

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**Société Touristique du Cap Bon-SA**  
Siège social : Avenue Mongi Slim – Nabeul

La Société Touristique du Cap Bon « STCB » publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2014 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire tenue le 24 septembre 2016. Ces états sont accompagnés du rapport général du commissaire aux comptes : Mr Fayçal DAOUD.

## GROUPE STCB

### BILANS CONSOLIDES COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2014 & 2013 (En Dinars Tunisiens)

<b>ACTIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/14</b>	<b>31/12/13</b>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b><u>Actifs immobilisés</u></b>			
Immobilisations incorporelles	2.1	43 763	43 763
Amortissements		<43 474>	<43 293>
		<b>289</b>	<b>470</b>
Immobilisations corporelles	2.2	10 116 876	9 530 517
Amortissements		<3 025 287>	<2 849 728>
		<b>7 091 589</b>	<b>6 680 789</b>
Immobilisations financières	2.3	3 768 238	3 899 724
Provisions		<1 983 084>	<1 670 286>
		<b>1 785 154</b>	<b>2 229 438</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>8 877 032</b>	<b>8 910 697</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	2.4	8 833 772	4 406 926
Provisions		-	-
		<b>8 833 772</b>	<b>4 406 926</b>
Clients et comptes rattachés	2.5	525 728	668 006
Provisions		<248 780>	<249 969>
		<b>276 948</b>	<b>418 037</b>
Autres actifs courants	2.6	1 824 416	825 963
Provisions		<134 507>	<97 717>
		<b>1 689 909</b>	<b>728 246</b>
Placements et autres actifs financiers	2.7	1 642 582	2 440 928
Liquidités et équivalents de liquidités	2.8	1 945 721	735 124
<b>Total des actifs courants</b>		<b>14 388 932</b>	<b>8 729 261</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>23 265 964</b>	<b>17 639 958</b>

## GROUPE STCB

BILANS CONSOLIDES COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2014 & 2013

(En Dinars Tunisiens)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/14</b>	<b>31/12/13</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2.9</b>		
Capital social		80 000	80 000
Réserves Consolidées		5 984 508	3 959 370
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>6 064 508</b>	<b>4 039 370</b>
Résultat Groupe		<1 781 273>	<1 364 418>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>4 283 235</b>	<b>2 674 952</b>
<b>Intérêts des Minoritaires</b>	<b>2.10</b>	<b>4 895 342</b>	<b>6 248 651</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>Passifs non courants</u></b>			
Provisions	<b>2.11</b>	365 447	305 731
Emprunts	<b>2.12</b>	6 539 988	1 663 071
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>6 905 435</b>	<b>1 968 802</b>
<b><u>Passifs courants</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>2.13</b>	1 677 261	903 258
Autres passifs courants	<b>2.14</b>	4 346 969	4 747 139
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>2.15</b>	1 157 722	1 097 156
<b>Total des passifs courants</b>		<b>7 181 952</b>	<b>6 747 553</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>14 087 387</b>	<b>8 716 355</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>23 265 964</b>	<b>17 639 958</b>

## GROUPE STCB

ETAT DES RESULTATS CONSOLIDES COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2014 & 2013

(En Dinars Tunisiens)

	Notes	31/12/14	31/12/13
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>		<b><u>2 808 746</u></b>	<b><u>4 114 653</u></b>
Revenus	3.1	2 808 746	4 114 653
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>		<b><u>4 436 370</u></b>	<b><u>4 785 070</u></b>
Variation des stocks de produits finis et des encours		-	<49 319>
Achats de marchandises consommées	3.2	1 555 361	2 413 084
Charges de personnel	3.3	756 673	785 045
Dotations aux amortissements et aux provisions	3.4	1 417 008	844 486
Autres charges d'exploitation	3.5	707 328	791 774
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>&lt;1 627 624&gt;</b>	<b>&lt;670 417&gt;</b>
Charges financières nettes	3.6	<145 907>	<208 416>
Produits financiers et de placement	3.7	76 755	56 116
Autres gains ordinaires	3.8	110 454	113 791
Autres pertes ordinaires	3.9	<29 941>	<23 610>
<b>Résultat des activités ordinaires av impôt</b>		<b>&lt;1 616 263&gt;</b>	<b>&lt;732 536&gt;</b>
Impôt sur les sociétés	3.11	<20 498>	<119 679>
<b>Résultat net de l'exercice après impôt</b>		<b>&lt;1 636 761&gt;</b>	<b>&lt;852 215&gt;</b>
<b>Part des Minoritaires dans le résultat</b>		<b>&lt;144 512&gt;</b>	<b>&lt;512 203&gt;</b>
<b>Résultat du Groupe</b>		<b>&lt;1 781 273&gt;</b>	<b>&lt;1 364 418&gt;</b>

