

ETATS FINANCIERS

AVIS DES SOCIETES

ULYSSE S.A

Siège social : 14, rue 8611 Z .I La Charguia B.P 184 -1080 Tunis-

La Société Ulysse S.A 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 27 mai 2004. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr RAOUF MENJOUR .

BILAN AUX 31 DECEMBRE 2003 ET 2002
(Exprimés en dinars tunisiens)

	NOTES	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
<u>ACTIFS</u>			
<u>Actifs non courants</u>			
<u>Actifs immobilisés</u>			
Immobilisations incorporelles	1	57 112	57 112
Amortissements		-46 432	-36 085
		10 680	21 027
Immobilisations corporelles	1	36 950 874	35 997 150
Amortissements		-9 748 147	-6 815 681
		27 202 727	29 181 469
Immobilisations financières		4 885 475	5 415 661
Provisions		-5 074	-5 074
	2	4 880 401	5 410 587
Total des actifs immobilisés		32 093 808	34 613 083
Autres actifs non courants	3	1 316 055	2 774 474
Total des actifs non courants		33 409 863	37 387 557
<u>Actifs courants</u>			
Stocks	4	515 731	576 710
Clients et comptes rattachés	5	1 195 290	1 258 702
Provisions		-245 358	-207 931
		949 932	1 050 771
Autres actifs courants		3 695 256	5 570 388
Provisions		-17 141	-18 942
	6	3 678 115	5 551 446
Placement et autres actifs financiers			0
Liquidités et équivalents de liquidités	7	13 411 100	11 022 311
Total des actifs courants		18 554 878	18 201 238
TOTAL DES ACTIFS		51 964 741	55 588 795

BILAN AUX 31 DECEMBRE 2003 ET 2002

	NOTES	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>			
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		16 200 000	16 200 000
Réserves et résultats reportés	8	547 776	1 206 937
Amortissements différés	8	-4 841 072	-1 209 523
Subventions d'investissement et réserves pour réinv.	8	612 301	618 590
Autres capitaux propres	8	-305 271	-192 962
Total des capitaux propres avant résultat		12 213 734	16 623 042
Résultat de l'exercice		-4 465 549	-4 290 710
Total des capitaux propres avant affectation		7 748 185	12 332 332
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			

Ulysse S.A – (suite)

Emprunts	9	24 576 393	23 914 500
Autres passifs financiers		52 200	8 550
Provisions		0	12 741
Total des passifs non courants		24 628 593	23 935 791
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	10	1 039 092	2 746 496
Autres passifs courants	11	1 518 825	1 688 632
Concours bancaires et autres passifs financiers	12	17 030 046	14 885 544
Total des passifs courants		19 587 963	19 320 672
TOTAL DES PASSIFS		44 216 556	43 256 463
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		51 964 741	55 588 795

ÉTAT DE RÉSULTAT AU 31/12/2003

	NOTES	31/12/2003	31/12/2002
<i>Produits d'exploitation</i>			
Revenus	13	9 199 498	7 581 315
Autres produits d'exploitation		318 627	174 848
		9 518 125	7 756 163
<i>Charges d'exploitation</i>			
Achats consommés	14	1 908 446	1 895 900
Charges du personnel		3 620 689	3 109 848
Dotations aux amortissements et provisions	15	4 256 117	3 624 822
Autres charges d'exploitation	16	2 226 225	1 799 032
Total des charges d'exploitation		12 011 477	10 429 602
Résultat d'exploitation		-2 493 352	-2 673 439
Produits financiers		12 355	146 234
Charges financières nettes	17	-2 091 774	-1 954 713
Autres gains ordinaires	18	137 422	251 859
Autres pertes ordinaires	19	-28 200	-58 651
Résultat avant impôts		-4 463 549	-4 288 710
Impôt sur les bénéfices		2 000	2 000
Résultat net de l'exercice		-4 465 549	-4 290 710
Effet des modifications comptables		35 667	192 962
Résultat après modifications comptables		-4 501 216	-4 483 672

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE AU 31/12/2003

	31.12.2003	31.12.2002.
FLUX DE TRÉSORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
RÉSULTAT NET	-4 465 549	-4 290 710
Ajustement pour		
Modifications comptables	-112 309	-192 962
Amortissements, provisions et résorptions	4 330 206	3 620 822
Variation des		
Stocks	60 979	-77 134
Créances	63 412	-743 617
Autres actifs	1 875 132	613 276
Fournisseurs et autres dettes	-1 877 211	-3 554 497
Bonifications échues & quote part subv.	-7 384	-6 290
Profit sur cession d'immobilisations	-	-131 754
Réduction de valeur sur titres	28 200	57 400
Transfert de charges	-	-432 196
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-104 524	-5 137 662

