

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

#### **Société Hôtelière Touristique et Balnéaire Marhaba**

Siège social : Boulevard 14 Janvier 2011 – 4039 Sousse

La Société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2016. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Ali LAHMAR (Cabinet d'Audit et de Consultants) et Mr Bacem GRATI (CTEC).

**Bilan au 31 Décembre 2016**  
**(exprimé en dinar tunisien)**

<b>Actifs</b>	<i>Notes</i>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Actifs non courants</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
• Immobilisations incorporelles	1	64 306	34 306
• Moins : amortissements		<39 867>	<34 306>
		<b>24 440</b>	<b>0</b>
• Immobilisations corporelles	2	44 661 350	44 559 821
• Moins : amortissements		<28 422 247>	<26 601 262>
		<b>16 239 102</b>	<b>17 958 559</b>
• Immobilisations financières	3	23 217 336	23 217 336
• Moins : Provisions		<226 300>	<226 300>
		<b>22 991 036</b>	<b>22 991 036</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>39 254 579</b>	<b>40 949 595</b>
• Autres actifs non courants		0	0
<b><u>Total des actifs non courants</u></b>		<b>39 254 579</b>	<b>40 949 595</b>
<b>Actifs courants</b>			
• Stocks	4	235 204	251 723
• Moins : Provisions			
• Clients et comptes rattachés	5	1 447 174	1 603 895
• Moins : Provisions		<602 773>	<602 773>
		<b>844 401</b>	<b>1 001 122</b>
• Autres actifs courants	6	2 544 804	1 999 920
• Moins : Provisions			
• Placements & autres actifs financiers	7	556 362	883 217
• Equivalents de liquidités		0	0
• Liquidités	8	215 105	123 998
<b><u>Total des actifs courants</u></b>		<b>4 395 876</b>	<b>4 259 979</b>
<b><u>Total des actifs</u></b>		<b>43 650 455</b>	<b>45 209 574</b>

**Société Hôtelière Touristique & Balnéaire - Marhaba**

**Bvd 14 Janvier 2011 - 4039 Sousse**

**S.A. au capital de 847.710 dinars**

**Bilan au 31 Décembre 2016**

**(exprimé en dinar tunisien)**

<b>Capitaux propres et passifs</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Capitaux propres</b>			
• Capital social		847 710	847 710
• Réserves		27 305 796	27 305 796
• Autres capitaux propres		35 664	321
• Résultat reportés		<5 282 328>	<2 815 526>
<b>Capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>9</b>	<b>22 906 842</b>	<b>25 338 301</b>
• <b>Résultat de l'exercice</b>		<b>&lt;3 388 949&gt;</b>	<b>&lt;2 466 802&gt;</b>
<b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>		<b>19 517 893</b>	<b>22 871 499</b>
<b>Passifs non courants</b>			
• Provisions	10	537 603	329 212
• Emprunts	11	9 224 029	5 595 417
• Autres passifs non courants	12	1 568 702	1 316 390
<b><u>Total des passifs non courants</u></b>		<b>11 330 334</b>	<b>7 241 019</b>
<b>Passifs courants</b>			
• Fournisseurs et comptes rattachés	13	2 322 637	2 632 764
• Autres passifs courants	14	2 490 100	2 711 926
• Autres passifs financiers	15	6 478 534	6 028 703
• Concours bancaires	16	1 510 956	3 723 663
<b><u>Total des passifs courants</u></b>		<b>12 802 227</b>	<b>15 097 056</b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b>24 132 561</b>	<b>22 338 075</b>
<b><u>Total des capitaux propres et passifs</u></b>		<b>43 650 455</b>	<b>45 209 574</b>

**Société Hôtelière Touristique & Balnéaire - Marhaba**

Bvd 14 Janvier 2011 - 4039 Sousse

S.A. au capital de 847.710 dinars

**Etat de résultat arrêté au 31 Décembre 2016**

(Pour la période allant du 01-01-2016 au 31-12-2016)

