



# Bulletin Officiel

N° 3633 Jeudi 1<sup>er</sup> Juillet 2010— 15<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## OMMAIRE

### COMMUNIQUES DU CMF

AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM : FCPR GCT III 2

MISE A JOUR DE LA LISTE DES INTERMEDIAIRES EN BOURSE AYANT DEPOSE AUPRES DU CMF, DES CONVENTIONS ETABLIES AVEC DES SOCIETES FAISANT APE, PORTANT SUR LA TENUE DES COMPTES EN VALEURS MOBILIERES EMISES PAR CES SOCIETES. 2-3

### AVIS DES SOCIETES

#### INFORMATIONS POST AGO

SOCIETE LES CIMENTS DE BIZERTE 4-6

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE -SIPHAT- 7-9

COURBE DES TAUX 10

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 11-12

### ANNEXE

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009  
SOCIETE HOTELIERE ET TOURISTIQUE - LE MARABOUT-

## COMMUNIQUE DU CMF

### AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM

Le collège du Conseil du Marché Financier, réuni en date du 23 juin 2010, a décidé d'agréer le FCPR suivant :

#### FCPR GCT III

*Fonds Commun de Placement à risque  
régé par le Code des Organismes de Placement Collectif  
promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.  
Siège Social : imm. MAK Crown, rue Lac Léma  
Les berges du lac – 1053 Tunis*

SAGES SA et la Société Tunisienne de Banque (STB) ont obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 23 juin 2010, pour la création d'un Fonds Commun de Placement à risque, dénommée « **FCPR GCT III** » d'un montant initial de 1 500 000 dinars divisé en 1500 parts de D.1 000 chacune.

2010 - AC - 23

Le Conseil du Marché Financier publie une mise à jour de la liste des intermédiaires en bourse qui ont déposé auprès du Conseil du Marché Financier, des conventions, établies avec des sociétés faisant appel public à l'épargne, portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par ces sociétés.

(Mise à jour le 25 juin 2010)

	Intermédiaires en bourse mandatés	Emetteurs	
		Dénomination	Siège social
1	<b>Arab Financial Consultants-AFC</b> 4, rue 7036 El Menzah IV-1004 Tunis	Tunisie Profilés Aluminium-TPR	Rue des Usines – Z.I. Sidi Rézig – Mégrine 2033 Tunis
		ASSAD	Rue El Fouledh, ZI 2013 Ben Arous – BP N° 7
		SERVICOM	Cité Ishbilila Route de Tunis 3100 Kairouan, rue Om Maktoum
2	<b>AXIS CAPITAL BOURSE</b> 67, Avenue Mohamed V-1002 Tunis	SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES-SOTUVER	Zone industrielle 1111 Djebel Elouest Route Zaghouene Km 21 - BP 48
		Magasin Général	24, avenue de France 1000 Tunis
3	<b>Amen Invest</b> Immeuble Amen Invest. 9 Rue du lac Neuchatel. Les Berges du LAC -1053 Tunis	SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT –SICAR Tuninvest SICAR	Immeuble Iris Les Berges du LAC – 1053 Tunis
4	<b>BNA Capitaux</b> 27 bis, rue de Liban-Lafayette -1002 Tunis	LES CIMENTS DE BIZERTE	Baie de Sebra – BP 53 – 7018 Bizerte
		Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines-SOTRAPIL	Boulevard de la terre, Centre Urbain Nord -1003 Tunis El khadhra
		Société de Placement & de Développement Industriel & Touristique SICAF-SPDIT SICAF	5, Route de l'hôpital Militaire - 1005 Tunis
		Société Frigorifique et Brasserie de Tunis -SFBT	5, Route de l'hôpital de Bab SAADOUN - 1005 Tunis
		ESSOUKNA	46, Rue Tarek Ibn Zied – Mutuelleville 1082 Tunis
		SOCIETE TUNISIENNE DES MARCHES DE GROS-SOTUMAG	Route de Naâssen - Bir Kassâa – Ben Arous
		BANQUE NATIONALE AGRICOLE –BNA	Rue Hédi Noura 1001 Tunis
		POULINA GROUP HOLDING-PGH	GP 1 KM 12 EZZAHRA- Ben Arous
		TUNISAIR	Boulevard du 07 novembre 1987- 2035 Tunis – Carthage
		ARAB TUNISIAN LEASE –ATL	Ennour Building, Tour Gauche Centre Urbain Nord -1082-Tunis- Mahrajène
		Banque de Tunisie et des Emirates -BTE	5 bis, Rue Mohamed BADRA -1002 Tunis
		SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS-SOTETEL	Rue des entrepreneurs Z.I Charguia II Aéroport BP640 - 1080 Tunis Cedex.
		Société Tunisienne de Réassurance- Tunis Re	Avenue Mohamed V BP 29-1073 Montplaisir 1073, Tunis.
		Banque Tunisienne de Solidarité	56 Avenue Mohamed V, 1002 Tunis.

- Suite -

5	<b>Compagnie Gestion et Finance</b> Immeuble GAT 92/94 Avenue Hédi Chaker -1002 Tunis	Société Tunisienne d'Equipement -STEQ	99, Rue Houssine Bouzaiène 1001 Tunis
3	<b>Cofib-Capital Finances-CCF</b> 25, rue Docteur Camlette – Mutuelleville - 1002 Tunis	SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE – SIPHAT	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous
		Société Industrielle Tunisie Lait- TUNISIE LAIT	Sidi Bou Ali – 4040 Sousse
		Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP	Centre Urbain Nord, Boulevard de la Terre BP 77-1003 Tunis El Khadra
		Compagnie d'Assurance Tuniso- Européenne -CARTE	12, Avenue Habib Thameur-1069 Tunis
7	<b>Société de Conseil et d'Intermédiation Financière-SCIF</b> 11, rue A. Azzam-complexe K.Pacha BlocA Ap.A11 - 1002 Tunis	Banque Tuniso-Koweitienne-BTK	10 bis, Avenue Mohamed V-1001 Tunis
		Arab International Lease-AIL	11, Rue Hédi NOUIRA 1001-Tunis
3	<b>Société d'Ingénierie Financière et d'Intermédiation en Bourse- SIFIB-BH</b> Immeuble SALIM Lotissement AFH/BC5 Bloc B 3ème étage Centre Urbain Nord	Banque de l'Habitat- BH	21, avenue Kheireddine Pacha – 1002 Tunis Belvédère
		Assurances SALIM	Immeuble EL JAMEL Avenue Mohamed V-1002 Tunis
3	<b>Tuniso-Saoudienne d'Intermédiation -TSI</b> 32, rue Hédi Karray – Immeuble STUSID BANK – Cité Mahrajène- 1082 Tunis	Société Industrielle d'Appareillages et de matériels électriques- SIAME	Zone Industrielle –8030- Grombalia
10	<b>Mac SA</b> Green Center Bloc C 2 <sup>ème</sup> Etage – Rue du Lac constance - Les Berges du LAC -1053 Tunis	La société SOMOCER	Menzel Hayet –Zaramdine- MONASTIR
		La société Immobilière Tuniso-Séoudienne-SITS	Centre Urbain Nord - Avenue du 7 Novembre International City Center 1082 Tunis
		La société GIF FILTER SA	GP1, Km 35 - Grombalia 8030
		La société COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN –CNT	Route de Gabes Km 1,5 - 3003 SFAX
		La société ADWYA	La Marsa, Route GP9
11	<b>Attijari Intermédiation</b> Résidence Omar 1073 Montplaisir Ennasim-Tunis	La Société Attijari Leasing	Rue du lac d'Annecy -1053 les berges du lac Tunis
		ENNAKL Automobiles	Zone Industrielle la Charguia II, 1080 Tunis Cedex BP 129
12	<b>Compagnie Générale d'Investissement –CGI-</b> 16, Avenue Jean Jaurès - 1001 Tunis	La Compagnie Internationale de Leasing- CIL	16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis
13	<b>FINACORP</b> Rue du Lac Loch Ness (angle de la rue Lac Windermere) 1053 Les Berges du Lac Tunis	La SITEX	Avenue Habib Bourguiba Ksar Helal, Monastir
14	<b>SOFIGES</b> 34, rue Hédi Karray –El Menzah IV- 1080 Tunis	El Wifack Leasing	Avenue Habib Bourguiba -4100 Médenine- BP 356

## AVIS DES SOCIETES (suite)

INFORMATIONS POST AGO

### شركة إسمنت بنزرت

المقر الاجتماعي : خليج صبرة 7018 بنزرت

إثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 24 جوان 2010 تنشر شركة اسمنت بنزرت مايلي :

القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية  
الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية.  
قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية.

