

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Société Hôtelière Touristique et Balnéaire Marhaba

Siège social : Boulevard 14 Janvier 2011 – 4039 Sousse

La Société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2016. Ces états sont accompagnés du rapport général des commissaires aux comptes : Mr Ali LAHMAR (Cabinet d'Audit et de Consultants) et Mr Bacem GRATI (CTEC).

GROUPE MARHABA

Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2016

GROUPE MARHABA
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CLOS AU 31/12/2016**BILAN**

En DT

ACTIFS	Notes	31/12/2016	31/12/2015
ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS IMMOBILISES			
Immobilisations incorporelles	1	32 667 057	32 501 250
- Amortissements	2	(1 406 723)	(1 359 706)
Ecart d'acquisition	3	10 323 277	10 323 277
- Amortissements	4	(6 502 841)	(6 108 597)
Immobilisations corporelles	5	662 737 591	607 939 455
- Amortissements	6	(321 258 351)	(292 367 412)
Immobilisations financières	7	84 290 041	84 398 491
Titres mis en équivalence	8	4 219 895	6 337 136
- Provisions	9	(3 942 002)	(3 408 383)
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		461 127 945	438 255 512
Autres actifs non courants	10	2 997 987	5 802 235
Impôts différés actifs	11	12 845 896	12 138 526
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		476 971 828	456 196 273
ACTIFS COURANTS			
Stocks	12	54 049 083	55 494 873
- Provisions	13	(434 100)	(565 275)
Clients et comptes rattachés	14	27 228 324	27 553 813
- Provisions	15	(4 653 089)	(4 444 089)
Autres actifs courants	16	35 919 738	21 729 959
- Provisions	17	(582 066)	(572 316)
Placements et autres actifs financiers	18	20 913 038	19 404 025
- Provisions	19	0	0
Liquidités et équivalents de liquidités	20	6 656 155	4 740 630
- Provisions	21	0	0
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		139 097 084	123 341 621
TOTAL DES ACTIFS		616 068 912	579 537 894

GROUPE MARHABA

Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2016

GROUPE MARHABA
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CLOS AU 31/12/2016**BILAN**

En DT

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31/12/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES			
Capital de la société mère	22	847 710	847 710
Réserves consolidées	23	91 033 255	116 914 198
Résultat net de l'exercice (part du groupe)	24	(10 478 978)	(18 702 484)
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE		81 401 987	99 059 424
INTERETS MINORITAIRES			
Capitaux propres part des minoritaires	25	172 211 702	178 395 158
Résultat net de l'exercice part des minoritaires	26	2 680 905	(9 036 681)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		256 294 594	268 417 901
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	27	216 326 875	160 168 803
Autres passifs financiers	28	0	0
Impôts différés passifs	29	6 507 362	7 150 006
Provisions pour risques & charges	30	9 134 497	4 344 590
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		231 968 733	171 663 398
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	31	35 805 780	38 376 921
Autres passifs courants	32	35 600 085	32 944 358
Concours bancaires et autres passifs financiers	33	56 399 720	68 135 315
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		127 805 585	139 456 594
TOTAL DES PASSIFS		359 774 318	311 119 993
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		616 068 912	579 537 894

GROUPE MARHABA**Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2016****GROUPE MARHABA**
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CLOS AU 31/12/2016**ETAT DE RESULTAT**

Période du 01/01/2016 au 31/12/2016

En DT

LIBELLES	Notes	31/12/2016	31/12/2015
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	34	176 160 250	174 557 629
Autres produits d'exploitation	35	3 255 396	3 877 912
Production immobilisée	36	25 554	37 605
Total des produits d'exploitation		179 441 200	178 473 146
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variations des stocks de produits finis et des encours	37	5 159 347	(5 460 793)
Achats de marchandises consommées	38	0	0
Achats d'approvisionnements consommés	39	(94 927 536)	(95 562 698)
Charges de personnel	40	(43 670 996)	(46 209 168)
Dotations aux amortissements et aux provisions	41	(39 792 569)	(33 173 465)
Autres charges d'exploitation	42	(25 463 795)	(23 327 987)
Total des charges d'exploitation		(198 695 547)	(203 734 111)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(19 254 347)	(25 260 965)
Charges financières nettes (*)	43	(15 605 471)	(13 626 351)
Produits des placements (*)	44	25 203 981	10 542 008
Autres gains ordinaires	45	1 130 530	1 631 526
Autres pertes ordinaires	46	(1 409 845)	(2 034 439)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		(9 935 152)	(28 748 222)
Impôt sur les sociétés	47	2 477 602	4 984 465
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		(7 457 550)	(23 763 757)
Elements extraordinaires (Gains/Pertes)	48	(141 973)	0
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE		(7 599 523)	(23 763 757)
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE		(7 599 523)	(23 763 757)
Effet des modifications comptables (net d'impôt)	49	0	0
RESULTAT CONSOLIDE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		(7 599 523)	(23 763 757)
Quote part du résultat mis en équivalence		(198 550)	(3 975 408)
RESULTAT CONSOLIDE NET		(7 798 073)	(27 739 165)
Part du groupe		(10 478 978)	(18 702 484)
Part des minoritaires		2 680 905	(9 036 681)
* Pour le besoin de la comparabilité, les produits nets sur les cessions des valeurs mobilières de l'exercice 2015 ont été reclassés des « charges financières nettes » aux « produits des placements »			

GROUPE MARHABA**Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2016****Groupe MARHABA****Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2016 - Exprimé en D T****Etat de flux de trésorerie**

