

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

#### SOCIETE TOURISTIQUE DU CAP BON

Siège social : Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-

La Société Touristique du Cap Bon publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2008 tels qu'ils sont soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 24 juillet 2009. Ces états sont accompagnés du rapport général du commissaire aux comptes, Fayçal DAOUD.

#### BILANS CONSOLIDES COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2008 & 2007

( En Dinars Tunisiens )

ACTIFS	Notes	31/12/08	31/12/07
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b><u>Actifs immobilisés</u></b>		<b><u>8 221 205</u></b>	<b><u>7 866 448</u></b>
Immobilisations incorporelles	2.1	41 958	41 958
Amortissements		<40 691>	<39 761>
		<b>1 267</b>	<b>2 197</b>
Immobilisations corporelles	2.2	7 855 020	7 694 033
Amortissements		<2 017 861>	<1 940 989>
		<b>5 837 159</b>	<b>5 753 044</b>
Immobilisations financières	2.3	3 659 079	3 261 650
Provision		<1 276 300>	<1 150 442>
		<b>2 382 779</b>	<b>2 111 208</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>8 221 205</b>	<b>7 866 449</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	2.4	3 869 582	5 433 344
Clients et comptes rattachés	2.5	525 610	610 879
Provisions		<239 565>	<232 942>
		<b>286 045</b>	<b>377 937</b>
Autres actifs courants	2.6	1 049 860	846 555
Provision		<66 435>	<66 436>
		<b>983 425</b>	<b>780 119</b>
Placements et autres actifs financiers	2.7	2 287 379	1 907 955
Liquidités et équivalents de liquidités	2.8	2 267 730	2 109 181
<b>Total des actifs courants</b>		<b>9 694 161</b>	<b>10 608 536</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>17 915 366</b>	<b>18 474 985</b>

## BILANS CONSOLIDES COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2008 &amp; 2007

(En Dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/08	31/12/07
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		80 000	80 000
Réserves Consolidées		6 097 452	7 347 396
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>6 177 452</b>	<b>7 427 396</b>
Résultat Groupe	2.9	620 816	< 267 728>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>6 798 268</b>	<b>7 159 668</b>
<b>Intérêts des Minoritaires</b>	2.10	<b>6 525 605</b>	<b>5 901 095</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>Passifs non courants</u></b>			
Provisions	2.11	151 781	121 781
Emprunts	2.12	812 274	812 274
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>964 055</b>	<b>934 055</b>
<b><u>Passifs courants</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	2.13	639 410	976 665
Autres passifs courants	2.14	2 987 728	3 383 580
Concours bancaires et autres passifs financiers	2.15	300	119 922
<b>Total des passifs courants</b>		<b>3 627 438</b>	<b>4 480 167</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>4 591 493</b>	<b>5 414 222</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>17 915 366</b>	<b>18 474 985</b>

**ETATS DES RESULTATS CONSOLIDES COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2008 &  
2007**

(En Dinars Tunisiens)

	Notes	31/12/08	31/12/07
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>		<b><u>3 381 812</u></b>	<b><u>4 998 105</u></b>
Revenus	3.1	3 381 812	4 998 105
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>		<b><u>3 880 866</u></b>	<b><u>5 397 153</u></b>
Variation des stocks de produits finis et des encours		37 072	< 2 434 267>
Achats de marchandises consommées	3.2	2 073 428	6 290 040
Charges de personnel	3.3	599 103	621 637
Dotations aux amortissements et aux provisions	3.4	323 776	271 235
Autres charges d'exploitation	3.5	847 487	648 508
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>&lt;499 054&gt;</b>	<b>&lt; 399 048&gt;</b>
Charges financières nettes	3.6	<19 386>	<105 802>
Produits financiers et de placement	3.7	185 554	104 562
Autres gains ordinaires	3.8	1 139 297	95 138
Autres pertes ordinaires	3.9	<171 806>	<15 531>
<b>Résultat des activités ordinaires av impôt</b>		<b>634 605</b>	<b>&lt; 320 683&gt;</b>
Impôt sur les sociétés	3.10	<110 894>	<173 011>
<b>Résultat net de l'exercice après impôt</b>		<b>523 711</b>	<b>&lt;493 694&gt;</b>
<b>Part des Minoritaires dans le résultat</b>		<b>97 105</b>	<b>225 966</b>
<b>Résultat du Groupe</b>		<b>620 816</b>	<b>&lt;267 728&gt;</b>

