

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

Société Touristique TOUR KHALEF

Siège social : Boulevard 14 janvier 4039 Sousse

La Société Touristique TOUR KHALEF publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2019. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des co-commissaires aux comptes : Mr Radhouene ZARROUK & Mr Slim ZEGLAOUI.

Bilan au 31 Décembre 2019
(exprimé en dinar tunisien)

Actifs	Notes	31.12.2019	31.12.2018
Actifs non courants			
<i>Actifs immobilisés</i>			
• Immobilisations incorporelles	IV.1	227 015	61 400
• Moins : amortissements	IV.1	<90 220>	<41 434>
• Immobilisations corporelles	IV.2	54 524 079	52 790 091
• Moins : amortissements	IV.2	<33 384 497>	<30 210 753>
• Immobilisations financières	IV.3	61 084 280	57 706 682
• Moins : Provisions	IV.3	0	0
Total des actifs immobilisés		82 360 657	80 305 986
• Autres actifs non courants		0	0
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>82 360 657</u>	<u>80 305 986</u>
Actifs courants			
• Stocks	IV.4	666 551	481 067
• Moins : Provisions		0	0
• Clients et comptes rattachés	IV.5	4 718 224	3 961 182
• Moins : Provisions	IV.5	<2 060 523>	<67 687>
• Autres actifs courants	IV.6	2 180 145	2 443 625
• Moins : Provisions		0	0
• Placements courants & autres actifs financiers	IV.7	1 500 000	0
• Liquidités et équivalents de liquidités	IV.8	3 342 434	1 497 660
<u>Total des actifs courants</u>		<u>10 346 831</u>	<u>8 315 847</u>
<u>Total des actifs</u>		<u>92 707 488</u>	<u>88 621 833</u>

La société touristique Hôtel Tour Khalef

Boulevard 14 janvier 2011

S.A.au capital de 1.000.000 dinars

Bilan au 31 Décembre 2019

(exprimé en dinar tunisien)

Capitaux propres et passifs	Notes	31.12.2019	31.12.2018
Capitaux propres			
• Capital social		1 000 000	1 000 000
• Réserves légales		100 000	100 000
• Réserves générales ordinaires		44 877 272	45 377 272
• Réserves spéciales de réévaluation		2 428 777	2 428 777
• Résultat reportés		<3 045 147>	<5 263 624>
• Subvention d'investissement		42 500	57 500
Capitaux propres avant résultat de la période	IV.9	45 403 402	43 699 925
• <i>Résultat de l'exercice</i>		3 976 807	2 218 477
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		<u>49 380 209</u>	<u>45 918 402</u>
Passifs non courants			
• Provisions	IV.10	592 192	592 192
• Emprunts	IV.11	29 357 911	30 999 251
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>29 950 102</u>	<u>31 591 443</u>
Passifs courants			
• Fournisseurs et comptes rattachés	IV.12	2 587 949	2 707 617
• Autres passifs courants	IV.13	1 889 980	1 146 675
• Autres passifs financiers	IV.14	5 657 809	4 619 319
• Concours bancaires	IV.15	3 241 439	2 638 377
<u>Total des passifs courants</u>		<u>13 377 177</u>	<u>11 111 988</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>43 327 279</u>	<u>42 703 431</u>
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		<u>92 707 488</u>	<u>88 621 833</u>

La société touristique Hôtel Tour Khalef
Boulevard 14 janvier 2011
S.A.au capital de 1.000.000 dinars

Etat de résultat
Pour la période allant du 01.01.2019 au 31.12.2019
(exprimé en dinar tunisien)

	<i>Notes</i>	31.12.2019	31.12.2018
<i>Produits d'exploitation</i>			
• Revenus	V.1	29 677 656	23 011 826
• Autres produits d'exploitation	V.2	48 513	125 381
<i>Total des produits d'exploitation</i>		29 726 169	23 137 206
<i>Charges d'exploitation</i>			
• Achats d'approvisionnements consommés	V.3	<8 296 268>	<6 260 609>
• Charges de personnel	V.4	<6 235 391>	<4 642 552>
• Dotations aux amortissements et provisions	V.5	<5 215 366>	<3 854 733>
• Autres charges d'exploitation	V.6	<4 108 584>	<3 700 669>
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<23 855 609>	<18 458 563>
<u><i>Résultat d'exploitation</i></u>		<u>5 870 560</u>	<u>4 678 643</u>
• Charges financières nettes	V.7	<3 842 657>	<2 983 250>
• Revenus des placements	V.8	1 949 080	942 458
• Autres gains ordinaires	V.9	100 889	206 862
• Autres pertes ordinaires	V.10	<36 906>	<576 466>
<u><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></u>		<u>4 040 965</u>	<u>2 268 247</u>
• Impôt sur les sociétés	V.11	<64 158>	<49 770>
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		3 976 807	2 218 477
• Eléments extraordinaires		0	0
<u><i>Résultat net de l'exercice</i></u>		<u>3 976 807</u>	<u>2 218 477</u>

Etat de flux de trésorerie
 Pour la période allant du 01.01.2019 au 31.12.2019
 (exprimé en dinar tunisien)

	Notes	31.12.2019	31.12.2018
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
<i>Résultat net</i>		3 932 867	2 218 477
Ajustement pour :			
• Amortissements & provisions		5 215 366	3 854 733
• Reprise sur Amortissements et Provisions		0	<102 835>
• Quote part des subventions d'investissement		<15 000>	<15 000>
• Variation des stocks		<185 484>	<166 925>
• Variation des créances		<757 042>	<2 440 674>
• Variation des autres actifs		262 830	513 336
• Variation des fournisseurs d'exploitation		<111 362>	<860 351>
• Variation des autres passifs		787 895	388 767
• Provision pour risque et charges		0	<388 083>
• Pertes sur titres de participation		0	273 000
• Intérêts courus		2 835	90 752
• Reclassements des Encaissements de dividendes		<1 838 888>	<941 674>
• Reclassements Incidence des variations des taux de change		9 637	<22 927>
		<u>7 303 653</u>	<u>2 400 598</u>
Flux de trésorerie liés à l'investissement			
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp.		<1 907 909>	<1 979 675>
• Décaissements pour Acqu. d'Immo. financières		<3 381 598>	<5 547 531>
• Encaissements sur Cession d'Imm. Financières		4 000	154 000
• Encaissements de dividendes	VI.1	1 838 888	941 674
		<u><3 446 620></u>	<u><6 431 532></u>
Flux de trésorerie liés au financement			
• Dividendes & autres distributions		<500 000>	<350 000>
• Encaissements provenant des emprunts		3 700 000	10 100 000
• Remboursement d'emprunts		<4 305 685>	<4 432 331>
• Décaissements moyens de financements court terme	VI.2	<6 100 000>	0
• Encaissements moyens de financements court terme	VI.3	5 600 000	0
		<u><1 605 685></u>	<u>5 317 669</u>
<i>Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité</i>		<9 637>	22 927
Variation de trésorerie		2 241 712	1 309 662
<i>Trésorerie au début de la période</i>		<1 140 717>	<2 450 379>
<i>Trésorerie à la clôture de la période</i>		<u>1 100 995</u>	<u><1 140 717></u>

I. Présentation de « La Société Touristique Tour Khalef »:

« La société Touristique Tour Khalef » est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Son capital s'élève au 31 décembre 2019 à 1.000.000 DT divisé en 200.000 actions de valeur nominale de 5 DT chacune.