<u>LIBELLES</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net de l'exercice (Part du groupe)	-10 478 978	-18 702 484
Résultat net de l'exercice (Part des minoritaires)	2 680 905	-9 036 681
Ajustement pour		
* Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	198 550	3 975 408
* Impôts différés (*)	-3 079 824	-5 606 240
* Amortissements et provisions	39 201 324	30 669 172
* Plus ou moins values de cessions	279 315	402 913
* Produits des placements	-25 079 004	-8 819 451
* Pertes et gains de change	1 014 322	264 391
* Production immobilisée	-1 550 793	-1 108 997
* Quote-part des subventions d'investissements	-260 798	-173 236
* Variation des		
- Stocks	1 445 790	7 804 738
- Créances	325 489	4 035 643
- Autres actifs courants	-14 189 778	-606 670
- Fournisseurs	-747 183	5 818 825
- Fournisseurs d'immobilisations	-2 571 141	-11 189 235
- Autres passifs courants	2 655 727	-22 561 945
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-10 156 078	-24 833 849
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-28 626 241	-22 446 805
Décaissements provenant d'acquisition d'autres actifs non courants	-248 318	-704 713
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 255 258	1 280 056
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-1 442 456	-3 385 017
Encaissements / décaissements provenant des prêts aux personnels	-30 250	34 972
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières et des placements courants	24 563 113	2 364 025
Encaissements provenant des dividendes	8 023 444	8 819 451
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	3 494 550	-14 038 030
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement dividendes hors groupe	-1 891 706	-2 921 607
Encaissement provenant des emprunts	85 712 559	82 165 931
Remboursement des emprunts	-60 670 248	-57 096 262
Encaissement suite à l'émission des actions	1 500 000	1 500 000
Encaissement provenant des subventions	285 077	1 349 242
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	24 935 681	24 997 304
Incidence de variation de taux de change sur liquidités et équivalents de liquidité	-496 587	687 708
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>	<u>17 777 567</u>	<u>-13 186 867</u>
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>	<u>17 777 567</u>	<u>-13 186 867</u>
Trésorerie au début de l'exercice	5 263 533	18 450 400
Trésorerie à la clôture de l'exercice	23 041 100	5 263 533

(*) Pour le besoin de la comparabilité, les flux de trésorerie affectés à l'exploitation ont été ajustés par l'impôt différé

Groupe de la Société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2016

1. INFORMATION GENERALE

MARHABA est un groupe de sociétés touristiques, de santé, agricoles, de promotion immobilière et industrielles, opérant en Tunisie à travers des domaines d'activités différentes – tourisme, santé, industrie de fluor et autres. Le groupe exerce ses activités sur le territoire tunisien, et il n'a aucune filiale étrangère.

La société mère du groupe est la Société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA, qui est une société anonyme ayant une activité touristique. La Société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA est établie et domiciliée à Sousse.

La Société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA est classée par le CMF comme étant une société faisant appel public à l'épargne.

2. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODE D'EVALUATION

Les comptes sociaux des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2016, arrêtés selon les principes comptables tunisiens, ont servi de base pour l'établissement des états financiers consolidés.

Toutefois,

- Les états financiers de la SMVDA MRAISSA n'étant pas disponibles, cette filiale n'est pas incluse dans les états financiers consolidés clos au 31 décembre 2016.
- A la date de la publication des états financiers consolidés, les sociétés SAHRA DOUZ et TUNISIE PETROLIUM ne nous ont pas communiqués les procès verbaux de leurs conseils d'administration qui ont arrêté leurs états financiers clos au 31 décembre 2016.

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

2.1 Principes de base

Les états financiers consolidés ont été préparés suivant les normes comptables tunisiennes.

Les états financiers consolidés sont préparés selon la convention du coût historique, celle-ci étant modifiée pour tenir compte de :

- La réévaluation de titres de transaction et placements immobiliers.
- La réévaluation libre des terrains de la CTDJ JAWHARA – Hôtel Mövenpick et la STPT Salwa City – Tej Marhaba. Les plus values de réévaluation sont

respectivement de 47.936.483 dinars et 17.795.296 dinars selon les experts immobiliers chargés des missions de réévaluation.

Conformément aux dispositions du paragraphe 24 de la norme 35 relative aux états financiers consolidés, les pertes revenant aux minoritaires dans une filiale consolidée peuvent être supérieures aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la filiale. Cet excédent et toutes les pertes futures relatives aux minoritaires sont imputées aux intérêts majoritaires sauf si les minoritaires ont une obligation irrévocable de compenser les pertes et sont capables de le faire. Si la filiale dégage par la suite des bénéfices, les intérêts majoritaires se voient allouer la totalité de ces bénéfices jusqu'à ce que la part des pertes relatives aux minoritaires antérieurement imputée aux majoritaires ait été recouvrée.

Conformément aux dispositions du paragraphe 17 de la norme 36 relative aux participations dans les entreprises associées, si, selon la méthode de mise en équivalence, la quote-part de l'investisseur dans les résultats déficitaires d'une entreprise associée est égale ou supérieure à la valeur comptable de la participation, l'investisseur cesse habituellement de prendre en compte sa quote-part dans les pertes à venir. La participation est alors présentée pour une valeur nulle. Les pertes supplémentaires sont provisionnées dans la mesure où l'investisseur a assumé des obligations ou a effectué des paiements pour le compte de l'entreprise associée afin de remplir les obligations de cette dernière que l'investisseur a garanties ou pour lesquelles il s'est engagé par quelque moyen que ce soit. Si l'entreprise associée enregistre ultérieurement des bénéfices, l'investisseur ne reprend en compte sa quote-part dans ces profits qu'après qu'elle ait dépassé sa quote-part de pertes nettes non prises en compte.

2.2 Participation dans les entreprises sous contrôles exclusifs

Les participations dans les entreprises sous contrôle exclusif sont comptabilisées par intégration globale.

Le contrôle exclusif est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une société afin de tirer avantages de ses activités.

Il en résulte trois formes du contrôle exclusif :

A/ le contrôle exclusif de droit

Le contrôle exclusif de droit résulte de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote dans une autre société, sauf si dans des circonstances exceptionnelles, il peut être clairement démontré que cette détention ne permet pas le contrôle.

B/ le contrôle exclusif contractuel

Le contrôle exclusif contractuel existe lorsque le groupe dispose directement ou indirectement :

- Du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres associés,
- Du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de la société en vertu des statuts ou d'un contrat.

C/ le contrôle exclusif de fait

La société consolidante est présumée exercer un contrôle exclusif de fait sur une autre société lorsque les deux conditions suivantes sont simultanément remplies :

- Elle dispose directement ou indirectement d'une fraction supérieure à 40% des droits de vote,
- Aucun autre actionnaire ne détient directement ou indirectement une fraction des droits de vote supérieur à la sienne.

Les filiales sont consolidées à compter de la date du transfert effectif du contrôle au Groupe et ne sont plus consolidées à compter de la date de leur cession. Toutes les transactions inter compagnies, soldes, pertes et profits sur les transactions à l'intérieur du Groupe ont été éliminées. Le cas échéant, les méthodes comptables des filiales sont modifiées afin d'assurer une homogénéité avec les méthodes du Groupe.

Une présentation distincte est faite des intérêts minoritaires.

