

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

PALM BEACH HOTELS TUNISIA - PBHT-

Siège social : 59, avenue Habib Bourguiba 1001 Tunis

La Société PALM BEACH HOTELS TUNISIA -PBHT- publie, ci-dessous, ces états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2004, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI sur les résultats provisoires.

BILAN ARRETE AU 30 Juin 2004 (Exprimé en Dinars Tunisiens)

ACTIFS	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	12 473 276	12 473 276	12 473 276
Moins: Amortissements	- 3 465 362	- 2 843 327	-3 154 345
	9 007 914	9 629 949	9 318 931
Immobilisations Corporelles	43 918 676	42 814 946	43 224 267
Moins:Amortissements	-19 130 246	-16 931 963	-18 147 389
	24 788 430	25 882 983	25 076 878
Immobilisations Financières	15 736 976	13 385 404	15 736 976
Moins: Provisions	0	0	0
	15 736 976	13 385 404	15 736 976
Total des actifs immobilisés	49 533 320	48 898 336	50 132 785
Autres actifs non courants	10 500	21 989	12 000
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	49 543 820	48 920 325	50 144 785
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	55 469	57 259	55 936
Moins: Provisions	- 50 184	-40 147	-40 147
	5 285	17 112	15 789
Clients et comptes rattachés	508 882	1 820 249	1 012 474
Moins: Provisions	-134 518	-134 325	-184 474
	374 364	1 685 924	828 000
Autres actifs courants	4 646 378	2 317 143	2 745 527
Moins: Provisions	-120 485	-120 485	0
	4 525 893	2 196 658	2 745 527
Placement et autres actifs financiers	0	0	73206
Liquidités et équivalents de liquidités	1 320 695	113 450	78 671
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	6 226 237	4 013 144	3 741 193
TOTAL DES ACTIFS	55 770 057	52 933 469	53 885 978

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital Libéré	28 605 580	28 605 580	28 605 580
Réserves	303 673	303 673	303 673
Résultats Reportés	- 9 854 721	-8 710 803	-8 710 803
Modifications comptables affectant les résultats reportés	0	0	0
Autres Capitaux Propres	0	0	0
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	19 054 532	20 198 450	20 198 450
Résultat de période	- 826 761	-508 772	-1 143 918
Total des capitaux propres avant affectation	18 227 771	19 689 678	19 054 532
<u>PASSIFS</u>			
Passifs Non Courants			
Emprunts	18 795 839	19 445 019	16 795 839
Autres passifs financiers	0	0	0
Total des passifs non courants	18 795 839	19 445 019	16 795 839
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	839 698	1 677 915	930 169
Autres passifs courants	6 494 601	2 951 667	5 153 698
Concours bancaires et autres passifs financiers	11 412 148	9 169 190	11 951 740
Total des passifs courants	18 746 447	13 798 772	18 035 607
Total des passifs	37 542 286	33 243 791	34 831 446
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	55 770 057	52 933 469	53 885 978

PBHT -(suite)-

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30 / 06 / 2004 (Exprimé en Dinars tunisiens)

(Modèle autorisé)

DESIGNATIONS	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	1 592 500	2 217 250	4 434 500
Autres Produits d'Exploitation-Buanderie	152 499	167 601	372 283
Subvention d'Exploitations		76 995	76 995
Total Produits d'Exploitation	1 744 999	2 461 846	4 883 778
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des Stocks (Produits finis)	0	0	0
Achats de marchandises consommées	0	0	0
Achats d'approvisionnements consommés	47 698	39 844	79 976
Charges du Personnel	124 479	145 282	269 062
Dotations aux Amortissements et Provisions	1 255 456	1 508 990	3 095 571
Autres Charges d'Exploitation	127 984	88 036	151 154
Total Charges d'Exploitation	1 555 617	1 782 152	3 595 763
RESULTAT D'EXPLOITATION	189 382	679 694	1 288 015
Charges Financières Nettes	- 1 089 257	-1 190 393	-2 364 713
Produits des placements	3 131	3 006	7 980
Autres Gains Ordinaires	70 014	0	99 726
Autres Pertes Ordinaires		-969	-172 926
Résultat des Activités Ordinaires Avant Impôt	- 826 730	-508 662	-1 141 918
Impôt sur les Bénéfices	0	0	-2 000
Résultat des Activités Ordinaires Après Impôt	- 826 730	-508 662	-1 143 918
Eléments extraordinaires(Gains/pertes)	- 31	-110	
RESULTAT NET DE PERIODE	- 826 761	-508 772	-1 143 918
Effet des modifications comptables		0	0
RESULTATS APRES MODIFICATIONS COMPTABLES	- 826 761	-508 772	-1 143 918