La société a pour objet l'exploitation hôtelière et touristique.

Son siège social est situé à Boulevard 14 Janvier 2011 – 4039 Sousse

II. Faits significatifs de l'exercice

Suite à la déclaration de la faillite de Thomas Cook, « la Société Touristique Tour Khalef » a constaté une provision sur la totalité des créances clients liée à ce tour opérateur pour un montant de 1.992.836 DT et a commencé les recours judiciaires pour procéder au recouvrement de ces impayés.

III. Principes, Règles et Méthodes Comptables

La comptabilité générale de « la Société Touristique Tour Khalef » est informatisée, le traitement informatique permet la saisie des écritures comptables et l'édition des balances, journaux et grands livres.

Les présents états financiers sont établis en conformité avec la réglementation comptable en vigueur telle que prescrite, notamment, par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et l'arrêté du Ministre des finances portant approbation des normes comptables.

Pour toute disposition non expressément traitée dans le cadre de ces référentiels, la société a recouru aux principes comptables généralement admis en Tunisie, en choisissant ceux qui reflètent de la manière la plus fidèle et sincère possible, la réalité des opérations de « la Société Touristique Tour Khalef ».

Nous allons exposer dans ce qui suit les principes et règles que nous jugeons les plus significatifs et les plus pertinents.

III.1 Unité monétaire :

Les états financiers sont établis en dinars tunisiens.

III.2 Immobilisations et Amortissements :

Les valeurs immobilisées sont comptabilisées à leur coût d'achat hors TVA récupérable, les amortissements sont calculés sur la valeur d'origine. La méthode d'amortissement retenue, est la méthode linéaire, sauf pour le matériel informatique qui a été amorti selon la méthode dégressive.

▪ Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 500 dinars, sont amortis intégralement.

▪ Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Immobilisations incorporelles	33%
- Constructions	2%
- Installations générales, agencements et aménagements	10%
- Mobilier et matériel d'exploitation	10%
- Petit matériel d'exploitation et linge	33%
- Matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10%
- Matériel informatique	33%

III.3 Emprunt :

Les emprunts figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique passifs non courants, la partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

III.4 Politique des créances :

L'estimation des éventuelles provisions pour dépréciation est effectuée sur la base d'un état détaillé des créances douteuses adressé par la direction financière de la société à la direction juridique qui donne un avis motivé sur le sort de chaque créance. La nécessité ou non de constituer des provisions est du ressort la direction générale.

III.5 Valorisation des stocks :

La méthode de comptabilisation des valeurs d'exploitation est celle de l'inventaire intermittent. L'évaluation est faite au coût d'achat moyen pondéré.

III.6 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants :

La société procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

III.7 Comptabilisation des revenus :

Le chiffre d'affaires correspondant aux produits des prestations fournies par l'hôtel à ses clients est comptabilisé en hors taxes.

III.8 Impôt sur les sociétés :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun.

III.9 Taxes sur la valeur ajoutée :

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la TVA facturée aux clients est enregistrée au compte "Etat, TVA collectée", alors que la TVA facturée à la société est portée au débit du compte "Etat TVA récupérable"

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

III.10 Transactions en monnaie étrangère :

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en dinars tunisien selon le cours de change de la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires courants libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change en résultantes sont constatées en résultat de l'exercice.

III.11 Note sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers :

La pandémie mondiale COVID19 a donné lieu à plusieurs événements et mesures prises par les autorités tunisiennes pour y faire face. Suite à la fermeture des frontières terrestres et aériennes le 18 mars, le 20 mars le gouvernement a annoncé le confinement sanitaire total de la population, un arrêt total des réservations a été observé, ce qui a amené l'hôtel à la fermeture le 22 mars 2020.

Par ailleurs, cette situation a engendré une baisse significative du chiffre d'affaires au cours des premiers mois de la société par rapport aux chiffres d'affaires réalisés durant la même période en 2019.

Cette situation a eu des répercussions sur l'activité de la société, et notamment sur la situation financière de la société.

Cependant, l'impact qu'auraient ces éléments sur les performances de la société elle-même ne peut être estimé à cette date.

Par ailleurs, et en dehors de la pandémie, COVID 19, la direction de la société n'a identifié aucun événement survenu entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 et qui est lié à des conditions existantes à la date de clôture et qui peut entraîner une modification importante des actifs ou des passifs de la société ou qui risque d'avoir des répercussions importantes sur ses activités futures.

IV. Notes au bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles (en DT) :

La rubrique immobilisation incorporelles s'élève au 31 Décembre 2019 à **136.795 DT** contre **19.966 DT** au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2019	Déc.2018
• Logiciels	227 015	61 400
Total des Immobilisations Incorporelles	227 015	61 400
• Amortissement des logiciels	-90 220	-41 434
Total des Amortissements des Immo. Incorp.	-90 220	-41 434
Immobilisations incorporelles nettes	136 795	19 966

IV.2 Immobilisations corporelles (en DT) :

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 Décembre 2019 à **21.139.582 DT** contre **22.579.338 DT** au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2019	Déc.2018
• Terrains	141 443	141 443
• Agencements & Aménagements terrains	36 673	36 673
• Constructions hôtel	6 934 479	6 934 479
• Constructions THALASSO	6 089 083	6 089 083
• Agencements & Aménagements constructions	11 253 501	11 253 501
• Mobiliers et matériel Hôtel	15 367 678	13 968 619
• Mobiliers et matériel THALASSO	2 008 520	1 980 882
• Installations générales Hôtel	8 493 826	8 234 523
• Installations générales THALASSO	3 262 550	3 262 550
• Matériel de transport	369 865	369 865
• Matériel informatique Hôtel	398 279	355 776
• Matériel informatique THALASSO	25 570	25 570
• Mobilier et matériel de bureau Hôtel	132 956	127 471
• Mobilier et matériel de bureau THALASSO	7 885	7 885
• Matériels d'emballages	1 772	1 772
Total des Immobilisations Corporelles	54 524 079	52 790 091
Total des Amortissements des Immo. Corp.	-33 384 497	-30 210 753
Immobilisations corporelles nettes	21 139 582	22 579 338