La liste des filiales du groupe est fournie dans la note n°4. Les principales variations du périmètre de consolidation entre 2016 et 2015 sont présentées dans la note n°2.18

2.3 Participation dans les entreprises sous influences notables

Les participations dans les entreprises sous influences notables, Aquaculture, hôtel SALEM et CTDJ JAWHARA sont comptabilisées par mise en équivalence.

L'influence notable est celle par laquelle le Groupe a le pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles d'une entreprise sans en détenir le contrôle. Elle peut notamment résulter d'une représentation dans les organes de direction ou de surveillance, de l'existence d'opérations interentreprises importantes ou de liens de dépendance technique.

L'influence notable sur les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise est présumée lorsque le groupe dispose directement ou indirectement d'une fraction au moins égale à 20% des droits de vote de cette entreprise.

La comptabilisation par mise en équivalence consiste à substituer à la valeur comptable des titres détenus, la quote-part des capitaux propres, y compris le résultat de l'exercice déterminé d'après les règles de consolidation dans l'entreprise sous influence notable.

2.4 Participations dans les entreprises sous contrôles conjoints

La participation dans l'entreprise sous contrôle conjoint SAHRA DOUZ est comptabilisée par intégration proportionnelle.

Le contrôle conjoint est le partage du contrôle d'une entreprise exploité en commun par un nombre limité d'actionnaires de sorte que les politiques financières et opérationnelles résultent de leur accord.

Deux éléments sont essentiels à l'existence d'un contrôle conjoint :

- Aucun associé n'est susceptible à lui seul de pouvoir exercer un contrôle exclusif en imposant ses décisions aux autres.
- Un accord contractuel verbal ou écrit qui prévoit :
 - l'exercice du contrôle conjoint sur l'activité économique de l'entreprise exploitée en commun.
 - l'établissement des décisions qui sont essentielles à la réalisation des objectifs de l'entreprise exploitée en commun et qui nécessitent le consentement de tous les associés ou actionnaires participant au contrôle conjoint.

La comptabilisation par intégration proportionnelle consiste à intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments constituant le patrimoine et le résultat de l'entreprise sous contrôle conjoint au prorata de la fraction représentative de la participation de l'entreprise détentrice des titres sans constatation des intérêts des minoritaires directs.

2.5 Monnaies étrangères

** Méthode de conversion utilisée pour la consolidation des filiales étrangères :*

Le périmètre de consolidation n'inclut aucune filiale étrangère.

** Autres :*

Les transactions en monnaies étrangères effectuées par les sociétés du Groupe sont comptabilisées aux taux de change en vigueur à la date des transactions : les gains et pertes provenant du règlement de ces transactions et de la conversion des actifs et des passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont comptabilisés au compte de résultat. Les soldes de ces transactions sont convertis aux taux de change de clôture sauf en cas de couverture par des contrats de change à terme où les taux de change contractuels sont alors utilisés.

2.6 Ecarts d'acquisitions

L'écart d'acquisition représente la différence, à la date d'acquisition, entre le coût d'acquisition et la juste valeur de la quote-part du Groupe dans l'actif net acquis de l'entreprise acquise. Les écarts d'acquisitions positifs sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « Ecarts d'acquisitions » et amortis sur la durée de vie estimée, dans la limite de vingt ans. Le cas échéant, une provision pour dépréciation complémentaire est constatée pour tenir compte des perspectives d'activité et de résultat des sociétés concernées.

Les écarts d'acquisitions négatifs sont inscrits à l'actif du bilan consolidé en déduction des écarts d'acquisitions positifs même lorsque ceux-ci ne concernent pas la même entreprise consolidée et repris en résultat pour compenser les pertes ou les dépenses futures attendues et identifiées dans le plan d'acquisition.

2.7 Immobilisations incorporelles

Les dépenses liées à l'acquisition de logiciels, de brevets marques et licences sont immobilisées et amorties sur une période de 3 ans. Les immobilisations incorporelles ne sont pas réévaluées. La valeur comptable nette de chaque immobilisation incorporelle est revue annuellement et ajustée en cas de dépréciation durable le cas échéant.

Le fond commercial étant non amortissable et dans le cadre de l'homogénéisation des méthodes comptables, nous avons annulé l'amortissement y afférente constatée dans les comptes sociaux des sociétés SPIT Ennejma pour 615.002 dinars et Marhaba Belvédère pour 76.294 dinars. Les montants affectant les réserves consolidées sont respectivement de 3.382.513 dinars et 1.104.431 dinars.

2.8 Placements

Les titres de transaction sont comptabilisés à leur valeur du marché. La valeur du marché est calculée par référence aux cours de bourse moyens du mois de décembre de l'exercice en question.

Les investissements en actifs immobilisés, à l'exclusion des titres de transaction, sont comptabilisés au coût historique et une provision n'est constatée que lorsqu'il y a dépréciation durable. Dans ce cas, cette dépréciation est constatée en charge sur l'exercice pendant lequel la diminution a été identifiée.

Les augmentations et les diminutions de la valeur comptable des titres de transaction classés à court terme sont constatées dans le compte de résultat.

Lors de la cession d'un placement, la différence entre les produits nets de la vente et la valeur comptable est constatée au compte de résultat.

2.9 Immobilisations corporelles

Toutes les immobilisations corporelles sont initialement comptabilisées à leur coût. Toutes les immobilisations corporelles sont valorisées au coût historique diminué de l'amortissement.

Certaines immobilisations corporelles sont réévaluées.

L'amortissement est déterminé linéairement sur la durée d'utilisation estimée.

Les terrains ne sont pas amortis et sont supposés avoir une durée de vie infinie.

Lorsque la valeur comptable d'une immobilisation est supérieure à l'estimation de son montant recouvrable estimé, elle est ramenée à son montant recouvrable.

Les gains et les pertes dégagés lors de la cession d'immobilisations corporelles sont déterminés par référence à leur valeur comptable et rentrent dans la détermination du résultat de l'exercice.

2.10 Subventions d'investissements

Les subventions reçues et liées à l'acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles, sont classées en produits différés dans les dettes à moyen et à long terme et sont rapportées au résultat linéairement sur la durée de vie estimée des actifs concernés.

