

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE Hôtelière Touristique & Balnéaire - Marhaba -
Siège social : Boulevard 7 Novembre -4039 SOUSSE-

La Société Hôtelière Touristique & Balnéaire -Marhaba- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2008. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr. Ali LAHMAR et Mr Radhouen ZARROUK.

BILAN
(Exprimé en dinars Tunisien)

Actifs	Notes	Exercice clos au 31 décembre	
		2008	2007
Actifs non courants			
Actifs Immobilisés			
<i>Immobilisations incorporelles</i>	(1)	29 845,593	29 845,593
<i>Moins: amortissements</i>		(28 428,799)	(27 233,586)
		1 416,794	2 612,007
<i>Immobilisations corporelles</i>	(2)	28 403 204,404	19 391 642,479
<i>Moins: amortissements</i>		(12 446 213,881)	(11 007 034,250)
		15 956 990,523	8 384 608,229
<i>Immobilisations financières</i>	(3)	22 092 929,847	19 915 828,557
<i>Moins: provisions</i>		(226 300,000)	(226 300,000)
		21 866 629,847	19 689 528,557
Total des actifs immobilisés		37 825 037,164	28 076 748,793
Autres actifs non courants		0,000	0,000
Total des actifs non courants		37 825 037,164	28 076 748,793
Actifs courants			
<i>Stocks</i>	(4)	133 842,082	151 545,186
<i>Moins: provisions</i>		0,000	0,000
		133 842,082	151 545,186
<i>Clients et comptes rattachés</i>	(5)	1 043 219,429	1 339 321,977
<i>Moins: provisions</i>		(536 349,190)	(573 893,437)
		506 870,239	765 428,540
<i>Autres actifs courants</i>	(6)	1 207 484,927	613 629,389
<i>Placements et autres actifs financiers</i>		0,000	0,000
<i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>	(7)	114 256,456	421 168,764
Total des actifs courants		1 962 453,704	1 951 771,879
Total des actifs		39 787 490,868	30 028 520,672

Capitaux Propres et Passifs	Notes	au 31 décembre	
		2008	2007
Capitaux propres			
<i>Capital social</i>		847 710,000	910 210,000
<i>Réserves</i>		21 142 878,770	21 595 972,562
<i>Autres capitaux propres</i>		2 343 357,918	2 343 357,918
<i>Résultats reportés</i>		0,000	0,000
Total des capitaux propres	(8)	24 333 946,688	24 849 540,480
Résultat de l'exercice		2 352 833,556	2 464 511,208
Total des capitaux propres avant affectation		26 686 780,244	27 314 051,688
Passifs			
Passifs non courants			
<i>Emprunts</i>	(9)	6 125 000,000	0,000
Total des passifs non courants		6 125 000,000	0,000
Passifs courants			
<i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>	(10)	3 006 426,057	1 162 293,396
<i>Autres passifs courants</i>	(11)	1 223 210,599	636 541,848
<i>Concours bancaires et autres passifs finan.</i>	(12)	2 746 073,968	915 633,740
Total des passifs courants		6 975 710,624	2 714 468,984
Total des passifs		13 100 710,624	2 714 468,984
Total des capitaux propres et des passifs		39 787 490,868	30 028 520,672

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en dinars Tunisien)

	Notes	Exercice clos	
		2008	2007
Produits d'exploitation			
<i>Revenus</i>		9 172 195,757	8 612 160,541
<i>Autres produits d'exploitation</i>		3 101,570	766,000
Total des produits d'exploitation	(13)	9 175 297,327	8 612 926,541

Charges d'exploitation

Achats de marchandises consommés	(14)	-791 745,661	-565 796,366
Achats d'approvisionnement consommés	(15)	-2 559 980,119	-2 286 018,325
Charges de personnel	(16)	-2 751 733,334	-2 587 692,494
Dotations aux amortissements et aux provisions	(17)	-1 402 830,597	-1 086 237,679
Autres charges d'exploitation	(18)	-934 664,133	-966 403,946

Total des charges d'exploitation (8 440 953,844) (7 492 148,810)

Résultat d'exploitation 734 343,483 1 120 777,731

Charges financières nettes	(19)	(382 326,930)	(64 145,350)
Revenus des placements	(20)	2 053 137,903	1 492 756,227
Autres gains ordinaires		0,000	125,000
Autres pertes ordinaires	(21)	(429,500)	0,000