IV.3 Immobilisations financières (en DT) :

Le solde net des immobilisations financières s'élève au 31 Décembre 2019 à **61.084.280 DT** contre **57.706.682 DT** au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2019	Déc.2018
• Titres de participations	60 766 927	57 416 927
• Dépôts et cautionnements	309 353	277 755
• Emprunt National en faveur de l'Etat	8 000	12 000
Total Immobilisations Financières	61 084 280	57 706 682

Les Titres de participations au 31 décembre 2019, se détaille comme suit :

Titres de Participations	Valeur Brute 2019
• BUANDERIE CENTRALE	140 000
• COMPTOIR NATIONALE DU PLASTIQUE	91 086
• SOCIETE ESSALAMA - SICAF	370 221
• SOCIETE ECHIFA "LES OLIVIERS"	419 483
• SOCIETE ARABE D'INVESTISSEMENT SHUAA CAPITAL	6 788
• SOCIETE MARHABA INTERNATIONAL "PALACE"	1 798 400
• SOCIETE LE MARABOUT	26 668
• SOCIETE SALWA CITY "TEJ MARHABA"	5 226 480
• SOCIETE SAHARA DOUZ	2 502 500
• FOIRE DE SOUSSE	59 131
• SOCIETE GOLF MONASTIR	143 000
• INDUSTRIE CHIMIQUE DU FLUOR ICF	1 872 414
• IMMOBILIERE MEDICALE	1 430
• SOCIETE HOTEL JIHANE	240 000
• SOCIETE MARHABA IMPERIAL	4 393 300
• SOCIETE MARHABA BEACH	1 380 000
• SOCIETE HOTEL SALEM	1 063 838
• SOCIETE MAKLADA	500 000
• SOCIETE MARHABA BELVEDERE	3 478 300
• SOCIETE PALM LINKS	12 500
• SOCIETE NOUVEL AIR	1 778 169
• ATTIJARI BANK	1 778 065
• BANQUE TUNISIENNE DE SOLIDARITE	2 000
• SOCIETE BIAT	491 355
• SOCIETE MISE EN VALEUR M'RAISSA	1 817 800
• SOCIETE DE PROMOTION IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE SOPIT	2 000 000
• SOCIETE DE DEVELOPPEMENT TOURISTIQUE "SDT" (DIAR AL ANDALUS)	20 969 000
• SOCIETE MONASTIR (KURIAT)	7 705 000
• ECOLE FRANCAISE	500 000
Total	60 766 927

IV.4 Stocks (en DT) :

Le solde net des stocks s'élève au 31 Décembre 2019 à **666.551** DT contre **481.067** DT au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2019	Déc.2018
• Alimentation	161 497	141 499
• Boissons	204 311	114 225
• Produits d'accueils	23 914	14 514
• Produits THALASSO	28 329	10 610
• Divers	9 096	24 310
• Fournitures de bureau	46 183	26 015
• Produits d'entretien et de Nettoyages	193 222	149 895
<i>Total des Stocks</i>	<i>666 551</i>	<i>481 067</i>

IV.5 Clients et comptes rattachés (en DT) :

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 Décembre 2019 à **2.657.701** DT contre **3.893.495** DT au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit:

Désignation	Déc.2019	Déc.2018
• Clients ordinaires	2 428 438	3 868 808
• Clients résidents à l'hôtel	229 264	24 687
• Clients douteux	2 060 523	67 687
Total des Clients et comptes rattachés	4 718 224	3 961 182
• Provisions pour dépréciation des créances	-2 060 523	-67 687
Total des Provisions pour dépréciation des créances	-2 060 523	-67 687
Créances nettes	2 657 701	3 893 495

IV.6 Autres actifs courants (en DT) :

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 Décembre 2019 à **2.180.145** DT contre **2.443.625** DT au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2019	Déc.2018
• Créances sur acquisition des valeurs mobilières de placement	750 000	750 000
• Fournisseurs - avances et acomptes	180 302	413 359
• Fournisseurs - emballages à rendre	74 195	33 721
• Personnel, Prêts & Avances	40 924	21 481
• Etat, report d'impôt	701 109	570 271
• Etat, report de TVA	314 943	393 826
• Etat, Taxes à régulariser	265	0
• Débiteurs divers	97 551	250 000
• Charges constatées d'avance	0	7 085
• Produits à recevoir	20 856	3 882
Total des Autres actifs courants	2 180 145	2 443 625

IV.7 Placements courants & autres actifs financiers (en DT) :

Le solde des placements courants & autres actifs financiers s'élève au 31 Décembre 2019 à **1.500.000** DT contre un solde nul au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2019	Déc.2018
• Placements bancaires	1 000 000	0
• Billet de Trésorerie émis	500 000	0
Total des Equivalents de liquidités	1 500 000	0

IV.8 Liquidités (en DT) :

Le solde des liquidités s'élève au 31 Décembre 2019 à **3.342.434** DT contre **1.497.660** DT au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2019	Déc.2018
• Banques	3 083 668	1 062 819
• Caisses	56 436	37 959
• Chèques à l'encaissement	202 330	372 882
• Effets à l'encaissement	0	24 000
<i>Total des Liquidités</i>	3 342 434	1 497 660

IV.9 Capitaux Propres (en DT) :

Le solde des capitaux propres avant affectation s'élève au 31 Décembre 2019 à **49.380.209** DT contre **45.918.402** DT au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2019	Déc.2018
• Capital social	1 000 000	1 000 000
<i>Total des Capital</i>	1 000 000	1 000 000
• Réserves légales	100 000	100 000
• Réserves ordinaires	44 877 272	45 377 272
• Réserves spéciales de réévaluation	2 428 777	2 428 777
<i>Total des Réserves</i>	47 406 049	47 906 049
• Subventions d'investissement	150 000	150 000
• Subv. d'Invest. Inscrites en résultat	-107 500	-92 500
<i>Total des Autres capitaux propres</i>	42 500	57 500
• Résultats reportés	-3 045 147	-5 263 624
<i>Total des Résultats reportés</i>	-3 045 147	-5 263 624
<u>Capitaux propres avant résultat</u>	<u>45 403 402</u>	<u>43 699 925</u>
- Résultat de l'exercice	3 976 807	2 218 477
<u>Capitaux propres avant affectation</u>	<u>49 380 209</u>	<u>45 918 402</u>

Fonds Propres disponibles au 31/12/2019 tel que prévu par le paragraphe 7 de l'article 19 de la loi de finance n° 2013-54 du 30/12/2013 :

