

## 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 2020. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des co-commissaires aux comptes : Mr Mehdi FRADI & Mr Slim ZEGLAOUI.

**La société touristique Hôtel Tour Khalef**

Boulevard 14 janvier 2011

S.A.au capital de 1.000.000 dinars

**Bilan au 31 Décembre 2020**

(exprimé en dinar tunisien)

<b>Actifs</b>	<b>Notes</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019 Retraité*</b>
<b>Actifs non courants</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
● Immobilisations incorporelles	IV.1	227 015	227 015
● Moins : amortissements	IV.1	<153 037>	<90 220>
● Immobilisations corporelles	IV.2	57 001 320	54 524 079
● Moins : amortissements	IV.2	<36 399 270>	<33 384 497>
● Immobilisations financières *	IV.3	69 155 114	66 359 114
● Moins : Provisions	IV.3	<1 817 800>	0
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>88 013 342</b>	<b>87 635 491</b>
● Autres actifs non courants		0	0
<b><u>Total des actifs non courants</u></b>		<b><u>88 013 342</u></b>	<b><u>87 635 491</u></b>
<b>Actifs courants</b>			
● Stocks	IV.4	481 653	666 551
● Moins : Provisions		0	0
● Clients et comptes rattachés	IV.5	3 193 649	4 718 224
● Moins : Provisions	IV.5	<2 060 523>	<2 060 523>
● Autres actifs courants	IV.6	2 871 178	2 180 145
● Moins : Provisions		<750 000>	0
● Placements courants & autres actifs financiers	IV.7	0	1 500 000
● Liquidités et équivalents de liquidités	IV.8	340 297	3 342 434
<b><u>Total des actifs courants</u></b>		<b><u>4 076 255</u></b>	<b><u>10 346 831</u></b>
<b><u>Total des actifs</u></b>		<b><u>92 089 597</u></b>	<b><u>97 982 322</u></b>

\* Les montants comparatifs ont été retraités (Voir note III-13 pour plus de détail)

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

**Bilan au 31 Décembre 2020**  
*(exprimé en dinar tunisien)*

<i>Capitaux propres et passifs</i>	<i>Notes</i>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b> <i>Retraité*</i>
<b><i>Capitaux propres</i></b>			
• Capital social		1 000 000	1 000 000
• Réserves légales		100 000	100 000
• Réserves générales ordinaires		44 577 272	44 877 272
• Réserves spéciales de réévaluation		2 428 777	2 428 777
• Résultat reportés		931 660	<3 045 147>
• Modifications comptables		4 513 745	0
• Subvention d'investissement		27 500	42 500
<b>Capitaux propres avant résultat de la période</b>	IV.9	<b>53 578 955</b>	<b>45 403 402</b>
• <i>Résultat de l'exercice*</i>		<11 446 974>	8 490 552
<b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>		<b><u>42 131 980</u></b>	<b><u>53 893 955</u></b>
<b><i>Passifs non courants</i></b>			
• Provisions	IV.10	1 722 192	592 192
• Emprunts	IV.11	30 761 263	29 357 911
<b><u>Total des passifs non courants</u></b>		<b><u>32 483 455</u></b>	<b><u>29 950 102</u></b>
<b><i>Passifs courants</i></b>			
• Fournisseurs et comptes rattachés	IV.12	2 476 335	2 587 949
• Autres passifs courants*	IV.13	1 739 796	2 651 068
• Autres passifs financiers	IV.14	9 710 320	5 657 809
• Concours bancaires	IV.15	3 547 711	3 241 439
<b><u>Total des passifs courants</u></b>		<b><u>17 474 162</u></b>	<b><u>14 138 265</u></b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b><u>49 957 617</u></b>	<b><u>44 088 367</u></b>
<b><u>Total des capitaux propres et passifs</u></b>		<b><u>92 089 597</u></b>	<b><u>97 982 322</u></b>

\* Les montants comparatifs ont été retraités (Voir note III-13 pour plus de détail)

*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 01.01.2020 au 31.12.2020*  
*(exprimé en dinar tunisien)*

	<i>Notes</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2019</i> <i>Retraité*</i>
<b><i>Produits d'exploitation</i></b>			
● Revenus	V.1	5 578 712	29 677 656
● Autres produits d'exploitation	V.2	35 000	48 513
<b><i>Total des produits d'exploitation</i></b>		<b>5 613 712</b>	<b>29 726 169</b>
<b><i>Charges d'exploitation</i></b>			
● Achats d'approvisionnements consommés	V.3	<2 639 976>	<8 296 268>
● Charges de personnel	V.4	<3 694 337>	<6 235 391>
● Dotations aux amortissements et provisions	V.5	<6 775 390>	<5 215 366>
● Autres charges d'exploitation	V.6	<1 069 877>	<4 108 584>
<b><i>Total des charges d'exploitation</i></b>		<b>&lt;14 179 579&gt;</b>	<b>&lt;23 855 609&gt;</b>
<b><u><i>Résultat d'exploitation</i></u></b>		<b><u>&lt;8 565 867&gt;</u></b>	<b><u>5 870 560</u></b>
● Charges financières nettes	V.7	<3 680 294>	<3 842 657>
● Revenus des placements	V.8	858 040	1 949 080
● Autres gains ordinaires*	V.9	58 905	4 614 634
● Autres pertes ordinaires	V.10	<105 693>	<36 906>
<b><u><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></u></b>		<b><u>&lt;11 434 910&gt;</u></b>	<b><u>8 554 710</u></b>
● Impôt sur les sociétés	V.11	<12 064>	<64 158>
<b><u><i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i></u></b>		<b><u>&lt;11 446 974&gt;</u></b>	<b><u>8 490 552</u></b>
● Eléments extraordinaires		0	0
<b><u><i>Résultat net de l'exercice*</i></u></b>		<b><u>&lt;11 446 974&gt;</u></b>	<b><u>8 490 552</u></b>
● Effet des modifications comptables	V.12	4 513 745	0
<b><u><i>Résultat après modifications comptables</i></u></b>		<b><u>&lt;6 933 229&gt;</u></b>	<b><u>8 490 552</u></b>

\* Les montants comparatifs ont été retraités (Voir note III-13 pour plus de détail)

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

*Etat de flux de trésorerie*  
*Pour la période allant du 01.01.2020 au 31.12.2020*  
*(exprimé en dinar tunisien)*