(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
<b>Produits d'exploitation</b>			
• Revenus	17	7 698 376	5 872 941
• Autres produits d'exploitation	18	3 011	3 514
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>7 701 387</b>	<b>5 876 455</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
• Achats d'approvisionnements consommés	19	<2 635 897>	<1 924 612>
• Achats non stockés de fournitures consommés	20	<852 344>	<812 410>
• Charges de personnel	21	<2 892 278>	<3 156 469>
• Dotations aux amortissements et provisions	22	<2 476 628>	<2 553 096>
• Autres charges d'exploitation	23	<1 645 772>	<1 416 618>
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>&lt;10 502 919&gt;</b>	<b>&lt;9 863 205&gt;</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>		<b>&lt;324 905&gt;</b>	<b>&lt;1 433 654&gt;</b>
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b>&lt;2 801 533&gt;</b>	<b>&lt;3 986 750&gt;</b>
• Charges financières nettes	24	<1 004 136>	<812 531>
• Produits des placements	25	503 251	2 346 485
• Autres gains ordinaires	26	103 812	2 430
• Autres pertes ordinaires	27	<172 795>	<3 228>
<b><u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u></b>		<b>&lt;3 371 401&gt;</b>	<b>&lt;2 453 594&gt;</b>
• Impôt sur les sociétés	28	<16 548>	<13 208>
<b><u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u></b>		<b>&lt;3 387 949&gt;</b>	<b>&lt;2 466 802&gt;</b>
• Eléments extraordinaires		<1 000>	0
<b><u>Résultat net de la période</u></b>		<b>&lt;3 388 949&gt;</b>	<b>&lt;2 466 802&gt;</b>

**Etat de flux de trésorerie arrêté au 31 Décembre 2016**  
 (Pour la période allant du 01-01-2016 au 31-12-2016)  
 (exprimé en dinar tunisien)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
<b>Résultat net</b>	<b>&lt;3 388 949&gt;</b>	<b>&lt;2 466 802&gt;</b>
<b>Ajustement pour :</b>		
• Amortissements & provisions	2 476 628	2 553 096
• (-) value sur mise en rebut d'Immo. Corp & Incorp.	170 670	0
• Variation des autres capitaux propres	0	0
• Plus value de cession d'immo Corp.& Incorp	0	0
• Plus value de cession d'immo Financière		<1 445 745>
• Q-P des subventions d'investissement	<102 397>	
• Variation des stocks	16 519	162 550
• Variation des créances	156 721	382 458
• Variation des autres actifs	<383 682>	<1 383 925>
• Variation des fournisseurs d'exploitation	<346 198>	37 587
• Variation des autres passifs	63 930	558 239
• Encaissements des produits des participations	<493 395>	<876 391>
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>	<b>&lt;1 830 154&gt;</b>	<b>&lt;2 478 933&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'investissement</b>		
• Décaissements pour Acqu. d'Imm Corp & Incorp	<841 720>	<1 148 774>
• Encaissements sur Cession d'Imm. Corp. & Incorp.	0	0
• Encaissements des subventions d'investissements	137 740	0
• Décaissements pour Acqu d'Imm Financières	0	<1 000>
• Encaissements sur Cession d'Imm. Financières	0	1 993 089
• Encaissements des produits des participations	466 093	828 888
• Décaissements provenant des dépenses capitalisées	0	0
<b>Flux de trésorerie provenant de l'investissement</b>	<b>&lt;237 887&gt;</b>	<b>1 672 203</b>
<b>Flux de trésorerie liés au financement</b>		
• Dividendes & autres distributions	0	<211 927>
• Encaissements d'emprunts	5 386 000	1 436 000
• Remboursement d'emprunts	<1 341 000>	<1 484 611>
• Encaissements de financement à court terme	16 300 000	17 000 000
• Remboursements de financement à court terme	<16 300 000>	<17 000 000>
<b>Flux de trésorerie provenant du financement</b>	<b>4 045 000</b>	<b>&lt;260 539&gt;</b>
<i>Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité</i>		
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>1 976 960</b>	<b>-1 067 269</b>
<b>Trésorerie au début de la période</b>	<b>&lt;2 716 449&gt;</b>	<b>&lt;1 649 180&gt;</b>
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>&lt;739 489&gt;</b>	<b>&lt;2 716 449&gt;</b>