2.11 Stocks

Les stocks sont comptabilisés au coût le plus faible du coût historique et de la valeur réalisable nette. Le coût est déterminé en utilisant la méthode du coût moyen pondéré (CMP). Le coût des produits finis et des en-cours de production inclut le coût des matières premières, le coût de la main d'œuvre directe, les autres coûts directs et les frais généraux de production correspondant, mais exclut les charges d'intérêts. La valeur nette réalisable correspond au prix de vente estimé dans le cadre de l'activité normale.

2.12 Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur de réalisation nette anticipée. Une estimation est effectuée pour les créances douteuses sur la base d'une revue des montants dus en fin d'année. Les créances irrécouvrables sont provisionnées au cours de l'année pendant laquelle elles sont identifiées.

Les créances libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les pertes de change latentes sont inscrites dans le résultat.

2.13 Liquidités et équivalents de liquidités

Pour l'établissement de l'état de flux de trésorerie, les liquidités et les équivalents de liquidités se composent de la caisse, des dépôts à vue dans les banques, des placements en instruments monétaires cotés, nets des découverts bancaires.

2.14 Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'événements passés, qu'il est probable que la sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour régler cette obligation et qu'une estimation fiable du montant de l'obligation peut être effectuée.

2.15 Impôts différés

Les impôts différés sont déterminés selon la méthode du report global fixe pour toutes les différences temporelles provenant de la différence entre la base fiscale et la base comptable des actifs et passifs. Les taux d'impôt ayant été retenus sont soit du droit commun 25% soit du taux réduit 10% (exportation, établissement de santé).

Les principales différences temporelles sont liées à la réévaluation libre de certains actifs à long terme ainsi qu'aux pertes fiscales reportables et amortissements différés.

Les actifs d'impôts différés liés à des pertes reportables et aux amortissements différés non utilisées ne sont comptabilisés que dans la mesure où :

- Il est probable que des futurs bénéfices imposables seront disponibles sur lesquels pourront s'imputer les différences temporelles déductibles.
- Leur récupération ne dépend pas des résultats futurs, autrement dit, s'il existe un montant d'impôt différé passif suffisamment important. Dans ce cas, ils sont retenus à hauteur des passifs d'impôts différés déjà constatés.

Les actifs et passifs d'impôt différés sont présentés séparément des autres actifs et passifs dans le corps du bilan et dans les notes aux états financiers.

2.16 Constatation des produits

Les ventes sont constatées lors de la livraison des produits et après acceptation du client, le cas échéant, ou lorsque des services sont rendus, nettes des taxes sur les ventes et des rabais, et après élimination des ventes à l'intérieur du groupe.

2.17 Données comparatives

Le cas échéant, les données comparatives ont été ajustées pour être conformes aux changements de présentation de cette année. En particulier, les données comparatives ont été ajustées ou étendues afin de prendre en compte les dispositions requises par les normes comptables tunisiennes.

2.18 Faits marquants de l'exercice

- Les états financiers de la SMVDA MRAISSA n'étant pas disponibles, cette filiale n'est pas incluse dans les états financiers consolidés clos au 31 décembre 2016.
- L'augmentation du capital de la STPT SALWA City – TEJ MARHABA pour 6.000.000 de dinars.
- La cession de 297.534 actions appartenant à la société Echifa Holding dans le Groupe Médical les Oliviers à un actionnaire hors groupe.
- L'augmentation du capital du Résidence AMILCAR pour 13.800.000 dinars souscrite à hauteur de 1.500.000 dinars par CTDT JAWHARA et à hauteur de 12.300.000 dinars par ECHIFA HOLDING. Par conséquent, la méthode de consolidation de Résidence AMILCAR a été changée de la mise en équivalence en 2015 à l'intégration globale en 2016.

L'impact sur les états financiers consolidés du changement de la méthode de consolidation de Résidence AMILCAR se présente comme suit :

GROUPE MARHABA**Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2016**

➤ Impacts sur les actifs, passifs et compte de résultat :

Rubriques	Soldes consolidés 2016	Contributions Résidence AMILCAR 2016	Soldes consolidés 2016 (contribution Résidence AMILCAR déduite)	Soldes consolidés 2015
Immobilisations corporelles	662 737 591	40 884 033	621 853 558	607 939 455
Clients et comptes rattachés	27 228 324	148 607	27 079 717	27 553 813
Provision pour dépréciation clients	-4 653 089	-148 607	-4 504 482	-4 444 089
Autres actifs courants	35 919 738	3 579 630	32 340 108	21 729 959
Emprunts	-216 326 875	-27 890 400	-188 436 475	-160 168 803
Fournisseurs et comptes rattachés	-35 805 780	-3 974 860	-31 830 921	-38 376 921
Autres passifs courants	-35 600 085	-2 282 221	-33 317 864	-32 944 358
Concours bancaires et autres passifs financiers	-56 399 720	-7 518 067	-48 881 653	-68 135 315
Autres charges d'exploitation	25 463 795	1 332 215	24 131 580	23 327 987

➤ Impact sur les capitaux propres :

Rubriques	Contribution Résidence AMILCAR 2016	Contribution Résidence AMILCAR 2015	Variations
Réserves consolidés	-5 165 350	-1 525 419	-3 639 931
Résultat consolidé part du groupe	-1 760 924	0	-1 760 924
Total =	-6 926 274	-1 525 419	-5 400 855

– La variation du chiffre d'affaires de 1.602.621 dinars (0,92%) se présente comme suit :

Activités	2016	2015	Variation en valeur	Variation en %
Activité touristique	77 170 059	64 754 387	12 415 672	19,17%
Activité industrielle	82 728 751	94 121 545	-11 392 794	-12,10%
Activité sanitaire	16 261 440	15 681 698	579 743	3,70%
Total =	176 160 250	174 557 629	1 602 621	0,92%

GROUPE MARHABA

Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2016

3. ANALYSE DES PRINCIPAUX POSTES DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2016**3.1 Capitaux propres consolidés – part Groupe**

	2016	2015
Capital	847 710	847.710
Réserves consolidées	91.033.255	116 914.198
Résultat de l'exercice – part du Groupe	-10.478.978	-18.702.484
Capitaux propres à la fin de l'exercice	81.401.987	99.059.424

Les capitaux propres consolidés part du groupe 2016 se présentent comme suit :

