

## PALM BEACH HÔTELS TUNISIA

### ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

AU 31 DECEMBRE (2007/2006)

| <u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>                    | 2007              | 2 006              |
|--|-------------------|--------------------|
| Encaissements reçus des clients                                    | 4791 236          | 4868 105           |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel                    | - 2334 276        | - 3094 712         |
| Intérêts payés   | - 36 979          | - 80 489           |
| <i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>              | <b>2419 980</b>   | <b>1692 904</b>    |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>      |                   |                    |
| Décaissements provenant de l'acq.d'immob. Corp.et incorp.          | - 582 147         | - 526 998          |
| Encaissements provenant de la cess.d'immob. Corp.et incorp.        |                   | 17863 000          |
| Décaissements provenant de l'acq.d'immob. Financières              | - 872 385         | - 9676 161         |
| Encaissements provenant de la cess.d'immob. Financières            |                   | 7670 265           |
| <i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i> | <b>- 1454 532</b> | <b>15330 106</b>   |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>        |                   |                    |
| Encaissements suite à l'émission d'actions                         |                   |                    |
| Dividendes et autres distributions                                 |                   |                    |
| Encaissements provenant des emprunts                               | 2800 000          | 10901 096          |
| Remboursement d'emprunts   | - 3964 132        | - 27106 301        |
| <i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>   | <b>- 1164 132</b> | <b>- 16205 205</b> |
| <b>Variation de trésorerie</b>                                     | <b>- 198 684</b>  | <b>817 806</b>     |
| <b>Trésorerie au début</b>   | <b>140 276</b>    | <b>- 677 530</b>   |
| <b>Trésorerie à la fin</b>   | <b>- 58 408</b>   | <b>140 276</b>     |

## PALM BEACH HÔTELS TUNISIA

### ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2007/2006

| <u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>                       | 2007              | 2006               |
|--|-------------------|--------------------|
| Revenus  | 3387 734          | 4 000 034          |
| Autres produits d'exploitation                       | 384 818           | 456 347            |
| Subvention d'exploitation                            |                   |                    |
| <i>Total des produits d'exploitation</i>             | <b>3772 552</b>   | <b>4 456 381</b>   |
| <u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>                        |                   |                    |
| Achats de marchandises consommés                     | 181 923           | 140 236            |
| Charges de personnel                                 | 439 551           | 429 089            |
| Dotations aux amortissements et aux provisions       | 2282 025          | 10 499 218         |
| Autres charges d'exploitation                        | 371 948           | 295 952            |
| <i>Total des charges d'exploitation</i>              | <b>3275 447</b>   | <b>11 364 495</b>  |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                       | <b>497 105</b>    | <b>- 6 908 114</b> |
| Charges financières nettes                           | 1733 601          | 2 534 584          |
| Produits des placements                              | 7 085             | 39 660             |
| Autres gains ordinaires                              | 103 394           | 11 815 323         |
| Autres pertes ordinaires                             | 113 898           | 1 632 506          |
| <i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i> | <b>- 1239 915</b> | <b>779 779</b>     |
| <i>Impôt sur les bénéfices</i>                       | <b>4 452</b>      | <b>5 259</b>       |
| <i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i> | <b>- 1244 366</b> | <b>774 520</b>     |
| Eléments extraordinaires ( gains/pertes)             |                   |                    |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                    | <b>- 1244 366</b> | <b>774 520</b>     |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                    | <b>- 1244 366</b> | <b>774 520</b>     |
| Effet des modifications comptables                   | -                 | 302 950            |
| <b>Résultat après modifications comptables</b>       | <b>- 1547 317</b> | <b>774 520</b>     |

