

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

Société d'Investissement Hôtelier El Mouradi -SIHM-
Siège social : Hôtel El Mouradi BP 48 El Kantaoui -4089 Hammam Sousse-

La Société d'Investissement Hôtelier El Mouradi -SIHM- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2009 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 30 juin 2010. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Adnène ZGHIDI.

BILAN
(Exprimé en Dinars)

ACTIFS	Notes	Exercice clos au 31 décembre	
		2009	2008
<u>Actifs non courants</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		420 942	409 080
Moins : amortissements		132 218	99 618
	3	288 724	309 462
Immobilisations corporelles		173 087 103	167 170 454
Moins : amortissements		46 262 283	40 488 894
	4	126 824 820	126 681 560
Immobilisations financières		37 953 296	31 855 628
Moins : provisions		1 500	1 500
	5	37 951 796	31 854 128
Total des actifs immobilisés		165 065 340	158 845 150
Autres actifs non courants	6	380 954	296 938
Total des actifs non courants		165 446 294	159 142 088
<u>Actifs courants</u>			
Stocks		790 162	779 523
Moins : provisions		-	-
	7	790 162	779 523
Clients et comptes rattachés		5 662 088	6 570 628
Moins : provisions		1 477 516	1 703 506
	8	4 184 572	4 867 122
Autres actifs courants		3 526 866	2 425 987
Moins : provisions		135 632	140 254
	9	3 391 234	2 285 733
Placements et autres actifs financiers	10	159 545	172 710
Liquidités et équivalents de liquidités	11	3 867 071	1 434 922
Total des actifs courants		12 392 584	9 540 010
Total des actifs		177 838 878	168 682 098

BILAN
(Exprimé en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	Exercice clos au 31 décembre	
		2009	2008
<u>Capitaux propres</u>			
Capital social		76 890 270	66 092 760
Réserves et primes liées au capital		14 105 512	14 105 512
Résultats reportés		- 17 772 962	- 17 957 347
Total des capitaux propres avant résultat		73 222 820	62 240 925
Résultat de l'exercice		- 3 369 767	184 385
Total des capitaux propres	12	69 853 053	62 425 310
<u>Passifs</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Emprunts et dettes assimilées		62 404 996	65 633 384
Autres passifs non courants		142 568	108 060
Provisions pour risques et charges		3 336	61 676
Total des passifs non courants	13	62 550 900	65 803 120
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	6 939 395	6 917 979
Autres passifs courants	15	5 625 207	5 315 382
Concours bancaires et autres P. financiers	16	32 870 323	28 220 307
Total des passifs courants		45 434 925	40 453 668
Total des passifs		107 985 825	106 256 788
Total des capitaux propres et passifs		177 838 878	168 682 098

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en Dinars)

ETAT DE RESULTAT	Notes	Exercice clos au	
		31/12/2009	31/12/2008
<u>Produits d'exploitation</u>			
Revenus		40 420 635	44 032 808
Autres produits d'exploitation		1 933 916	1 521 462
Total des produits d'exploitation	17	42 354 551	45 554 270
<u>Charges d'exploitation</u>			
Achats d'approvisionnements consommés	18	16 826 875	16 281 618
Charges de personnel	19	10 149 003	9 296 702
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	6 269 608	6 880 445
Autres charges d'exploitation	21	6 445 236	6 189 225
Total des charges d'exploitation		39 690 722	38 647 990
<u>Résultat d'exploitation</u>		2 663 829	6 906 280
Charges financières nettes	22	- 6 014 817	- 7 172 066
Produits des placements		-	-
Autres pertes ordinaires		- 158 937	- 112 055
Autres gains ordinaires		186 949	612 135
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		- 3 322 976	234 294
Impôt sur les bénéfices		46 791	49 909
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>		- 3 369 767	184 385
Eléments extraordinaires		-	-
<u>Résultat net de l'exercice</u>		- 3 369 767	184 385
Effet des modifications comptables (+)		-	-
Résultat après modifications comptables		- 3 369 767	184 385

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en Dinars)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	Notes	Exercice clos au	
		31/12/2009	31/12/2008
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat net		- 3 369 767	184 385
Ajustements pour:			
*Amortissements et provisions	23	6 269 608	6 880 445
*Variation des:			
-Stocks	24	- 10 639	199 711

-Créances	25		908 540	-	386 177
-Autres actifs	26	-	1 087 714	-	936 635
-Fournisseurs et autres dettes	27	-	10 549	-	1 152 975
-Encaissements cautions sur loyer			34 508		-
*Plus ou moins values de cession		-	4 469	-	105 297
*Reprises sur provisions		-	613 965	-	282 976
*Intérêts sur emprunts	32		5 772 342		6 146 064
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation			7 887 895		10 147 123
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>					
Décaissement affectés à l'acquisition d'immo corp et incorp	28	-	5 292 411	-	4 011 305
Encaissement provenant de la cession d'immo corp et incorp			8 600		546 925
Décaissement affectés à l'acquisition d'immo fin	29	-	7 523 868	-	3 592 465
Encaissement provenant de la cession d'immo fin	30		1 426 200		-
Décaissements affectés aux charges reportées		-	218 753	-	308 058
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-	11 600 232		-7 364 903
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>					
Encaissement suite à l'émission d'actions			10 797 510		-
Encaissement provenant des emprunts	31		12 800 000		26 700 000
Remboursement d'emprunts	32	-	19 751 402		-26 326 536
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			3 846 108		373 464
Variation de trésorerie			133 771		3 155 684
Trésorerie début de l'exercice		-	10 344 460		-13 500 144
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-	10 210 689		-10 344 460

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
Au 31 Décembre 2009

Note 1 : Réglementation Comptable

1.- 1. Conventions Comptables

La comptabilité de la Société d'Investissement Hôtelier El Mouradi « SIHM » a été établie compte tenu des conventions prévues par le décret N°96-2459 du 30 Décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel et respecte ainsi les caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière à savoir :

- l'intelligibilité
- la pertinence
- la fiabilité
- et la comparabilité.

1.- 2. Normes Comptables

Les règles de présentation des états financiers, d'évaluation et de fonctionnement des comptes, sont, sauf dérogation indiquée, conformes aux normes comptables introduites par l'arrêté du Ministre des Finances du 31 Décembre 1996.

Les états financiers de la Société d'Investissement Hôtelier El Mouradi « SIHM » comprennent le bilan, l'état de résultat (modèle autorisé), l'état des flux de trésorerie (modèle autorisé) et les notes aux états financiers. Ces états sont établis en Dinar Tunisien, les éléments en monnaie étrangère font l'objet d'une évaluation au cours de devise du dernier jour ouvrable de l'exercice.

L'exercice comptable de la société débute le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de la même année. Ainsi, il enregistre ses propres produits et supporte ses propres charges.

Note 2 : Principes Comptable Appliqués

2.- 1. Immobilisations

A la date d'entrée dans le patrimoine de la société, les immobilisations sont comptabilisées conformément aux prescriptions suivantes :

- les immobilisations à titre onéreux, à leur coût d'acquisition,
- les immobilisations produites par la société à leur coût de production,
- les biens non achevés, sont évalués à leur coût de production et comptabilisés en immobilisations en cours.

Les dotations aux amortissements sont calculées linéairement en fonction de la durée de vie estimée de chaque bien.

Les principaux taux utilisés pour le calcul des amortissements de l'exercice sont les suivants :

Désignation	Taux
Constructions	2%
Matériel d'exploitation	10%
Mobilier d'exploitation	10%
Matériel de transport	20%
Mobilier matériel de bureau	10%
Matériel informatique	15%
Petit matériel d'exploitation	33%
Agencements aménagements et installations diverses	10%
Installations générales	10%

2.- 2. Valeurs d'exploitations

Les stocks de la société sont évalués au coût d'acquisition qui comporte les frais engagés par la société pour mettre ces stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent.

L'ensemble des stocks a fait l'objet d'un inventaire physique qui s'est déroulé le 31 décembre 2009, la comptabilisation est faite par référence à la méthode autorisée de l'inventaire intermittent.

2.- 3. Provisions pour dépréciation des créances

Les créances douteuses sont reclassées du compte clients ordinaires au compte clients douteux. Des provisions sont constituées pour couvrir les dépréciations potentielles des créances.

2.- 4. Capitaux propres

Les capitaux propres de la SIHM se composent du capital social souscrit et libéré en intégralité, des réserves et primes liées au capital ainsi que des résultats reportés et des subventions d'investissements.

2.-5. Emprunts

Les emprunts à moyen et long terme figurent parmi les passifs non courants. Les échéances à moins d'un an sont reclassées parmi les autres passifs financiers. La société constate les charges d'emprunt courues et non encore échues.

2.-6. Fournisseurs et comptes rattachés

Cette rubrique se compose des créances des fournisseurs locaux d'exploitation, des effets à payer tirés par les fournisseurs d'exploitation et des factures non parvenues relatives aux biens et services rendus à la SIHM.

2.-7. Règles de prise en compte et de mesure des revenus

Les revenus provenant de l'activité principale de la SIHM se composent des ventes en hors taxes des services (hébergement, restauration, location, téléphone, divers etc.)

