

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS

SOCIETE TOURISTIQUE DU CAP BON

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

La Société Touristique du Cap Bon publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2006 tels qu'ils sont soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 24 décembre 2007. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Fayçal DAOUD.

BILANS COMPARÉS ARRÊTÉS AUX 31 DÉCEMBRE 2006 & 2005 (En Dinars Tunisiens)

ACTIFS	Notes	31/12/06	31/12/05
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés		4 236 638	4 270 637
Immobilisations corporelles	3-1	46 830	46 830
Amortissements		<27 816>	<21 671>
		19 014	25 159
Immobilisations financières	3-2	4 280 128	4 287 128
Provision		<62 504>	<41 650>
		4 217 624	4 245 478
Total des actifs non courants		4 236 638	4 270 637
ACTIFS COURANTS			
Autres actifs courants	3-3	921 412	932 294
Provision		<15 732>	<10 687>
		905 680	921 607
Placements et autres actifs financiers		1 700	103 694
Liquidités et équivalents de liquidités		788	14 191
Total des actifs courants		908 168	1 039 492
TOTAL DES ACTIFS		5 144 806	5 310 129
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/06	31/12/05
CAPITAUX PROPRES			
	3-4		
Capital social		80 000	80 000
Réserves		4 454 239	4 454 239
Autres capitaux propres		405 600	405 600
Modifications comptables		0	<203 812>
Résultats reportés		<1 081 824>	<801 065>
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		3 858 015	3 934 962
Résultat net de l'exercice		<130 763>	<76 947>
Total des capitaux propres avant affectation		3 727 252	3 858 015
PASSIFS			
Passifs non courants		0	0
Provisions		0	0
Passifs courants		1 417 554	1 452 114
Fournisseurs		7 257	6 122
Autres passifs courants	3-5	1 406 875	1 445 992
Concours bancaires et autres passifs financiers		3 422	
Total des passifs		1 417 554	1 452 114
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		5 144 806	5 310 129

*Le CMF a invité la société à établir les notes relatives à l'état de flux de trésorerie comme l'exige le système comptable en vigueur.

ETATS DES RESULTATS COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2006 & 2005

(En Dinars Tunisiens)

	Notes	31/12/06	31/12/05
Produits d'exploitation		0	0
Revenus		0	0
Charges d'exploitation		137 176	113 651
Charge de personnel	4-1	24 218	24 835
Dotations aux amortissements et aux provisions	4-2	41 043	6 639
Autres charges d'exploitation	4-3	71 915	82 177
Résultat d'exploitation		<137 176>	<113 651>
Charges financières nettes		0	53
Produits financiers et de placement		98	11 346
Autres pertes ordinaires	4-4	8 090	1
Autres gains ordinaires	4-5	14 654	25.558
Résultat des activités ordinaires		<130 513>	<76 697>
Impôt sur les sociétés		<250>	<250>
Résultat des activités ordinaires		<130 763>	<76 947>
Résultat net de l'exercice		<130 763>	<76 947>

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE COMPARES AUX 31 DECEMBRE 2006&2005

(En Dinars Tunisiens)

	31/12/06	31/12/05
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des participations	4 500	8 625
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	<58 070>	<65 197>
Intérêts payés	<159>	<68>
flux de trésorerie prov de (affect à) l'exploitation	<53 729>	<56 640>
flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	<324>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0
Flux de trésorerie prov des (affect aux) activités d'investissement	0	<324>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements de produits financiers		9 678
Encaissements provenant des bons de trésor	100 904	97 171
Décaissements provenant des bons de trésor	0	0
Décaissements en faveur de la SHR	<64 000>	<42 850>
Flux de trésorerie prov des (affect aux) activités de financement	36 904	63 999
Variation de trésorerie	<16 825>	7 035
Trésorerie au début de l'exercice	14 191	7 157
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<2 634>	14 191

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Exercice arrêté au 31 décembre 2006

Montant en Dinars Tunisiens

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La STCB est une société Anonyme créée en 1965 . La société a été constituée avec un capital de 80 000 D T.

La société a pour objet la création, l'exploitation et l'installation de tout établissement hôtelier, thermique, balnéaire , de loisirs, de jeux, restauration et plus généralement, la prise de participation directe ou indirecte dans toutes les opérations se rattachant à son objet social .

Actuellement la STCB n'a conservé de participation que dans le capital de la société hôtelière RIADH (hôtel de catégorie 2 étoiles situé à Nabeul et d'une capacité de 190 lits) .

2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les Etats Financiers sont présentés, par application des dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises.

L'élaboration des Etats Financiers a été faite dans le respect des principes comptables et en conformité avec les hypothèses et conventions prévues par le cadre conceptuel prévu par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996.