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE ARRETE AU 30 Juin 2003(Exprimé en Dinars tunisiens)

DESIGNATIONS	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
FLUX DE TRÉSORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Encaissements reçus des clients	1 476 540	1 134 555	3 997 979
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	- 243 243	-209 814	-679 792
Intérêts payés	- 143 481	-40 780	-230 110
Impôt sur les bénéfices payés	0	0	0
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	1 089 816	883 961	3 088 077
FLUX DE TRÉSORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
*Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 676 421	-591 959	-1 102 948
*Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0	0
*Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-790 900	-3 146 146
*Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	0	0	550 000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	- 676 421	-1 382 859	-3 699 094
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITES FINANCIEMENT			
*Encaissements suite à l'émission d'actions	0	0	0
*Dividendes et autres distributions	0	0	76 995
*Encaissements provenant des emprunts	2 000 000	2 000 000	3 700 000
*Remboursements d'emprunts	-2 987 969	-2 671 643	-4 852 623
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	- 987 969	-671 643	-1 075 628
VARIATION DE TRESORERIE	- 574 574	-1 170 541	-1 686 645
*Trésorerie au début de période	- 2 548 306	-861 660	-861 660
*Trésorerie à la fin de période	- 3 122 880	-2 032 201	-2 548 305

PBHT -(suite)-

NOTE 1/ SYSTEMES ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**1-1 Présentation des comptes et des états financiers intermédiaires :**

Les états financiers de la société Palm Beach Hôtels Tunisia arrêtés au 30 juin 2004 ont été établis conformément aux dispositions de la norme comptable générale du nouveau système comptable des entreprises.

Les états financiers de P.B.H.T résultent de l'agrégation des différents états financiers établis par les unités :

- Palm Beach HAMMAMET
- Palm Beach JERBA
- Palm Beach JAWHARA SOUSSE
- Buanderie SOUSSE
- SIEGE

1-2 Système comptable :

La comptabilité de la société Palm Beach Hôtels Tunisia est tenue sur un outil informatique. Le logiciel comptable actuellement en place permet de disposer du Grand livre, de la balance générale et de générer automatiquement les états financiers par unité ainsi que consolidés.

1-3 Principes et méthodes comptables :

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliquées pour l'élaboration des états financiers sont les suivants :

1-3-1 Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées aux prix d'achats hors TVA récupérable. La méthode d'amortissement linéaire de ces immobilisations est pratiquée.

1-3-2 Primes de remboursement des emprunts :

Les primes de remboursement des emprunts sont amorties sur la durée de remboursement de l'emprunt.

1-3-3 Stocks :

L'inventaire physique des stocks est effectué au 30 juin 2004. La comptabilisation des flux d'entrée et de sortie des stocks a été faite selon la méthode d'inventaire permanent. La valorisation s'effectue au coût moyen pondéré.

1-3-4 Crédits bancaires :

Les emprunts bancaires sont comptabilisés en principal et le reclassement des échéances a moins d'un an, opéré suivant les échéanciers à l'appui.

Les charges d'emprunt sont enregistrées parmi les charges financières de l'exercice ; au cours duquel elles sont courues et ce conformément aux dispositions de la Norme Comptable, relative aux Charges d'Emprunts.

1-3-5 Unité monétaire :

Les comptes de P.B.H.T sont arrêtés et présentés en Dinar Tunisien.

1-3-6 Continuité de l'exploitation :

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2004 ont été établis dans la perspective de la continuité de l'exploitation.

