

ETATS FINANCIERS**AVIS DES SOCIETES*****SOCIETE AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISQUE**

Siège social : Centre d'Animation et de Loisirs Al Jazira BP 384 -4180 Houmt Souk Djerba-

La Société Al Jazira de Transport et de Touristique publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 10 mai 2008. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Borhane HASNAOUI.

BILAN

Exprimé en dinars

	Notes	Au 31 Décembre	
		2007	2006
Actifs			
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles		5 501	0
Immobilisations corporelles	3	20 269 670	18 806 870
Moins : amortissements		<u>-8 976 194</u>	<u>-8 163 181</u>
Net		11 298 976	10 643 689
Immobilisations financières	4	2 717 783	2 327 701
Total des actifs immobilisés		14 016 759	12 971 389
Autres actifs non courants	5	0	<u>102 897</u>
Total des actifs non courants		14 016 759	13 074 286
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	6	279 003	183 239
Clients et comptes rattachés	7	1 373 453	317 206
Autres actifs courants	8	93 934	4 265
Placements et autres actifs financiers	9	3 567 107	4 769 653
Liquidités et équivalents de liquidités	10	194 743	106 082
Total des actifs courants		5 508 239	5 380 445
Total des actifs		19 524 997	18 454 731

BILAN

Exprimé en dinars

	Notes	Au 31 Décembre	
		2007	2006
Capitaux propres et Passifs			
Capitaux propres			
Capital social	11	7 000 000	7 000 000
Réserves	12	2 506 301	1 847 861
Autres capitaux propres	13	974 795	974 795
Résultats reportés	14	1 630 362	1 416 918
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		12 111 458	11 239 574
Résultat de l'exercice		1 076 309	1 571 884
Total des Capitaux propres avant affectation		13 187 768	12 811 458
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			

Le CMF a invité la société à établir les notes relatives à l'état de flux de trésorerie comme l'exige le système comptable en vigueur.

Emprunts	15	2 611 111	3 513 333
Total des passifs non courants		2 611 111	3 513 333
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés		796 472	480 117
Autres passifs courants	17	2 020 230	747 601
Concours bancaires et autres passifs financiers	18	909 417	909 222
Total des passifs courants		3 726 119	2 129 940
Total des passifs		6 337 230	5 643 273
Total des capitaux propres et des passifs		19 524 997	18 454 731

Etat de Résultat
(Exprimé en dinars)

	Note	Exercice clos le 31 Décembre	
		2007	2006
Produits d'exploitation	19		
Revenus des locations		2 274 333	2 865 266
Revenus des services & commerce		4 929 216	3 568 249
Total des produits d'exploitation		7 203 549	6 433 516
Charges d'exploitation	20		
Achats & approvisionnements consommés		3 628 930	2 998 472
Charges de personnel		539 958	253 130
Dotations aux amortissements et aux provisions		1 348 676	779 592
Autres charges d'exploitation		406 722	333 245
Total des charges d' exploitation		-5 924 287	-4 364 439
Résultat d'exploitation		1 279 262	2 069 077
Charges financières nettes	21	-184 281	-219 075
Produits des placements	22	212 199	228 135
Autres gains ordinaires	23	140 116	4 855
Autres pertes ordinaires	24	-2 288	-109 341
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 445 007	1 973 652
Impôt sur les bénéfices	25	-368 698	-401 768
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 076 309	1 571 884
Résultat net de l'exercice		1 076 309	1 571 884

Etat de flux de Trésorerie

(exprimé en dinars)

Exercice clos le
31 Décembre

	2007	2006
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	1 076 309	1 571 884
Ajustements pour :		
* Amortissements & provisions	1 348 676	779 592
* Variation des		
** stocks	-95 764	21 388
** créances et autres actifs courants	-1 574 485	2 954 124
** fournisseurs et autres dettes	1 588 984	353 992
** Autres éléments d'exploitation	-9 967	-10 374
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	2 333 754	5 670 606
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles	1 468 300	-1 256 032
Encaissements suite cession immobilisat, corporelles	0	0

Décaissem/ Encaissem. Sur immob.financières	-390 082	-1 005 215
Décaissements pour acquisition autres actifs non courants	-4 196	-84 945
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-1 862 578	-2 346 192
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements dividendes	-126 016	-17 552
Paiements dividendes et autres distributions	-657 416	-560 000
Remboursements d'emprunts	-902 222	-902 222
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-1 685 653	-1 479 774
Variation de trésorerie	-1 214 478	1 844 640
Trésorerie au début de l'exercice	4 875 735	3 031 096
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3 754 655	4 875 735