Sociétés	Capital de la société mère	Réserves consolidées	Résultats consolidés
Hôtel MARHABA	847 710	23 085 642	-2 746 663
Tour Khalef		27 727 448	-458 227
Marhaba Palace		20 738 861	-363 412
Acquaculture		-2 065 168	0
Kantaoui Bay		-2 559 588	-1 655 105
Essalama Sicaf		1 038 998	352 686
Tej Marhaba		-3 940 557	-3 502 214
Marhaba Beach		29 432 266	277 032
Marhaba Belvédère		-861 867	-866 128
SOHOTO Salem		3 690 276	-198 550
ICF		6 584 451	69 597
Buanderie Centrale		-1 468 681	-471 197
SAHRA DOUZ		-2 715 267	-15 391
Groupe Médical les Oliviers		720 095	564 167
IRM		-252 541	124 817
CTDT Jawhara		-6 678 035	0
Sheraton Hammamet		1 879 416	-141 887
SOPIT- TOP Marhaba		-1 177 362	-449 563
SPIT ENNEJMA		-14 766 318	-1 739 952
Cliniques Jawhara d'Ophtalmologie		-23 141	69 992
Tunisie Petroluim		-17 436	-8 680
Résidence Amilcar		-5 165 350	-1 760 924
SDT Hadrumet		-2 908 188	-3 088 066
Olivier Invest Sicaf		25 421	-166 973
Echifa Holding		20 844 577	5 659 429
TDM		4 888	36 234
Total =	847 710	91 033 255	-10 478 978

3.2 Intérêts minoritaires

	2016	2015
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres	172 211 702	178.395.158
Intérêts minoritaires dans le résultat	2.680.905	-9.036.681
Intérêts minoritaires à la fin de l'exercice	174.892.607	169.358.477

GROUPE MARHABA**Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2016**

Les détails des intérêts minoritaires 2016 se présentent comme suit :

Sociétés	Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres	Intérêts des minoritaires dans les résultats
Tour Khalef	19 078 334	-308 558
Marhaba Palace	36 148 964	-591 934
Kantaoui BAY	2 523 111	-2 107 293
Essalama Sicaf	3 726 610	570 100
Tej Marhaba	360 923	-360 923
Marhaba Beach	13 615 938	126 597
Marhaba Belvédère	9 927 216	-1 209 831
ICF	43 029 783	234 295
Groupe Médical les Oliviers	9 003 851	1 234 539
IRM	-204 738	398 799
Sheraton Hammamet	9 380 668	-406 583
Cliniques Jawhara d'Ophtalmologie	1 816 231	484 363
Tunisie Petroleum	309 800	-20 013
Les Sables d'Or	1 900 000	0
SDT Hadrumet	970 090	-970 090
Olivier Invest Sicaf	29 816	-29 816
Echifa Holding	20 383 818	5 470 813
TDM	211 288	166 438
Total =	172 211 702	2 680 905

3.3 Chiffre d'affaires par société

L'augmentation cumulée de 0,92% se détaille par filiale comme suit :

Sociétés	2016	2015	Variation en valeur	Variation en %
Hôtel MARHABA	7 701 387	5 876 455	1 824 931	31,05%
Tour Khalef	12 375 175	5 969 176	6 405 999	107,32%
Marhaba Palace	2 237 416	3 517 258	-1 279 842	-36,39%
Kantaoui BAY	1 106 035	5 888 467	-4 782 432	-81,22%
Tej Marhaba	6 571 051	6 373 770	197 281	3,10%
Marhaba Beach	2 545 672	2 716 693	-171 021	-6,30%
Marhaba Belvédère	22 502 212	21 123 356	1 378 856	6,53%
ICF	82 661 061	93 830 818	-11 169 756	-11,90%
Buanderie centrale	67 689	290 727	-223 038	-76,72%
SAHRA DOUZ	365 649	182 676	182 974	100,16%
Groupe Médical les Oliviers	9 322 137	9 375 722	-53 585	-0,57%
IRM	2 725 449	2 657 866	67 583	2,54%
Sheraton Hammamet	8 307 026	8 597 571	-290 545	-3,38%
SPITE ENNEJMA	142 406	116 074	26 332	22,69%
CLINIQUE JAWHARA D'OPHTAL	2 977 954	2 340 830	637 124	27,22%
SDT Hadramût	13 316 031	4 392 891	8 923 140	203,13%
TDM	1 235 900	1 307 280	-71 380	-5,46%
Total =	176 160 250	174 557 629	1 602 621	0,92%

GROUPE MARHABA**Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2016****4. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Sociétés	% de contrôle 2016	% d'intérêt 2016	Méthode de consolidation en 2016
Hôtel MARHABA	100,00%	100,00%	Intégration globale
Tour Khalef	59,76%	59,76%	Intégration globale
Marhaba Palace	54,67%	38,04%	Intégration globale
Aquaculture	29,32%	20,87%	Mise en équivalence
Kantaoui Bay	62,45%	43,99%	Intégration globale
Essalama Sicaf	74,41%	38,22%	Intégration globale
Tej Marhaba	81,82%	52,03%	Intégration globale
Marhaba Beach	92,78%	68,63%	Intégration globale
Marhaba Belvédère	72,26%	41,72%	Intégration globale
SOHOTO Salem	41,25%	24,31%	Mise en équivalence
ICF	41,98%	22,90%	Intégration globale
Buanderie Centrale	90,07%	57,40%	Intégration globale
SAHRA DOUZ	39,48%	28,42%	Intégration proportionnelle
Groupe Médicale les Oliviers	61,67%	31,36%	Intégration globale
IRM	76,00%	23,84%	Intégration globale
CTDT	49,77%	25,49%	Mise en équivalence
Sheraton Hammamet	52,51%	25,87%	Intégration globale
SOPIT TOP MARHABA	98,04%	57,07%	Intégration globale
SPIT ENNEJMA	92,86%	47,55%	Intégration globale
Cliniques Jawhara d'Ophtalmologie	40,25%	12,63%	Intégration globale
Tunisie Petroluim	80,55%	30,25%	Intégration globale
Résidence Amilcar	67,11%	34,12%	Intégration globale
Les Sables d'Or	90,50%	38,72%	Intégration globale
SDT Hadrumet	84,88%	48,97%	Intégration globale
Olivier Invest Sicaf	99,54%	50,61%	Intégration globale
Echifa Holding	71,33%	50,85%	Intégration globale
TDM	57,00%	17,88%	Intégration globale