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES COMPARES AUX 31 DECEMBRE 2008 & 2007****(En Dinars Tunisiens)**

	NOTES	31/12/08	31/12/07
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>			
Encaissements reçus des participations		56	1 540
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		<105 843>	<13 360>
Impôts et taxes et autres dettes payées		<96 830>	<259>
Flux d'exploitation des filiales		<109 663>	1 840 816
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>	<b>4-1</b>	<b>&lt;312 280&gt;</b>	<b>1 828 737</b>
<b><u>flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		<220 658>	<149 134>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		957 325	5 000
<b>Flux de trésorerie affectés à des activités d'investissement</b>	<b>4-2</b>	<b>736 667</b>	<b>&lt;144 134&gt;</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>			
Dividendes et autres distributions		<177 360>	<98 547>
Encaissements de produits financiers		3 340	46 824
Variation des fonds affectés aux bons de trésor		0	1 778
Variation des emprunts		<72 500>	<2 895 188>
Variation des participations en principal		37 500	155 640
<b>Flux de trésorerie affectés à des activités de financement</b>	<b>4-3</b>	<b>&lt;209 020&gt;</b>	<b>&lt;2 789 493&gt;</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>4-4</b>	<b>215 367</b>	<b>&lt;1 104 890&gt;</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>2 052 063</b>	<b>3 156 953</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>2 267 430</b>	<b>2 052 063</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES****Exercice arrêté au 31 Décembre 2008****Montant en Dinars Tunisiens****1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les principes et le périmètre de consolidation ont été déterminés conformément aux dispositions de la loi N°2001-117 du 06 Décembre 2001, portant mise à jour du code des sociétés commerciales, relative aux groupes de sociétés et en application des normes comptables tunisiennes de consolidation.

**1.1 Composition du périmètre de consolidation :**

Les états financiers consolidés comprennent toutes les entreprises sur lesquelles la Société Touristique du Cap Bon exerce, directement ou indirectement par ses filiales, un contrôle exclusif ainsi que les entreprises sur lesquelles elle exerce une influence notable.

**1.2. Les principes de consolidation :**

- L'intégration globale :

Les entreprises du Groupe qui sont contrôlées de manière exclusive sont consolidées par la méthode de l'intégration globale. Celle-ci consiste à substituer à la valeur des titres, chacun des éléments d'actifs et de passif de chaque filiale, en dégageant la part des intérêts minoritaires tant dans les capitaux propres que dans le résultat.

- La mise en équivalence :

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence. Cette méthode consiste à remplacer la valeur des titres figurant à l'actif du bilan de La Société Touristique du Cap Bon et de ses filiales par la quote-part du Groupe dans les fonds propres et le résultat des sociétés mises en équivalence.

Il est à signaler que toutes les sociétés ont été consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

**1.3 Date de clôture :**

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes arrêtés aux 31 Décembre pour l'ensemble des sociétés consolidées.

**1.4 Les méthodes de consolidation :**

- Retraitements et éliminations

Les comptes des filiales sont, si nécessaires retraités selon les principes comptables du Groupe. L'effet sur le bilan et le résultat consolidés des opérations internes au Groupe est éliminé.

- Dividendes :

Les dividendes des sociétés consolidées sont annulés pour la détermination du résultat net et portés au passif du bilan au poste <<Réserves consolidées>>.

- Réserves consolidées :

Cette rubrique comprend les comptes de réserves de la Société Touristique du Cap Bon et la quote-part dans les réserves des sociétés intégrées globalement. Cette quote-part est calculée sur la base du pourcentage d'intérêt.

**1.5 Périmètre de consolidation:**

En application des dispositions de la loi N°2001-117 du 6 Décembre 2001, le périmètre de consolidation du Groupe STCB est composé comme suit :

**PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

DENOMINATION	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation
Société Touristique du Cap Bon	100%	100%	Intégration Globale
Société d'Investissement du Cap Bon	50%	50,04%	Intégration Globale
Société Hôtelière Riadh	99,99%	99,99%	Intégration Globale
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	51,28%	25,63%	Intégration Globale
Société Néapolis Immobilière	63,95%	31,96%	Intégration Globale

**2. NOTES SUR LE BILAN****2.1 Immobilisations incorporelles**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	-	-
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>41 958</b>	<b>41 958</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	3 700	3 700
Société Hôtelière Riadh	15 892	15 892
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	7 350	7 350
Société Néapolis Immobilière	15 016	15 016
<b>TOTAL</b>	<b>41 958</b>	<b>41 958</b>

**AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	-	-
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>40 691</b>	<b>39 761</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	3 700	3 700
Société Hôtelière Riadh	15 892	15 892
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	7 350	7 350
Société Néapolis Immobilière	13 749	12 819
<b>TOTAL</b>	<b>40 691</b>	<b>39 761</b>

**2.2 Immobilisations corporelles**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>95 261</b>	<b>59 153</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>7 759 759</b>	<b>7 633 567</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	248 748	247 453
Société Hôtelière Riadh	7 282 218	7 160 758
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	53 183	52 532
Société Neapolis Immobilière	175 610	172 824
<b>Effets des éliminations</b>	-	<b>1 313</b>
<b>STCB</b>	-	1 313
<b>TOTAL</b>	<b>7 855 020</b>	<b>7 694 033</b>

**Amortissement des Immobilisations corporelles**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>24 453</b>	<b>14 341</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>1 993 408</b>	<b>1 926 648</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	85 076	79 985
Société Hôtelière Riadh	1 813 955	1 725 005
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	30 853	24 221
Société Neapolis Immobilière	63 524	97 437
<b>TOTAL</b>	<b>2 017 861</b>	<b>1 940 989</b>

**2.3 Immobilisations financières**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>3 780 133</b>	<b>4 280 128</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>8 710 791</b>	<b>7 887 117</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	5 475 895	5 162 145
Société Hôtelière Riadh	580	580
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	3 234 316	2 724 392
Société Néapolis Immobilière	-	-
<b>Effets des éliminations</b>	<b>&lt;8 831 845&gt;</b>	<b>&lt;8 905 595&gt;</b>
STCB	<3 527 995>	<4 027 995>
SICAB	<5 303 850>	<4 877 600>
SNI	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3 659 079</b>	<b>3 261 650</b>

**Provisions pour depreciation des Immobilisations financières**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	-	73 748
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>1 650 300</b>	<b>1 445 442</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	498 900	419 900
Société Hôtelière Riadh	-	-
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	1 151 400	1 025 542
Société Néapolis Immobilière	-	-
<b>Effets des éliminations</b>	<b>&lt;374 000&gt;</b>	<b>&lt;368 748&gt;</b>
SODICAB	-	-
STCB	-	<73 748>
SICAB	<374 000>	<295 000>
<b>TOTAL</b>	<b>1 276 300</b>	<b>1 150 442</b>

**2.4 Stocks**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	-	-
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>3 869 582</b>	<b>5 433 344</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Hôtelière Riadh	14 713	12 120
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Neapolis Immobilière	3 854 869	5 421 224
<b>TOTAL</b>	<b>3 869 582</b>	<b>5 433 344</b>

**2.5 clients et comptes rattachés**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	-	-
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>525 610</b>	<b>610 879</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Hôtelière Riadh	260 308	241 853
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Neapolis Immobilière	265 302	369 026
<b>TOTAL</b>	<b>525 610</b>	<b>610 879</b>

**Provisions pour depreciation des comptes clients**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	-	-
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>239 565</b>	<b>232 942</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Hôtelière Riadh	231 950	225 327
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Neapolis Immobilière	7 615	7 615
<b>TOTAL</b>	<b>239 565</b>	<b>232 942</b>

**2. 6 Autres actifs courants**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>1 346 211</b>	<b>924 832</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>971 701</b>	<b>925 197</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	542 266	525 494
Société Hôtelière Riadh	76 967	118 605
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	125 215	131 694
Société Neapolis Immobilière	227 253	149 404
<b>Effets des éliminations</b>	<b>&lt;1 268 052&gt;</b>	<b>&lt;1 003 474&gt;</b>
SHR	-	<75 718>
STCB	<1 258 652>	<843 814>
SICAB	<9 400>	<59 400>
SNI	-	<892>
SODICAB	-	<23 650>
<b>TOTAL</b>	<b>1 049 860</b>	<b>846 555</b>

**Provisions pour depreciation des AUTRES ACTIFS**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>15 732</b>	<b>15 732</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>50 703</b>	<b>50 703</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Hôtelière Riadh	-	-
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	35 299	35 299
Société Neapolis immobilière	15 404	15 404
<b>TOTAL</b>	<b>66 435</b>	<b>66 436</b>