	Notes	31.12.2020	31.12.2019 <i>Retraité*</i>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<i>Résultat net</i>		<11 446 974>	8 490 552
<b>Ajustement pour :</b>			
• Amortissements & provisions		6 775 390	5 215 366
• Produits nets sur échange des titres de valeurs mobilières		0	<4 513 745>
• Quote part des subventions d'investissement		<15 000>	<15 000>
• Variation des stocks		184 898	<185 484>
• Variation des créances		1 524 575	<757 042>
• Variation des autres actifs		<491 034>	263 480
• Variation des fournisseurs d'exploitation		<166 235>	<111 362>
• Variation des autres passifs		<911 272>	743 302
• Intérêts courus		3 293 235	2 835
• Reclassements des Encaissements de dividendes		<813 168>	<1 838 888>
• Reclassements Incidence des variations des taux de change		<3 874>	9 637
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>		<b><u>&lt;2 069 461&gt;</u></b>	<b><u>7 303 650</u></b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'investissement</b>			
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp.		<2 422 619>	<1 907 909>
• Décaissements pour Acqu. d'Immo. financières		<3 000 000>	<3 381 595>
• Encaissements sur Cession d'Imm. Financières		4 000	4 000
• Encaissements de dividendes	VI.1	813 168	1 838 888
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'investissement</u></b>		<b><u>&lt;4 605 451&gt;</u></b>	<b><u>&lt;3 446 616&gt;</u></b>
<b>Flux de trésorerie liés au financement</b>			
• Dividendes & autres distributions		<300 000>	<500 000>
• Encaissements provenant des emprunts		7 418 284	3 700 000
• Remboursement d'emprunts		<5 255 656>	<4 305 685>
• Décaissements moyens de financements court terme		0	<6 100 000>
• Encaissements moyens de financements court terme	VI.2	500 000	5 600 000
<b><u>Flux de trésorerie liés au financement</u></b>		<b><u>2 362 628</u></b>	<b><u>&lt;1 605 685&gt;</u></b>
<i>Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité</i>		3 874	<9 637>
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>		<b><u>&lt;4 308 409&gt;</u></b>	<b><u>2 241 712</u></b>
<i>Trésorerie au début de la période</i>		1 100 995	<1 140 717>
<b><u>Trésorerie à la clôture de la période</u></b>	VI.3	<b><u>&lt;3 207 414&gt;</u></b>	<b><u>1 100 995</u></b>

\* Les montants comparatifs ont été retraités

## *Notes générales aux états financiers*

### ***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 2020 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***

L'exercice 2020 a été impacté par la pandémie COVID 19 qui a eu pour conséquence la fermeture de l'hôtel du 22 mars 2020 jusqu'au 26 juin 2020, puis dans un deuxième temps du 24 octobre 2020 jusqu'à la fin de l'année. Cette fermeture a engendré une baisse du chiffre d'affaires de 81% passant ainsi de 29.677.656 DT en 2019 à 5.578.712 DT en 2020.

### ***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	10%
- 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 Provisions pour risques et charges :*

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. Celle-ci peut dans certains cas faire appel à l'assistance de conseillers spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classées en passifs non courants.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers sauf si la probabilité de sortie des ressources est probable

### *III.12 Note sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers :*

L'exercice 2021 a été impacté par la pandémie COVID 19 qui a eu pour conséquence la fermeture de l'hôtel du 01 janvier 2021 jusqu'au 27 mai 2021.

### *III.13 Correction d'erreur :*

Durant l'exercice 2020, la société a procédé à une correction d'erreur qui a nécessité l'ajustement des capitaux propres d'ouverture de l'exercice 2020 d'un montant net de 4.513.745 DT correspondant à la plus-value sur l'opération d'échanges de titres finalisée partiellement en 2019.

En application de la norme comptable 11 du système comptable des entreprises, relative aux modifications comptables, les montants comparatifs au niveau du bilan et de l'état de résultat de l'exercice 2019 ont été ainsi retraités. L'impact comptable se détaille comme suit :

<b>En DT</b>	<b>Avant changement</b>	<b>Impact du changement</b>	<b>Après changement</b>
<b>Etat de résultat</b>			
Autres gains ordinaires	100 889	4 513 745	4 614 634
<b>Actif</b>			
Immobilisations financières	61 084 280	5 274 833	66 359 114
<b>Passif</b>			
Résultat net de l'exercice	3 976 807	4 513 745	8 490 552
Autres Passifs courants	1 889 980	761 088	2 651 068

#### ***IV. Notes au bilan***

##### ***IV.1 Immobilisations incorporelles (en DT) :***

La rubrique immobilisation incorporelles s'élève au 31 Décembre 2020 à **73.978** DT contre **136.795** DT au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
• Logiciels	227 015	227 015
<b><i>Total des Immobilisations Incorporelles</i></b>	<b><i>227 015</i></b>	<b><i>227 015</i></b>
• Amortissement des logiciels	-153 037	-90 220
<b><i>Total des Amortissements des Immo. Incorp.</i></b>	<b><i>-153 037</i></b>	<b><i>-90 220</i></b>
<b><u>Immobilisations incorporelles nettes</u></b>	<b><u>73 978</u></b>	<b><u>136 795</u></b>

##### ***IV.2 Immobilisations corporelles (en DT) :***

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 Décembre 2020 à **20.602.050** DT contre **21.139.582** DT au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
• 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	17 120 081	15 367 678
• Mobiliers et matériel THALASSO	2 008 520	2 008 520
• Installations générales Hôtel	9 211 037	8 493 826
• Installations générales THALASSO	3 262 550	3 262 550
• Matériel de transport	369 865	369 865
• Matériel informatique Hôtel	405 907	398 279
• Matériel informatique THALASSO	25 570	25 570
• Mobilier et matériel de bureau Hôtel	132 956	132 956
• Mobilier et matériel de bureau THALASSO	7 885	7 885
• Matériels d'emballages	1 772	1 772
<b><i>Total des Immobilisations Corporelles</i></b>	<b><i>57 001 320</i></b>	<b><i>54 524 079</i></b>
<b><i>Total des Amortissements des Immo. Corp.</i></b>	<b><i>-36 399 270</i></b>	<b><i>-33 384 497</i></b>
<b><u>Immobilisations corporelles nettes</u></b>	<b><u>20 602 050</u></b>	<b><u>21 139 582</u></b>

