

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME

Siège social : Centre d'Animation et de Loisir Al Jazira B.P 384 – 4128 Houmet Souk Djerba

La Société Al Jazira de Transport et de Tourisme publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2003 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 4 juin 2004. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, M.Borhane Hasnaoui.

BILAN au 31 DECEMBRE 2003

Exprimé en dinars

	Notes	Au 31 Décembre			Notes	Au 31 Décembre	
		2003	2002			2003	2002
ACTIFS				CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
ACTIFS IMMOBILISES				CAPITAL SOCIAL	11	7 000 000	7 000 000
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			-	RESERVES	12	334 552	204 785
				AUTRES CAPITAUX PROPRES	13	974 795	974 795
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3	17 444 594	17 441 066	RESULTATS REPORTEES	14	<u>1 209 995</u>	<u>744 437</u>
MOINS (Amortissements)		<u>-5 953 897</u>	<u>-5 159 216</u>				
Net		11 490 697	12 281 850	TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		9 519 342	8 924 017
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	4	4 113 253	4 084 646	RESULTAT DE L'EXERCICE		<u>487 416</u>	<u>595 325</u>
AUTRES ACTIFS NON COURANTS		<u>15 603 950</u>	<u>16 366 497</u>	TOTAL CAPITAUX PROPRES		10 006 758	9 519 342
	5	18 466	0				
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		15 622 416	16 366 496	<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
				EMPRUNTS	15	<u>6 220 000</u>	<u>7 122 222</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				TOTAL PASSIFS NON COURANTS		6 220 000	7 122 222
STOCKS	6	335 802	251 458				
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	7	36 143	43 989	<u>PASSIF COURANTS</u>			
AUTRES ACTIFS COURANTS	8	352 035	301 199	FOURNISSEURS	16	113 809	30 134
PLACEMENTS & ACTIFS FINANCIERES	9	1 190 086	1 135 000	AUTRES PASSIFS COURANTS	17	459 312	536 617
LIQUIDITES & ASSIMILEES	10	<u>165 619</u>	<u>12 395</u>	PASSIFS FINANCIERS	18	<u>902 222</u>	<u>902 222</u>
				TOTAL PASSIFS COURANTS		1 475 343	1 468 973
TOTAL ACTIFS COURANTS		2 079 685	1 744 041	TOTAL DES PASSIFS		7 695 343	8 591 196
TOTAL DES ACTIFS		17 702 101	18 110 537	TOTAL DES CAPITAUX & PASSIFS		17 702 101	18 110 537

Al Jazira (suite)

ETAT DE RESULTAT
Exprimé en dinars

DESIGNATIONS	Note	AU 31 DECEMBRE	
		2003	2002
PRODUITS D'EXPLOITATION	19		
REVENUS SERVICES & COMMERCE		2 010 850	658 974
REVENUS LOCATIONS		2 005 892	2 349 192
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		4 016 742	3 008 166
CHARGES D'EXPLOITATION			
MARCHANDISES & APPROVISION, CONSOMMES		1 841 769	572 581
CHARGES DE PERSONNEL		170 451	171 278
DOTATION AU AMORTISSEMENTS ET RESORPTIONS		806 447	933 298
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	20	299 834	211 305
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		3 118 501	1 888 462
RESULTAT D'EXPLOITATION		898 240	1 119 704
CHARGES FINANCIERES NETTES		-373 106	-514 856
PRODUITS DES PLACEMENTS		62 247	84 168
AUTRES GAINS ORDINAIRES	21	23 051	35 167
AUTRES PERTES ORDINAIRES	22	-43 259	-105 570
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		567 173	618 613
IMPOT SUR LES BENEFICES	23	-79 757	-23 288
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		487 416	595 325
effets de modifications comptables		0	0
RESULTAT NET APRES MODIFICATIONS COMPTABLE		487 416	595 325