Résultat des activités ordinaires avant impôt 2 404 724,956 2 549 513,608

Impôt sur les sociétés (51 891,400) (85 002,400)

Résultat net de l'exercice 2 352 833,556 2 464 511,208

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Modèle autorisé
(Exprimé en dinars Tunisien)

Exercice clos le 31 décembre
2008 2007

FLUX DE TRÉSORERIE LIES A L'EXPLOITATION

RÉSULTAT NET 2 352 833,556 2 464 511,208

Ajustements pour :

* Amortissements et provisions	1 440 374,844	1 116 237,679
* Reprises d'amortissements et provisions	(37 544,247)	(62 620,000)
* Variation des :		
- Stocks	17 703,104	(47 517,675)
- Créances	296 102,548	(136 890,575)
- Autres actifs & passifs	188 184,563	(217 152,264)
- Fournisseurs et autres dettes	1 648 761,311	510 253,382
- Plus value sur cessions d'immobilisation		0,000
- Encaissements de dividendes	(2 053 137,903)	(1 460 136,227)

FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION 3 853 277,776 2 166 685,528

FLUX DE TRÉSORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

* Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (9 011 561,925) (2 684 027,103)

* Encaissements provenant de la cession d'immobilisations

corporelles et incorporelles		0,000
* Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(2 177 101,290)	(263 583,330)
* Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0,000
* Encaissements de dividendes	2 053 137,903	1 460 136,227
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	(9 135 525,312)	(1 487 474,206)
FLUX DE TRÉSORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
* Dividendes et autres distributions	(455 105,000)	(273 063,000)
* Décaissement suite à la réduction du capital	(2 525 000,000)	
* Encaissement provenant des emprunts	7 305 905,000	
* Remboursement d'emprunts	0,000	(1 200 000,000)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	4 325 800,000	(1 473 063,000)
Variation de trésorerie	(956 447,536)	(793 851,678)
Trésorerie au début de l'exercice	5 535,024	799 386,702
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(950 912,512)	5 535,024

DECOMPTE FISCAL
(Exprimé en dinars Tunisien)

	Eléments	Montant
Résultat comptable avant impôt		2 404 724,956
Réintégrations		33 870,957
• Vignette	320,000	
• Assurances	2 356,502	
• Entretien	8 875,193	
• Jetons de présence	18 750,000	
• Frais de réception excédentaires	437,469	
• Essences	3 131,793	
Déductions		-2 071 138,050
• Dividendes reçus des participations	2 053 137,903	
• Reprises sur provisions	18 000,147	
Résultat fiscal brut		367 457,863
Sous-bénéfice 1		367 457,863
<u>Réinvestissement financier</u>		-108 000,000
• Bénéfices réinvestis SAHRA DOUZ	108 000,000	
• Plafond du dégrèvement financier	100% 367 457,863	
Sous-bénéfice 2		259 457,863
• Bénéfices réinv. Impérial marhaba	158 875,000	
• Plafond du dégrèvement financier	35% 90 810,252	-90 810,252
Bénéfice imposable		168 647,611

Calcul de l'impôt

	Taux	Base	Impôt dû
Impôt commun	30%	168 647,000	50 594,100
Minimum impôt	20%	259 457,000	51 891,400

Impôt dû	20%		51 891,400
-----------------	------------	--	-------------------

Liquidation de l'impôt

• Crédit d'impôt	190 811,453
• Acomptes provisionnels	0,000
• Retenues à la source	40 590,435

Report Impôt		179 510,488
---------------------	--	--------------------

NOTE AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE**** AU 31/12/2008 ******1) PRESENTATION DE LA SOCIETE :**

La société Hôtelière Touristique & Balnéaire **HOTEL MARHABA** est une Société Anonyme qui exerce ses activités dans le domaine Touristique par l'Exploitation d'un Hôtel.

2) LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

Au cours de l'Exercice 2008, le chiffre d'affaire de la Société a augmenté de : 562.370.786 par rapport à 2007.

3) LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES :

Les états financiers de l'Exercice 2008 ont été préparés selon le nouveau système comptable des Entreprises 1997.

Les principes comptables généralement admis en Tunisie ont été respectés les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes sont celles préconisées par le nouveau système comptable tunisien.