### IV.3 Immobilisations financières (en DT) :

Le solde net des immobilisations financières s'élève au 31 Décembre 2020 à **67.337.314** DT contre **66.359.114** DT au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2020	Déc.2019 Retraité*
• Titres de participation	68 841 761	66 041 761
• Dépôts et cautionnements	309 353	309 353
• Emprunt National en faveur de l'Etat	4 000	8 000
<b>Total Immobilisations Financières</b>	<b>69 155 114</b>	<b>66 359 114</b>
• Provisions pour dépréciation des Immobilisations Financières	-1 817 800	0
<b>Total des Provisions pour dépréciation des Immobilisations Financières</b>	<b>-1 817 800</b>	<b>0</b>
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>67 337 314</b>	<b>66 359 114</b>

Les titres de participation au 31 décembre 2020, se détaillent comme suit :

Société	Valeur Brute 2019	Modification Comptable	Valeur Brute 2019 Retraité	Correction Avance	Participation	Valeur Brute 2020
BUANDERIE CENTRALE	140 000	-140 000	0			0
COMPTOIR NATIONALE DU PLASTIQUE	91 086	-91 086	0			0
SOCIETE ESSALAMA - SICAF	370 221	-370 221	0			0
SOCIETE ECHIFA "LES OLIVIER"	419 483	-1 712	417 771			417 771
SOCIETE ARABE D'INVESTISSEMENT SHUAA CAPITAL	6 788		6 788			6 788
SOCIETE MARHABA INTERNATIONAL "PALACE"	1 798 400		1 798 400			1 798 400
SOCIETE LE MARABOUT	26 668		26 668			26 668
SOCIETE SALWA CITY "TEJ MARHABA"	5 226 480		5 226 480			5 226 480
SOCIETE SAHARA DOUZ	2 502 500		2 502 500			2 502 500
FOIRE DE SOUSSE	59 131		59 131			59 131
SOCIETE GOLF MONASTIR	143 000		143 000			143 000
INDUSTRIE CHIMIQUE DU FLUOR ICF	1 872 414		1 872 414			1 872 414
IMMOBILIERE MEDICALE	1 430	-1 430	0			0
SOCIETE HOTEL JIHANE	240 000		240 000			240 000
SOCIETE MARHABA IMPERIAL	4 393 300	9 345 792	13 739 092			13 739 092
SOCIETE MARHABA BEACH	1 380 000		1 380 000			1 380 000
SOCIETE HOTEL SALEM	1 063 838		1 063 838			1 063 838
SOCIETE MAKLADA	500 000		500 000			500 000
SOCIETE MARHABA BELVEDERE	3 478 300	-3 403 200	75 100			75 100
SOCIETE PALM LINKS	12 500		12 500			12 500
SOCIETE NOUVEL AIR	1 778 169		1 778 169			1 778 169
ATTIJARI BANK	1 778 065		1 778 065			1 778 065
BANQUE TUNISIENNE DE SOLIDARITE	2 000		2 000			2 000
SOCIETE BIAT	491 355		491 355			491 355
SOCIETE MISE EN VALEUR M'RAISSA	1 817 800		1 817 800			1 817 800
SOCIETE DE PROMOTION IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE SOPIT	2 000 000	-63 310	1 936 690			1 936 690
SOCIETE DE DEVELOPPEMENT TOURISTIQUE "SDT" (DIAR AL ANDALUS)	20 969 000		20 969 000	-200 000		20 769 000
Société Touristique Yasmine De Monastir « STYM – KURIAT PALACE »	7 705 000		7 705 000			7 705 000
Lycée Français International de Sousse	500 000		500 000		3 000 000	3 500 000
<b>Total</b>	<b>60 766 927</b>	<b>5 274 833</b>	<b>66 041 761</b>	<b>-200 000</b>	<b>3 000 000</b>	<b>68 841 761</b>

#### IV.3.1 Résultat comptable des opérations d'échanges des titres de participation

Suite à l'opération d'échanges de titres, la société a réalisé une plus-value comptable de 4.513.745 DT détaillé comme suit :

Titres de participation	Valeur Comptable des actifs cédés	Juste valeur des actifs acquis	Plus-value d'échange
BUANDERIE CENTRALE DU SAHEL (BCS)	140 .000		4.513.745
COMPTOIR NATIONAL DU PLASTIQUE (CNP)	91. 086		
ECHIFA HOLDING	1 .712		
ESSALAMA SICAF	370.221		
GROUPE MEDICAL LES OLIVIERS (GMO)	1. 430		
MARHABA BELVEDERE	3.403 .200		
SOPIT TOP MARHABA	63 .310		
KANTAOUI BAY	761.088*	9. 345. 792	
Total	4.832.047	9. 345 .792	

\*Transaction en cours de finalisation

#### IV.4 Stocks (en DT) :

Le solde net des stocks s'élève au 31 Décembre 2020 à **481.653** DT contre **666.551** DT au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2020	Déc.2019
• Alimentation	62 557	161 497
• Boissons	173 317	204 311
• Produits d'accueils	15 751	23 914
• Produits THALASSO	26 045	28 329
• Divers	6 272	9 096
• Fournitures de bureau	38 432	46 183
• Produits d'entretien et de Nettoyages	159 280	193 222
<b>Total des Stocks</b>	<b>481 653</b>	<b>666 551</b>

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

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 Décembre 2020 à **1.133.126** DT contre **2.657.701** DT au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit:

Désignation	Déc.2020	Déc.2019
• Clients ordinaires	1 122 387	2 428 438
• Clients résidents à l'hôtel	10 739	229 264
• Clients douteux	2 060 523	2 060 523
<b>Total des Clients et comptes rattachés</b>	<b>3 193 649</b>	<b>4 718 224</b>
• Provisions pour dépréciation des créances	-2 060 523	-2 060 523
<b>Total des Provisions pour dépréciation des créances</b>	<b>-2 060 523</b>	<b>-2 060 523</b>
<b>Créances nettes</b>	<b>1 133 126</b>	<b>2 657 701</b>

#### **IV.6 Autres actifs courants (en DT) :**

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 Décembre 2020 à **2.121.178** DT contre **2.180.145** DT au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
• Créances sur acquisition des valeurs mobilières de placement	750 000	750 000
• Fournisseurs - avances et acomptes	225 896	180 302
• Fournisseurs - emballages à rendre	14 310	74 195
• Personnel, Prêts & Avances	11 544	40 924
• Etat, report d'impôt	765 164	701 109
• Etat, report de TVA	762 362	314 943
• Etat, Taxes à régulariser	0	265
• Débiteurs divers	312 922	97 551
• Charges constatées d'avance	4 322	0
• Produits à recevoir	3 120	20 856
<b><u>Total des Autres actifs courants</u></b>	<b><u>2 871 178</u></b>	<b><u>2 180 145</u></b>
• Provisions pour dépréciation des AAC	-750 000	0
<b><u>Total des Provisions pour dépréciation des AAC</u></b>	<b><u>-750 000</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b><u>Créances nettes</u></b>	<b><u>2 121 178</u></b>	<b><u>2 180 145</u></b>