Désignation	Déc.2019	Déc.2018
Capital social	1 000 000	1 000 000
Réserves légales	100 000	100 000
Réserves générales ordinaires	44 877 272	45 377 272
Réserves de réévaluation libre	2 428 777	2 428 777
Subventions d'investissements nets	42 500	57 500
Total Fonds propres existants au bilan au 31.12.2019 et provenant des exercices 2013 et antérieurs	48 448 549	48 963 549
Résultats reportés	-3 045 147	-5 263 624
Résultat de l'Exercice	3 045 147	2 218 477
Total Général	49 380 209	45 918 402

IV.10 Provisions (en DT) :

La rubrique provision présente un solde de **592.192** DT au 31 Décembre 2019 contre le même solde au 31 décembre 2018 et se présente comme suit :

Désignation	Déc.2019	Déc.2018
• Provision pour risque et charges	592 192	592 192
Total des Provisions	592 192	592 192

IV.11 Emprunts (en DT) :

Le solde des emprunts s'élève au 31 Décembre 2019 à **29.357.911** DT contre **30.999.251** DT au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2019	Déc.2018
• Emprunts bancaires BIAT	6 847 447	7 192 231
• Emprunts bancaires ATTIJARI	284 265	399 201
• Emprunts bancaires AMEN BANK	5 073 571	5 577 857
• Emprunts bancaires ATB	2 454 444	3 130 000
• Emprunts bancaires STB	11 155 525	10 490 347
• Emprunts bancaires BH	3 542 658	4 209 616
Total des Emprunts	29 357 911	30 999 251

IV.12 Fournisseurs et comptes rattachés (en DT) :

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 Décembre 2019 à **2.587.949** DT contre **2.707.617** DT au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2019	Déc.2018
• Fournisseurs d'exploitation	1 995 127	2 019 459
• Fournisseurs d'exploitation - effets à payer	183 046	269 346
• Fournisseurs - factures non parvenues	0	730
• Fournisseurs d'immobilisations	309 119	372 520
• Fournisseurs d'Immobilisations - retenue de garantie	100 656	45 562
Total des Fournisseurs	2 587 949	2 707 617

IV.13 Autres passifs courants (en DT) :

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 Décembre 2019 à **1.889.980** DT contre **1.146.675** DT au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2019	Déc.2018
• Clients avances & acomptes	645 979	64 901
• Personnel, Rémunérations dues	289 795	223 743
• Associés, dividendes à payer	55 268	38 877
• Personnel, Charges à payer	104 113	102 102
• Compte d'attente	606	8 126
• Etat, impôts et taxes	256 390	0
• Sécurité sociale	398 499	382 752
• Crédoeurs divers	3 750	5 235
• Charges à payer	135 580	320 939
Total des Autres passifs courants	1 889 980	1 146 675

IV.14 Autres passifs financiers (en DT) :

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 Décembre 2019 à **5.657.809** DT contre **4.619.319** DT au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2019	Déc.2018
• Échéances à moins d'un an sur emprunts	5 255 626	4 219 971
• Intérêts courus non échus sur emprunts	402 183	399 348
<i>Total des Autres passifs financiers</i>	5 657 809	4 619 319

IV.15 Concours bancaires (en DT) :

Le solde des concours bancaires s'élève au 31 Décembre 2019 à **3.241.439** DT contre **2.638.377** DT au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2019	Déc.2018
• Découvert bancaire STB	436 430	179 066
• Découvert bancaire BH	644 947	612 501
• Découvert bancaire BIAT	1 216 806	1 593 654
• Découvert bancaire AMEN BANK	614 403	253 156
• Découvert bancaire ATTIJARI BANK	72 880	0
• Découvert bancaire ATB	255 973	0
<i>Total des Concours bancaires</i>	3 241 439	2 638 377

V. Notes à l'état de résultat

V.1 Revenus (en DT) :

Les revenus s'élèvent au 31 Décembre 2019 à **29.677.656** DT contre **23.011.826** DT au 31 Décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc.2019</u>	<u>Déc.2018</u>
• Hébergement, restauration et boissons	28 281 041	21 901 455
• Prestation THALASSO	1 191 497	807 420
• Commissions de change	46 909	39 706
• Autres services	158 208	263 244
<i>Total des Revenus</i>	29 677 656	23 011 826

V.2 Autres produits d'exploitation (en DT) :

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2019 à **48.513** DT contre **125.381** DT au 31 Décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc.2019</u>	<u>Déc.2018</u>
• Quote Part de Subvention d'investissement	27 513	15 000
• Reprise sur Amortissements et Provisions	0	102 835
• Jeton de Présence	21 000	7 545
<i>Total des Autres produits d'exploitation</i>	48 513	125 381

V.3 Achats d'approvisionnements consommés (en DT) :

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 31 Décembre 2019 à **8.296.268** DT contre **6.260.609** DT au 31 Décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc.2019</u>	<u>Déc.2018</u>
• Denrées alimentaires et boissons	5 763 812	4 323 493
• Produits d'accueil	106 308	117 340
• Produits d'entretien et de Nettoyage	824 388	585 613
• Fournitures de bureau	126 521	107 465
• Produits cosmétique THALASSO	34 522	30 909
• Energie (Électricité, Eau, Gaz, Carburant)	1 438 677	1 095 132
• Divers	2 039	658
<i>Total des Achats d'approvisionnements consommés</i>	8 296 268	6 260 609

V.4 Charges de personnel (en DT) :

Les charges de personnel s'élèvent au 31 Décembre 2019 à **6.235.391** DT contre **4.642.552** DT au 31 Décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2019	Déc.2018
• Salaires & compléments de salaires	5 349 314	3 995 265
• Cotisations sociales légales	828 866	607 018
• Tenue de Travail	57 212	40 269
Total des Charges de personnel	6 235 391	4 642 552

V.5 Dotations aux amortissements et provisions (en DT) :

Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent au 31 Décembre 2019 à **5.215.366 DT** contre **3.854.733 DT** au 31 Décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2019	Déc.2018
• Dotation aux Amort. des Imm. Corp.	3 222 530	3 296 128
• Dotation aux provisions pour risque et charges	0	490 918
• Dotation aux provisions pour créances douteuses	1 992 836	67 687
Total des Dotations aux amortissements & provisions	5 215 366	3 854 733

V.6 Autres charges d'exploitation (en DT) :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2019 à **4.108.584 DT** contre **3.700.669 DT** au 31 Décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2019	Déc.2018
• Entretien & réparation	236 431	192 895
• Services extérieurs et sous-traitance générale	59 347	52 152
• Primes d'assurance	40 602	38 021
• Rémunération d'intermédiaires et honoraires	2 540 555	2 025 430
• Publicité, publications, relations publiques	97 765	124 864
• Dons & subventions	6 200	98 557
• Voyages & Déplacements	169 959	279 741
• Jetons de présence	25 781	18 750
• Frais postaux et de télécommunications	12 839	15 544
• Services bancaires et financiers	160 220	259 054
• Droits, impôts & taxes	758 884	595 661
Total des Autres charges d'exploitation	4 108 584	3 700 669