Les états financiers sont composés du bilan , de l'état des résultats et de l'état des flux de trésorerie . Les notes aux états financiers reprennent le détail des principales rubriques .

L'état des résultats est établi selon la présentation autorisée , alors que l'état des flux de trésorerie est présentée selon la méthode de référence .

2.1. Immobilisations Corporelles

Les immobilisations sont comptabilisées à leurs coûts historiques hors taxes récupérables et sont amorties linéairement sur la base des taux suivants :

Agencements, aménagements et installations	10%
Matériel de transport	20%
Matériel d'exploitation	10%
Mobilier et équipements de bureau	10%
Matériel informatique	15%

2.2. Immobilisations Financières

Les titres de participations sont comptabilisés à leur coût d'acquisition .

La dépréciation des titres de participations est provisionnée et portée dans un compte de provisions .

La dépréciation est déterminée par la différence entre la valeur mathématique des titres calculée à la date de clôture et la valeur d'acquisition (comptable) des titres.

3. NOTES SUR LE BILAN

ACTIFS

3.1 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Terrain	2 877	2 877
AAI	20 504	20 504
Matériel de transport	20 659	20 659
Equipements de bureau	1 342	1 342
Matériel informatique	1 448	1 448
Valeurs brutes	46 830	46 830
Amortissements	<27 816>	<21 671>
Valeurs nettes	19 014	25 159

Le tableau de variation des immobilisations et des amortissements au 31 décembre 2006 est présenté en annexe 1.

3.2 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Participations	4 279 990	4 286 990
Versement restant à effectuer	0	0
Dépôts et cautionnements	138	138
TOTAL BRUT	4 280 128	4 287 128
Provisions pour dépréciation des titres	<62 504>	<41 650>
TOTAL NET	4 217 624	4 245 478

Le tableau d'analyse des participations et des provisions est présenté en annexe 2 .

3.3 AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2006</u>		<u>31/12/2005</u>
Compte de liaison avec les filiales	842 437		848 706
Etat et collectivités publiques	72 965	(1)	69 978
Avances aux fournisseurs	5 000		12 600
Charges comptabilisées d'avance	1010		1010
TOTAL BRUT	921 412		932 294
Provisions pour dépréciation des actifs courants	<15 732>	(2)	<10 687>
Total net	905 680		921 607

(1) La détail de cette rubrique se présente comme suit :

	2006	2005
Report d'impôt	48 572	45 442
T V A reportée	23 044	20 932
T V A gelée	1 349	1 349
Retenue à la source		2 255
TOTAL	72 965	69 978

(2) le détail de ce compte se présente comme suit :

	2006	
Provision pour T V A reportée 2003	9 383	(I)
Provision pour T V A gelée	1 349	(II)
Provision / avances aux fournisseurs	5 000	(III)

TOTAL

15 732

(I) Ce montant correspond à une provision constituée contre le risque de la non récupération de la TVA payée, du fait que la société n'exerce plus d'activité soumise à la Taxe sur la valeur ajoutée .

(II) Ce montant correspond à la provision constituée au titre de la TVA gelée au 31 décembre 1998, pour laquelle la société a présenté une demande de restitution à

l'administration fiscale et qui est restée sans suite jusqu'à ce jour.

(III) Ce montant correspond à une provision constituée au titre de l'avance accordée à l'architecte Laaroussi BOUTEJ , qui a accompli sa prestation , mais qui n'a pas remis de facture .

LES CAPITAUX PROP ET PASSIFS**3.4 LES CAPITAUX PROPRES**

La variation de la situation nette se présente comme suit :

	<u>2006</u>		<u>2005</u>
Capital social	80 000		80 000
Réserves légales	4 242		4 242
Autres réserves	4 449 997	(1)	4 449 997
Autres capitaux propres	405 600	(2)	405 600
Modifications comptables			<203 812>
Résultat reportés	<1 081824>		<801 065>
Capitaux propres avant résulta de l'exercice	3 858 015		3 934 962
Résultat de l'exercice	<130 763>		<76 947 >
Capitaux propre avant affectation	3 727 252		3 858 015

(1) Ce montant correspond aux plus values réalisées suite à la cession des unités Beau rivage , Aladin et Néapolis .

(2) Ce montant correspond à la plus value dégagée lors de la réévaluation des titres de la société hôtelière «Salammbô» en 1991.

Ces titres ont été cédés au cours de la même année .