Ulysse S.A – (suite)

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations	-953 724	-5 601 635
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations	10 195	131 754
Décaissements provenant de l'acquisition de titres	-97 614	-364 935
Encaissement prêts	600 000	600 000
Opérations sur autres immobilisations financières	-400	4 195
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>	-441 543	-5 230 621
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Encaissement suite à l'émission d'actions	-	2 000 000
Décaissements sur prêts et avances accordés	52 200	1 131
Encaissement provenant des emprunts	2 800 000	9 900 000
Remboursement d'emprunts	-1 368 131	-1 452 296
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>	1 484 069	10 448 835
Variation de trésorerie	938 002	80 552
Trésorerie nette au début	20	-1 922 242
Trésorerie nette à la fin	20	-1 922 242

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31.12.2003

NOTE 1 : Tableau des immobilisations et des amortissements au 31-12-2003

IMMOBILISATIONS	VALEUR BRUTE AU 31/12/02	ACQUISITIONS 2003	CESSIONS/ AVOIR 2003	VALEUR BRUTE AU 31/12/03	AMORTISSEMENT AU 31/12/02	DOTATION AU 31/12/03	RÉGULARISATI ON AMORTISSEME NT	AMORTISSEM ENTS CUMULES AU 31/12/03	VALEUR NETTE COMPTABLE
Logiciels	57 112	0	0	57 112	36 085	10 412	-65	46 432	10 680
Immobilisations incorporelles	57 112	0	0	57 112	36 085	10 412	-65	46 432	10 680
TERRAIN	845 763	0		845 763	0	0		0	845 763
A.A.I TERRAINS	154 330	9 192		163 521	24 521	15 827		40 349	123 173
CONSTRUCTION	17 502 753	153 000	-111 655	17 544 098	4 551 481	877 120	-100 841	5 327 760	12 216 337
MATERIEL INDUSTRIEL ET INSTALLATIONS SPECIFIQUES	9 808 292	645 853		10 454 146	764 910	945 305	251 586	1 961 801	8 492 345
AGENCEMENT, AMENAGEMENT ET INSTALLATIONS GENRALES	832 320	34 110		866 429	83 113	85 322		168 435	697 995
OUVRAGES ET INFRASTRUCTURE	1 041 175	0	-76 859	964 316	32 990	49 589		82 579	881 737
MATERIELS D'EXPLOITATION	3 391 658	140 974		3 532 632	789 189	524 449	-1 350	1 312 288	2 220 344
MATERIEL DE TRANSPORT	443 652	74 000		517 652	262 876	67 688	-1 039	329 525	188 127
MOBILIER ET MATERIEL DE BUREAU	1 434 394	76 549		1 510 943	155 524	146 683	-3 827	298 380	1 212 563
MATERIEL INFORMATIQUE	542 813	8 560		551 373	151 075	75 956		227 031	324 342
TOTAL	35 997 150	1 142 238	-188 514	36 950 874	6 815 680	2 787 939	144 529	9 748 147	27 202 727

Ulysse S.A – (suite)

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Participation ODYSSEE TOURISME	4 074 201	3 976 587
Participation GEISER	6 300	34 500
Participation BTS	5 000	5 000
Participation MAGASIN GÉNÉRAL	1 250	1 250
Participation ITHAQUE	600 000	600 000
Participation UTIC INTERNATIONAL	184 950	184 950
Prêt ODYSSEE TOURISME	0	600 000
Dépôts et cautionnements	7 174	6 774
Dépôts et cautionnements (Mövenpick)	6 600	6 600
Sous Total	4 885 475	5 415 661
Provisions	-5 074	-5 074
	<u>4 880 401</u>	<u>5 410 587</u>

NOTE3 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Autres frais préliminaires Hôtel	3 607 916	3 649 295
Frais préliminaires sur chantier Thalasso (au prorata)	643 204	643 204
	<u>4 251 120</u>	<u>4 292 499</u>
<i>Résorption des frais préliminaires</i>	-2 935 065	-1 518 025
	<u>1 316 055</u>	<u>2 774 474</u>