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Exprimé en dinars

	2003	2002
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>		
RESULTAT NET	487 416	595 325
Ajustement pour :		
* Amortissement & provisions	806 447	933 298
* Variations des		
** stoks	-84 344	-52 016
** créances et autres actifs courants	-42 991	332 917
** Fournisseurs et autres dettes	6 369	-6
** Autres éléments d'exploitation	- 6 223	-195 464
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	1 166 675	1 614 054
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>		
Décaissements pour acquisition d'immobilisation corporelles	-3 527	-27 142
Décaissement/Encaissem, suite cession immob, financières	-28 607	-590 012
Décaissements pour acquisition autres actifs non courants	-27 700	0
Flux de trésorerie proven. des activités d'investissement		-617 155
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>		
Encaissements dividendes	10 690	2 173
Paiements dividendes et autres distributions	-7 000	-3 000
Remboursements d'emprunts	-902 222	-902 222
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-898 532	-903 049
Variation de trésorerie	208 309	93 850
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	1 147 395	1 053 545
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	1 355 704	1 147 395

Al Jazira (suite)

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2003**Note I : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société Al Jazira de transport et de Tourisme est une société anonyme de droit (privé, créée en 1958. Elle a pour objet l'exploitation d'établissements touristiques notamment l'hôtel Al Jazira beach d'une capacité de 275 chambres située dans la zone touristique Sidi Mathrez à Djerba. Cet hôtel est donné en location à la société « Renthôtel » depuis juillet 1999.

En outre, La société possède un centre commercial situé à Houmt-Souk composé de bureaux et de locaux commerciaux destinés à la location.

Elle exploite également un drugstore situé dans la zone touristique de Sidi Mahrez.

Note 2 : PRINCIPES & METHODES COMPTABLES

Les états financiers relatifs à l'exercice allant du 1^{er} janvier au 31 Décembre 2003 sont établis conformément aux principes comptables tels que définis par le système comptable tunisien, et ce dans le respect des conventions comptables fondamentales.

2- 1 Actifs non courants - Immobilisations

Les immobilisations sont valorisées au coût d'achat. Sont inclus dans le coût le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables ainsi que les frais directs tels que commissions et frais d'actes, les honoraires des architectes et ingénieurs, les frais de démolition et de viabilisation, les frais de préparation du site, les frais de livraison et de manutention initiaux et les frais d'installation.

Les immobilisations sont amorties d'une façon linéaire. Les taux d'amortissement retenus sont les suivants :

• Constructions bâtiments hôtel	3 %	(33 ans)
• Gros équipements	5 %	(20 ans)
• Constructions réévaluées	5 %	(20 ans)
• Agencement, aménagements des constructions	10 %	(10 ans)
• Matériel d'exploitation	10 %	(10 ans)
• Matériel de transport	20 %	(5 ans)
• Matériel informatique	15 %	(6,66 ans)
• Mobilier d'exploitation	10 %	(10 ans)
• Mobilier de bureau	10 %	(10 ans)
• Petit matériel d'exploitation	33,1/3 % & 20 %	(3 & 5 ans)

2- 2 Immobilisations financières

Ils sont constitués de participations dans d'autres affaires et de toutes autres formes de créances immobilisées (dépôts et cautionnements).

2- 3 Autres actifs non courants

Ils représentent les frais d'études engagés pour la rénovation et l'extension de l'ancien centre d'animation actuellement fermée. Leur solde correspond aux charges à répartir non encore résorbées à la clôture de l'exercice.

2- 4 Actifs courants - Stocks

Les marchandises en stocks sont constituées principalement par les denrées alimentaire, les articles de ménage et boissons ainsi que leurs emballages en dépôt au magasin du drugstore à la date de la clôture du bilan. Seules les articles de ménages sont évalués en hors taxes.

2- 5 Autres actifs courants

Ils incluent toutes les créances autres que les clients destinés à être réalisées dans l'année qui suit la clôture de l'exercice représentant ainsi une partie du fonds de roulement tels que les retenue d'impôt opérées par les tiers, les taxes restant à récupérer, le crédit d'impôt reportable, la quote - part de charges payées d'avance et autres produits à recevoir ainsi que les compte de régularisation.