#### I - القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية

##### القرار الأول:

إن الجلسة العامة العادية بعد إطلاعها على تقارير مجلس الإدارة ومراقبي الحسابات للسنة المحاسبية 2009 تصادق بصفة تامة و كلية على ما جاء في تقرير النشاط و على القوائم المالية لسنة 2009 (الموازنة وحسابات النتائج و جدول التدفقات النقدية و المذكرات المتعلقة بالبيانات المحاسبية لسنة 2009 )

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

##### القرار الثاني :

تقرر الجلسة العامة العادية توظيف المرباح الصافية للسنة المحاسبية 2009 والبالغة 2.335.101 دينار والمرباح المرحلة من السنوات الفارطة والبالغة 16.035.340 دينار كما يلي :

		جملة المرباح
	2.335.101	
+	16.035.340	مرحل السنوات الفارطة
	<b>18.370.441</b>	<b>المجموع :</b>
-	918.522	الإحتياطي القانوني 5 % من المجموع
-	116.755	الصندوق الإجتماعي 5% من مرباح سنة 2008
	<b>17.335.164</b>	المبلغ المتبقي
-	2.642.838	تخصيص ما يعادل نسبة 6% من رأس المال لتوزيعها على المساهمين بعنوان مرباح سنة 2008
	14.692.326	مرحل جديد

كما تقرر توزيع المرباح ابتداء من 09 جويلية 2010. وذلك بحساب 60 مليم لكل سهم.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

##### القرار الثالث:

إن الجلسة العامة العادية بعد إطلاعها على تقارير مجلس الإدارة و مراقبي الحسابات تمنح أعضاء المجلس إبراء الذمة في التصرف للسنة المحاسبية 2009.  
تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

- Suite -

**القرار الرابع:**

تصادق الجلسة العامة العادية على تعيين السيدة نورة العروسي عضوة في مجلس إدارة الشركة ممثلة لوزارة الصناعة و التكنولوجيا خلفا للسيد جلال الحسن اوي للمدة المتراوحة بين 03 جوان 2009 و 15 جوان 2010 كما تصادق على تعيين السيد كمال الوسلاتي بداية من 16 جوان 2010 عضوا ممثلا لوزارة الصناعة و التكنولوجيا خلفا للسيدة نورة العروسي للمدة المتبقية لسلفه.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

**القرار الخامس :**

حددت الجلسة العامة العادية مبلغ 3000 دينار مكافئة حضور لكل عضو في مجلس الإدارة بعنوان سنة 2009.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

**القرار السادس :**

تفوض الجلسة العامة العادية لمكتب الجلسة إختيار و تعيين مراقب لحسابات الشركة للسنوات 2010 - 2011 في أقرب الآجال الممكنة.  
تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

**القرار السابع**

تسند الجلسة العامة العادية تفويضا مطلقا إلى كل حامل لمضمون أو نسخة من هذا المحضر ليقوم بالإيداع و النشر اللازمين.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

**II- الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية.****BILAN APRES AFFECTATION  
AU 31 DECEMBRE 2009**

(Exprimés en dinars)

A C T I F S	31/12/2009	31/12/2008	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2009	31/12/2008
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			<b>Capitaux propres</b>		
Actifs immobilisés			Capital social	44 047 290	35 237 833
Immobilisations incorporelles	820 136	709 812	Réserves et primes liées au capital	101 621 611	8 079 462
Moins : Amortissements	-522 358	-426 196	Autres capitaux propres	789 132	629 132
	297 778	283 617	Résultats reportés	14 692 326	16 035 340
Immobilisations corporelles	142 358 320	132 338 339	<b>Total des capitaux propres avant</b>	<b>161 150 360</b>	<b>59 981 767</b>
Moins : Amortissements	-93 741 989	-92 352 564	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	48 616 331	39 985 775	<b>Total des capitaux propres après</b>	<b>161 150 360</b>	<b>59 981 767</b>
Immobilisations financières	2 465 144	1 852 930	<b>PASSIFS</b>		
Moins : Provisions	-576 605	-600 605	<b>Passifs non courants</b>		
	1 888 539	1 252 325	Provisions pour impôts	574 476	574 476
<b>Total des Actifs Immobilisés</b>	<b>50 802 649</b>	<b>41 521 717</b>	Emprunts bancaires	14 621 060	11 429 485
Autres Actifs non courants (charges à répartir)	7 401 784	5 555 335	<b>Total des passifs non courants</b>	<b>15 195 536</b>	<b>12 003 961</b>
<b>Total des Actifs non courants</b>	<b>58 204 433</b>	<b>47 077 052</b>	<b>Passifs courants</b>		
<b>ACTIFS COURANTS</b>			Fournisseurs et comptes rattachés	13 770 744	16 987 856
Stocks	38 843 732	33 273 787	Autres passifs courants	8 602 149	10 396 719
Moins : Provisions	-3 978 526	-4 085 983	Concours bancaires et autres	4 008 373	2 459 415
	34 865 206	29 187 804	Passifs financiers		
Clients et comptes rattachés	5 713 835	6 204 970	<b>Total des passifs courants</b>	<b>26 381 266</b>	<b>29 843 990</b>
Moins : Provisions	-4 187 778	-4 225 114	<b>Total des passifs</b>	<b>41 576 801</b>	<b>41 847 951</b>
	1 526 057	1 979 856			
Compte de régularisation et autres actifs courants	6 042 708	5 401 493			
Moins : Provisions	-34 833	-34 833			
	6 007 875	5 366 660			
Placements et autres actifs financiers	94 833 993	8 473 370			
Liquidités et équivalents de liquidités	7 289 597	9 744 976			
<b>Total des Actifs courants</b>	<b>144 522 728</b>	<b>54 752 666</b>			
<b>Total des Actifs</b>	<b>202 727 161</b>	<b>101 829 718</b>	<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>	<b>202 727 161</b>	<b>101 829 718</b>

- Suite -

### III - قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص نتيجة المحاسبية

#### EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION DU RESULTAT

(Exprimés en dinars)

	Capital social	Réserves légales	Réserves statutaires	Réserves pour fonds social	Autres capitaux propres	Primes d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
Solde au 31/12/2009 avant affectation	44 047 290	3 367 088	2 888 417	1 831 499	789 132	92 499 330	16 035 340	2 335 101	163 793 197
Réserves légales		918 522						-918 522	0
Dotation fonds social				116 755				-116 755	0
Distribution de dividendes								-2 642 837	-2 642 837
Résultats à reporter							-1 343 013	1 343 013	0
Solde au 31/12/2009 après affectation	44 047 290	4 285 610	2 888 417	1 948 254	789 132	92 499 330	14 692 326	0	161 150 360

Les capitaux propres après affectation du résultat de l'exercice 2009 totalisent 161 150 360 DT contre 59 981 767 DT à fin 2008, soit une augmentation de 101 168 593 DT.

## AVIS DES SOCIETES (suite)

## الشركة التونسية للصناعات الصيدلانية

فندق الشوشة 2013 بن عروس

إثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 23 جوان 2010 تنشر الشركة التونسية للصناعات الصيدلانية ما يلي :

القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية. قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية.

### I - القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية

#### القرار الأول :

صادقت الجلسة العامة العادية بعد استماعها إلى تلاوة تقرير مجلس الإدارة و تقارير مراقب الحسابات على موازنة السنة المالية المختتمة في 2009/12/31 والحسابات الملحقة بها. ووقعت هذه المصادقة بالإجماع .

#### القرار الثاني :

برأت الجلسة العامة العادية ذمة أعضاء مجلس الإدارة براءة تامة و دون قيد عن تصرفهم للسنة المالية 2009. ووقعت هذه المصادقة بالإجماع .

#### القرار الثالث : قررت الجلسة العامة توزيع النتائج المنجزة عن تصرف 2009 :

599.067	المربح الصافية 2009
4.238.597	النتائج المؤجلة لسنة 2008
4.837.664	المجموع
-	الإحتياطي القانوني 5 %
4.837.664	الباقى
59.907	تخصيص الصندوق الإجتماعي 10%
4.777.757	الباقى
540.000	حصة المربح القانونية لسنة 2009
4.237.757	النتائج المؤجلة لسنة 2009
0,300 د	المربح للسهم الواحد

وعلى هذا الأساس قررت الجلسة العامة العادية توزيع مبلغ جملي قدره 540.000 دينار من مرابيح سنة 2009 على أساس 0,300 دينار لكل سهم . كما تم تحديد يوم 12 جويلية 2010 لتوزيع هذه المربح. ووقعت هذه المصادقة بالإجماع .

- Suite -

**القرار الرابع :**

كما قررت الجلسة العامة العادية رصد مبلغا ماليا سنويا إجماليا صافيا قدره 18.000,000 د بعنوان منح الحضور تسند إلى أعضاء مجلس الإدارة بالنسبة لسنة 2009 و ذلك مقابل ممارسة نشاطهم. و وقعت هذه المصادقة بالإجماع .

**القرار الخامس:**

صادقت الجلسة العامة العادية على تنقيح الفصول ( 4 ، 6 ، 10 ، 11 ، 12 ، 14 ، 15 ، 16 ، 19 ، 20 ، 24 ، 26 ، 31 ، 32 ، 34 ، 35 ، 38 ، 41 و 44 ) من القانون الأساسي للشركة التونسية للصناعات الصيدلانية و ذلك طبقا لمقتضيات الفصل 291 جديد من الفقرة الرابعة من مجلة الشركات الذي ينص على ما يلي " يمكن أن يتم تعديل العقد التأسيسي من قبل الرئيس المدير العام إذا تم ذلك تطبيقا لأحكام قانونية أو ترتيبية تقضي ذلك، و يعرض العقد التأسيسي في صيغته المعدلة على مصادقة أول جلسة عامة موالية". و وقعت هذه المصادقة بالإجماع .

**القرار السادس:**

قررت الجلسة العامة العادية تجديد تسمية السادة ماهر كمون و عمر جلول وكمال إبيدير و ماهر الشياخي و نور الدين الغنوشي و علي العجمي و المنجي العايب كمتصرفين بمجلس الإدارة و ذلك لمدة ثلاثة سنوات . و وقعت هذه المصادقة بالإجماع .

