

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

**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 2010 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 19 juin 2011. 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)***Bilan au 31 Décembre 2010***(exprimé en dinar tunisien)*

<b>Actifs</b>	<i>Notes</i>	<b>31/12/10</b>	<b>31/12/09</b>
<b><i>Actifs non courants</i></b>			
<b><i>Actifs immobilisés</i></b>			
● Immobilisations incorporelles	1	30 306	29 846
● <i>Moins : amortissements</i>		-29 853	-29 188
● Immobilisations corporelles	2	31 128 552	30 173 654
● <i>Moins : amortissements</i>		-15 568 960	-14 163 254
● Immobilisations financières	3	23 332 986	22 591 842
● <i>Moins : Provisions</i>		-226 300	-226 300
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>38 666 731</b>	<b>38 376 599</b>
● Autres actifs non courants	4	36 987	0
<b><u>Total des actifs non courants</u></b>		<b>38 703 718</b>	<b>38 376 599</b>
<b><i>Actifs courants</i></b>			
● Stocks	5	302 428	155 776
● <i>Moins : Provisions</i>			
● Clients et comptes rattachés	6	1 699 559	1 303 164
● <i>Moins : Provisions</i>		-552 893	-531 893
● Autres actifs courants	7	275 288	863 378
● <i>Moins : Provisions</i>			
● Equivalents de liquidités	8	50 509	2 870
● Liquidités	9	68 091	85 697
<b><u>Total des actifs courants</u></b>		<b>1 842 981</b>	<b>1 878 992</b>
<b><u>Total des actifs</u></b>		<b>40 546 700</b>	<b>40 255 591</b>

**Bilan au 31 Décembre 2010**  
(exprimé en dinar tunisien)

<b>Capitaux propres et passifs</b>	<i>Notes</i>	<b>31/12/10</b>	<b>31/12/09</b>
<b>Capitaux propres</b>			
• Capital		847 710	847 710
• Réserves		24 462 073	23 071 857
• Autres capitaux propres		2 343 358	2 343 358
• Résultat reportés			
<b>Capitaux propres avant résultat de la période</b>	10	<b>27 653 141</b>	<b>26 262 925</b>
• <i>Résultat de l'exercice</i>		1 405 162	1 644 529
<b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>		<b><u>29 058 304</u></b>	<b><u>27 907 454</u></b>
<b>Passifs non courants</b>			
• Provisions	11	377 855	0
• Emprunts	12	3 700 000	5 100 000
• Autres passifs non courants			
<b><u>Total des passifs non courants</u></b>		<b><u>4 077 855</u></b>	<b><u>5 100 000</u></b>
<b>Passifs courants</b>			
• Fournisseurs et comptes rattachés	13	1 418 849	1 965 484
• Autres passifs courants	14	627 914	754 586
• Autres passifs financiers	15	3 760 653	3 390 864
• Concours bancaires	16	1 603 124	1 137 202
<b><u>Total des passifs courants</u></b>		<b><u>7 410 541</u></b>	<b><u>7 248 137</u></b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b><u>11 488 396</u></b>	<b><u>12 348 137</u></b>
<b><u>Total des capitaux propres et passifs</u></b>		<b><u>40 546 700</u></b>	<b><u>40 255 591</u></b>