3.5 AUTRES PASSIFS COURANTS

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2006</u>		<u>31/12/2005</u>
Créditeurs divers	1 337 748	(1)	1 353 981
Provision pour congés payés	12 575		12 575
Salaires à payer	0		408
Etat et collectivités publiques	5 256		273
Créditeur SHR	46 295		78 755
Créditeur SNI	5 001		0
TOTAL	1 406 875		1 445 992

(1) Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	2006		2005
Gouvernorat de Nabeul	674 400	(i)	674 400
Versement/ augmentation du capital	640 817	(ii)	640 817
Charge à payer	22 504	(iii)	38 688
CNSS	27		76
TOTAL	1 337 748		1 353 981

(i) Ce montant correspond à la valeur du lot de terrain de l'hôtel «Salammbô» acquis auprès du Gouvernorat de Nabeul.

(ii) Ce montant correspond aux versements opérés sur les arguments et autres produits agricoles dans tout le Gouvernorat de Nabeul, au titre de l'augmentation du capital de la société. .Ce montant a été viré dans ce compte au cours de l'exercice 1989 lorsque l'assemblée des actionnaires a décidé de ramener le capital social à 80 000 D.

(iii) Le solde de ce compte s'établit à la date du 31 Décembre 2006 à 22.504 D . Il se détaille ainsi :

Jetons de présence	9.048 D
Droit d'enreg main levée	9.596 D
Honoraires CAC 2006	3.500 D
Honoraire comptabilité	360 D

4. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1 CHARGES DE PERSONNEL

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Salaires et primes	24 176	24 257
Charges sociales	42	578
TOTAL	24 218	24 835

4.2 DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS:

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	6 145	6 639
Dotation aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	29 853	-
Dotation aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	5 045	-
TOTAL	41 043	6 639

4.3 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique se présente comme suit :

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Achats et Autres services extérieurs	70 586	80 855
Impôts et taxes	1 329	1 322
TOTAL	71 915	82 177

4-4 AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le solde de cette rubrique se présente comme suit :

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Autres Pertes Ordinaires	1 090	1
Annulation Actions Foire de Nabeul (1)	7 000	12
TOTAL	8 090	1

(1) La STCB n'est détentrice dans la société Cité Néapolis de Nabeul que de 400 actions d'une valeur nominale unitaire de 5 D , contre une valeur comptable à la clôture de l'exercice 2005 de 9 000 D . D'ou la constatation d'une perte au titre de cette participation de 7 000 D.

4.5 AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>31/12/2006</u>		<u>31/12/2005</u>
Jetons de présence	5 625		7 583
Tantièmes	-		2 500
Profit ordinaire	29		1
Transfert de changes	-		160
Reprise sur provision pour risques et charges	-		15 314
Reprise sur provision pour dépréciation des titres Société Cité Néapolis de Nabeul	9 000	(1)	
TOTAL	14 654		25 558

(1) La société Cité Néapolis de Nabeul a procédé à la distribution d'un dividende en 2006 . Son activité est bénéficiaire. La provision constituée sur ces titres à la clôture de l'exercice 2005 soit un montant de 9 000 D n'a pas lieu d'être . Elle a été reprise au cours de l'exercice 2006.

ANNEXE 1**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2006**

Désignation	Taux	Valeur Brute au 31/12/2006	Amortissements au 31/12/2005	Dotations 2006	Amortissements au 31/12/2006	V. C. N. au 31/12/2006
Terrain		2 877,000			-	2 877,000
Equipements de bureau	10%	1 341,800	348,480	124,140	472,620	869,180
Matériel Informatique	15%	1 448,200	271,538	217,230	488,768	959,432
Matériel de transport	20%	20 659,378	12 801,045	4 100,000	16 901,045	3 758,333
Agencements, Aménagements et installations	10%	20 503,752	8 250,365	1 703,375	9 953,740	10 550,012
Total :		46 830,130	21 671,428	6 144,745	27 816,173	19 013,957

ANNEXE 2

TABLEAU D'ANALYSE DES PARTICIPATIONS ET DES PROVISIONS AU 31 DECEMBRE 2006
(En Dinars Tunisiens)

SOCIETE	Nombre de titres	valeur nominale	pourcentage de participation	valeur d'acquisition	PROVISION	valeur Nette
Société d'investissement du Cap Bon	399 999	5	49,99%	1 999 995		1 999 995
Société de développement et d'investissement du Cap Bon	49 999	10	22,72%	499 995	62 503	437 492
Société Hôtelière Riadh	61 120	25	99,92%	1 528 000		1 528 000
Banque Tunisienne de Solidarité	25 000	10	0,83%	250 000		250 000
Société Cité Néapolis de Nabeul	400	5		2 000		2 000
Total Général				4 279 990	62 503	4 217 487

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Messieurs les actionnaires de la Société Touristique du Cap Bon-SA,

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à l'examen du bilan, ci-joint, de la société Touristique du Cap Bon arrêté au 31 Décembre 2006, ainsi que l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie, pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2006.