Ces ventes sont comptabilisées au jour le jour sur la base de la main courante, les factures justifiant les services sont prises en charge le jour de la facturation.

Le revenu connexe à l'activité principale est constitué du produit de la commission de change.

2.-8. Règles de prise en compte des charges

Les achats de biens et services sont comptabilisés en hors taxes sur la base des factures fournisseurs.

Les intérêts de retard sur les emprunts en principal sont constatés en charges à leurs échéances.

Les intérêts courus et non échus sont comptabilisés au 31 décembre de chaque exercice.

A/ Notes relatives au Bilan**Note 3 : Immobilisations incorporelles**

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2009 à 420 942 dinars.

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

Note 4 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites parmi les actifs au niveau de la rubrique « actifs non courants » conformément aux prescriptions de la norme comptable n° 5.

Ces immobilisations ont été évaluées à leur coût d'acquisition hors TVA récupérable, ce coût incorpore le prix d'achat, les droits et taxes non récupérables, ainsi que les autres frais engagés nécessaires à la mise en état de fonctionnement du bien en vue de sa future utilisation.

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2009 à 173 087 103 dinars contre 167 170 454 dinars au 31 décembre 2008 soit une variation positive de 5 916 649 dinars.

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

Note 5 : Immobilisations Financières

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2009 à 37 953 296 dinars contre 31 855 628 dinars au 31 décembre 2008 soit une variation positive de 6 097 668 dinars, le détail de ce solde se présente comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variations
Titres de participation	36 938 592	30 414 724	6 523 868
Dépôt et Cautionnement	14 704	30 904	- 16 200
Prêts sociétés du groupe	1 000 000	1 410 000	- 410 000
Total	37 953 296	31 855 628	6 097 668

Le tableau de variation des titres est présenté en Annexe 2.

Note 6 : Autres Actifs Non Courants

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2009 à 380 954 dinars contre 296 938 dinars au 31 décembre 2008 soit une variation positive de 84 016 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variations
Charges à répartir	240 213	126 101	114 112
Frais d'émission d'emprunts	275 478	305 504	- 30 026
Sous-Total	515 691	431 605	84 086
Résorptions frais d'émission d'emprunts	134 737	134 667	70
Sous-Total	134 737	134 667	70
Total	380 954	296 938	84 016

Note 7 : Stocks

La valeur des stocks s'élève au 31 décembre 2009 à 790 162 dinars contre 779 523 dinars au 31 décembre 2008 soit une variation positive de 10 639 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variations
Stocks alimentations	172 302	139 539	32 763
Stocks boissons	120 242	117 648	2 594
Stocks produits d'entretien	70 494	134 603	- 64 109
Stocks fournitures consommables	215 671	153 653	62 018
Stocks d'emballages	71 029	75 149	- 4 120
Stocks de pièces de rechange	140 424	158 931	- 18 507
Total	790 162	779 523	10 639

Note 8 : Clients et Comptes Rattachés

La valeur nette de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2009 à 4 184 572 dinars contre 4 867 122 dinars au 31 décembre 2008 soit une variation négative de 682 550 dinars, le détail des soldes clients se présente comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variations
Clients ordinaires	3 976 549	4 660 330	- 683 781
Clients effets à recevoir	132 604	162 707	- 30 103
Clients douteux	1 477 515	1 743 506	- 265 991
Clients effets impayés	22 516	4 085	18 431

Clients chèques impayés	52 904	0	52 904
Sous-Total	5 662 088	6 570 628	- 908 540
Provisions	1 477 516	1 703 506	- 225 990
Total	4 184 572	4 867 122	- 682 550

Note 9 : Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2009 à 3 391 234 dinars contre 2 285 733 dinars au 31 décembre 2008 soit une variation positive de 1 105 501 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variations
Fournisseurs - avances et acomptes	74 664	196 283	- 121 619
Personnel- comptes de rémunération	2 842	2 250	592
Etat impôts et taxes	1 515 928	1 380 478	135 450
Comptes de sociétés du groupe	1 482 506	528 557	953 949
Autres débiteurs divers	210 373	14 925	195 448
Compte d'attente	14 001	25 579	- 11 578
Comptes de régularisation Actif	226 552	277 916	- 51 364
Sous-Total	3 526 866	2 425 988	1 100 878
Provisions	135 632	140 255	- 4 623
Total	3 391 234	2 285 733	1 105 501

Note 10 : Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2009 à 159 545 dinars contre 172 710 dinars au 31 décembre 2008 soit une variation négative de 13 165 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variations
Prêts et autres créances financières courantes	159 027	172 192	- 13 165
Bons de Trésor	518	518	0
Total	159 545	172 710	- 13 165

Note 11 : Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2009 à 3 867 071 dinars contre 1 434 922 dinars au 31 décembre 2008 soit une variation positive de 2 432 149 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variations
Chèques à encaisser	607 198	801 017	- 193 819
Banques	3 126 998	522 792	2 604 206
Caisse	132 875	111 113	21 762
Total	3 867 071	1 434 922	2 432 149

Note 12 : Capitaux propres

Le total des capitaux propres s'élève, au 31 décembre 2009 à 69 853 053 DT contre 62 425 310 au 31 décembre 2008.

Le tableau de variation des capitaux propres est présenté au niveau de l'annexe 3.

Note 13 : Passifs non courants

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2009 à 62 550 900 dinars contre 65 803 120 dinars au 31 décembre 2008 soit une variation négative de 3 252 220 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variations
Emprunts et dettes assimilées	62 404 996	65 633 384	- 3 228 388
Autres passifs financiers	142 568	108 060	34 508
Provisions pour risques et charges	3 336	61 676	- 58 340
Total	62 550 900	65 803 120	- 3 252 220

Note 13-1 : Emprunts et dettes assimilées

Les crédits à moyen et long terme sont détaillés au niveau de l'annexe 4.

Note 13-2 : Autres passifs financiers

Il s'agit des cautionnements reçus qui s'élèvent au 31 décembre 2009 à 142 568 DT contre 108 060 DT au 31 décembre 2008 soit une variation positive de 34 508 DT.

Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2009 à 6 939 395 dinars contre 6 917 979 dinars au 31 décembre 2008 soit une variation positive de 21 416 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variations
Fournisseurs d'exploitation	2 756 250	2 543 402	212 848
Fournisseurs d'exploitation - effets à payer	3 004 314	3 536 108	- 531 794
Fournisseurs d'immobilisations	638 142	414 199	223 943
Fournisseurs d'immobilisation- effets à payer	409 120	272 828	136 292
Fournisseurs - factures non parvenues	131 569	151 442	- 19 873
Total	6 939 395	6 917 979	21 416

Note 15 : Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2009 à 5 625 207 dinars contre 5 315 382 dinars au 31 décembre 2008 soit une variation positive de 309 825 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variations
Clients, Comptes Créditeurs	1 901 154	2 106 980	- 205 826
Personnel, rémunérations dues	841 010	732 938	108 072
Etat impôts et taxes	912 348	766 103	146 245
Comptes sociétés de groupes	1 083 989	909 253	174 736
Créditeurs divers	744 005	589 253	154 752
Comptes de régularisation passif	142 701	210 855	- 68 154
Total	5 625 207	5 315 382	309 825

Note 16 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2009 à 32 870 323 dinars contre 28 220 307 dinars au 31 décembre 2008 soit une variation positive de 4 650 016 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variations
Emprunts liés au cycle d'exploitation	0	800 000	- 800 000
Echéances à moins d'un an sur emprunts non courants	16 312 253	13 000 194	3 312 059
Échéances impayées	602 612	885 847	- 283 235
Intérêts courus	1 877 698	1 754 884	122 814
Banques	14 077 760	11 779 382	2 298 378
Total	32 870 323	28 220 307	4 650 016

B/ Notes relatives à l'Etat de Résultat

Note 17 : Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation réalisés au titre de l'exercice 2009 s'élèvent à 42 354 551 dinars contre 45 554 270 dinars en 2008, soit une diminution de 3 199 719 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variations
Ventes de services hôteliers	40 420 635	44 032 808	- 3 612 173
Revenus de locations	1 004 259	898 166	106 093
Commissions de change	134 926	94 355	40 571
Reprises sur amortissements et provisions	696 268	448 875	247 393
Ristournes TFP	98 463	80 066	18 397
Total	42 354 551	45 554 270	- 3 199 719

Note 18 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats de marchandises consommées au cours de l'exercice 2009 s'élèvent à 16 826 875 dinars contre 16 281 618 dinars en 2008, soit une augmentation de 545 257 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variations
Achats alimentation	7 920 958	7 151 930	769 028
Achats boissons	3 450 736	3 216 648	234 088
Achats produits d'accueil et d'entretien	548 739	447 260	101 479
Achats emballages	-1 826	822	-2 648
Achats pièces de rechange	392 109	497 432	- 105 323
Autres achats stockés	537 004	745 856	- 208 852
Achats prestations de services	79 745	67 959	11 786
Délogements	534 631	964 149	- 429 518
Achats non stockés	3 375 179	3 193 073	182 106
Achats liés à une modification comptable	- 10 400	-3 511	- 6 889
Total	16 826 875	16 281 618	545 257