Les valeurs Immobilisées sont comptabilisées à leur coût d'achat hors T.V.A. récupérable, l'amortissement est calculé sur la valeur d'origine.

La méthode d'Amortissement retenue est la méthode linéaire.

La méthode de comptabilisation des valeurs d'Exploitation est celle de l'inventaire intermittent, autorisée par le nouveau système comptable tunisien.

L'évaluation est faite au coût d'achat moyen pondéré.

Le chiffre d'affaire correspond aux produits des prestations fournis par l'hôtel à ces clients ; il est comptabilisé en hors taxes.

NOTE SUR LE BILAN**□ ACTIFS IMMOBILISEES :****1) IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :**

<u>DESIGNATIONS :</u>	<u>VALEURS BRUTS</u>	<u>AMORTISSEMENT</u>	<u>V.C.N.</u>
- Logiciels	29 845,593	28 428,799	1 416,794

2) IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

Ce poste se détaille comme suit :

<u>DESIGNATIONS :</u>	<u>VALEURS BRUTS</u>	<u>AMORTISSEMENT</u>	<u>V.C.N.</u>
- Terrains	170 349,707	-	170 349,707
- Constructions	10 376 786,918	5 454 318,545	4 922 468,373
- Constructions Sportif	35 908,885	35 908,885	0,000
- Constructions Piscine	1 377 719,904	466 510,672	911 209,232
- Agencements, Aménagements	6 282 959,787	2 155 876,993	4 127 082,794

- Mobilier, Matériel d'hôtel	1 793 477,318	505 843,597	1 287 633,721
- Mobilier, Matériel Restaurant	1 239 268,005	678 285,583	560 982,422
- Mobilier, Matériel Café Bar	451 808,009	359 095,633	92 712,376
- Mobilier, Matériel Centres Aux.	753 552,192	384 544,591	369 007,601
- Lingerie	746 889,491	455 142,732	291 746,759
- Vaisselle, Verrerie	184 315,774	105 068,757	79 247,017
- Matériel animation	2 661,650	741,710	1 919,940
- Installations diverses	4 399 748,721	1 567 568,994	2 832 179,727
- Matériel roulant	144 532,200	131 863,787	12 668,413
- Matériel Informatique	206 740,009	118 280,718	88 459,291
- Mobilier, Matériel de Bureau	36 521,755	27 162,684	9 359,071
- Immobilisation en cours	199 964,079	-	199 964,079
	28 403 204,404	12 446 213,881	15 956 990,523

Les Acquisitions et les cessions enregistrées au cours de l'Exercice 2008 s'analysent ainsi :

<u>ELEMENTS CORPORELLES :</u>	<u>ACQUISITIONS</u>	<u>RECLACEMENTS</u>	<u>SOLDE</u>
- Constructions	4 373 901,959	-	+ 4 373 901,959
- Const.et install.piscine	344 281,131	-	+ 344 281,131
- Agencements, Aménagements	936 102,635	-	+ 936 102,635
- Mobilier, Matériel Hôtel	379 346,081	-	+ 379 346,081
- Mobilier, Matériel Restaurant	239 568,309	-	+ 239 568,309
- Mobilier, Matériel Café, Bar	43 335,559	-	+ 43 335,559
- Mobilier, Matériel Centres Aux.	207 280,819	-	+ 207 280,819
- Lingerie	170 303,778	-	+ 170 303,778
- Vaisselle, Verrerie	63 858,306	-	+ 63 858,306
- Matériel animation	2 661,650	-	+ 2 661,650
- Installations Diverses	2 076 289,940	-	+ 2 076 289,940
- Matériel de transport	2 111,200	-	+ 2 111,200
- Equipements de bureau	1 487,449	-	+ 1 487,449
- Matériel informatique	21 145,280	-	+ 21 145,280
- Immobilisation en cours	199 964,079	50 076,250	+ 149 887,829
	9 061 638,175		+ 9 011 561,925

Les taux d'Amortissement sont les suivants :

- Logiciel	33%
- Constructions et installations piscine	5%
- Constructions	2%
- Agencements, Aménagements, Constructions	10%
- Mobilier, Matériel d'hôtel	10%
- Mobilier, Matériel Restaurant	10%
- Mobilier, Matériel Café, Bar	10%
- Matériel animation	10%
- Matériel de transport	20%
- Installations diverses	10%
- Equipement de Bureau	10%
- Matériel Informatique	15%
- Lingerie	25%
- Vaisselle, Verrerie, Casseroles	33%

3) IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Les immobilisations financières se composent des éléments résumés dans le tableau suivant :

Rubrique	Valeur début de l'exercice	Acquisitions de l'année	Valeur fin de l'exercice
<u>Titres de participation</u>	20 304 459,962		
* SOUSCRIPT°Marhaba belvédère		1 556 500,000	
* SOUSCRIPT°Sahara douz		432 000,000	
* Capital non libéré :			

- Impérial Marhaba	- 158 875,000	
- Sahara Douz	- 108 000,000	
TOTAL =		22 026 084,962
Dépôt et cautionnement	87 993,595	
* dépôt pour cassation	- 21 148,710	
SOUS TOTAL =		66 844,885
TOTAL =		22 092 929,847

- La provision pour dépréciation des titres de **226.300.000** est relative aux titres BACOFIL

□ **ACTIFS COURANTS :**

4) STOCKS :

Les stocks de Marchandises ont été couverts par un inventaire physique, en fin de l'Exercice il est évalué au coût d'achat moyen pondéré.

- Alimentation	32 083,368
- Boisson	50 783,842
- Produits d'entretien	20 671,339
- Fourniture de bureau & informatique	2 549,247
- Pré imprimé	6 092,386
- Emballages	21 661,900
Total =	133 842,082

5) CLIENTS & COMPTES RATTACHES :

Le solde des Clients et Comptes rattachés se ventile comme suit :

- Clients, Prestations de Service	324 965,538
- Clients Douteux	536 349,190
- Clients à l'hôtel	169 296,907
- Chèques impayés	12 607,794
TOTAL =	1 043 219,429
- Provisions pour Clients Douteux	573 893,437
* Reprise Provision HTL	- 18 000,147
* Reprise Provision NORTH CROWN	- 19 544,100
TOTAL =	536 349,190

6) AUTRES ACTIFS COURANTS :

Le solde de : **1 207 484,927** se détaille ainsi :

- Fournisseurs, emballage à rendre	29 317,100
- Personnel avances	29 200,666
- Etat compte d'attente	122 240,400
- Etat débit T.V.A.	800 682,816
- Débiteurs divers	37 733,973
- Produits à recevoir	425,600
- Charges constatées d'avance	8 373,884
- Crédit Impôts à reporter	179 510,488
	1 207 484,927

TOTAL =

7) LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

- Banques	90 531,603
- Caisses	23 224,853
- Chèques à l'encaissement	500,000
TOTAL =	114 256,456

□ **CAPITAUX PROPRES :**

8) CAPITAUX PROPRES :

Conformément aux résolutions de l'assemblée générale extraordinaire du 22 juin 2008, la société a racheté et a annulé 6.250 action de 10 dinars de nominal chacune.

Le capital social est passé de 910 210,000 dinars à 847 710,000 dinars.

Les capitaux propres totalisent 24 333 946,688 dinars et se détaille ainsi

- Capital Social	847 710,000
- Réserves légales	91 021,000
- Réserve générale ordinaire	21 051 536,906
- Prime d'Emission	320,864
- Réserves Réinvestissement Exonérés	439 096,300
- Réserve Spéciale de Réévaluation	1 904 261,618
TOTAL =	24 333 946,688

□ **PASSIFS NON COURANTS :**

9) EMPRUNTS BANCAIRES :

EMPRUNTS	Montant de l'emprunt	En-cours de l'emprunt
Emprunt BT 1	2 500 000,000	1 625 000,000
Emprunt BT 2	3 000 000,000	3 000 000,000
Emprunt BT3	1 500 000,000	1 500 000,000
Total	7 000 000,000	6 125 000,000

□ **PASSIFS COURANTS :**

10) FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

- Fournisseurs d'Exploitation	1 817 204,507
- Fournisseurs retenues de garantie	237 911,143
- Fournisseurs Effet à payer	951 150,807
- Fournisseurs fact. non parvenues	159,600
TOTAL =	3 006 426,057

11) AUTRES PASSIFS COURANTS :

Cette rubrique accuse un solde : 1 223 210,599 se ventile ainsi :