## **GROUPE STCB**

### **ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES COMPARES AU 31 DECEMBRE 2014 & 2013**

(En Dinars Tunisiens)

	<b>NOTES</b>	<b>31/12/14</b>	<b>31/12/13</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>			
Encaissements reçus des clients		1 186 435	1 912 843
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		<5 679 826>	<873 032>
Impôts et taxes et autres dettes payées		12 120	339 153
Flux d'exploitation des filiales		180 856	1 211 902
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	<b>4-1</b>	<b>&lt;4 300 415&gt;</b>	<b>2 590 866</b>
<b><u>flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		<618 330>	<38 884>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		19 500	31 300
Décassements sur acquisition de participations et d'actions en bourse			-
Encaissements sur vente d'actions en bourse / SICAV et BTA			-
Flux de trésorerie affectés à des activités d'investissement	<b>4-2</b>	<b>&lt;598 830&gt;</b>	<b>&lt; 7 584&gt;</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>			
Dividendes et autres distributions		<7 326>	<458 962>
Encaissements de produits financiers			283 847
Variation des fonds affectés aux bons de trésor			
Variation des emprunts		5 333 008	<1 454 364>
Variation des participations en principal		-	-
Flux de trésorerie affectés à des activités de financement	<b>4-3</b>	<b>5 325 682</b>	<b>&lt;1 629 479&gt;</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>4-4</b>	<b>426 437</b>	<b>953 803</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>361 562</b>	<b>&lt;1 315 365&gt;</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>787 999</b>	<b>361 562</b>

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Exercice arrêté au 31 Décembre 2014

Montants 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'actif 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 2014 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**

<b>DENOMINATION</b>	<b>Pourcentage de contrôle</b>	<b>Pourcentage d'intérêt</b>	<b>Méthode de consolidation</b>
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>Désignation</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>Solde STCB</b>	-	-
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>43 763</b>	<b>43 763</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	8 079	8 079
Société Néapolis Immobilière	16 092	16 092
<b>TOTAL</b>	<b>43 763</b>	<b>43 763</b>

### AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>Solde STCB</b>	-	-
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>43 474</b>	<b>43 293</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	8 079	8 079
Société Néapolis Immobilière	15 803	15 622
<b>TOTAL</b>	<b>43 474</b>	<b>43 293</b>

### 2.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>39 732</b>	<b>39 732</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>10 077 144</b>	<b>9 490 785</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	256 282	256 282
Société Hôtelière Riadh	9 526 722	8 942 920
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	87 974	86 975
Société Neapolis Immobilière	206 166	204 608
<b>Effets des éliminations</b>	-	-
<b>STCB</b>	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>10 116 876</b>	<b>9 530 517</b>

## Amortissement des Immobilisations corporelles

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Solde STCB</b>	<b>37 442</b>	<b>37 732</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>2 987 845</b>	<b>2 811 996</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	113 735	108 696
Société Hôtelière Riadh	2 655 183	2 502 812
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	76 191	65 292
Société Neapolis Immobilière	142 736	135 196
<b>TOTAL</b>	<b>3 025 287</b>	<b>2 849 728</b>

## 2.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Solde STCB</b>	<b>5 130 133</b>	<b>3 780 133</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>8 819 950</b>	<b>8 951 436</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	5 475 895	5 475 895
Société Hôtelière Riadh	580	580
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	3 343 475	3 474 961
Société Néapolis Immobilière	-	-
<b>Effets des éliminations</b>	<b>&lt;10 181 845&gt;</b>	<b>&lt;8 831 845&gt;</b>
STCB	<4 877 995>	<3 527 995>
SICAB	<5 303 850>	<5 303 850>
SNI	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3 768 238</b>	<b>3 899 724</b>

## PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Solde STCB</b>	<b>1 331 270</b>	<b>337 450</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>3 108 084</b>	<b>2 703 536</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	1 249 900	1 161 610
Société Hôtelière Riadh	-	-
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	1 858 184	1 541 926
Société Néapolis Immobilière	-	-
<b>Effets des éliminations</b>	<b>&lt;2 456 270&gt;</b>	<b>&lt;1 370 700&gt;</b>
SODICAB	-	-
STCB	<1 331 270>	<337 450>
SICAB	<1 125 000>	<1 033 250>
<b>TOTAL</b>	<b>1 983 084</b>	<b>1 670 286</b>