Note 19 : Charges du personnel

Les charges de personnel s'élèvent au titre de l'exercice 2009 à 10 149 003 dinars contre 9 296 702 dinars en 2008 soit une variation positive de 852 301 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variations
Salaires	9 499 122	8 576 612	922 510
Rémunérations administrateurs	0	110 179	- 110 179
Charges patronales CNSS	1 551 897	1 341 363	210 534
Autres charges Sociales	118 036	181 108	- 63 072
Charges de personnel liées à une modif comptable	109 775	27 780	81 995
Transfert de charges	- 1 129 827	-940 340	- 189 487
Total	10 149 003	9 296 702	852 301

Note 20 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au titre de l'exercice 2009 à 6 269 608 dinars contre 6 880 445 dinars en 2008 soit une variation négative de 610 837 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variations
Dotations aux amortissements	5 809 858	5 796 470	13 388
Dot aux résorptions de charges à reporter	134 737	52 508	82 229
Dotations aux provisions	325 013	1 031 467	- 706 454
Total	6 269 608	6 880 445	- 610 837

Note 21 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au titre de l'exercice 2009 à 6 445 236 dinars contre 6 189 225 dinars en 2008 soit une variation positive de 256 011 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variations
Services extérieurs	2 208 879	2 271 579	- 62 700
Autres services extérieurs	2 794 785	2 501 603	293 182
Charges diverses ordinaires	107 730	47 894	59 836
Etat impôt et taxes	1 333 842	1 368 149	- 34 307
Total	6 445 236	6 189 225	256 011

Note 22 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au titre de l'exercice 2009 à 6 014 817 dinars contre 7 172 066 dinars en 2008 soit une variation négative de 1 157 249 dinars détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variations
Charges d'emprunts	5 772 342	6 146 064	- 373 722
Intérêts des comptes courants bancaires	865 340	1 219 660	- 354 320
Agios sur bons de trésor	0	302	- 302
Intérêts de retards	33 526	97 421	- 63 895
Agios d'escompte	1 873	2 200	- 327
Pertes de change	185 162	131 077	54 085
Autres charges financières	90 630	30 431	60 199

Charges financières liées à une modific compt.	- 4 423	107 677	- 112 100
Produits financiers	- 228 037	-106 507	- 121 530
Gains de change	- 701 596	-456 259	- 245 337
Total	6 014 817	7 172 066	- 1 157 249

C/ Notes relatives à l'Etat de Flux de Trésorerie

Note 23 : Amortissements et provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions de la période s'élèvent à 6 269 608 DT ils se détaillent comme suit :

Désignation	Montant
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	5 777 258
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	32 600
Dotations pour résorption des charges à répartir	134 737
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances douteuses	325 013
Total	6 269 608

Note 24 : Variation des stocks

La variation des stocks se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Stocks au 31/12/2008	779 523
Stocks au 31/12/2009	- 790 162
Total	- 10 639

Note 25 : Variation des créances

La variation des créances se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Créances au 31/12/2008	6 570 628
Créances au 31/12/2009	- 5 662 088
Total	908 540

Note 26 : Variation des autres actifs

La variation des autres actifs courants se détaille comme suit :

Désignation	Montant
- Autres actifs courants au 31/12/2008	2 425 987
- Autres actifs courants au 31/12/2009	- 3 526 866
- Placements et autres actifs financiers au 31/12/2008	172 710
- Placements et autres actifs financiers au 31/12/2009	- 159 545
Total	- 1 087 714

Note 27 : Variation des fournisseurs et autres dettes

La variation des fournisseurs et autres dettes se détaille comme suit :

Désignation	Montant
- Fournisseurs d'exploitation au 31/12/2009	5 892 133
- Fournisseurs d'exploitation au 31/12/2008	- 6 230 952
- Autres passifs courants au 31/12/2009	5 625 207
- Autres passifs courants au 31/12/2008	- 5 315 382
- Intérêts courus au 31/12/2009	251 092
- Intérêts courus au 31/12/2008	- 232 647
Total	- 10 549

Note 28 : Décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Les décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles sont détaillés comme suit :

Désignation	Montant
Valeur brute des immobilisations au 31/12/2008	167 579 534
Valeur brute des immobilisations au 31/12/2009	- 173 508 045
Valeurs brutes des immobilisations sorties	- 8 000
Valeurs brutes des immobilisations acquis en leasing	305 030
Variation des Comptes Fournisseurs d'Immobilisations	360 235
Remboursements Leasing	-21 165
Total	-5 292 411

Note 29 : Décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations financières

Les décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations financières se détaillent comme suit :

Désignation	Montant
EL MENZEH	562 717
S T M MAHDIA	465 504
STTK	84 587
SKANES BEACH	300 000
TRADE AND RETAIL	2 000 000
CLINIQUE EL AMEL	2 337 000
AMEN BANK	774 060
Prêt SKANES BEACH	1 000 000
Total	7 523 868

Note 30 : Encaissements suite à la cession d'immobilisations financières

Les encaissements suite à la cession d'immobilisations financières se détaillent comme suit :

Désignation	Montant
Récupération de dépôts et cautionnements	16 200
Remboursement de prêt accordé à l'hôtel AFRICA	1 410 000
Total	1 426 200

Note 31 : Encaissements provenant des emprunts

Les encaissements provenant des emprunts se détaillent comme suit :

Désignation	Montant
Emprunt Billets de trésorerie BH	2 000 000
Emprunt Billets de trésorerie BTK	2 000 000
Emprunt Billets de trésorerie AMEN BANK	800 000
Crédit bancaire AMEN BANK	2 000 000
Crédit bancaire BH	2 000 000
Crédit bancaire STUSID	1 000 000
Crédit bancaire BIAT	1 000 000
Crédit bancaire BTE	2 000 000
Total	12 800 000

Note 32 : Remboursements des emprunts

Le montant des remboursements des emprunts se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Emprunts CT au 31/12/2008	-13 800 194
Emprunts échus non payés au 31/12/2009	602 612
Emprunts échus non payés au 31/12/2008	-885 847
Intérêts courus au 31/12/2009	1 626 606
Intérêts courus au 31/12/2008	-1 522 237
Intérêts sur emprunts	- 5 772 342
Total	-19 751 402

Note 33 : Les engagements hors bilan

Les engagements hors bilan de la société se présentent comme suit :

- Engagement envers les sociétés de leasing : 166 587 DT. « Annexe 5 »
- Les intérêts à payer sur les crédits de la société envers les banques s'élèvent à 14 454 442 DT. « Annexe 6 ».

Note 34 : Parties liées

Les transactions avec les parties liées sont présentées au niveau de l'annexe 7.

Annexe 1

Tableau récapitulatif des immobilisations incorporelles et corporelles au 31 décembre 2009

Immobilisations incorporelles

	Valeurs au 31/12/2008	Acquisition 2009	Cession 2009	Valeurs 31/12/2009	Amortis 31/12/2008	Dotations 2009	Régularisation 2009	Amortis 31/12/2009	VCN au 31/12/2009
Fonds commercial	270 000	-	-	270 000	-	-	-	-	270 000
Logiciels	139 080	11 862	-	150 942	99 618	32 600	-	132 218	18 724
TOTAL Immobilisations incorporelles	409 080	11 862	-	420 942	99 618	32 600	-	132 218	288 724

Immobilisations corporelles

	Valeurs au 31/12/2008	Acquisition 2009	Cession 2009	Valeurs 31/12/2009	Amortis 31/12/2008	Dotations 2009	Régular 2009	Amortis 31/12/2009	VCN au 31/12/2009
Terrains	38 081 870	617 549	-	38 699 419	-	-	-	-	38 699 419
Construction	89 130 935	2 503 258	-	91 634 193	17 367 215	2 689 413	-	20 056 628	71 577 565
Matériel d'exploitation	12 048 699	1 160 500	-	13 209 199	7 079 425	1 199 532	-	8 278 957	4 930 242
Matériel du transport	955 131	327 706	8 000	1 274 837	786 609	93 887	3 869	876 627	398 210
M.M bureau	1 327 936	190 647	-	1 518 583	904 546	127 797	-	1 032 343	486 240
Agencem. Aménagement; Installa.	24 015 797	1 687 166	-	25 702 963	14 351 099	1 666 629	-	16 017 728	9 685 235
Immobilisation en cours	1 610 086	461 451	1 023 628	1 047 909	-	-	-	-	1 047 909
TOTAL Immobilisations corporelles	167 170 454	6 948 277	1 031 628	173 087 103	40 488 894	5 777 258	3 869	46 262 283	126 824 820
TOTAL Général	167 579 534	6 960 139	1 031 628	173 508 045	40 588 512	5 809 858	3 869	46 394 501	127 113 544