2- 6 Passifs non courants - Emprunts

Cette rubrique est constituée des échéances à plus d'un an en Principal sur les crédits à terme contractés auprès des banques pour le financement de la reconstruction de l'hôtel, ainsi que la caution reçue à la prise en location de l'hôtel Al Jazira beach et remboursable à la bail

2- 7 Passifs courants

Ils correspondent d'une part aux sommes dues aux entreprises et d'autre part aux dettes d'exploitation devant être réglées dans l'année qui suit la date de clôture, tels que les sommes dues aux fournisseurs ou les sommes restant à payer aux employés et d'autres coûts d'exploitation (impôts et taxes, CNSS, STEG, SONEDE, PU etc.) ; ainsi que les loyers perçus d'avance au titre du prochain exercice. Figurent également sous cette rubrique, les échéances en principal relatives aux crédits long terme payables au cours du prochain exercice ou restant dues à la clôture de l'exercice.

Al Jazira (suite)

2-8 Comptabilisation des revenus

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés d'avance mensuellement ou trimestriellement selon le cas. A la fin de l'exercice, il est procédé à une régularisation constater les produits perçus ou comptabilisé d'avance.

Note 3 - ACTIFS IMMOBILISES (chiffres exprimés en dinars)

Le détail des amortissements pratiqués figure ci-après au tableau d'amortissement des immobilisations :

Tableau d'amortissement des immobilisations (en dinars) Au 31 décembre 2003

Désignation	Valeur Brute	Amortissements Antérieurs	Dotation Exercice	Cumul Amortiss.	Valeur nette
Terrains	23.437	0	0	0	23.437
Anciens bâtiments hôtel	2.076.340	1.479.563	74.046	1.553.609	522.731
Hôtel Aljazira beach 1999	7.142.685	730.610	214.281	944.891	6.197.794
Beach club (piscine/barbecue)	177.173	73.539	8.859	82.398	94.775
Bâtiment administratif	277.902	277.902	0	277.902	0
Centre commercial H.Souk	547.223	114.507	16.417	130.924	416.299
Gros équipements 1999	3.873.900	659.633	193.695	853.328	3.020.572
Mobilier & Matériel d'exploitation 99	1.938.066	989.902	159.177	1.149.079	788.987
Matériel de transport	142.000	17.566	28.400	415.966	96.034
Matériel informatique	7.900	1.021	1.185	2.206	5.693
Petit matériel d'exploitation	312.635	287.367	16.570	303.937	8.698
Agencem. aménagem./installations 99	925.333	525.072	84.585	609.657	315.676
Total	17.444.594	5.159.216	797.214	5.953.897	11.490.696

Note 4 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES (chiffres exprimés en dinars)

Le détail de ce poste se présente au 31 /12/2003 comme suit :

Libellés	Nbre actions	2003	2002
S.T.A. "Hôtel Télémaque"	285 789	3 412 876	3 412 876
AIT -SICAF	9 800	50 399	50 399
Marina Houmt Souk	750	7 500	7 500
S.T.B. & BDET	2 128	18 917	18 917
BTEI	16	284	284
Banque Tunisienne de solidarité BTS	110	1 100	1 100
SOMNIVAS « SODIS » SICAR	1 657	16 570	16 570
Libérées du quart	11 443	28 607	
AGROMED	5 000	500 000	500 000
UNIVERS IMMOBILIER	700	70 000	70 000
Autres participations non cotées		7 000	7 000
TOTAL		4 113 253	4 084 646

Al Jazira (suite)**Note 5 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS** (chiffres exprimés en dinars)

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2003 comme suit :

LIBELLES	2003	2002
Frais d'études architecte - résorption de l'exercice	27 700 - 9 234	
NET	<u>DT.18 466</u>	0

Note 6 : STOCKS D'APPROVISIONNEMENTS (chiffres exprimés en dinars)

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2003 au comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Magasin drugstore - denrées alimentaires	28.557
Magasin drugstore - boissons	214.639
Magasin drugstore - articles de ménage et parfumerie	56.084
Magasin drugstore - emballages	36.522
TOTAL	DT 335.802

Note 7 : CLIENTS (chiffres exprimés en dinars)

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2003 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Clients, Centre commercial Houmt Souk	
• Loyer Abdelkéfi	285
• Loyer Chamekh	15.919
• Loyer Akkari	76
• Loyer Sogebois	1.380
• Loyer Houda	153
• Débiteurs Drugstore	18.330
	<u>DT. 36.143</u>

Note 8 : AUTRES ACTIFS COURANTS (chiures exprimés en dinars)

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2003 comme suit :