## 2.4 STOCKS

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>Solde STCB</b>	-	-
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>8 833 772</b>	<b>4 406 926</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Hôtelière Riadh	22 154	15 681
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Neapolis Immobilière	8 811 618	4 391 245
<b>TOTAL</b>	<b>8 833 772</b>	<b>4 406 926</b>

## 2.5 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>11 801</b>	-
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>513 927</b>	<b>668 006</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Hôtelière Riadh	266 131	582 800
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Neapolis Immobilière	247 796	85 206
<b>TOTAL</b>	<b>525 728</b>	<b>668 006</b>

## PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES COMPTES CLIENTS

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>Solde STCB</b>	-	-
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>248 780</b>	<b>249 969</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Hôtelière Riadh	240 574	241 763
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Neapolis Immobilière	8 206	8 206
<b>TOTAL</b>	<b>248 780</b>	<b>249 969</b>

## 2.6 AUTRES ACTIFS COURANTS

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Solde STCB</b>	<b>1 667 493</b>	<b>1 814 772</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>2 543 902</b>	<b>767 740</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	273 522	242 530
Société Hôtelière Riadh	343 468	135 213
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	144 077	238 405
Société Neapolis Immobilière	1 782 835	151 592
<b>Effets des éliminations</b>	<b>&lt;2 386 979&gt;</b>	<b>&lt;1 756 549&gt;</b>
SHR	-	-
STCB	<1 601 696>	<1 756 549>
SICAB	<75 283>	-
SNI	<710 000>	-
SODICAB	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 824 416</b>	<b>825 963</b>

## PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS

<b>Désignations</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Solde STCB</b>	<b>15 732</b>	<b>15 732</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>118 775</b>	<b>81 985</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Hôtelière Riadh	-	-
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	56 257	55 299
Société Neapolis immobilière	62 518	26 686
<b>TOTAL</b>	<b>134 507</b>	<b>97 717</b>

## 2.7 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Solde STCB</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>1 642 582</b>	<b>2 440 928</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	220 034	215 205
Société Hôtelière Riadh	-	-
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	875 912	909 716
Société Neapolis Immobilière	546 636	1 316 007
<b>TOTAL</b>	<b>1 642 582</b>	<b>2 440 928</b>

## 2.8 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

<u>Désignation</u>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Solde STCB</b>	<b>26 553</b>	<b>308</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>1 919 168</b>	<b>734 816</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	99 439	171 984
Société Hôtelière Riadh	30 244	2 986
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	137 247	46 931
Société Neapolis Immobilière	1 652 238	512 915
<b>TOTAL</b>	<b>1 945 721</b>	<b>735 124</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 consolidée
	Capitaux	réserves						
SHR	3 028 150	-337 450	99,99%	2 690 430	3 028 150	-337 720		-337 720
SICAB	4 000 000	938 549	50,01%	2 469 768	2 000 000	469 768		469 768
SODICAB	3 900 000	-1 726 721	25,63%	557 011	-	557 011		557 011
SNI	4 500 000	703 376	31,96%	1 663 000	-	1 663 000		1 663 000
STCB	80 000	3 632 449	100%	3 712 449	80 000	3 632 449		3 632 449
<b>TOTAL</b>								<b>5 984 508</b>

### 2.9.2 CONTRIBUTION DES SOCIETES DU GROUPE DANS LES RESULTATS

<u>Désignation</u>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
STCB	<1 060 463>	<307 831>
SHR	<493 820>	<531 006>
SICAB	<52 652>	<30 677>
SODICAB	<36 668>	<88 391>
SNI	6 842	105 690
<b>TOTAL</b>	<b>&lt;1 636 761&gt;</b>	<b>&lt;852 215&gt;</b>

## 2.10 INTERETS DES MINORITAIRES

### 2.10.1 INTERETS DES MINORITAIRES DANS LES CAPITAUX PROPRES

Société	Capitaux		% INT	H.Part GRP	Valeur des titres à éliminer	Reclassement/Élimination	Intérêts des Minoritaires
	Capitaux	réserves					
SHR	3 028 150	-337 450	0,01%	269	0		269
SICAB	4 000 000	938 549	49,99%	2 468 781	0		2 468 781
SODICA B	3 900 000	-1 726 721	74,37%	1 616 268	0		1 616 268
SNI	4 500 000	703 376	68,04%	3 540 377	2 730 353		810 024
<b>TOTAL</b>							<b>4 895 342</b>