Annexe 2

**Tableau de variations des titres de participations
au 31 décembre 2009
(Montant en dinars)**

DESIGNATION	Total participations au 31-12-2008	Acquisitions 2009	Cessions 2009	Total participations au 31-12-2009
V L T	589 433	-		589 433
S T M MAHDIA	15 230 106	465 504		15 695 610
B C M	542 220	-		542 220
MOLKA	2 446 119	-		2 446 119
S M C	313 864	-		313 864
MOURADI TOZEUR	119 779	-		119 779
SKANES BEACH	5 064 544	300 000		5 364 544
SITT AFRICA	3 968 971	-		3 968 971
EL MENZEH	357 930	562 717		920 647
CAP MAHDIA	424 980	-		424 980
ABOUNAWASS TOZEUR	416 509	-		416 509
SHEK PALMARINA	100 000	-		100 000
STTK	279 932	84 587		364 519
TRADE AND RETAIL	200 000	2 000 000		2 200 000
CLINIQUE EL AMEL	150 000	2 337 000		2 487 000
STE D'EXPLOITATION	2 500	-		2 500
BANQUE SOLIDAIRE	2 000	-		2 000
SEPS	8 400	-		8 400
ECOLE TOURISTIQUE	8 912	-		8 912
BOULANG MODERNE	122 292	-		122 292
CARR ET BATIMENTS	64 733	-		64 733
COOPERATVE	1 500	-		1 500
AMEN BANK	-	774 060		774 060
TOTAL GENERALE	30 414 724	6 523 868	-	36 938 592

Annexe 3

Tableau de Variation des Capitaux Propres de la SIHM "au 31 dec 2009"

	Capital Social	Réserve Légale	Réserves Statutaires	Prime liée au capital "Prime de fusion"	Effets modifications Comptables	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31 dec 2003	19 795 125	53 473	17 000	0	3 891 758	(11 710 187)	(3 804 906)	8 242 263
Augmentation du capital suite la fusion	44 379 705	0	0	0	0	0	0	44 379 705
Réduction du capital suite à la fusion	(6 639 180)	0	0	0	0	0	0	(6 639 180)
Prime de fusion hotel El Mouradi	0	0	0	5 296 960	0	0	0	5 296 960
Prime de fusion Residence Club El Kantaoui	0	0	0	4 170 202	0	0	0	4 170 202
Prime de fusion Salima Club	0	0	0	4 567 877	0	0	0	4 567 877
Affectation résultat 2003	0	0	0	0	0	(3 804 906)	3 804 906	0
Résultat de l'exercice 2004	0	0	0	0	0	0	(3 237 607)	(3 237 607)
Capitaux propres au 31 dec 2004	57 535 650	53 473	17 000	14 035 039	3 891 758	(15 515 093)	(3 237 607)	56 780 220
Augmentation du capital	1 300 110	0	0	0	0	0	0	1 300 110
Affectation du résultat 2004	0	0	0	0	0	(3 237 607)	3 237 607	0
Reclassement Impôt différé	0	0	0	0	0	569 431	0	569 431
Résultat de l'exercice 2005	0	0	0	0	0	0	(3 434 392)	(3 434 392)
Modification comptable	0	0	0	0	(66 607)	0	0	(66 607)
Capitaux propres au 31 dec 2005	58 835 760	53 473	17 000	14 035 039	3 825 151	(18 183 269)	(3 434 392)	55 148 762
Augmentation du capital 2006	3 507 000	0	0	0	0	0	0	3 507 000
Affectation du résultat 2005	0	0	0	0	0	(3 434 392)	3 434 392	0
Reclassement Impôt différé	0	0	0	0	0	569 431	0	569 431
Résultat de l'exercice 2006	0	0	0	0	0	0	(909 679)	(909 679)
Capitaux propres au 31 dec 2006	62 342 760	53 473	17 000	14 035 039	3 825 151	(21 048 230)	(909 679)	58 315 514
Augmentations du capital 2007	3 750 000	0	0	0	0	0	0	3 750 000
Affectation du résultat 2006	0	0	0	0	0	(909 679)	909 679	0
Reclassement Impôt différé	0	0	0	0	0	569 430	0	569 430
Résultat de l'exercice 2007	0	0	0	0	0	0	(690 483)	(690 483)
Modification comptable	0	0	0	0	(272 967)	0	0	(272 967)
Capitaux propres au 31 dec 2007	66 092 760	53 473	17 000	14 035 039	3 552 184	(21 388 479)	(690 483)	61 671 494
Affectation du résultat 2007	0	0	0	0	0	(690 483)	690 483	0
Reclassement Impôt différé	0	0	0	0	0	569 431	0	569 431
Résultat de l'exercice 2008	0	0	0	0	0	0	184 385	184 385
Capitaux propres au 31 dec 2008	66 092 760	53 473	17 000	14 035 039	3 552 184	(21 509 531)	184 385	62 425 310
Augmentation du capital 2009	10 797 510	0	0	0	0	0	0	10 797 510
Affectation du résultat 2008	0	0	0	0	0	184 385	(184 385)	0
Résultat de l'exercice 2009	0	0	0	0	0	0	(3 369 767)	(3 369 767)
Capitaux propres au 31 dec 2009	76 890 270	53 473	17 000	14 035 039	3 552 184	(21 325 146)	(3 369 767)	69 853 053

Annexe 4

Tableau crédits à moyen et long terme
au 31 décembre 2009
(Montant en dinars)

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variations
CREDIT BT 1997 PROPARCO	27 190	81 570	- 54 380
EMPRUNT STUSID	60 003	100 003	- 40 000
BIAT 465 AOUT 05	111 600	186 000	- 74 400
CREDIT BIAT 700 MD (2004)	33 334	166 667	- 133 333
EMPRUNT BIAT 2000	76 923	230 769	- 153 846
EMPRUNT B HABITAT NO 2	320 188	376 855	- 56 667
EMPRUNT BTEI	-	220 400	- 220 400
EMPRUNT BNA	300 000	375 000	- 75 000
EMPRUNT BIAT (2100)	202 800	338 000	- 135 200
CREDIT BTEI MT 1997	96 050	288 140	- 192 090
CREDIT AM.B 700 MD (2003)	319 463	409 076	- 89 613
EMPRUNT BANQUE D'HABITAT	-	173 931	- 173 931
EMPRUNT BNA NO 2	378 000	450 000	- 72 000
EMPRUNT BTQJ	122 000	352 000	- 230 000
EMPRUNT AB 31/12/2003	365 250	467 500	- 102 250
CREDIT BT 1152 MD (2003)	360 000	504 000	- 144 000
BIAT FUSION 1325000	318 000	530 000	- 212 000
EMPRUNT BTL	149 477	448 431	- 298 954
EMPRUNT BIAT 1225	471 154	659 615	- 188 461
EMPRUNT BT 23.06.03	514 165	795 104	- 280 939
EMPRUNT BT K D EL MOURAD	551 250	796 250	- 245 000
CREDIT BTEI 2001	740 400	1 036 560	- 296 160
CREDIT STUSID 1955 MD FU	977 679	1 222 099	- 244 420
EMP AMEN BANK NO3	580 000	1 090 000	- 510 000
EMPRUNT BIAT 1750	1 113 636	1 431 818	- 318 182
EMPRUNT OBLIGATAIRE	-	1 200 000	- 1 200 000
EMPRUNT BTKD (3)	806 504	1 612 996	- 806 492
EMPRUNT B SUD NO 2	1 345 543	2 207 555	- 862 012
CREDIT BT 2002 BQUE AFCN	2 089 688	2 925 563	- 835 875
EMPRUNT BT NO 2	2 262 500	3 167 500	- 905 000
PRET BTSOUSSE	3 150 000	4 550 000	- 1 400 000
EMPRUNT STB	8 539 982	10 539 982	- 2 000 000
EMPRUNT OBLIGATAIRE	14 000 000	14 000 000	-
EMPRUNT BT CONSOLIDE	7 275 000	9 700 000	- 2 425 000
SCIF EL MOURADI	1 000 000	1 000 000	-
SCIF RCK	4 000 000	2 000 000	2 000 000
EMPRUNT STUSID 2009	1 000 000	-	1 000 000
EMPRUNT BIAT 2009	1 000 000	-	1 000 000
EMPRUNT BTEI 2009	2 000 000	-	2 000 000
BILLETTS DE TRESORERIE BHO 2009	2 000 000	-	2 000 000
BILLETTS DE TRESORERIE BTK 2009	1 600 000	-	1 600 000
EMPRUNT AMEN BANK 2009	1 933 272	-	1 933 272
EMPRUNT LEASING (LINGE)	39 579	-	39 579
EMPRUNT LEASING (TRACTEUR)	9 782	-	9 782
EMPRUNT LEASING (GROUPE EAU GLACEE)	139 409	-	139 409
EMPRUNT LEASING TL	14 474	-	14 474
EMPRUNT LEASING CIL	10 701	-	10 701
Total	62 404 996	65 633 384	- 3 228 388

Annexe 5

**Engagements hors bilan
Total des charges de Leasing**

N° Contrat	Etablissements	2010	2011 et plus	Total	Designation
702617	CIL	1 215	741	1 956	Fourgonnette
58398	TL	1 506	1 565	3 071	Tracteur
58399	TL	4 119	4 279	8 398	Linge
58396	TL	1 018	1 058	2 076	Tracteur
702414	CIL	12 947	18 009	30 956	Groupe eau glatee
183260	ATL	5 152	-	5 152	Linge
183250	ATL	5 156	-	5 156	Televisions
185540	ATL	3 531	-	3 531	Chambre froide
212480	ATL	15 622	9 113	24 735	Mini bar et peugeot partner
212470	ATL	21 215	12 375	33 590	Mini bar
700083	CIL	15 147	8 836	23 983	Materiel de cuisine
212490	ATL	15 147	8 836	23 983	Mini Bar
		101 775	64 812	166 587	