***Soldes intermédiaires de gestion de l'exercice clos le 31 Décembre 2016***

<b>Produits</b>	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>	<b>Charges</b>	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>	<b>Soldes</b>	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>
Revenus et autres produits d'exploitation	7 701 387	5 876 455				<b>Production</b>	<b>7 701 387</b>	<b>5 876 455</b>
<b>Production</b>	<b>7 701 387</b>	<b>5 876 455</b>	Achats consommés	3 488 242	2 737 022	<b>Marge sur coût matières</b>	<b>4 213 145</b>	<b>3 139 433</b>
<b>Marge sur coût matières</b>	<b>4 213 145</b>	<b>3 139 433</b>	Autres charges externes	1 374 301	1 178 930	<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>2 838 843</b>	<b>1 960 503</b>
<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>2 838 843</b>	<b>1 960 503</b>	Charges de personnel	2 892 278	3 156 469	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>-324 905</b>	<b>-1 433 654</b>
			Impôts et taxes	271 471	237 688			
			<b>Total</b>	<b>3 163 749</b>	<b>3 394 157</b>			
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>-324 905</b>	<b>-1 433 654</b>	Autres pertes ordinaires	172 795	3 228	<b>Résultats positifs des activités ordinaires</b>	<b>-3 387 949</b>	<b>-2 466 802</b>
Autres gains ordinaires	103 812	2 430	Charges financières nettes	1 004 136	812 531			
Produits financiers	503 251	2 346 485	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	2 476 628	2 553 096			
Reprise de charge			Impôt sur le résultat ordinaire	16 548	13 208			
<b>Total</b>	<b>282 158</b>	<b>915 261</b>	<b>Total</b>	<b>3 670 107</b>	<b>3 382 063</b>			
<b>Résultats positifs des activités ordinaires</b>	<b>-3 387 949</b>	<b>-2 466 802</b>	Eléments extraordinaires	1 000	0	<b>Résultat net après modifications comptables</b>	<b>-3 388 949</b>	<b>-2 466 802</b>

*Notes aux états financiers*

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

### **EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

#### **1. PRESENTATION DE LA SOCIETE:**

La société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA (S.H.T.B MARHABA), est une société anonyme de droit tunisien constituée depuis le 7 Janvier 1964. Elle fait appel publique à l'épargne conformément à la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

Le capital social s'élève à 847 710 dinars tunisiens divisé en 84 771 actions de 10 dinars chacune.

La S.H.T.B MARHABA a pour objet l'exploitation touristique des établissements hôtelières, actuellement elle gère un ensemble de trois unités en mode resorts, il s'agit de l'unité MARHABA, MARHABA CLUB et le NEPTUNE.

#### **2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE:**

L'année 2016 a été marquée par une légère amélioration du chiffre d'affaires par rapport à l'année 2015, toutefois, ce chiffre réalisé en 2016, et qui s'élève à 7 701 387 dinars, représente uniquement 58% du chiffre d'affaires réalisé en 2014 (nouvelle année de référence).

La société a été frappée par des inondations en Septembre 2016, causant des dommages déclarés à l'assureur de l'ordre de 650 000 dinars.

#### **3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES:**

##### **Référentiel d'élaboration des états financiers**

Les états financiers de la S.H.T.B MARHABA, sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière, ainsi que par les normes comptables tunisiennes.

Les états financiers sont établis en dinar tunisien et couvrent la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2016.

Les états financiers comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont présentés selon le modèle autorisé prévu par la norme comptable générale.

##### **Principes et méthodes comptables les plus significatifs**

###### **· Immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement les logiciels informatiques.

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur prix de revient d'origine (coût historique). L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur trois ans.



### **Immobilisations corporelles :**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur prix de revient d'origine (coût historique).

Le prix de revient correspondant au prix d'achat auquel sont ajoutés les droits et taxes supportés et non récupérables, et en général tous les frais directement rattachés à la mise en marche de l'équipement.

Les taux d'amortissements appliqués par la société sont les suivants :

Brevets et marques	20%
Logiciel	33%
Constructions et installations piscine	5%
Constructions	2%
Agencements, aménagements, constructions	10%
Mobiliers, Matériel d'hôtel, restaurants, café, bars	10%
Matériel d'animation	10%
Matériel de transport	20%
Installations diverses	10%
Equipements de bureau	10%
Matériel informatique	15%
Lingerie	25%
Vaisselle, Verrerie, Casseroles	33%

### **Immobilisations financières :**

Les titres de participation ont été valorisés à leur coût d'acquisition.