### 2.10.2 INTERETS DES MINORITAIRES DANS LES RESULTATS

<u>Désignation</u>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
SHR	<49>	<53>
SICAB	<52 631>	<30 664>
SODICAB	<106 398>	<256 481>
SNI	14 566	<225 004>
<b>TOTAL</b>	<b>&lt;144 512&gt;</b>	<b>&lt;512 203&gt;</b>

## 2.11 PROVISIONS

<u>Désignation</u>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Solde STCB</b>	<b>24 611</b>	<b>19 010</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>340 836</b>	<b>286 721</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Hôtelière Riadh	243 473	189 358
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	7 363	7 363
Société Néapolis Immobilière	90 000	90 000
<b>TOTAL</b>	<b>365 447</b>	<b>305 731</b>

## 2.12 EMPRUNTS

<u>Désignation</u>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Solde STCB</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>6 539 988</b>	<b>1 663 071</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Hôtelière Riadh	584 638	864 110
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	405 350	798 961
Société Neapolis immobilière	5 550 000	-
<b>TOTAL</b>	<b>6 539 988</b>	<b>1 663 071</b>

### 2.13 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Solde STCB</b>	<b>1 122</b>	<b>6 268</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>1 676 139</b>	<b>896 990</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Hôtelière Riadh	502 183	605 733
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	10 079	9 599
Société Neapolis immobilière	1 163 877	281 658
<b>TOTAL</b>	<b>1 677 261</b>	<b>903 258</b>

### 2.14 AUTRES PASSIFS COURANTS

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Solde STCB</b>	<b>2 813 351</b>	<b>1 458 459</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>3 877 121</b>	<b>4 202 203</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	128 199	156 972
Société Hôtelière Riadh	2 656 866	3 036 683
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	145 034	105 269
Société Neapolis Immobilière	947 022	903 279
<b>Effets des éliminations</b>	<b>&lt;2 343 503&gt;</b>	<b>&lt;913 523&gt;</b>
SHR	<1 597 952>	<913 523>
SODICAB		-
SNI		-
STCB	<710 000>	-
SICAB	<35 551>	-
<b>TOTAL</b>	<b>4 346 969</b>	<b>4 747 139</b>

### 2.15 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Solde STCB</b>	<b>200</b>	<b>48 135</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>1 157 522</b>	<b>1 049 021</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	72	-
Société Hôtelière Riadh	1 109 501	1 049 021
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	14	-
Société Neapolis Immobilière	47 935	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 157 722</b>	<b>1 097 156</b>

### **3. NOTES SUR L'ETAT DES RESULTATS**

#### **3.1 REVENUS**

<b><u>Désignation</u></b>	<b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>
<b>Solde STCB</b>	<b>14 688</b>	<b>59 795</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>2 794 058</b>	<b>4 054 858</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	45 101	221 276
Société Hôtelière Riadh	1 576 175	1 316 638
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	39 842	16 807
Société Neapolis Immobilière	1 132 940	2 500 137
<b>TOTAL</b>	<b>2 808 746</b>	<b>4 114 653</b>

#### **3.2 ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMEES**

<b><u>Désignation</u></b>	<b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>
<b>Solde STCB</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>1 555 361</b>	<b>2 413 084</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	1 108	2 675
Société Hôtelière Riadh	756 064	625 554
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Neapolis Immobilière	798 189	1 784 855
<b>TOTAL</b>	<b>1 555 361</b>	<b>2 413 084</b>

#### **3.3 CHARGES DE PERSONNEL**

<b><u>Désignation</u></b>	<b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>
<b>Solde STCB</b>	<b>18 000</b>	<b>7 802</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>738 673</b>	<b>777 243</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	21 560	19 596
Société Hôtelière Riadh	493 252	478 954
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	126 255	128 336
Société Neapolis Immobilière	97 606	150 357
<b>TOTAL</b>	<b>756 673</b>	<b>785 045</b>

### **3.4 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS**

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Solde STCB</b>	<b>999 420</b>	<b>341 758</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>417 588</b>	<b>502 728</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	96 790	224 499
Société Hôtelière Riadh	232 042	163 112
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	45 203	99 228
Société Neapolis Immobilière	43 553	15 889
<b>TOTAL</b>	<b>1 417 008</b>	<b>844 486</b>