Annexe 6

Engagements hors bilan
Interets / Cédits à moyen et long terme

			Intérêts à payer à court terme	Intérêts à payer à moyen et long terme	Total des interets à payer
Résidence Club Kantoui	AB 1	CREDIT AM.B 700 MD(2003)	33 657	50 346	84 003
Résidence Club Kantoui	BT 1	CREDIT BT 1997 PROPARCO	7 233	1 443	8 676
Résidence Club Kantoui	BT 2	CREDIT BT 2002 BQUE AFCN	261 826	302 633	564 459
Résidence Club Kantoui	BT 3	CREDIT BT 1152 MD(2003)	45 106	52 136	97 242
Résidence Club Kantoui	BTEI 1	CREDIT BTEI MT 1997	14 407	-	14 407
Résidence Club Kantoui	BIAT 1	CREDIT BIAT 700 MD(2004)	8 270	596	8 866
Résidence Club Kantoui	BIAT 2	BIAT FUSION 1325000	34 218	21 112	55 330
Résidence Club Kantoui	BTEI 2	CREDIT BTEI 2001	81 444	74 040	155 484
Résidence Club Kantoui	BTK	EMPRUNT OBLIGATAIRE BTK	79 489	202 891	282 380
Résidence Club Kantoui	AB 2	CREDIT AM.B 2 MD	113 129	369 846	482 975
Résidence Club Kantoui	BH 1	BILLET DE TRESORERIE 2 MD	-	316 622	316 622
El Mouradi	BIAT 3	EMPRUNT BIAT (2100)	21 822	13 464	35 286
El Mouradi	BIAT 6	EMPRUNT BIAT 1225	44 995	51 921	35 286
El Mouradi		OBLIGATIONS SICAV	70 972	213 111	284 083
Club Selima	BIAT 5	BIAT 465 AOUT 05	12 009	7 409	19 418
Club Selima	BIAT 7	EMPRUNT BIAT 1750	102 675	169 239	271 914
Club Selima	EO 2	EMPRUNT OBLIGATAIRE BNA	90 000	-	90 000
Club Selima		BILLET DE TRESORERIE	131 806	527 583	659 389
Djerba Menzel	BNA 1	EMPRUNT BNA	24 606	45 238	69 844
Djerba Menzel	BNA 2	EMPRUNT BNA NO 2	37 520	92 260	129 780
Djerba Menzel	BS 2	ECHEANCE A -AN BSJERBA	128 840	73 276	202 116
Djerba Menzel	BIAT 4	EMPRUNT BIAT 2000	14 128	2 819	16 947
Djerba Menzel	AB 2	EMP AMEN BANK NO3	64 038	27 438	91 476
Djerba Menzel	AB 3	EMPRUNT AB	38 465	57 563	96 028
Djerba Menzel	BH 1	EMPRUNT BANQUE D'HABITAT	4 925	-	4 925
Djerba Menzel	BH 2	EMPRUNT BH 500.000.000	29 082	65 680	94 762
Djerba Menzel	BT 4	EMPRUNT BT NO 2	283 477	327 660	611 137
Djerba Menzel	BT 5	EMPRUNT BT TUNIS	306 058	299 542	605 600
Djerba Menzel	BT 7	EMPRUNT BT (750)	71 497	74 463	145 960
Djerba Menzel	BTEI 3	EMPRUNT BTEI	4 408	-	4 408
Djerba Menzel	BTKD 1	EMPRUNT BTKD (3)	106 144	40 779	146 923
Djerba Menzel	BTKD 2	EMPRUNT BT K D EL MOURAD	45 662	39 219	84 881
Djerba Menzel	BTL 1	EMPRUNT BTL	28 463	5 730	34 193
Djerba Menzel	BTQI 1	EMPRUNT BTQI	21 560	3 680	25 240
Djerba Menzel	STB 1	EMPRUNT STB	793 687	1 315 779	2 109 466
Djerba Menzel	STUSID 1	CREDIT STUSID 1955 MD FU	83 103	136 875	219 978
Djerba Menzel	STUSID 2	EMPRUNT STUSID	5 250	2 250	7 500
Djerba Menzel	BT 10	BT CONSOLIDE	616 352	829 145	1 445 497
Djerba Menzel	EO	EMPRUNT OBLIGATAIRE	896 000	2 688 000	3 584 000
Djerba Menzel	BH 3	BILLET DE TRESORERIE	65 903	263 611	329 514
Djerba Menzel	STUSID 3	EMPRUNT STUSID 1MD	75 697	205 936	281 633
Djerba Menzel	BIAT 8	EMPRUNT BIAT 1MD	66 004	181 491	247 495
Djerba Menzel	BTEI 4	EMPRUNT BIAT 2MD	-	399 320	399 320
		Total	4 756 323	9 152 826	14 454 442

Annexe 7

INFORMATIONS DONNEES SUR LES PARTIES LIEES

COMPTE COURANT

		Soldes au 31/12/2008	Mvts débits	Mvts crédits	Soldes au 31/12/2009
HOTEL AFRICA	JERBA MENZEL	55 883	128 062	183 945	-
	RCK	2 861	9 760	15 888	3 267
	SELIMA	979	5 527	4 018	2 488
	EL MOURADI	4 036	18 467	17 313	5 190
	Total AFRICA	63 759	161 816	221 164	4 411
HOTEL CAP MAHDIA	JERBA MENZEL	- 2 980	200	20 003	22 783
	RCK	3 711	172 007	166 000	9 718
	SELIMA	348	6 920	3 748	3 520
	EL MOURADI	7 800	29 714	23 159	14 355
	Total CAP MAHDIA	8 879	208 841	212 910	4 810
HOTEL EL MOURADI H. BOURGUIBA	JERBA MENZEL	- 5 058	-	9 797	14 855
	RCK	106 039	35 569	124 824	16 784
	SELIMA	- 3 886	13 988	8 859	1 243
	EL MOURADI	3 954	33 809	28 672	9 091
	Total EL MOURADI H. BOURGUIBA	101 049	83 366	172 152	12 263
HOTEL EL MOURADI PALACE	JERBA MENZEL	- 4 104	22 941	56 081	37 244
	RCK	- 12 422	73 234	58 556	2 256
	SELIMA	135	59 634	64 674	4 905
	EL MOURADI	11 535	158 325	140 408	29 452
	Total EL MOURADI PALACE	- 4 856	314 134	319 719	10 441
HOTEL EL MOURADI TOZEUR	JERBA MENZEL	- 10 930	-	-	10 930
	RCK	- 4 411	4 855	7 371	6 927
	SELIMA	- 2 037	8 286	10 625	4 376
	EL MOURADI	185	21 818	15 433	6 570
	Total EL MOURADI TOZEUR	- 17 193	34 959	33 429	15 663
EL MOURADI TOZEUR (ABOU.N.)	JERBA MENZEL	- 3 266	7 257	14 509	10 518
	RCK	-	-	-	-
	SELIMA	-	-	-	-
	EL MOURADI	-	-	-	-
	Total EL MOURADI TOZEUR (ABOU.N.)	- 3 266	7 257	14 509	10 518
HOTEL ELMOURADI GAMMARTH	JERBA MENZEL	2	528 458	528 286	174
	RCK	4 394	37 628	31 500	10 522
	SELIMA	- 260	12 179	7 815	4 104
	EL MOURADI	11 427	48 468	26 247	33 648
	Total ELMOURADI GAMMARTH	15 563	626 733	593 848	48 448
HOTEL EL MENZEH	JERBA MENZEL	- 11 823	416 504	440 840	36 159
	RCK	- 15 256	24 992	10 910	1 174
	SELIMA	- 8 940	22 378	32 385	18 947
	EL MOURADI	- 3 154	307 394	132 565	171 675
	Total HOTEL EL MENZEH	- 39 173	771 268	616 700	115 395
HOTEL PALMARINA	JERBA MENZEL	- 2 157	1 978 780	1 182 092	794 531
	RCK	- 8 868	29 364	33 685	13 189
	SELIMA	- 1 470	24 074	30 291	7 687
	EL MOURADI	- 1 671	45 504	49 595	5 762
	Total SHEK-PALMARINA	- 14 166	2 077 722	1 295 663	767 893
HOTEL SKANES BEACH	JERBA MENZEL	- 1 893	37 334	64 543	29 102
	RCK	8 712	52 049	45 268	15 493
	SELIMA	- 284	13 373	7 261	5 828
	EL MOURADI	10 694	48 483	37 086	22 091
	Total SKANES BEACH	17 229	151 239	154 158	14 310
HOTEL EL MOURADI MAHDIA	JERBA MENZEL	5 748	37 550	23 422	19 876
	RCK	15 503	40 033	48 702	6 834
	SELIMA	- 1 743	10 890	9 558	411
	EL MOURADI	6 403	36 885	30 784	12 504
	Total MOURADI MAHDIA	25 911	125 358	112 466	38 803
HOTEL EL MOURADI HAMMAMET	JERBA MENZEL	- 6 660	43 587	37 316	389
	RCK	3 232	17 025	13 487	6 770
	SELIMA	- 1 276	7 700	5 245	1 179
	EL MOURADI	6 499	16 170	22 924	255
	Total MOURADI HAMMAMET	1 795	84 482	78 972	7 305
HOTEL EL MOURADI DOUZ	JERBA MENZEL	9 634	2 485	1 593	10 526
	RCK	31 247	16 353	2 009	45 591
	SELIMA	3 426	5 190	1 441	7 175
	EL MOURADI	47 550	19 425	51 251	15 724
	Total MOURADI DOUZ	91 857	43 453	56 294	79 016
HOTEL EL KANTAOUI PALACE	JERBA MENZEL	-	-	-	-
	RCK	28 665	-	-	28 665
	SELIMA	-	-	-	-
	EL MOURADI	86	-	-	86
	Total KANTAOUI PALACE	28 751	-	-	28 751
HOTEL DJERBA MENZEL 2	JERBA MENZEL	28 585	-	-	28 585
	RCK	-	-	-	-
	SELIMA	-	-	-	-
	EL MOURADI	-	-	-	-
	Total HOTEL DJERBA MENZEL 2	28 585	-	-	28 585
B.C.M	JERBA MENZEL	- 13 552	-	-	13 552
	RCK	4 805	3 600	-	8 405
	SELIMA	5 291	10 138	-	15 429
	EL MOURADI	3 748	710	250	4 208
	Total B.C.M	292	14 448	250	14 490