- Clients avance/ commande	300 000,000
* Prima tours => 200 000,000	
* Express Tours => 100 000,000	
- Opposition	400,000
- Personnel rémunération due	112 286,914
- Personnel charge à payer	206 101,619
- Etat retenue à la source	51 072,298
- Taxe hôtelière	3 942,812
- T F P	4 216,391
- F O P R O L O S	2 108,195
- F D C S T	872,782
- Autres impôt et taxes	1 857,900
- Dividende à payer	181 798,355
- C.N.S.S.	126 166,631
- Crédoeurs Divers	219 695,010
- Charge à payer	12 691,692
TOTAL =	1 223 210,599

12) CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique accuse un solde : **2 746 073,968** se ventile ainsi :

✓ **CONCOURS BANCAIRES :**

<u>Banques</u>	<u>Montant</u>
- ATTIJARI BANK 108/8	291 223,087
- S .T .B .002 2297/6	149 859,895
- S .T .B .EXPLOITATION	624 085,986
TOTAL =	1 065 168,968

✓ **AUTRES PASSIFS FINANCIERS :**

<u>Nature du passif financier</u>	<u>Montant</u>
- Billet de trésorerie	1 000 000,000
* Echéance au 31/12/2008 => 500 000,000	
* Echéance au 19/02/2009 => 500 000,000	
- Echéance à moins d'un an sur Emprunt non courant	500 000,000
- Emprunt échus et impayés	125 000,000
- Intérêts courus	55 905,000
TOTAL =	1 680 905,000

NOTE SUR L'ETAT DE RESULTAT**13) LES PRODUITS D'EXPLOITATIONS :**

Les Produits d'Exploitation se détaille ainsi :

- Prestations fournis aux Clients de l'hôtel	9 172 195,757
- Autres Produits d'exploitation	3 101,570
TOTAL =	9 175 297,327

□ **LES CHARGES D'EXPLOITATIONS :****14) ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES :**

- Achats consommés denrées Alimentaires	1 803 730,325
- Achats consommés Boissons	548 997,412
- Achats consommés Produits d'Entretien	169 216,334
- Achats consommés Diverses	12 017,503
- Achats consommés Four. de bureau et informatique	25 464,087
- Achats consommés Emballages	554,458
TOTAL =	2 559 980,119

15) ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES :

- Electricité	363 265,928
- Eau et Assainissement	161 324,523
- G a z	107 094,487
- Carburant	8 764,918
- Achats non stockés matières et fournitures	151 295,805
TOTAL =	791 745,661

16) CHARGES DE PERSONNEL :

- Salaires et Appointements	2 259 184,335
- C.N.S.S.	356 718,710
- Autres Charges	37 461,550
- Rémunérations d'administrateurs	101 118,739
- Transfert de charge (ristourne A.T.E)	- 2 750,000

TOTAL = 2 751 733,334

17) DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :

- Dotation aux amortissements Logiciel	1 195,213
- Dotation aux amortissements Constructions	114 724,673
- Dotation aux amortissements Agencements, Aménagements	521 495,631
- Dotation aux amortissements Mobilier, Matériel Hôtel	145 901,450
- Dotation aux amortissements Mobilier, Matériel Restaurant	70 535,358
- Dotation aux amortissements Constructions, Inst.Piscine	51 047,120
- Dotation aux amortissements Installations Diverses	283 006,603
- Dotation aux amortissements Equipement Bureau	1 636,646
- Dotation aux amortissements Matériel Informatique	19 910,257
- Dotation aux amortissements Lingerie	137 747,134
- Dotation aux amortissements Vaisselle, Verrerie	33 702,448
- Dotation aux amortissements matériel animation	741,710
- Dotation aux amortissements Mob.Mat.Centres Auxiliaires	42 749,298
- Dotation aux amortissements Mob.Mat.Café Bar	12 679,416
- Dotation aux amortissements Matériels Roulant	3 301,887

TOTAL = 1 440 374,844

- Reprise provision pour clients douteux :

- H T L	18 000,147
- NORTH CROWN	19 544,100

TOTAL = 37 544,247

18) AUTRES CHARGES D'EXPLOITATIONS :

La somme de 934 664,133 se détaille comme suit :