GROUPE MARHABA**Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2016**

ACTIFS	31/12/2016	31/12/2015
1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	32 667 057	32 501 250
Concessions de marques, brevets, licences	408 391	408 391
Logiciels	1 167 231	1 011 423
Fonds commercial	31 091 436	31 081 436
2. AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	(1 406 723)	(1 359 706)
Concessions de marques, brevets, licences	(408 298)	(408 206)
Logiciels	(998 426)	(951 501)
3. ECART D'ACQUISITION	10 323 277	10 323 277
Ecart d'acquisition	10 323 277	10 323 277
4. AMORTISSEMENT ECART D'ACQUISITION	(6 502 841)	(6 108 597)
Amortissement ecart d'acquisition	(6 502 841)	(6 108 597)
5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	662 737 591	607 939 455
Terrains	59 052 448	59 052 448
Constructions	289 154 260	286 426 614
Installations techniques, matériel et outillages	208 668 431	204 489 578
Matériel de transport	3 661 975	3 524 116
Installations générales, agencements et aménagemen	46 767 355	44 563 337
Equipements de bureau et matériel informatique	5 048 463	4 726 720
Emballages commerciaux identifiables	1 772	1 772
Immobilisations corporelles en cours	46 578 090	4 631 020
Avances et acomptes versés sur immobilisations cor	3 350 036	120 121
Immobilisations à statut juridique particulier	454 760	403 728
6. AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	(321 258 351)	(292 367 412)
Constructions	(129 219 232)	(118 606 755)
Installations techniques, matériel et outillages	(149 520 268)	(134 170 500)
Matériel de transport	(3 127 085)	(3 060 831)
Installations générales, agencements et aménagemen	(34 320 912)	(31 703 489)
Equipements de bureau et matériel informatique	(4 655 964)	(4 426 054)
Emballages commerciaux identifiables	(1 772)	(1 772)
Amortissements des immobilisations à statut juridique particulier	(413 118)	(398 012)
7. IMMOBILISATIONS FINANCIERES	84 290 041	84 398 491
Titres de participations	82 843 656	83 128 605
Prêts	394 393	364 144
Dépôts et cautionnements versés	1 051 992	905 743

GROUPE MARHABA**Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2016**

8. TITRES MIS EN EQUIVALENCE	4 219 895	6 337 136
Titres mis en équivalence	4 219 895	6 337 136
9. PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS FINANCIERES	(3 942 002)	(3 408 383)
Provisions pour dépréciation des participations et	(3 936 472)	(3 402 853)
Provisions pour dépréciation des autres immobilisa	(5 530)	(5 530)
10. AUTRES ACTIFS NON COURANTS	2 997 987	5 802 235
Frais préliminaires	333 011	1 409 689
Charges à répartir	2 576 820	4 291 001
Frais d'émission et primes de remboursement des em	88 156	101 545
11. IMPOTS DIFFERES ACTIFS	12 845 896	12 138 526
Impôts differes actifs	12 845 896	12 138 526
12. STOCKS	54 049 083	55 494 873
Terrains	22 179 055	18 500 000
Matières premières et fournitures liées	4 069 168	10 109 259
Autres approvisionnements	6 110 758	6 666 533
Stocks de produits	21 690 102	20 219 081
13. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES STOCKS	(434 100)	(565 275)
Provisions pour dépréciation des matières première	(411 330)	(542 505)
Provisions pour dépréciation des produits finis	(22 770)	(22 770)
14. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	27 228 324	27 553 813
Clients	20 860 798	21 536 765
Clients, effets à recevoir	520 855	538 608
Clients douteux ou litigieux	5 356 368	5 225 543
Clients, produits non encore facturés (produits à	490 303	252 897
15. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES COMPTES CLIENTS	(4 653 089)	(4 444 089)
Provisions clients	(4 653 089)	(4 444 089)
16. AUTRES ACTIFS COURANTS	35 919 738	21 729 959
Fournisseurs débiteurs	3 782 014	1 760 095
Personnel, avances et acomptes	174 080	248 391
Personnel, œuvres sociales	1 870	1 870
Personnel, produits à recevoir	2 292	0
Opérations particulières avec l'Etat, les collecti	3 372 687	3 375 699
Retenue à la source	491 927	1 258 411
Etat, acomptes provisionnels	4 558 828	3 216 152
Taxes sur le chiffre d'affaires déductible	3 309 860	1 608 313
Etat, produits à recevoir	20 329	171 847
Groupe	7 846 981	2 387 911

GROUPE MARHABA**Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2016**

Créances sur cessions d'immobilisations	0	140 000
Créances sur cessions de valeurs mobilières de pla	750 000	750 000
Autres comptes débiteurs ou créditeurs	8 796 313	5 226 615
Produits à recevoir sur débiteurs divers	1 315 650	736 602
Compte d'attente	90 759	0
Charges constatées d'avance	1 406 149	848 053
17. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS	(582 066)	(572 316)
Provisions pour dépréciation des comptes débiteurs	(582 066)	(572 316)
18. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	20 913 038	19 404 025
Echéances à moins d'un an sur prêts non courants	125 149	129 092
Actions	1 057 088	994 607
Obligations	164	1 389
Bons du trésor et bons de caisse à court terme	14 031 554	14 061 336
Autres placements courants et créances assimilées	5 699 083	4 217 601
19. PROVISIONS SUR PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	0	0
20. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	6 656 155	4 740 630
Valeurs à l'encaissement	1 002 728	519 340
Banques	5 357 499	4 052 830
Caisse siège social	273 316	167 640
Caisses succursales	425	425
Régies d'avances et d'accréditifs	396	396
Virements internes	21 792	0
21. PROVISIONS POUR LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	0	0