	JERBA MENZEL	-	20 000	-	-	-	20 000
	RCK	-	-	-	-	-	-
BOUL. MOURADI	SELIMA	-	12 500	-	-	-	12 500
	EL MOURADI	-	-	-	-	-	-
	Total BOUL. MOURADI	-	7 500	-	-	-	7 500
	JERBA MENZEL	-	-	-	-	-	-
	RCK	-	-	-	-	-	-
STE CARRIERES ET BATIMENTS	SELIMA	-	-	-	-	-	-
	EL MOURADI	-	180	-	-	-	180
	Total CARRIERE ET BATIMENTS	-	180	-	-	-	180
	JERBA MENZEL	-	-	3 756	3 891	-	135
	RCK	-	4 142	6 195	90	-	10 247
ECOLE HOTELIERE EL MOURADI	SELIMA	-	-	-	1 571	-	1 571
	EL MOURADI	-	30 199	19 454	-	-	49 653
	Total ECOLE HOTELIERE EL MOURADI	-	34 341	29 405	5 552	-	58 194
	JERBA MENZEL	-	1 383	-	-	-	1 383
	RCK	-	6 434	78 653	-	-	72 219
STE MEUBLATEX	SELIMA	-	18 941	604	47 114	-	65 451
	EL MOURADI	-	160	-	-	-	160
	Total MEUBLATEX	-	26 918	79 257	47 114	-	5 225
	JERBA MENZEL	-	1 281	-	-	-	1 281
	RCK	-	-	-	-	-	-
TISSAGE MEUBLATEX	SELIMA	-	-	-	-	-	-
	EL MOURADI	-	-	-	-	-	-
	Total TISSAGE MEUBLATEX	-	1 281	-	-	-	1 281
	JERBA MENZEL	-	-	-	546	-	546
	RCK	-	103 275	24 422	-	-	127 697
S.M.C	SELIMA	-	25 293	22 365	-	-	47 658
	EL MOURADI	-	4 092	21 713	4 500	-	21 305
	Total S.M.C	-	132 660	68 500	5 046	-	196 114
	JERBA MENZEL	-	-	-	-	-	-
	RCK	-	-	-	-	-	-
FRIGOLINE	SELIMA	-	2 357	-	-	-	2 357
	EL MOURADI	-	-	-	-	-	-
	Total FRIGOLINE	-	2 357	-	-	-	2 357
	JERBA MENZEL	-	22 732	22 732	-	-	-
	RCK	-	7 365	3 190	-	-	4 175
V.L.T	SELIMA	-	19 930	19 161	27 717	-	11 374
	EL MOURADI	-	53 212	-	4 705	-	57 917
	Total V.L.T	-	63 379	45 083	32 422	-	50 718
	JERBA MENZEL	-	33 789	-	-	-	33 789
	RCK	-	-	-	-	-	-
STE QUAD	SELIMA	-	-	-	-	-	-
	EL MOURADI	-	-	-	-	-	-
	Total STE QUAD	-	33 789	-	-	-	33 789
	JERBA MENZEL	-	-	-	-	-	-
	RCK	-	-	-	-	-	-
Meublalex Industries	SELIMA	-	-	-	-	-	-
	EL MOURADI	-	937	-	-	-	937
	Total STE LES METIERS	-	937	-	-	-	937
	JERBA MENZEL	-	-	-	-	-	-
	RCK	-	-	-	-	-	-
S. E. P. S.	SELIMA	-	-	-	-	-	-
	EL MOURADI	-	498	-	-	-	498
	Total S.E.P.S	-	498	-	-	-	498
	JERBA MENZEL	-	-	-	-	-	-
	RCK	-	-	-	-	-	-
B. N. P	SELIMA	-	-	-	-	-	-
	EL MOURADI	-	767	-	-	-	767
	Total B.N.P	-	767	-	-	-	767
	JERBA MENZEL	-	-	-	-	-	-
	RCK	-	-	-	-	-	-
STE COCONUT ISLAND	SELIMA	-	-	-	-	-	-
	EL MOURADI	-	142	457	-	-	599
	Total STE COCONUT ISLAND	-	142	457	-	-	599
	JERBA MENZEL	-	-	670 000	695 709	-	25 709
	RCK	-	-	-	-	-	-
CLINIQUE DE SOUSSE	SELIMA	-	-	200 000	204 099	-	4 099
	EL MOURADI	-	-	100 000	916 194	-	816 194
	Total CLINIQUE KANTAOUI	-	-	970 000	1 816 002	-	846 002
	JERBA MENZEL	-	-	-	-	-	-
	RCK	-	-	-	-	-	-
TRADE AND RETAIL	SELIMA	-	-	-	-	-	-
	EL MOURADI	-	-	4 513	-	-	4 513
	Total TRADE AND RETAIL	-	-	4 513	-	-	4 513
	JERBA MENZEL	-	791 034	913 630	168 632	-	46 036
	RCK	-	-	-	1 800	-	1 800
COMPTE COURANT ADMINISTRATEUR	SELIMA	-	-	200 000	200 000	-	-
	EL MOURADI	-	456	331 394	410 114	-	79 176
	Total Compte courant Administrateur	-	791 489	1 445 024	780 546	-	127 011
	Total général	-	411 609	5 902 291	5 788 370	-	398 519

Annexe 7

-

INFORMATIONS DONNEES SUR LES PARTIES LIEES

La SIHM a accordé un prêt à la société SITS Skanes Beach dont les principales caractéristiques se présentent comme suit :

Identité de l'emprunteur	Montant de L'Emprunt	Taux d'intérêt	Période de remboursement
SITS Skanes Beach	1 000 000	8%	7 ans