**القرار السابع:**

بعد إجراء انتخابات لتعيين ممثلين اثنين عن صغار المساهمين بمجلس الإدارة قررت الجلسة العامة العادية إسناد هذين المقعدين إلى كل من :  
الشركة التونسية للأسمدة الكيماوية الممثلة في شخص السيد نجيب الدغري .  
و السيد عبد العزيز بن يوسف .  
و في صورة عدم توفر الشروط المنصوص عليها بالفصل 193 من مجلة الشركات التجارية في شخص السيد عبد العزيز بن يوسف يقع تعيين المترشح المتحصل على الرتبة التالية شريطة أن تتوفر فيه الشروط الأنفة الذكر . و وقعت هذه المصادقة بالإجماع .

**القرار الثامن:**

طبقا لما نص عليه الأمر عدد 87- 529 بتاريخ 1987/04/01 و منشور الوزارة الأولى عدد 44 الصادر بتاريخ 1994/08/03 و أحكام مجلة الشركات التجارية، و تبعا للمكتوب الصادر عن الوزارة الأولى الوارد بتاريخ 2010/04/28 و الذي يخص تعيين مراقب حسابات و طبقا لإقتراح اللجنة الدائمة للتدقيق في جلستها المنعقدة يوم 31 ماي 2010 عينت الجلسة العامة مكتب CSL لصاحبه سمير العبيدي كمرقب حسابات الشركة التونسية للصناعات الصيدلانية بالنسبة للسنوات 2010-2011 و 2012 . و وقعت هذه المصادقة بالإجماع .

**القرار التاسع:**

قررت الجلسة العامة العادية إعطاء كل الصلاحيات إلى الرئيس المدير العام أو من ينوبه لإتمام كل الإجراءات اللازمة المتعلقة بالإيداع و الإشهار القانوني. و وقعت هذه المصادقة بالإجماع .

II- الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية.

<b>BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT</b>					
<b>EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009</b>					
<b>(Exprimé en Dinars Tunisien)</b>					
<b>ACTIFS</b>		<b>TOTAUX</b>		<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	
				<b>TOTAUX</b>	
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>25 610 878</b>		<b>CAPITAUX PROPRES</b>	
Immobilisations incorporelles	74 616			Capital social	9 000 000
Immobilisations corporelles	19 537 461			Réserves légales	2 387 010
Immobilisations financières	5 998 801			Réserves spéciales	12 543 758
				Autres capitaux propres	3 267 112
				Prime d'émission	3 190 000
				Résultat reportée	4 237 757
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>36 191 555</b>		<b>PASSIFS</b>	
Stocks	18 430 346			<b>Passifs non courants</b>	<b>9 441 750</b>
Clients et comptes rattachés	11 712 614			Emprunts	3 441 750
Autres actifs courants	2 967 364			Compte courant actionnaires	6 000 000
Autres actifs financiers	183 912			<b>Passifs courants</b>	<b>17 735 046</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	2 897 319			Fournisseurs et comptes rattachés	7 728 875
				Autres passifs courants	2 822 422
				Concours bancaires et autres passifs financiers	7 183 750
<b>TOTAL</b>	<b>61 802 433</b>	<b>61 802 433</b>	<b>TOTAL</b>	<b>61 802 433</b>	<b>61 802 433</b>



- Suite -

## -III- قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص نتيجة المحاسبية

<b>Tableau de variation des capitaux propres après affectation</b>								
<b>AU 31 DECEMBRE 2009</b>								
<b>(Exprimé en Dinars Tunisiens)</b>								
	<b>Capital social</b>	<b>Réserves légales</b>	<b>Réserves spéciales</b>	<b>Primes d'émission</b>	<b>Fonds social</b>	<b>Résultats reportés</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>Total</b>
<b>Solde au 31/12/2009</b>	<b>9 000 000</b>	<b>2 387 000</b>	<b>12 543 758</b>	<b>3 190 000</b>	<b>3 287 285</b>	<b>4 238 597</b>	<b>599 067</b>	<b>35 165 637</b>
<b>Affectation du résultat 2009:</b>								
-Affectation reports à nouveau						(4 238 597)	4 238 597	
-Dividendes							(540 000)	(540 000)
-Fonds social					59 907		(59 907)	
-Reports à nouveau						4 237 757	(4 237 757)	
<b>Solde au 31/12/2009</b>	<b>9 000 000</b>	<b>2 387 000</b>	<b>12 543 758</b>	<b>3 190 000</b>	<b>3 287 192</b>	<b>4 237 757</b>	<b>0</b>	<b>34 625 637</b>

## AVIS

## COURBE DES TAUX DU 01 JUILLET 2010

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (ped de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,441%		
TN0008002362	BTCT 52 SEMAINES 08/07/2010		4,441%	
TN0008002370	BTCT 52 SEMAINES 10/08/2010		4,443%	
TN0008002388	BTCT 52 SEMAINES 07/09/2010		4,445%	
TN0008002396	BTC 52 SEMAINES 12/10/2010		4,446%	
TN0008002404	BTC 52 SEMAINES 16/11/2010		4,448%	
TN0008002420	BTC 52 SEMAINES 18/01/2011		4,452%	
TN0008002438	BTC 52 SEMAINES 01/03/2011		4,454%	
TN0008002446	BTC 52 SEMAINES 05/04/2011		4,456%	
TN0008002453	BTC 52 SEMAINES 10/05/2011		4,458%	
TN0008000283	BTA 2 ans "4,3% août 2011"		4,463%	998,214
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,475%	1 023,987
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"	4,495%		1 012,195
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,548%	1 045,918
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,594%	1 098,516
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,615%	1 130,522
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,669%	1 094,242
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	4,767%		1 023,108
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,873%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,008%	1 100,806
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,264%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	5,309%		1 012,478
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,881%	1 084,664

[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

LIBELLE		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2009	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20-juil-92	130,635	132,950	132,960		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02-janv-07	11,562	11,563	11,566		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23-janv-06	1,180	1,195	1,196		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01-oct-92	31,352	32,013	32,016		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17-mai-93	43,193	44,067	44,095		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL quotidienne</i>								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	28-mars-08	142,554	160,704	160,717		
7	FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	28-mars-08	618,245	675,312	677,107		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	119,657	135,775	135,686		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	114,675	126,808	126,717		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	107,668	115,045	115,015		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18-mai-09	103,884	113,069	113,043		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23-oct-09	99,737	105,061	105,165		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
13	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30-mars-07	1 159,446	1 220,493	1 228,951		
14	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05-févr-04	1 989,862	2129,545	2149,25		
15	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24-oct-08	112,477	117,749	118,525		
16	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27-oct-08	111,738	118,764	119,374		
17	FCP FINA 60	FINACORP	28-mars-08	1 108,194	1 115,251	1 121,606		
18	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04-mai-09	105,306	121,127	121,958		
19	FCP KOUNOUZ	TSI	28-juil-08	140,512	159,679	160,78		
20	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16-mars-09	12,597	14,277	14,345		
21	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	13-mars-09	5 227,909	5 570,880	5 629,324		
22	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15-janv-08	6 168,392	6 449,412	6 490,135		
23	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23-janv-06	2,018	2,286	2,284		
24	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23-janv-06	1,668	1,816	1,818		
25	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15-sept-09	1,106	1,159	1,160		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>								
LIBELLE	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dividende		VL au 31/12/2009	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de détachement du coupon	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
26	SANADETT SICAV	AFC	01-nov-00	15/04/10	4,060	108,334	106,320	106,330
27	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02-oct-95	24/03/10	3,950	104,705	102,607	102,620
28	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	02-mai-06	05/03/10	3,991	105,146	103,126	103,136
29	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01-nov-00	12/05/10	4,453	103,561	101,109	101,121
30	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07-mai-07	19/04/10	3,425	103,057	101,690	101,701
31	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01-sept-03	27/05/10	3,976	107,137	104,923	104,932
32	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06-janv-97	10/05/10	4,289	104,221	101,924	101,935
33	SICAV TRESOR	BIAT ASSETS MANAGEMENT	03-févr-97	13/04/10	4,337	104,369	101,997	102,007
34	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12-nov-01	18/06/10	3,955	106,171	103,992	104,002
35	GENERAL OBLIG SICAV	CGI	01-juin-01	13/05/10	4,100	103,266	101,018	101,029
36	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17-déc-01	19/04/10	4,111	104,345	102,288	102,298
37	FINA O SICAV	FINACORP	11-févr-08	17/05/10	4,108	104,623	102,273	102,283
38	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSETS MANAGEMENT	16-avr-07	13/04/10	3,843	104,184	102,195	102,205
39	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07-oct-98	08/04/10	3,770	106,288	104,281	104,290
40	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20-mai-02	07/04/10	3,920	106,291	104,224	104,234
41	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02-févr-10	-		100,000	101,207	101,214
42	SICAV RENDEMENT	SBT	02-nov-92	31/03/10	3,580	103,071	101,192	101,201
43	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16-oct-00	27/05/10	4,090	104,494	102,426	102,437
44	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10-nov-97	10/05/10	4,088	102,662	100,517	100,534
45	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06-juil-09	-		102,837	104,481	104,491
46	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05-juin-08	15/06/10	3,435	104,138	102,443	102,454
47	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20-févr-97	10/05/10	4,162	103,032	100,807	100,818
48	AL HIFADH SICAV	TSI	15-sept-08	05/05/10	3,731	104,557	102,680	102,690
49	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01-août-05	28/05/10	3,629	104,638	102,847	102,855
50	ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15-nov-93	18/05/10	3,613	102,042	100,394	100,403