ACTIFS**NOTE 2/ IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :**

La valeur nette des immobilisations incorporelles a passé de 9.318.931 DT à la clôture de l'exercice 2003 à 9.007.914 DT au 30/06/2004.

Désignation	30/06/2004	31/12/2003
• Logiciels informatiques	49.076	49.076
(-) amortissements	-48.707	-48.295
• Fonds commercial	12.424.200	12.424.200
(-) amortissements	-3.416.655	-3.106.050
Valeurs brutes	12 473 276	12 473 276
(-) Amortissements	-3.465.362	-3.154.345
Valeurs nettes	9.007.914	9.318.931

PBHT –(Suite)-

NOTE 3/ IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

La valeur nette globale figurant dans cette rubrique à la date du 30 juin 2004 représente le coût d'acquisition des immobilisations qui , après déduction des amortissements elle s'établit à 24.788.430 DT contre 25.076.878 DT au 31 décembre 2003.

Les variations négative de 288.447 s'analyse comme suit :

- Investissement de l'exercice 2004 :	694.410
- Dotation total de l'exercice :	<u>-982.857</u>
	-288.447

NOTE 4/ IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Les immobilisations financières n'ont enregistré aucune variation par rapport au 31/12/2003.

Nous avons relevé l'absence des constatations de provisions pour les dépréciations sur les Titres Palm Beach Palace Tozeur, Palm Beach Palace Djerba et Carthage Tours

NOTE 5/ AUTRES ACTIFS NON COURANTS :

Le solde de la rubrique au 30 juin 2004 s'élève à 10.500 DT contre 12.000 DT au 31 décembre 2003.

Désignation	30/ 06/ 2004	31/ 12/ 2003
• Frais d'émissions et p / remboursement emprunts	10 500	12 000
Total	10 500	12 000

NOTE 6/ STOCKS :

La valeur nette à la fin de la période au 30-06-2004 s'élève à 5.285 DT représentant les stocks de la Buanderie Sousse qui se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2004	31/12/2003
• Stocks des produits d'entretien	1.488	575
• Stocks des produits quincaillerie	3.158	3.001
• Stocks Papier	1.550	1.763
• Stocks de matières consommables	49.273	50.597
(-) Provisions pour dépréciation des stocks	<u>-50.184</u>	<u>-40.147</u>
Total	5.285	15.789

Les provisions pour dépréciation des stocks correspondent aux :

-provisions pour dépréciation stocks pièce de rechange	45 600
-provisions pour dépréciation stocks pièce quincaillerie	2 466
-Provisions pour dépréciation stocks papeterie	<u>2 118</u>
Total	50 184

NOTE 7/ CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

Les créances nettes dues sur les clients au 30 juin 2004 s'élèvent à 374.364DT, contre 828.000 DT à la clôture de l'exercice 2003. Le solde au 30/06/2004 se détaille comme suit :

	30/06/2004	31/12/2003
• Clients et comptes rattachés	508.882	1.012.474
• (-) Provision P/dépréciation clients	<u>-134.518</u>	<u>-184.474</u>
Total	374.364	828.000

Les provisions opérées sont réparties ainsi :

	30/06/2004	31/12/2003
• Unité Jerba	90.051	115.782
• Unité Hammamet	0	11.321
• Unité Sousse	0	13.380
• Buanderie Sousse	<u>44.467</u>	<u>43.991</u>
Total	134 .518	184.474

NOTE 8/ AUTRES ACTIFS COURANTS :

Cette rubrique regroupe les comptes suivants :

Désignation	30/06/2004	31/12/2003
• Fournisseurs avances	336.926	154.532
• Etat impôts/bénéfices	953.114	727.076
• Etat crédit TFP	72.113	74.431
• Etat crédit TVA	46.869	237.035
• Débiteurs divers	3.201.698	1.630.052

PBHT-(Suite)-

• Charges comptabilisées d'avance	25.174	32.401
• Compte d'attente	10.484	10.484
• Provision dépréciation tiers	- 120.485	- 120.485
Total	4.525.893	2.745.526

➤ **Fournisseurs, avances :**

Le solde au 30/06/2004 se répartit comme suit

	30/06/2004	31/12/2003
• Siège	34.200	34.200
• Hammamet	-453	-453
• Unité Jawhara	303.179	120.785
Total	336.926	154.532

➤ **Etat, impôt sur bénéfiques :**

Le solde de l'excédent d'I.S à reporter s'établit à la date du 30-06-2004 à 953.114 DT.