**Etat de résultat arrêté au 31 Décembre 2010***(exprimé en dinar tunisien)*

	Notes	31/12/10	31/12/09
<b><i>Produits d'exploitation</i></b>			
• Revenus	17	11 378 413	9 400 692
• Autres produits d'exploitation		4 559	3 079
<b><i>Total des produits d'exploitation</i></b>		<b><u>11 382 972</u></b>	<b><u>9 403 771</u></b>
<b><i>Charges d'exploitation</i></b>			
• Achats non stockés de fournitures consommées	18	-941 376	-982 606
• Achats d'approvisionnements consommés	19	-3 264 390	-2 449 534
• Charges de personnel	20	-3 233 407	-3 052 584
• Dotations aux amortissements et provisions	21	-2 259 086	-1 725 540
• Autres charges d'exploitation	22	-1 176 968	-1 141 579
<b><i>Total des charges d'exploitation</i></b>		<b><u>-10 875 227</u></b>	<b><u>-9 351 843</u></b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>		2 766 831	1 777 468
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b><u>507 745</u></b>	<b><u>51 928</u></b>
• Charges financières nettes	23	-562 109	-558 980
• Revenus des placements	24	1 527 408	2 161 084
• Autres gains ordinaires	25	33 444	3 000
• Autres pertes ordinaires		-25 497	-1 912
<b><u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u></b>		<b><u>1 480 991</u></b>	<b><u>1 655 121</u></b>
• Impôt sur les sociétés		-75 829	-10 592
<b><i>Résultat net de la période</i></b>		<b>1 405 162</b>	<b>1 644 529</b>

**Etat de flux de trésorerie arrêté au 31 Décembre 2010***(exprimé en dinar tunisien)*

	<b>31/12/10</b>	<b>31/12/09</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
<b>Résultat net</b>	<b>1 405 162</b>	<b>1 644 529</b>
<b>Ajustement pour :</b>		
• Amortissements & provisions	2 261 086	1 729 996
• Reprise sur amortissements & provisions	-2 000	-4 456
• Plus value de cession d'immo. Corp.& Incorp.	-31 776	-2 000
• Variation des stocks	-146 652	-21 934
• Variation des créances	-396 396	-259 944
• Variation des autres actifs	588 090	344 107
• Variation des fournisseurs d'exploitation	-546 635	-1 040 942
• Variation des autres passifs	-131 883	-483 665
• Encaissements de produits des participations	-1 527 408	-2 162 084
<b><u>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</u></b>	<b><u>1 471 588</u></b>	<b><u>-256 393</u></b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'investissement</b>		
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp	-1 390 724	-1 782 646
• Encaissements sur Cession d'Imm. Corp. & Incorp.	31 776	2 000
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Financières	-741 145	-498 912
• Encaissements sur Cession d'Imm. Financières		0
• Encaissements de produits des participations	1 527 408	2 162 084
• Décaissements provenant des dépenses capitalisées	-55 481	
<b><u>Flux de trésorerie affectés à l'investissement</u></b>	<b><u>-628 166</u></b>	<b><u>-117 474</u></b>
<b>Flux de trésorerie liés au financement</b>		
• Dividendes & autres distributions	-254 313	-423 855
• Encaissements d'emprunts courants	0	0
• Encaissements de financement à court terme	9 000 000	11 500 000
• Remboursement de financement à court terme	-9 000 000	-10 300 000
• Remboursement d'emprunts courants	-1 025 000	-500 000
<b><u>Flux de trésorerie provenant du financement</u></b>	<b><u>-1 279 313</u></b>	<b><u>276 145</u></b>
<i>Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité</i>		
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>	<b><u>-435 890</u></b>	<b><u>-97 722</u></b>
<b>Trésorerie au début de la période</b>	<b>-1 048 635</b>	<b>-950 913</b>
<b><u>Trésorerie à la clôture de la période</u></b>	<b><u>-1 484 525</u></b>	<b><u>-1 048 635</u></b>