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

Le solde des placements courants & autres actifs financiers s'élève au 31 Décembre 2020 à un solde **nul** contre **1.500.000** DT au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
• Placements bancaires	0	1 000 000
• Billet de Trésorerie émis	0	500 000
<b><u>Total des Equivalents de liquidités</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1 500 000</u></b>

#### **IV.8 Liquidités (en DT) :**

Le solde des liquidités s'élève au 31 Décembre 2020 à **340.297** DT contre **3.342.434** DT au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
• Banques	202 501	3 083 668
• Caisses	1 120	56 436
• Chèques à l'encaissement	136 676	202 330
<b><u>Total des Liquidités</u></b>	<b><u>340 297</u></b>	<b><u>3 342 434</u></b>

#### **IV.9 Capitaux Propres (en DT) :**

Le solde des capitaux propres avant affectation s'élève au 31 Décembre 2020 à **42.131.980** DT contre **53.893.955** DT au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019 Retraité*</b>
• Capital social	1 000 000	1 000 000
<b>Total des Capital</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>
• Réserves légales	100 000	100 000
• Réserves ordinaires	44 577 272	44 877 272
• Réserves spéciales de réévaluation	2 428 777	2 428 777
<b>Total des Réserves</b>	<b>47 106 049</b>	<b>47 406 049</b>
• Subventions d'investissement	150 000	150 000
• Subv. d'Invest. Inscrites en résultat	-122 500	-107 500
<b>Total des Autres capitaux propres</b>	<b>27 500</b>	<b>42 500</b>
• Résultats reportés	931 660	-3 045 147
<b>Total des Résultats reportés</b>	<b>931 660</b>	<b>-3 045 147</b>
• Modification Comptable	4 513 745	0
<b>Total des Modifications comptables</b>	<b>4 513 745</b>	<b>0</b>
<b>Capitaux propres avant résultat</b>	<b>53 578 955</b>	<b>45 403 402</b>
- Résultat de l'exercice	-11 446 974	8 490 552
<b>Capitaux propres avant affectation</b>	<b>42 131 980</b>	<b>53 893 955</b>

Fonds Propres disponibles au 31/12/2020 tel que prévu par le paragraphe 7 de l'article 19 de la loi de finance n° 2013-54 du 30/12/2013 :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
Capital social	1 000 000	1 000 000
Réserves légales	100 000	100 000
Réserves générales ordinaires	44 577 272	44 877 272
Réserves de réévaluation libre	2 428 777	2 428 777
Subventions d'investissements nets	27 500	42 500
<b>Total Fonds propres existants au bilan au 31.12.2020 et provenant des exercices 2013 et antérieurs</b>	<b>48 133 549</b>	<b>48 448 549</b>
Résultats reportés	931 660	-3 045 147
Résultat de l'Exercice	-11 446 974	3 976 807
Modifications comptables	4 513 745	-
<b>Total Général</b>	<b>42 131 980</b>	<b>49 380 209</b>

#### **IV.10 Provisions (en DT) :**

La rubrique provision présente un solde de **1.722.192** DT au 31 Décembre 2020 contre **592.192** DT au 31 décembre 2019 et se présente comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
• Provision pour risque et charges	1 722 192	592 192
<b>Total des Provisions</b>	<b>1 722 192</b>	<b>592 192</b>

#### **IV.11 Emprunts (en DT) :**

Le solde des emprunts s'élève au 31 Décembre 2020 à **30.761.263** DT contre **29.357.911** DT au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
● Emprunts bancaires BIAT	5 388 377	6 847 447
● Emprunts bancaires ATTIJARI	162 456	284 265
● Emprunts bancaires AMEN BANK	6 137 664	5 073 571
● Emprunts bancaires ATB	1 778 889	2 454 444
● Emprunts bancaires STB	13 667 695	11 155 525
● Emprunts bancaires BH	3 626 182	3 542 658
<b>Total des Emprunts</b>	<b>30 761 263</b>	<b>29 357 911</b>

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

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 Décembre 2020 à **2.476.335** DT contre **2.587.949** DT au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
● Fournisseurs d'exploitation	1 898 004	1 995 127
● Fournisseurs d'exploitation - effets à payer	113 934	183 046
● Fournisseurs d'immobilisations	323 576	309 119
● Fournisseurs d'Immo. - retenue de garantie	140 821	100 656
<b>Total des Fournisseurs</b>	<b>2 476 335</b>	<b>2 587 949</b>

#### **IV.13 Autres passifs courants (en DT) :**

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 Décembre 2020 à **1.739.796** DT contre **2.651.068** DT au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>	<b>Retraité*</b>
● Clients avances & acomptes	439 496	645 979	
● Personnel, Rémunérations dues	141 448	289 795	
● Associés, dividendes à payer	90 939	55 268	
● Personnel, Charges à payer	19 991	104 113	
● Compte d'attente	0	606	
● Etat, impôts et taxes	37 594	256 390	
● Sécurité sociale	148 343	398 499	
● Crédoeurs divers	765 316	764 838	
● Charges à payer	96 670	135 580	
<b>Total des Autres passifs courants</b>	<b>1 739 796</b>	<b>2 651 068</b>	

#### **IV.14 Autres passifs financiers (en DT) :**

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 Décembre 2020 à **9.710.320** DT contre **5.657.809** DT au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
• Échéances à moins d'un an sur emprunts	6 014 903	5 255 626
• Intérêts courus non échus sur emprunts	1 562 504	402 183
• Emprunts échus non payés	2 132 914	0
<b><i>Total des Autres passifs financiers</i></b>	<b>9 710 320</b>	<b>5 657 809</b>

#### **IV.15 Concours bancaires (en DT) :**

Le solde des concours bancaires s'élève au 31 Décembre 2020 à **3.547.711** DT contre **3.241.439** DT au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
• Découvert bancaire STB	47 292	436 430
• Découvert bancaire BH	628 853	644 947
• Découvert bancaire BIAT	2 087 294	1 216 806
• Découvert bancaire AMEN BANK	565 606	614 403
• Découvert bancaire ATTIJARI BANK	0	72 880
• Découvert bancaire ATB	218 666	255 973
<b><i>Total des Concours bancaires</i></b>	<b>3 547 711</b>	<b>3 241 439</b>

