

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 2009. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr. Abdelaziz KRAMTI et Mr Radhouen ZARROUK.

BILAN
(Exprimé en dinars Tunisien)

Actifs	Notes	Exercice clos	
		au 31 décembre	
		2009	2008
Actifs non courants			
Actifs Immobilisés			
<i>Immobilisations incorporelles</i>	(1)	29 845,593	29 845,593
<i>Moins: amortissements</i>		(29 187,898)	(28 428,799)
		657,695	1 416,794
<i>Immobilisations corporelles</i>	(2)	30 173 654,129	28 403 204,404
<i>Moins: amortissements</i>		(14 163 254,425)	(12 446 213,881)
		16 010 399,704	15 956 990,523
<i>Immobilisations financières</i>	(3)	22 591 841,703	22 092 929,847
<i>Moins: provisions</i>		(226 300,000)	(226 300,000)
		22 365 541,703	21 866 629,847
Total des actifs immobilisés		38 376 599,102	37 825 037,164
Autres actifs non courants		0,000	0,000
Total des actifs non courants		38 376 599,102	37 825 037,164
Actifs courants			
<i>Stocks</i>	(4)	155 776,093	133 842,082
<i>Moins: provisions</i>		0,000	0,000
		155 776,093	133 842,082
<i>Clients et comptes rattachés</i>	(5)	1 303 163,672	1 043 219,429
<i>Moins: provisions</i>		(531 893,290)	(536 349,190)
		771 270,382	506 870,239
<i>Autres actifs courants</i>	(6)	863 377,866	1 207 484,927
<i>Placements et autres actifs financiers</i>		0,000	0,000
<i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>	(7)	88 567,464	114 256,456
Total des actifs courants		1 878 991,805	1 962 453,704
Total des actifs		40 255 590,907	39 787 490,868

BILAN
(Exprimé en dinars Tunisien)

Capitaux Propres et Passifs	Notes	Exercice clos au 31 décembre	
		2009	2008
Capitaux propres			
Capital social		847 710,000	847 710,000
Réserves		23 071 857,326	21 142 878,770
Autres capitaux propres		2 343 357,918	2 343 357,918
Résultats reportés		0,000	0,000
Total des capitaux propres	(8)	26 262 925,244	24 333 946,688
Résultat de l'exercice		1 644 528,915	2 352 833,556
Total des capitaux propres avant affectation		27 907 454,159	26 686 780,244
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts	(9)	5 100 000,000	6 125 000,000
Total des passifs non courants		5 100 000,000	6 125 000,000
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	(10)	1 965 484,377	3 006 426,057
Autres passifs courants	(11)	754 586,481	1 223 210,599
Concours bancaires et autres passifs finan. (12)		4 528 065,890	2 746 073,968
Total des passifs courants		7 248 136,748	6 975 710,624
Total des passifs		12 348 136,748	13 100 710,624
Total des capitaux propres et des passifs		40 255 590,907	39 787 490,868

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en dinars Tunisien)

	Notes	Exercice clos le 31 décembre	
		2009	2008
Produits d'exploitation			
Revenus	(13)	9 403 771,295	9 175 297,327
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000
Total des produits d'exploitation		9 403 771,295	9 175 297,327

Charges d'exploitation

Achats de marchandises consommés	(14)	2 449 534,260	2 559 980,119
Achats d'approvisionnement consommés	(15)	982 606,444	791 745,661
Charges de personnel	(16)	3 052 583,712	2 751 733,334
Dotations aux amortissements et aux provisions	(17)	1 725 539,743	1 402 830,597
Autres charges d'exploitation	(18)	1 141 578,944	934 664,133
Total des charges d'exploitation		(9 351 843,103)	(8 440 953,844)

Résultat d'exploitation

		51 928,192	734 343,483
Charges financières nettes	(19)	(558 979,765)	(382 326,930)
Produits des placements	(20)	2 162 083,896	2 053 137,903
Autres gains ordinaires	(21)	2 000,000	0,000
Autres pertes ordinaires	(22)	(1 911,534)	(429,500)

Résultat des activités ordinaires avant impôt

		1 655 120,789	2 404 724,956
Impôt sur les sociétés		(10 591,874)	(51 891,400)