*Soldes intermédiaires de gestion de l'exercice clos le 31 Décembre 2010*

Produits	31/12/10	31/12/09	Charges	31/12/10	31/12/09	Soldes	31/12/10	31/12/09
Revenus et autres produits d'exploitation	11 382 972	9 403 771				Production	11 382 972	9 403 771
Production	11 382 972	9 403 771	Achats consommés	4 205 766	3 432 141	Marge sur coût matières	7 177 206	5 971 631
Marge sur coût matières	7 177 206	5 971 631	Autres charges externes	894 290	883 671	Valeur ajoutée brute	6 282 916	5 087 959
Valeur ajoutée brute	6 282 916	5 087 959	Charges de personnel	3 233 407	3 052 584	Excédent brut d'exploitation	2 766 831	1 777 468
			Impôts et taxes	282 678	257 908			
			<b>Total</b>	<b>3 516 085</b>	<b>3 310 491</b>			
Excédent brut d'exploitation	2 766 831	1 777 468	Autres pertes ordinaires	25 497	1 912	Résultats positifs des activités ordinaires	1 405 162	1 644 529
Autres gains ordinaires	33 444	3 000	Charges financières nettes	562 109	558 980			
Produits financiers	1 527 408	2 161 084	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	2 259 086	1 725 540			
Reprise de charge		0	Impôt sur le résultat ordinaire	75 829	10 592			
<b>Total</b>	<b>4 327 682</b>	<b>3 941 552</b>	<b>Total</b>	<b>2 922 520</b>	<b>2 297 023</b>			
Résultats positifs des activités ordinaires	1 405 162	1 644 529				Résultat net après modifications comptables	1 405 162	1 644 529

**Décompte fiscal**  
*Pour l'exercice clos au 31 décembre 2010*

	<i>Eléments</i>	<i>Montant</i>
<b>Résultat comptable avant impôt</b>		<b>1 480 991,169</b>
<b>Réintégrations</b>		<b>492 561,643</b>
• Vignette	320,000	
• Assurances	5 425,825	
• Entrtien	3 632,283	
• Jetons de presence	18 750,000	
• Taxe sur les voyages	240,000	
• Frais de reception excedentaires	15 546,372	
• Essences	3 791,942	
• Provision Client "EXOTIC'S TOURS"	23 000,000	
• Provision Redressement fiscal	377 855,221	
• Charge à payer	44 000,000	
<b>Déductions</b>		<b>-1 571 408,132</b>
• Dividendes reçus des participations	1 527 408,132	
• Charge à payer constatée en 2009	44 000,000	
<b>Résultat fiscal avant déduction des provisions</b>		<b>402 144,680</b>
<b>Limite de déduction des provisions 50%</b>	<b>201 072,340</b>	
Provision pour créances douteuses "EXOTIC'S TOURS"		23 000,000
<b>Résultat fiscal (avant avantages fiscaux)</b>		<b>379 144,680</b>
<b>Limite de déduction de réinvestissement de 35%</b>	<b>132 700,638</b>	
Augmentation du capital - Impérial (4ème Quart : 158 875 DT)		132 700,638
<b>Résultat fiscal (assiette de l'impôt)</b>		<b>246 444,042</b>
<b>Calcul de l'impôt</b>		
	<b>Taux</b>	<b>Base</b>
Impôt commun	30%	246 444,000
Minimum impot	20,0%	379 144,000
		<b>Impôt dû</b>
<b>Impôt dû</b>		<b>75 828,800</b>
<b>Liquidation de l'impôt</b>		
• Crédit d'impôt		205 772,643
• Acomptes provisionnels		0,000
• Retenues à la source		31 920,343
<b>Report Impôt</b>		<b>161 864,186</b>

## TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS AU 31 DECEMBRE 2010

(En dinars tunisiens)