## V. Notes à l'état de résultat

### V.1 Revenus (en DT) :

Les revenus s'élèvent au 31 Décembre 2020 à **5.578.712** DT contre **29.677.656** DT au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc.2020</u>	<u>Déc.2019</u>
• Hébergement, Restauration et Boissons	5 285 991	28 281 041
• Prestation THALASSO	107 305	1 191 497
• Commissions de change	4 883	46 909
• Autres services	180 533	158 208
<b><u>Total des Revenus</u></b>	<b>5 578 712</b>	<b>29 677 656</b>

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

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2020 à **35.000** DT contre **48.513** DT au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc.2020</u>	<u>Déc.2019</u>
• Quote Part de Subvention d'investissement	15 000	27 513
• Jeton de Présence	20 000	21 000
<b><u>Total des Autres produits d'exploitation</u></b>	<b>35 000</b>	<b>48 513</b>

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

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 31 Décembre 2020 à **2.639.976** DT contre **8.296.268** DT au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc.2020</u>	<u>Déc.2019</u>
• Denrées alimentaires et boissons	1 383 264	5 763 812
• Produits d'accueil	36 484	106 308
• Produits d'entretien et de Nettoyage	388 750	824 388
• Fournitures de bureau	66 625	126 521
• Produits cosmétique THALASSO	4 315	34 522
• Energie (Electricité, Eau, Gaz, Carburant)	759 891	1 438 677
• Divers	647	2 039
<b><u>Total des Achats d'approvisionnements consommés</u></b>	<b>2 639 976</b>	<b>8 296 268</b>

#### **V.4 Charges de personnel (en DT) :**

Les charges de personnel s'élèvent au 31 Décembre 2020 à **3.694.337** DT contre **6.235.391** DT au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
• Salaires & compléments de salaires	3 189 012	5 349 314
• Cotisations sociales légales	503 314	828 866
• Tenue de Travail	2 012	57 212
<b><i>Total des Charges de personnel</i></b>	<b><i>3 694 337</i></b>	<b><i>6 235 391</i></b>

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

Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent au 31 Décembre 2020 à **6.775.390** DT contre **5.215.366** DT au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019 Retraité*</b>
• Dotation aux Amort. des Imm. Corp.	3 077 590	3 222 530
• Dotation aux provisions pour risque et charges	1 130 000	0
• Dotation aux provisions pour créances douteuses	0	1 992 836
• Dotation aux Prov. des Imm. Financières	1 817 800	0
• Dotation aux Prov. des AAC	750 000	0
<b><i>Total des Dotations aux amortissements &amp; provisions</i></b>	<b><i>6 775 390</i></b>	<b><i>5 215 366</i></b>

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

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2020 à **1.069.877** DT contre **4.108.584** DT au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
• Entretien & réparation	111 108	236 431
• Services extérieurs et sous-traitance générale	39 225	59 347
• Primes d'assurance	45 874	40 602
• Rémunération d'intermédiaires et honoraires	361 813	2 540 555
• Publicité, publications, relations publiques	27 745	97 765
• Dons & subventions	25 565	6 200
• Voyages & Déplacements	106 186	169 959
• Jetons de présence	25 781	25 781
• Frais postaux et de télécommunications	13 570	12 839
• Services bancaires et financiers	145 182	160 220
• Droits, impôts & taxes	167 827	758 884
<b><i>Total des Autres charges d'exploitation</i></b>	<b><i>1 069 877</i></b>	<b><i>4 108 584</i></b>

#### **V.7 Charges financières nettes (en DT) :**

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 Décembre 2020 à **3.680.294 DT** contre **3.842.657 DT** au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019 Retraité*</b>
• Intérêts des emprunts	3 217 139	3 447 803
• Intérêts des comptes courants débiteurs	539 338	438 784
• Intérêts des comptes courants créditeurs	-4 966	-10 952
• Pertes de change	30 678	300 604
• Gains de change	-101 895	-333 582
<b>Total des Charges financières nettes</b>	<b>3 680 294</b>	<b>3 842 657</b>

#### **V.8 Revenus des placements (en DT) :**

Les revenus des placements s'élèvent au 31 Décembre 2020 à **858.040 DT** contre **1.949.080 DT** au 31 Décembre 2019 et se présentent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
• Revenus des titres de Placement	44 380	109 604
• Revenus des titres de participation	813 168	1 838 888
• Revenus du prêt accordé à l'Etat	492	588
<b>Total des Revenus des placements</b>	<b>858 040</b>	<b>1 949 080</b>

#### **V.9 Autres gains ordinaires (en DT) :**

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 Décembre 2020 à **58.905 DT** contre **100.889 DT** au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019 Retraité*</b>
• Autres gains ordinaires	58 905	100 889
• Produits nets sur échange des titres de valeurs mobilières	0	4 513 745
<b>Total des Autres gains ordinaires</b>	<b>58 905</b>	<b>4 614 634</b>

#### **V.10 Autres pertes ordinaires (en DT) :**

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 Décembre 2020 à **105.693 DT** contre **36.906 DT** au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
• Autres pertes ordinaires	105 693	36 906
<b>Total des Autres pertes ordinaires</b>	<b>105 693</b>	<b>36 906</b>

***V.11 Impôt sur les sociétés (en DT):***

L'impôt sur les sociétés s'élève au 31 Décembre 2020 à **12.064** DT contre **64.158** DT au 31 Décembre 2019 :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
• Impôt sur les sociétés	12 064	64 158
<b><i>Total des Impôt sur les sociétés</i></b>	<b><i>12 064</i></b>	<b><i>64 158</i></b>

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

### **VI.1 Encaissements des dividendes (en DT) :**

En 2020, « la Société Touristique Tour Khalef » a encaissé des dividendes pour un montant de **813.168** DT contre **1.838.888** DT en 2019. Ces dividendes se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
• COMPTOIR NATIONALE DU PLASTIQUE	32 460	32 460
• SOCIETE ESSALAMA – SICAF	25 900	0
• INDUSTRIE CHIMIQUE DU FLUOR ICF	754 808	849 204
• SOCIETE MARHABA BEACH	0	220 800
• ATTIJARI BANK	0	527 580
• SOCIETE BIAT	0	100 940
• SOCIETE MARHABA PALACE	0	107 904
<b>Total</b>	<b>813 168</b>	<b>1 838 888</b>