GROUPE MARHABA**Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2016**

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	31/12/2016	31/12/2015
22. CAPITAL DE LA SOCIETE	847 710	847 710
Capital social	847 710	847 710
23. RESERVES CONSOLIDEES	91 033 255	116 914 198
Réserves consolidées	91 033 255	116 914 198
24. RESULTAT NET DE L'EXERCICE (part du groupe)	(10 478 978)	(18 702 484)
Résultat net de l'exercice part du groupe	(10 478 978)	(18 702 484)
25. CAPITAUX PROPRES DES MINORITAIRES	172 211 702	178 395 158
Capitaux propres part des minoritaires	172 211 702	178 395 158
26. RESULTAT NET DE L'EXERCICE (part des minoritaires)	2 680 905	(9 036 681)
Résultat net de l'exercice part des minoritaires	2 680 905	(9 036 681)
27. EMPRUNTS	216 326 875	160 168 803
Emprunts auprès des établissements financiers (ass	205 532 918	148 947 335
Dépôts et cautionnements reçus	515 602	519 532
Autres emprunts et dettes	10 278 355	10 701 936
28. AUTRES PASSIFS FINANCIERS	0	0
29. IMPOTS DIFFERES PASSIF	6 507 362	7 150 006
Impôt différé passif	6 507 362	7 150 006
30. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	9 134 497	4 344 590
Provisions pour risques	6 224 143	1 019 720
Provisions pour retraites et obligations similaire	921 686	938 356
Provisions d'origine réglementaire	912 230	703 840
Provisions pour impôts	744 453	744 453
Provisions pour renouvellement des immobilisations	222 770	222 770
Autres provisions pour charges	109 214	715 451
31. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	35 805 780	38 376 921
Fournisseurs d'exploitation	25 422 014	23 560 577
Fournisseurs d'exploitation, effets à payer	3 149 652	5 785 511
Fournisseurs d'immobilisations	5 219 691	4 252 713
Fournisseurs d'immobilisations, effets à payer	60 819	280 614
Fournisseurs factures non parvenues	1 953 604	4 497 506
32. AUTRES PASSIFS COURANTS	35 600 085	32 944 358
Clients créditeurs	3 921 637	2 980 635

GROUPE MARHABA**Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2016**

Comités d'entreprises et autres organes représenta	560	0
Personnel, rémunérations dues	2 114 083	2 206 371
Personnel, dépôts	6 020	16 079
Personnel, oppositions	33 817	24 777
Personnel, charges à payer	542 462	406 327
Personnel, provisions pour congé payé	1 381 631	1 273 999
Etat, impôts et taxes retenues à la source	887 305	1 494 138
Etat, impôts à liquider	1 141 288	269 610
Etat, taxes sur le chiffre d'affaires à décaisser	478 832	654 917
Autres impôts, taxes et versements assimilés	745 797	532 361
Etat, charges à payer	2 082 137	1 346 031
Groupe	0	19 048
Associés, comptes courants	2 728 129	3 366 143
Associés, dividendes à payer	2 060 463	1 814 909
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	6 239 485	4 250 824
Autres comptes débiteurs ou créditeurs	7 226 992	7 287 586
Divers charges à payer	2 390 030	3 321 893
Compte d'attente	0	7 043
Produits constatés d'avance	689 676	752 917
Provision courante pour risques et charges	929 741	918 751
33. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	56 399 720	68 135 315
Emprunts courants liés au cycle d'exploitation	4 733 000	5 008 000
Echéances à moins d'un an sur emprunts non courant	37 413 156	28 542 297
Concours bancaires courants	1 363 372	7 273 466
Emprunts échus et impayés	4 121 171	6 414 047
Intérêts courus	4 240 927	2 016 382
Banques	4 528 093	18 881 123

GROUPE MARHABA**Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2016**

NOTES A L'ETAT DE RESULTAT	31/12/2016	31/12/2015
34. REVENUS	176 160 250	174 557 629
Ventes de produits finis	80 415 954	91 199 743
Ventes de produits intermédiaires	208 192	6 921
Ventes de produits résiduels	384 134	97 470
Etudes et prestations de services	94 713 356	83 040 801
Produits des activités annexes	639 693	488 562
Ventes liées à une modification comptable	(2 828)	0
RRR accordés par l'entreprise	(198 251)	(275 868)
35. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	3 255 396	3 877 912
Redevances pour concessions, brevets, marques, procédés, droits et valeurs similaires	14 209	15 425
Revenus des immeubles non affectés aux activités professionnelles	3 627	1 303
Jetons de présence et rémunération d'administrateurs, gérants	500	1 500
Produits divers ordinaires liés à une modification comptable	328 616	83 709
Quote-parts des subventions d'investissements inscrites au résultat de l'exercice	260 798	173 236
Subventions d'exploitation	56 650	61 039
Reprises sur amortissements et sur provisions	1 065 757	2 470 308
Transfert de charges	1 525 239	1 071 393
36. PRODUCTION IMMOBILISEE	25 554	37 605
Immobilisations corporelles	25 554	37 605
37. VARIATION DES STOCKS PRODUITS FINIS ET ENCOURS	5 159 347	(5 460 793)
Variation des stocks	5 159 347	(5 460 793)
38. ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMEES	0	0
39. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	(94 927 536)	(95 562 698)
Achats de matières premières et fournitures	(36 903 176)	(47 856 277)
Achats des autres approvisionnements	(23 835 222)	(22 779 308)
Achats d'études et de prestations de services	(12 255 836)	(11 071 517)
Achats de petits matériels, équipements et travaux	(181 175)	(122 300)
Achats non stockés de matières et fournitures	(15 376 684)	(13 862 600)
Achats liés à une modification comptable	33 119	(212 701)
Rabais, remises et ristournes obtenus sur achats	4 450	59 540
Variation des stocks de matières et fournitures	(5 996 782)	659 865
Variation des stocks des autres approvisionnements	(416 229)	(377 401)
40. CHARGES DU PERSONNEL	(43 670 996)	(46 209 168)
Salaires et compléments de salaires	(32 633 072)	(34 536 668)
Appointements et compléments d'appointements	(2 245 149)	(2 549 241)
Rémunérations des administrateurs, associés	(759 287)	(1 147 362)
Charges connexes aux salaires, appointements et rémunérations	(850 081)	(1 002 066)
Charges sociales	(5 772 201)	(5 863 232)
Charges de personnel liés à une modification comptable	(37 054)	(7 975)
Autres charges du personnel et autres charges sociales	(1 374 151)	(1 102 624)
41. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	(39 792 569)	(33 173 465)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(39 792 569)	(33 173 465)