	Valeurs brutes				Amortissements				VCN		
	31/12/2009	Acquisitions	reclassements	Cessions ou déclassements	31/12/2010	31/12/2009	Dotation	Reprise sur amortissement	Régul/Cession	31/12/2010	31/12/2010
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>29 846</b>	<b>461</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30 306</b>	<b>29 188</b>	<b>665</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29 853</b>	<b>453</b>
Brevet et licences		461			461		8			8	453
Logiciels informatiques	29 846				29 846	29 188	658			29 846	0
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>30 173 654</b>	<b>1 390 264</b>	<b>0</b>	<b>435 365</b>	<b>31 128 552</b>	<b>14 163 254</b>	<b>1 841 071</b>	<b>0</b>	<b>435 365</b>	<b>15 568 960</b>	<b>15 559 592</b>
Terrains	170 350	34 400			204 750					0	204 750
CONSTRUCTIONS	10 475 723	28 968	0	0	10 504 691	5 602 738	128 968			5 731 706	4 772 985
CONST ET INSTALL SPORTIVES	35 909		0	0	35 909	35 909	0	0		35 909	0
CONS.ET INSTALL.PISCINE	1 377 720		0	0	1 377 720	525 448	58 937	0		584 384	793 335
AGENCEMENT AMENAGEMENT	7 478 760	152 433	0	0	7 631 192	2 742 260	677 690	0		3 419 950	4 211 242
MOB . MAT . D'HOTEL	1 946 305	38 389	0	0	1 984 694	688 627	187 050	0		875 676	1 109 018
MOB.MAT . RESTAURANT	1 288 300	26 939		8 670	1 306 569	762 622	80 155	0	8 670	834 106	472 463
MOB.MAT .CAFES BAR	463 010	27 134			490 144	374 160	15 228	0		389 387	100 756
MOB . MAT .CENTRES AUX	800 431	84 681			885 111	439 901	57 225	0		497 126	387 986
LINGERIE	835 296	142 980		361 695	616 581	586 099	121 805	0	361 695	346 208	270 373
VAISS .VERR . CASSEROLLERIE	247 725	59 616			307 341	146 843	56 502	0		203 345	103 996
MATERIEL ANIMATION	2 662				2 662	1 620	878	0		2 498	163
INSTALLATIONS DIVERS	4 636 270	325 146			4 961 416	1 961 715	395 308	0		2 357 023	2 604 394
MATERIEL DE TRANSPORT	159 912	146 193		65 000	241 104	127 127	37 442		65 000	99 569	141 535
EQUIPEMENTS DE BUREAU	37 879	1 093		0	38 972	28 683	1 552	0		30 235	8 737
MATERIEL INFORMATIQUE	217 404	9 563		0	226 967	139 504	22 333	0		161 837	65 130
Immobilisations en cours	0	312 728	0	0	312 728	0	0	0	0	0	312 728
<b>Total des actifs immobilisés</b>	<b>30 203 500</b>	<b>1 390 724</b>	<b>0</b>	<b>435 365</b>	<b>31 158 859</b>	<b>14 192 442</b>	<b>1 841 737</b>	<b>0</b>	<b>435 365</b>	<b>15 598 814</b>	<b>15 560 045</b>
<b>Autres actifs non courants</b>	<b>0</b>	<b>55 481</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>55 481</b>	<b>0</b>	<b>18 494</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 494</b>	<b>36 987</b>
Compagne publicitaire à répartir		55 481		0	55 481		18 494	0		18 494	36 987
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>30 203 500</b>	<b>1 446 205</b>	<b>0</b>	<b>435 365</b>	<b>31 214 339</b>	<b>14 192 442</b>	<b>1 860 230</b>	<b>0</b>	<b>435 365</b>	<b>15 617 307</b>	<b>15 597 032</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS****EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010****1. PRESENTATION DE LA SOCIETE:**

La société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA (S.H.T.B MARHABA), est une société anonyme de droit tunisien constituée depuis le 7 Janvier 1964. Elle fait appel publique à l'épargne conformément à la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier

Le capital social s'élève à 847 710 dinars tunisiens divisés en 84 771 actions de 10 dinars chacune.

La S.H.T.B MARHABA a pour objet l'exploitation touristique des établissements hôtelières, actuellement elle gère les deux unités :

- \* Hôtel MARHABA, classé trois étoiles.
- \* Hôtel MARHABA CLUB, classé quatre étoiles.

**2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE:**

L'année 2010 a enregistré une augmentation du chiffre d'affaire de 21% et de nombre de nuitées de 14%.

**3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE:**

Conformément à la norme comptable N°14 "Relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture". Et suite aux dernières événements politiques qu'a vécu le pays depuis le 14 Janvier 2011, le chiffre d'affaire de la société a baissé de 53% et ce jusqu'au 31 Mars 2011.

**4. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES:****Référentiel d'élaboration des états financiers**

Les états financiers de la S.H.T.B MARHABA, sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière, ainsi que par les normes comptables tunisiennes.

Les états financiers sont établis en dinars tunisiens et couvrent la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2010.