## **4. NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS:**

<b><u>Note 1: Immobilisations incorporelles</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Logiciels	63 846	33 846
Concession de Marque et brevet	461	461
<b>Total brut</b>	<b>64 306</b>	<b>34 306</b>
Amortissements	- 39 867	- 34 306
<b>Total net</b>	<b>24 440</b>	<b>-</b>

<b><u>Note 2: Immobilisations corporelles</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Terrains	204 750	204 750
Constructions	17 074 586	17 098 502
Install Gén. Agencements et aménagement	18 129 652	18 066 466
Mobiliers et matériels d'exploitations	6 656 235	6 762 263
Petit Matériel d'exploitation	1 973 522	1 835 689
Matériel de transport	241 104	241 104
Mobilier et matériel de bureau	56 999	54 875
Matériel informatique	307 935	296 172
Immobilisations corporelles en cours	16 567	-
<b>Total des immobilisations Corporelles</b>	<b>44 661 350</b>	<b>44 559 821</b>
Amort. des Constructions	- 7 788 084	- 7 518 127
Amort. des Install Gén. Agencements et aménagement	- 13 494 323	- 12 408 388
Amort. du Mobiliers et matériels d'exploitations	- 4 905 612	- 4 701 376
Amort. du Petit Matériel d'exploitation	- 1 688 652	- 1 443 328
Amort. du Matériel de transport	- 241 104	- 241 104
Amort. du Mobilier et matériel de bureau	- 42 965	- 40 450
Amort. du Matériel informatique	- 261 507	- 248 489
<b>Total des amortissements des Immo. Corp.</b>	<b>- 28 422 247</b>	<b>- 26 601 262</b>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>16 239 102</b>	<b>17 958 559</b>
<b><u>Note 3: Immobilisations financières</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Titres de participation	23 098 187	23 098 187
Dépôts et cautionnements	119 149	119 149
<b>Total brut</b>	<b>23 217 336</b>	<b>23 217 336</b>
Provisions	- 226 300	- 226 300
<b>Total net</b>	<b>22 991 036</b>	<b>22 991 036</b>
<b><u>Note 4: Stocks</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Boissons	61 237	79 956
Denrées alimentaires	52 109	50 885
Produits d'entretien	68 911	66 560
Produits de nettoyage	24 043	20 487
Emballages	9 639	12 051
Fournitures de bureau	15 641	20 611
Produits d'accueil	3 624	1 173
<b>Total</b>	<b>235 204</b>	<b>251 723</b>

<b><u>Note 5 : Clients et comptes rattachés</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Clients ordinaires	582 220	662 221
Clients douteux	849 103	849 103
Clients litigieux, impayés	58 250	89 200
Clients à l'hôtel	- 42 399	3 370
<b>Total brut</b>	<b>1 447 174</b>	<b>1 603 895</b>
Provision pour créances douteuses	- 602 773	- 602 773
<b>Total créances nettes</b>	<b>844 401</b>	<b>1 001 122</b>

<b><u>Note 6 : Autres actifs courants</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Etat, report d'impôt sur les sociétés	312 125	259 853
Etat, report de TVA	267 622	58 316
Charges constatées d'avance	73 110	118 846
Débiteurs divers	1 787 795	1 485 005
Produits à recevoir	94 719	67 417
Personnel, prêts & Avances	600	1 650
Fournisseurs avances et acomptes	4 952	4 952
Fournisseurs, emballages à rendre	3 880	3 880
<b>Total</b>	<b>2 544 804</b>	<b>1 999 920</b>

<b><u>Note 7 : Placements &amp; autres actifs financiers :</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Actions SICAV	256 362	583 217
Titres de placements	300 000	300 000
<b>Total</b>	<b>556 362</b>	<b>883 217</b>

<b><u>Note 8 : Liquidités</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Banques	187 047	101 598
Caisse	28 058	22 400
<b>Total</b>	<b>215 105</b>	<b>123 998</b>