## PALM BEACH HÔTELS TUNISIA

### BILAN AU 31 DECEMBRE 2007/2006

| ACTIFS  | 2007             | 2006              |
|---|------------------|-------------------|
| <b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>             |                  |                   |
| <i><u>Actifs immobilisés</u></i>              |                  |                   |
| Immobilisations incorporelles                 | 8040 657         | 8 040 657         |
| Moins: amortissements                         | - 3627 347       | - 3 226 137       |
|   | <b>4413 310</b>  | <b>4 814 520</b>  |
| Immobilisations corporelles                   | 35445 537        | 34 756 739        |
| Moins: amortissements                         | - 18059 564      | - 16 816 581      |
|   | <b>17385 974</b> | <b>17 940 158</b> |
| Immobilisations financières                   | 18188 553        | 17 316 168        |
| Provisions autres immobilisations financières | - 8873 573       | - 8 201 620       |
|   | <b>9314 980</b>  | <b>9 114 549</b>  |
| <i><u>Total des actifs immobilisés</u></i>    | <b>31114 264</b> | <b>31 869 226</b> |
| Autres Actifs non courants                    |                  | -                 |
| <i><u>Total des actifs non courants</u></i>   | <b>31114 264</b> | <b>31 869 226</b> |
| <b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>                 |                  |                   |
| Stocks  | 48 041           | 53 105            |
| Moins: provisions                             | - 46 972         | - 52 174          |
|   | <b>1 069</b>     | <b>932</b>        |
| Clients et comptes rattachés                  | 648 240          | 605 118           |
| Moins: provisions                             | - 135 580        | - 134 737         |
|   | <b>512 660</b>   | <b>470 382</b>    |
| Autres Actifs Courants                        | 12048 777        | 11 611 171        |
| Placements et autres actifs financiers        | 9 320            | 107 835           |
| Liquidités et équivalents de liquidités       | 206 617          | 167 631           |
| Moins: provisions                             | - 19 600         | - 8 946           |
| <i><u>Total des actifs courants</u></i>       | <b>12758 843</b> | <b>12 349 004</b> |
| <i><u>Total des actifs</u></i>                | <b>43873 106</b> | <b>44 218 231</b> |

**PALM BEACH HÔTELS TUNISIA**

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2007/2006**

| <i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>   | <i>2007</i>             | <i>2006</i>              |
|--|-------------------------|--------------------------|
| <b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>   |                         |                          |
| Capital social   | 28605 580               | 28 605 580               |
| Réserves   | 303 673                 | 303 673                  |
| Résultats reportés   | - 12519 041             | - 12 990 611             |
| <i><b><u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u></b></i> | <i><b>16390 212</b></i> | <i><b>15 918 642</b></i> |
| RESULTAT DE L'EXERCICE   | - 1244 366              | 774 520                  |
| <i><b><u>Total des capitaux propres (avant affectation)</u></b></i>          | <i><b>15145 845</b></i> | <i><b>16 693 162</b></i> |
| <b><u>PASSIFS</u></b>  |                         |                          |
| <b><u>PASSIFS NON COURANT</u></b>  |                         |                          |
| Provisions pour risque et charges  | 21 717                  | 230 000                  |
| Emprunts   | 15108 403               | 14 487 469               |
| Autres passifs financiers  |                         |                          |
| Provisions   |                         |                          |
| <i><b><u>Total des passifs non courants</u></b></i>                          | <i><b>15130 121</b></i> | <i><b>14 717 469</b></i> |
| <b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>   |                         |                          |
| Fournisseurs et comptes rattachés  | 435 575                 | 651 295                  |
| Autres passifs courants  | 6934 743                | 7 144 559                |
| Concours bancaires et autres passifs financiers                              | 6226 822                | 5 011 746                |
| <i><b><u>Total des passifs courants</u></b></i>                              | <i><b>13597 140</b></i> | <i><b>12 807 600</b></i> |
| <i><b><u>Total des passifs</u></b></i>                                       | <i><b>28727 261</b></i> | <i><b>27 525 069</b></i> |
| <i><b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b></i>                   | <i><b>43873 106</b></i> | <i><b>44 218 231</b></i> |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS (Palm Beach Hôtels)

### Au 31/12/2007

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

La valeur nette des immobilisations incorporelles a passé de 4 814 520 DT à la clôture de l'exercice 2006 à 4 413 310 DT au 31/12/2007 accusant une variation négative de 401 210DT qui s'analyse comme suit :

| Désignation               | 2007              | 2006              | Variation       |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Logiciels informatiques   | 16 457            | 16 457            | 0               |
| (-) amortissements        | -16 457           | -16 457           | 0               |
| Fonds commercial          | 8 024 200         | 8 024 200         | 0               |
| (-) amortissements        | -3 610 890        | -3 209 680        | -401 210        |
| <b>Valeurs brutes</b>     | <b>8 040 657</b>  | <b>8 040 657</b>  | <b>0</b>        |
| <b>(-) Amortissements</b> | <b>-3 627 347</b> | <b>-3 226 137</b> | <b>-401 210</b> |
| <b>Valeurs nettes</b>     | <b>4 413 310</b>  | <b>4 814 520</b>  | <b>-401 210</b> |

Cette variation de 401 210 DT provient de :