- Entretien et Réparation	121 190,518
- Prime d'Assurances	11 175,954
- Divers Services Extérieurs	266 753,324
- Rémunération d'interm. & Honor.	103 149,133
- Dons	55 884,021
- Publicité Documentation	23 068,080
- Frais de Transport	4 223,539
- Missions	20 437,469
- Frais Postaux	30 198,831
- Services Bancaires	25 813,662
- Jetons de Présence et Frais de Conseils	19 382,545
- Taxe Hôtelière	205 161,627
- Autres Impôts et Taxes	82 441,089
- Transfert de charges (ristourne TFP)	- 34 215,659

TOTAL = 934 664,133

19) CHARGES FINANCIERES NETTES :

Le solde de : **382 326,930** représente la différence entre les intérêts débiteurs et créditeurs des comptes financiers au cours de l'Exercice 2008, à savoir :

- Total Intérêts Débiteurs	80 528,221
- Total Intérêts Créditeurs	5 127,649
- Intérêts sur emprunts à moyen et long terme	341 089,834
- Perte de change	2 769,523
- Gain de change	721,194
- Transfert de charge (capitalisation des charges d'emprunt)	36 211,805
	<hr/>
TOTAL =	382 326,930

20) PRODUITS DES PLACEMENTS :

- Revenus des titres de participation	2 053 137,903
	<hr/>
TOTAL =	2 053 137,903

21) AUTRES PERTES ORDINAIRES :

- Autres pertes ordinaires	429,500
	<hr/>
TOTAL =	429,500

22) INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Les transactions avec les parties liées ont porté principalement sur les prestations d'hébergement et de linge et les achats des autres approvisionnements.

23) ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements donnés à la Banque de Tunisie portent sur :

- Les intérêts à échoir en 2009 et ultérieurement et qui sont indexés sur le taux du marché monétaire (TMM).
- L'abstention à vendre ou à affecter en garantie au profit des tiers les éléments d'actif existant à la date d'octroi des prêts ou acquis à l'aides des présents prêts sans l'accord écrit de la banque.

LISTE DES DONNS

- COMITE DE COORDINATION	20 000,000
- ROTARY CLUB	400,000
- CLUB SPORTIF HAMMAM SOUSSE	5 000,000
- DON SCOLAIRE	6 601,082
- COMPTE 26 26	5 000,000
- MOSQUEE EL GHAZALI	12 401,903
- FESTIVAL AOUSOU	6 481,036
	<hr/>
TOTAL =	55 884,021

**Rapport général des commissaires aux comptes
sur les états financiers clos au 31 décembre 2008**

Messieurs les actionnaires de la
Société Hôtelière Touristique et Balnéaire Marhaba,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société Hôtelière Touristique et Balnéaire Marhaba, comprenant le bilan au 31 décembre 2008, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et les notes aux états financiers.

Ces états financiers font ressortir un total net du bilan de 39.787.491 dinars, des capitaux propres positifs de 26.686.780 dinars y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 2.352.834 dinars.

I- Responsabilité du conseil d'administration dans l'établissement et la présentation des états financiers

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément à la loi relative au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

II- Responsabilité des commissaires aux comptes

Les états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration de votre société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

III- Opinion

Nous certifions que les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la Société Hôtelière Touristique et Balnéaire Marhaba au 31 décembre 2008, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

IV- Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Par ailleurs, nous n'avons pas d'observations significatives à formuler sur le système de contrôle interne de la société.

Tunis, le 12 mai 2009

Cabinet Ali LAHMAR membre de
Kreston International

Cabinet Radhouen ZARROUK

Ali LAHMAR

Radhouen ZARROUK

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions prévues aux articles 200 & 475 du code des sociétés commerciales

Exercice 2008

Messieurs les actionnaires de la **Société Hôtelière Touristique et Balnéaire Marhaba**,

En application des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales relatives aux conventions réalisées entre la société et le président, le directeur général, les directeurs généraux adjoints ou les membres du conseil d'administration et des dispositions de l'article 475 du même code relatif aux conventions conclues entre la société mère et l'une des sociétés filiales ou entre sociétés appartenant au groupe, nous portons à votre connaissance que votre conseil d'administration ne nous a pas donné d'avis de conventions réalisées en 2008.