➤ **Charges comptabilisées d'avance :**

Le montant de 25 174 DT représente les intérêts payés d'avance à ITI sur les billets de trésorerie.

➤ **Débiteurs divers**

Le détail des débiteurs divers s'établit comme suit :

	31/06/2004	31/12/2003
• PBP Tozeur	0	215 017
• Palm Beach Gestion	2.803.302	945 977
• ITI Sicaf	182.278	247 277
• Carthage Tours	210.400	221 781
• Palace Jerba	5.718	-
Total	3.201.698	1 630 052

NOTE 9/ LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

Les liquidités et équivalents de liquidités au 30 juin 2004 s'élèvent à 1.320.695 DT, contre 78.671 DT à la clôture de l'exercice 2003. Le détail de la rubrique se présente comme suit :

Désignation	30/06/2004	31/12/2003
• Valeurs à l'encaissement	44.036	56.118
• Banques	1.276.034	22.138
• Caisse	625	415
Total	1.320.695	78.671

NOTE 10/ CAPITAUX PROPRES :

Cette rubrique s'établit à la date du 30 juin 2004 à 19.054.532DT contre 20.198.450 DT au 31 décembre 2003.

Désignation	30/06/2004	31/12/2003
• Capital social	28 605 580	28 605 580
• Réserves	303 673	303 673
• Résultats reportés	-9.854.722	-8.710.803
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	19.054.531	20.198.450
• Résultat de la période	-826.761	-1.143.918
Total des capitaux propres avant affectation	18.227.770	19.054.532

NOTE 11/ PASSIFS NON COURANTS :

Cette rubrique qui totalise 18.795.839 DT à la date du 30-06-2004 se compose des éléments suivants :

Désignation	30/06/2004	31/12/2003
• Autres emprunts et dettes	18.795.839	16.795.839
Total	18.795.839	16.795.839

PBHT - (Suite) -

- ☐ Les autres emprunts et dettes ont passé de 16.795.839 DT à la clôture de l'exercice 2003 à 18.795.839 DT au 30 juin 2004. Cette augmentation est due à l'octroi d'un nouveau crédit STB d'un montant de 2.000.000DT au cours de l'exercice 2004.

NOTE 12/ FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Les dettes dues aux fournisseurs s'élèvent au 30 juin 2004 à 839.698 DT contre 930.169 DT au 31/12/2003, ainsi détaillé :

	30/06/2004	31/12/2003
• Fournisseurs d'exploitation :	165.736	101.117
• Fournisseurs effets à payer :	116.495	303.198
• Fournisseurs d'immobilisations :	552.284	521.036
• Fournisseurs factures non parvenue	<u>5.183</u>	<u>4.818</u>
Total	839.698DT	930.169DT

NOTE 13/ AUTRES PASSIFS COURANTS :

Cette rubrique présente un total qui s'élève à 6.494.601 DT au 30/06/2004 contre 5.153.698DT au 31/12/2003.

	30/06/2004	31/12/2003
• Clients avances	660.515	739.805
• Personnels	13.760	7.014
• Etat impôts et taxes	46.046	451.996
• Etat TVA à payer	288.361	-
• Associés dividendes	16.155	16.155
• CNSS	10.890	10.307
• Créditeurs divers	5.312.651	3.725.839
• Charges à payer	86.223	142.582
• Provisions pour risques et charges	60.000	60.000
Total	6.494.601	5.153.698

➤ **Clients avances :**

Les avances clients totalisent un montant de 660.515 DT ainsi détaillé :

• Avances sur commandes	85.776
• Avance STI	300.094
• Avance/ loyer 2004	274.645
Total	660.515DT

➤ **Créditeurs divers :**

Ce compte présente un solde de 5.312.651 DT ainsi détaillé :

• Créditeurs divers	120.828
• Palm Beach Palace Tozeur	39.295
• Palm Beach Palace Jerba	2.643.325
• Palm Beach gestion	1.500.000
• STI	509.203
• Alpha Ford	500.000
Total	5.312.651

➤ **Provisions pour risques et charges :**

Le compte totalise 60 000 DT représentant la provision pour litige Trocadéro Swing.