<b><u>Note 9: Capitaux propres</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Capital social	847 710	847 710
<b>Total capital</b>	<b>847 710</b>	<b>847 710</b>
Réserves légales	84 771	84 771
Réserves générales ordinaires	24 589 806	24 589 806
Compte spécial d'investissement	726 958	726 958
Réserves spéciales de réévaluation	1 904 262	1 904 262
<b>Total des réserves</b>	<b>27 305 796</b>	<b>27 305 796</b>
Primes d'émission	321	321
Subvention d'investissement	35 343	-
<b>Total des autres capitaux propres</b>	<b>35 664</b>	<b>321</b>
Résultats reportés	- 5 282 328	- 2 815 526
<b>Total des résultats reportés</b>	<b>- 5 282 328</b>	<b>- 2 815 526</b>
<b>Capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>22 906 842</b>	<b>25 338 301</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>- 3 388 949</b>	<b>- 2 466 802</b>
<b>Capitaux propres avant affectation</b>	<b>19 517 893</b>	<b>22 871 499</b>
<b><u>Note 10 : Provisions</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Provisions pour amendes et pénalités de retard	537 603	329 212
<b>Total</b>	<b>537 603</b>	<b>329 212</b>
<b><u>Note 11 : Emprunts</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Emprunts bancaires	9 224 029	5 595 417
<b>Total</b>	<b>9 224 029</b>	<b>5 595 417</b>
<b><u>Note 12 : Autres passifs non courants</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Dette fiscale	1 269 702	861 390
Dettes sociale	299 000	455 000
<b>Total</b>	<b>1 568 702</b>	<b>1 316 390</b>
<b><u>Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Fournisseurs d'exploitation	1 537 526	1 489 370
Fournisseurs d'exploitation, effets à payer	272 632	493 412
Fournisseurs factures non parvenues	9 641	183 216
Fournisseurs d'immobilisation	348 452	173 219
Fournisseurs d'immobilisation, retenue de garantie	97 483	101 848
Fournisseurs d'immobilisation, effet à payer	56 904	191 699
<b>Total</b>	<b>2 322 637</b>	<b>2 632 764</b>

<b><u>Note 14 : Autres passifs courants</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Sécurité sociale	573 669	203 091
Créditeurs divers	770 910	1 522 382
Personnel, rémunérations dues	399 574	307 306
Actionnaires, dividendes à payer	239 781	243 772
Personnel, charges à payer	140 935	133 400
Charges à payer	83 814	78 898
Etat, charges à payer	238 197	223 077
Produits constatés d'avance	43 220	-
<b>Total</b>	<b><u>2 490 100</u></b>	<b><u>2 711 926</u></b>
<b><u>Note 15 : Autres passifs financiers</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Crédits de gestion	4 400 000	4 400 000
Échéances à moins d'un an sur emprunts	1 878 471	1 545 083
Intérêts courus non échus sur emprunts	117 064	83 620
Financement à court terme	83 000	-
<b>Total</b>	<b><u>6 478 534</u></b>	<b><u>6 028 703</u></b>
<b><u>Note 16 : Concours bancaires</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Découverts bancaires	1 510 956	3 723 663
<b>Total</b>	<b><u>1 510 956</u></b>	<b><u>3 723 663</u></b>
<b><u>Note 17 : Revenus</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Restauration	70 626	574 629
Hébergement	7 284 083	4 948 320
Boissons	123 421	242 702
Divers services hôteliers	40 384	44 211
Produits de la location	152 743	40 674
Commissions de change	27 118	22 405
<b>Total</b>	<b><u>7 698 376</u></b>	<b><u>5 872 941</u></b>
<b><u>Note 18 : Autres produits d'exploitation:</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Divers produits ordinaires	3 011	3 514
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b><u>3 011</u></b>	<b><u>3 514</u></b>
<b><u>Note 19: Achats d'approvisionnements consommés</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Denrées alimentaires	1 724 942	1 297 636
Boissons	657 841	407 452
Produits d'entretien	211 787	199 594
Fournitures de bureau	28 988	22 228
Produits d'accueil	9 463	6 248
Emballages	6 694	344
R.R.R. obtenus sur achats	- 3 818	- 8 890
<b>Total</b>	<b><u>2 635 897</u></b>	<b><u>1 924 612</u></b>

<b><u>Note 20: Achats non stockés de fournitures consommés</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Electricité	440 990	436 490
Fournitures & consommables d'entretien	124 814	81 633
Gaz	126 107	139 592
Eaux	120 274	120 381
Autres achats non stockés	26 408	19 671
Carburants	13 752	14 644
<b>Total</b>	<b>852 344</b>	<b>812 410</b>

