

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES****PALM BEACH HOTELS TUNISIA - PBHT -**

Siège social : 59, avenue Habib Bourguiba - 1001 Tunis -

La Société Palm Beach Hotels Tunisia - PBHT - publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au **30 juin 2009** accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, M. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et M. Fethi NEJI.

**BILAN AU 30 JUIN 2009**

ACTIFS	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>	-	-	-
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles	8 040 657	8 040 657	8 040 657
Moins: Amortissements	- 4 229 162	- 3 827 952	- 4 028 557
	<b>3 811 495</b>	<b>4 212 705</b>	<b>4 012 100</b>
Immobilisations Corporelles	35 671 150	35 506 312	35 656 046
Moins:Amortissements	- 19 814 242	- 18 665 071	- 19 249 210
	<b>15 856 908</b>	<b>16 841 241</b>	<b>16 406 836</b>
Immobilisations Financières	22 617 620	22 175 573	22 170 811
Moins: Provisions	- 12 198 759	- 10 051 710	- 10 829 745
	<b>10 418 861</b>	<b>12 123 863</b>	<b>11 341 066</b>
<b><i>Total des actifs immobilisés</i></b>	<b>30 087 264</b>	<b>33 177 809</b>	<b>31 760 002</b>
Autres actifs non courants			
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>30 087 264</b>	<b>33 177 809</b>	<b>31 760 002</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>	-	-	-
Stocks	44 080	45 132	44 080
Moins: Provisions	- 43 899	- 44 144	- 43 899
	<b>181</b>	<b>988</b>	<b>181</b>
Clients et comptes rattachés	168 415	356 252	383 548
Moins: Provisions	- 168 415	- 135 580	- 168 415
	-	<b>220 672</b>	<b>215 133</b>
Autres actifs courants	11 353 528	11 236 678	11 178 078
Placement et autres actifs financiers	21 193	510 929	60 018
Liquidités et équivalents de liquidités	45 648	90 064	81 401
Moins provisions	- 19 600	- 19 600	- 19 600
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>11 400 950</b>	<b>12 039 731</b>	<b>11 515 211</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>41 488 214</b>	<b>45 217 540</b>	<b>43 275 213</b>

**BILAN AU 30 JUIN 2009**

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>	-	-	-
Capital Libéré	28 605 580	28 605 580	28 605 580
Réserves	303 673	303 673	303 673
Résultats Reportés	- 15 655 746	- 12 960 328	- 12 960 328
Modifications comptables affectant les résultats reportés			
Autres Capitaux Propres			
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>13 253 507</b>	<b>15 948 925</b>	<b>15 948 925</b>
<b>Résultat de période</b>	<b>- 1 599 758</b>	<b>- 1 584 996</b>	<b>- 2 695 418</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>11 653 749</b>	<b>14 363 929</b>	<b>13 253 507</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>	-	-	-
<b>Passifs Non Courants</b>			
Provisions pour risques et charges	112 796	57 904	99 200
Emprunts	15 299 890	18 336 457	16 825 830
Autres passifs financiers			
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>15 412 686</b>	<b>18 394 361</b>	<b>16 925 030</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	452 033	454 854	448 873
Autres passifs courants	6 786 174	6 827 001	6 480 041
Concours bancaires et autres passifs financiers	7 183 572	5 177 395	6 167 762
<b>Total des passifs courants</b>	<b>14 421 779</b>	<b>12 459 250</b>	<b>13 096 676</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>29 834 465</b>	<b>30 853 611</b>	<b>30 021 706</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>41 488 214</b>	<b>45 217 540</b>	<b>43 275 213</b>