- La dotation d'amortissements de l'exercice pour : 401 210DT

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

La valeur nette globale figurant dans cette rubrique à la date du 31 décembre 2007 représente le coût d'acquisition des immobilisations qui après déduction des amortissements elle s'établit à 17 385 974DT contre 17 940 158 DT au 31 décembre 2006. La variation négative de 554 185DT s'analyse comme suit :

| Désignation                                  | 2007               | 2006               | Variation         |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| Terrain                                      | 3 914 793          | 3 914 793          | 0                 |
| Constructions                                | 13 643 246         | 13 335 598         | 307 648           |
| (-) Amortissements                           | - 2 908 481        | -2 657 608         | -250 873          |
| Installation technique matériel et outillage | 5 031 858          | 4 984 377          | 47 481            |
| (-) Amortissements                           | -4 624 471         | -4 408 328         | -216 143          |
| Matériel de transport                        | 297 274            | 175 274            | 122 000           |
| (-) Amortissements                           | -187 474           | -175 274           | -12 200           |
| Autres immobilisations corporelles           | 12 323 194         | 12 127 458         | 195 736           |
| (-) Amortissements                           | -10 239 275        | -9 475 508         | -763 767          |
| (-) Provision                                | -99 863            | -99 863            | 0                 |
| Immobilisation en cours                      | 235 172            | 219 239            | 15 933            |
| <b>Valeurs brutes</b>                        | <b>35 445 537</b>  | <b>34 756 739</b>  | <b>688 798</b>    |
| <b>(-) Amortissements</b>                    | <b>-18 059 564</b> | <b>-16 816 581</b> | <b>-1 242 983</b> |
| <b>Valeurs nettes</b>                        | <b>17 385 974</b>  | <b>17 940 158</b>  | <b>-554 185</b>   |

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

Les immobilisations financières à la clôture de l'exercice 2007 s'élèvent à 9 314 980 DT contre 9 114 549 DT au 31 décembre 2006 ; soit une variation positive de 200 431DT.

| <b>Désignation</b>                     | <b>2007</b>      | <b>2006</b>      | <b>Variation</b> |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Participations                         | 18 176 599       | 17 304 215       | 872 384          |
| Autres immobilisations financières     | 11 954           | 11 954           | 0                |
| Provisions Immobilisations financières | -8 873 573       | -8 201 620       | -671 953         |
| <b>Total</b>                           | <b>9 314 980</b> | <b>9 114 549</b> | <b>200 431</b>   |

- La variation des participations de 872 384DT s'analyse comme suit :

1. Acquisition des actions de Palm Beach Palace Jerba auprès de :
  - IDRISS (1250) pour une valeur de 252 545DT
  - + value/STB Sicar & STB Invest pour une valeur de 541 011DT
2. Acquisition des actions International Tourism Investment 78 828DT

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

La valeur brute des stocks à la clôture de l'exercice 2007 s'élève à 48 041DT contre 53 105DT en 2006 et représentant les stocks de la Buanderie Jawhara qui se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>                | <b>2007</b>   | <b>2006</b>   | <b>Variation</b> |
|-----------------------------------|---------------|---------------|------------------|
| Stocks des produits d'entretien   | 1045          | 897           | 148              |
| Stocks des produits quincaillerie | 2 729         | 2 936         | -207             |
| Stocks papier                     | 1 199         | 1 210         | -11              |
| Stocks des matières consommables  | 43 068        | 48 062        | -4 994           |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>48 041</b> | <b>53 105</b> | <b>-5 064</b>    |
| (-)Provision                      | -46 972       | -52 174       | 5 202            |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>1 069</b>  | <b>931</b>    | <b>138</b>       |

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

Les créances nettes dues sur les clients au 31 décembre 2007 s'élèvent à 512 660DT contre 470 382DT à la clôture de l'exercice 2006 enregistrant une variation positive de 42 278DT. Le solde au 31/12/2007 se détaille comme suit :

| <b>Désignation</b>           | <b>2007</b>    | <b>2006</b>    | <b>Variation</b> |
|------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Clients et comptes rattachés | 648 240        | 605 118        | 43 122           |
| (-)provisions                | -135 580       | -134 736       | -844             |
| <b>Total</b>                 | <b>512 660</b> | <b>470 382</b> | <b>42 278</b>    |

Les provisions opérées sont réparties ainsi :

| Désignation       | 2007           | 2006           | Variation  |
|-------------------|----------------|----------------|------------|
| PB Jerba          | 89 363         | 89 363         | 0          |
| Buanderie Jawhara | 46 217         | 45 373         | 844        |
| <b>Total</b>      | <b>135 580</b> | <b>134 736</b> | <b>844</b> |