Les états financiers comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont présentés selon le modèle autorisé prévu par la norme comptable générale.

**Principes et méthodes comptables les plus significatifs****Immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement les logiciels informatiques.

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur prix de revient d'origine (coût historique). L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur trois ans.

**Immobilisations corporelles :**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur prix de revient d'origine (coût historique).

Le prix de revient correspondant au prix d'achat auquel sont ajoutés les droits et taxes supportés et non récupérables, et en général tous les frais directement rattachés à la mise en marche de l'équipement.

Les taux d'amortissements appliqués par la société sont les suivants :

Brevets et marques	20%
Logiciel	33%
Constructions et installations piscine	5%
Constructions	2%
Agencements, aménagements, constructions	10%
Mobiliers, Matériel d'hôtel, restaurants, café, bars	10%
Matériel d'animation	10%
Matériel de transport	20%
Installations diverses	10%
Equipements de bureau	10%
Matériel informatique	15%
Lingerie	25%
Vaisselle, Verrerie, Casserollerie	33%

**Immobilisations financières :**

Les titres de participation ont été valorisés à leur coût d'acquisition.

**Charges à répartir**

Les charges à répartir correspondent aux dépenses engagées au titre de la campagne publicitaire réalisée par la société à l'occasion du lancement de nouveaux brochures qui présentent les divers unités de l'hôtel sur le marché et dont l'impact positif ne concerne pas uniquement l'exercice en cours .

**5. NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS:****Note 1: Immobilisations incorporelles**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Logiciels	29 846	29 846
Concession de Marque et brevet	461	-
<b>Total brut</b>	<b>30 306</b>	<b>29 846</b>
Amortissements	- 29 853	- 29 188
<b>Total net</b>	<b>453</b>	<b>658</b>

**Note 2: Immobilisations corporelles**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Terrains	204 750	170 350
Constructions	10 504 691	10 475 723
Agencements et aménagement	7 631 192	7 478 760
Installations diverses	4 961 416	4 636 270
Mobiliers et matériels d'hôtel	1 984 694	1 946 305
Construction et installations Piscine	1 377 720	1 377 720
Mobiliers et matériels restaurant	1 306 569	1 288 300
Mobiliers et matériels centres auxiliaires	885 111	800 431
Lingerie	616 581	835 296
Mobiliers et matériels cafés et bars	490 144	463 010
Vaisselle, verrerie et casserolierie	307 341	247 725
Matériel de transport	241 104	159 912
Matériel informatique	226 967	217 404
Equipements de bureaux	38 972	37 879
Construction et installation sportives	35 909	35 909
Matériel d'animation.	2 662	2 662
Immobilisations en cours	312 728	-
<b>Total brut</b>	<b>31 128 552</b>	<b>30 173 654</b>
Amortissements	- 15 568 960	- 14 163 254
<b>Total net</b>	<b>15 559 592</b>	<b>16 010 400</b>

(1)

Le tableau de variation des immobilisations est présenté en annexe 1.

(1) Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>31/12/2010</u>
Groupe à eau glacée	242 716
Chaufferie MARHABA et local surpresseur	61 521
Système de pointage par emprunte digitale	7 440
Rénovation salle des réunion et bureau directeur général	1 050
<b>Total</b>	<u><u>312 728</u></u>

**Note 3: Immobilisations financières**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Titres de participation	23 236 795	22 666 985
Dépôts et cautionnements	96 191	83 732
Versement restant sur capital non libéré	-	- 158 875
<b>Total brut</b>	<u>23 332 986</u>	<u>22 591 842</u>
Provisions	- 226 300	- 226 300
<b>Total net</b>	<u><u>23 106 686</u></u>	<u><u>22 365 542</u></u>

**Note 4: Autres actifs non courants**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Charges à répartir (Brochures hôtel)	55 481	-
Résorption cumulée	- 18 494	-
<b>Total net</b>	<u><u>36 987</u></u>	<u><u>-</u></u>

Le tableau de variation des autres actifs non courants est présenté en annexe 1 .