**ETAT DE RESULTAT AU 30 JUIN 2009**

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>	-	-	-
Revenus	1 616 740	1 710 730	3 349 574
Autres Produits d'Exploitation	-	-	224 264
Subvention d'Exploitations			
<b>Total Produits d'Exploitation</b>	<b>1 616 740</b>	<b>1 710 730</b>	<b>3 573 838</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>	-	-	-
Variation des Stocks (Produits finis)			
Achats de marchandises consommées			
Achats d'approvisionnements consommés	3 535	57 729	101 435
Charges du Personnel	157 530	176 583	390 610
Dotations aux Amortissements et Provisions	2 174 027	2 016 852	3 655 199
Autres Charges d'Exploitation	80 937	107 407	243 661
<b>Total Charges d'Exploitation</b>	<b>2 416 029</b>	<b>2 358 571</b>	<b>4 390 905</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>- 799 289</b>	<b>- 647 841</b>	<b>- 817 067</b>
Charges Financières Nettes	804 454	937 325	1 879 123
Produits des placements	6 071	1 581	9 430
Autres Gains Ordinaires	23	650	1 150
Autres Pertes Ordinaires	201	619	5 591
<b>Résultat des Activités Ordinaires Avant Impôt</b>	<b>- 1 597 850</b>	<b>- 1 583 554</b>	<b>- 2 691 201</b>
Impôt sur les Bénéfices	1 908	1 442	4 217
<b>Résultat des Activités Ordinaires Après Impôt</b>	<b>- 1 599 758</b>	<b>- 1 584 996</b>	<b>- 2 695 418</b>
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)			
<b>RESULTAT NET DE PERIODE</b>	<b>- 1 599 758</b>	<b>- 1 584 996</b>	<b>- 2 695 418</b>
Effet des modifications comptables		803 079	803 079
<b>RESULTATS APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>	<b>- 1 599 758</b>	<b>- 781 917</b>	<b>- 1 892 339</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2009**

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
<b><u>FLUX DE TRÉSORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u></b>	-	-	-
Encaissements reçus des clients	1 989 028	2 618 096	4 506 417
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	- 375 903	- 271 411	- 1 663 269
Intérêts payés	- 27 242	- 42 000	- 45 578
Impôt sur les bénéfices payés			
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>1 585 884</b>	<b>2 304 685</b>	<b>2 797 569</b>
<b><u>FLUX DE TRÉSORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u></b>	-	-	-
*Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 100 497	- 127 657	- 368 502
*Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
*Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	- 346 809	-3 639 677	- 2 471 049
*Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>- 447 307</b>	<b>- 3 767 334</b>	<b>- 2 839 551</b>
<b><u>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</u></b>	-	-	-
*Encaissements suite à l'émission d'actions			
*Dividendes et autres distributions			
*Encaissements provenant des emprunts		3 881 000	3 881 000
*Remboursements d'emprunts	- 1 326 921	- 2 635 414	- 4 197 967
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-1 326 921</b>	<b>1 245 586</b>	<b>- 316 967</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>- 188 344</b>	<b>- 217 063</b>	<b>- 358 949</b>
*Trésorerie au début de période	- 417 357	- 58 408	- 58 408
*Trésorerie à la fin de période	<b>- 605 700</b>	<b>- 275 471</b>	<b>- 417 357</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

### **Au 30/06/2009**

#### **NOTE N°1. SYSTEMES ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

##### **1. Présentation des états financiers**

Les états financiers de la société Palm Beach Hôtels Tunisia arrêtés au 30 juin 2009 ont été établis conformément aux dispositions de la norme comptable NC 19 relative aux états financiers intermédiaires.

Afin de favoriser l'utilité de l'information diffusée à travers les états financiers, il a été tenu compte des concepts fondamentaux tels que définis par le décret 96-2459 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

Les états financiers de P.B.H.T résultent de l'agrégation des différents états financiers établis par les unités :

- Palm Beach Hammamet
- Palm Beach Jerba
- Palm Beach Jawhara Sousse (unité cédée en 2006)
- Buanderie Sousse
- Siège
- Immeuble Lac II

Les comptes de P.B.H.T sont tenus conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par le système comptable des entreprises 1997 (Arrêté du Ministre des Finances du 31 décembre 1996). Les états financiers qui en découlent : le Bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont établis par la P.B.H.T selon le modèle de référence.

##### **2. Système comptable**

La comptabilité de la société Palm Beach Hôtels Tunisia est informatisée. Le logiciel comptable actuellement en place permet à la société de disposer du Grand livre, de la balance générale et automatiquement des états financiers par unité et des états financiers consolidés.

Toutefois, la société P.B.H.T ne dispose pas d'un manuel comptable tel que prévu par la norme comptable générale du système comptable des entreprises.

##### **3. Conventions et normes comptables appliquées**

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel comptable. Les méthodes comptables retenues par la société P.B.H.T sont en conformité avec les normes comptables mises en vigueur en 1997 par l'arrêté du ministre des finances du 30 décembre 1996.