### **VI.2 Encaissements moyens de financements courts terme (en DT) :**

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

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
• Encaissement billet de trésorerie	500 000	5 600 000
<b>Total</b>	<b>500 000</b>	<b>5 600 000</b>

### **VI.3 Composition de la Trésorerie (en DT) :**

La composition de la trésorerie se présente comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2019</b>	<b>Déc.2018</b>
• Banques	202 501	3 083 668
• Caisses	1 120	56 436
• Chèques à l'encaissement	136 676	202 330
• Placements bancaires	0	1 000 000
• Découvert bancaire AMEN BANK	-565 606	-614 403
• Découvert bancaire ATB	-218 666	-255 973
• Découvert bancaire ATTIJARI BANK	0	-72 880
• Découvert bancaire BH	-628 853	-644 947
• Découvert bancaire BIAT	-2 087 294	-1 216 921
• Découvert bancaire STB	-47 292	-436 315
<b>Total</b>	<b>- 3 207 414</b>	<b>1 100 995</b>

## **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 2020, la société a enregistré les mouvements suivants :

<b>Titre de participation</b>	<b>Valeur Brute 2019</b>	<b>Souscriptions</b>	<b>Valeur Brute 2020</b>
Lycée Français International de Sousse « LFIS – Mhamed DRISS »	500 000	3 000 000	3 500 000
<b>Total</b>	<b>500 000</b>	<b>3 000 000</b>	<b>3 500 000</b>

Courant les années 2018 et 2019, la société a enregistré les mouvements suivants :

<b>Société</b>	<b>Valeur Brute 2019</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Cessions</b>	<b>Valeur Brute 2020</b>
BUANDERIE CENTRALE	140 000	0	140 000	0
COMPTOIR NATIONALE DU PLASTIQUE	91 086	0	91 086	0
SOCIETE ESSALAMA - SICAF	370 221	0	370 221	0
SOCIETE ECHIFA "LES OLIVIERIS"	419 483	0	1 712	417 771
SOCIETE MARHABA IMPERIAL	4 393 300	9 345 792	0	13 739 092
SOCIETE MARHABA BELVEDERE	3 478 300	0	3 403 200	75 100
SOCIETE DE PROMOTION IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE SOPIT	2 000 000	0	63 310	1 936 690
IMMOBILIERE MEDICALE	1 430	0	1 430	0
<b>Total</b>	<b>10 893 820</b>	<b>9 345 792</b>	<b>4 070 959</b>	<b>16 168 653</b>

## **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 31.12.2019	Affectation du résultat	Distributions de Dividendes	Résorption subventions d'investissements	Modification comptable	Résultat de l'exercice	Solde au 31.12.2020
Capital social	1 000 000						1 000 000
Réserves légales	100 000						100 000
Réserves générales ordinaires	44 877 272		-300 000				44 577 272
Réserves de réévaluation libre	2 428 777						2 428 777
Subventions d'investissements	42 500			-15 000			27 500
Résultats reportés	-3 045 147	3 976 807					931 660
Résultat de l'Exercice	3 976 807	-3 976 807				-11 446 974	-11 446 974
Modification comptable	0				4 513 745		4 513 745
<b>Total</b>	<b>49 380 209</b>	<b>0</b>	<b>-300 000</b>	<b>-15 000</b>	<b>4 513 745</b>	<b>-11 651 974</b>	<b>42 131 980</b>

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

Produits	2 020	2019 Retraité	Charges	2 020	2019 Retraité	2 019	Soldes	2020	2019 Retraité
Revenus et autres produits d'exploitation	5 613 712	29 726 169					<b>Production</b>	5 613 712	29 726 169
Production	5 613 712	29 726 169	Achats consommés	2 639 976	8 296 268	8 296 268	Marges sur coûts matières	2 973 736	21 429 901
Marges sur coûts matières	2 973 736	21 429 901	Autres charges extérieures	902 050	3 349 700	3 349 700	Valeur ajoutée brute	2 071 686	18 080 201
Valeur ajoutée brute	2 071 686	18 080 201	Charges de personnel	3 694 337	6 235 391	6 235 391	Excédent brut d'exploitation	-1 790 478	11 085 926
			Impôts et taxes	167 827	758 884	758 884			
			<b>Total</b>	<b>3 862 164</b>	<b>6 994 275</b>	<b>6 994 275</b>			
Excédent Brut d'exploitation	-1 790 478	11 085 926	Autres pertes ordinaires	105 693	36 906	36 906	Résultat positif des activités ordinaires	-11 446 974	8 490 552
Autres gains ordinaires	58 905	4 614 634	Charges financières nettes	3 680 294	3 842 657	3 842 657			
Produits de participation	0	0	Dotation aux amortissements et provisions ordinaires	6 775 390	5 215 366	5 215 366			
Produits des placements	858 040	1 949 080	Impôt sur les sociétés	12 064	64 158	64 158			
<b>Total</b>	<b>-873 533</b>	<b>17 649 639</b>	<b>Total</b>	<b>10 573 441</b>	<b>9 159 087</b>	<b>9 159 087</b>			
Résultat positif des opérations ordinaires	-11 446 974	8 490 552	Eléments Extraordinaires	0	0	0	Résultat net après modifications comptables	-11 446 974	8 490 552