**Note 5: Stocks**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Boissons	89 866	69 127
Nourriture	86 218	39 140
Produits d'entretien (1)	78 237	-
Emballage consigné	18 419	20 360
Produits de nettoyage	13 196	12 691
Bracelets All Inclusive	8 446	6 697
Fournitures de bureau	7 540	7 476
Produits d'accueil	505	285
<b>Total</b>	<u><u>302 428</u></u>	<u><u>155 776</u></u>

(1) Le stock des produits d'entretien se détaille comme suit :

	<u>31/12/2010</u>
Fourniture consommable d'électricité	34 417
Fourniture consommable chaud & froid	28 372
Fourniture consommable sanitaire	8 687
Fourniture consommable quincaillerie	2 520

Fourniture consommable menuiserie	2 407
Fourniture consommable peinture	1 575
Fourniture consommable petit outillage	259
<b>Total</b>	<b>78 237</b>

**Note 6 : Clients et comptes rattachés**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Clients	952 856	610 828
Clients douteux	529 893	531 893
Clients à l'hôtel	137 758	154 835
Effets impayés	50 000	-
Chèques impayés	29 053	5 608
<b>Total brut</b>	<b>1 699 559</b>	<b>1 303 164</b>
Provision pour dépréciation	- 552 893	- 531 893
<b>Total net</b>	<b>1 146 666</b>	<b>771 270</b>

**Note 7 : Autres actifs courants**

		<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Etat, impôt et taxes	(1)	193 411	755 711
Débiteurs divers		25 974	25 974
Charges constatées d'avances	(2)	24 195	26 975
Personnel et comptes rattachés		17 800	16 481
Fournisseurs avances et acomptes		13 734	37 542
Produits à recevoir		173	694
<b>Total</b>		<b>275 288</b>	<b>863 378</b>

(1) Ce solde se présente comme suit :

	<u>31/12/2010</u>
Impôts à reporter	161 864
Etat TFP	14 948
Crédit de TVA à reporter	9 343
TVA à régulariser	6 953
TVA retenue à la source récupérable	303
<b>Total</b>	<b>193 411</b>

(2) Les charges constatées d'avance se détaillent ainsi :

	<u>31/12/2010</u>
Charge financières constatées d'avance	20 482
Entretiens et réparations	1 947
Abonnements Top net	180
Honoraires conseiller fiscal	782
Prime d'assurance	805
<b>Total</b>	<b>24 195</b>

**Note 8 : Equivalents de liquidités**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Chèque à l'encaissement	49 250	2 550
Carte de crédit	1 259	320
<b>Total</b>	<b><u>50 509</u></b>	<b><u>2 870</u></b>

**Note 9 : Liquidités**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Caisse change	30 795	25 000
Attijari Bank Change	27 145	44 551
S T B Chantier	9 169	80
Caisse principale	608	15 611
BIAT	374	456
<b>Total</b>	<b><u>68 091</u></b>	<b><u>85 697</u></b>

**Note 10: Capitaux propres**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Capital social	847 710	847 710
Réserve légale	91 021	91 021
Réserve générale ordinaire	24 370 731	22 980 515
Prime d'émission	321	321
Réserve de réinvestissement exonérés	439 096	439 096
Réserve spéciale de réévaluation	1 904 262	1 904 262
<b>Total des capitaux propres</b>	<b><u>27 653 141</u></b>	<b><u>26 262 925</u></b>
Résultat de l'exercice	1 405 162	1 644 529
<b>Total des capitaux propres et résultat de l'exercice</b>	<b><u>29 058 304</u></b>	<b><u>27 907 454</u></b>

**Note 11 : Provisions**

Le solde de cette rubrique, correspond à la provision relative au redressement fiscal dont la société a fait l'objet au titre des exercices 2006 à 2009. L'affaire est encours de négociation avec l'administration fiscale.