<b><u>Note 21 : Charges de personnel</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Salaires et compléments de salaires	2 218 158	2 398 320
Cotisations sociales légales	376 211	417 635
Rémunérations de la Direction Générale	280 962	280 963
Vêtements de travail	8 610	52 247
Autres charges du personnel	8 336	7 304
<b>Total</b>	<b>2 892 278</b>	<b>3 156 469</b>

<b><u>Note 22 : Dotations aux amortissements et provisions</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Dotation aux Amort. Des Immo. Corp. & Incorp.	2 268 237	2 545 373
Dotation aux provisions pour risques et charges	208 391	81 496
Reprise sur provisions pour risques et charges		- 73 773
<b>Total</b>	<b>2 476 628</b>	<b>2 553 096</b>

<b><u>Note 23 : Autres charges d'exploitation</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Entretiens et réparations	344 738	322 608
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	329 439	167 693
Etat, impôts et taxes	271 471	237 688
Services extérieurs et sous-traitance générale	263 281	224 724
Commissions bancaires	159 798	139 099
Missions-Réceptions -Voyages et déplacements	71 795	65 155
Dons & subventions	59 809	98 324
Publicités, publications et relations publiques	46 664	50 279
Frais postaux et télécommunication	40 706	40 477
Primes d'assurances	37 842	38 107
Jetons de présence	18 750	18 750
Autres services extérieurs	1 420	11 973
Transports	59	1 742
<b>Total</b>	<b>1 645 772</b>	<b>1 416 618</b>

<b><u>Note 24: Charges financières nettes</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Intérêts des emprunts et dettes	905 290	777 943
Intérêts des comptes courants débiteurs	132 670	217 552
Intérêts des comptes courants créditeurs	- 1 105	- 496
Pertes de change	451	7 157
Gains de change	- 33 170	- 189 624
<b>Total</b>	<b><u>1 004 136</u></b>	<b><u>812 531</u></b>

<b><u>Note 25: Produits des placements</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Dividendes reçus	493 395	876 391
Produits des placements	9 430	17 483
Produit net sur cession valeur mobilières	1 094	1 452 611
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières	- 667	-
<b>Total</b>	<b><u>503 251</u></b>	<b><u>2 346 485</u></b>

<b><u>Note 26 : Autres gains ordinaires</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Quote part subvention d'investissements	102 397	-
Revenus des autres créances	913	109
Ristournes sur prime d'assurances	259	270
Gain nets sur cession d'Immob.	243	2 051
<b>Total</b>	<b><u>103 812</u></b>	<b><u>2 430</u></b>

<b><u>Note 27: Autres pertes ordinaires</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
Pertes sur éléments non récurrents	172 795	3 228
<b>Total</b>	<b><u>172 795</u></b>	<b><u>3 228</u></b>

## Note 28 : Impôt sur les sociétés (en DT) :

Le décompte fiscal pour l'exercice 2016 se présente comme suit :

**Société Hôtelière Touristique & Balnéaire - Marhaba**  
**Bvd 14 Janvier 2011 - 4039 Sousse**  
**S.A. au capital de 847.710 dinars**