Résultat net de l'exercice

		1 644 528,915	2 352 833,556
--	--	----------------------	----------------------

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

Exercice clos le 31 décembre
2009 **2008**

FLUX DE TRÉSORERIE LIES A L'EXPLOITATION

RÉSULTAT NET		1 644 528,915	2 352 833,556
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions		1 729 995,643	1 440 374,844
* Reprises d'amortissements et provisions		(4 455,900)	(37 544,247)
* Variation des :			
- Stocks		(21 934,011)	17 703,104
- Créances		(259 944,243)	296 102,548
- Autres actifs		344 107,061	188 184,563
- Fournisseurs et autres dettes		(1 524 606,978)	1 648 761,311
- Plus value sur cessions d'immobilisation		(2 000,000)	0,000
- Encaissements de dividendes		(2 162 083,896)	(2 053 137,903)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		(256 393,409)	3 853 277,776

FLUX DE TRÉSORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

* Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corp. et incor.	(1 782 645,725)	(9 011 561,925)
* Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corp. et incor.	2 000,000	0,000
* Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(498 911,856)	(2 177 101,290)

* Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	0,000	0,000
* Encaissements de dividendes	2 162 083,896	2 053 137,903
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	(117 473,685)	(9 135 525,312)
FLUX DE TRÉSORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
* Dividendes et autres distributions	(423 855,000)	(455 105,000)
* Décaissement suite à la réduction du capital	0,000	(2 525 000,000)
* Encaissements de financement à court terme	11 500 000,000	7 305 905,000
* Remboursement de financement à court terme	(10 300 000,000)	
* Remboursement d'emprunts	(500 000,000)	0,000
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	276 145,000	4 325 800,000
Variation de trésorerie	(97 722,094)	(956 447,536)
Trésorerie au début de l'exercice	(950 912,512)	5 535,024
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(1 048 634,606)	(950 912,512)

DECOMPTE FISCAL
(Exprimé en dinars Tunisien)

	Eléments	Montant
Résultat comptable avant impôt		1 655 120,789
Réintégrations		88 339,732
• Vignette	790,000	
• Assurances	2 872,387	
• Entretien	11 826,895	
• Jetons de présence	18 750,000	
• Frais de réception excédentaires	6 578,600	
• Essences	3 521,850	
• Charges à payer	44 000,000	
Déductions		(2 161 083,896)
• Dividendes reçus des participations	2 161 083,896	
Résultat fiscal		(417 623,375)
Calcul de l'impôt		
	Taux	Impôt dû
Minimum d'impôt CA TTC * 0,1%	0,1%	10 591,874
10 591 874,003		10 591,874
Impôt dû		10 591,874
Liquidation de l'impôt		
• Crédit d'impôt	179 510,488	
• Acomptes provisionnels	0,000	
• Retenues à la source	36 854,029	
Report Impôt		205 772,643

Soldes intermédiaires de gestion de l'exercice clos le 31 Décembre 2009

<i>Produits</i>	<i>déc-09</i>	<i>déc-08</i>	<i>Charges</i>	<i>déc-09</i>	<i>déc-08</i>	<i>Soldes</i>	<i>déc-09</i>	<i>déc-08</i>
<i>Revenus et autres produits d'exploitation</i>	9 403 771,295	9 175 297,327				Production	9 403 771,295	9 175 297,327
Production	9 403 771,295	9 175 297,327	<i>Achats consommés</i>	3 432 140,704	3 351 725,780	Marge sur coût matières	5 971 630,591	5 823 571,547
Marge sur coût matières	5 971 630,591	5 823 571,547	<i>Autres charges externes</i>	883 671,201	681 277,076	Valeur ajoutée brute	5 087 959,390	5 142 294,471
Valeur ajoutée brute	5 087 959,390	5 142 294,471	<i>Charges de personnel</i>	3 052 583,712	2 751 733,334	Excédent brut d'exploitation	1 777 467,935	2 137 174,080
			<i>Impôts et taxes</i>	257 907,743	253 387,057			
			Total	3 310 491,455	3 005 120,391			
Excédent brut d'exploitation	1 777 467,935	2 137 174,080	<i>Autres pertes ordinaires</i>	1 911,534	429,500	Résultats positifs des activités ordinaires	1 644 528,915	2 352 833,556
<i>Autres gains ordinaires</i>	2 000,000	0,000	<i>Charges financières nettes</i>	558 979,765	382 326,930			
<i>Produits financiers</i>	2 162 083,896	2 053 137,903	<i>Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires</i>	1 725 539,743	1 402 830,597			
<i>Reprise de charge</i>	0,000	0,000	<i>Impôt sur le résultat ordinaire</i>	10 591,874	51 891,400			
Total	3 941 551,831	4 190 311,983	Total	2 297 022,916	1 837 478,427			
Résultats positifs des activités ordinaires	1 644 528,915	2 352 833,556				Résultat net après modifications comptables	1 644 528,915	2 352 833,556