**2.7 Placements et autres actifs financiers**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>2 287 379</b>	<b>1 907 955</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	-	371 693
Société Hôtelière Riadh	-	-
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	893 504	471 489
Société Neapolis Immobilière	1 393 875	1 064 773
<b>TOTAL</b>	<b>2 287 379</b>	<b>1 907 955</b>

**2.8 Liquidités et equivalents de liquidites**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>630 026</b>	<b>1 014</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>1 637 704</b>	<b>2 108 167</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	51 987	39 310
Société Hôtelière Riadh	23 378	2 756
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	989 327	1 904 775
Société Neapolis Immobilière	573 012	161 326
<b>TOTAL</b>	<b>2 267 730</b>	<b>2 109 181</b>

**2.9 LES CAPITAUX PROPRES****2.9.1 CONTRIBUTION DES SOCIETES DU GROUPE DANS LES RESERVES CONSOLIDEES**

Société	Capitaux		% INT	Part GRP	Valeur des titres à éliminer	Réserves consolidées	Dividendes servis/Éliminations	Réserves consolidées
	Capitaux	réserves						
SHR	1 528 150	2 397 037	99,99%	3 924 794	1 528 000	2 396 794		2 396 794
SICAB	4 000 000	1 452 331	49,99%	2 725 620	2 000 000	725 620	<80 000>	645 620
SODICAB	3 900 000	-575 099	25,63%	852 172	-	852 172		852 172
SNI	4 500 000	355 101	31,96%	1 551 690	2 877 600	-1 325 910		-1 325 910
STCB	80 000	3 528 776	100%	3 608 776	80 000	3 528 776		3 528 776
<b>TOTAL</b>						<b>6 177 452</b>		<b>6 097 452</b>

**2.9.2 CONTRIBUTION DES SOCIÉTÉS DU GROUPE DANS LES RESULTATS**

Société	2008	2007
STCB	755 295	<118 476>
SHR	<300 963>	<278 903>
SICAB	23 148	60 115
SODICAB	<31 633>	< 33 692>
SNI	77 864	103 229
<b>TOTAL</b>	<b>523 711</b>	<b>&lt;267 728&gt;</b>

**2.10 INTERETS DES MINORITAIRES****2.10.1 INTERETS DES MINORITAIRES DANS LES CAPITAUX PROPRES**

Société	Capitaux		% INT	Part GRP	Valeur des titres à éliminer	Reclassement/Elimination	Intérêts des Minoritaires
	Capitaux	réserves					
SHR	1 528 150	2 397 037	0,01%	393	0		393
SICAB	4 000 000	1 452 331	50,01%	2 726 711	0		2 726 711
SODICAB	3 900 000	-575 099	74,37%	2 472 729	0	538 551	1 934 178
SNI	4 500 000	355 101	68,04%	3 303 411	1 439 088		1 864 323
<b>TOTAL</b>							<b>6 525 605</b>

**2.10.2 INTERETS DES MINORITAIRES DANS LES RESULTATS**

2.11	Société	2008	2007
	SHR	< 30 >	< 28 >
	SICAB	23 158	60 139
	SODICAB	<91 790>	< 53 910 >
	SNI	165 767	219 765
	<b>TOTAL</b>	<b>97 105</b>	<b>225 966</b>

**PROVISIONS**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	-	-
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>151 781</b>	<b>121 781</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	10 000	10 000
Société Hôtelière Riadh	51 781	21 781
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Néapolis Immobilière	90 000	90 000
<b>TOTAL</b>	<b>151 781</b>	<b>121 781</b>

**2.12 EMPRUNTS**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	-	-
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>812 274</b>	<b>812 274</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Hôtelière Riadh	-	-
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	812 274	812 274
Société Neapolis immobilière	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>812 274</b>	<b>812 274</b>

**2.13 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>3 230</b>	<b>40 377</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>636 180</b>	<b>959 938</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Hôtelière Riadh	291 891	313 425
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	1 600	1 600
Société Neapolis immobilière	342 689	644 913
<b>Effets des éliminations</b>	-	<b>&lt;23 650&gt;</b>
SODICAB	-	<23 650>
<b>TOTAL</b>	<b>639 410</b>	<b>976 665</b>