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de 5.144.806 D et un résultat déficitaire net de 130.763 D, ont été arrêtés par votre conseil d'administration et relèvent de sa responsabilité. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Les états financiers de l'exercice 2005 ont été audités par un confrère qui a exprimé une opinion sans réserve.

Notre audit a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen, par sondages, des éléments justifiant les données contenues dans les états financiers. Il comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations significatives faites par la société, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

Nous vous présentons ci-après nos réserves sur les états financiers de la Société Touristique du Cap Bon arrêtés au 31 Décembre 2006 :

1 – Dette du Conseil du Gouvernorat de Nabeul / Autres Capitaux propres :

Les états financiers de la Société Touristique du Cap Bon arrêtés au 31 Décembre 2006, reprennent une dette pour un montant de 674.400 D intitulée « conseil du gouvernorat de Nabeul ». Selon les explications reçues, cette dette résulte de l'acquisition auprès de ce dernier d'un terrain sis à Hammamet en 1990.

En 1991, ce terrain a fait l'objet d'un apport en nature à la société SALAMBOO pour une valeur de 360.000 D. Les titres détenus par la STCB dans le capital de la société SALAMBOO ont fait l'objet d'une réévaluation au cours de la même année, dégageant une plus value de réévaluation pour 405.600 D logée au niveau de la rubrique « autres capitaux propres ».

Cette participation de la STCB dans le capital de la société SALAMBOO a été par la suite cédée.

Suite à la destruction des archives comptables de la société en 2003, nous n'avons pas pu mettre en œuvre les procédures d'audit appropriées en la circonstance afin de pouvoir valider les soldes comptables nés des événements décrits ci-dessus.

Par ailleurs, le conseil d'administration de la STCB a sollicité l'avis d'un conseiller juridique concernant la dette à l'égard du conseil du gouvernorat de Nabeul pour 674.400 D. Ce conseiller a conclu qu'il s'agit en tout état de cause d'une dette prescrite.

2- Versements / Augmentation du Capital

Les états financiers de la STCB arrêtés au 31 Décembre 2006 reprennent une dette pour un montant de 640.817 D intitulée « versements sur augmentation du capital ». Selon les explications reçues, cette dette correspond aux versements opérés sur les agrumes et autres produits agricoles dans tout le gouvernorat de Nabeul.

Suite à la destruction des archives comptables de la société en 2003, nous n'avons pas pu mettre en œuvre les procédures d'audit appropriées en la circonstance afin de pouvoir valider le solde inscrit dans ce compte.

Par ailleurs le conseil d'administration de la société a sollicité l'avis d'un conseiller juridique concernant une partie de cette dette soit un montant de 426.135 D, inscrite dans les comptes de la société. Ce conseiller a conclu qu'il s'agit en tout état de cause d'une dette prescrite.

Compte tenu des diligences que nous avons accomplies , et sous réserve de ce qui est mentionné ci-dessus , nous estimons être en mesure de certifier que les états financiers ci-joints arrêtés par votre conseil d'administration et établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises tunisiennes , tel que fixé par la loi N°96-112 du 30 Décembre 1996, sont sincères et réguliers et qu'ils donnent une image fidèle pour tous les aspects significatifs de la situation financière de la Société Touristique du Cap Bon , arrêtés au 31 Décembre 2006 et du résultat de ces opérations à cette date .

(i) En application des dispositions de l'article 15 de la loi 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières , et sur la base de nos travaux effectués conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures au niveau du système de contrôle interne de la société pouvant affecter son efficacité.

(ii) En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous n'avons pas de remarques particulières sur les informations comptables données dans le rapport du Conseil d'Administration sur les comptes de la société arrêtés au 31 décembre 2006 .

(iii) En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 Novembre 2001 , nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous avons remarqué que la société ne s'est pas encore conformé à la réglementation en vigueur en ce qui concerne la tenue des comptes en valeurs mobilières pour les actions émises par la société .

Par ailleurs , la société n'a pas encore signé et déposé le cahier des charges prévu par l'arrêté du ministre des finances du 28 Août 2006 .

Tunis , Le 27/11/2007

Fayçal DAOUD

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES
Exercice clos au 31 Décembre 2006

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées. Il n'entre pas dans notre mission de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions.

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention visée à l'article 200 et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales .

Par ailleurs et au cours de nos travaux , nous n'avons pas relevé de conventions rentrant dans le cadre des dispositions de cet article .

Tunis , Le 27/11/2007

Fayçal DAOUD