NOTE AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE**** AU 31/12/2009 ******1) PRESENTATION DE LA SOCIETE :**

La société Touristique **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 2009, le chiffre d'affaire de la Société a augmenté de : **228 473.968** par rapport à 2008.

3) LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES :

Les états financiers de l'Exercice 2009 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 :**

DESIGNATIONS :	VALEURS BRUTS	AMORTISSEMENTS	V C N
LOGICIELS	29 845,593	29 187,898	657,695

2) IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

Ce poste se détaille comme suit :

DESIGNATIONS :	VALEURS BRUTS	AMORTISSEMENTS	V C N
TERRAINS	170 349,707	0,000	170 349,707
CONSTRUCTIONS	10 475 723,450	5 602 738,381	4 872 985,069
CONST ET INSTALL. SPORTIVES	35 908,885	35 908,885	0,000
CONS.ET INSTALL.PISCINE	1 377 719,904	525 447,569	852 272,335
AGENCEMENT AMENAGEMENT	7 478 759,686	2 742 259,829	4 736 499,857
MOB. MAT. D'HOTEL	1 946 305,211	688 626,722	1 257 678,489
MOB. MAT. RESTAURANT	1 288 300,106	762 621,599	525 678,507
MOB. MAT .CAFES BAR	463 009,696	374 159,869	88 849,827
MOB. MAT .CENTRES AUX	800 430,674	439 901,280	360 529,394
LINGERIE	835 296,412	586 098,901	249 197,511
VAISS .VERR . CASSEROLLERIE	247 725,083	146 842,605	100 882,478
MATERIEL ANIMATION	2 661,650	1 620,055	1 041,595
INSTALLATIONS DIVERS	4 636 270,015	1 961 714,814	2 674 555,201
MATERIEL DE TRANSPORT	159 911,522	127 127,019	32 784,503
EQUIPEMENTS DE BUREAU	37 878,615	28 682,713	9 195,902
MATERIEL INFORMATIQUE	217 403,513	139 504,184	77 899,329
	30 173 654,129	14 163 254,425	16 010 399,704

Les Acquisitions et les cessions enregistrées au cours de l'Exercice 2009 s'analysent ainsi :

ELEMENTS CORPORELLES :	ACQUISITIONS	CESSIONS	SOLDE
CONSTRUCTIONS	98 936,532	-	98 936,532
AGENCEMENT AMENAGEMENT	1 195 799,899	-	1 195 799,899
MOB. MAT. D'HOTEL	152 827,893	-	152 827,893
MOB. MAT. RESTAURANT	49 032,101	-	49 032,101
MOB. MAT .CAFES BAR	11 201,687	-	11 201,687
MOB. MAT .CENTRES AUX	46 878,482	-	46 878,482
LINGERIE	88 406,921	-	88 406,921
VAISS .VERR . CASSEROLLERIE	63 409,309	-	63 409,309
INSTALLATIONS DIVERS	236 521,294	-	236 521,294
MATERIEL DE TRANSPORT	27 575,322	12 196,000	15 379,322
EQUIPEMENTS DE BUREAU	1 356,860	-	1 356,860
MATERIEL INFORMATIQUE	10 663,504	-	10 663,504
	1 982 609,804	12 196,000	1 970 413,804

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, Casserollerie	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>	22 292 959,962		
* SOUSCRIPT°Attijari Bank		374 025,000	
* Capital non libéré : - Impérial Marhaba		- 158 875,000	
TOTAL =			22 508 109,962
<u>Dépôt et cautionnement</u>	66 844,885		
* dépôt pour cassation		16 886,856	
SOUS TOTAL =			83 731,741
TOTAL =			22 591 841.703