V.7 Charges financières nettes (en DT) :

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 Décembre 2019 à **3.842.657 DT** contre **2.983.250 DT** au 31 Décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2019	Déc.2018
• Intérêts des emprunts	3 447 803	3 058 878
• Intérêts des comptes courants débiteurs	438 784	300 138
• Intérêts des comptes courants créditeurs	-10 952	-6 344
• Pertes de change	300 604	30 649
• Gains de change	-333 582	-400 070
Total des Charges financières nettes	3 842 657	2 983 250

V.8 Revenus des placements (en DT) :

Les revenus des placements s'élèvent au 31 Décembre 2019 à **1.949.080** DT contre **942.458** DT au 31 Décembre 2018 et se présentent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc.2019</u>	<u>Déc.2018</u>
• Revenus des titres de placement	109 604	0
• Revenus des titres de participation	1 838 888	941 674
• Revenus du prêt accordé à l'Etat	588	784
<i>Total des Revenus des placements</i>	<i>1 949 080</i>	<i>942 458</i>

V.9 Autres gains ordinaires (en DT) :

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 Décembre 2019 à **100.889** DT contre **206.862** DT au 31 Décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc.2019</u>	<u>Déc.2018</u>
• Autres gains ordinaires	100 889	206 862
<i>Total des Autres gains ordinaires</i>	<i>100 889</i>	<i>206 862</i>

V.10 Autres pertes ordinaires (en DT) :

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 Décembre 2019 à **36.906** DT contre **576.466** DT au 31 Décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc.2019</u>	<u>Déc.2018</u>
• Autres pertes ordinaires	36 906	303 466
• Pertes sur cession des Titres de Participations	0	273 000
<i>Total des Autres pertes ordinaires</i>	<i>36 906</i>	<i>576 466</i>

V.11 Impôt sur les sociétés (en DT):

L'impôt sur les sociétés s'élève au 31 Décembre 2019 à **64.158** DT contre **49.770** DT au 31 Décembre 2018 :

<u>Désignation</u>	<u>Déc.2019</u>	<u>Déc.2018</u>
• Impôt sur les sociétés	64 158	49 770
<i>Total des Impôt sur les sociétés</i>	<i>64 158</i>	<i>49 770</i>

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie :

VI.1 Encaissements des dividendes (en DT) :

En 2019, « la Société Touristique Tour Khalef » a encaissé des dividendes pour un montant de 1.838.888 DT contre 941.674 DT en 2018. Ces dividendes se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc.2019</u>	<u>Déc.2018</u>
• COMPTOIR NATIONALE DU PLASTIQUE	32 460	32 460
• SOCIETE ESSALAMA – SICAF	0	29 600
• INDUSTRIE CHIMIQUE DU FLUOR ICF	849 204	375 300
• SOCIETE MARHABA BEACH	220 800	138 000
• ATTIJARI BANK	527 580	280 515
• SOCIETE BIAT	100 940	85 799
• SOCIETE MARHABA PALACE	107 904	0
Total	1 838 888	941 674

VI.2 Décaissements moyens de financements court terme (en DT) :

Les décaissements liés aux moyens de financement à court terme se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc.2019</u>	<u>Déc.2018</u>
• Décaissement billet de trésorerie	6 100 000	0
Total	6 100 000	0

VI.3 Encaissements moyens de financements court terme (en DT) :

Les encaissements provenant des moyens de financement à court terme se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc.2019</u>	<u>Déc.2018</u>
• Encaissement billet de trésorerie	5 600 000	0
Total	5 600 000	0

VI.4 Composition de la Trésorerie (en DT) :

La composition de la trésorerie se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc.2019</u>	<u>Déc.2018</u>
• Banques	3 083 668	1 062 819
• Caisses	56 436	37 959
• Chèques à l'encaissement	202 330	372 882
• Effets à l'encaissement	0	24 000
• Placements bancaires	1 000 000	0
• Découvert bancaire AMEN BANK	-614 403	-253 156
• Découvert bancaire ATB	-255 973	0
• Découvert bancaire ATTIJARI BANK	-72 880	0

• Découvert bancaire BH	-644 947	-612 501
• Découvert bancaire BIAT	-1 216 921	-1 593 654
• Découvert bancaire STB	-436 315	-179 066
Total	1 100 995	-1 140 717

VII. Informations sur les parties liées :

Les parties liées incluent les actionnaires, les principaux dirigeants (y compris les administrateurs) et leurs membres proches des familles ainsi que les sociétés contrôlées par les actionnaires et les principaux dirigeants ou sur lesquelles ils exercent de l'influence notable.

VII.1 Titres de participation (en DT) :

Courant l'année 2019, la société a enregistré les mouvements suivants :

Titres de Participations	Valeur Brute 2018	Souscriptions	Valeur Brute 2019
Société de Développement Touristique Hadrumet « SDT- DIAR AL ANDALUS »	20 119 000	850 000	20 969 000
Société Touristique Yasmine De Monastir « STYM – KURIAT PALACE »	5 705 000	2 000 000	7 705 000
Lycée Français International de Sousse « LFIS – Mhamed DRISS »	0	500 000	500 000
Total	25 824 000	3 350 000	29 174 000

VII.2 Billets de trésorerie (en DT) :

La société Touristique Tour Khalef a émis à des billets de trésorerie, au profit des parties liées et se détaillent comme suit :

Souscripteur	Montant	Taux	Date souscription	Date échéance
« STYM – KURIAT PALACE »	500 000	TMM+3	27/05/2019	26/06/2019
« STYM – KURIAT PALACE »	500 000	TMM+3	26/06/2019	06/07/2019
« GROUPEMENT MEDICAL LES OLIVIERS »	100 000	TMM+2,5	05/08/2019	25/08/2019
« GROUPEMENT MEDICAL LES OLIVIERS »	100 000	TMM+2,5	05/08/2019	04/09/2019
« STYM – KURIAT PALACE »	400 000	TMM+2.75	09/08/2019	29/08/2019
« STYM – KURIAT PALACE »	500 000	TMM+3	02/10/2019	01/11/2019
« STYM – KURIAT PALACE »	500 000	TMM+3	01/11/2019	11/11/2019
« STYM – KURIAT PALACE »	500 000	TMM+3	11/11/2019	21/11/2019
« STYM – KURIAT PALACE »	1 000 000	TMM+3	25/10/2019	14/11/2019
« STYM – KURIAT PALACE »	1 000 000	TMM+3	14/11/2019	04/12/2019
« STYM – KURIAT PALACE »	500 000	TMM+3	04/12/2019	24/12/2019
« STYM – KURIAT PALACE »	500 000	TMM+3	24/12/2019	23/01/2020
Total	6 100 000			

VIII. Autres notes complémentaires :

VIII.1 Contrôle fiscal (en DT) :

« La Société Touristique Tour Khalef » a reçu une notification pour un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1er janvier 2014 au 31 décembre 2017. La société a reçu les résultats du dit

contrôle dont le montant est de 1.882.945 dinars provisionné à la date du 31 décembre 2018 à hauteur de 300.000 dinars.

