

AVIS DES SOCIETES

ODYSSEE TOURISME

Siège social : 14, rue 8611 Z .I La Charguia B.P 184 -1080 Tunis-

La Société Odyssee Tourisme publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2003 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 27 mai 2004. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mourad GUELLATY.

BILAN AUX 31 DECEMBRE 2003 ET 2002
(Exprimés en dinars tunisiens)

<u>ACTIFS</u>	<u>Notes</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Actifs non courants</u>			
<u>Actifs immobilisés</u>			
Immobilisations incorporelles	1	73 176	73 176
Moins : amortissement		-73 176	-70 545
Immobilisations corporelles	1	51 482 441	51 414 955
Moins : amortissement	1	-23 292 966	-19 790 201
Immobilisations financières	2	858 404	912 211
<u>Total des actifs immobilisés</u>		<u>29 047 879</u>	<u>32 539 596</u>
<u>Autres actifs non courants</u>			
<u>et charges reportées</u>	3	<u>2 203 536</u>	<u>1 065 451</u>
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>31 251 415</u>	<u>33 605 047</u>
<u>Actifs courants</u>			
Stocks	4	428 695	407 133
Clients et comptes rattachés	5	820 543	601 108
Moins : provisions	5	-124 793	-122 486
Autres actifs courants	6	1 039 344	2 310 995
Liquidités et équivalents de liquidités	7	761 912	910 241
<u>Total des actifs courants</u>		<u>2 925 701</u>	<u>4 106 991</u>
<u>Total des actifs</u>		<u>34 177 116</u>	<u>37 712 038</u>

BILAN AUX 31 DECEMBRE 2003 ET 2002
(Exprimés en dinars tunisiens)

<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>	-	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Capitaux propres</u>			
Capital social		34 000 000	34 000 000
Réserves		5 797	5 797
Résultats reportés	8	-1 744 808	-1 802 260
Amortissements différés	8	-15 405 089	-13 992 918
Autres capitaux propres	9	328 222	352 994
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>17 184 122</u>	<u>18 563 613</u>
Résultat de l'exercice en instance d'affectation :		<u>-4 799 885</u>	<u>-1 412 171</u>
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		<u>12 384 237</u>	<u>17 151 442</u>
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Emprunts	10	16 780 771	13 587 171
Actionnaires , compte courant		0	600 000
Cautionnements reçus		28 204	28 204
Provisions pour risques et charges		26 423	26 423
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>16 835 398</u>	<u>14 241 798</u>

Odyssée – (Suite)

Passifs courants			
Emprunts à moins d'un an	10	1 471 776	3 354 593
Fournisseurs et comptes rattachés	11	1 053 172	708 650
Autres passifs courants	12	1 329 838	1 592 098
Concours bancaires & autres passifs fin.	13	1 102 695	663 457
Total des passifs courants		4 957 481	6 318 798
Total des passifs		21 792 879	20 560 596
Total des capitaux propres et des passifs		34 177 116	37 712 038
Engagements hors bilan	14	2 526 219	2 597 317

ETAT DE RESULTAT AUX 31 DECEMBRE 2003 ET 2002
(Exprimés en dinars tunisiens)

		2003	2002
-	-		
Produits d'exploitation			
Revenus	15	7 655 305	12 766 242
Total des produits d'exploitation		7 655 305	12 766 242
Charges d'exploitation			
Achats consommés	16	1 255 291	1 633 243
Achats d'approvisionnement consommés	17	580 052	663 902
Charges de personnel	18	3 633 060	4 311 934
Dotation aux amortissements et aux provisions	1&19	3 568 982	3 508 271
Autres charges d'exploitation	20	2 745 886	3 069 891
Total des charges d'exploitation		11 783 271	13 187 241
Résultat d'exploitation		-4 127 966	-420 999
Charges financières nettes	21	1 135 734	1 497 155
Produits financiers		47 721	56 055
Autres gains ordinaires	22	418 094	451 928
Résultat des activités ordinaires avant impôts		-4 797 885	-1 410 171
Impôt sur les bénéfices		2 000	2 000
Résultat des activités ordinaires après impôts		-4 799 885	-1 412 171
Éléments extraordinaires (gains/ pertes)			
Résultat net de l'exercice		-4 799 885	-1 412 171
Effets des modifications comptables		57 452	182 620
Résultat après modifications comptables		-4 742 433	-1 229 551

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AUX 31 DÉCEMBRE 2003 ET 2002
(Exprimés en dinars tunisiens)