Les conventions comptables de base et les méthodes les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

###### **3.1. Immobilisations corporelles et incorporelles**

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées aux prix d'achat hors TVA récupérable et sont amorties de façon linéaire sur leur durée d'utilisation.

### 3.2. Charges reportées

Les frais préliminaires ainsi que les charges à répartir sont résorbés sur une durée de 3 ans, tandis que les primes de remboursement des emprunts sont amorties sur la durée de remboursement de l'emprunt.

### 3.3. Stocks

La comptabilisation des flux d'entrée et de sortie des stocks a été faite selon la méthode d'inventaire intermittent.

### 3.4. Crédits bancaires

Les emprunts bancaires sont comptabilisés en principal et le reclassement des échéances à moins d'un an, est régulièrement opéré avec respect des échéanciers à l'appui. Les charges d'emprunt sont enregistrées parmi les charges financières de l'exercice au cours duquel elles sont courues et ce conformément aux dispositions de la Norme Comptable relative aux Charges d'Emprunts.

### 3.5. Unité monétaire

Les comptes de P.B.H.T sont arrêtés et présentés en Dinar tunisien.

### 3.6. Continuité de l'exploitation

Les états financiers arrêtés au 30 juin 2009 ont été établis dans la perspective de la continuité de l'exploitation.

## ACTIFS

### NOTE N°2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur nette des immobilisations incorporelles a passé de 4 012 100 DT à la clôture de l'exercice 2008 à 3 811 495 DT au 30/06/2009 accusant une variation négative de 200 605 DT qui s'analyse comme suit :

	<b>En DT</b>			
DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION
Logiciels informatiques	16 457	16 457	16 457	0
Fonds commercial	8 024 200	8 024 200	8 024 200	0
<b>Valeurs brutes</b>	<b>8 040 657</b>	<b>8 040 657</b>	<b>8 040 657</b>	<b>0</b>
(-) Amortissements	-4 229 162	-3 827 952	-4 028 557	-200 605
<b>Valeurs nettes</b>	<b>3 811 495</b>	<b>4 212 705</b>	<b>4 012 100</b>	<b>-200 605</b>

La variation de 200 605 DT s'explique par la dotation aux amortissements de la période.

**NOTE N°3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

La valeur nette globale figurant dans cette rubrique représente le coût d'acquisition des immobilisations déduction faite des amortissements. Au 30 juin 2009, elle s'établit à 15 856 908 DT contre 16 406 836 DT au 31 décembre 2008. La variation négative de -549 928 DT s'analyse comme suit :

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	En DT
				VARIATION
Terrain	3 914 793	3 914 793	3 914 793	0
Constructions	13 660 360	13 643 246	13 660 360	0
(-) Amortissements	-3 280 720	-3 127 601	-3 161 159	-119 561
Installation technique matériel et outillage	5 072 539	5 031 834	5 065 775	6 764
(-) Amortissements	-4 932 177	-4 643 189	-4 835 426	-96 751
Matériel de transport	297 274	297 274	297 274	0
(-) Amortissements	-224 073	-199 674	-211 874	-12 199
Autres immobilisations corporelles	12 491 012	12 383 993	12 482 671	8 341
(-) Amortissements	-11 277 409	-10 594 744	-10 940 887	-336 522
(-) Provisions	-99 863	-99 863	-99 863	0
Immobilisation en cours	235 172	235 172	235 172	0
<b>Valeurs brutes</b>	<b>35 671 150</b>	<b>35 506 312</b>	<b>35 656 045</b>	<b>15 105</b>
(-) Amortissements	-19 814 242	-18 665 071	-19 249 209	-565 033
<b>Valeurs nettes</b>	<b>15 856 908</b>	<b>16 841 241</b>	<b>16 406 836</b>	<b>-549 928</b>

**Le défaut de valorisation de l'inventaire physique des immobilisations corporelles et son rapprochement aux chiffres comptables, ne nous a pas permis de nous assurer de la réalité des immobilisations corporelles présentées parmi les rubriques du bilan.**

**NOTE N°4. IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

La valeur nette des immobilisations financières, au 30 juin 2009, s'élève à 10 418 861 DT contre 11 341 066 DT au 31 décembre 2008 ; soit une variation négative de 922 205 DT.