INFORMATIONS DONNEES SUR LES PARTIES LIEES

CLIENTS

		Soldes au 31/12/2008	Mvts débits	Mvts crédits	Soldes au 31/12/2009
CAP MAHDIA	JERBA MENZEL	-	-	-	-
	RCK	-	2 342	2 342	-
	SELIMA	-	-	-	-
	EL MOURADI	-	-	-	-
	Total CAP MAHDIA	-	2 342	2 342	-
EL MOURADI PALACE	JERBA MENZEL	-	-	-	-
	RCK	19 519	42 005	29 269	32 255
	SELIMA	3 950	311	4 261	-
	EL MOURADI	1 873	34 239	29 613	6 499
	Total EL MOURADI PALACE	25 342	76 555	63 143	38 754
SHEK-PALMARINA	JERBA MENZEL	-	-	-	-
	RCK	400	2 578	1 600	1 378
	SELIMA	-	29 635	29 635	-
	EL MOURADI	-	200	200	-
	Total SHEK-PALMARINA	400	32 413	31 435	1 378
SKANES BEACH	JERBA MENZEL	-	-	-	-
	RCK	-	-	-	-
	SELIMA	-	-	-	-
	EL MOURADI	-	4 721	4 721	-
	Total SKANES BEACH	-	4 721	4 721	-
EL MOURADI MAHDIA	JERBA MENZEL	-	-	-	-
	RCK	-	-	-	-
	SELIMA	-	-	-	-
	EL MOURADI	-	52	52	-
	Total EL MOURADI MAHDIA	-	52	52	-
B.C.M	JERBA MENZEL	-	-	-	-
	RCK	-	-	-	-
	SELIMA	7 080	42 480	24 780	24 780
	EL MOURADI	372	-	-	372
	Total B.C.M	7 452	42 480	24 780	25 152
ECOLE HOTELIERE EL MOURADI	JERBA MENZEL	1 050	-	1 050	-
	RCK	16 956	384	15 700	1 640
	SELIMA	-	-	-	-
	EL MOURADI	8 549	-	-	8 549
	Total ECOLE HOTELIERE EL MOURADI	26 555	384	16 750	10 189
MEUBLATEX	JERBA MENZEL	1 520	-	-	1 520
	RCK	1 884	749	653	1 980
	SELIMA	566	232	446	352
	EL MOURADI	-	218	-	218
	Total MEUBLATEX	3 970	1 199	1 099	4 070
MX INDUSTRIES	JERBA MENZEL	-	-	-	-
	RCK	1 321	5 864	6 227	958
	SELIMA	74	-	74	-
	EL MOURADI	-	283	283	-
	Total V.L.T	1 395	6 147	6 584	958
TISSAGE MEUBLATEX	JERBA MENZEL	-	-	-	-
	RCK	-	112	112	-
	SELIMA	-	-	-	-
	EL MOURADI	1 015	2 692	3 519	188
	Total TISSAGE MEUBLATEX	1 015	2 804	3 631	188
PANOBOIS	JERBA MENZEL	-	-	-	-
	RCK	-	343	253	90
	SELIMA	-	-	-	-
	EL MOURADI	240	-	240	-
	Total PANOBOIS	240	343	493	90
S.M.C	JERBA MENZEL	-	-	-	-
	RCK	576	-	-	576
	SELIMA	-	-	-	-
	EL MOURADI	2 200	13 200	-	15 400
	Total S.M.C	2 776	13 200	-	15 976
V.L.T Circuit	JERBA MENZEL	27 317	252 700	245 732	34 286
	RCK	-	404 777	389 554	15 223
	SELIMA	-	13 365	10 000	3 365
	EL MOURADI	1 748	47 688	49 316	120
	Total V.L.T Circuit	29 065	718 530	694 602	52 994
V.L.T Sejour	JERBA MENZEL	2 544	-	-	2 544
	RCK	-	12 738	11 265	1 473
	SELIMA	-	3 190	-	3 190
	EL MOURADI	-	5 915	5 748	167
	Total V.L.T Sejour	2 544	21 843	17 013	7 374
STE EXPLOITATION HOTELIERE	JERBA MENZEL	-	-	-	-
	RCK	-	-	-	-
	SELIMA	-	-	-	-
	EL MOURADI	-	6 415	-	6 415
	Total MX INDUSTRIES	-	6 415	-	6 415

	JERBA MENZEL	383	44 966	28 005	17 344
	RCK	129 234	148 741	253 443	24 532
JUST SUNSHINE	SELIMA	120 958	265 772	365 413	21 317
	EL MOURADI	109 131	290 459	337 164	62 426
	Total JUST SUNSHINE	359 706	749 938	984 025	125 619
	JERBA MENZEL	-	-	-	-
	RCK	-	-	-	-
STE SUN SHINE HOLIDAY	SELIMA	144 094	86 795	155 938	74 951
	EL MOURADI	-	4 860	-	4 860
	Total STE SUN SHINE HOLIDAY	144 094	91 655	155 938	79 811
	JERBA MENZEL	370 967	959 892	1 108 902	221 957
	RCK	-	12 140	9 372	2 768
SUNSHINE GRP OASIS	SELIMA	-	256 655	102 317	154 338
	EL MOURADI	-	95 779	78 159	17 620
	Total SUNSHINE GRP OASIS	370 967	1 324 466	1 298 750	396 683
	JERBA MENZEL	20 521	68 558	87 137	1 942
	RCK	8 872	36 759	38 368	7 263
SUNSHINE GRP SUNSNACKS	SELIMA	34 919	67 983	42 010	60 892
	EL MOURADI	5 041	40 125	28 573	16 593
	Total SUNSHINE GRP SUNSNACKS	69 353	213 425	196 088	86 690
	JERBA MENZEL	-	-	-	-
	RCK	38 903	12 202	42 117	8 988
SUNSHINE GRP TAURUS	SELIMA	37 511	53 133	23 828	66 816
	EL MOURADI	32 090	48 786	38 977	41 899
	Total SUNSHINE GRP TAURUS	108 504	114 121	104 922	117 703
	JERBA MENZEL	67 053	-	-	67 053
	RCK	15 570	-	-	15 570
SUNSHINE GRP KARTHAGA	SELIMA	-	23 653	23 653	-
	EL MOURADI	-	-	-	-
	Total SUNSHINE GRP KARTHAGA	82 623	23 653	23 653	82 623
	JERBA MENZEL	-	-	-	-
	RCK	-	-	-	-
STE COCONUT ISLAND	SELIMA	-	-	-	-
	EL MOURADI	-	31 874	31 874	-
	Total STE COCONUT ISLAND	-	31 874	31 874	-
	Total général	1 236 001	3 478 560	3 661 895	1 052 667

Annexe 7

INFORMATIONS DONNEES SUR LES PARTIES LIEES

FOURNISSEURS

		Soldes au 31/12/2008	Mvts débits	Mvts crédits	Soldes au 31/12/2009
B.C.M	JERBA MENZEL	-	-	-	-
	RCK	- 88 640	761 810	710 696	37 526
	SELIMA	-	373 821	520 564	146 743
	EL MOURADI	- 38 844	498 023	480 964	21 785
	Total B.C.M	- 127 484	1 633 654	1 712 224	206 054
CAP MAHDIA	JERBA MENZEL	-	-	-	-
	RCK	-	941	941	-
	SELIMA	-	-	-	-
	EL MOURADI	-	-	-	-
	Total CAP MAHDIA	-	941	941	-
CARRIERE ET BATIMENTS	JERBA MENZEL	-	-	-	-
	RCK	- 89	-	-	89
	SELIMA	-	-	-	-
	EL MOURADI	-	-	-	-
	Total CARRIERE ET BATIMENTS	- 89	-	-	89
ECOLE HOTELIERE EL MOURADI	JERBA MENZEL	- 2 939	2 579	-	360
	RCK	-	-	-	-
	SELIMA	-	-	-	-
	EL MOURADI	-	-	-	-
	Total ECOLE HOTELIERE EL MOURADI	- 2 939	2 579	-	360
EL MOURADI PALACE	JERBA MENZEL	- 24	10 026	10 002	-
	RCK	- 829	175 366	174 537	-
	SELIMA	-	41 890	41 890	-
	EL MOURADI	- 280	224 623	227 079	2 736
	Total EL MOURADI PALACE	- 1 133	451 905	453 508	2 736
ELMOURADI GAMMARTH	JERBA MENZEL	-	-	465	465
	RCK	-	-	-	-
	SELIMA	-	-	-	-
	EL MOURADI	-	-	-	-
	Total ELMOURADI GAMMARTH	-	-	465	465
HOTEL EL MENZEH	JERBA MENZEL	-	-	-	-
	RCK	-	6 985	6 985	-
	SELIMA	-	2 445	2 445	-
	EL MOURADI	-	13 157	13 157	-
	Total HOTEL EL MENZEH	-	22 587	22 587	-
MEUBLATEX COMM	JERBA MENZEL	-	-	6 255	6 255
	RCK	- 10 664	-	7 164	17 828
	SELIMA	-	-	-	-
	EL MOURADI	- 5 446	77 137	104 782	33 091
	Total MEUBLATEX	- 16 110	77 137	118 201	57 174
MX INDUSTRIES	JERBA MENZEL	- 16 852	274 190	270 053	12 715
	RCK	- 8 947	484 973	674 598	198 572
	SELIMA	- 74	24 593	49 536	25 017
	EL MOURADI	- 8 848	49 267	54 143	13 724
	Total MX INDUSTRIES	- 34 721	833 023	1 048 330	250 028
Tissage MEUBLATEX	JERBA MENZEL	-	20 000	9 180	10 820
	RCK	- 41 556	112 681	82 064	10 939
	SELIMA	-	69 613	70 161	547
	EL MOURADI	- 2 337	10 502	12 317	4 152
	Total Tissage MEUBLATEX	- 43 893	212 796	173 722	4 819
PANOBOIS	JERBA MENZEL	-	-	-	-
	RCK	-	-	-	-
	SELIMA	-	-	-	-
	EL MOURADI	- 55 884	55 884	-	-
	Total PANOBOIS	- 55 884	55 884	-	-
S.M.C	JERBA MENZEL	- 101 236	1 259 801	1 392 523	233 958
	RCK	- 37 502	1 089 243	1 149 070	97 329
	SELIMA	-	688 767	688 928	161
	EL MOURADI	- 14 442	575 018	603 710	43 134
	Total S.M.C	- 153 180	3 612 829	3 834 231	374 582