	2003	2002
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat de l'exercice	-4 799 885	-1 412 171
Effet des modifications comptables	57 452	48 998
Ajustements pour :	3 845 735	3 844 548
Amortissements et provisions	3 568 982	3 508 271
Reprise sur amortissements et provisions	-11 726	
Réduction de valeur	4 600	0
Perte de change	308 651	361 048
Résorption subvention	-24 772	-24 771
Variation des :	987 756	250 511
Stocks	-21 562	14 112
Autres actifs courants	1 271 651	547 211

Odyssee – (Suite)

Clients	-219 435	351 087
Fournisseurs d'exploitation	344 522	-37 917
Autres passifs courants	-262 260	-699 994
Intérêts à moins d'un an	-130 417	76 012
Plus value sur cession	5 257	0
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	91 058	2 731 886
Flux de trésorerie liés à l'investissement		
Acquisition imm. incorporelles et corporelles	-123 939	-1 324 039
Encaissements provenant de la cession des immo, corp.	10 000	20 000
Décaissement provenant des immob. financières	0	-275 894
Encaissement provenant des immob. financières	49 207	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-64 732	-1 579 933
Flux de trésorerie liés financement		
Prêt	-600 000	-2 000 000
Remboursement d'emprunts	0	0
Encaissement provenant des emprunts	0	0
Caution payée	0	0
Encaissement cautions	0	8 493
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-600 000	-1 991 507
<i>Effet des variations des taux des change sur les liquidités et équivalents de liquidités</i>	-13 894	-6 940
Variation de trésorerie	-587 567	-846 494
Trésorerie au début de l'exercice	2	1 093 278
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3	246 784

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2003

NOTE 1 : TABLEAU D'AMORTISSEMENTS D'IMMOBILISATIONS AU 31/12/2003

Nature des Immobilisations	Méthode d'amort.	Durée d'amort.	Valeurs		Régular° Immob.	Cession Immob.	Valeurs		DOTAT° au	AMORT. au	AMORT.SU R CESSION ET REGUL°	Amort. au	V.C.N au
			Brutes au 31/12/2002	Acquisit° au 31/12/2003			Brutes au 31/12/2003	au 31/12/2003					
Logiciel	Linéaire	3 ans	73 176				73 176	2 631	70 545			73 176	0
TOTAL 1			73 176	0			73 176	2 631	70 545	0		73 176	0
Terrains	"	-	1 868 752	30 200			1 898 952						1 898 952
Agence.et Aménag.du terrain	"	20 ans	59 017				59 017	2 951	16 230			19 180	39 836
Bâtiments	"	20 ans	20 161 672	19 000			20 180 672	1 009 034	5 594 646			6 603 680	13 576 992
Ag.et Aménag.des constructions	"	20 ans	3 707 170				3 707 170	185 358	1 030 353			1 215 711	2 491 458
Ag.et Aménag.des constructions	"	10 ans	2 041 742	48 638	8 540		2 081 839	206 504	478 406			684 910	1 396 929
Installations techniques	"	20 ans	2 000 334				2 000 334	100 017	890 137			990 153	1 010 180
Installations techniques	"	10 ans	7 763 241	918			7 764 159	776 324	3 701 380			4 477 704	3 286 455
Matériel d'exploitation	"	10 ans	3 676 055	11 291			3 687 347	368 344	1 912 893			2 281 237	1 406 110
Station d'épuration	"	10 ans	217 818				217 818	21 782	42 865			64 647	153 171
Ag.et Am.du mat.d'exploitation	"	10 ans	1 300 846				1 300 846	130 085	735 773			865 858	434 989
Matériel de transport des biens	"	5 ans	40 874				40 874		40 874			40 874	
Mat.de transport des personnes	"	5 ans	174 521			47 430	127 091	12 127	164 349	50 643		125 833	1 258
Matériel roulant	"	5 ans	24 752				24 752	2 063	22 689			24 752	
Installations générales	"	10 ans	350 681				350 681	35 068	200 648			235 716	114 966
Équipement de bureau	"	6,6 ans	395 502	13 362			408 864	59 572	266 398			325 969	82 894
Petit matériel d'exploitation	"	3 ans	1 165 428			483	1 164 945		1 167 424	2 479		1 164 945	
Ag.Aménagement et Décoration	"	10 ans	2 537 647				2 537 647	253 765	1 368 704			1 622 468	915 179
TOTAL 2			51 414 955	123 939	8 540	47 913	51 482 441	3 555 887	19 790 201	53 122		23 292 966	28 189 475
TOTAL IMMOBILISATIONS			51 488 132	123 939	8 540	47 913	51 555 617	3 558 518	19 860 746	53 122		23 366 142	28 189 475