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2007

Note 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société Al Jazira de transport et de Tourisme est une société anonyme de droit privé, créée en 1958. Elle a pour objet l'exploitation et la mise en location d'établissements touristiques. Elle est propriétaire notamment de l'hôtel Al Jazira beach d'une capacité de 275 chambres située dans la zone touristique Sidi Mahrez à Djerba. Cet hôtel est donné en location à la société « Renthôtel » depuis le mois d'août 1999 jusqu'au 21 septembre 2007. La société a repris en mains l'exploitation de l'hôtel depuis le 22 septembre 2007. En outre, La société possède un centre commercial situé à Houmt-Souk composé de bureaux et de locaux commerciaux destinés à la location. Elle exploite également un SuperMarché situé dans la zone touristique de Sidi Mahrez.

Note 2 : PRINCIPES & METHODES COMPTABLES

Les états financiers relatifs à l'exercice allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2007 sont établis conformément aux principes comptables tels que définis par le système comptable tunisien, et ce dans le respect des conventions comptables fondamentales.

2- 1 Actifs non courants - Immobilisations

Les immobilisations sont valorisées au coût d'achat. Sont inclus dans le coût le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables ainsi que les frais directs tels que commissions et frais d'actes, les honoraires des architectes et ingénieurs, les frais de démolition et de viabilisation, les frais de préparation du site, les frais de livraison et de manutention initiaux et les frais d'installation.

Les immobilisations sont amorties d'une façon linéaire. Les taux d'amortissement retenus sont les suivants :

• Constructions bâtiments	3 %	(33 ans)
• Gros équipements	5 %	(20 ans)
• Constructions réévaluées	5 %	(20 ans)
• Agencement, aménagements des constructions	10 %	(10 ans)
• Matériel d'exploitation	10 %	(10 ans)
• Matériel de transport	20 %	(5 ans)
• Matériel informatique	15 %	(6,66 ans)
• Mobilier d'exploitation	10 %	(10 ans)
• Mobilier de bureau	10 %	(10 ans)
• Petit matériel d'exploitation	33,1/3 % & 20 %	(3 & 5 ans)

2- 2 Immobilisations financières

Ils sont constitués de participations dans d'autres affaires et de toutes autres formes de créances immobilisées (dépôts et cautionnements).

2- 3 Autres actifs non courants

Ils représentent les frais d'études engagés pour la construction du nouveau supermarché. Ces frais sont tous résorbés à la date de clôture de l'exercice.

2- 4 Actifs courants - Stocks

Les marchandises en stocks sont constituées principalement par les denrées alimentaires, les articles de ménage et boissons ainsi que leurs emballages en dépôt au magasin du SuperMarché et à l'économat de l'hôtel à la date de la clôture du bilan.

2- 5 Autres actifs courants

Ils incluent toutes les créances autres que les clients destinés à être réalisées dans l'année qui suit la clôture de l'exercice représentant ainsi une partie du fonds de roulement tels que les retenues d'impôt opérées par les tiers, les taxes restant à récupérer, le crédit d'impôt reportable, la quote-part de charges payées d'avance et autres produits à recevoir ainsi que les comptes de régularisation.

2- 6 Passifs non courants - Emprunts

Cette rubrique est constituée des échéances à plus d'un an en Principal sur les crédits à long terme contractés auprès des banques pour le financement de la reconstruction de l'hôtel, ainsi que le dépôt de garantie reçu de la société Renthôtel à la prise en location de l'hôtel Al Jazira beach et remboursable à la fin du bail.

2- 7 Passifs courants

Ils correspondent d'une part aux sommes dues aux entreprises et d'autre part aux dettes d'exploitation devant être réglées dans l'année qui suit la date de clôture, tels que les sommes dues aux fournisseurs ou les sommes restant à payer aux employés et d'autres coûts d'exploitation (impôts et

taxes, CNSS, STEG, SONEDE, PTT etc..) ; ainsi que les loyers perçus d'avance au titre du prochain exercice. Figurent également sous cette rubrique, les échéances en principal relatives aux crédits long terme payables au cours du prochain exercice ou restant dues à la clôture de l'exercice.

2-8 Comptabilisation des revenus

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés d'avance, mensuellement ou trimestriellement ou annuellement. En date de clôture, les produits ne se rattachant pas l'exercice feront l'objet d'une régularisation et seront enregistrés au compte approprié « produits constatés d'avance » conformément à la convention de la périodicité prévu par le système comptable.