VIII.2 Tableau de variation des capitaux propres (en DT) :

Rubriques	Solde au 31.12.2018	Affectation du résultat	Distributions de Dividendes	Résorption subventions d'investissements	Résultat de L'exercice	Solde au 31.12.2019
Capital social	1 000 000	0	0	0	0	1 000 000
Réserves légales	100 000	0	0	0	0	100 000
Réserves générales ordinaires	45 377 272	0	<500 000>	0	0	44 877 272
Réserves de réévaluation libre	2 428 777	0	0	0	0	2 428 777
Subventions d'investissements	57 500	0	0	<15 000>	0	42 500
Résultats reportés	<5 263 624>	2 218 477	0	0	0	<3 045 147>
Résultat de l'Exercice	2 218 477	<2 218 477>	0	0	3 964 832	3 964 832
Total	45 918 402	0	<500 000>	<15 000>	3 964 832	49 368 235

VIII.3 Solde intermédiaire de gestion (en DT) :

Produits	2 019	2 018	Charges		2 019	2 018	Soldes		2019	2018
Revenus et autres produits d'exploitation	29 726 169	23 137 206					Production	29 726 169	23 137 206	
Production	29 726 169	23 137 206	Achats consommés	8 296 268	6 260 609	Marges sur coûts matières	21 429 901	16 876 597		
Marges sur coûts matières	21 429 901	16 876 597	Autres charges extérieures	3 361 795	3 105 008	Valeur ajoutée brute	18 068 105	13 771 589		
Valeur ajoutée brute	18 068 105	13 771 589	Charges de personnel	6 235 391	4 642 552	Excédent brut d'exploitation	11 073 951	8 533 376		
Excédent Brut d'exploitation	11 073 951	8 533 376	Impôts et taxes	758 763	595 661					
Autres gains ordinaires	100 889	206 862	Total	6 994 154	5 238 213					
Produits de participation	0	0	Autres pertes ordinaires	36 906	576 466					
Produits des placements	1 949 080	942 458	Charges financières nettes	3 842 657	2 983 250					
Total	13 123 919	9 682 696	Dotation aux amortissements et provisions ordinaires	5 215 366	3 854 733	Résultat positif des activités ordinaires	3 964 832	2 218 477		
Résultat positif des opérations ordinaires	3 964 832	2 218 477	Impôt sur les sociétés	64 158	49 770					
			Total	9 159 087	7 464 219					
			Eléments Extraordinaires	0	0	Résultat net après modifications comptables	3 964 832	2 218 477		

VIII.4 Tableau des variations des emprunts (en DT) :

Emprunt	Montant	Modalités de remboursement	Solde au 31/12/2018		Mouvements de l'exercice				Solde au 31/12/2019	
			A plus d'un an	A moins d'un an	Additions	Reclassement	Remboursem ent	A plus d'un an	A moins d'un an	
CREDITS BANCAIRES										
ATTIJERI	707 000	Trimestriellement (2017-2023)	399 201	108 562	-	114 936	108 562	284 265	114 936	
BIAT	2 000 000	Trimestriellement (2012-2019)	-	95 238	-	-	95 238	-	-	
BIAT	1 800 000	Trimestriellement (2016-2022)	1 028 571	-	-	342 857	342 857	685 714	342 857	
BIAT	1 700 000	Trimestriellement (2016-2022)	971 429	342 857	-	323 810	323 810	647 619	323 810	
BIAT	1 328 000	Trimestriellement (2017-2023)	817 231	323 810	-	204 308	204 308	612 923	204 308	
STB	5 000 000	Trimestriellement (2017-2027)	4 765 625	204 308	-	625 000	234 375	4 140 625	625 000	
STB	902 500	Trimestriellement (2017-2027)	902 500	234 375	-	200 378	-	702 122	200 378	
BH	2 500 000	Trimestriellement (2017-2027)	2 083 333	277 778	-	277 778	277 778	1 805 556	277 778	
Amen BANK	1 230 000	Trimestriellement (2016-2022)	702 857	-	-	234 286	234 286	468 571	234 286	
ATB	840 000	Trimestriellement (2016-2025)	630 000	234 286	-	120 000	120 000	510 000	120 000	
STB	4 000 000	Trimestriellement (2014-2024)	2 222 222	120 000	-	444 444	444 444	1 777 778	444 444	
BH	3 500 000	Trimestriellement (2014-2024)	2 126 282	444 444	-	389 180	362 091	1 737 103	389 180	
Amen BANK	5 000 000	Trimestriellement (2014-2024)	2 375 000	362 091	-	500 000	500 000	1 875 000	500 000	
ATB	5 000 000	Trimestriellement (2014-2024)	2 500 000	500 000	-	555 556	555 556	1 944 444	555 556	
Amen BANK	3 000 000	Trimestriellement (2018-2028)	2 500 000	555 556	500 000	270 000	-	2 730 000	270 000	
STB	2 600 000	Trimestriellement (2018-2030)	2 600 000	-	-	65 000	-	2 535 000	65 000	
BIAT	5 000 000	Trimestriellement (2018-2030)	4 375 000	-	-	416 667	416 667	3 958 333	416 667	
BIAT	1 200 000	Trimestriellement (2019-2026)	-	-	1 200 000	171 429	85 714	942 857	171 429	
STB	2 000 000	Trimestriellement (2019-2031)	-	416 667	2 000 000	-	-	2 000 000	-	
Total	30 999 251		4 219 971	3 700 000	5 255 626	4 305 685	29 357 911	5 255 626		

VIII.5 Tableau des variations des immobilisations (en DT) :