	JERBA MENZEL	-	2 736	2 736	-	-
	RCK	-	1 172	48 150	46 978	-
SHEK-PALMARINA	SELIMA	-	29 635	92 690	122 325	-
	EL MOURADI	-	6 883	99 454	101 277	8 706
	Total SHEK-PALMARINA	-	21 580	243 030	273 316	8 706
	JERBA MENZEL	-	-	-	-	-
	RCK	-	-	702	1 664	962
SKANES BEACH	SELIMA	-	-	8 325	8 325	-
	EL MOURADI	-	-	3 984	3 984	-
	Total SKANES BEACH	-	-	13 011	13 973	962
	JERBA MENZEL	-	1 804	10 269	14 316	5 851
	RCK	-	728	11 692	14 438	3 474
V.L.T	SELIMA	-	1 512	2 279	1 091	324
	EL MOURADI	-	2 130	1 038	3 216	4 308
	Total V.L.T	-	6 174	25 278	33 061	13 957
	JERBA MENZEL	-	102 284	1 037 044	1 207 879	273 119
	RCK	-	74 757	897 563	1 037 205	214 399
FRIGO LINE	SELIMA	-	-	559 553	562 593	3 040
	EL MOURADI	-	15 722	619 281	662 845	59 286
	Total FRIGO LINE	-	192 763	3 113 441	3 470 522	549 844
	JERBA MENZEL	-	-	-	-	-
	RCK	-	-	-	-	-
STE LES METIERS	SELIMA	-	-	-	-	-
	EL MOURADI	-	10 489	-	-	10 489
	Total STE LES METIERS	-	10 489	-	-	10 489
	JERBA MENZEL	-	-	-	-	-
	RCK	-	-	-	-	-
MOURADI HAMMAMET	SELIMA	-	-	-	-	-
	EL MOURADI	-	-	-	27	27
	Total MOURADI HAMMAMET	-	-	-	27	27
	JERBA MENZEL	-	-	-	-	-
	RCK	-	-	-	-	-
MOURADI MAHDIA	SELIMA	-	278	278	308	308
	EL MOURADI	-	-	-	63	63
	Total MOURADI MAHDIA	-	278	278	371	371

RAPPORT GENERAL

Exercice clos le 31 décembre 2009

Messieurs les actionnaires De la Société D'Investissement Hôtelier El Mouradi « S.I.H.M »

Messieurs,

Conformément à 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 d'Investissement Hôtelier El Mouradi 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 des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

Votre Conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément 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 des 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.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. 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'erreurs significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis 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, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

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 sur les états financiers

Les immobilisations corporelles de la société n'ont pas fait l'objet d'un inventaire physique à la date de clôture de l'exercice. Cette situation, contraire aux dispositions de l'article 17 de la loi n°96-112 relative au système comptable des entreprises, ne nous permet pas de nous assurer de la réalité de la valeur des immobilisations s'élevant au 31 décembre 2009 à 126 824 820 DT.

Les immobilisations financières de la Société d'Investissement Hôtelier El Mouradi « S.I.H.M », qui s'élèvent au 31 décembre 2009 à 37 953 296 dinars constituent essentiellement des participations dans des sociétés du groupe. Ces participations n'ont pas fait l'objet d'une évaluation à leur valeur d'usage à la date de clôture des comptes.

En se basant sur les valeurs intrinsèques des actions des sociétés du groupe, les titres de participation de la société SIHM font ressortir une moins value de 7 735 118 dinars n'ayant pas fait l'objet de provision.

A notre avis, sur la base des diligences que nous avons accomplies et sous réserve de ce qui est mentionné aux paragraphes précédents, les états financiers mentionnés plus haut sont sincères et réguliers et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la Société d'Investissement Hôtelier El Mouradi « S.I.H.M » au 31 décembre 2009, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Vérifications spécifiques

Conformément aux dispositions de l'article 19 du Décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous vous informons que la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la Société d'Investissement Hôtelier El Mouradi « S.I.H.M » n'est pas conforme à la réglementation en vigueur.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous n'avons pas de remarques particulières sur les informations données dans le rapport du Conseil d'Administration sur les comptes de la société arrêtés au 31 décembre 2009.

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention que la société n'a pas encore nommé les membres du comité permanent d'audit contrairement aux dispositions des articles 256 bis du code des sociétés commerciales.

Les commissaires aux comptes

Seïfeddine CHEBIL MAHJOUB

**BDO Tunisie
Adnène ZGHIDI**

Tunis, le 11 juin 2010

RAPPORT SPECIAL Exercice clos le 31 décembre 2009

Messieurs les actionnaires De la Société D'Investissement Hôtelier El Mouradi « S.I.H.M »

Messieurs,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes de la Société d'Investissement Hôtelier El Mouradi « S.I.H.M » au titre de l'exercice 2009, nous avons l'honneur de vous soumettre le présent rapport relatif à la conclusion de conventions et à la réalisation d'opérations régies par les dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales au cours de l'exercice 2009.

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 de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de 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.

Votre conseil d'administration ne nous a avisés d'aucune convention ou opération rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales. Toutefois, notre audit nous a permis de relever les opérations et conventions suivantes :

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées :

- Etant donné que les statuts de la « SIHM » n'ont pas encore été mis en conformité avec les dispositions de la loi 2009-16 amendant le code des sociétés commerciales et que par conséquent, aucun seuil minimum pour les emprunts n'est prévu, nous vous présentons ci-dessous, les caractéristiques des emprunts que nous avons jugés importants et significatifs :

Identité du prêteur	Montant du Prêt	Taux d'intérêt	Période de remboursement
Amen Bank	2 000 000	TMM+1.5%	7 ans
Banque de l'habitat (Billets de trésorerie)	2 000 000	6,5%	5 ans
Banque Tuniso-Koweïtienne (Billets de trésorerie)	2 000 000	5,5%, 5,75%, 6%, 6,25% et 6,5%	5 ans
Banque de Tunisie et des Emirats	2 000 000	TMM+3%	7 ans
Banque de l'habitat (Billets de trésorerie)	2 000 000	6,5%	5 ans
STUSID Bank	1 000 000	TMM+3%	6 ans
Banque International Arabe de Tunisie	1 000 000	TMM+2,25%	7 ans

- Les Prêts accordés aux sociétés du groupe se détaillent comme suit :

Identité de l'emprunteur	Montant de L'Emprunt	Taux d'intérêt	Période de remboursement
SITS Skanes Beach	1 000 000	8%	7 ans
SHEK Palmarina	1 000 000	8%	5 ans

- Les opérations financières en compte courant administrateur se présentent comme suit :

Comptes courants administrateurs	Solde au 31/12/2008	Mouvements débiteurs	Mouvements créditeurs	Solde au 31/12/2009
Mr Néji M'hiri	-791 489	1 533 023	868 546	-127 012
La société Meublatex	-26 918	79 257	47 114	5 225
Meublatex Industries	937	-	-	937

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures :

L'exécution des conventions suivantes, de location de fonds de commerce conclues et autorisées au cours des exercices antérieurs s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31/12/2009 dont voici les principaux volumes réalisés :

Désignation	Loyer 2009 HTVA
Salon de coiffure (Djerba Menzel)	8 516 DT
Artisanat (Djerba Menzel)	60 251 DT
Bijouterie (Djerba Menzel)	42 373 DT
Photographe + Drugstore (Djerba Menzel)	72 424 DT

Equitation (Djerba Menzel)	8 284 DT
Mini train (Djerba Menzel)	10 524 DT
Centre thalasso (Djerba Menzel)	497 523 DT
Location quad (Hôtel El Mouradi)	4 644 DT
Tatouage (Hôtel El Mouradi)	5 085 DT
Salon Esthétique (Hôtel El Mouradi)	6 490 DT
Salon de coiffure (Hôtel El Mouradi)	5 374 DT
Bureaux SMC (Hôtel El Mouradi)	11 186 DT
Salle de sport (Hôtel El Mouradi)	7 712 DT
Drugstore et Bazar (Hôtel El Mouradi)	37 289 DT
Plongée nautique (Hôtel El Mouradi)	2 225 DT
Buanderie (Selima Club)	36 000 DT
Salon de coiffure (Hôtel Résidence Club El Kantaoui)	8 692 DT
Salon d'esthétique (Hôtel Résidence Club El Kantaoui)	6 155 DT
Drugstores (Hôtel Résidence Club El Kantaoui)	10 169 DT
Centre de Fitness (Hôtel Résidence Club El Kantaoui)	52 542 DT
Location quad (Hôtel Résidence Club El Kantaoui)	10 169 DT

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200(nouveau) II§ 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du deuxième Directeur Général adjoint, est fixée par décision du conseil d'administration du 30/06/2009. Cette rémunération est composée d'un salaire servi sur 12 mois et de deux primes semestrielles.
- Les obligations et engagements de la société S.I.H.M SA envers son deuxième Directeur Général Adjoint tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31/12/2009 se présentent comme suit (en DT) :

Directeur Général Adjoint		
	Charges de l'exercice (*)	Passifs au 31/12/2009
Avantages à court terme	55 089	46 036
Total	55 089	46 036

(*) Cette charge est relative au 2^{ème} semestre 2009 étant donné que le Directeur Général Adjoint a été désigné à partir du mois de juillet 2009.

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 des articles précités.

Les commissaires aux comptes

Seïfeddine CHEBIL MAHJOUR

**BDO Tunisie
Adnène ZGHIDI**

Tunis, le 11 juin 2010