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	En DT
				VARIATION
Participations	22 605 666	22 163 619	22 158 857	446 809
Autres immobilisations financières	11 954	11 954	11 954	0
Provisions Immobilisations financières	-12 198 759	-10 051 710	-10 829 745	-1 369 014
<b>Total</b>	<b>10 418 861</b>	<b>12 123 863</b>	<b>11 341 066</b>	<b>-922 205</b>

La variation brute des participations de 446 809 DT s'analyse comme suit :

1. Acquisition des actions Palm Beach Palace Djerba détenues par Monsieur « Mohamed Driss » en portage : la valeur d'acquisition de 139 810 DT correspond à 1 250 actions "Palm Beach Palace Djerba".
2. Paiement partiel du portage de la STB Sicar et STB Invest dans le capital de la société Palm Beach Palace Djerba pour les valeurs suivantes :

- STB Sicar : 102 341 DT
- STB Invest : 204 658 DT

#### NOTE N°5. STOCKS

La valeur brute des stocks à la date du 30 juin 2009 s'élevant à 44 080 DT, n'a pas connu de variation à la clôture de l'exercice 2008. Elle représente les stocks de la Buanderie Jawhara qui se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En DT			
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION
Stocks des produits d'entretien	181	988	181	0
Stocks des produits quincaillerie	2 717	2 717	2 717	0
Stocks papier	1 005	1 117	1 005	0
Stocks des matières consommables	40 177	40 310	40 177	0
<b>Total</b>	<b>44 080</b>	<b>45 132</b>	<b>44 080</b>	<b>0</b>
(-) Provisions	-43 899	-44 144	43 899	0
<b>Total</b>	<b>181</b>	<b>988</b>	<b>181</b>	<b>0</b>

#### NOTE N°6. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances nettes dues sur les clients au 30 juin 2009 s'élèvent à un solde nul contre 215 133 DT à la clôture de l'exercice 2008, enregistrant une variation négative de -215 133 DT. Au 30/06/2009, le solde se détaille comme suit :

DESIGNATION	En DT			
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION
Clients et comptes rattachés	168 415	356 252	383 548	-215 133
(-)Provisions	-168 415	-135 580	-168 415	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>220 672</b>	<b>215 133</b>	<b>-215 133</b>

#### NOTE N° 7. AUX AUTRES ACTIFS COURANTS

Cette rubrique regroupe les comptes suivants :

DESIGNATION	En DT			
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION
Fournisseurs avances	88 885	10 938	52 730	36 155
Prêts au personnel		0	200	-200
Etat, acompte d'impôts/sociétés	1 237 334	1 032 267	1 134 018	103 316
Provisions	-38 968			-38 968
Etat crédit TFP	33 016	38 821	35 984	-2 968
Etat crédit TVA	66 322	28 827	49 220	17 102
Débiteurs divers	9 909 308	10 056 513	9 844 303	65 005
Charges comptabilisées d'avance	47 147	58 828	51 139	-3 992
Compte d'attente	10 484	10 484	10 484	0
<b>Total</b>	<b>11 353 528</b>	<b>11 236 678</b>	<b>11 178 078</b>	<b>175 450</b>

- **Fournisseurs avances :**

Au 30/06/2009, le solde de 88 885 DT s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT			
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION
P.B. Jerba	25 648	8 649	8 649	16 999
P.B. Hammamet	42 359	1 681	42 359	0
Buanderie Jawhara	19 196	608	40	19 155
Lac II	1 682		1 682	0
<b>Total</b>	<b>88 885</b>	<b>10 938</b>	<b>52 730</b>	<b>36 155</b>

- **Débiteurs divers**

Le solde de cette rubrique totalisant 9 909 308 DT s'analyse ainsi :

DESIGNATION	En DT			
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION
DCD Palm Beach Gestion (Reine Didon)	9 282 229	9 455 513	9 282 229	
DCD Chic Voyage		268 500		
Demeures de Tunisie	86	86	86	
DCD Reine Didon	5 047	5 047	5 047	
DCD STI Divers	1 247	1 247	1 247	
Chic Voyage		40 230		
STI IAE	25 005	18 621	555 694	-530 689
Palm Beach Gestion	595 694	267 269		595 694
<b>Total</b>	<b>9 909 308</b>	<b>10 056 513</b>	<b>9 844 303</b>	<b>65 005</b>

- **Charges comptabilisées d'avance :**

Le montant de 47 147 DT représente les intérêts payés d'avance sur les billets de trésorerie et les charges d'assurances à répartir sur l'exercice.

#### NOTE N°8. PLACEMENTS

La valeur des placements au 30 juin 2009 est de 21 193 DT correspondant à 165 actions Tunisie Sicav.

#### NOTE N°9. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités au 30 juin 2009 s'élèvent à 26 048 DT contre 61 801 DT à la clôture de l'exercice 2008, accusant une diminution de 35 753 DT.

DESIGNATION	En DT			
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION
Valeurs à l'encaissement	8 119	9 554	9 119	-1 000
Banques	29 913	79 899	71 997	-42 084
Caisse	7 616	611	285	7 331
(-) Provisions	-19 600	-19 600	-19 600	0
<b>Total</b>	<b>26 048</b>	<b>70 464</b>	<b>61 801</b>	<b>-35 753</b>

## CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

### NOTE N°10. CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique s'établit au 30 juin 2009 à 11 653 749 DT contre 13 253 507 DT au 31 décembre 2008, accusant une diminution de 1 599 758 DT.

DESIGNATION	En DT			
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION
Capital social	28 605 580	28 605 580	28 605 580	0
Réserves	303 673	303 673	303 673	0
Résultats reportés	-15 655 746	-12 960 328	-12 960 328	-2 695 418
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>13 253 507</b>	<b>15 948 925</b>	<b>15 948 925</b>	<b>-2 695 418</b>
Résultat de l'exercice	-1 599 758	-1 584 996	-2 695 418	1 095 660
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>11 653 749</b>	<b>14 363 929</b>	<b>13 253 507</b>	<b>-1 599 758</b>

**Au 30/06/2009, les fonds propres de la société totalisant 11 653 749 DT deviennent inférieurs à la moitié du capital social. Par conséquent, l'application des règles et des conventions comptables généralement admises dans le cadre normal de continuité d'exploitation ne semble plus appropriée à la situation financière de la société " PALM BEACH HOTELS TUNISIA ". Les dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales doivent être respectées**

### NOTE N°11. PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique totalisant 15 412 686 DT au 30 juin 2009 contre 16 925 030 DT au 31 décembre 2008 enregistre une diminution de -1 512 344 DT. Les passifs non courants se composent des postes suivants :

DESIGNATION	En DT			
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION
Autres emprunts et dettes	15 299 890	18 336 457	16 825 830	-1 525 940
Provisions pour risques et charges	112 796	57 904	99 200	13 596
<b>Total</b>	<b>15 412 686</b>	<b>18 394 361</b>	<b>16 925 030</b>	<b>-1 512 344</b>

**Tableau récapitulatif des emprunts  
Au 30/ 06/ 2009**

Organisme prêteur	Exercice 2008		Au 30 juin 2009	
	Échéance a (+) d'un an	Échéance a (+) d'un an	Échéance a (-) d'un an	Intérêts courus
<b>Siege</b>	<b>1 080 000</b>	<b>900 000</b>	<b>360 000</b>	<b>16 709</b>
TQB	1 080 000	900 000	360 000	16 709
<b>Jerba</b>	<b>13 584 000</b>	<b>12 564 400</b>	<b>2 019 200</b>	<b>196 647</b>
BT (1)	7 598 000	6 718 400	1 759 200	118 510
A B (3)2004	3 605 000	3 465 000	260 000	54 858
AB 2008	2 381 000	2 381 000	0	23 279
<b>Hammamet</b>	<b>2 161 830</b>	<b>1 835 490</b>	<b>657 367</b>	<b>32 300</b>
BIAT 2004	75 000		225 000	3 759
BIAT 1000 000	600 000	500 000	200 000	9 180
BIAT 100 000	57 143	46 429	21 428	883

BIAT 1500 000 (2008)	1 429 687	1 289 061	210 939	18 478
<b>Total</b>	<b>16 825 830</b>	<b>15 299 890</b>	<b>3 036 567</b>	<b>245 656</b>

### **NOTE N°12. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

Les dettes dues aux fournisseurs s'élèvent au 30 juin 2009 à 452 033 DT contre 448 873 DT au 31/12/2008, ainsi détaillées :

DESIGNATION	En DT			
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION
Fournisseurs d'exploitation	138 086	143 941	121 206	16 880
Fournisseurs effets à payer	19 365	35 110	22 088	-2 723
Fournisseurs d'immobilisations	249 171	275 395	260 218	-11 047
Fournisseurs factures non parvenues	45 411	408	45 361	50
<b>Total</b>	<b>452 033</b>	<b>454 854</b>	<b>448 873</b>	<b>3 160</b>

### **NOTE N°13. AUTRES PASSIFS COURANTS**

Cette rubrique présente un total qui s'élève à 6 786 174 DT au 30/06/2009 contre 6 480 041 DT au 31/12/2008.

DESIGNATION	En DT			
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION
Clients avances	21 938	288 524	202 628	-180 690
Personnels	14 557	18 798	187	14 370
Etats, impôts et taxes	1 256 619	624 005	943 749	312 870
Associés dividendes	3 496	3 496	3 496	0
CNSS	16 707	19 700	16 218	489
Créditeurs divers	5 340 048	5 618 102	5 167 113	172 935
Charges à payer	52 342	115 592	66 183	-13 841
Provisions pour risques et charges	80 467	78 784	80 467	0
Produits reçus ou comptabilisés d'avance	0	60 000	0	0
<b>Total</b>	<b>6 786 174</b>	<b>6 827 001</b>	<b>6 480 041</b>	<b>306 133</b>

- **Avances clients :**

Les avances clients totalisent la somme de 21 938 DT ainsi détaillée :

DESIGNATION	En DT			
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION
Avance sur commande	21 917	21 917	21 917	0
Avances STI	21	266 607	180 711	-180 690
<b>Total</b>	<b>21 938</b>	<b>288 524</b>	<b>202 628</b>	<b>-180 690</b>

- **Etat, impôts et taxes**

Les taxes dues à l'état s'élevant au 30 juin 2009 à 1 256 619 DT contre 943 749 DT au 31/12/2008, se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION
Etat, retenue à la source	5 013	7 515	15 072	-10 059
Etat TCL	15 424	7 152	11 247	4 177
Etat TVA Collectée 18%	1 235 833	604 929	917 280	318 553
Autre taxes à payer	349	4 409	150	199
<b>Total</b>	<b>1 256 619</b>	<b>624 005</b>	<b>943 749</b>	<b>312 870</b>

- **Créditeurs divers**

Les créditeurs divers se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION	En DT
Débiteurs créditeurs divers	81 994	81 994	81 994	0	
DCD Palm Beach Palace Tozeur	1 237 163	1 192 878	1 164 270	72 893	
DCD Carthage Tours	1 147 409	1 458 276	1 147 409	0	
DCD P.B.Palace Djerba	2 496 077	2 433 962	2 295 813	200 264	
Palm Beach Palace Djerba 2001	95 073	95 073	95 073	0	
DCD STI (INVEST)	4 706	4 706	4 706	0	
STI (IAE à régulariser)		0	109 448	-109 448	
La production du faune	6 000	6 000	6 000	0	
DCD STI	249 248	244 464	240 022	9 226	
ITI	22 378	100 749	22 378	0	
<b>Total</b>	<b>5 340 048</b>	<b>5 618 102</b>	<b>5 167 113</b>	<b>172 935</b>	

#### NOTE N°14. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le total de la rubrique à la date du 30/06/2009 s'établit à 7 183 572 DT contre 6 167 762 DT à l'issu de l'exercice 2008. Il se détaille se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION	En DT
Billets de trésorerie	3 250 000	3 250 000	3 250 000	0	
Échéances à moins d'un an/emprunts	3 036 567	1 297 892	2 163 573	872 994	
Intérêts courus	245 656	263 968	255 431	-9775	
Banques	651 349	365 535	498 758	152 591	
<b>Total</b>	<b>7 183 572</b>	<b>5 177 395</b>	<b>6 167 762</b>	<b>1 015 810</b>	

- Les billets de trésorerie au 30 juin 2009 s'élevant à 3 250 000 DT se détaille comme suit :

SOUSCRIPTEUR	En DT 2007
International Tourism Invest.	1 250 000
International Tourism Invest.	1 300 000
International Tourism Invest.	100 000
International Tourism Invest.	100 000
Tunisie sicav	500 000
<b>Total net</b>	<b>3 250 000</b>

- Les échéances à moins d'un an / les emprunts et les intérêts courus sont détaillés au niveau du tableau récapitulatif des emprunts ci-dessus présenté.

## ETAT DE RESULTAT

### NOTE N°15. RESULTAT DE L'EXERCICE

Le résultat au 30 juin 2009, après modifications comptables, s'élève à -1 599 758 DT contre -781 917 DT au 30 juin 2008.

Le résultat d'exploitation s'élève au 30/06/2009 à -799 289 DT contre -647 841 DT pour la même période en 2008.

Les produits d'exploitation ont enregistré une diminution de -93 990 DT par rapport à la même période de l'exercice 2008. Ils s'analysent ainsi:

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	En DT
			VARIATION
Palm Beach Jerba	1 595 352	1 561 049	34 303
Palm Beach Hammamet	701 955	686 862	15 093
Avoir accordé à STI	-680 567	-649 624	- 30 943
<b>Total 1</b>	<b>1 616 740</b>	<b>1 598 287</b>	<b>18 453</b>
Produits Buanderie	0	112 443	-112 443
<b>Total 2</b>	<b>0</b>	<b>112 443</b>	<b>-112 443</b>
<b>Total Général</b>	<b>1 616 740</b>	<b>1 710 730</b>	<b>-93 990</b>

Les charges d'exploitations du 1<sup>er</sup> semestre 2009 se détaillent comme suit :

- Achat d'approvisionnement consommé: 3 535 DT
- Charges de personnel : 157 530 DT
- Dotation aux amortissements et aux provisions : 2 174 027 DT
- Autres charges d'exploitation: 80 937 DT

## FLUX DE TRESORERIE

### NOTE N°16. FLUX DE TRESORERIE

L'état de flux de trésorerie a fait ressortir une variation négative de 188 344 DT en passant de -417 357 DT au début de l'exercice à -605 700 DT au 30 juin 2009.

#### ➤ Flux de trésorerie liés à l'exploitation :

Le flux de trésorerie lié à l'exploitation s'élève à 1 585 884 DT au 30/06/2009 contre 2 797 569 DT au 31/12/2008.

#### ➤ Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement :

Les décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières sont relatifs à l'acquisition des participations.

#### ➤ Flux de trésorerie liés aux activités de financement :

La variation de la trésorerie de financement est due essentiellement au remboursement des crédits de la société.

**Toutefois, la société présente le remboursement des intérêts sur crédits parmi les flux de trésorerie liés aux activités de financement et non pas parmi les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation. Au 30/06/2009, ces intérêts totalisent 753 248 DT.**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUE LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 JUIN 2009**

*Mesdames, messieurs les actionnaires,*

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société PALM BEACH HOTELS TUNISIA couvrant la période du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2009, et qui font apparaître un total net de bilan de 41 488 214 DT et un déficit de 1 599 758 DT.

Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et du conseil d'administration de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Les informations données dans les états financiers semestriels annexés au présent avis appellent de notre part les observations suivantes :

1. Le défaut de valorisation de l'inventaire physique des immobilisations corporelles et son rapprochement aux chiffres comptables, ne nous a pas permis de nous assurer de la réalité des immobilisations corporelles présentées parmi les rubriques du bilan pour une valeur nette de 15 856 908 DT.
2. Les fonds propres de la société totalisant 11 653 749 DT deviennent inférieurs à la moitié du capital social. Par conséquent, l'application des règles et des conventions comptables généralement admises dans le cadre normal de continuité d'exploitation ne semble plus appropriée à la situation financière de la société " PALM BEACH HOTELS TUNISIA ". Les dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales doivent être respectées.

Sous réserve de l'effet de ce qui est indiqué au niveau des paragraphes précédents et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter de façon significative la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 22 septembre 2009

**Les commissaires aux comptes**

**FMBZ KPMG Tunisie**  
**Moncef Boussanouga Zammouri**

**Fethi NEJI**