D'autre part, nos investigations n'ont pas révélé de conventions entrant dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 12 mai 2009

Cabinet Ali LAHMAR membre de
Kreston International

Cabinet Radhouen ZARROUK

Ali LAHMAR

Radhouen ZARROUK

**Notes complémentaires aux états financiers
clos le 31 décembre 2008**

1. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles n'ont pas fait l'objet d'inventaire physique à la clôture de l'exercice 2008 et ce conformément à l'article 17 de la loi 96-112 relative au système comptable des entreprises.

2. Immobilisations financières

L'évaluation des participations dans la Société du Golf Sousse Monastir, dans l'hôtel JIHANE et dans la société MAKLADA n'a pas pu être faite faute de disponibilité de leurs états financiers.

3. Capitaux propres

Désignations	2008	2007	Variation
Capital social	847 710	910 210	-62 500
Réserves légales	91 021	91 021	
Prime d'émission	321	321	
Réserves de réinvestissements exonérées	439 096	439 096	
Réserves spéciales de réévaluation	1 904 261	1 904 261	
Réserves générales ordinaires	21 051 537	21 504 631	-453 094
<u>Sous total =</u>	<u>24 333 946</u>	<u>24 849 540</u>	<u>-515 594</u>
Résultat de l'exercice	2 352 834	2 464 511	-111 677
<u>Total général =</u>	<u>26 686 780</u>	<u>27 314 052</u>	<u>-627 271</u>

Les capitaux propres avant le résultat de l'exercice ont diminué de 515.594 dinars et ce conformément aux résolutions des assemblées générales ordinaire et extra ordinaire du 22 juin 2008.

4. Les produits & les charges d'exploitation

Nous vous présentons, ci-joints, les produits et les charges de l'exercice 2007 et 2008, une comparaison des données des deux exercices et aussi les ratios des charges d'exploitation sur le chiffre d'affaires pour chacun des deux exercices.

Désignations	Soldes au 31/12/2008	Soldes au 31/12/2007	Variation absolue 2008/2007	Variation relative 2008/2007	Charges 2008 rapportées au chiffre d'af- faires 2008 en %	Charges 2007 rapportées au chiffre d'af- faires 2007 en %
Chiffre d'affaires de l'exercice	9 172 196	8 612 161	560 035	6,50		
Autres produits d'exploitation	3 101	766	2 335	304,83		
Total des produits d'exploitation =	9 175 297	8 612 927	562 370	6,53		
Achats consommés	3 351 726	2 851 815	499 911	17,53	36,54	33,11
Autres charges d'exploitation	934 664	966 404	- 31 740	- 3,28	10,19	11,22
Charges de personnel	2 751 733	2 587 692	164 041	6,34	30,00	30,05
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 402 831	1 086 238	316 593	29,15	15,29	12,61
Total des charges d'exploitation =	8 440 954	7 492 149	948 805	12,66		
Résultat d'exploitation =	734 343	1 120 778	- 386 435	- 34,48	8,01	13,01
Charges financières nettes	382 327	64 145	318 182	496,03	4,17	0,74
Produits des placements	2 053 138	1 492 756	560 382	37,54	22,38	17,33
Autres gains ordinaires		125	- 125	- 100,00	-	0,00
Autres pertes ordinaires	430		430		0,00	-
Impôts sur les sociétés	51 891	85 002	- 33 111	- 38,95	0,57	0,99
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2 352 833	2 464 511	- 111 678	- 4,53	25,65	28,62

► Les produits d'exploitation

Le chiffre d'affaires a progressé de 560.035 dinars (6,5%) passant de 8.612.161 dinars en 2007 à 9.172.196 dinars en 2008.

Le résultat d'exploitation est passé de 1.120.778 dinars en 2007 à 734.343 dinars en 2008. Cette diminution de 34,48% vient à hauteur de 81,93% de l'augmentation des amortissements.

► Les charges d'exploitation

A part le ratio des autres charges d'exploitation qui est de 10,19% en 2008 contre 11,22% en 2007, les ratios des autres principales charges d'exploitation rapportées au chiffre d'affaires de l'exercice 2008 ont varié à la hausse par rapport à ceux de l'exercice 2007. Nous citons les achats consommés 36,54% en 2008 et 33,11% en 2007, les dotations aux amortissements et aux provisions 15,29% en 2008 et 12,61% en 2007 et les charges financières 4,17% en 2008 et 0,74% en 2007.