**2.14 AUTRES PASSIFS COURANTS**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>1 444 145</b>	<b>1 512 152</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>2 806 211</b>	<b>2 851 252</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	226 283	223 879
Société Hôtelière Riadh	1 644 063	1 206 025
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	62 641	61 044
Société Neapolis Immobilière	873 224	1 360 304
<b>Effets des éliminations</b>	<b>&lt;1 262 628&gt;</b>	<b>&lt;979 824&gt;</b>
SHR	<1 257 541>	<842 435>
SODICAB	-	<2 755>
SNI	-	<3 024>
STCB	<3 987>	<130 718>
SICAB	<1 100>	<892>
<b>TOTAL</b>	<b>2 987 728</b>	<b>3 383 580</b>

**2.15 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	-	-
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>300</b>	<b>119 922</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Hôtelière Riadh	300	119 922
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Neapolis Immobilière	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>300</b>	<b>119 922</b>

**3. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT****3.1 REVENUS**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>80 056</b>	<b>1 342</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>3 381 756</b>	<b>5 225 029</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	210 855	221 772
Société Hôtelière Riadh	931 479	818 572
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	32 993	28 098
Société Neapolis Immobilière	2 206 429	4 156 587
<b>Effets des éliminations</b>	<b>&lt;80 000&gt;</b>	<b>&lt;228 266&gt;</b>
STCB	<80 000>	<36 600>
SICAB	-	<191 666>
SHR	-	-
SODICAB	-	-
SNI	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3 381 812</b>	<b>4 998 105</b>

**3.2 ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMEES**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	-	-
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>2 073 428</b>	<b>6 290 040</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	938	2 039
Société Hôtelière Riadh	407 260	381 979
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Neapolis Immobilière	1 665 230	5 906 022
<b>TOTAL</b>	<b>2 073 428</b>	<b>6 290 040</b>

**3.3 CHARGES DE PERSONNEL**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>68 696</b>	<b>58 335</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>530 407</b>	<b>563 302</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	21 191	52 728
Société Hôtelière Riadh	260 761	285 397
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	116 593	106 295
Société Neapolis Immobilière	131 862	118 882
<b>TOTAL</b>	<b>599 103</b>	<b>621 637</b>

**3.4 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>13 923</b>	<b>18 429</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>348 853</b>	<b>309 051</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	89 091	50 418
Société Hôtelière Riadh	140 247	101 782
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	106 498	26 958
Société Neapolis Immobilière	13 017	129 893
<b>Effets des éliminations</b>	<b>&lt;39 000&gt;</b>	<b>&lt;56 245 &gt;</b>
STCB	-	<11 245>
SICAB	<39 000>	<45 000>
<b>TOTAL</b>	<b>323 776</b>	<b>271 235</b>

**3.5 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>95 193</b>	<b>57 607</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>808 258</b>	<b>646 511</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	80 617	50 922
Société Hôtelière Riadh	413 262	317 238
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	89 987	74 331
Société Neapolis Immobilière	224 391	204 020
<b>Effets des éliminations</b>	<b>&lt;55 964&gt;</b>	<b>&lt;55 610&gt;</b>
SODICAB	<5 026>	-
STCB	-	-
SICAB	<2 338>	-
SNI	-	<19 010>
SHR	<48 600>	<36 600>
<b>TOTAL</b>	<b>847 487</b>	<b>&lt;648 508&gt;</b>

**3.6 CHARGES FINANCIERES NETTES**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>&lt; 845 &gt;</b>	<b>-</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>&lt;18 541&gt;</b>	<b>&lt;105 802&gt;</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	<1 991>	<28>
Société Hôtelière Riadh	<4 862>	<3 486>
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	<9 637>	<781>
Société Neapolis Immobilière	<2 051>	<101 507>
<b>TOTAL</b>	<b>&lt;19 386&gt;</b>	<b>&lt;105 802&gt;</b>

**3.7 PRODUITS DE PLACEMENTS**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>294</b>	<b>275</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>185 260</b>	<b>104 286</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	3 145	4 290
Société Hôtelière Riadh	-	40
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	116 314	94 228
Société Neapolis immobilière	65 801	5 728
<b>TOTAL</b>	<b>185 554</b>	<b>104 562</b>

**3.8 AUTRES GAINS ORDINAIRES**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>901 375</b>	<b>19 200</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>237 922</b>	<b>75 938</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	26 385	50 577
Société Hôtelière Riadh	15 617	3 988
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	76 475	-
Société Neapolis immobilière	119 445	21 373
<b>TOTAL</b>	<b>1 139 297</b>	<b>95 138</b>