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

Cette rubrique regroupe les comptes suivants :

| Désignation                     | 2007              | 2006              | Variation      |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Fournisseurs avances            | 10 688            | 71 540            | -60 852        |
| Prêts au personnel              | 100               | 31 200            | -31 100        |
| Etat acompte d'impôts/sociétés  | 1650 761          | 1 473 898         | 176 863        |
| Etat crédit TFP                 | 42 084            | 57 206            | -15 122        |
| Etat crédit TVA                 | 9 343             | 64 220            | -54 877        |
| Débiteurs divers                | 10 266 553        | 9 893 450         | 373 103        |
| Charges comptabilisées d'avance | 58 764            | 7 795             | 50 969         |
| Compte d'attente                | 10 484            | 11 862            | -1 378         |
| <b>Total</b>                    | <b>12 048 777</b> | <b>11 611 171</b> | <b>437 606</b> |

- Fournisseurs avances :

Le solde au 31/12/2007 est de 10 688DT répartis comme suit :

|                   | 2007          | 2006          | Variation      |
|-------------------|---------------|---------------|----------------|
| P.B.Jerba         | 3 648         | 69 300        | -65 652        |
| P.B.Jawhara       | 7 000         | 2 200         | 4 800          |
| Buanderie Jawhara | 40            | 40            | 0              |
| <b>Total</b>      | <b>10 688</b> | <b>71 540</b> | <b>-60 852</b> |

- Charges comptabilisées d'avance :

Le montant de 58 764DT représente les intérêts payés d'avance sur les billets de trésorerie.

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

La valeur des placements au 31décembre 2007 est de 9 320 DT détaillée comme suit :

- 77 actions Tunisie Sicav: 9 320DT

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

Les liquidités et équivalents de liquidités au 31 décembre 2007 s'élèvent à 187 017DT contre 158 685 DT à la clôture de l'exercice 2006 accusant une augmentation de 28 332 DT.

| Désignation              | 2007           | 2006           | Variation     |
|--------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Valeurs à l'encaissement | 8 119          | 28 064         | -19 945       |
| Banques                  | 197 424        | 139 334        | 58 090        |
| Caisse                   | 1 073          | 233            | 840           |
| - provisions             | -19 600        | -8 946         | -10 654       |
| <b>Total</b>             | <b>187 016</b> | <b>158 685</b> | <b>28 331</b> |

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

Cette rubrique s'établit à l'issue de l'exercice 2007 à 15 145 845DT contre 16 693 162 DT au 31 décembre 2006 accusant une diminution de 1 547 317DT.

| Désignation  | 2007              | 2006              | Variation         |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capital social   | 28 605 580        | 28 605 580        | 0                 |
| Réserves   | 303 673           | 303 673           | 0                 |
| Résultats reportés   | -12 519 041       | -12 990 611       | 471 570           |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> | <b>16 390 212</b> | <b>15 918 642</b> | <b>471 570</b>    |
| Résultat de l'exercice   | -1 244 366        | 774 520           | -2018886          |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>            | <b>15 145 846</b> | <b>16 693 162</b> | <b>-1 547 316</b> |

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

Cette rubrique qui totalise 15 130 121DT à la clôture de l'exercice 2007 contre 14 717 469DT au 31 décembre 2006 enregistrant une augmentation de 412 652 DT. Les passifs non courants se composent des éléments suivants :

| Désignation                        | 2007              | 2006              | Variation      |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Autres emprunts et dettes          | 15 108 403        | 14 487 469        | 620 934        |
| Provisions pour risques et charges | 21 717            | 230 000           | -208 283       |
| <b>Total</b>                       | <b>15 130 120</b> | <b>14 717 469</b> | <b>412 651</b> |

**Tableau récapitulatif des emprunts  
Au 31 / 12 / 2007**

| <i>Organisme prêteur</i> | <i>Exercice 2006</i>              | <i>Au 31 décembre 2007</i>        |                                   |                        |
|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------|
|                          | <i>Échéance a<br/>(+) d'un an</i> | <i>Échéance a<br/>(+) d'un an</i> | <i>Échéance a<br/>(-) d'un an</i> | <i>Intérêts courus</i> |
| <u>Siege</u>             | <u>1 790 000</u>                  | <u>1 440 000</u>                  | <u>350 000</u>                    | <u>23 737</u>          |
| TQB                      | 1 790 000                         | 1 440 000                         | 350 000                           | 23 737                 |
| <u>Jerba</u>             | <u>12 022 469</u>                 | <u>12 414 832</u>                 | <u>407 636</u>                    | <u>182 591</u>         |
| BT (1)                   | 7 916 400                         | 8 557 200                         | 159 200                           | 121 848                |
| A B (3)2004              | 4 045 000                         | 3 845 000                         | 200 000                           | 59 979                 |
| AB 140MD                 | 61 069                            | 12 632                            | 48 436                            | 764                    |
| <u>Hammamet</u>          | <u>675 000</u>                    | <u>1 253 571</u>                  | <u>1 721 429</u>                  | <u>26 405</u>          |
| BIAT 2004                | 675 000                           | 375 000                           | 300 000                           | 11 550                 |
| BIAT 1000 000            |                                   | 800 000                           | 200 000                           | 13 115                 |
| BIAT 100 000             |                                   | 78 571                            | 21 429                            | 1 740                  |
| Crédit revolving 500 000 |                                   |                                   | 500 000                           |                        |
| Crédit revolving 700 000 |                                   |                                   | 700 000                           |                        |
| <b>Total</b>             | <b>14 487 469</b>                 | <b>15 108 403</b>                 | <b>2 479 065</b>                  | <b>232 733</b>         |