Les autres revenus constitués par les recettes du SuperMarché et de l'hôtel sont comptabilisés au fur et à mesure de leurs encaissements ou réalisations.

Note 3 - ACTIFS IMMOBILISES (chiffres exprimés en dinars)

Le détail des amortissements pratiqués figure ci-après au tableau d'amortissement des immobilisations :

Tableau d'amortissement des immobilisations Au 31 Décembre 2007 (en dinars)

Désignation	Valeur Brute	Amortissem.	Dotation	Cumul	Valeur nette
		Antérieurs	Exercice	Amortissem	
Logiciels	5 501	0	0	0	5 501
Terrains	23 437	0	0	0	23 437
Hôtel Aljazira beach	9 255 362	3 364 045	290 143	3 654 189	5 601 174
Drugstore (extension)	29 306	3 053	1 465	4 518	24 788
Beach club (piscine/barbecue)	177 173	108 974	8 859	117 833	59 341
Bâtiment administratif	277 902	277 902	0	277 902	0
Centre commercial H.Souk	547 223	180 174	16 417	196 591	350 632
Construction Supermarché	1 322 295		33 057	33 057	1 289 237
Gros équipem. Supermarché	169 645		5 649	5 649	163 996
Gros équipements 1999	3 873 900	1 434 413	193 695	1 628 108	2 245 792
Mobilier & Matériel d'exploitation 99	1 938 066	1 564 778	138 542	1 703 320	234 746
Matériel d'exploitat.SuperM.	185 616		9 281	9 281	176 335
Matériel de transport	154 745	115 062	29 768	144 830	9 915
Matériel informatique	30 559	12 108	4 584	16 692	13 867
Matériel informat. SuperM.	28 470		2 135	2 135	26 335
Petit matériel d'exploitation	312 937	312 937	0	312 937	0
Agencem.aménage./installations 98	1 180 044	780 903	75 427	856 330	323 714
Aménagement drugstore	39 899	8 832	3 990	12 822	27 077
Immobilisations en cours	723 089			0	723 089
Total	20 275 170	8 163 181	813 013	8 976 194	11 298 976

Note 4 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES (chiffres exprimés en dinars)

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2007 comme suit :

Libellés	Nombre d'actions	2007	2006
ATI –SICAF	9 800	50.399	50.399
Marina Houmt Souk	750	7.500	7.500
S.T.B. cession en 2007	2 128	0	18.918
B T E I	16	284	284
Banque Tunisienne de solidarité BTS	110	1.100	1.100
SOMNIVAS « SODIS » SICAR	13 100	131.000	131.000
AGROMED (*)	3 334	333.400	333.400
UNIVERS IMMOBILIER	2 951	295 100	295 100
IMEX OLIVE OIL (*)	50 000	500.000	600.000

IMM BANK	950	95.000	95.000
Autres participations non cotées		7 000	7 000
ATD SICAR (fonds gérés)		1 297 .000	788.000
TOTAL		DT 2.717.783	DT 2.327.700

(*) Participation prise dans le cadre d'une convention de portage

Note 5 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS (chiffres exprimés en dinars)

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2007 comme suit :

LIBELLES	2007	2006
Frais d'études pour la réalisation de projet hôtelier	36.270	36.270
- résorption de l'exercice	-36.270	-36.270
Frais d'études du nouveau supermarché	117 067	112.871
- résorption 2006	-9.974	-9.974
- résorption 2007	- 107 093	
NET	DT. 0	DT. 102.897

Note 6 : STOCKS D'APPROVISIONNEMENTS (chiffres exprimés en dinars) (DT. 279.003)

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2007 comme suit :

LIBELLES	Hôtel	SuperMarché
Magasin - denrées alimentaires	3 830	35.703
Magasin - boissons	695	172.548
Magasin - articles de ménage et parfumerie & divers	2 282	20.741
Magasin - tabac		9.568
Magasin - emballages		10.426
Magasin technique + gaz propane	23 210	
TOTAL	DT 30.017	DT 248.986

Note 7 : CLIENTS (chiffres exprimés en dinars)

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2007 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Clients, Centre commercial Houmt Souk	
• Loyer Abdelkéfi	89
• Loyer Chamekh	15.919
• Loyer dû par Renthôtel au 21/09/2007 (reprise de l'hôtel)	1.716.212
• Loyer Sogebos	1.380
• Loyer ATB	696
• Loyer FRH	8 618
• Loyer Grolli	18 387
• Clients Hôtel	40 722
TOTAL	DT. 1.802.023
Déduction de provision p/créance douteuse RentHotel 25 %	(428 570)
NET	DT 1.373.453

Note 8 : AUTRES ACTIFS COURANTS (chiffres exprimés en dinars)

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2007 comme suit :

LIBELLES	MONTANT
TVA et FODEC à régulariser	921
Charges payées d'avance (assurances)	7 239
Débiteur Top tours	5.589
- moins provisions	(5.589)
Débiteur RentHôtel frais engagés pour compte	85 774
TOTAL	DT. 93.934

Note 9 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS (chiffres exprimés en dinars)

Ce poste correspond au 31/12/2007 aux comptes suivants :

LIBELLES	TOTAL
Bons de trésor (A.T.B.)	2.670.000
Comptes à terme (B.I.A.T.)	450.000
Placement en bourse à court terme	447.107
* 5385 actions SFBT pour	47.893 D
* 14000 actions ATB pour	56 733 D

* 575 actions SIMPAR pour 18.259 D	
* 43000 actions ASSAD pour 175.700D	
* 344 actions TPR pour 1.445D	
* 1000 actions ATTIJARI BK pour 8.094D	
- SICAV SANADET 138.983 D	
TOTAL	DT. 3.567.107

Note 10 : LIQUIDITES ET ASSIMILEES (chiffres exprimés en dinars)

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2007 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
S T B	14.275
A T B	43.133
B I A T	92.774
Fonds de caisse	10
Caisse drugstore	44.551
TOTAL	DT 194.743

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**Note 11 : LE CAPITAL SOCIAL** (chiffres exprimés en dinars)

La dernière augmentation a été décidée par l'AGE du 1^{er} novembre 1997 faisant porter le capital de 5.000.000 à 7.000.000 D., et ce par l'émission de 400.000 actions nouvelles de 5 D chacune toutes émises au nominal, souscrites en numéraire et entièrement libérées à la souscription en février 1998.

Le capital de la société s'établit à la date de clôture de l'exercice 2006 à 7.000.000 DT divisé en 1.400.000 actions de 5 DT chacune.

Note 12 : RESERVES (chiffres exprimés en dinars)

LIBELLES	TOTAL
Réserve légale au 31/12/2006	295.480
➤ Affectation suivant décision AGO du 12/05/2007	<u>149.440</u>
	<u>444.920</u>
Réserve facultative au 31/12/2006	462.000
Réserve à régime spécial 2005	<u>302.381</u>
Réserve pour réinvestissement exonéré 2005	788.000
➤ Affectation suivant décision AGO du 12/05/2007	<u>509.000</u>
	1.297.000
TOTAL	DT. 2.506.301

Note 13 : AUTRES CAPITAUX PROPRES (chiffres exprimés en dinars)

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2007 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Réserve de réévaluation légale Hôtel 1990	838.127
Réserve de réévaluation légale Centre d'animation 1990	136.668
TOTAL	DT. 974.795

Note 14 : RESULTATS REPORTEES (chiffres exprimés en dinars)

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2007 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Résultats reportés antérieurs	1.416.918
Résultats nets 2006	1 571 884
Déduction AGO 12/05/2007	
Affectation à la réserve légale	(149 440)
Affectation pour réinvestissement exonéré	(509 000)
Dividendes	(700 000)
TOTAL	DT. 1.630.362

Note 15 : PASSIFS NON COURANTS (chiffres exprimés en dinars)

Cette rubrique correspond aux soldes des crédits long terme contractés pour la reconstruction de l'hôtel et au montant de la caution reçue de la société Renthôtel Tunisie à la prise en location de l'hôtel Al Jazira beach :

LIBELLES	CREDITS A L'ORIGINE	PRINCIPAL +1AN (ECHEANCE 2009)
Crédit A.T.B.	3.000.000	0
Crédit S.T.B.	3.000.000	0
Crédit B.I.A.T.	2.000.000	111.111
Dépôt Garantie Renthôtel Tunisie	2.500.000	2.500.000
TOTAL	DT. 10.500.000	DT. 2.611.111

Note 16 : FOURNISSEURS (chiffres exprimés en dinars)

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2007 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Fournisseurs d'exploitation Société	286.376
Fournisseurs d'exploitation Hôtel	105.341
Fournisseurs d'immobilisations	404.755
TOTAL	DT. 796.472

Note 17 : AUTRES PASSIFS COURANTS (chiffres exprimés en dinars)