Odyssee – (Suite)

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Titres Ithaque SA	600 000	600 000
Titres UTIC International	184 194	184 194
Titres GEISER	1 100	5 700
Titres Magasin Général	350	350
Prêts	61 000	101 000
Cautionnements	11 760	20 967
	<u>858 404</u>	<u>912 211</u>

NOTE 3 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS ET CHARGES REPORTÉES

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Frais préliminaires	5 622 776	5 622 776
Charges reportées	666 615	666 615
	6 289 391	6 289 391
Moins résorptions cumulées	-6 289 391	-6 285 005
	0	4 386
Écarts de conversion*	2 203 536	1 061 064
	<u>2 203 536</u>	<u>1 065 451</u>

* L'écart de conversion au 31/12/2003 correspond à la différence à long terme entre l'actualisation des crédits en Euro au cours de change de clôture et le cours historique.

NOTE 4 : STOCKS

Ce compte s'analyse comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Alimentation générale	91 777	72 992
Boissons	77 563	126 313
Produits d'accueil	10 643	11 130
Produits d'entretien	11 859	17 996
Stock technique	100 136	29 111
Emballages commerciaux	29 599	40 321
Boutiques	34 512	37 069
Produits de soins	29 195	46 263
Autres stock	43 412	25 938
	<u>428 695</u>	<u>407 133</u>

NOTE 5 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les clients et comptes rattachés s'analysent comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clients Robinson	588 223	331 899
Clients Thalasso	105 219	150 494
Clients douteux	<u>127 101</u>	<u>118 715</u>
	<u>820 543</u>	<u>601 108</u>
Moins : provisions	-124 793	-122 486
	<u>695 750</u>	<u>478 622</u>

Odyssee – (Suite)

NOTE 6 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Ce compte s'analyse comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Personnel , avance et acomptes	33 764	47 339
État impôts et taxes*	529 608	777 549
ONTT		834 298
Autres débiteurs	386 194	593 170
Produits à recevoir	47 059	24 827
Charges constatées d'avance	42 719	33 811
	<u>1 039 344</u>	<u>2 310 995</u>

* Il s'agit essentiellement du crédit d'impôt pour 252 798 DT, la TVA gelée pour 135 954 DT et de la taxe Hôtelière pour 70 892DT.

NOTE 7 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

Le solde de ce compte se détaille comme suit

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Banques</u>		
Amen Bank	47 170	147 964
Arab tunisian Bank	-	85 479
Banque de Tunisie	2 748	18 619
B I A T	218 678	220 653
U B C I	0	140 447
Banques en devises	373 732	262 993
Autres banques	0	6 731
	<u>642 328</u>	<u>882 885</u>
Valeurs à l'encaissement	102 375	12 686
Caisses	17 209	14 671
	<u>761 912</u>	<u>910 241</u>

NOTE 8 : RESULTATS REPORTEES

Le solde du compte résultats reportés se détaille comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Résultats déficitaires cumulés</u>		
Perte exercice 1997	-2 116 770	-2 116 770
Perte exercice 1998	-417 733	-417 733
Bénéfice exercice 2000	3 184	3 184
Bénéfice exercice 2001	49 958	49 958
Résultats bénéficiaires au 31/12/1995	86 801	86 801
Modification comptable affectant résultat reportés*	649 752	592 300
<u>Sous total 1</u>	<u>-1 744 808</u>	<u>-1 802 260</u>
Amortissement différés		
1997	-3 760 443	-3 760 443
1998	-6 040 175	-6 040 175
1999	-4 192 300	-4 192 300
2002	-1 412 171	0
<u>Sous total 2</u>	<u>-15 405 089</u>	<u>-13 992 918</u>
TOTAL GENERAL	<u>-17 149 897</u>	<u>-15 795 178</u>

Odyssée – (Suite)

* Les modifications comptables au 31/12/2003 se détaillent comme suit:

Modifications comptables au 31/12/2001	409 677
Régularisation provisions antérieures (1997)	48 998
Actualisation sur exercices antérieurs des éléments monétaires	133 625
Actualisation sur exercices antérieurs	-62 453
Ajustement stock technique (Robinson)	26 946
Régularisation frais et commissions EO Ulysse SA	92 959
Modifications comptables au 31/12/2003	<u>649 752</u>