**Note 12 : Emprunts**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Crédit BT de 1 500 000 DT	1 125 000	1 425 000
Crédit BT de 1 500 000 DT	975 000	1 275 000
Crédit BT de 1 000 000 DT	650 000	850 000
Crédit BT de 2 500 000 DT	625 000	1 125 000
Crédit BT de 500 000 DT	325 000	425 000
<b>Total</b>	<b><u>3 700 000</u></b>	<b><u>5 100 000</u></b>

**Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Fournisseurs	958 147	1 159 936
Effets à payer	187 558	633 028
Fournisseurs d'immobilisations	173 919	-
Frs d'immo. Effet à payer	88 576	-
Frs d'immo. Retenue de garantie	10 146	-
Fournisseurs factures non parvenues	502	405
Fournisseurs retenue de garantie	-	172 115
<b>Total</b>	<b><u>1 418 849</u></b>	<b><u>1 965 484</u></b>

**Note 14 : Autres passifs courants**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Actionnaires compte dividendes	163 376	168 306
Personnel charges à payer	153 952	130 859
C N S S	148 650	141 239
Charge à payer	80 897	63 183
Rémunérations dues aux personnels	40 461	193 907
Etat retenue à la source	27 369	27 314
Etat taxe hôtelière	8 356	5 808
F D C S T	1 853	1 288
Etat FOPROLOS	1 840	1 819
Autres charges à payer	1 067	
Autres impôts et taxes	93	108
Créditeurs divers	-	15 471
Etat TFP	-	3 639
Associé Comptes courants	-	1 546
Oppositions	-	100
<b>Total</b>	<b><u>627 914</u></b>	<b><u>754 586</u></b>

**Note 15 : Autres passifs financiers**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Échéance à moins d'un an sur emprunt	3 725 000	3 350 000
Emprunt intérêts courus	35 653	40 864
<b>Total</b>	<b><u>3 760 653</u></b>	<b><u>3 390 864</u></b>

**Note 16 : Concours bancaires**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
S .T .B Exploitation "3016"	1 495 006	504 519
S .T .B Exploitation "2297"	87 445	77 135
ATTIJARI BANK Exploitation "1088"	18 916	504 043
BANQUE DE TUNISE	1 757	51 506
<b>Total</b>	<b><u>1 603 124</u></b>	<b><u>1 137 202</u></b>

**Note 17 : Revenus**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Logement, cuisine & cafétérie	7 951 536	6 725 576
Supplément AI	2 312 353	1 504 896
Revenus boissons	666 688	784 912
Autres revenus	227 035	231 544
Revenus nourriture	220 801	153 765
<b>Total</b>	<b>11 378 413</b>	<b>9 400 692</b>
Autres produits d'exploitation	4 559	3 079
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>11 382 972</b>	<b>9 403 771</b>

**Note 18: Achats non stockés de fournitures consommés**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Electricité	495 620	486 435
Eaux	160 560	154 705
Gaz	119 137	128 037
achats - Quincaillerie générale	88 180	154 993
Achats - Jardin	39 496	21 357
Autres achats non stockés	38 382	37 079
<b>Total</b>	<b>941 376</b>	<b>982 606</b>

**Note 19: Achats d'approvisionnements consommés**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Nourriture	2 236 223	1 703 820
Boissons	767 650	522 259
Produits d'entretien	215 810	175 108
Autres achats stockés	44 707	48 347
<b>Total</b>	<b>3 264 390</b>	<b>2 449 534</b>

**Note 20 : Charges de personnel**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Salaires	2 534 667	2 384 494
Charge sociales patronales	426 591	399 634
Rémunération des administrateurs	233 395	227 555
Vêtements de travail	33 405	34 638
Autres charges du personnel	5 349	6 263
<b>Total</b>	<b>3 233 407</b>	<b>3 052 584</b>

**Note 21 : Dotations aux amortissements et aux provisions**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Amortissements	1 860 230	1 729 996
Provision risque et charges	377 855	-
Provision clients douteux	23 000	-
Reprise sur provision	- 2 000	- 4 456
<b>Total</b>	<b>2 259 086</b>	<b>1 725 540</b>