### **Décompte fiscal** **Pour l'exercice clos au 31 décembre 2016**

	<b>Eléments</b>	<b>Montant</b>	
<b>Résultat comptable avant impôt</b>		<b>-3 371 400,785</b>	
<b>Réintégrations</b>		<b>429 719,417</b>	
• Vignette	1 950,000		
• Entretien et réparations	18 402,341		
• Timbres de voyages	900,000		
• Frais de réception excédentaires	26 613,791		
• Provision pénalité CNSS	0,000		
• Provision pénalité impôts	208 390,589		
• Autres pertes non déductibles	172 795,315		
• Charges liées à modification comptable	0,000		
• Moms values sur cession titres SICAV	167,920		
• Actualisation titres SICAV	499,461		
<b>Résultat fiscal avant réintégration des amortissements de l'exercice</b>		<b>-2 941 681,368</b>	
<b>Réintégrations:</b>			
Amortissements de l'exercice		<b>2 268 237,151</b>	
<b>Résultat fiscal avant déduction des déficits antérieurs et amortissements de l'exercice</b>		<b>-673 444,217</b>	
<b>Déductions:</b>			
Reports déficitaires		0,000	
Amortissements de l'exercice 2016		-2 268 237,151	
Amortissements réputés différés Année 2015		-2 379 376,622	
Amortissements réputés différés Année 2014		-358 168,147	
Amortissements réputés différés Année 2012		-587 009,177	
Amortissements réputés différés Année 2011		-674 973,078	
<b>Résultat fiscal après déduction des déficits antérieurs et amortissements de l'exercice</b>		<b>-6 941 208,392</b>	
Perte reportable 2016	-673 444,217		
Amortissements réputés différés 2016	-2 268 237,151		
Amortissements réputés différés 2015	-2 379 376,622		
Amortissements réputés différés 2014	-358 168,147		
Amortissements réputés différés 2012	-587 009,177		
Amortissements réputés différés 2011	-674 973,078		
Total	-6 941 208,392		
<b>Calcul de l'impôt</b>			
	<b>Taux</b>	<b>Base</b>	<b>Impôt dû</b>
Impôt au taux commun	25%	0,000	0,000
Minimum impôt (Chiffre d'affaire TTC)	0,2%	8 274 068,500	16 548,137
<b>Impôt dû</b>			<b>16 548,137</b>
<b>Contribution conjoncturelle exceptionnelle</b>			<b>1 000,000</b>
<b>Liquidation de l'impôt</b>			
• Crédit d'impôt 2015		259 852,590	
• Acomptes provisionnels 2016			
• Retenues à la source 2016		68 820,186	
<b>Report Impôt</b>	<b>328 672,776</b>		<b>312 124,639</b>



### Tableau de variation des capitaux propres

Rubriques	A l'ouverture	Affectation du résultat	Dividendes et autres distributions	Obtention Subventions d'investissements	Amortissements Subventions d'investissements	Résultat de l'exercice	A la clôture
Capital social	847 710						847 710
Réserves légales	84 771						84 771
Réserves générales ordinaires	24 589 806						24 589 806
Compte spécial d'investissements	726 958						726 958
Réserves de réévaluation libre	1 904 262						1 904 262
Subventions d'investissements	0			137 740	-102 397		35 343
Prime d'émission	321						321
Résultats reportés	-2 815 525	-2 466 802					-5 282 327
Résultat de l'exercice	-2 466 802	2 466 802				-3 388 949	-3 388 949
<b>Total</b>	<b>22 871 500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>-102 397</b>	<b>-3 388 949</b>	<b>19 517 893</b>

### Fonds propres après affectation du résultat de 2015 tel que prévu par le paragraphe 7 de l'article 19 de la loi de finances N° 2013-54 du 30-12-2013

Désignations	Montants
Capital social	847 710
Réserves légales	84 771
Réserves générales ordinaires	24 589 806
Compte spécial d'investissements	726 958
Réserves de réévaluation libre	1 904 262
Subventions d'investissements	0
Prime d'émission	321
Résultats reportés	-1 743 846
<b>Total des fonds propres régis par le paragraphe 7 de l'article 19 de la loi n°2013-54 du 30 Décembre 2013 portant loi de finances pour la gestion de l'année 2014</b>	<b>26 409 981</b>



**Cabinet d'Audit et de Consultants**  
Société d'expertise Comptable  
Tél : 71 791 885- Fax : 71 791 258  
35, avenue Alain Savary, 1002 Tunis

**Compagnie Tunisienne des Experts Comptables**  
Société d'expertise Comptable  
Bvd. 14 Janv., BP 287, 4011 Sousse – Kantaoui  
Tél : 73 347 500 - Fax : 73 347 506  
e-mail : ctec@gnet.tn

## **Rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers clos au 31 décembre 2016**

Tunis, le 19 Juin 2017

*Mesdames et Messieurs les actionnaires de la  
« Société Hôtelière Touristique et Balnéaire Marhaba »,*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport général relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016.

### **Rapport sur les états financiers**

Nous avons effectué l'audit des états financiers, ci joints, de la « Société Hôtelière Touristique et Balnéaire Marhaba » comprenant le bilan au 31 décembre 2016, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers font ressortir un total net du bilan de 43.650.455 <sup>DT</sup> et des capitaux propres de 19.517.893 <sup>DT</sup> y compris la perte de l'exercice qui s'élève à 3.388.949<sup>DT</sup>.