GROUPE MARHABA**Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2016**

42. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	(25 463 795)	(23 327 987)
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations	(801 955)	(836 775)
Autres impôts, taxes et versements assimilés	(1 989 116)	(2 117 871)
Sous-traitance générale	(1 587 611)	(1 662 967)
Locations	(1 234 757)	(64 618)
Charges locatives de copropriétés	(128 257)	(72 618)
Entretiens et réparations	(3 598 380)	(3 366 728)
Primes d'assurances	(823 032)	(733 802)
Etudes, recherches et divers services extérieurs	(839 976)	(344 618)
Autres charges liées à une modification comptable	(44 450)	(12 899)
Rabais, remises et ristournes obtenus services extérieurs	259	270
Personnel extérieur à l'entreprise	(636 749)	(305 792)
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	(6 106 528)	(5 667 417)
Publicité, publications, relations publiques	(2 037 634)	(1 595 458)
Transport de biens et transports collectifs du personnel	(2 517 764)	(3 400 063)
Déplacements, missions et réceptions	(1 222 206)	(1 497 154)
Frais postaux et frais de télécommunication	(479 689)	(501 405)
Services bancaires et assimilés	(850 261)	(805 141)
Autres services extérieurs liés à une modification comptable	(170 167)	(12 865)
Redevances pour concessions de marques, brevets, licences, procédés et valeurs similaires	0	(342)
Jetons de présence	(380 375)	(321 500)
Pertes sur créances irrécouvrables	(800)	(8 088)
Réduction de valeur	0	(138)
Charges diverses ordinaires liées à une modification comptable	(14 346)	(1 161)
Impôts et taxes liés à une modification comptable	(2)	1 163
43. CHARGES FINANCIERES NETTES	(15 605 471)	(13 626 351)
Dotations aux provisions pour dépréciation des éléments financiers	(599 490)	(233 910)
Charges d'intérêts	(14 225 653)	(13 379 722)
Pertes sur créances liées à des participations	(1 472)	(864)
Pertes de changes	(3 496 125)	(3 022 253)
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières	(667)	0
Autres charges financières	(100)	(22 609)
Charges financières liées à une modification comptable	(15)	(30)
Revenus des autres créances	233 670	273 924
Gains de changes	2 481 803	2 757 862
Produits financiers liés à une modification comptable	2 578	1 250
44. PRODUITS DE PLACEMENTS	25 203 981	10 542 008
Revenus des titres de participations	6 722 732	8 033 851
Produits des autres immobilisations financières	149 059	68 275
Revenus de valeurs mobilières de placements	1 151 653	717 325
Reprises sur provisions - charges financières	124 977	267 895
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières	17 055 561	1 454 662
45. AUTRES GAINS ORDINAIRES	1 130 530	1 631 526
Produits nets sur cessions d'immobilisations et autres gains sur éléments non récurrents	1 130 530	1 631 526
46. AUTRES PERTES ORDINAIRES	(1 409 845)	(2 034 439)
Charges nettes sur cessions d'immobilisations et autres pertes sur éléments non récurrents	(1 409 845)	(2 034 439)

GROUPE MARHABA**Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2016**

47. IMPOTS SUR LES SOCIETES	2 477 602	4 984 465
Impôts sur les sociétés	2 477 602	4 984 465
48. ELEMENTS EXTRAORDINAIRES	(141 973)	0
Pertes extraordinaires	(141 973)	0
49. EFFETS DE MODIFICATION COMPTABLES NETS D'IMPOTS	0	0



Cabinet d'Audit et de Consultants
Société d'expertise Comptable
Tél : 71 791 885- Fax : 71 791 258
35, avenue Alain Savary, 1002 Tunis

Compagnie Tunisienne des Experts Comptables
Société d'expertise Comptable
Bvd. 14 Janv., BP 287, 4011 Sousse – Kantaoui
Tél : 73 347 500 - Fax : 73 347 506
e-mail : ctec@gnet.tn

GROUPE DE LA SOCIETE HOTELIERE TOURISTIQUE ET BALNEAIRE MARHABA

Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés clos au 31 décembre 2016

Tunis, le 21 Juillet 2017

**Mesdames et Messieurs les actionnaires de la
« Société Hôtelière Touristique et Balnéaire Marhaba »,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016 sur :

- L'audit des états financiers consolidés du groupe de la Société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA tels qu'ils sont joints au présent rapport ; et
- Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Rapport sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés, ci-joints, du Groupe de la Société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA comprenant le bilan au 31 décembre 2016, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs de 256.294.594 dinars y compris le déficit de l'exercice s'élevant à 7.798.073 dinars.

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

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables tunisiennes ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraude ou résultent d'erreurs.

Responsabilité des commissaires aux comptes

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par la direction de votre société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. 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 consolidés ne comportent pas d'anomalies 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 consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés 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 consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

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 de l'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

1. A la date de la rédaction du présent rapport, les sociétés SAHRA DOUZ et TUNISIE PETROLIUM ne nous ont pas communiqués les procès verbaux de leurs conseils d'administration qui ont arrêté leurs états financiers clos au 31 décembre 2016.
2. Les états financiers de la SMVDA MRAISSA n'étant pas disponibles, cette filiale n'est pas incluse dans les états financiers consolidés clos au 31 décembre 2016.

A notre avis, compte tenu de ce qui est indiqué ci-dessus, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe de la Société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA au 31 décembre 2016, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus, nous vous informons des faits suivants :

1. Le changement de la méthode de consolidation de la filiale Résidence AMILCAR de la mise en équivalence en 2015 à l'intégration globale en 2016 et ce suite à l'augmentation de son capital souscrite par CTDT JAWHARA et ECHIFA HOLDING. L'impact sur les états financiers consolidés est indiqué dans la note "2.18. Faits marquants de l'exercice".

2. Les états financiers des filiales SOPIT TOP MARHABA, SAHRA DOUZ, SALWA CITY TEJ MARHABA, ACQUACULTURE TUNISIENNE, Hôtel EL KANTAOUI BAY, Buanderie Centrale du Sahel, CTDJ JAWHARA, SPITE ENNEJMA et Résidence AMILCAR font apparaître des fonds propres inférieurs à la moitié du capital social. Par conséquent, elles sont tenues de régulariser leurs situations conformément à l'article 388 du code des sociétés commerciales.

Rapport sur les vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations données dans le rapport de gestion du groupe et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sur la situation financière et les comptes consolidés.

Par ailleurs, nous n'avons pas d'observations significatives à formuler sur les systèmes de contrôle interne du groupe.

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet d'Audit et de Consultants
Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie

Compagnie Tunisienne des Experts Comptables C.T.E.C
Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie

Ali LAHMAR

CABINET D'AUDIT ET DE CONSULTANTS
Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie
35 Avenue Alain Gary - 1002 Tunis Belvédère
Tél: 71.791.825 - Fax: 71.791.258

BACEM GRATI


Compagnie Tunisienne des Experts Comptables
C.T.E.C
Bvd 7 Novembre Kantaooui - Tunis