**TITRES OPCVM****TITRES OPCVM****TITRES OPCVM****TITRES OPCVM**

<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
51	FCP SALAMMET PLUS	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,390	10,493	10,368	10,369
52	FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	11-nov-08	24/05/10	4,952	104,934	102,054	102,063
53	FCP SECURAS	STB Manager	08-sept-08	05/04/10	3,441	102,193	100,440	100,450
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
54	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	4,325	102,252	100,078	100,156
<b>SICAV MIXTES</b>								
55	ARABIA SICAV	AFC	15-août-94	22/04/10	0,770	70,388	75,874	76,809
56	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22-mars-94	12/05/10	1,685	136,395	154,917	154,852
57	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22-mars-94	12/05/10	19,014	1 355,316	1 528,093	1 528,179
58	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	25-avr-94	13/04/10	3,385	105,405	110,401	110,391
59	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	01-nov-01	13/04/10	2,853	113,757	120,319	120,441
60	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08-déc-93	10/05/10	0,577	91,143	103,012	102,932
61	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26-juil-99	19/04/10	0,369	15,562	15,907	15,904
62	SICAV CROISSANCE	SBT	27-nov-00	31/03/10	4,222	254,450	277,175	277,504
63	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22-sept-94	03/05/10	2,116	49,465	51,395	51,539
64	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01-mars-06	28/05/10	0,184	1 890,601	2 206,133	2 205,388
65	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30-mars-94	27/04/10	1,977	74,615	77,758	77,747
66	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01-févr-95	29/04/10	1,418	57,159	57,784	57,785
67	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01-févr-99	18/05/10	1,690	101,028	102,504	102,480
68	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17-mai-99	18/05/10	1,801	106,984	112,259	112,268
69	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10-avr-00	18/05/10	0,034	99,691	109,724	109,724
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
70	FCP IRADETT 20	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,280	11,531	11,991	11,988
71	FCP IRADETT 50	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,230	12,327	13,103	13,097
72	FCP IRADETT 100	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,135	15,797	17,197	17,187
73	FCP IRADETT CEA	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,250	15,561	17,921	17,911
74	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30-juin-09	-	-	10,846	11,814	11,824
75	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08-sept-08	06/04/10	1,193	120,055	127,325	127,412
76	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09	-	119,707	131,765	131,705
77	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09	-	116,320	126,034	125,967
78	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04-juin-07	28/05/10	0,351	17,671	19,914	19,912
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
79	FCP AMEN PREVOYANCE	Amen Invest	01-févr-10	-	-	100,000	101,847	102,297
80	FCP AMEN PERFORMANCE	Amen Invest	01-févr-10	-	-	100,000	105,348	105,372
81	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSETS MANAGEMENT	15-janv-07	13/04/10	2,864	127,788	140,658	141,000
82	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25-mai-09	07/06/10	0,117	10,385	10,719	10,656
83	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	1,935	115,099	124,431	125,873
84	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	3,230	113,355	116,048	117,468
85	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	2,065	159,087	167,733	168,553
86	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	1,967	143,828	149,583	150,672
87	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	3,786	129,895	131,739	132,849
88	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28-avr-06	17/05/10	236,843	9 142,327	9 593,574	9 622,865
89	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20-juil-09	-	-	134,168	163,993	164,064
90	FCP SMART EQUITY	SMART Asset Management	01-sept-09	-	-	1 166,664	1 423,868	1 415,358
91	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27-janv-10	-	-	100,000	105,738	104,007
92	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03-mars-10	-	-	100,000	103,970	104,859
93	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30-nov-09	-	-	9 989,736	10 079,139	10 066,369

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -  
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

e-mail : [cmf@cmf.org.tn](mailto:cmf@cmf.org.tn)

**Publication paraissant  
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**  
Prix unitaire : 0,250 dinar  
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF  
Mr. Mohamed Férid EL KOBBI

**IMPRIMERIE**

du  
**CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

## AVIS DES SOCIETES

**ETATS FINANCIERS**

### SOCIETE HOTELIERE ET TOURISTIQUE - LE MARABOUT-

Siège social : Boulevard 7 Novembre -Sousse-

La Société Hôtelière et Touristique - Le Marabout- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2009 tels qu'ils sont soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 18 juin 2010. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Haikel SLAMA.

**BILAN**

<u>ACTIFS</u>	<u>NOTES</u>	<u>AU 31 DECEMBRE</u>	
		<u>2009</u>	<u>2008</u>
-			
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b><u>ACTIFS IMMOBILISES</u></b>			
* Immobilisations incorporelles	0201	18 326,550	18 176,550
* Moins : Amortissements	0202	-16 196,875	-15 896,725
		2 129,675	2 279,825
* Immobilisations corporelles	0203	15 154 249,945	13 743 534,605
* Moins : Amortissements	0204	-7 910 679,480	7 307 452,547
		7 243 570,465	6 436 082,058
Immobilisations Financières	0205	16 945,500	16 945,500
		16 945,500	16 945,500
<b><u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u></b>		<b>7 262 645,640</b>	<b>6 455 307,383</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b>7 262 645,640</b>	<b>6 455 307,383</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	0207	60 479,575	63 937,224
Clients et Comptes Rattaches	0209	165 831,830	135 640,797
Autres actifs courants	0212	286 915,404	239 844,047
Liquidités et Equivalents de Liquidités	0214	197 501,211	82 904,012
<b><u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u></b>		<b>710 728,020</b>	<b>522 326,080</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>		<b>7 973 373,660</b>	<b>6 977 633,463</b>

<b><u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>	<b><u>NOTES</u></b>	<b><u>AU 31 DECEMBRE</u></b>	
		<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>			
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital Social	0215	2 790 000,000	2 790 000,000
Réserves	0216	130 905,144	121 683,617
Autres capitaux propres	0217		
Résultats reportés	0218	7 809,000	-237 854,549
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</u></b>		<b>2 928 714,144</b>	<b>2 673 829,068</b>
-			
<b><u>RESULTAT DE L'EXERCICE</u></b>		<b>529 297,582</b>	<b>422 285,076</b>
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u></b>		<b>3 458 011,726</b>	<b>3 096 114,144</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
Emprunts	0219	2 488 263,759	1 943 144,128
Autres passifs financiers	0220	1 000,000	25 000,000
Provisions pour risques et charges	0221		100 000,000
<b><u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u></b>		<b>2 489 263,759</b>	<b>2 068 144,128</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Fournisseurs et Comptes Rattachés	0222	448 946,984	241 206,475
Autres Passifs courants	0224	1 022 729,800	1 110 729,404
Concours Bancaires et autres passifs financiers	0225	554 421,391	461 439,312
<b><u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u></b>		<b>2 026 098,175</b>	<b>1 813 375,191</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>4 515 361,934</b>	<b>3 881 519,319</b>
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</u></b>		<b>7 973 373,660</b>	<b>6 977 633,463</b>

**ETAT DE RESULTAT**

<b><u>DESIGNATIONS</u></b>	<b><u>NOTES</u></b>	<b>AU 31 DECEMBRE</b>	
		<b>2009</b>	<b>2008</b>
-	-		
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>			
Revenus	0101	5 296 909,151	4 747 728,937
Autres Produits d'Exploitation	0102	111 997,745	30 656,468
Production immobilière	0103		
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>5 408 906,896</b>	<b>4 778 385,405</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>			
Achats d'Approvisionnement Consommés	0106	1 743 822,932	1 637 140,785
Charges de Personnel	0107	1 579 663,729	1 445 335,273
Dotations aux Amortissements et Provisions	0108	603 527,083	593 946,786
Autres Charges d'Exploitation	0109	389 819,263	357 900,502
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATIONS</b>		<b>4 316 833,007</b>	<b>4 034 323,346</b>
<b><u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u></b>		<b>1 092 073,889</b>	<b>744 062,059</b>
Charges Financières	0110	201 641,989	244 174,679
Produits des Placements/Autres pts financiers	0111	2 943,982	2 458,636
Autres Gains Ordinaires	0112	3 568,456	76 986,949
Autres Pertes Ordinaires	0113	149 185,556	13 157,689
<b><u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u></b>		<b>747 758,782</b>	<b>566 175,276</b>
Impôts sur les Sociétés	0114	218 461,200	143 890,200
<b><u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</u></b>		<b>529 297,582</b>	<b>422 285,076</b>
<b><u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u></b>		<b>529 297,582</b>	<b>422 285,076</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>NOTE</b>	<b>AU 31 DECEMBRE</b>	
		<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>FLUX DE TRESORERIES LIES A L'EXPLOITATION</b>			
Encaissements reçus des clients	0301	5 603 710,412	5 510 069,150
Autres Encaissements reçus des autres débiteurs	0302	23 365,909	32 039,812
Sommes versées aux fournisseurs	0303	-2 475 302,501	-1 966 828,509
Sommes versées aux créditeurs divers	0304	-542 055,280	-415 780,889
Sommes versées au personnel	0305	-1 034 405,588	-1 003 754,279
Intérêts payés	0307	-21 796,931	-10 303,146
Impôts sur les bénéfices payés (Acomptes prov)	0308	-178 735,565	-3 528,462
Sommes versées au trésor	0306	-589 501,882	-442 807,193
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'EXPLOITATION</b>		<b>785 278,574</b>	<b>1 699 106,484</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS</b>			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	0310	-968 282,890	-326 410,903
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0311		38 500,000
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobil financières	0312		
Encaissement provenant de la cession d'immob.financières	0313		
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES) AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS</b>		<b>-968 282,890</b>	<b>-287 910,903</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
Encaissements suite à l'émission d'action	0320		
Dividendes et autres distributions	0321	-166 549,200	-256,800
Encaissement provenant des emprunts	0322	1 076 500,000	
Remboursement d'emprunts	0323	-611 484,521	-1 173 725,410
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES (AFFECTES AUX)ACTIVITES DE FINANCEMENTS</b>		<b>298 466,279</b>	<b>-1 173 982,210</b>
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES</b>		<b>-877,719</b>	
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>114 584,244</b>	<b>237 213,371</b>
<b>TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>82 904,012</b>	<b>-154 309,359</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>		<b>197 488,256</b>	<b>82 904,012</b>