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2007 comme suit :

LIBELLES	DETAIL	TOTAL
		75.411
Clients, locataires au centre commercial de Ht Souk		
Loyers perçus d'avance en 2007 pour 2008		875.000
Avance reçue des agences hôtel sur saison 2008		51.562
Personnel		250
Impôt sur les sociétés 2006 à payer		
Impôt sur les sociétés exercice 2007	368.698	
- acomptes provisionnels 2007	(361.591)	
- retenues d'impôt opérées par les tiers 2007	(6.857)	
Etat, Impôts et taxes		132.776
Etat, retenues à la source 12/2007	12.731	
Etat, FOPROLOS , TFP 12/2007	2.548	
Etat, T.C.L 12/2007	4.232	
ETAT, TVA 12/2007	<u>113.265</u>	
Compte courant des associés		110.414
Actionnaires, Dividendes à payer		
Autres créditeurs		774.817
C.N. S. S. 4 ^{ème} Trimestre 2007	44.659	
Charges à payer	32.872	
Compte d'attente assurances chantier à régulariser	55.413	
Autres comptes à régulariser	24.638	
Intérêts sur dépôt de garantie Renthôtel	359.831	
Créditeurs divers	47.404	
Avance reçue sur cession actions AGROMED	<u>210.000</u>	
TOTAL		DT. 2.020.230

Note 18 : PASSIFS FINANCIERS (chiffres exprimés en dinars)

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2007 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
<i>Echéances sur emprunts en principal payables en 2008</i>	
S T B	340.000
A T B	340.000
B I A T	222.222
Compte exploitation Hôtel ATB	7.195
TOTAL	DT 909.417

SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

Messieurs les Actionnaires,

1- En exécution de la mission que vous avez bien voulu me confier ; J'ai procédé à l'examen des états financiers de la Société **ALJAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME** arrêtés au 31 décembre 2007, comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie ainsi que les annexes correspondants, tels qu'arrêtés par votre conseil d'administration dans sa séance du 19 mars 2008.

2- Mon examen des états financiers précités a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises du code des sociétés commerciales, j'ai en la matière incluant les tests et sondages que j'ai jugé nécessaires en la circonstance et eu égard aux règles de diligences normales.

3- Ces travaux de contrôle ont été effectués dans le but de formuler un avis sur les états financiers de votre Société arrêtés au 31 décembre 2007.

4- Les états financiers ci-joints arrêtés au 31 décembre 2007 font apparaître pour l'exercice un total bilan de **19 524 997 DT** et un bénéfice net après impôt de **1 076 309 DT**

Ces états, ont été établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises et notamment les règles de présentation des états financiers et de prise en compte, d'évaluation des opérations découlant des transactions de l'entreprise.

Opinion sur les états financiers

5- Sur la base des diligences que j'ai accomplies, je certifie que les états financiers de la société **ALJAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME** arrêtés au 31 décembre 2007, tels qu'ils figurent en annexe du présent rapport sont réguliers et sincères et traduisent fidèlement la situation financière de la société et les changements intervenus dans cette situation pour l'exercice clos à cette date.

Vérifications et informations spécifiques

6- conformément aux dispositions de l'article 266 examiné les informations relatives à la situation financière et aux comptes données par votre conseil d'administration dans les documents mis à votre disposition à l'occasion de la présente assemblée générale.

7-Par ailleurs, notre examen des procédures de contrôle interne de la société relatives au traitement des informations comptables et à l'élaboration des états financiers n'a pas révélé d'insuffisances majeures susceptibles d'affecter notre opinion sur les états financiers de la société **ALJAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME** arrêtés au 31 décembre 2007.

Tunis, le 19 Avril 2008

Le Commissaire aux comptes

Borhane Hasnaoui

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

Messieurs les Actionnaires,

En application des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales, j'ai l'honneur de vous informer que votre conseil d'administration ne m'a communiqué aucun avis se rapportant à des opérations particulières visées par l'article précité.

De mon côté, au cours de mes investigations, je n'ai relevé aucune convention spéciale conclue entre la société et l'un de ses administrateurs directement ou indirectement ou par personnes interposées ; et intervenant au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2007.

De mon côté, au cours de mes investigations, je n'ai relevé aucune autre convention spéciale conclue entre la société et l'un de ses administrateurs directement ou indirectement ou par personnes interposées ; et intervenant au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Tunis, le 19 Avril 2008

Le Commissaire aux comptes

Borhane Hasnaoui