NOTE 9 : AUTRES CAPITAUX PROPRES

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Subvention d'étude (ONTT)	495 430	495 430
Amortissements	-167 208	-142 436
	<u>328 222</u>	<u>352 994</u>

NOTE 10 : EMPRUNTS

Les emprunts s'analysent comme suit :

Banques	Montant EURO au 31/12/2002	Principal non remboursé en DT au 31/12/2002	Montant EURO au 31/12/03	Principal non remboursé en DT au 31/12/03	Principal à + 1 an en DT au 31/12/03	Écart de conversion au 31/12/03	Principal à - 1 an en DT au 31/12/03	Perte de change au 31/12/03	Intérêts courus et non échus
U.B.C.I	3 460,00	4 838 118	3 460,00	5 273 386	4 519 386	622 359	754 000	133 678	53 289
B.I.A.T	3 460,00	4 838 563	3 460,00	5 273 386	5 273 386	686 742	0	74 125	
A.BANK	3 460,00	4 838 118	3 460,00	5 273 386	5 273 386	657 363	0	77 098	
A.T.B	1 125,00	1 578 772	1 125,00	1 714 613	1 714 613	237 072	0	13 828	16 987
TOTAL	11 505,00	16 093 571	11 505,00	17 534 771	16 780 771	2 203 536	754 000	298 729	70 276
C.C.ULYSSE		1 200 000		600 000			600 000		47 500
TOTAL		17 293 571	11 505	18 134 771	16 780 771	2 203 536	1 354 000	298 729	117 776

EMPRUNTS A MOINS D'UN AN

Le compte d'emprunts à moins d'un an se détaille comme suit :

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Échéance principal à moins d'un an*	754 000	2 506 400
Compte courant Ulysse SA**	600 000	600 000
Intérêts courus et non échus	117 776	248 193
	<u>1 471 776</u>	<u>3 354 593</u>

* Ce montant correspond à l'échéance en principal sur crédit Euro UBCI.

** Il s'agit de la dernière échéance du 03/03/2004

Odyssee – (Suite)

NOTE 11 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Ils se répartissent comme suit :

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Fournisseurs d'exploitation	878 472	399 183
Fournisseurs d'immobilisations	96 558	186 340
Fournisseurs retenue de garantie	73 726	123 127
Fournisseurs effets à payer	4 417	0
	<u>1 053 172</u>	<u>708 650</u>

NOTE 12 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants s'analysent comme suit :

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Personnel rémunérations dues	216 501	232 748
États, impôts et taxes	117 230	146 403
Organismes sociaux (CNSS, Assurance)	256 539	332 224
Sociétés du groupe	208 718	228 499
Produits constatés d'avance	6 845	9 814
Créditeurs divers	275 081	146 697
Clients, avances et acomptes	15 778	29 012
Robinson HANOVRE	182 100	421 698
Charges à payer	21 154	3 569
Compte d'attente à régulariser	29 892	41 435
	<u>1 329 838</u>	<u>1 592 098</u>

NOTE 13 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
<u>Banques</u>		
Amen Bank	125 005	0
A.T.B	284 497	137 832
B.I.A.T	348 946	18 541
U.B.C.I	224 097	41 366
	<u>982 545</u>	<u>197 739</u>
<u>Chèques en circulation</u>	<u>120 150</u>	<u>465 718</u>
	<u>1 102 695</u>	<u>663 457</u>

NOTE 14 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
<u>Intérêts à échoir sur crédits bancaires</u>		
UBCI	667 816	729 482
BIAT	774 749	729 482
AB	774 749	729 482
ATB	251 905	237 871
	<u>2 469 219</u>	<u>2 426 317</u>
<u>Intérêts à échoir sur CCA ULYSSE SA</u>	<u>57 000</u>	<u>171 000</u>
<u>TOTAL</u>	<u>2 526 219</u>	<u>2 597 317</u>

Odyssee – (Suite)

NOTE 15 : REVENUS

Les revenus s'analysent comme suit :

