fin de l'exercice 2006, en effet, elle est passée de 2.526.787 D à 3.156.953 D , d'où une variation positive de 630.166 D.

### **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006**

Messieurs les Actionnaires de la Société  
Touristique du Cap Bon  
Avenue Mongi SLIM – Nabeul

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier , nous avons procédé à l'examen des états financiers consolidés de la Société Touristique du Cap Bon (STCB), arrêtés au 31 décembre 2006 et présentés dans notre rapport . Ces états financiers sont établis sous la responsabilité de la Direction Générale de votre société et adoptés par votre Conseil d'Administration.

Pour la validation des états financiers des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation, nous nous sommes basés sur les rapports des confrères commissaires aux comptes. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur les états financiers consolidés basée sur notre audit et sur ces rapports.

Nous avons effectuée un audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. L'application de ces standards nous a amené à planifier et à accomplir un audit pour obtenir une assurance raisonnable que vos états financiers ne contiennent pas d'erreurs significatives.

Un audit est l'examen , sur la base de tests , des preuves de validité des montants et notes figurant aux états financiers. Il comprend également le contrôle des principes comptables utilisés , les estimations importantes faites par la Direction Générale ainsi que l'évaluation globale de la présentation des états financiers .

Nous vous présentons ci-après nos réserves sur les états financiers consolidés du groupe STCB arrêtés au 31 Décembre 2006 :

#### **1 – Dette du Conseil du Gouvernorat de Nabeul / Autres Capitaux propres :**

Les états financiers consolidés de la Société Touristique du Cap Bon arrêtés au 31 Décembre 2006 , reprennent au niveau des autres passifs courants une dette pour un montant de 674.400 D intitulée « conseil du gouvernorat de Nabeul » . Selon les explications reçues , cette dette résulte de l'acquisition par la STCB auprès du conseil du gouvernorat de Nabeul d'un terrain sis à Hammamet en 1990 .

En 1991 , ce terrain a fait l'objet d'un apport en nature à la société SALAMBOO pour une valeur de 360.000 D . Les titres détenus par la STCB dans le capital de la société SALAMBOO ont fait l'objet d'une réévaluation au cours de la même année , dégageant une plus value de réévaluation pour 405.600 D logée pour les états financiers consolidés au niveau de la rubrique « Réserves consolidées » .

Cette participation de la STCB dans le capital de la société SALAMBOO a été par la suite cédée .

Suite à la destruction des archives comptables de la STCB en 2003 , nous n'avons pas pu mettre en œuvre les procédures d'audit appropriées en la circonstance afin de pouvoir valider les soldes comptables nés des événements décrits ci-dessus .

Par ailleurs , le conseil d'administration de la STCB a sollicité l'avis d'un conseiller juridique concernant la dette à l'égard du conseil du gouvernorat de Nabeul pour 674.400 D . Ce conseiller a conclu qu'il s'agit en tout état de cause d'une dette prescrite .

#### **2- Versements / Augmentation du Capital**

Les états financiers consolidés de la STCB arrêtés au 31 Décembre 2006 reprennent au niveau des autres passifs courants une dette pour un montant de 640.817 D intitulée « versements sur augmentation du capital » . Selon les explications reçues , cette dette correspond aux versements ( chez la STCB ) opérés sur les agrumes et autres produits agricoles dans tout le gouvernorat de Nabeul .

Suite à la destruction des archives comptables de la STCB en 2003 , nous n'avons pas pu mettre en œuvre les procédures d'audit appropriées en la circonstance afin de pouvoir valider le solde inscrit dans ce compte .

Par ailleurs le conseil d'administration de la STCB a sollicité l'avis d'un conseiller juridique concernant une partie de cette dette soit un montant de 426.135 D , inscrite dans les comptes de la société . Ce conseiller a conclu qu'il s'agit en tout état de cause d'une dette prescrite .

Compte tenu des diligences que nous avons accompli , et sous réserve de ce qui est mentionné ci-dessus , les états financiers consolidés mentionnés plus haut sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière du groupe de la Société Touristique du Cap Bon au 31 décembre 2006, des résultats de ses opérations et des flux de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date en conformité avec le système comptable des entreprises .

( i ) En application des dispositions de l'article 6 de la loi n°95-34 du 17 Avril 1995 telle que modifiée par la loi n°99-63 et la loi n°2003-79, relative au redressement des entreprises en difficultés économiques la Société Hôtelière RIADH ( SHR ) présente , à notre avis, tous les éléments constituant des signes précurseurs de difficultés économiques et financières et risquant de menacer la continuité de son exploitation.

(ii) Certaines sociétés du groupe ne se sont pas encore complètement conformés aux dispositions de l'article 19 du décret n°2001 – 2728 du 20 Novembre 2001 ainsi qu'au décret du 28 Août 2006 relatifs à la tenue des comptes en valeurs mobilières .

(iii) Au 31 décembre 2006 , la Société d'Investissement du Cap Bon (SICAB) détenait 28 776 actions de la société Néapolis Immobilière d'une valeur totale de 2 877 600 DT représentant 63,94% du capital de celle-ci. De son côté, la Société Néapolis Immobilière ( SNI ) détenait 0,125% du capital de la Société d'Investissement du Cap Bon ( SICAB ). Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 466 de la Loi N°2001-117 du 6 Décembre 2001 complétant le code des sociétés commerciales .

Selon les informations recueillies cette situation a été régularisée au cours de l'exercice 2007 .

( iiiii) Au cours de l'exercice 2006 , une opération de vente a été réalisée par la Société Néapolis Immobilière ( SNI ) en vertu d'un contrat signé en date du 14 Avril 2006 et a porté sur un bureau situé au 5<sup>ième</sup> étage d'une surface utile de 92 m2 , un bureau situé au 6<sup>ième</sup> étage d'une surface utile de 40 m2 et d'une mezzanine située au dessus du bureau du 6<sup>ième</sup> étage d'une surface utile de 26 m2 . Le prix de vente de ces trois locaux , du projet « Gabriel » , a été fixé à 248.000 D TVA comprise .

Toutefois , et en se référant à la promesse de vente signée le 04 Avril 2004 avec l'acheteur , il s'est avéré que l'accord initial n'a porté que sur les deux bureaux sans indication de la mezzanine , malgré que le prix convenu était le même que celui retenu au niveau de l'acte définitif de vente . Il convient de signaler aussi , que le prix indiqué au niveau de la promesse de vente ne correspondait pas avec le catalogue des prix de vente , tel qu'arrêté par le conseil d'administration au cours de sa réunion tenue le 11 Décembre 2003 .

Suite à ces constatations , des éclaircissements ont été demandés par notre confrère commissaire aux comptes de la SNI à la direction générale de la société qui a confirmé que l'opération telle qu'elle a été réalisée , n'a pas été soumise à l'autorisation préalable de l'organe de gestion .

Le conseil d'administration de la SNI , saisi de cette situation à l'occasion de sa réunion pour arrêter les états financiers de 2006 , a refusé d'entériner les conditions de l'opération de vente et a chargé la direction générale d'intenter une action en justice qui a été introduite le 19 Juin 2007 sous le numéro 76797/3 .

(iiiiii) En application des dispositions de l'article 266 du Code des Société Commerciales, nous n'avons pas de remarques particulières sur les informations données dans le rapport sur la gestion du groupe et relatives aux comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2006 .

Tunis , Le

Fayçal DAOUD