### **3.5 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Solde STCB</b>	<b>51 126</b>	<b>61 214</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>800 644</b>	<b>761 379</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	39 509	41 430
Société Hôtelière Riadh	499 749	483 565
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	73 512	71 368
Société Neapolis Immobilière	187 874	165 016
<b>Effets des éliminations</b>	<b>&lt;144 442&gt;</b>	<b>&lt;30 819&gt;</b>
SODICAB	<35 551>	<3 213>
STCB	<28 443>	<5 221>
SICAB	<46 837>	<2 933>
SHR	<33 611>	<19 452>
<b>TOTAL</b>	<b>707 328</b>	<b>791 774</b>

### **3.6 CHARGES FINANCIERES NETTES**

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Solde STCB</b>	<b>&lt;5 663&gt;</b>	<b>&lt;5 362&gt;</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>&lt;140 244&gt;</b>	<b>&lt;203 054&gt;</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	<256>	<201>
Société Hôtelière Riadh	<128 023>	<96 115>
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	<11 965>	<68 718>
Société Neapolis Immobilière	-	<38 020>
<b>TOTAL</b>	<b>&lt;145 907&gt;</b>	<b>&lt;208 416&gt;</b>

### 3.7 PRODUITS FINANCIERS ET DE PLACEMENTS

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>76 752</b>	<b>56 113</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	8 877	5 672
Société Hôtelière Riadh	-	-
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	44 116	2 632
Société Neapolis immobilière	23 759	47 809
<b>TOTAL</b>	<b>76 755</b>	<b>56 116</b>

### 3.8 AUTRES GAINS ORDINAIRES

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>2 026</b>	<b>49 010</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>108 428</b>	<b>64 781</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	465	729
Société Hôtelière Riadh	70 185	6 445
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	30 412	3 839
Société Neapolis immobilière	7 366	53 768
<b>TOTAL</b>	<b>110 454</b>	<b>113 791</b>

### 3.9 AUTRES PERTES ORDINAIRES

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>&lt; 2 220 &gt;</b>	<b>-</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>&lt;27 721&gt;</b>	<b>&lt;23 610&gt;</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	<3>	<117>
Société Hôtelière Riadh	<27 548 >	<23 331>
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	-	-
Société Neapolis Immobilière	<170>	<162>
<b>Effets des éliminations</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
SODICAB	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>&lt;29 941&gt;</b>	<b>&lt;23 610&gt;</b>

### 3.11 IMPOT SUR LES BENEFICES

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>Solde STCB</b>	<b>&lt;750&gt;</b>	<b>&lt;500&gt;</b>
<b>SOLDE FILIALES</b>	<b>&lt;19 748&gt;</b>	<b>&lt;119 179&gt;</b>
Société d'Investissement du Cap Bon	<500>	<500>
Société Hôtelière Riadh	<3 503>	<1 458>
Société de Développement et d'Investissement du Cap Bon	<500>	<500>
Société Neapolis Immobilière	<15 245>	<116 721>
<b>TOTAL</b>	<b>&lt;20 498&gt;</b>	<b>&lt; 119 679&gt;</b>

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

L'état des flux de trésorerie consolidé du groupe STCB arrêté au 31 Décembre 2014 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 2014 et la clôture de ce même exercice.

##### **4.1 FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'EXPLOITATION :**

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation ont été de – 4 300 415 D entre le début et la fin de l'exercice 2014.

Ils se détaillent ainsi :

▪ Sommes reçues des clients	1 186 435 D
▪ Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	< 5 679 826 D>
▪ Impôts, taxes et autres dettes payées	12 120 D
▪ Autres flux d'exploitation des filiales	180 856 D
	-----
TOTAL	< 4 300 415 D>

##### **4.2 FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT :**

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont été de – 598 830 D. Cette variation trouve sa justification notamment suite à des opérations d'acquisitions et de cession d'immobilisations.

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

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement ont été de 5 325 682 D, correspondant notamment aux emprunts contractés par la SNI.

##### **4.4 VARIATION DE TRESORERIE :**

La trésorerie du groupe STCB s'est améliorée entre le début et la fin de l'exercice 2014. En effet, elle est passée de 361 562 D à 787 999 D, d'où une variation positive de 426 437 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 2014 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 accompli, 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 2014, 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.

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur le fait suivant :

- Le rapport de commissariat aux comptes de la SODICAB est émis par une société d'expertise comptable dans laquelle le commissaire aux comptes est associé, alors que le mandat lui est attribué à titre personnel.

(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 2014.

Tunis, Le 10 AOUT 2016

Fayçal DAOUD