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
<u>ROBINSON SELECT ATHÉNÉE PALACE</u>		
Chiffre d'affaires logement	3 283 376	6 049 070
Chiffre d'affaires nourriture	1 819 837	2 177 834
Chiffre d'affaires boissons	495 832	703 978
Chiffre d'affaires animation	380 552	459 332
Chiffre d'affaires téléphone et fax	36 721	94 139
Chiffre d'affaires boutique	134 759	178 038
Chiffre d'affaires Golf	100 556	168 983
Chiffre d'affaires excursions	66 315	126 558
Chiffre d'affaires locations	160 051	212 086
Chiffre d'affaires sport	35 615	73 340
Chiffre d'affaires divers	78 637	122 131
	6 592 251	10 365 489
<u>ATHÉNÉE THALASSO :</u>		
Chiffre d'affaires cures	817 186	1 850 664
Chiffre d'affaires massage	108 573	211 000
Chiffre d'affaires soins Esthétiques	77 288	159 007
Chiffre d'affaires visites médicales	42 114	89 895
Chiffre d'affaires boutique	11 916	55 704
Chiffre d'affaires divers	5 977	34 483
	1 063 054	2 400 753
<u>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES :</u>	7 655 305	12 766 242

NOTE 16 : ACHATS CONSOMMES

Les achats consommés s'analysent comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>ROBINSON SELECT ATHÉNÉE PALACE</u>		
Achat consommés nourriture	950 400	1 183 073
Achats consommés boissons	118 076	159 179
Achats consommés fournitures de bureau	54 058	46 209
Achats boutiques	59 193	77 137
Autres achats consommés		
	1 181 727	1 465 598
<u>ATHÉNÉE THALASSO :</u>		
Achats consommés boissons	2 435	5 502
Achats consommés produits d'accueil	13 164	21 118
Achats consommés produits d'entretien	2 905	4 749
Achats consommés fournitures de bureau	7 540	14 191
Achats produits esthétiques	27 404	76 306
Achats produits massage	3 552	4 741
Achats boutiques	7 568	22 739
Autres achats consommés	4 510	16 349
	69 077	165 695
<u>SIÈGE</u>	4 487	1 950
<u>TOTAL ACHATS CONSOMMES :</u>	1 255 291	1 633 243

Odyssée – (Suite)

NOTE 17 : ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats d'approvisionnement consommés s'analysent comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>ROBINSON SELECT ATHÉNÉE PALACE</u>		
Électricité	230 890	252 878
Eau	172 797	220 003
Carburants	18 345	19 546
Gaz	92 603	102 390
	514 634	594 816
<u>ATHÉNÉE THALASSO :</u>		
Électricité	29 964	26 652
Eau	9 796	12 325
Carburants	22 946	25 630
	62 706	64 607
<u>SIÈGE</u>		
Électricité	0	172
Carburants	2 712	4 306
	2 712	4 478
<u>TOTAL ACHATS D'APP. CONSOMMES :</u>	580 052	663 902

NOTE 18 : FRAIS DE PERSONNEL

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Siège	261 924	207 060
Robinson Select Athénée Palace	2 852 303	3 210 528
Centre Athénée Thalasso	518 833	894 347
	3 633 060	4 311 934

NOTE 19 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'analysent comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	3 558 518	3 492 827
Dotations aux résorptions des charges à répartir	4 386	4 386
Dotations aux provisions	6 078	3 770
Dotations aux amortissements liés à une modification comptable	0	7 288
Total des amortissements et de résorptions	3 568 982	3 508 271

NOTE 20 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'analysent comme suit :

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>ROBINSON SELECT ATHÉNÉE PALACE</u>		
Sous traitances et assistances informatiques	119 373	114 645
Entretiens et réparations	109 238	192 058
Maintenance	0	10 439
Frais d'assurances	37 461	71 054

Odyssee – (Suite)

Honoraires et rémunérations d'intermédiaires	20 573	22 106
Honoraires de gestion	197 768	345 419
Frais de marketing	164 598	258 926
Dons et subventions	5 964	5 542
Aménagements extérieur	42 769	71 122
Petit matériel d'exploitation	543 001	550 154
Frais de mission et de déplacement	108 949	117 283
Téléphones et télex	66 645	119 557
Frais d'excursions et Golf	133 987	204 879
Services bancaires	20 888	27 260
Impôts et taxes	72 819	73 039
Autres charges d'exploitation	46 054	30 821
	1 690 088	2 214 303

ATHÉNÉE THALASSO :

Sous traitances et assistances informatiques	30 015	27 064
Locations	0	18 725
Entretiens et réparations	9 219	17 330
Nettoyages linges	17 833	52 359
Frais d'assurances	3 086	3 706
Honoraires et rémunérations d'intermédiaires	31 650	53 474
Annonces , insertions et publicités	41 431	48 499
Personnel extérieur à la société	272 271	0
Frais de mission et de déplacement	9 961	23 134
Téléphones	10 025	12 923
Services bancaires	8 826	18 642
Impôts et taxes	15 237	27 973
Autres charges d'exploitation	10 174	8 558
	459 727	312 386