NOTE 4 : STOCKS

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Propriétaire		
Stocks techniques	20 447	20 447
Total Ulysse	<u>20 447</u>	<u>20 447</u>
Mövenpick		
Stocks nourriture & boissons	213 705	205 386
Stocks produits d'entretien & accueil	109 680	111 531
Stocks fournitures de bureau et informatique	61 448	69 767
Stocks uniformes & linge	24 905	60 499
Stock technique	7 261	5 270
stocks emballages	9 052	13 261
Total Mövenpick	<u>426 051</u>	<u>465 714</u>
Ulysse Thalasso		
Produits d'exploitation	17 428	45 048
Stocks produits d'entretien & accueil	11 938	13 134
Fournitures de bureau et informatique	1 698	1 852
Stocks uniformes & linge	22 444	22 698
Produits de vente boutique	14 254	6 319
Autres stocks	3 169	3 350
Total Ulysse Thalasso	<u>69 233</u>	<u>90 549</u>
TOTAL STOCKS	<u>515 731</u>	<u>576 710</u>

Ulysse S.A – (suite)

NOTE 5 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Propriétaire		
Clients ordinaires	24 420	50 480
Clients effets à recevoir	0	480
Clients douteux ou litigieux	163 964	167 534
Effets & chèques impayés	39 947	41 024
Sous Total	<u>228 331</u>	<u>259 518</u>
<i>Provisions</i>	-204 359	-207 929
Total Clients Ulysse	<u>23 972</u>	<u>51 589</u>
Mövenpick		
Clients ordinaires MÖVENPICK	480 571	513 475
Clients à l'hôtel MÖVENPICK	214 722	171 066
<i>Sous Total</i>	<i>695 293</i>	<i>684 541</i>
<i>Provisions</i>	-40 999	0
Total clients Mövenpick	<u>654 294</u>	<u>684 541</u>
Ulysse Thalasso		
Clients TO et Groupe	261 022	312 245
Clients, factures à établir	10 644	2 396
Total clients Ulysse Thalasso	<u>271 666</u>	<u>314 641</u>
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	<u>949 932</u>	<u>1 050 771</u>

NOTE 6 : AUTRES ACTIFS COURANTS

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Propriétaire		
Fournisseurs Avances & acomptes	62 312	144 970
Personnel, avances & acomptes.	18 988	4 938
État Acomptes Provisionnels	762 516	784 221
État Crédit de TVA	24 932	136 257
Débiteurs divers	76 707	69 188
Compte de régul actif	2 200	0
Compte d'attente	-	12 000
Sous Total	<u>1 685 423</u>	<u>2 138 411</u>
<i>Provisions</i>	-17 141	-18 942
Total Ulysse	<u>1 668 282</u>	<u>2 119 469</u>
Mövenpick		
Fournisseurs Avances & acomptes	67	1 302
Personnel	3 901	1 507
État Crédit de TVA	1 856 878	3 371 179
Charges constatées d'avance	3 342	0
Compte d'attente à régulariser	0	1 436
Total Mövenpick	<u>1 864 596</u>	<u>3 375 424</u>
Ulysse Thalasso		
Fournisseurs Avances & acomptes	1 000	1 000
Personnel	834	-
État Crédit de TVA	-13 436	9 298
Compte courant Groupe & Associés	128 272	30 841

Ulysse S.A – (suite)

Compte de régl actif	19 848	15 414
Compte d'attente	8 719	-
Total Ulysse Thalasso	<u>145 237</u>	<u>56 553</u>
TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS	<u>3 678 115</u>	<u>5 551 446</u>

NOTE 7 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITÉS

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Propriétaire		
Banques	2 127 386	3 326 164
Caisses	700	559
Total Ulysse	<u>2 128 086</u>	<u>3 326 723</u>
Mövenpick		
Chèques et effets à l'encaissement	71 631	0
Banques	8 539 883	7 242 709
Caisses	10 926	10 798
Total Mövenpick	<u>8 622 440</u>	<u>7 253 507</u>
Ulysse Thalasso		
Chèques et TPE à l'encaissement	16 884	2 205
Banques	2 640 938	438 912
Caisses	2 752	964
Total Ulysse Thalasso	<u>2 660 574</u>	<u>442 081</u>
TOTAL LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITÉS	<u>13 411 100</u>	<u>11 022 311</u>

NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Réserve légale	146 751	146 751
Résultats reportés	401 025	1 060 186
Réserves et résultats reportés	<u>547 776</u>	<u>1 206 937</u>
Amortissements différés	<u>-4 841 072</u>	<u>-1 209 523</u>
Réserve de réinvestissement	555 696	555 696
Subventions d'équipement	100 632	100 632
Amortissement des subventions d'équipement	-44 027	-37 738
Subventions d'inv. et réserves à régime spécial	<u>612 301</u>	<u>618 590</u>
Modif. Comp. Affectant les résultats reportés	-305 271	-192 962
Autres capitaux propres	<u>-305 271</u>	<u>-192 962</u>

NOTE 9 : EMPRUNTS A PLUS D'UN AN

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Emprunt BIAT	5 447 905	5 000 000
Emprunt BT	4 642 858	5 000 000
Emprunt UBCI	3 585 630	3 814 500
Emprunt AB	3 200 000	1 200 000
Emprunt ATB investissement	3 700 000	3 700 000
Emprunt Obligataire	-	1 200 000
CCA M. Chaibi	4 000 000	4 000 000
	<u>24 576 393</u>	<u>23 914 500</u>

Ulysse S.A – (suite)

NOTE 10 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Propriétaire		
Fournisseurs ordinaires	45 933	60 406
Fournisseurs d'immobilisations	103 549	837 754
Fournisseurs, Retenues de garantie	220 860	919 567
Fournisseurs, effets à payer	280 705	240 036
Total Ulysse	<u>651 047</u>	<u>2 057 763</u>
Mövenpick		
Fournisseurs ordinaires	356 344	597 626
Total Mövenpick	<u>356 344</u>	<u>597 626</u>
Ulysse Thalasso		
Fournisseurs ordinaires	31 701	91 107
Total Ulysse Thalasso	<u>31 701</u>	<u>91 107</u>
TOTAL Général	<u>1 039 092</u>	<u>2 746 496</u>

NOTE 11 : AUTRES PASSIFS COURANTS

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Propriétaire		
Clients avances & acomptes	13 415	13 415
Personnel Rémunérations dues	9 065	7 467
Personnel provision congés payés	83 961	66 296
État, Impôts et Taxes	27 049	27 048
État, redressement fiscal	-	81 752
État, IS	2 000	2 000
Compte courant Groupe & Associés	76 529	193 604
C N S S & CAVIS	32 883	82 821
Compte de régularisation passif	144 702	189 797
Compte d'attente à régulariser	6 983	110 797
Total Ulysse	<u>396 587</u>	<u>774 997</u>
Mövenpick		
Clients avances & acomptes	15 413	17 839
Personnel, Rémunérations dues	240 326	230 524
provision congés payés	32 000	43 733
État, impôts & taxes	83 936	52 434
Créditeurs divers	194 174	209 527
C N S S & CAVIS	139 053	125 103
Compte de régul passif	261 239	148 089
Compte d'attente à régulariser	6 273	1 437
Total Mövenpick	<u>972 414</u>	<u>828 686</u>
Ulysse Thalasso		
Clients avances & acomptes	10 918	1 355
Personnel, Rémunérations dues	28 003	28 892
Personnel provision congés payés	24 659	15 076
État, impôts & taxes	16 122	14 405
CNSS et CAVIS	51 361	-

Ulysse S.A – (suite)

Compte courant Groupe & Associés	-	2 659
Comptes de régul passif	18 761	22 562
Total Ulysse Thalasso	<u>149 824</u>	<u>84 949</u>
TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS	<u>1 518 825</u>	<u>1 688 632</u>

NOTE 12 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Propriétaire		
Échéance -1 an sur Emprunt BTKD	-	145 840
Échéance -1 an sur Emprunt BIAT	352 095	-
Échéance -1 an sur Emprunt UBCI	228 870	-
Échéance -1 an sur Emprunt BT	357 142	-
Échéance -1 an sur Emprunt Obligataire	1 200 000	1 200 000
Intérêts courus non échus	497 599	595 151
Obligations et bons émis	598 869	2 598 868
Concours bancaires	3 424 946	3 353 062
Total	<u>6 659 521</u>	<u>7 892 921</u>
Mövenpick		
Concours bancaires	7 783 696	6 635 015
Total Mövenpick	<u>7 783 696</u>	<u>6 635 015</u>
Ulysse Thalasso		
Concours bancaires	2 586 828	357 608
Total Ulysse Thalasso	<u>2 586 828</u>	<u>357 608</u>
TOTAL CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	<u>17 030 045</u>	<u>14 885 544</u>