**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**DE L'EXERCICE CLOS AU 31-12-2009**

**1 - NOTES SUR LE BILAN**

**\* ACTIFS IMMOBILISES**

**(0201 - 0202) IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

DESIGNATIONS	TAUX	VALEUR BRUTE	AMORTIS- SEMENTS	V.COMPTABLE NETTE
LOGICIELS.....	33,33%	16 326,550	16 196,875	129,675
FONDS COMMERCIAL.....		2 000,000		2 000,000
<b>TOTAL</b>		<b>18 326,550</b>	<b>16 196,875</b>	<b>2 129,675</b>

**(0203 - 0204) IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

DESIGNATIONS	TAUX	VALEUR BRUTE	CUMUL AMORTIS-	V.COMPTABLE NETTE
TERRAINS BATIS	-	175 673,440		175 673,440
BATIMENTS	2%	6 338 119,051	2 630 723,178	3 707 395,873
INSTALLATIONS TECHNIQUES	10%	2 636 048,190	1 728 814,038	907 234,152
MATERIEL D'EXPLOITATION	15%	2 213 219,713	1 413 874,383	799 345,330
MOBILIER D'EXPLOITATION	20%	1 027 768,783	817 106,892	210 661,891
AGENCEMENT-AMENAGEMENTS-DEC.	10%	884 680,793	545 713,374	338 967,419
MATERIEL DE TRANSPORT DE BIENS	20%	50 664,452	29 868,855	20 795,597
M.DE TRANSPORT DE PERSONNES	20%	924,868	560,060	364,808
EQUIPEMENTS DE BUREAUX	20%	24 126,603	18 651,525	5 475,078
EQUIPEMENTS INFORMATIQUES	15%	106 416,615	97 908,538	8 508,077
PETIT MATERIEL D'EXPLOITATION	20%	117 046,726	83 339,664	33 707,062
ARG.COUV.P.MAT.BAR-REST. ET CAF.	20%	52 463,749	44 897,298	7 566,451
VAISSELLE-VERRE-TERRE	100%	107 667,753	103 968,135	3 699,618
CASSEROLLERIE	100%	49 882,915	43 861,846	6 021,069
LINGERIE	33%	334 246,730	289 108,083	45 138,647
AUTRES PETITS MATERIELS D'EXPLOI.	20%	32 591,808	31 116,944	1 474,864
IMM. EN COURS CONSTRUCTION		698 027,914		698 027,914
IMM. EN COURS MOB. EXPLOITATION		2 211,260		2 211,260
IMM. EN COURS A.A DECORATION		2 184,980		2 184,980
AVANCES ET ACOMPTE VERSES/IMMO.		190 283,601		190 283,601
IMMOB. A STATUT JURIDIQUE PARTIC.	20%	110 000,001	31 166,667	78 833,334
<b>TOTAUX</b>		<b>15 154 249,945</b>	<b>7 910 679,480</b>	<b>7 243 570,465</b>

**(0205) IMMOBILISATIONS FINANCIERES :**

Le solde de 16 945,500 dinars se ventile comme suit :	2009	2008
- Titre de participation	15 500,000	15 500,000
- Cautionnement	1 445,500	1 445,500
<b>TOTAL =</b>	<b>16 945,500</b>	<b>16 945,500</b>

**SOCIETE HOTELIERE ET TOURISTIQUE**  
**HOTEL LE MARABOUT - SOUSSE**

**2009**

**2008**

**\* ACTIFS COURANTS****(0207) STOCKS**

Les stocks ont été couverts par un inventaire physique en fin de de l'exercice sont évalués au coût d'achat moyen pondéré :

- Stocks matières consommables	52 145,551	48 260,292
- Stocks fournitures consommables	5 759,044	7 776,172
- Stocks emballages	2 574,980	7 900,760
<b>TOTAL</b>	<b>60 479,575</b>	<b>63 937,224</b>

**(0209) CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

Le solde des clients et comptes rattachés se ventile comme suit :

- Clients - prestations de services	165 323,830	135 272,797
- Clients - effets et chèques impayés	508,000	368,000
<b>TOTAL</b>	<b>165 831,830</b>	<b>135 640,797</b>

**(0212) AUTRES ACTIFS COURANTS**

Le solde de 286 915,404 dinars se détaille ainsi :

- Fournisseurs - Avances & acptes versés/ commandes	2 000,000	5 698,091
- Personnel - Avances et acomptes	32 435,051	533,647
- Personnel - Oppositions	798,467	
- TVA/chiffres affaires payée d'avance au 31/12	32 142,857	64 285,814
- TVA déductible au 31/12	10 007,374	550,233
- Crédit TVA à reporter	25 521,482	56 272,846
- Crédit T.F.P au 31/12	46 592,243	8 442,303
- Crédit Impôt sur les sociétés au 31/12	130 206,391	51 839,380
- Retenus à la source opérées	415,839	26 067,923
- Débiteurs divers	2 700,000	18 348,660
- Produits à recevoir	417,270	2 250,000
- Charges constatées d'avance	3 678,430	5 555,250
<b>TOTAL</b>	<b>286 915,404</b>	<b>239 844,147</b>

**(0214) LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

- Banques	169 169,484	63 418,537
- Caisse en dinars	28 331,727	19 485,475
<b>TOTAL</b>	<b>197 501,211</b>	<b>82 904,012</b>

**\* AU PASSIF****\* CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS****(0215-0216-0218) CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres totalisent 3 434 011,726 dinars se détaillant ainsi :

- Capital social	2 790 000,000	2 790 000,000
- Réserves	130 905,144	121 683,617
- Résultats reportés	7 809,000	-237 854,549
- Résultat de l'exercice	529 297,582	422 285,076
<b>TOTAL</b>	<b>3 458 011,726</b>	<b>3 096 114,144</b>

<b>SOCIETE HOTELIERE ET TOURISTIQUE</b>		<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b><u>HOTEL LE MARABOUT - SOUSSE</u></b>			
* <b><u>PASSIFS</u></b>			
* <b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>(0219-0220) <u>EMPRUNTS</u> :</b>			
- Emprunts bancaires assortis de sûretés		1 445 000,000	1 870 000,000
- Emprunts bancaires assortis de sûretés = 3 500.000		997 000,000	
- Emprunts auprès d'autres Ets financiers		46 263,759	73 144,128
- Autres dettes non courantes		1 000,000	25 000,000
	<b>TOTAL</b>	<b>2 489 263,759</b>	<b>1 968 144,128</b>
<b>(0221) <u>PROVISIONS</u></b>			
- Provisions pour risques et charges			100 000,000
	<b>TOTAL</b>	<b>0,000</b>	<b>100 000,000</b>
* <b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
<b>(0222) <u>FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES</u></b>			
- Fournisseurs d'exploitation		132 144,553	119 228,010
- Fournisseurs d'exp.-effets à payer		109 454,305	112 328,737
- Fournisseurs d'immobilisations		173 144,214	2 275,896
- Fournisseurs d'immobilisations - retenues de garanties		3 626,632	3 626,632
- Fournisseurs d'immob.effets à payer		29 550,000	
- Fournisseurs - créance/emballages à rendre			3 748,200
- Fournisseurs d'exploitation - factures non parvenues		1 027,280	
	<b>TOTAL</b>	<b>448 946,984</b>	<b>241 207,475</b>
<b>(0224) <u>AUTRES PASSIFS COURANTS</u></b>			
- Clients - cartes visas			3 762,500
- Clients - factures à établir			36 425,705
- Clients - avances et acomptes recus		359 243,920	650 968,751
- Personnel-rémunérations dues		47 206,085	18 156,084
- Personnel-autres charges à payer			41 046,961
- Etat - imôts à payer		218 461,200	143 890,200
- Etat - déclaration mensuel décembre 2009		46 271,670	29 005,249
- Etat - autres impôts			8 522,256
- Associés comptes courants		1 600,000	
- Associés dividendes à payer		52 075,402	39 674,602
- Caisse nationale de securite sociale		86 185,921	91 555,659
- Créditeurs divers		2 000,750	11 183,900
- Charges à payer		162 283,812	30 445,076
- Produits constatés d'avance		47 401,040	6 092,461
	<b>TOTAL</b>	<b>1 022 729,800</b>	<b>1 110 729,404</b>
<b>(0225) <u>CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES</u></b>			
<b><u>PASSIFS FINANCIERS</u></b>			
- Échéances à moins d'un an sur emprunts non courants		529 880,369	449 092,419
- Emprunts échus & impayés		10 000,000	