### **Responsabilité du conseil d'administration dans l'établissement et la présentation des états financiers**

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

## **Responsabilité des commissaires aux comptes**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

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, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. 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.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### **Opinion**

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la « Société Hôtelière Touristique et Balnéaire Marhaba » au 31 Décembre 2016, ainsi que du résultat de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable tunisien.

### **Vérifications spécifiques et informations prévues par la loi**

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion et dans les documents mis à votre disposition à l'occasion de l'assemblée générale.

Nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures dans le système de contrôle interne susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

**Les Commissaires aux Comptes**

**Cabinet d'Audit et de Consultants**  
Membre de l'Ordre des  
Experts Comptables de Tunisie

**CABINET D'AUDIT & DE CONSULTANTS**  
Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie  
35, Avenue Alain Savary - 1002 Tunis Belvédère  
Tél: 71.791.885 - Fax: 71.791.258

**C.T.E.C**  
Membre de l'Ordre des  
Experts Comptables de Tunisie

**Compagnie Tunisienne  
des Experts Comptables  
CTEC**  
Bvd 7 Novembre Kantaoui - Sousse



**Cabinet d'Audit et de Consultants**  
Société d'expertise Comptable  
Tél : 71 791 885- Fax : 71791258  
35, avenue Alain Savary, 1002 Tunis

**Compagnie Tunisienne des Experts Comptables**  
Société d'expertise Comptable  
Bvd. 14 Janv., BP 287, 4011 Sousse – Kantaoui  
Tél : 73 347 500 - Fax : 73 347 506  
e-mail : ctec@gnet.tn

## **Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions prévues aux articles 200 & 475 du code des sociétés commerciales**

Tunis, le 19 Juin 2017

**Mesdames et Messieurs les actionnaires de la  
« Société Hôtelière Touristique et Balnéaire Marhaba »,**

En application de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle des telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers des nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

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

La société a octroyé un prêt non productif d'intérêt à la société « Aquaculture Tunisienne » pour un montant de 300.000 dinars. Les modalités de règlement de ce prêt ne sont pas encore fixées.

### **B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures**

- La société a octroyé un prêt non productif d'intérêt à la société « Aquaculture Tunisienne » pour un montant de 1.450.000 dinars. Les modalités de règlement de ce prêt ne sont pas encore fixées ;
- La Société s'est portée caution solidaire et a hypothéqué un bien immobilier sis à Sousse, objet du titre foncier n°153599, en garantie des crédits accordés par la banque de Tunisie à la société « Aquaculture Tunisienne ».

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

Les obligations et engagements (rémunérations) envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales sont fixés par décision du conseil d'administration et aucune convention n'est établie entre les dirigeants et la société. Les éléments de rémunérations des dirigeants sont définis comme suit :

1. Les rémunérations des membres du conseil d'administration sont déterminées par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire et qui sont de 18.750 dinars en 2016.
2. La rémunération du Président du Conseil a été fixée par décision du conseil d'administration du 24 mars 2008. Elle est composée d'un salaire annuel brut de 124.854 dinars payable sur 12 mensualités.
3. La rémunération du Directeur Général est composée d'un salaire annuel brut de 133.614 dinars payable sur 12 mensualités.
4. La rémunération du Directeur Général-Adjoint est composée d'un salaire annuel brut de 22.495 dinars payable sur 12 mensualités.
5. Le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient des avantages en nature liés à leurs fonctions (voiture et charges connexes).

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

**Les Commissaires aux Comptes**

**Cabinet d'Audit et de Consultants**  
Membre de l'Ordre des  
Experts Comptables de Tunisie

**CABINET D'AUDIT & DE CONSULTANTS**  
Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie  
35, Avenue Alain Savary - 1002 Tunis Belvédère  
Tél: 71.791.885 - Fax: 71.791.258

**C.T.E.C**  
Membre de l'Ordre des  
Experts Comptables de Tunisie

**Compagnie Tunisienne  
des Experts Comptables**  
**C T E C**  
Bvd 7 Novembre - 1002 Tunis Belvédère