NOTE 13 : REVENUS

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Propriétaire		
Avoir sur exercices antérieurs	-9 410	0
Total Ulysse	<u>-9 410</u>	<u>0</u>
Mövenpick		
Logement	3 429 089	2 772 597
Nourriture	2 783 492	2 882 731
Boissons	788 241	812 709
Téléphone	70 754	105 970
Gérances	124 387	125 217
Divers	99 510	99 022
Total Mövenpick	<u>7 295 473</u>	<u>6 798 246</u>
Ulysse Thalasso		
Services	1 904 961	780 951
Concessionnaires	8 474	2 118
Total Ulysse Thalasso	<u>1 913 435</u>	<u>783 069</u>
TOTAL REVENUS	<u>9 199 498</u>	<u>7 581 315</u>

Ulysse S.A – (suite)

NOTE 14 : ACHATS CONSOMMES

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Propriétaire		
Nourriture	1 133	3 622
Boissons	-	96
Produits d'entretien	170	312
Électricité	2 753	3 317
Eau	249	210
Fournitures de bureau	5 477	10 338
Divers	1 871	15 340
Total	<u>11 653</u>	<u>33 235</u>
Mövenpick		
Nourriture	828 987	899 230
Boissons	152 402	157 609
Produits d'entretien	91 310	103 059
Gaz	72 542	65 401
Électricité	164 967	154 280
Eau	98 258	88 896
Fournitures de bureau	63 187	85 844
Autres achats non stockés	168 863	136 026
Total Mövenpick	<u>1 640 516</u>	<u>1 690 345</u>
Ulysse Thalasso		
Matières consommées	146 655	109 144
Électricité	59 452	28 641
Eau	6 121	3 249
Fournitures de bureau	9 914	6 102
Autres achats non stockés	34 135	25 184
Total Ulysse Thalasso	<u>256 277</u>	<u>172 320</u>
TOTAL ACHATS CONSOMMES	<u>1 908 446</u>	<u>1 895 900</u>

NOTE 15 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	10 413	9 724
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	2 787 939	2 263 864
Dotations aux résorptions des charges à répartir	1 417 040	1 314 699
Dotations aux provisions, autres débiteurs	-	24 016
Dotations aux provisions, clients	-	19 246
Dotations aux provisions clients, Mövenpick	40 725	2 400
Reprise sur provisions pour remplacement	-	-9 127
	<u>4 256 117</u>	<u>3 624 822</u>

NOTE 16 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Propriétaire		
Services extérieurs	68 563	54 746
Autres services extérieurs	143 599	82 676
Honoraires	155 351	131 689
Autres frais divers d'exploitation	16 141	83 212
Impôts & taxes	78 042	22 560
Total Ulysse	<u>461 696</u>	<u>374 883</u>

Ulysse S.A – (suite)

Mövenpick

Services extérieurs	299 781	259 033
Autres services extérieurs	507 104	270 865
Honoraires	353 218	553 094
Autres frais divers d'exploitation	79 940	85 241
Impôts & taxes	218 445	203 148
Total Mövenpick	<u>1 458 488</u>	<u>1 371 381</u>

Ulysse Thalasso

Services extérieurs	66 866	26 116
Autres services extérieurs	67 552	16 661
Honoraires	145 460	887
Autres frais divers d'exploitation	3 117	100
Impôts & taxes	23 046	9 004
Total Ulysse Thalasso	<u>306 041</u>	<u>52 768</u>
TOTAL AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	<u>2 226 225</u>	<u>1 799 032</u>

NOTE 17 : CHARGES FINANCIÈRES

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Intérêts des emprunts	1 911 403	1 800 403
Intérêts des comptes courants	134 989	154 064
Pertes de change Mövenpick	40 908	-
Autres charges financières	4 474	246
	<u>2 091 774</u>	<u>1 954 713</u>

NOTE 18 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Propriétaire		
Autres services extérieurs liés à modif comp	-	11 379
Charges de personnel liées à modif comp	-	10 295
Charges financières liées à modif comp	-	9 690
Produits divers	4 223	23 181
Jetons de présence	1 200	1 200
Produits nets sur cessions d'immobilisations	10 195	131 754
Commissions d'aval et de gestion	2 190	8 212
Produits divers d'exploitation	77 512	14 604
Subventions d'équipement	6 290	6 285
Bonifications échues	1 095	5 469
Profit exceptionnel	-	7 848
Autres gains liées à modif comp	-	71
Total	<u>102 705</u>	<u>229 988</u>
Mövenpick		
Subventions d'exploitation	32 495	21 871
Produits divers d'exploitation	2 222	-
Total Mövenpick	<u>34 717</u>	<u>21 871</u>
TOTAL AUTRES GAINS ORDINAIRES	<u>137 422</u>	<u>251 859</u>