- Intérêts courus	14 528,067	12 346,893
- Banques "AB changes "	12,955	
<b>TOTAL</b>	<b>554 421,391</b>	<b>461 439,312</b>
<b>SOCIETE HOTELIERE ET TOURISTIQUE</b>		
<b>HOTEL LE MARABOUT - SOUSSE</b>		
<b>II - NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT</b>		
<b>* <u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>		
<b>(0101 ) <u>REVENUS</u> :</b>		
Les revenus des prestations de service et activités annexes totalisent 5 296 909,151 d se détaillant comme suit :		
- Prestations de services	5 118 736,822	4 584 609,914
- Produits de changes	18 904,758	20 638,211
- Produits de locations	154 802,609	142 416,150
- Autres produits	4 464,962	64,662
- Autres produits d'exploitation "Subventions"		24 932,858
- Autres produits d'activité annexes "transferts de changes"		5 723,610
<b>TOTAL</b>	<b>5 296 909,151</b>	<b>4 778 385,405</b>
<b>(0102 ) <u>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</u> :</b>		
- Autres produits d'exploitation "Subventions"	8 010,730	
- Autres produits d'activité annexes : reprises/provisions	100 000,000	
- Autres produits d'activité annexes "transferts de charges"	3 987,015	
<b>TOTAL</b>	<b>111 997,745</b>	<b>0,000</b>
<b>(0106) <u>ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES</u></b>		
- Achats autres approvisionnements "M.Consommables"	1 103 375,728	1 012 406,352
- Achats autres approvisionnements "F.Consommables"	166 757,677	175 340,022
- Achats autres approvisionnements "Emballages"	1 900,050	3 637,844
- Variation des stocks autres approvisionnements	3 457,649	-1 978,986
- Achats non stockés de matières et fournitures	468 331,828	447 735,553
<b>TOTAL</b>	<b>1 743 822,932</b>	<b>1 637 140,785</b>
<b>(0107) <u>CHARGES DE PERSONNEL</u></b>		
- Salaires et compléments de salaires	1 368 299,160	1 231 507,941
- Charges sociales légales	202 685,902	204 870,363
- Autres charges sociales	8 678,667	8 956,969
<b>TOTAL</b>	<b>1 579 663,729</b>	<b>1 445 335,273</b>
<b>(0108) <u>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS</u></b>		
Les amortissements sont pratiqués selon la méthode linéaire et se ventilent par poste comme suit :		
- Dotations aux amortissements des logiciels	300,150	150,150
- Dotations aux Amortis.des constructions	112 007,497	112 007,497
- Dotations aux Amortis.des Instal.technique	128 624,138	142 980,506
- Dotations aux Amortis.du matériel d'exploitation	149 636,836	148 024,884
- Dotations aux Amortis.du mobilier d'exploitation	56 482,457	49 870,778
- Dotations aux Amortis.des Agen.Aménag.Décorations	66 207,430	61 251,546

- Dotations aux Amortis.du matériel de transport	5 988,397	8 461,400
- Dotations aux Amortis.des équipements de bureaux	1 119,706	1 192,639
- Dotations aux Amortis.du matériel informatique	3 969,298	5 038,379
- Dotations aux Amortis.du Petit Matériel d'exploitation	10 203,169	9 399,931
- Dotations aux Amortis.d'arg.couv.mat.bar	3 890,572	3 681,340
- Dotations aux Amortis.des vaisselles-verrerie-poterie	9 084,427	13 222,030
- Dotations aux Amortis.des casseroles	3 441,308	3 472,808
- Dotations aux Amortis.des lingeeries	30 208,248	25 475,668
- Dotations aux Amortis.des autres petits matériels d'exploitation	363,450	550,563
- Dotations aux Amortis.d'Immob.A statut juridique particulier	22 000,000	9 166,667
<b>TOTAL</b>	<b>603 527,083</b>	<b>593 946,786</b>

<b>SOCIETE HOTELIERE ET TOURISTIQUE</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b><u>HOTEL LE MARABOUT - SOUSSE</u></b>		
<b>(0109) AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :</b>		
La somme de 407 819,263 dinars se détaille comme suit :		
- Sous traitance générale	6 796,300	
- Redevances pour utilisation d'immobilisations	1 549,834	
- Locations divers	675,000	11 374,600
- Charges locatives	11 120,900	
- Entretien et réparations	52 582,607	70 824,098
- Primes d'assurances	12 902,802	10 521,440
- Divers services extérieurs	1 284,692	4 004,989
- Rémunérations et honoraires	51 457,217	51 255,434
- Publicité-Publication-Relations publiques	7 300,702	7 458,165
- Transports de biens et transports collectifs du personnel	2 746,330	1 582,100
- Déplacements,missions et réceptions	10 374,732	14 539,742
- Frais postaux et de télécommunications	18 289,366	15 254,317
- Services bancaires et assimilés	30 119,993	7 564,071
- Dons		700,000
- Jetons de présence		18 000,000
- Impôts et taxes sur rémunérations et salaires	36 441,986	36 894,597
- Autres impôts et taxes	146 176,802	107 926,949
<b>TOTAL</b>	<b>389 819,263</b>	<b>357 900,502</b>
<b>(0110) CHARGES FINANCIERES</b>		
- Intérêts sur emprunts bancaires	166 606,074	227 507,784
- Intérêts sur crédits de leasing	7 930,962	4 872,538
- Agios S/Découverts bancaires	6 869,949	11 517,795
- Intérêts sur autres dettes		260,267
- Intérêts de retard sur cotisations sociales et fiscales	16 772,546	16,295
- Pertes de changes	3 462,458	
<b>TOTAL</b>	<b>201 641,989</b>	<b>244 174,679</b>
<b>(0111) PRODUITS DES PLACEMENTS/AUTRES PTS FINANC.</b>		
- Produits de participation	1 250,000	1 250,000

- Intérêts créditeurs reçus		787,189	1 177,223
- R.R.R obtenues des fournisseurs		264,794	
- Gains de changes		641,999	31,413
	<b>TOTAL</b>	<b>2 943,982</b>	<b>2 458,636</b>
<b>(0112) AUTRES GAINS ORDINAIRES</b>			
- Produits exceptionnels		3 568,456	26 986,949
- Autres Produits			50 000,000
	<b>TOTAL</b>	<b>3 568,456</b>	<b>76 986,949</b>
<b>(0113) AUTRES PERTES ORDINAIRES</b>			
- Charges exceptionnels non deductible		92 251,254	13 157,689
- Charges /contrôle fiscale deductible		56 934,302	
	<b>TOTAL</b>	<b>149 185,556</b>	<b>13 157,689</b>
<b>(0114) IMPOT SUR LES SOCIETES</b>			
- Impôt dû de l'exercice		218 461,200	143 890,200
	<b>TOTAL</b>	<b>218 461,200</b>	<b>143 890,200</b>

### III - NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

#### FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION

<b>ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
CLIENTS	2 295 708,561	1 371 213,995
CLIENTS -CHEQUES IMPAYES	-140,000	-368,000
CLIENTS - AVANCES SUR PRESTATIONS	958 004,197	2 008 063,645
DEBITEURS DIVERS "LOCATIONS"	167 370,474	126 445,316
CLIENTS CARTE - VISAS	1 068,000	3 297,500
FACTURES A ETABLIR	2 181 699,180	1 998 639,891
PRODUITS DE CHANGE "COMMISSIONS"	21 279,183	23 206,634
CHEQUES A ENCAISSER		7 341,025
PRODUITS FINANCIERS		1 492,153
VIREMENTS INTERNES		2 776,500
VIREMENTS INTERNES "CHANGES"		0,303
PRODUITS A RECEVOIR	2 086,726	
<b>TOTAL =</b>	<b>5 627 076,321</b>	<b>5 542 108,962</b>

<b>SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS AUX ORGANISMES SOCIAUX ET AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	1 209 481,778	902 935,619
FOURN D'EXPLOITATION EFFET A PAYER	1 023 205,887	875 801,932
FOURN AVANCES SUR COMMANDES	12 895,000	12 404,712
FOURN-CREANCE/EMBALLAGES	3 748,200	
CREDITEURS DIVERS	105 598,871	78 460,741
CHARGES A PAYER	779,776	21 544,241
COMPTES D'ATTENTES	75,000	469,330
CHARGES PAYEES D'AVANCE	772,697	707,600
ACHATS ALIMENTATIONS	145 643,506	121 654,435
ACHATS "BOISSONS"	892,985	215,039
ACHATS COMBUSTIBLES		49,400
ACHATS DES PRODUITS DE NETTOIEMENT	606,298	15,285

ACHATS FOURNITURES DE MAGASIN	-	5 802,170	7 005,005
ACHATS FOURNITURES CONSOMMABLES	-	964,691	782,780
ACHATS FOURNITURES DE BUREAU	-	1 795,457	699,950
ACHATS FOURNITURES EMBALLAGES	-	74,500	393,324
ACHATS NON STOCKEES	-	7 736,013	6 561,604
SERVICES EXTERIEURS	-	13 376,320	12 348,319
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	-	49 079,696	25 961,105
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	-	110 749,933	2 836,924
PROFITS EXCEPTIONNELS	-	-693,500	-1 260,000
TRANSFERTS DE CHARGES	-		-585,050
ORGANISMES SOCIAUX CNSS	-	307 074,852	204 063,016
ORGANISMES SOCIAUX REGIME COMPLEMENTAIRE	-	17 697,651	11 237,175
ORGANISMES SOCIAUX CHARGES A PAYER	-		98 306,912
		<b>TOTAL =</b>	<b>3 017 357,781</b>
			<b>2 382 609,398</b>

<b>SOMMES VERSEES AUX PERSONNELS</b>		<b>2009</b>	<b>2008</b>
PERSONNELS AVANCES ET ACOMPTEES	-	48 005,308	11 205,973
PERSONNELS REMUNERATIONS DUES	-	977 705,024	983 000,791
PERSONNEL- OPPOSITIONS	-	8 063,608	8 876,629
CHARGES DE PERSONNELS	-	631,648	670,886
		<b>TOTAL =</b>	<b>1 034 405,588</b>
			<b>1 003 754,279</b>