- 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	39 139,762
- Boisson	69 127,154
- Produits d'entretien	19 672,889
- Fourniture de bureau & informatique	2 496,149
- Pré imprimé	4 980,154
- Emballages	20 359,985
TOTAL =	155 776,093

5) CLIENTS & COMPTES RATTACHES :

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

- Clients, Prestations de Service	610 827,937
- Clients Douteux	531 893,290
- Clients à l'hôtel	154 834,651
- Chèques impayés	5 607,794
TOTAL =	1 303 163,672

- Provisions pour Clients Douteux	536 349,190
* Reprise Provision NORTH CROWN	- 4 455,900
TOTAL =	531 893,290

6) AUTRES ACTIFS COURANTS :

Le solde de : **863 377,866** se détaille ainsi :

- Fournisseurs, avances versés /commandes	26 975,412
- Fournisseurs, emballage à rendre	10 566,400
- Personnel avances	16 481,323
- Etat compte d'attente	30 331,814
- Etat débit T.V.A.	519 589,817
- Débiteurs divers	25 974,491
- Produits à recevoir	693,847
- Charges constatées d'avance	26 974,976
- TVA.R/S récupérable	17,143
- Crédit Impôts à reporter	205 772,643
TOTAL =	863 377,866

7) LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

- Banques	45 086,467
- Caisses	40 610,997
- Chèques à l'encaissement	2 870,000
TOTAL =	88 567,464

➤ **CAPITAUX PROPRES :****8) CAPITAUX PROPRES :**

Les Capitaux propres totalisent **26 262 925,244** et se détaillent ainsi :

- Capital Social	847 710,000
- Réserves légales	91 021,000
- Réserve générale ordinaire	22 980 515,462
- Prime d'Emission	320,864
- Réserves Réinvestissement Exonérés	439 096,300
- Réserve Spéciale de Réévaluation	1 904 261,618
TOTAL =	26 262 925,244

➤ **PASSIFS NON COURANTS :****9) EMPRUNTS BANCAIRES :**

EMPRUNTS	Montant de l'emprunt	En-cours de l'emprunt
-Emprunt 1	1 625 000,000	1 125 000,000
-Emprunt 2	3 000 000,000	2 550 000,000
-Emprunt 3	1 500 000,000	1 425 000,000
Total	6 125 000,000	5 100 000,000

➤ **PASSIFS COURANTS :****10) FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :**

- Fournisseurs d'Exploitation	1 159 936,083
- Fournisseurs retenues de garantie	172 114,975
- Fournisseurs Effet à payer	633 028,025
- Fournisseurs fact. non parvenues	405,294
TOTAL =	1 965 484,377

11) AUTRES PASSIFS COURANTS :

Cette rubrique accuse un solde : **754 586,481** se ventile ainsi :

- Opposition	100,000
- Personnel rémunération due	193 906,638
- Personnel charge à payer	130 858,616
- Etat retenue à la source	27 314,333
- Taxe hôtelière	5 808,487
- T F P	3 638,761
- F O P R O L O S	1 819,380
- F D C S T	1 287,838
- Autres impôt et taxes	108,000
- Dividende à payer	168 305,555
- C.N.S.S.	141 239,488
- Crédoeurs Divers	17 016,872
- Charge à payer	63 182,513
TOTAL =	754 586,481

12) CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique accuse un solde : **4 528 065,890** se ventile ainsi :

✓ **CONCOURS BANCAIRES :**

<u>Banques</u>	<u>Montant</u>
- ATTIJARI BANK 108/8	504 042,593
- S . T . B .002 2297/6	77 134,565
- S . T . B .EXPLOITATION	504 518,846
- BANQUE DE TUNISIE	51 506,066
TOTAL =	1 137 202,070

✓ **AUTRES PASSIFS FINANCIERS :**

<u>Nature du passif financier</u>	<u>Montant</u>
- Billet de trésorerie * Echéance au 17/03/2010 => 1 000 000,000 * Echéance au 10/02/2010 => 600 000,000 * Echéance au 04/03/2010 => 600 000,000	2 200 000,000
- Echéance à moins d'un an sur Emprunt non courant	1 025 000,000
- Emprunt échus et impayés	125 000,000
- Intérêts courus	40 863,820
TOTAL =	3 390 863,820

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

Le total des Produits d'Exploitation se détaille ainsi :