**3.9 AUTRES PERTES ORDINAIRES**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>74 586</b>	<b>4 671</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>97 220</b>	<b>12 173</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Hôtelière Riadh	21 662	10 860
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	26 534	1 313
Société Neapolis Immobilière	49 024	-
<b>Effets des éliminations</b>	<b>-</b>	<b>&lt;1 313&gt;</b>
SODICAB	-	<1 313>
<b>TOTAL</b>	<b>171 806</b>	<b>15 531</b>

**3.10 IMPOT SUR LES BENEFICES**

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>46 935</b>	<b>250</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>63 959</b>	<b>172 761</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	250	250
Société Hôtelière Riadh	980	878
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	250	250
Société Neapolis Immobilière	62 479	171 383
<b>TOTAL</b>	<b>110 894</b>	<b>173 011</b>

**4. NOTES A L'ÉTAT DES FLUX DE TRESORERIE**

L'état des flux de trésorerie consolidé du groupe STCB arrêté au 31 Décembre 2008 a été établi selon la méthode référence. Il fait ressortir distinctement les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement et les flux de trésorerie liés aux activités de financement. Comme il fait apparaître la manière avec laquelle a évolué la trésorerie du groupe STCB entre le début de l'exercice 2008 et la clôture de ce même exercice.

**4.1 FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION :**

Les flux de trésorerie liés à l'exploitation ont été de – 312 280 D entre le début et la fin de l'exercice 2008.

Ils se détaillent ainsi :

Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	< 105 843 D >
Impôts, taxes et autres dettes payées	< 96 830 D >
Autres flux d'exploitation des filiales	<109 663 D >
Autres	56 D
	-----
TOTAL	< 312 280 D >

**4.2 FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT :**

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont été de + 736 667 D. Cette variation trouve sa justification notamment dans l'opération de cession de terrain réalisée par la STCB au cours de l'exercice 2008.

**4.3 FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT :**

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement ont été de – 209 020 D. Les principales variations enregistrées au niveau de cette rubrique concernent les postes suivants :

- Dividendes et autres distributions < 177 360 D >
- Remboursement d'emprunts < 72 500 D >

**4.4 VARIATION DE TRESORERIE :**

La trésorerie du groupe STCB s'est améliorée entre le début et la fin de l'exercice 2008. En effet, elle est passée de 2 052 063 D à 2 267 430 D, d'où une variation positive de +215 367 D.

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Messieurs les Actionnaires de la Société Touristique du Cap Bon -Avenue Mongi SLIM – Nabeul -

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à l'examen des états financiers consolidés de la Société Touristique du Cap Bon (STCB), arrêtés au 31 Décembre 2008 et présentés dans notre rapport. Ces états financiers sont établis sous la responsabilité de la Direction Générale de votre société et adoptés par votre Conseil d'Administration.

Pour la validation des états financiers des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation, nous nous sommes basés sur les rapports des confrères commissaires aux comptes. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur les états financiers consolidés basée sur notre audit et sur ces rapports.

Nous avons effectué un audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. L'application de ces standards nous a amené à planifier et à accomplir un audit pour obtenir une assurance raisonnable que vos états financiers ne contiennent pas d'erreurs significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et notes figurant aux états financiers. Il comprend également le contrôle des principes comptables utilisés, les estimations importantes faites par la Direction Générale ainsi que l'évaluation globale de la présentation des états financiers.

Compte tenu des diligences que nous avons accomplies, nous estimons être en mesure de certifier que les états financiers consolidés mentionnés plus haut, sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière du Groupe de la Société Touristique du Cap Bon au 31 Décembre 2008, des résultats de ses opérations et des flux de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date en conformité avec le système comptable des entreprises.

(i) En application des dispositions de l'article 6 de la loi n°95-34 du 17 Avril 1995 telle que modifiée par la loi n°99-63 et la loi n°2003-79, relative au redressement des entreprises en difficultés économiques, la Société Hôtelière RIADH (SHR) présente, à notre avis, tous les éléments constituant des signes précurseurs de difficultés économiques et financières et risquant de menacer la continuité de son exploitation.

(ii) Certaines sociétés du groupe ne se sont pas encore complètement conformées aux dispositions de l'article 19 du décret n°2001 – 2728 du 20 Novembre 2001 ainsi qu'au décret du 28 Août 2006 relatifs à la tenue des comptes en valeurs mobilières.

(iii) 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 sur la gestion du groupe et relatives aux comptes consolidés arrêtés au 31 Décembre 2008.

Tunis, Le 9 juillet 2009

Fayçal DAOUD