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

Emprunt	Montant	Solde au 31/12/2019		Mouvements de l'exercice			Solde au 31/12/2020					Non	
		A plus d'un an	A moins d'un an	Additions	Reclassement	Remboursement	A plus d'un an	A moins d'un an	Échéance Impayé	Intérêts Courrus Echus	Intérêts Courrus Echus		
<b>CREDITS BANCAIRES</b>													
ATTIJERI	707 000	284 265	114 936		121 808	114 936	162 456	121 808					4 407
BIAT	2 000 000												
BIAT	1 800 000	685 714	342 857		342 857	342 857	342 857	342 857	342 857	96 214			
BIAT	1 700 000	647 619	323 810		323 810	323 810	323 810	323 810	323 810	90 887			
BIAT	1 328 000	612 923	204 308		204 308	204 308	408 615	204 308	204 308	73 220			
STB	5 000 000	4 140 625	625 000		625 000	625 000	3 515 625	625 000	156 250	111 014			32 625
STB	902 500	702 122	200 378		200 378	200 378	501 744	200 378	50 094	18 820			10 886
BH	2 500 000	1 805 556	277 778		277 778	277 778	1 527 778	277 778					13 449
Amen BANK	1 230 000	468 571	234 286		234 286	234 286	234 286	234 286					7 146
ATB	840 000	510 000	120 000		120 000	120 000	390 000	120 000	90 000	41 839			7 907
STB	4 000 000	1 777 778	444 444		444 444	444 444	1 333 333	444 444		44 478			27 563
BH	3 500 000	1 737 103	389 180		418 295	389 180	1 318 808	418 295					25 461
Amen BANK	5 000 000	1 875 000	500 000		500 000	500 000	1 375 000	500 000					27 031
ATB	5 000 000	1 944 444	555 556		555 556	555 556	1 388 889	555 556	416 667	154 711			33 639
Amen BANK	3 000 000	2 730 000	270 000		360 000	270 000	2 370 000	360 000					41 633
STB	2 600 000	2 535 000	65 000		260 000	65 000	2 275 000	260 000	65 000	60 004			19 974
BIAT	5 000 000	3 958 333	416 667		416 667	416 667	3 541 667	416 667	312 500	314 939			29 484
BIAT	1 200 000	942 857	171 429		171 429	171 429	771 429	171 429	171 429	111 776			2 265
STB	2 000 000	2 000 000	-		150 000		1 850 000	150 000		46 157			15 758
STB	3 000 000			3 000 000	166 667		2 833 333	166 667		69 236			23 638
Amen BANK	1 500 000			1 500 000	121 622		1 378 378	121 622					
Amen BANK	780 000			780 000			780 000	-					6 344
STB (Rééch)	136 611			136 611			136 611	-					
STB (Rééch)	105 085			105 085			105 085	-					
STB (Rééch)	80 150			80 150			80 150	-					
STB (Rééch)	332 392			332 392			332 392	-					
STB (Rééch)	147 214			147 214			147 214	-					
STB (Rééch)	557 207			557 207			557 207	-					
BH (Rééch)	345 800			345 800			345 800	-					
BH (Rééch)	433 796			433 796			433 796	-					
<b>Total</b>		<b>29 357 911</b>	<b>5 255 626</b>	<b>7 418 255</b>	<b>6 014 903</b>	<b>5 255 626</b>	<b>30 761 263</b>	<b>6 014 903</b>	<b>2 132 914</b>	<b>1 233 295</b>	<b>329 209</b>		

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

Désignations	Valeurs Brutes			Amortissements			VCN 2020
	31/12/2019	Acquisitions	31/12/2020	31/12/2019	Dotations 2020	31/12/2020	
<b>Immobilisations Incorporelles :</b>	<b><u>227 015</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>227 015</u></b>	<b><u>90 220</u></b>	<b><u>62 817</u></b>	<b><u>153 037</u></b>	<b><u>73 978</u></b>
<b>Hôtel :</b>							
Logiciels	224 015	0	224 015	87 220	62 817	150 037	73 978
<b>Total Immobilisations Incorporelles HÔTEL :</b>	<b><u>224 015</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>224 015</u></b>	<b><u>87 220</u></b>	<b><u>62 817</u></b>	<b><u>150 037</u></b>	<b><u>73 978</u></b>
<b>THALASSO :</b>							
Logiciels	3 000	0	3 000	3 000	0	3 000	0
<b>Total Immobilisations Corporelles THALASSO :</b>	<b><u>3 000</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>3 000</u></b>	<b><u>3 000</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>3 000</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Immobilisations Corporelles :</b>	<b><u>54 524 079</u></b>	<b><u>2 477 241</u></b>	<b><u>57 001 320</u></b>	<b><u>33 384 497</u></b>	<b><u>3 014 773</u></b>	<b><u>36 399 270</u></b>	<b><u>20 602 050</u></b>
<b>Hôtel :</b>							
Agencements & Aménagements constructions	11 253 501		11 253 501	7 477 725	810 860	8 288 586	2 964 915
Agencements & Aménagements terrains	36 673		36 673	36 673	0	36 673	0
Constructions	6 934 479		6 934 479	3 668 539	138 685	3 807 225	3 127 254
Installations générales	8 493 826	717 210	9 211 037	5 655 481	609 096	6 264 577	2 946 460
Matériel de transport	369 865		369 865	358 182	4 407	362 589	7 276
Matériel informatique	398 279	7 628	405 907	302 529	56 750	359 279	46 628
Matériels d'emballages	1 772		1 772	1 772	0	1 772	0
Mobilier et matériel de bureau	132 956		132 956	125 694	2 188	127 882	5 074
Mobiliers et matériel	15 367 678	1 752 403	17 120 081	9 307 221	1 226 895	10 534 115	6 585 966
Terrains	141 443		141 443	0	0	0	141 443
<b>Total Immobilisations Corporelles Hôtel :</b>	<b><u>43 130 471</u></b>	<b><u>2 477 241</u></b>	<b><u>45 607 712</u></b>	<b><u>26 933 816</u></b>	<b><u>2 848 880</u></b>	<b><u>29 782 696</u></b>	<b><u>15 825 016</u></b>
<b>THALASSO :</b>							
Constructions	6 089 083	0	6 089 083	1 279 618	121 780	1 401 398	4 687 685
Installations générales	3 262 550	0	3 262 550	3 190 510	23 150	3 213 660	48 890
Matériel informatique	25 570	0	25 570	25 570	0	25 570	0
Mobilier et matériel de bureau	7 885	0	7 885	7 885	0	7 885	0
Mobiliers et matériel	2 008 520	0	2 008 520	1 947 097	20 962	1 968 060	40 460
<b>Total Immobilisations Corporelles THALASSO :</b>	<b><u>11 393 608</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>11 393 608</u></b>	<b><u>6 450 681</u></b>	<b><u>165 893</u></b>	<b><u>6 616 573</u></b>	<b><u>4 777 034</u></b>
<b>TOTAL</b>	<b><u>54 751 094</u></b>	<b><u>2 477 241</u></b>	<b><u>57 228 335</u></b>	<b><u>33 474 717</u></b>	<b><u>3 077 590</u></b>	<b><u>36 552 307</u></b>	<b><u>20 676 028</u></b>

## ***IX. Engagements hors Bilan :***

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

Convention de portage avec «BH EQUITY » relative à la participation au capital de la « *Société de Développement Touristique Hadrumet*», et ce par l'engagement de l'acquisition avec les différents cessionnaires de 20.000 actions au prix du marché.