LIBELLES	MONTANT
Etat, Excédent d'I.S. 2002	295.443
Retenues d'impôt opérées par les tiers 2003 - locations	120.753
- placements	10.248
- Moins imputation impôt sur les sociétés exercice 2003	(79.757)
TVA crédit déc.2003	1.023
Charges payées d'avance (assurances)	4.325
TOTAL	DT. 352.035

Note 9 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS (chiures exprimés en dinars)

Ce poste correspond au 31/12/2003 aux comptes suivants :

LIBELLES	TOTAL
Bons de trésor assimilables	785.086
♦ 55 MD au 26/01/04	
♦ 100 MD au 26/01/04	
♦ 190 MD au 12/01/04	
♦ 200 MD au 05/01/04	
♦ 240,086 MD au 26/04/04	
Bons de caisse	405.000
♦ 250 MD au 28/01/04	
♦ 120 MD au 26/02/04	
♦ 35 MD au 28/03/04	
TOTAL	DT. 1.190.086

Al Jazira (suite)

Note 10 : LIQUIDITES ET ASSIMILEES (chiffres exprimés en dinars)

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2003 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Effets à l'encaissement (top tours)	5.590
S T B	5.475
A T B	66.159
BIAT	63.395
Banque du Sud	21.250
Fonds de caisse	10
Caisse drugstore	3.740
TOTAL	DT. 165.619

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**Note 11 : LE CAPITAL SOCIAL** (chiffres exprimés en dinars)

L'évolution du capital social depuis la constitution est la suivante :

Date	Nature de l'opération	Evolution du Capital		Capital en circulation	
		Valeur DT	Nbre titres	Valeur DT	Nbre titres
26/01/58	capital initial	10.000	2.000	10.000	2.000
13/10/58	augment.numéraire	10.000	2.000	20.000	4.000
08/06/59	augment.numéraire	30.000	6.000	50.000	10.000
06/06/65	incorpor.réserves	50.000	10.000	100.000	20.000
04/04/66	incorpor.réserves	50.000	10.000	150.000	30.000
04/04/66	augment.numéraire	50.000	10.000	200.000	40.000
30/05/82	incorpor.réserves	200.000	40.000	400.000	80.000
25/12/83	augment.numéraire	100.000	20.000	500.000	100.000
28/04/85	augment.numéraire	100.000	20.000	600.000	120.000
26/06/94	augment.numéraire	600.000	120.000	1.200.000	240.000
26/06/94	incorpor.réserves	600.000	120.000	1.800.000	360.000
30/06/96	incorpor.réserves	300.000	60.000	2.100.000	420.000
30/06/96	augment.numéraire	900.000	180.000	3.000.000	600.000
26/04/97	augment.numéraire	2.000.000	400.000	5.000.000	1.000.000
01/11/97	augment.numéraire	2.000.000	400.000	7.000.000	1.400.000

La dernière augmentation a été décidée par l'AGE du 1^{er} novembre 1997 faisant porter le capital de 5.000.000 à 7.000.000 D., et ce par l'émission de 400.000 actions nouvelles de 5 D chacune toutes émises au nominal, souscrites en numéraire et entièrement libérées à la souscription en février 1998.

La structure du capital à la clôture du bilan clos le 31/12/2003 s'établit comme suit :

Noms	Nbre d'actions	Montant	
EI KADHI Ezzeddine	796.710	3.983.550	56,91
EL KADHI ABDELMAJI D	158.784	793.920	11,34
STE DE TOURISME & ANIMATION	84.664	423.320	6,05
STE IMMER	42.000	210.000	3,00
STE KOTR	68.778	343.890	4,92
EL KADHI KAIREDDINE	29.213	146.065	2,08
DOGRI MAHMOUD	28.000	140.000	2,00
S E P C M	22.334	111.610	1,60
ACHOUR MOHAMED	10.000	50.000	0,71
DIVERS < 7 000 ACTIONS < 0,5%	159.517	797.585	11,39
TOTAL	1.400.000	DT. 7.000.000	100%

Al Jazira (suite)**Note 12 : RESERVES** (chiffres exprimés en dinars)

LIBELLES	TOTAL
Réserve légale 2000	89.519
Réserve légale 2001	15.266
Réserve légale 2002	29.766
Réserve facultative 2001	
Réserve facultative 2002	100.000
➤ Affectation suivant décision AGO du 24/05/2003	100.000
TOTAL	DT. 334.551