**Note 22 : Autres charges d'exploitation**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Etat impôts et taxes	263 323	220 463
Prestation linge	208 634	190 198
Entretien et réparation	150 296	157 578
Honoraires des intermédiaires	141 318	199 092
Publicité et propagande	90 103	42 608
Dons	79 753	81 992
Commissions bancaires	52 219	44 505
Voyage et déplacement	41 973	29 232
Frais postaux et télécommunication	43 412	40 982
Etudes et recherches	26 130	19 732
TFP & FOPROLOS	19 356	37 445
Jetons de présence	18 750	18 750
Assurances	17 440	16 657
Autres prestations	12 741	23 718
Animation	11 522	18 305
Hébergement hôtel	-	323
<b>Total</b>	<b><u>1 176 968</u></b>	<b><u>1 141 579</u></b>

**Note 23: Charges financières**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Intérêts sur emprunt	417 834	449 381
Intérêts sur comptes courants	143 038	110 857
Pertes de change	1 249	262
Revenues des comptes courants créditeurs	-	1 512
Résultat de change	- 11	- 8
<b>Total</b>	<b><u>562 109</u></b>	<b><u>558 980</u></b>

**Note 24: Revenus des placements**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Dividendes reçus	1 527 408	2 161 084
<b>Total</b>	<b><u>1 527 408</u></b>	<b><u>2 161 084</u></b>

**Note 25 : Autres gains ordinaires**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Produits sur cessions d'immobilisations	31 776	2 000
Ristournes assurances	1 082	
Revenus des autres créances	467	
Autres produits divers ordinaires	119	
Jetons de présence	-	1 000
<b>Total</b>	<b><u>33 444</u></b>	<b><u>3 000</u></b>

**Rapport général des commissaires aux comptes  
sur les états financiers clos au 31 décembre 2010**

Tunis, le 09 mai 2011

Mesdames, 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 vous présentons notre rapport général relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010.

**Rapport sur les états financiers**

Nous avons effectué l'audit des états financiers, ci joints, de la Société Hôtelière Touristique et Balnéaire Marhaba, comprenant le bilan au 31 décembre 2010, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers font ressortir un total net du bilan de 40.546.700<sup>DT</sup> et des capitaux propres de 29.058.304<sup>DT</sup> y compris le bénéfice de l'exercice qui s'élève à 1.405.162<sup>DT</sup>.

**Responsabilité du conseil d'administration pour les 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 ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

**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 en vue d'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 des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et à 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 d'ensemble des états financiers.

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

**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 et Balnéaire Marhaba au 31 décembre 2010, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable tunisien.

**Vérifications spécifiques et informations prévues par la loi**

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.

Nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures dans le système de contrôle interne susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs, la société n'a pas encore déposé, à la date du présent rapport, le cahier des charges, prévu par l'arrêté du Ministre des finances du 28 août 2006, auprès du Conseil du Marché Financier.

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

**Abdelaziz KRAMTI**

**Radhouen ZARROUK**, membre de  
**L'Ordre Experts Comptables de Tunisie**

**Radhouen ZARROUK**

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

**Exercice 2010**

Tunis, le 09 mai 2011

Mesdames, 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 2010.

**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 2010.

**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 :

1. 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 2010.
2. La rémunération du Président du Conseil a été fixée par décision du conseil d'administration du 24 mars 2008. Elle est composée d'un salaire annuel brut de 124.854 dinars payable sur 12 mensualités.
3. La rémunération du Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration du 24 mars 2008 et ajustée par décision du conseil d'administration du 18 avril 2011. Elle est composée d'un salaire annuel brut de 86.899 dinars payable sur 12 mensualités.
4. La rémunération du Directeur Général-Adjoint est composée d'un salaire annuel de 21.642 dinars payable sur 14 mois.
5. Le Directeur Général Adjoint bénéficie des avantages en nature liés à sa fonction (téléphone, voitures 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**

**Radhouen ZARROUK, membre de  
L'Ordre Experts Comptables de Tunisie**

**Abdelaziz KRAMTI**

**Radhouen ZARROUK**