Désignations	Valeurs Brutes		Amortissements			VCN 2019	
	31/12/2018	Acquisitions	31/12/2019	31/12/2018	Dotations 2019		31/12/2019
Immobilisations Incorporelles :	<u>61 400</u>	<u>165 615</u>	<u>227 015</u>	<u>41 434</u>	<u>48 786</u>	<u>90 220</u>	<u>136 795</u>
Hôtel :							
Logiciels	58 400	165 615	224 015	38 434	48 786	87 220	136 795
Total Immobilisations Incorporelles HÔTEL :	<u>58 400</u>	<u>165 615</u>	<u>224 015</u>	<u>38 434</u>	<u>48 786</u>	<u>87 220</u>	<u>136 795</u>
THALASSO :							
Logiciels	3 000	0	3 000	3 000	0	3 000	0
Total Immobilisations Corporelles THALASSO :	<u>3 000</u>	<u>0</u>	<u>3 000</u>	<u>3 000</u>	<u>0</u>	<u>3 000</u>	<u>0</u>
Immobilisations Corporelles :	<u>52 790 091</u>	<u>1 733 988</u>	<u>54 524 079</u>	<u>30 210 753</u>	<u>3 173 744</u>	<u>33 384 497</u>	<u>21 139 582</u>
Hôtel :							
Agencements & Aménagements constructions	11 253 501	0	11 253 501	6 589 102	888 624	7 477 725	3 775 776
Agencements & Aménagements terrains	36 673	0	36 673	36 673	0	36 673	0
Constructions	6 934 479	0	6 934 479	3 529 852	138 687	3 668 539	3 265 939
Installations générales	8 234 523	259 303	8 493 826	5 050 100	605 381	5 655 481	2 838 345
Matériel de transport	369 865	0	369 865	353 775	4 407	358 182	11 683
Matériel informatique	355 776	42 502	398 279	246 493	56 036	302 529	95 750
Matériels d'emballages	1 772	0	1 772	1 772	0	1 772	0
Moblier et matériel de bureau	127 471	5 485	132 956	123 504	2 189	125 694	7 262
Mobilier et matériel	13 968 619	1 399 059	15 367 678	8 229 405	1 077 815	9 307 221	6 060 457
Terrains	141 443	0	141 443	0	0	0	141 443
Total Immobilisations Corporelles Hôtel :	<u>41 424 121</u>	<u>1 706 350</u>	<u>43 130 471</u>	<u>24 160 677</u>	<u>2 773 139</u>	<u>26 933 816</u>	<u>16 196 655</u>
THALASSO :							
Constructions	6 089 083	0	6 089 083	1 157 837	121 782	1 279 618	4 809 464
Installations générales	3 262 550	0	3 262 550	3 018 057	172 453	3 190 510	72 040
Matériel informatique	25 570	0	25 570	25 570	0	25 570	0
Moblier et matériel de bureau	7 885	0	7 885	7 885	0	7 885	0
Mobilier et matériel	1 980 882	27 639	2 008 520	1 840 727	106 370	1 947 097	61 423
Total Immobilisations Corporelles THALASSO :	<u>11 365 969</u>	<u>27 639</u>	<u>11 393 608</u>	<u>6 050 076</u>	<u>400 605</u>	<u>6 450 681</u>	<u>4 942 927</u>
TOTAL	52 851 491	1 899 603	54 751 094	30 252 187	3 222 530	33 474 717	21 276 377

IX. Engagements hors Bilan :

IX.1 Engagements donnés au titre des opérations de portage (en DT) :

Convention de portage avec « SIM SICAR » relative à la participation au capital de la « Société de Développement Touristique Hadrumet », et ce par l'engagement de l'acquisition de 10.000 actions au prix du marché.

IX.2 Engagements donnés au profit de sociétés du groupe (en DT) :

- Le conseil d'administration de la société a autorisé l'octroi, en date du 11 Septembre 2014, une caution solidaire au profit de la « Société de Développement Touristique Hadrumet » en couverture du crédit bancaire octroyé auprès de l'UBCI à hauteur de 4.000 000 DT ;
- Le conseil d'administration de la société a autorisé l'octroi, en date du 20 Septembre 2014, des cautions solidaires au profit de la « Société de Développement Touristique Hadrumet » en couverture du crédit bancaire octroyé auprès de l'AMEN BANK à hauteur de 5.000 000 DT ;
- Le conseil d'administration de la société a autorisé l'octroi, en date du 23 Avril 2015, une caution solidaire au profit de la « Société de Développement Touristique Hadrumet » en couverture du crédit bancaire octroyé auprès de l'AMEN BANK à hauteur de 2.000 000 DT ;

IX.3 Engagements donnés relatifs aux emprunts (en DT) :

Titres Fonciers N° 131674, 155760, 102975 et 106513 sis à Khezama-Est, Sousse.

Nature de Crédit	Montant du Crédit (En DT)	Banque
CMT	100 000	STB
CMT	400 000	BH
CMT	300 000	ATB
CMT	2 000 000	STB
CMT	3 000 000	Amen Banque
CMT	2 600 000	STB
CMT	2 500 000	STB
CMT	250 000	STB
CMT	2 500 000	STB
CMT	200 000	BH
CMT	2 500 000	BH
CMT	3500000	BIAT
CMT	4 000 000	STB
CMT	5000000	Amen Banque
CMT	3 500 000	BH
CMT	2 000 000	BIAT
CMT	2 250 000	BIAT
CMT	2 250 000	Attijari Banque
CMT	5 000 000	BIAT
CMT	1 200 000	BIAT
CMT	5 000 000	ATB
CMT	2 000 000	Amen Banque

Rapport général

Rapports des commissaires aux comptes

**Mesdames, Messieurs les Actionnaires de
« La société Touristique Tour Khalef »,**

Rapport sur l'audit des états financiers au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019

I. Opinion :

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la « *Société Touristique Tour Khalef* », comprenant le bilan au 31 décembre 2019, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers dégagent un total net bilan de 92.707.488 DT et font ressortir des capitaux propres de 49.380.209 DT, y compris le bénéfice de l'exercice qui s'élève à 3.976.807 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints de la « *Société touristique Tour Khalef* », présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

II. Fondement de l'opinion :

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

III. Observation :

Nous attirons l'attention sur la note aux états financiers III.11 portant sur les événements post-clôture dans laquelle la direction décrit l'incertitude liée à l'impact possible du virus COVID-19 sur l'activité de la société.

Notre opinion ne comporte pas de réserve sur ce point

Nous attirons votre attention à la note VIII.1 qui fait état du contrôle fiscal approfondi dont a fait l'objet la société en matière d'impôts, droits et taxes et portant sur les exercices 2014, 2015 et 2016 et 2017 et ayant abouti à un redressement de l'ordre de 1.882.945 dinars. La société a formulé son opposition quant aux résultats du contrôle fiscal et a constitué la provision requise permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ce redressement. Les procédures liées à ce contrôle sont toujours en cours à la date du présent rapport, et l'issue finale ne peut pas ainsi être déterminée. Notre opinion ne comporte pas une réserve concernant cette question.