Note 13 : AUTRES CAPITAUX PROPRES (chiffres exprimés en dinars)

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2003 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Réserve de réévaluation légale Hôtel 1990	838.127
Réserve de réévaluation légale Centre d'animation 1990	136.668
TOTAL	DT. 974.795

Note 14 : RESULTATS REPORTES (chiffres exprimés en dinars)

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2003 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Résultats reportés antérieurs	744.437
Résultats nets 2002	595.324
Déduction	
Affectation à la réserve légale AGO 24/05/2003	(29.766)
Affectation à la réserve facultative AGO 24/05/2003	(100.000)
TOTAL	DT. 1.209.995

Note 15 : PASSIFS NON COURANTS (chiffres exprimés en dinars)

Cette rubrique correspond aux soldes des crédits long terme contractés pour la reconstruction de l'hôtel et au montant de la caution reçue :

LIBELLES	CREDITS A L'ORIGINE	ECHEANCES EN PRINCIPAL A+ 1AN (2004 & SUIVANTS)
Crédit A.T.B.	3.000.000	1.360.000
Crédit S.T.B.	3.000.000	1.360.000
Crédit B.I. A.T.	2.000.000	1.000.000
Dépôt Garantie	2.500.000	2.500.000
TOTAL	DT. 10.500.000	DT. 6.220.000

Note 16 : FOURNISSEURS (chiffres exprimés en dinars)

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2003 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Fournisseurs d'exploitation	9.700
Fournisseurs d'emballages	32.799
Fournisseurs Drugstore	53.701
Effets à payer, immobilisations	17.609
TOTAL	DT. 113.809

Al Jazira (suite)**Note 17 : AUTRES PASSIFS COURANTS** (chiffres exprimés en dinars)

Le détail de cette rubrique se présente au 31 /12/2003 comme suit :

LIBELLES	DETAIL	TOTAL
Clients, locataires au centre commercial de Ht Souk		53.88
Paiement 2004 par anticipation centre commercial	27.327	
Loyers perçus d'avance en 2003 pour 2004	26.551	
Encaissement de lover hôtel 01/2004		117.736
Personnel		6.108
Etat, Impôts et taxes		7.531
Compte courant des associés		47.461
Autres créditeurs		226.5,198
C.N. S. S. 4 ^{eme} Trimestre 2003	4.117	
Indemnités de licenciement à payer	21.669	
Intérêts sur dépôt de garantie	200.812	
TOTAL		DT. 459.312

Note 18 : PASSIFS FINANCIERS (chiffres exprimés en dinars)

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2003 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Echéances sur emprunts en principal payables en 2004	
ST B	340.000
ATB	340.000
BIAT	222.222
TOTAL	DT 902.222

ETAT DE RESULTAT**Note 19 : PRODUITS D'EXPLOITATION** (chiffres exprimés en dinars)

REVENUS	Exercice 2003
Revenus du commerce	1.997.125
Revenus du taxiphone	13.725
Revenus des locations du centre commercial et des locaux de Hourmt Souk	121.369
Revenus de locations du centre Animation	6.000
Revenus de location de l'hôtel Al Jazira beach	1.878.523
TOTAL	DT. 4.016.742

Note 20 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION (chiffres exprimés en dinars)

Ce poste regroupe pour l'exercice 2003 les charges suivantes :

- Redevance RBE	1 40.000
- Entretien	12.804
- Assurances	13.328
- Honoraires	12.419
- Dons	4.500
- Cotisations, abonnements, publicité	1.785
- Jetons de présence	7.000
- Frais de banque et de recouvrement	1.604
- Frais d'acheminement des marchandises	71.022
- Voyages & missions	13.564
- Frais de PTT	4.297
- Impôts et taxes	17.511
TOTAL	DT. 299.834

Al Jazira (suite)**Note 22 : AUTRES PERTES ORDINAIRES** (chiffres exprimés en dinars)

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2003 comme suit :

LIBELLES	MONTANT
Jugement e la Cour d'appel de Médenine (jugement prud'homal)	43.259
TOTAL	DT. 43.259

Note 23 : IMPOT SUR LES BENEFICES (chiffres exprimés en dinars)