- Total des prestations fournis aux Clients de l'hôtel	9 403 771,295
TOTAL =	9 403 771,295

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

- Achats consommés denrées Alimentaires	1 703 819,537
- Achats consommés Boissons	522 259,186
- Achats consommés Produits d'Entretien	178 290,177
- Achats consommés Diverses	10 343,247
- Achats consommés Four. de bureau et informatique	25 598,608
- Achats consommés Emballages	9 223,505
TOTAL =	2 449 534,260

15) ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES :

- Electricité	486 300,193
- Eau et Assainissement	154 705,340
- G a z	128 037,127
- Carburant	8 783,270
- Achats non stockés matières et fournitures	204 780,514
TOTAL =	982 606,444

16) CHARGES DE PERSONNEL :

- Salaires et Appointements	2 386 898,954
- C.N.S.S.	399 634,115
- Autres Charges	40 900,891
- Rémunérations d'administrateurs	227 554,752
- Transfert de charge (ristourne A.T.E)	- 2 405,000
TOTAL =	3 052 583,712

17) DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :

- Dotation aux amortissements Logiciel	759,099
- Dotation aux amortissements Constructions	148 419,836
- Dotation aux amortissements Agencements, Aménagements	586 382,836
- Dotation aux amortissements Mobilier, Matériel Hôtel	182 783,125
- Dotation aux amortissements Mobilier, Matériel Restaurant	84 336,016
- Dotation aux amortissements Constructions, Inst.Piscine	58 936,897
- Dotation aux amortissements Installations Diverses	394 145,820
- Dotation aux amortissements Equipement Bureau	1 520,029
- Dotation aux amortissements Matériel Informatique	21 223,466
- Dotation aux amortissements Lingerie	130 956,169
- Dotation aux amortissements Vaisselle, Verrerie	41 773,848
- Dotation aux amortissements matériels animation	878,345
- Dotation aux amortissements Mob.Mat.Centres Auxiliaires	55 356,689
- Dotation aux amortissements Mob.Mat.Café Bar	15 064,236
- Dotation aux amortissements Matériels Roulant	7 459,232
TOTAL =	1 729 995,643

- Reprise provision pour clients douteux :

- NORTH CROWN	4 455,900
TOTAL =	4 455,900

18) AUTRES CHARGES D'EXPLOITATIONS :

La somme de **1 141 578,944** se détaille comme suit :

- Entretien et Réparation	157 577,665
- Prime d'Assurances	16 656,603
- Divers Services Extérieurs	252 275,830
- Rémunération d'interm. & Honor.	199 091,838
- Dons	81 991,985
- Publicité Documentation	42 208,179
- Frais de Transport	2 653,814
- Missions	26 578,600
- Frais Postaux et télécommunication	40 981,876
- Services Bancaires	44 504,705
- Jetons de Présence et Frais de Conseils	19 150,106
- Taxe Hôtelière	210 070,771

- Autres Impôts et Taxes	88 176,700
- Transfert de charges (ristourne TFP)	-40 339,728
TOTAL =	1 141 578,944

19) CHARGES FINANCIERES NETTES :

Le solde de : **558 979,765** représente la différence entre les intérêts débiteurs et créditeurs des comptes financiers au cours de l'Exercice 2009, à savoir :

- Total Intérêts Débiteurs	110 857,139
- Total Intérêts Crédeurs	1 511,772
- Intérêts sur emprunts à moyen et long terme	449 380,581
- Perte de change	261,977
- Gain de change	8,160
TOTAL =	558 979,765

20) PRODUITS DES PLACEMENTS :

- Revenus des titres de participation	2 161 083,896
- Jeton de présence	1 000,000
TOTAL =	2 162 083,896

21) AUTRES GAINS ORDINAIRES :

- Autres gains ordinaires (cession ISUZU)	2 000,000
TOTAL =	2 000,000

22) AUTRES PERTES ORDINAIRES :

- Autres pertes ordinaires	1 911,534
TOTAL =	1 911,534

LISTE DES DONS

- COMITE DE SOLIDARITE DE SOUSSE	5 000,000
- OFFICE NATIONAL DE PROTECTION CIVILE	1 000,000
- FESTIVAL AOUSSOU	6 481,518
- ETOILE SPORTIVE DU SAHEL	40 000,000
- DON SCOLAIRE	6 510,467
- COMPTE 26 26	5 000,000
- U.S.SAYADA	500,000
- E.S.HAMMAM SOUSSE	5 000,000
- A.S.F.S	2 500,000
- Rassemblement Constitutionnel Démocratique	10 000,000
TOTAL =	81 991,985