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

Convention de portage avec «AMEN BANK » relative à la participation au capital de la «*Société Lycée Français international de Sousse Mhamed Driss* », et ce par l'engagement avec les différents cessionnaires de l'acquisition de 40.000 actions au prix du marché.

Convention de portage avec «STB SICAR» relative à la participation au capital de la «*Société Lycée Français international de Sousse Mhamed Driss* », et ce par l'engagement avec les différents cessionnaires de l'acquisition de 22.000 actions au prix du marché.

Convention de portage avec «BH EQUITY » relative à la participation au capital de la « *Société Touristique Yasmine de Monastir*», et ce par l'engagement de l'acquisition avec les différents cessionnaires de 35.000 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.

<b>Nature de</b>	<b>Montant du Crédit (En DT)</b>	<b>Banque</b>
CMT	100 000	STB
CMT	200 000	BH
CMT	300 000	ATB
CMT	3 000 000	STB
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	3 500 000	BIAT
CMT	4 000 000	STB
CMT	5 000 000	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

## 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 2020

#### **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 2020, 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 92.089.597 DT et font ressortir des capitaux propres de 42.131.980 DT, y compris la perte de l'exercice qui s'élève à 11.446.974 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 2020, 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. Observations :**

Nous attirons l'attention sur les notes aux états financiers :

- IV.3.1 décrivant le résultat comptable des opérations d'échanges des titres de participation.
  - III.13 portant sur la modification comptable, due à l'opération d'échange des titres de participation, et son impact sur les états financiers.
-

- 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.
- II qui relate l'impact de la pandémie COVID 19 sur les états financiers de l'exercice 2020.

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard.

#### ***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.

#### ***1. 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. Par ailleurs, la société n'a pas encore déposé, à la date du présent rapport, le cahier des charges, prévu par l'article 6 de l'annexe de l'arrêté du Ministre des finances du 28 août 2006, auprès du Conseil du Marché financier.

## ***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 27 novembre 2021*

### ***Les Commissaires aux Comptes***

***Zarrouk A&C Company***  
*Société d'expertise comptable inscrite*  
*au tableau de l'OECT*  
**Mr Mehdi FRADI**

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

**ZARROUK A & C Company**  
Société d'Expertise comptable inscrite au tableau de  
l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie  
RNE: 1570600Y / Kantaoui - Sousse  
E-mail: rzarroukconsulting@yahoo.fr

## 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.

### 1- Conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2020 (autres que les rémunérations des dirigeants)

#### **1-Echange de Titres de participation :**

Le conseil d'administration de la société, en date du 13 novembre 2021, a entériné l'autorisation du contrat d'échange de titres de participation réalisé avec les différentes sociétés du groupe Driss signé le 18 décembre 2020 ainsi que son avenant n°1 daté du 28 décembre 2020, incluant les contrats de cession ci-après indiqués :

#### 1.1 Titres objet de l'échange

Le contrat d'échange des titres de participation inclut les contrats de cession ci-après indiqués :

Titres de participation	Nombre d'actions objet de la transaction	Valeur nominale par Action	Cédant	Cessionnaire
KANTAOUI BAY	17 548	100,000	MARHABA	TOUR KHALEF
BUANDERIE CENTRALE DU SAHEL (BCS)	14 000	10,000	TOUR KHALEF	MARHABA
COMPTOIR NATIONAL DU PLASTIQUE (CNP)	12 984	25,000	TOUR KHALEF	MARHABA
KANTAOUI BAY *	3 964	100,000	TOUR KHALEF	MARHABA
KANTAOUI BAY	15 237	100,000	MARHABA BEACH	TOUR KHALEF
MARHABA BELVEDERE	19 295	100,000	TOUR KHALEF	MARHABA BEACH

KANTAOUI BAY	6 461	100,000	MARHABA SALEM	TOUR KHALEF
MARHABA BELVEDERE	3 217	100,000	TOUR KHALEF	MARHABA SALEM
ESSALAMA SICAF	37 000	10,000	TOUR KHALEF	MARHABA SALEM
KANTAOUI BAY	8765	100,000	MARHABA PALACE	TOUR KHALEF
MARHABA BELVEDERE	11 520	100,000	TOUR KHALEF	MARHABA PALACE
KANTAOUI BAY	665	100,000	SALWA CITY	TOUR KHALEF
ECHIFA HOLDING	5 763	10,000	TOUR KHALEF	SALWA CITY**
GROUPE MEDICAL LES OLIVIERS (GMO)	143	10,000	TOUR KHALEF	ECHIFA HOLDING**
SOPIT TOP MARHABA	6 331	10,000	TOUR KHALEF	ECHIFA HOLDING**

*\*Transaction en cours de finalisation*

*\*\*Société n'a pas signé le contrat d'échanges à la date d'émission de nos rapports*

### 1.2 Justes valeurs des titres échangés

Les justes valeurs des titres objet de l'échange ont été déterminées par des rapports d'évaluation établis par le cabinet Kolsi & Associés Consulting, se détaillent comme suit :

Titres de participation	Juste valeur par action en DT
KANTAOUI BAY	192,000
BUANDERIE CENTRALE DU SAHEL	10,500
COMPTOIR NATIONAL DU PLASTIQUE	389,000
MARHABA BELVEDERE	156,000
ESSALAMA SICAF	39,000
ECHIFA HOLDING	9,000
GROUPE MEDICAL LES OLIVIERS	22,000
SOPIT TOP MARHABA	18,000

### 1.3 Sort financier de l'opération d'échange

L'avenant du contrat d'échange prévoit la renonciation fermement et irrévocablement au paiement des soultes émanant de la différence entre la juste valeur des actifs objets de la transaction d'échange des titres de participation.

### 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 2020. Ces conventions sont détaillées comme suit :

#### **1- 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, 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 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 2020 sont définis comme suit :

- Les jetons de présence servis aux membres du conseil d'administration, au cours de l'exercice 2020, ont totalisé un montant brut de 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 162.313 DT, 77.157 DT et 77.157 DT.

Sousse, le 27 novembre 2021

**Les Commissaires aux Comptes**

**Zarrouk A&C Company**  
Société d'expertise comptable inscrite  
au tableau de l'OECT  
**Mr Mehdi FRADI**

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

**ZARROUK A & C Company**  
Société d'Expertise Comptable inscrite au tableau de  
l'Ordre des Experts Comptables de Tunis  
RNE: 1570600Y / Kantaoui - Sousse  
E-mail: rzarroukconsulting@yahoo.fr