L'impôt sur les bénéfices de l'exercice 2003 a été calculé en tenant compte des sommes réinvesties en actions opérées jusqu'à la date du dépôt de la déclaration annuelle de l'impôt sur les sociétés (25/03/2004), il est déterminé comme suit :

		MONTANT
Bénéfice net comptable de l'exercice 2003		487.416
Réintégration de l'impôt sur les bénéfices 2003	79.757	
Déduction des dividendes encaissés	-10.690	
Bénéfice fiscal avant réinvestissement		556.483
Réinvestissement de bénéfices		- 28.607
Participation Augm. capital Société SODIS (09/2003)		-300.000
Participation Augm. capital Société IMEX OLIVE OIL (agrément API du 24/02/2004)		
Bénéfice fiscal imposable	227.876	
Impôt sur les bénéfices 35 %		79.757

Note 24 : NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31-122003

les flux de trésorerie *liés aux activités d'exploitation* sont présentés en utilisant la méthode *indirecte* (méthode autorisée)

Résultat net de l'exercice (bénéfice comptable)		487 416
* Amortissement et provisions		806 447
Dotation aux comptes d'amortissement 2003	797 214	
Résorption des frais d'étude	9 233	
* Variation des stocks	31/12/02 251 458	-84 344
	31/12/03 335 802	
* Variation des créance et A actifs courant	31/12/02 345 188	-42 991
	31/12/03 388 179	
* Variation des fournis et A passifs courants	31/12/02 566 751	6 369
	31/12/03 573 120	
* Autres éléments d'exploitation		-6 223
Transfert des charges hors exploitation		
* Décaissement pour acquisition immobilisations corporelles		-3 527
acquisitions	6059	
Mis au rebut	-2 532	
* décaissement pour acquisition immobilisations financière		-28 607
Participation augmentation capital SODIS		
* décaissement pour acquisition autres actifs non courant		- 27 700
Frais d'études à résorber sur 3 exercices		10 690
* Encaissements dividendes		
STB	1 461	
SODIS	829	
Univers immobilier	8 400	
* Paiement de jetons de présence aux administrateurs		- 7 000
* Remboursement emprunts en principal		-902 222
STB	340 000	
ATB	340 000	
BIAT	222 222	
Variation de trésorerie		208 309

Al Jazira (suite)

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003**

Messieurs les Actionnaires de la sociétés Al Jazira de Transport et de Tourisme

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui m'a été confié par votre assemblée générale ordinaire du 24 mai 2003; j'ai procédé à l'examen des états financiers de la Société Aljazira de Transport et de Tourisme arrêtés au 31 Décembre 2003, comprenant le bilan, l'état de résultat l'état de flux de trésorerie ainsi que les annexes correspondants.

Mon examen des états financiers précités a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière et a comporté les vérifications jugées nécessaires en la circonstance, et eu égard aux règles de diligences normales.

J'ai également vérifié la sincérité des informations relatives à la situation financière et aux comptes telles qu'elles figurent dans le rapport du conseil d'administration mis à votre disposition à l'occasion de la présente assemblée générale.

Ces travaux de contrôle ont été effectués dans le but de formuler un avis sur les états financiers de votre Société arrêtés au 31 Décembre 2003.

Le bilan tel qu'il vous est présenté fait apparaître pour l'exercice un total de **DT. 17.702.101,814** et un résultat net bénéficiaire de **DT. 487.416,050**

A mon avis, les états financiers présentés ci-après, établis conformément aux principes comptables appliqués en Tunisie; sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la Société Aljazira de Transport et de Tourisme pour l'exercice clos le 31 Décembre 2003.

Tunis, le 27 Avril 2004

Borhane HASNAOUI

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003**

Messieurs les Actionnaires de la sociétés Al Jazira de Transport et de Tourisme

En application des dispositions de l'article 203 du code des sociétés commerciales, j'ai l'honneur de vous informer que votre conseil d'administration ne m'a communiqué aucun avis se rapportant à des opérations particulières visées par l'article précité.

De mon côté, au cours de mes investigations, je n'ai relevé aucune convention spéciale conclue entre la société et l'un de ses administrateurs directement ou indirectement ou par personnes interposées et intervenant au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2003.

Tunis, le 27 Avril 2004

Borhane HASNAOUI