**Rapport général des commissaires aux comptes
sur les états financiers clos au 31 décembre 2009**

Tunis, le 17 mai 2010

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

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA, comprenant le bilan au 31 décembre 2009, 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 40.255.591^{DT}, des capitaux propres de 27.907.454^{DT} y compris le bénéfice de l'exercice qui s'élève à 1.644.529^{DT}.

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

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 œuvre 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

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA au 31 décembre 2009, ainsi que du résultat de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable tunisien.

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 et dans les documents mis à votre disposition 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.

Sté Conseil & Audit membre de
L'Ordre des Experts Comptables de Tunisie

Cabinet Radhouen ZARROUK
Consulting

Abdelaziz KRAMTI

Radhouen ZARROUK

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

Exercice 2009

Tunis, le 17 mai 2010

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

En application de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations 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 des telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers des nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. 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.

A. Conventions et opérations nouvellement réalisées

Votre conseil d'administration ne nous a pas informé de conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

B. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

Votre conseil d'administration ne nous a pas informé de conventions et opérations conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

C. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements (rémunérations) envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales sont fixés par décision du conseil d'administration et aucune convention n'est établie entre les dirigeants et la société. Les éléments de rémunérations des dirigeants sont définis comme suit :

- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire et qui sont de 18.750 dinars en 2009.
 1. La rémunération du Président Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration du 24 mars 2008. Elle est composée d'un salaire annuel de 124.854 dinars payable sur 12 mois.
 2. La rémunération du Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration du 24 mars 2008. Elle est composée d'un salaire annuel de 81.058 dinars payable sur 12 mois.
 3. La rémunération du Directeur Général-Adjoint est composée d'un salaire annuel de 21.642 dinars payable sur 14 mois.
- Le Directeur Général bénéficie des avantages en nature liés à sa fonction (téléphone, voiture et charges connexes).

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Sté Conseil & Audit membre de
L'Ordre des Experts Comptables de Tunisie

Cabinet Radhouen ZARROUK
Consulting

Abdelaziz KRAMTI

Radhouen ZARROUK

Notes complémentaires aux états financiers
clos le 31 décembre 2009

1. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles n'ont pas fait l'objet d'inventaire physique à la clôture de l'exercice 2009 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, l'hôtel JIHANE et la société MAKLADA n'a pas pu être faite faute de disponibilité de leurs états financiers.

3. Capitaux propres

Désignations	2009	2008	Variation
Capital social	847 710	847 710	
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	22 980 515	21 051 537	1 928 978
Sous total =	26 262 925	24 333 946	1 928 978
Résultat de l'exercice	1 644 528	2 352 834	-708 304
Total général =	27 907 454	26 686 780	1 220 674

Les capitaux propres avant le résultat de l'exercice ont augmenté de 1.928.978 dinars et ce conformément aux résolutions de l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2008.

4. Les produits & les charges d'exploitation

Le tableau, ci-après, comprend les produits et les charges de l'exercice 2009 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.

► **Les produits d'exploitation**

Le chiffre d'affaires a progressé de 228.496 dinars (2,49%) passant de 9.172.196 dinars en 2008 à 9.400.692 dinars en 2009.

Le résultat d'exploitation est passé de 734.343 dinars en 2008 à 51.928 dinars en 2009, soit une diminution de 92,93%.

► **Les charges d'exploitation**

A part le ratio des achats consommés qui est resté pratiquement le même soit 36,5% en 2009 et 2008, les ratios des autres principales charges d'exploitation rapportées au chiffre d'affaires de l'exercice 2009 ont varié à la hausse par rapport à ceux de l'exercice 2008.

Nous citons les autres charges d'exploitation 12,14% en 2009 et 10,19% en 2008, les charges de personnel 32,47% en 2009 et 30% en 2008, les dotations aux amortissements et aux provisions 18,36% en 2009 et 15,29% en 2008 et les charges financières 5,95% en 2009 et 4,17% en 2008.