Ulysse S.A – (suite)

NOTE 19 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Charges diverses d'exploitation liées à modif. Comp.	-	1 251
Pertes sur réduction de valeur titres GEISER	28 200	57 400
	<u>28 200</u>	<u>58 651</u>

NOTE 20 : TRÉSORERIE

	<u>2 003</u>	<u>2 002</u>
Liquidités et équivalents de liquidités	13 411 100	11 022 311
Obligations et bons émis	-600 000	-2 598 868
Concours bancaires (hors emprunts à CT)	-13 795 340	-10 345 685
	<u>-984 240</u>	<u>-1 922 242</u>

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2002**

Messieurs les Actionnaires de la Société ULYSSE S.A

En exécution de notre mandat de Commissariat aux Comptes que vous avez bien voulu nous confier lors de votre Assemblée Générale Ordinaire tenue le 25 mai 2001, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2003.

A ce titre, nous avons examiné les états financiers de la société *ULYSSE S.A.* couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2003.

Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises et a comporté, par conséquent, des sondages de la comptabilité ainsi que toutes autres procédures que nous avons jugé nécessaires eu égard aux circonstances. Ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Nous rappelons qu'un audit consiste à examiner, par sondage, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble.

Nous avons ainsi vérifié le respect par la société des conventions comptables de base prévues par la Loi n° 96-112 du 30-12-96, le décret n° 96-2459 du 30-12-96 ainsi que des normes prévues par l'Arrêté du Ministre des Finances du 31-12-96.

Il y a lieu de signaler que suite à la réalisation d'une perte de 4.465.549 DT au titre de l'exercice 2003, les capitaux propres avant affectation totalisent un solde négatif de 7.748.185 DT et sont de ce fait inférieurs à la moitié du capital social.

En vertu des dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, le conseil d'administration de la société *ULYSSE S.A* doit dans les quatre mois suivants la date de l'approbation des comptes provoquer la réunion de l'assemblée générale de la société à l'effet de statuer sur la question de savoir s'il y a lieu de prononcer la dissolution de la dite société.

De même, et au cours de cet exercice, la société a procédé à l'aménagement des taux d'amortissement de certaines de ses immobilisations afin de mieux coller à la législation fiscale. L'impact de ce changement de méthodes sur la situation nette est de (293.625) DT dont 145.647 DT seront supportés par l'exercice 2003 et le reste soit 147.978 DT seront supportés par les résultats reportés.

Compte tenu de ce qui précède et des diligences que nous avons accomplies, nous estimons être en mesure de certifier que les états financiers de la société *ULYSSE S.A.* arrêtés au 31 décembre 2003 sont sincères et réguliers et donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société.

Le total net du bilan soumis à votre approbation s'établit à 51.964.74 DT et dégage un résultat déficitaire de 4.465.549 DT.

Tunis, le 7 mai 2004

Le commissaire aux comptes
Raouf MENJOUR
Membre de Baker Tilly International

Ulysse S.A – (suite)

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2002**

Messieurs les Actionnaires de la Société ULYSSE S.A

En application des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer qu'au cours de nos travaux, nous avons eu connaissance des conventions suivantes entrant dans le cadre dudit texte légal :

1. Deux conventions d'avance en compte courant actionnaire de M. Chaïbi à la société en date du 5 octobre 2001 et du 14 janvier 2002. Ces conventions portent chacune sur un montant de 2.000.000 DT et sont rémunérées au taux de 7,5% l'an.

2. Monsieur Mohamed Ali Souissi, administrateur de la société bénéficie au titre de ses travaux de conseil et d'assistance de la société d'une rémunération trimestrielle de 6.810 DT en hors taxes soit un total de 27.240 DT pour l'exercice 2003.

Il appartient à votre Assemblée Générale de se prononcer sur ces conventions qui n'appellent pas de remarques particulières de notre part.

De notre côté, nous n'avons relevé au cours de nos investigations aucune autre opération à caractère particulier effectuée par l'un de vos administrateurs avec la société.

Tunis, le 7 mai 2004

Le commissaire aux comptes
Raouf MENJOUR
Membre de Baker Tilly International