IV. Rapport du conseil d'administration :

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe à la direction.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

V. Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers :

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

VI. Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers :

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou

collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

I. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur :

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur. La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au conseil d'administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

II. Efficacité du système de contrôle interne :

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au conseil d'administration. Un rapport présentant nos observations sur le système de contrôle interne a été remis à ce titre à la direction.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Sousse, le 25 juin 2020

Les Commissaires aux Comptes

Radhouen ZARROUK

*Membre de l'Ordre des
Experts Comptables de Tunisie*

Cabinet
Radhouen Zarrouk Consulting
Route touristique, rond-point
du golfe - Kantaoui Sousse

Excellence D'expertise Comptable
*Société d'expertise comptable inscrite
au tableau de l'OECT*
Slim ZEGLAOU



A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long vertical stroke.

Rapport spécial

Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

*Mesdames, Messieurs les Actionnaires de
« La société Touristique Tour Khalef »*,

En application des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle des telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers des nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2019 (autres que les rémunérations des dirigeants)

1-Emprunts bancaires :

« La société Touristique Tour Khalef » a obtenu au cours de l'exercice 2019 de nouveaux emprunts bancaires pour 3.700.000 DT se détaillant comme suit :

Etablissement bancaire	Montant Brut	Echéance Long Terme	Echéance Court Terme	Taux d'intérêt
AMEN BANK	500 000	455 000	45 000	TMM+3%
BIAT	1 200 000	942 857	171 429	TMM+2,5%
STB (Crédit participatif)	2 000 000	2000 000	0	TMM+3%
Total	3 700 000	3 397 857	216 429	

2-Billets de Trésorerie :

« La société Touristique Tour Khalef » a émis des billets de trésorerie au profit de la société « **STYM – KURIAT PALACE** » et la société « **GROUPEMENT MEDICAL LES OLIVIERS** ». Le détail de ces opérations se présente comme suit :

Souscripteur	Montant	Taux	Date souscription	Date échéance
« STYM – KURIAT PALACE »	500 000	TMM+3	27/05/2019	26/06/2019
« STYM – KURIAT PALACE »	500 000	TMM+3	26/06/2019	06/07/2019
« GROUPEMENT MEDICAL LES OLIVIERS »	100 000	TMM+2,5	05/08/2019	25/08/2019
« GROUPEMENT MEDICAL LES OLIVIERS »	100 000	TMM+2,5	05/08/2019	04/09/2019
« STYM – KURIAT PALACE »	400 000	TMM+2.75	09/08/2019	29/08/2019
« STYM – KURIAT PALACE »	500 000	TMM+3	02/10/2019	01/11/2019
« STYM – KURIAT PALACE »	500 000	TMM+3	01/11/2019	11/11/2019
« STYM – KURIAT PALACE »	500 000	TMM+3	11/11/2019	21/11/2019
« STYM – KURIAT PALACE »	1 000 000	TMM+3	25/10/2019	14/11/2019
« STYM – KURIAT PALACE »	1 000 000	TMM+3	14/11/2019	04/12/2019
« STYM – KURIAT PALACE »	500 000	TMM+3	04/12/2019	24/12/2019
« STYM – KURIAT PALACE »	500 000	TMM+3	24/12/2019	23/01/2020
Total	6 100 000			

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces conventions sont détaillées comme suit :

1- Emprunts :

Le solde des emprunts bancaires contractés antérieurement à l'exercice 2019, et restant à régler au 31 décembre 2019 s'élève à un montant total de 30.999.252 DT se détaillant comme suit :

En DT	Montant Brut	Long Terme	Court Terme	Total	Taux d'intérêt
ATTIJARI BANK	707 000	284 265	114 936	399 201	TMM+1,5%
BIAT	1 800 000	685 714	342 857	1 028 571	TMM+2%
BIAT	1 700 000	647 619	323 810	971 429	TMM+2%
BIAT	1 328 000	612 923	204 308	817 231	TMM+1,75%
STB	5 000 000	4 140 625	625 000	4 765 625	TMM+3%
STB	902 500	702 122	200 378	902 500	TMM+3%
BH	2 500 000	1 805 556	277 778	2 083 333	TMM+3%
AMEN BANK	1 230 000	468 571	234 286	702 857	TMM+3%
ATB	840 000	510 000	120 000	630 000	TMM+3%
STB	4 000 000	1 777 778	444 444	2 222 222	TMM+3%
BH	3 500 000	1 737 103	389 180	2 126 282	TMM+2,5%
AMEN BANK	5 000 000	1 875 000	500 000	2 375 000	TMM+2,5%
AMEN BANK	2 500 000	2 275 000	225 000	2 500 000	TMM+3%
ATB	5 000 000	1 944 444	555 556	2 500 000	TMM+2,5%
STB	2 600 000	2 535 000	65 000	2 600 000	TMM+3%
BIAT	5 000 000	3 958 333	416 667	4 375 000	TMM+2,5%
Total	43 607 500	25 960 054	5 039 198	30 999 252	

2- Cautions solidaires au profit de la « Société de Développement Touristique Hadrumet » :

- Le conseil d'administration de la société a autorisé l'octroi, en date du 11 Septembre 2014, une caution solidaire au profit de la « **Société de Développement Touristique Hadrumet** » en couverture du crédit bancaire octroyé auprès de l'UBCI à hauteur de 4.000 000 DT ;
- Le conseil d'administration de la société a autorisé l'octroi, en date du 20 Septembre 2014, des cautions solidaires au profit de la « **Société de Développement Touristique Hadrumet** » en couverture du crédit bancaire octroyé auprès de l'AMEN BANK à hauteur de 5.000 000 DT ;
- Le conseil d'administration de la société a autorisé l'octroi, en date du 23 Avril 2015, une caution solidaire au profit de la « **Société de Développement Touristique Hadrumet** » en couverture du crédit bancaire octroyé auprès de l'AMEN BANK à hauteur de 2.000 000 DT ;

C- Rémunération des dirigeants

Les rémunérations des dirigeants sont fixées par décision du conseil d'administration. Les éléments de rémunérations en 2019 sont définis comme suit :

- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence qui s'élèvent à 25.781 DT.
- Le Président Directeur Général a perçu une rémunération annuelle brute d'un montant de 85.666 DT.
- La rémunération annuelle brute des Directeurs Généraux-Adjoints s'élève respectivement à 179.500 dinars, 85.750 dinars et 85.750 dinars.

Par ailleurs, nos diligences n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions qui entrent dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivant du code des sociétés commerciales.

Sousse, le 25 juin 2020

Les Commissaires aux Comptes

Radhouen ZARROUK

*Membre de l'Ordre des
Experts Comptables de Tunisie*

Cabinet
Radhouen Zarrouk Consulting
Route touristique, Fond-point
El golfe - Kantabou Sousse

Excellence D'expertise Comptable

*Société d'expertise comptable inscrite
au tableau de l'OECT*

Slim ZEGLAOUI