Il y a eu prise en compte des reclassements suivants :

- 120 485 DT représentant la provision pour dépréciation des avances versées aux fournisseurs de l'unité Jawhara Sousse. Cette provision a été reclassée en déduction du compte « autres actifs courants ».

NOTE 14/ CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Le total de la rubrique à la date du 30/06/2004 s'élève à 11.412.148 DT contre 11.951.740 DT à l'issu de l'exercice 2003.

Le détail est comme suit :

Désignation	30/06/2004	31/12/2003
• Billets de trésorerie	3.300.000	3.950.000
• Echéances a moins d'un an	2.319.490	4.749.180
• Intérêts courus/ emprunts	426.633	432.949
• Emprunt échu et non payé	774.746	139.500
• Intérêt échu et non payé	147.704	53.133
• Banques	<u>4.443.575</u>	<u>2.626.978</u>
Total	11.412.148	11.951.740

PBHT - (Suite) –

Les billets de trésorerie au 30 juin 2004 s'élèvent à 3.300.000 DT se répartissant comme suit :

Souscripteurs	Montant
• International Tourism Invest	1 300 000
• International Tourism Invest	1 250 000
• International Tourism Invest	100 000
• International Tourism Invest	100 000
• NOURINVEST	350.000
• L'APPÉTISANTE	200.000
Total	3.300.000

NOTE 15/ ETATS DE RESULTATS :

Le résultat net de la période arrêté au 30-06-2004 est de -826.761 DT ; celui au 30-06-2003 est de -508.772 DT la diminution du résultat de 317.989DT est due essentiellement à la diminution des revenus au cours du premier semestre 2004 qui résulte des remises accordées à STI sur les loyers des Hôtels Palm Beach.

- Le résultat d'exploitation au 30/06/2004 s'élève à 189.382 DT contre 679.693DT au 30/06/2003, réalisant une diminution de 490.312DT ; cette diminution est due essentiellement à la régression des revenus.

NOTE 16/ETATS DE FLUX DE TRESORERIE :

La trésorerie au 30 Juin 2004 est de – 3 122 880DT contre – 2 548 305DT à la clôture de l'exercice 2003.

Les encaissements reçus des clients sont de l'ordre de 1.476.540DT au 30 juin 2004 contre 3 997 979DT au 31 décembre 2003.

Les décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles remonte au 30 Juin 2004 à 676 421DT ces décaissements sont opérés lors du règlements des fournisseurs d'investissement pour la rénovation de l'unité hôtelière Jawhara.

Au cours de l'exercice 2004 la société a bénéficié d'un crédit STB d'un montant de 2.000.000DT ce crédit est alloué à la rénovation de Palm Beach Jawhara.

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE PALM BEACH HOTELS TUNISIA « P.B.H.T »****Messieurs,**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes que votre assemblée générale a bien voulu nous confier et conformément aux dispositions des article 258 et suivants du code des sociétés commerciales, nous avons examiné le bilan de la société **Palm Beach Hôtels Tunisia « PBHT »** arrêté au 30 juin 2004, totalisant la somme de **55.770.057 DT**, l'état de résultat dégageant une perte de **826.761 DT** et l'état de flux de trésorerie réalisant une variation de **-574.574 DT**.

L'arrêté de ces états financiers relève de la responsabilité des organes de direction et d'administration de votre société. Notre responsabilité couvre l'opinion que nous exprimons ci-après sur la base de nos travaux d'audit.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières, il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'effet de l'insuffisance de provisions sur le titre des participations décrites dans la note n°4 et qui doit être estimé, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société **Palm Beach Hôtels Tunisia « PBHT »** ainsi que du résultat dégagé au 30 Juin 2004.

Tunis , le 24 juillet 2004

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI