



# ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2008

**59 AVENUE HABIB BOURGUIBA TUNIS**  
**S.A AU CAPITAL SOCIAL DE 28.605.580 DINARS**



MONCEF BOUSSANOUGA ZAMMOURI  
EXPERT COMPTABLE

COMMISSAIRE AUX COMPTES - DIPLOME DE GESTION  
MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE



CABINET NEJI FETHI

MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE

2, Rue Hamza Ibn Abdelmottaleb  
El Menzeh V – 2037 Tunis

**PALM BEACH HOTELS TUNISIA**  
59 AVENUE HABIB BOURGUIBA- TUNIS

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUE LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 JUIN 2008**

*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 1er Janvier au 30 Juin 2008, et qui font apparaître un total net de bilan de 45 217 540 DT et un déficit de 1 584 996 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.

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 4 septembre 2008

**Les commissaires aux comptes**

**Moncef Boussanouga Zammouri**

  
BOUSSANOUGA ZAMMOURI  
Commissaire aux Comptes  
Imm. Babel Bloc C- 5ème étage  
Rue J.J. Rousseau- Montplaisir  
Tel: (71)799.243/799.388 Fax : 71.781.253

**Fethi NEJI**



**PALM BEACH HOTELS TUNISIA**

**BILAN**

**ARRETE AU 30 Juin 2008**

*(Exprimé en Dinars Tunisiens)*

ACTIFS	Au 30 Juin		
	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles	8040 657	8040 657	8040 657
Moins: Amortissements	- 3827 952	- 3426 742	- 3627 347
	<b>4212 705</b>	<b>4613 915</b>	<b>4413 310</b>
Immobilisations Corporelles	35506 312	34994 555	35445 537
Moins: Amortissements	- 18665 071	- 17417 821	- 18059 564
	<b>16841 240</b>	<b>17576 734</b>	<b>17385 974</b>
Immobilisations Financières	22175 573	17907 711	18188 553
Moins: Provisions	- 10051 710	- 8201 620	- 8873 573
	<b>12123 863</b>	<b>9706 091</b>	<b>9314 980</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>	<b>33177 808</b>	<b>31896 740</b>	<b>31114 264</b>
Autres actifs non courants		-	
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>33177 808</b>	<b>31896 740</b>	<b>31114 264</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	45 132	54 034	48 041
Moins: Provisions	- 44 144	- 52 174	- 46 972
	<b>988</b>	<b>1 861</b>	<b>1 069</b>
Clients et comptes rattachés	356 252	237 927	648 240
Moins: Provisions	- 135 580	- 134 737	- 135 580
	<b>220 672</b>	<b>103 190</b>	<b>512 660</b>
Autres actifs courants	11236 678	11744 216	12048 777
Moins: Provisions			
	<b>11236 678</b>	<b>11744 216</b>	<b>12048 777</b>
Placement et autres actifs financiers	510 929	450 527	9 320
Liquidités et équivalents de liquidités	90 064	59 620	206 617
Moins provisions	- 19 600	- 15 324	- 19 600
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>12039 732</b>	<b>12344 090</b>	<b>12758 843</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>45217 540</b>	<b>44240 830</b>	<b>43873 106</b>

*Au 30 Juin*

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital Libéré	28605 580	28605 580	28605 580
Réserves	303 673	303 673	303 673
Résultats Reportés	- 12960 328	- 12519 041	- 12519 041
Modifications comptables affectant les résultats			
Autres Capitaux Propres			
<b>Total des capitaux propres avant résultat de</b>	<b>15948 924</b>	<b>16390 212</b>	<b>16390 212</b>
<b>Résultat de période</b>	<b>- 1584 996</b>	<b>- 330 392</b>	<b>- 1244 366</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>14363 928</b>	<b>16059 820</b>	<b>15145 845</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b>Passifs Non Courants</b>			
Provisions pour risques et charges	57 904	230 000	21 717
Emprunts	18336 457	16287 469	15108 403
Autres passifs financiers			
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>18394 361</b>	<b>16517 469</b>	<b>15130 121</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	454 854	545 954	435 575
Autres passifs courants	6827 001	6981 441	6934 743
Concours bancaires et autres passifs financiers	5177 395	4136 147	6226 822
<b>Total des passifs courants</b>	<b>12459 250</b>	<b>11663 542</b>	<b>13597 140</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>30853 612</b>	<b>28181 011</b>	<b>28727 261</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>45217 540</b>	<b>44240 830</b>	<b>43873 106</b>

- - -

**PALM BEACH HOTELS TUNISIA**

**ETAT DE RESULTAT**  
**ARRETE AU 30 / 06 / 2008**  
*(Exprimé en Dinars tunisiens)*

*Au 30 Juin*

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>			
Revenus	1598 287	1638 701	3387 734
Autres Produits d'Exploitation-Buanderie	112 443	143 195	384 818
Subvention d'Exploitations		-	
<b>Total Produits d'Exploitation</b>	<b>1710 730</b>	<b>1781 895</b>	<b>3772 552</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>			
Variation des Stocks (Produits finis)			
Achats de marchandises consommées			
Achats d'approvisionnements consommés	57 729	73 263	181 923
Charges du Personnel	176 583	204 632	439 551
Dotations aux Amortissements et Provisions	2016 853	807 319	2282 025
Autres Charges d'Exploitation	107 407	137 730	371 948
<b>Total Charges d'Exploitation</b>	<b>2358 572</b>	<b>1222 944</b>	<b>3275 447</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>- 647 841</b>	<b>558 951</b>	<b>497 105</b>
Charges Financières Nettes	937 325	846 565	1733 601
Produits des placements	1 581	4 589	7 085
Autres Gains Ordinaires	650	75	103 394
Autres Pertes Ordinaires	618	45 339	113 898
<b>Résultat des Activités Ordinaires Avant Impôt</b>	<b>- 1583 554</b>	<b>- 328 290</b>	<b>- 1239 915</b>
Impôt sur les Bénéfices	- 1 442	- 2 103	- 4 452
<b>Résultat des Activités Ordinaires Après Impôt</b>	<b>- 1584 996</b>	<b>- 330 392</b>	<b>- 1244 366</b>
Eléments extraordinaires(Gains/pertes)			
<b>RESULTAT NET DE PERIODE</b>	<b>- 1584 996</b>	<b>- 330 392</b>	<b>- 1244 366</b>
Effet des modifications comptables	803 079	- 302 950	- 302 950
<b>RESULTATS APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>	<b>- 781 917</b>	<b>- 633 342</b>	<b>- 1547 317</b>

**PALM BEACH HOTELS TUNISIA**

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

**ARRETE AU 30 Juin 2008**

(Exprimé en Dinars tunisiens)

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
<b><u>FLUX DE TRÉSORERIE LIES A</u></b>			
Encaissements reçus des clients	2618 096	2088 929	4791 236
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	- 271 411	- 768 421	- 2334 276
Intérêts payés	- 42 000	- 13 900	- 36 979
Impôt sur les bénéfices payés			
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>2304 685</b>	<b>1306 609</b>	<b>2419 980</b>
<b><u>FLUX DE TRÉSORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u></b>			
*Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 127 657	- 285 280	- 582 147
*Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
*Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	- 3639 677	- 591 543	- 872 385
*Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			
<b>Flux de trésorerie provenant des activités</b>	<b>- 3767 334</b>	<b>- 876 823</b>	<b>- 1454 532</b>
<b><u>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES</u></b>			
*Encaissements suite à l'émission d'actions			
*Dividendes et autres distributions			
*Encaissements provenant des emprunts	3881 000	1000 000	2800 000
*Remboursements d'emprunts	- 2635 414	- 1693 736	- 3964 132
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de</b>	<b>1245 586</b>	<b>- 693 736</b>	<b>- 1164 132</b>
<b><u>VARIATION DE TRESORERIE</u></b>			
*Trésorerie au début de période	- 58 408	140 276	140 276
*Trésorerie à la fin de période	- 275 471	- 123 674	- 58 408

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS (Palm Beach Hôtels) Au 30/06/2008

### **Note n°1. Relative aux immobilisations incorporelles :**

La valeur nette des immobilisations incorporelles a passé de 4 413 310 DT à la clôture de l'exercice 2007 à 4 212 705 DT au 30/06/2008 accusant une variation négative de 200 605 DT qui s'analyse comme suit :

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Logiciels informatiques	16 457	16 457	0
(-) amortissements	-16 457	-16 457	0
Fonds commercial	8 024 200	8 024 200	0
(-) amortissements	-3 811 495	-3 610 890	-200 605
<b>Valeurs brutes</b>	<b>8 040 657</b>	<b>8 040 657</b>	<b>0</b>
(-) Amortissements	-3 827 952	-3 627 347	
<b>Valeurs nettes</b>	<b>4 212 705</b>	<b>4 413 310</b>	<b>-200 605</b>

Cette variation de 200 605 DT provient de :

- La dotation d'amortissements de l'exercice pour : 200 605 DT

### **Note n°2. Relative aux immobilisations corporelles :**

La valeur nette globale figurant dans cette rubrique à la date du 30 juin 2008 représente le coût d'acquisition des immobilisations qui après déduction des amortissements elle s'établit à 16 841 241 DT contre 17 385 974 DT au 31 décembre 2007. La variation négative de 544 732 DT s'analyse comme suit :

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Terrain	3 914 793	3 914 793	0
Constructions	13 643 246	13 643 246	0
(-) Amortissements	-3 127 601	-2 908 481	-219 120
Installation technique matériel et outillage	5 031 834	5 031 858	-24
(-) Amortissements	-4 643 189	-4 624 471	-18 718
Matériel de transport	297 274	297 274	0
(-) Amortissements	-199 674	-187 474	-12 200
Autres immobilisations corporelles	12 383 993	12 323 194	60 799
(-) Amortissements	-10 594 744	-10 239 275	-355 469
(-) Provisions	-99 863	-99 863	0
Immobilisation en cours	235 172	235 172	0
<b>Valeurs brutes</b>	<b>35 506 312</b>	<b>35 445 537</b>	<b>60 775</b>
(-) Amortissements	-18 665 071	-18 059 564	-605 507
<b>Valeurs nettes</b>	<b>16 841 241</b>	<b>17 385 974</b>	<b>-544 732</b>

Au cours de l'année 2008, la Société Palm Beach Hôtels a procédé à la comptabilisation d'un terrain acquis en 1994 pour une valeur de 300 000 DT, celui-ci a fait l'objet d'une cession en 2006 pour un montant de 1 151 000 DT. La plus value de cession constatée est de 851 000 DT enregistrée au cours de l'exercice 2008.

### **Note n°3. Relative aux immobilisations financières :**

La valeur des immobilisations financières au 30 juin 2008 s'élève à 12 123 863 DT contre 9 314 980 DT au 31 décembre 2007 ; soit une variation positive de 2 808 883 DT.

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Participations	22 163 618	18 176 599	3 987 020
Autres immobilisations financières	11 954	11 954	0
Provisions Immobilisations financières	-10 051 710	-8 873 573	- 1178 137
<b>Total</b>	<b>12 123 863</b>	<b>9 314 980</b>	<b>2 808 883</b>

La variation des participations de 3 987 020DT s'analyse comme suit :

1. Acquisition de la participation de Carthage Tours dans les sociétés suivantes :
  - Palm Beach Palace Djerba : 12250 actions pour une valeur totale de 1 008 642 DT
  - Palm Beach Gestion : 5910 actions pour une valeur totale de 503 323 DT
2. Acquisition des actions Palm Beach Gestion détenues par Amen Bank en portage : la valeur d'acquisition est de 2 398 777 correspondant à 12749 action dans la capital de palm Beach Gestion.
3. Paiement de la plus value du portage de la STB Sicar et STB Invest dans le capital de Palm Beach Palace Djerba pour les valeurs suivantes :
  - + value/STB Sicar : 25 360 DT
  - + value/STB Invest : 50 918 DT

Soit un montant global de participation de 3 987 020 DT pour le premier semestre 2008

La variation des provisions correspond à la dotation des provisions des titres Palm Beach Gestion.

#### **Note n°4. Relative aux stocks :**

La valeur brute des stocks à la date du 30 juin 2008 s'élève à 45 132DT contre 48 041DT au 31/12/2007 et représentant les stocks de la Buanderie Jawhara qui se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Stocks des produits d'entretien	988	1 045	-57
Stocks des produits quincaillerie	2 717	2 729	-12
Stocks papier	1 117	1 199	-82
Stocks des matières consommables	40 310	43 068	-2 758
<b>Total</b>	<b>45 132</b>	<b>48 041</b>	<b>- 2 909</b>
(-)Provisions	-44 144	-46 972	2 828
<b>Total</b>	<b>988</b>	<b>1 069</b>	<b>-81</b>

#### **Note n°5. Relative aux clients et comptes rattachés :**

Les créances nettes dues sur les clients au 30 juin 2008 s'élèvent à 220 672DT contre 512 660DT à la clôture de l'exercice 2007 enregistrant une variation négative de 291 988. Le solde au 30/06/2008 se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2008	31/12/2008	Variation
Clients et comptes rattachés	356 252	648 240	-291 988
(-)Provisions	-135 580	-135 580	0
<b>Total</b>	<b>220 672</b>	<b>512 660</b>	<b>-291 988</b>

Les provisions opérées sont réparties ainsi :

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
PB Jerba	89 363	89 363	0
Buanderie Jawhara	46 217	46 217	0
<b>Total</b>	<b>135 580</b>	<b>135 580</b>	<b>0</b>

**Note n° 6. Relative aux autres actifs courants :**

Cette rubrique regroupe les comptes suivants :

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Fournisseurs avances	10 938	10 688	250
Prêts au personnel	0	100	-100
Etat acompte d'impôts/sociétés	1 032 267	1 650 761	-618 494
Etat crédit TFP	38 821	42 084	-3 263
Etat crédit TVA	28 827	9 343	19 484
Débiteurs divers	10 056 513	10 266 553	-210 040
Charges comptabilisées d'avance	58 828	58 764	64
Compte d'attente	10 484	10 484	0
<b>Total</b>	<b>11 236 678</b>	<b>12 048 777</b>	<b>- 812 099</b>

- Fournisseurs avances :

Le solde au 30/06/2008 est de 10 938 DT répartis comme suit :

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
P.B. Jerba	8 648	8 648	0
P.B. Hammamet	1 682	2 000	-318
Buanderie Jawhara	608	40	568
<b>Total</b>	<b>10 938</b>	<b>10 688</b>	<b>250</b>

- Etat acompte d'impôt/sociétés :

Le montant de 1 032 267 DT est conforme avec le report d'impôt sur les sociétés figurant sur la déclaration du 1<sup>er</sup> acompte provisionnel de l'exercice 2008.

- Débiteur divers :

Le solde au 30/06/2008 est de 10 056 513 DT répartis comme suit :

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
DCD Palm Beach Gestion (Reine Didon)	9 455 513	9 440 086	15 427
DCD Chic Voyage	268 500	268 500	0
Demeures de Tunisie	86	86	0
DCD Reine Didon	5 047	5 047	0
DCD STI Divers	1 247	1 247	0
Chic Voyage	40 230	31 275	8 955
STI IAE 2008	18 621	0	18 621
Palm Beach Gestion	267 269	520 312	-253 043
<b>Total</b>	<b>10 056 513</b>	<b>10 266 553</b>	<b>-210 040</b>

- Charges comptabilisées d'avance :

Le montant de 58 828 DT représente les intérêts payés d'avance sur les billets de trésorerie et les charges d'assurances à répartir sur l'exercice.

**Note n°7. Relative aux Placements :**

La valeur des placements au 30 juin 2008 est de 510 929 DT détaillée comme suit :

- 77 actions Tunisie Sicav: 9 492 DT
- 4 744 actions Sanadet : 501 436 DT

**Note n°8. Relative aux liquidités et équivalents de liquidités :**

Les liquidités et équivalents de liquidités au 30 juin 2008 s'élèvent à 70 465DT contre 187 017 DT à la clôture de l'exercice 2007 accusant une diminution de 116 552 DT.

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Valeurs à l'encaissement	9 554	8 119	1 435
Banques	79 899	197 424	-117 525
Caisse	611	1 073	-462
(-) Provisions	-19 600	-19 600	0
<b>Total</b>	<b>70 464</b>	<b>187 016</b>	<b>-116 552</b>

**Note n°9. Relative aux capitaux propres :**

Cette rubrique s'établit au 30 juin 2008 à 15 632 975 DT contre 15 145 846 DT au 31 décembre 2007 accusant une augmentation de 487 129 DT.

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Capital social	28 605 580	28 605 580	0
Réserves	303 673	303 673	0
Résultats reportés	-12 960 328	-12 519 041	-441 287
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>15 948 925</b>	<b>16 390 212</b>	<b>- 441 287</b>
Résultat de l'exercice	-1 584 996	-1 244 366	-340 630
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>14 363 929</b>	<b>15 145 846</b>	<b>-781 917</b>

**Note n°10. Relative aux passifs non courants :**

Cette rubrique qui totalise 18 394 361 DT au 30 juin 2008 contre 15 130 121DT au 31 décembre 2007 enregistrant une augmentation de 3 264 240 DT. Les passifs non courants se composent des éléments suivants :

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Autres emprunts et dettes	18 336 457	15 108 403	3 228 054
Provisions pour risques et charges	57 904	21 718	36 186
<b>Total</b>	<b>18 394 361</b>	<b>15 130 121</b>	<b>3 264 240</b>

**Tableau récapitulatif des emprunts**  
**Au 30 / 06 / 2008**

<i>Organisme prêteur</i>	<i>Exercice 2007</i>	<i>Au 30 juin 2008</i>		
	<i>Échéance a (+) d'un an</i>	<i>Échéance a (+) d'un an</i>	<i>Échéance a (-) d'un an</i>	<i>Intérêts courus</i>
<b><i>Siege</i></b>	<b><i>1 440 000</i></b>	<b><i>1260 000</i></b>	<b><i>360 000</i></b>	<b><i>21 483</i></b>
<i>TQB</i>	<i>1 440 000</i>	<i>1 260 000</i>	<i>360 000</i>	<i>21 483</i>
<b><i>Jerba</i></b>	<b><i>12 414 832</i></b>	<b><i>14 583 600</i></b>	<b><i>416 463</i></b>	<b><i>202 175</i></b>
<i>BT (1)</i>	<i>8 557 200</i>	<i>8 477 600</i>	<i>159 200</i>	<i>120 735</i>
<i>A B (3)2004</i>	<i>3 845 000</i>	<i>3 725 000</i>	<i>220 000</i>	<i>57 860</i>
<i>AB 2008</i>	<i>0</i>	<i>2 381 000</i>	<i>0</i>	<i>23 119</i>
<i>AB 140MD</i>	<i>12 632</i>	<i>0</i>	<i>37 263</i>	<i>461</i>
<b><i>Hammamet</i></b>	<b><i>1 253 571</i></b>	<b><i>2 492 857</i></b>	<b><i>521 429</i></b>	<b><i>40 311</i></b>
<i>BIAT 2004</i>	<i>375 000</i>	<i>225 000</i>	<i>300 000</i>	<i>8 867</i>
<i>BIAT 1000 000</i>	<i>800 000</i>	<i>700 000</i>	<i>200 000</i>	<i>11 804</i>
<i>BIAT 100 000</i>	<i>78 571</i>	<i>67 857</i>	<i>21 429</i>	<i>1 162</i>
<i>BIAT 1500 000 (2008)</i>		<i>1 500 000</i>	<i>0</i>	<i>18 478</i>
<b><i>Total</i></b>	<b><i>15 108 403</i></b>	<b><i>18 336 457</i></b>	<b><i>1 297 892</i></b>	<b><i>263 969</i></b>

- La variation au niveau des emprunts est due essentiellement à l'obtention de deux crédits au près de la BIAT et Amen Bank (1 500 000 DT et 2 381 000 DT).
- La variation des provisions correspond à la dotation d'une provision pour risque fiscale : pénalité de retard sur TVA collectée et impayée au 30/06/2008.

**Note n°11. Relative aux fournisseurs et comptes rattachés :**

Les dettes dues aux fournisseurs s'élèvent au 30 juin 2008 à 454 854DT contre 435 575 DT au 31/12/2007, ainsi détaillé :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Variation</b>
Fournisseurs d'exploitation	143 941	150 632	-6 691
Fournisseurs effets à payer	35 110	19 402	15 708
Fournisseurs d'immobilisations	275 395	265 929	9 466
Fournisseurs fact. non parvenue	408	-388	796
<b>Total</b>	<b>454 854</b>	<b>435 575</b>	<b>19 279</b>

**Note n°12. Relative aux autres passifs courants :**

Cette rubrique présente un total qui s'élève à 6 827 001DT au 30/06/2008 contre 6 934 743 DT au 31/12/2007.

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Variation</b>
Clients avances	288 524	461 011	-172 487
Personnels	18 798	187	18 611
Etats impôts et taxes	624 005	338 506	285 499
Associés dividendes	3 496	3 496	0
CNSS	19 700	22 728	-3 028
crédoeurs divers	5 618 102	5 790 390	-172 288
Charges à payer	115 592	119 641	-4 049
Provisions pour risques et charges	78 784	78 784	0
Produits reçus ou comptabilisés d'avance	60 000	120 000	-60 000
<b>Total</b>	<b>6 827 001</b>	<b>6 934 743</b>	<b>-107 742</b>

- **Clients avancés :**

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Avance sur commande	21 917	21 917	0
Avances STI	266 607	439 094	-172 487
<b>Total</b>	<b>288 524</b>	<b>461 011</b>	<b>-172 487</b>

- **Etats impôts et taxes :**

Les taxes dues à l'état s'élèvent au 30 juin 2008 à 624 005 DT contre 338 506 DT au 31/12/2007, se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Etat, retenue à la source	7 515	4 347	3 168
Etat TCL	7 152	3 521	3 631
Etat TVA Collectée 18%	604 929	328 037	276 892
Autre taxes à payer	4 409	2 601	1 808
<b>Total</b>	<b>624 005</b>	<b>338 506</b>	<b>285 499</b>

- **Créditeurs divers :**

Le solde au 30/06/2008 est de 5 618 102 DT répartis comme suit :

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Débiteurs créditeurs divers	81 994	81 994	0
DCD Palm Beach Palace Tozeur	1 192 878	1 189 729	3 149
DCD Carthage Tours	1 458 276	727 000	731 276
DCD P.B.Palace Djerba	2 433 962	2 111 620	322 341
Palm Beach Palace Djerba 2001	95 073	95 073	0
DCD STI (INVEST)	4 706	4 706	0
STI (IAE à régulariser)	0	70 010	-70 010
La production du faune	6 000	6 000	0
DCD STI	244 464	244 464	0
DCD Alpha Ford	0	1 151 000	-1 151 000
ITI	100 749	108 794	-8 045
<b>Total</b>	<b>5 618 102</b>	<b>5 790 390</b>	<b>-172 288</b>

**Note n°13. Relative aux concours bancaires et autres passifs financiers :**

Le total de la rubrique à la date du 30/06/2008 s'établit à 5 177 395DT contre 6 226 822DT à l'issu de l'exercice 2007.

Le détail est comme suit :

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Billets de trésorerie	3 250 000	3 250 000	0
Échéances à moins d'un an/emprunts	1 297 892	2 479 065	-1 181 173
Intérêts courus	263 968	232 732	31 236
Banques	365 535	265 025	100 510
<b>Total</b>	<b>5 177 395</b>	<b>6 226 822</b>	<b>-1 049 427</b>

- Les billets de trésorerie au 30 juin 2008 s'élèvent à 3 250 000DT se répartissant comme suit :

<b>Souscripteur</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>Echéance</b>
International Tourism Invest.	1 250 000	25/07/2008
International Tourism Invest.	1 300 000	23/12/2008
International Tourism Invest.	100 000	06/07/2008
International Tourism Invest.	100 000	20/07/2008
Tunisie sicav	500 000	25/12/2009
<b>Total</b>	<b>3 250 000</b>	

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

#### **Note n°14. Relative au résultat :**

Le résultat au 30 juin 2008, après modifications comptables, s'élève à -781 917 DT contre -633 342 DT au 30 juin 2007.

Le résultat d'exploitation s'élève au 30/06/2008 à - 647 841DT contre 558 951DT pour la même période en 2007, la diminution de 1 206 792 correspond aux dotations aux provisions de la période.

Les produits d'exploitation ont enregistré une diminution de 71 165 DT par rapport à l'exercice 2007 ci-après le détail :

<b>Designation</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>Variation</b>
Palm Beach Jerba	1 561 049	1 488 698	72 351
Siège	0	86 667	-86 667(*)
Palm Beach Hammamet	686 862	655 027	31 835
Avoir accordé à STI	-649 624	-591 691	-57 933
<b>Total 1</b>	<b>1 598 287</b>	<b>1 638 701</b>	<b>-40 414</b>
Produits Buanderie	112 443	147 043	-34 600
Réductions/ventes		-3 849	3 849
<b>Total 2</b>	<b>112 443</b>	<b>143 194</b>	<b>-30 751</b>
<b>Total Général</b>	<b>1 710 730</b>	<b>1 781 895</b>	<b>-71 165</b>

(\*) Reliquat Produit constaté d'avance et relatif à l'unité Jawhara cédée en 2006.

Les charges d'exploitations se détaillent comme suit :

- Achat d'approvisionnement consommé 57 729DT
- Charges de personnel : 176 583DT
- Dotation aux amortissements et aux provisions : 2 016 853DT
- Autres charges d'exploitation: Elles s'élèvent à 107 407DT en 2008 contre 137 730DT en 2007.

#### **Note n°15. Relatives aux flux de trésorerie :**

L'état de flux de trésorerie a fait ressortir une variation négative de 217 063 DT en passant de -58 408DT au début de l'exercice à -275 471 DT au 30 juin 2008.

##### **Flux de trésorerie lié à l'exploitation :**

Le flux de trésorerie lié à l'exploitation s'élève à 2 304 685 DT au 30/06/2008 contre 2419 980DT au 31/12/2007.

##### **Flux de trésorerie lié aux activités d'investissement :**

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

##### **Flux de trésorerie lié aux activités de financement :**

La variation de la trésorerie de financement est due essentiellement à l'obtention de nouveaux crédits long terme: 2 381 000DT et 1 500 000DT auprès de Amen Bank et la BIAT et au remboursement des crédits de la sociétés.