<b>INTERETS PAYES</b>		<b>2009</b>	<b>2008</b>
AGIOS S/DECOUVERTS	-	5 565,881	10 286,851
AMENDES ET PENALITES	-	16 572,546	16,295
INTERETS CREDITEURS	-	-341,496	
		<b>TOTAL =</b>	<b>10 303,146</b>

<b>SOMMES VERSEES A L'ETAT ET AUX COLLECTIVITES PUBLIQUES</b>		<b>2009</b>	<b>2008</b>
R/S - TFP - FOPROLOS - TVA - TH - TCL - FDCST	-	561 892,482	440 065,122
ACOMPTEES PROVISIONNELS - IMPOTS SUR LES SOCIETES	-	178 735,565	3 528,462
AUTRES IMPOTS ET TAXES	-	27 609,400	2 742,071
		<b>TOTAL =</b>	<b>446 335,655</b>

<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'EXPLOITATION</b>		<b>785 278,574</b>	<b>1 699 106,484</b>
--	--	--------------------	----------------------

**FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS**

<b>DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATION CORPORELLES ET INCORPORELLES</b>		<b>2009</b>	<b>2008</b>
MOBILIER D'EXPLOITATION	-	131,493	1 706,872
AGENCEMENT - AMENAGEMENT - DECORATION	-	2 216,363	200,000
EQUIPEMENTS INFORMATIQUES	-	75,300	67,264
PETITS MATERIELS D'EXPLOITATION	-	1 080,198	1 302,953

ARG-COUV-P.MAT.BAR.REST	-	34,906	
VAISSELLE-VERRE-ET POTERIE	-	691,647	152,384
CASSEROLERIE	-	387,489	85,377
LINGERIE	-	366,420	581,220
IMMOB CORPORELLES	-	2 371,869	
IMMOB EN COURS DE CONSTRUCTION	-	194,047	
AVANCES ET ACOMPTES VERSEES SUR IMMOB	-	87 443,962	
FOURNISSEURS D'IMMOBILISATION	-	849 127,040	139 047,047
FOURNISSEURS D'IMMOBILISATION - EFFET A PAYER	-	24 162,156	183 267,786
<b>TOTAL =</b>		<b>968 282,890</b>	<b>326 410,903</b>

<b>ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATION CORPORELLES</b>		<b>2009</b>	<b>2008</b>
MATERIEL DE TRANSPORT	-		38 500,000
<b>TOTAL =</b>		<b>0,000</b>	<b>38 500,000</b>

<b><u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS</u></b>	<b>-968 282,890</b>	<b>-287 910,903</b>
--	---------------------	---------------------

**FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES DE FINANCEMENTS**

<b>DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS</b>		<b>2009</b>	<b>2008</b>
ASSOCIES COMPTES COURANTS	-	12 800,000	
ASSOCIES DIVIDENDES A PAYER	-	154 999,200	256,800
PRODUITS DE PARTICIPATIONS		-1 250,000	
<b>TOTAL =</b>		<b>166 549,200</b>	<b>256,800</b>

<b>ENCAISSEMENT PROVENANT DES EMPRUNTS</b>		<b>2009</b>	<b>2008</b>
EMPRUNTS AB 3500,000 MD	-	1 075 000,000	
CAUTIONNEMENT RECUS		1 500,000	
<b>TOTAL =</b>		<b>1 076 500,000</b>	<b>0,000</b>

<b>REMBOURSEMENTS D'EMPRUNTS</b>		<b>2009</b>	<b>2008</b>
ECHEANCES A MOINS D'UN AN	-	439 329,991	645 000,000
CREANCES COMMERCIALES	-		300 000,000
INTERETS ECHUS ET NON PAYES	-		7 502,625
INTERETS COURUS	-	12 346,893	
INTERETS SUR EMPRUNTS	-	159 807,637	220 962,518
INTERETS DE RETARD	-		260,267
<b>TOTAL =</b>		<b>611 484,521</b>	<b>1 173 725,410</b>

<b><u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) AUX ACTIVITES DE FINANCEMENTS</u></b>	<b>298 466,279</b>	<b>-1 173 982,210</b>
--	--------------------	-----------------------



**TABLEAU DE DETERMINATION**  
**DU RESULTAT FISCAL**

- RESULTAT COMPTABLE "BENEFICE"	=	529 297,582
<b><u>INTEGRATIONS</u></b>		
- IMPOT SUR LES SOCIETES	=	218 461,200
- AMORT. VOITURE TOURIS SUP 9 CV	=	22 000,000
- CHARGES VOITURES TOURIS SUP 9 CV	=	551,942
- INT.RETARD RECET.FINANCES	=	16 772,546
- TAXES SUR LES VOYAGES	=	120,000
- CHARGES EXCEPTIONNELLES	=	38 997,482
- CHARGES/CONTR.FISCALE N.DEDUCTIBLES	=	53 253,772
- DOT.AMORTISSEMENT DE L'EXERCICE	=	603 527,083
<b><u>TOTAL DES INTEGRATIONS</u></b>		<b>953 684,025</b>
<b>RESULTAT APRES INTEGRATION</b>		<b>1 482 981,607</b>
<b><u>DEDUCTIONS</u></b>		
- DIVIDENDES RECUS	=	1 250,000
- REPRISE P.PROV.P.RISQUES ET CHARGES	=	150 000,000
- DOT.AMORTISSEMENT DE L'EXERCICE	=	603 527,083
<b><u>TOTAL DES DEDUCTIONS</u></b>		<b>754 777,083</b>
<b>RESULTAT APRES DEDUCTIONS</b>		<b>728 204,524</b>
<b>RESULTAT FISCAL ARRONDI "BENEFICE"</b>	=	<b>728 204,000</b>
<b><u>IMPOT SUR LES SOCIETES DE L'EXERCICE</u></b>	=	<b>218 461,200</b>
<b><u>EXCEDENT DE L'EXERCICE ANTERIEUR</u></b>	=	<b>36 664,140</b>
<b><u>ACOMPTES PROVISIONNELS PAYES</u></b>	=	<b>72 224,017</b>
<b><u>RETENUES A LA SOURCE</u></b>	=	<b>21 734,073</b>
<b><u>IMPOT SUR LES SOCIETES DU</u></b>	=	<b>87 838,970</b>
<b><u>IMPOT SUR LES SOCIETES DE L'EXERCICE PAYE</u></b>	=	<b>93 838,970</b>
<b><u>REPORT IMPOT SUR LES SOCIETES DE L'EXERCICE</u></b>	=	<b>6 000,000</b>

**Rapport général du commissaire aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31 Décembre 2009**

Messieurs les actionnaires de la société Hôtelière et Touristique le MARABOUT S.A.

En notre qualité d'expert comptable membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et en exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire du 26 Juin 2008, nous vous présentons notre rapport général sur les états financiers de la société Hôtelière et Touristique le MARABOUT S.A. au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2009.

**1- Etendue des travaux**

Nous avons audité le bilan ci-joint, l'état de résultat, ainsi que l'état de flux de trésorerie et les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date.

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie et les normes internationales de l'IFAC. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de mettre en œuvre des diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

**2- Définition de l'audit**

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend également l'examen par sondages, des éléments probants justifiant les données contenues dans ces états. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues par la direction pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble.

L'audit comporte entre autre une appréciation des estimations significatives retenues et une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

**4- Responsabilité de l'auditeur**

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états sur la base de notre audit. Nous avons procédé aux contrôles détaillés jugés nécessaires en les circonstances. Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

**5- Aperçu sur les états financiers**

Les états financiers ci-joints arrêtés au 31 Décembre 2009 font apparaître :

- Un total net des actifs de 7 973 374 DT.
- Un total des capitaux propres avant résultat de l'exercice de 2 928 714 DT.
- Et un bénéfice net d'impôt de 529 298 DT.

**6- Opinion sur les états financiers**

Sur la base des diligences accomplies, nous estimons être en mesure de certifier la régularité et la sincérité des états financiers de la société Hôtelière et Touristique le MARABOUT S.A. tels qu'arrêtés au 31 Décembre 2009.

A notre avis, ces états financiers donnent une image fidèle de la situation financière de la société ainsi que du résultat de ses opérations financière et des mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

#### **7- Vérification des informations spécifiques**

Conformément aux dispositions de l'article 201 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons examiné les informations relatives à la situation financière et aux comptes donnés par votre conseil d'administration dans les documents mis à votre disposition à l'occasion de l'Assemblée Générale Ordinaire. Ces informations n'appellent de notre part aucune remarque particulière.

#### **8- Paragraphes d'observation**

Sans remettre en cause l'opinion déjà exprimée ci dessus, nous voulons attirer votre attention sur les points suivants n'ayant pas une incidence sur les comptes :

- 1- la société n'a pas créé un comité permanent d'audit en tant que société faisant appel public à l'épargne conformément à l'article 256 bis du code des sociétés commerciales.

Le comité permanent d'audit veille au respect par la société de la mise en place d'un système de contrôle interne performant de nature à promouvoir l'efficacité, l'efficacité, la protection des actifs de la société, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires.

- 2- La société n'a pas procédé à la mise à jour des statuts suite à l'augmentation du capital social approuvée par l'AGE tenue le 07 Juin 2007 et ce, conformément aux dispositions de la loi N°2009-16 du 16 Mars 2009 modifiant et complétant le code des sociétés commerciales.

**Fait à Sousse le 30 Avril 2010**

**Le commissaire aux comptes  
Haikel SLAMA**

**Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées de l'exercice clos le 31 Décembre 2009**

Messieurs les actionnaires de la société Hôtelière et Touristique le MARABOUT S.A.