SIÈGE

Sous traitances et assistances informatiques	30 002	26 002
Frais d'études	141 233	0
Redevances	743	0
Locations	13 500	5 488
Entretiens et réparations	727	3 238
Frais d'assurances	22 061	24 786
Honoraires et rémunérations d'intermédiaires	44 202	27 551
Frais du siège UTIC	56 828	123 206
Annonces , insertions et publicités	1 718	819
Dons et subventions	4 667	3 000
Frais de mission et de déplacement	75 492	35 065
Prestations de services UTIC INT.	18 346	0
Téléphones	813	484
Jetons de présence	7 200	7 200
Services bancaires	14 509	14 024
Impôts et taxes	153 928	234 629
Autres charges d'exploitation	5 503	2 128
Réduction de valeur GEISER	4 600	0
Charges diverses liés à une modification comptable	0	35 582
	596 071	543 203
<u>TOTAL AUTRES CHARGES D'EXPL° :</u>	2 745 886	3 069 891

Odyssee – (Suite)

NOTE 21 : CHARGES FINANCIÈRES NETTES

Les charges financières se composent de :

Charges financières des crédits en dinars tunisiens

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Intérêts Emprunt Obligataire	0	137 958
Intérêts Compte Courant ULYSSE	66 500	123 501
	66 500	261 458

Charges financières des crédits en euros

Intérêts Amen Bank	214 462	244 326
Intérêts BIAT	214 692	243 836
Intérêts UBCI	211 704	242 737
Intérêts ATB	69 523	82 633
	710 381	813 532
Intérêts débiteurs	49 842	32 821
Pertes de change	308 651	385 041
Autres charges financières	360	4 303
	358 853	422 165
	1 135 734	1 497 155

NOTE 22 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Ce compte se détaille comme suit :

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Bonification d'intérêts	0	57 483
Subvention d'investissement	24 772	24 772
Gains de change	0	86 984
Produits divers liés à une modification comptable	7 393	53 593
Produits Robinson sur Théâtre	141 179	141 179
Autres gains ordinaires*	244 750	87 916
	418 094	451 928

* Ce montant correspond principalement à:

1. La facturation du personnel Athénée Thalasso à l'Ulysse Thalasso pour 114 662 DT et à Ithaque S.A. pour 36 019 DT.
2. Les ristournes TFP Robinson pour 19 609 DT
3. Les recettes Boissons personnel pour 28 596 Dt

NOTE 23: TRÉSORERIE

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Liquidités et équivalents de liquidités	761 912	910 241
Concours Bancaires (hors emprunts à CT)	-1 102 695	-663 457
	-340 783	246 784

Odyssée – (Suite)

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2002**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
Odyssée Tourisme S.A
Tunis**

Nous avons examiné le bilan de la société Odyssée Tourisme S.A au 31 Décembre 2003, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises et a comporté en conséquence des sondages de la comptabilité et toutes autres procédures de contrôle que nous avons jugées nécessaires en la circonstance.

Les fonds propres de la société sont devenus en de ça de la moitié de son capital social suite aux pertes enregistrées qui s'élèvent au 31 décembre 2003 à 4 799 885 dinars. De ce fait, une assemblée générale extraordinaire des actionnaires doit être convoquée à l'effet de statuer sur la poursuite de l'activité et ce conformément aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales.

A notre avis et compte tenu de ce qui a été mentionné dans le paragraphe précédent, le bilan de votre société, l'état de résultat, ainsi que l'état de flux de trésorerie expriment de façon sincère et régulière la situation financière de la société au 31 décembre 2003 et le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date.

Par ailleurs, les informations financières présentées dans le rapport du conseil d'administration sur l'exercice 2003 sont conformes à celle contenues dans les états financiers ci-dessus indiqués.

Tunis, le 6 mai 2004

**Le commissaire aux comptes
Mourad GUELLATY**

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2002**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
Odyssée Tourisme S.A
Tunis**

En application des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de porter à votre connaissance les conventions suivantes :

- La société Odyssée Tourisme S.A a accordé durant l'exercice 2003 des dons et subventions pour un montant de 10 631 dinars.

Par ailleurs, votre conseil d'administration ne nous a pas avisés de l'existence d'autres opérations entrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciale et nos examens n'ont pas révélé l'existence d'opérations additionnelles de même nature.

Tunis, le 6 mai 2004

**Le commissaire aux comptes
Mourad GUELLATY**