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, et en application de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport spécial pour l'exercice 2009.

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 de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de 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

L'article 200 (nouveau) du code des sociétés commerciales stipule que : « Toute convention conclue directement ou par personne interposée entre la société, d'une part, et le président de son conseil d'administration, son administrateur délégué, son directeur général, l'un de ses directeurs adjoints, l'un des ses administrateurs, l'un des actionnaires personnes physiques y détenant directement ou indirectement une fraction des droits de vote supérieurs à dix pour cent, ou la société la contrôlant au sens de l'article 461 du présent code, d'autre part, est soumise à l'autorisation préalable du conseil d'administration.

Les dispositions du précédent sous-paragraphe s'appliquent également aux conventions dans lesquelles les personnes visées ci-dessus sont indirectement intéressés.

Sont également soumises à autorisation préalable les conventions conclues entre la société et une autre société lorsque le président directeur général, le directeur général, l'administrateur délégué, l'un des directeurs généraux adjoints ou l'un des administrateurs est associé tenu solidairement des dettes de cette société, gérant, directeur général, administrateur ou, d'une façon générale, dirigeant de cette société.

L'intéressé ne peut prendre part au vote sur l'autorisation sollicitée.

Sont soumises à l'autorisation préalable du conseil d'administration, à l'approbation l'assemblée générale et à l'audit du commissaire aux comptes, les opérations suivantes :

- La cession des fonds de commerce ou l'un de leurs éléments, ou leurs location à un tiers, à moins qu'elles ne constituent l'activité principale exercée par la société ;
- L'emprunt important conclu au profit de la société dont les statuts fixent le minimum ;
- La vente des immeubles lorsque les statuts le prévoient ;
- La garantie des dettes d'autrui, à moins que les statuts ne prévoient une dispense de l'autorisation, de l'approbation et de l'audit dans la limite d'un seuil déterminé. Les dispositions ci-dessus ne s'appliquent pas aux établissements de crédit et d'assurance.

Chacune des personnes indiquées à l'alinéa 1 ci-dessus doit informer le président-directeur général, le directeur général ou l'administrateur délégué de toute convention soumise aux dispositions du même alinéa, dès qu'i en prend connaissance.

Le président directeur général, le directeur ou l'administrateur délégué doit informer le ou les commissaires aux comptes de toute convention autorisée et la soumettre à l'approbation de l'assemblée générale.

Le commissaire aux comptes établit un rapport spécial sur ces opérations, au vu duquel l'assemblée générale délibère

L'intéressé qui a participé à l'opération ou qui y a un intérêt indirect ne peut prendre part au vote. Ses actions ne sont pas prises pour le calcul du quorum et de la majorité ».

### **Présentation des conventions**

#### **A- Conventions et opérations nouvellement réalisées**

En application des dispositions de l'article susvisé, nous avons l'honneur de vous informer que votre conseil d'administration nous a informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos au 31 Décembre 2009 :

- 1- Un contrat de location allant du 01/06/2009 au 31/05/2014 conclu avec la société « pâtisserie et gelaterie TUTTI FRUTTI » dont le gérant est un membre du conseil d'administration de la société « le MARABOUT » d'un espace de 10 m<sup>2</sup>, situé à l'intérieur de l'hôtel, pour la vente des produits de pâtisserie moyennant un loyer annuel de 6000 DT. Nous attirons votre attention que ce contrat constitue une convention réglementée au sens de l'article 200 précité qui doit être soumise à l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires.
- 2- Un contrat de location d'un salon de coiffure situé à l'intérieur de l'hôtel pour la période allant du 1<sup>er</sup> Novembre au 31 Décembre 2009 moyennant un loyer mensuel de 500 DT. Nous attirons votre attention que ce contrat constitue une convention réglementée au sens de l'article 200 précité et doit être soumise à l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires
- 3- Un contrat de prêt à long terme conclu avec la société « AMEN BANK » datant du 13 Octobre 2009 pour un montant de 3 500 000 DT remboursable sur douze ans. La société « le MARABOUT » a affecté en hypothèque immobilière de premier rang pour garantie et conservation du remboursement au profit d'AMEN BANK la totalité de l'hôtel le MARABOUT avec tout son matériel. Selon les dispositions de l'article 19 des statuts ; les emprunts conclus au profit de la société d'un montant supérieur à trois cent mille Dinars (300 000) rentrent dans le cadre des conventions réglementées et sera régie en conséquent par les dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales

#### **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 2009 dont voici les principaux volumes réalisés :

- 1- Un contrat de location allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2006 conclu avec la « Société d'Artisanat de Tunisie » dont le gérant est un membre du conseil d'administration de la société « le MARABOUT » du magasin d'artisanat situé dans l'enceinte de l'hôtel moyennant un loyer annuel de 13 450 DT. Ce contrat est renouvelable par tacite reconduction. De ce fait, ce contrat produit encore ses effets durant l'exercice en cours. Nous attirons votre attention que ce contrat constitue une convention réglementée au sens de l'article 200 précité qui doit être soumise à l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires.
- 2- Un contrat de location d'un local d'une superficie de 10 m<sup>2</sup> situé à l'intérieur de l'hôtel pour la vente de produits de gelaterie et pâtisserie moyennant un loyer annuel de 6 000 DT conclu avec l'un des membres du conseil d'administration. Ce contrat a été résilié le 23 Mai 2009. Nous attirons votre attention que ce contrat constitue une convention réglementée au sens de l'article 200 précité qui doit être soumise à l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires.
- 3- Un contrat de location gérance libre du centre de balnéothérapie Spa situé à l'intérieur de l'enceinte de l'hôtel conclu avec la société Eureka Spa pour la période allant du 1<sup>er</sup> avril 2007 au 31 Mars 2010 moyennant un loyer annuel de 84 000 DT majoré de 5% à partir de la deuxième année. Ce contrat a été résilié le 26 Octobre 2009. Nous attirons votre attention que ce contrat constitue une convention réglementée au sens de l'article 200 précité qui doit être soumise à l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires.

**C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du président Directeur Général Mme Essia DRISS est de 3000 DT net par mois.
- La rémunération du Directeur Général Adjoint Mr Nouri DRISS est composée d'un salaire net mensuel autour de 2 500 DT.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas relevé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

**Fait à Sousse le 30 Avril 2010**

**Le commissaire aux comptes  
Haikel SLAMA**

**Notes complémentaires aux rapports****1- Définition de la mission**

Cette mission de commissariat aux comptes est confiée conformément aux dispositions des articles 123 et suivants du code des sociétés commerciales et le décret n° 2006-1546 du 06 Juin 2006 relatif aux conditions de nomination du commissaire aux comptes.

Elle porte sur la certification de la régularité et la sincérité des états financiers arrêtés au 31 Décembre 2009. Elle est assurée conformément aux normes internationales d'audit de l'I.F.A.C.

L'opinion exprimée résulte d'un examen, par sondage, des éléments justifiant les données contenues dans les états financiers ainsi qu'une appréciation des principes comptables suivis et des estimations significatives retenues par la direction.

Par ailleurs, et eu égard aux dispositions des articles 200 et 201 notre mission consiste à présenter un rapport sur les conventions présentées par le conseil d'administration, et autorisées par l'assemblée générale des actionnaires.

Outre ces vérifications, le commissaire aux comptes a mandat de vérifier les livres, la caisse, le porte feuille et les valeurs de la société et de contrôler la régularité et la sincérité des inventaires.

Selon l'article 266 du code des sociétés commerciales, le commissaire aux comptes opère toutes vérifications et tous contrôles qu'il juge opportuns.

Ces vérifications ont essentiellement pour but de s'assurer :

- ✓ De l'équité entre les actionnaires,
- ✓ D'une protection convenable des actifs de la société,
- ✓ De la régularité des transactions,
- ✓ Et de la continuité de l'exploitation.

**2- Référentiel comptable**

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne doivent pas déroger par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

### 3- Etendue des travaux de vérification

Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable de l'IFAC. Ces normes recommandent que l'auditeur planifie et accomplit l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne renferment pas d'anomalies significatives, et comporte le contrôle des documents comptables et toutes les autres procédures de vérification que nous avons jugés nécessaires en la circonstance.

En effet, les procédures d'audit doivent être effectuées suivant une démarche scientifique qui combine les tests de procédures et les tests substantifs.

Au niveau de la phase d'audit et plus précisément les travaux de validation des comptes, nos travaux de contrôle ont visé la justification du contenu des états financiers sur la base des pièces comptables et tous autres éléments probants.

La validité d'une opération est concomitamment vérifiée sur les plans, comptable, juridique et fiscal.

Nos travaux comportent la revue critique des grands équilibres des comptes, qui renferme en outre le contrôle général des variations des états financiers par :

- ✓ Passer en revue la balance générale et identifier les soldes qui paraissent atypiques.
- ✓ Calculer le poids relatif de chaque rubrique des états financiers par rapport au total du bilan et des revenus.
- ✓ Comparer la variation des postes de bilan et de l'état de résultat par rapport à l'exercice précédent pour focaliser sur les variations inattendues.
- ✓ Vérifier la cohérence des données présentées dans les notes avec les données des éléments des états financiers.
- ✓ S'assurer de la concordance des chiffres croisés dans les états financiers.
- ✓ Vérifier le tableau de détermination du résultat fiscal et le comparer avec la liste des charges à réintégrer et des produits à déduire, passer aussi en revue la balance des charges et des produits.
- ✓ Vérifier les rapprochements des déclarations de TVA, TCL, TFP, FOPROLOS, CNSS et retenues à la source.