- La variation au niveau des emprunts est due essentiellement à l'octroi de deux crédits au près de la BIAT (1 000 000DT et 100 000DT).

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

Les dettes dues aux fournisseurs s'élèvent au 31/12/ 2007 à 435 575DT contre 651 295 DT au 31/12/2006, ainsi détaillé :

|                                 | <b>2007</b>    | <b>2006</b>    | <b>Variation</b> |
|---------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Fournisseurs d'exploitation     | 150 632        | 117 339        | 33 293           |
| Fournisseurs effets à payer     | 19 402         | 204 136        | - 184 734        |
| Fournisseurs D'immobilisations  | 265 929        | 329 412        | -63 483          |
| Fournisseurs Fact. non parvenue | -388           | 408            | -796             |
| <b>Total</b>                    | <b>435 575</b> | <b>651 295</b> | <b>-215 720</b>  |

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

Cette rubrique présente un total qui s'élève à 6 934 743DT au 31/12/2007 contre 7 144 559 DT au 31/12/2006.

| <b>Désignation</b>                       | <b>2007</b>      | <b>2006</b>      | <b>Variation</b> |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Clients avances                          | 461 011          | 771 825          | -310 814         |
| Personnels                               | 187              | 18 314           | -18 127          |
| Etats impôts et taxes                    | 338 506          | 464 843          | -126 337         |
| Associés dividendes                      | 3 496            | 3 496            | 0                |
| CNSS                                     | 22 728           | 16 879           | 5 849            |
| crédeurs divers                          | 5 790 390        | 5 761 606        | 28 784           |
| Charges à payer                          | 119 641          | 47 596           | 72 045           |
| Provisions pour risques et charges       | 78 784           | 60 000           | 18 784           |
| Produits reçus ou comptabilisés d'avance | 120 000          |                  | 120 000          |
| <b>Total</b>                             | <b>6 934 743</b> | <b>7 144 559</b> | <b>-209 816</b>  |

### Clients avances :

Les avances clients totalisent un montant de 461 011 DT ainsi détaillé :

|                     |         |
|---------------------|---------|
| Avance sur commande | 21 917  |
| Avance STI          | 439 094 |
| <hr/>               |         |
| Total 461 011DT     |         |

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

Le total de la rubrique à la clôture de l'exercice 2007 s'élève à 6 226 822DT contre 5 011 746DT à l'issu de l'exercice 2006.

Le détail est comme suit :

| Désignation                        | 2007             | 2006             | Variation        |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Billets de trésorerie              | 3 250 000        | 2 750 000        | 500 000          |
| Échéances à moins d'un an/emprunts | 2 479 065        | 1 779 867        | 699 198          |
| Emprunts échus et non payés        |                  | 181 586          | -181 586         |
| Intérêts courus                    | 232 733          | 272 938          | -40 205          |
| Banques                            | 265 025          | 27 355           | 237 670          |
| <b>Total</b>                       | <b>6 226 823</b> | <b>5 011 746</b> | <b>1 215 077</b> |

- Les billets de trésorerie au 31 décembre 2007 s'élèvent à 3 250 000DT se répartissant comme suit :

| Souscripteur                  | 2007             | Date       |
|-------------------------------|------------------|------------|
| International Tourism Invest. | 1 250 000        | 26/01/2008 |
| International Tourism Invest. | 1 300 000        | 26/06/2008 |
| International Tourism Invest. | 100 000          | 08/01/2008 |
| International Tourism Invest. | 100 000          | 22/01/2008 |
| 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 de l'exercice 2007, après modifications comptables, s'élève à -1 547 317DT contre 774 520DT à la clôture de l'exercice 2006.

Le résultat d'exploitation s'élève au 31/12/2007 à 497 105DT contre - 6908 114DT en 2006.

Les produits d'exploitation ont enregistré une diminution de 683 829DT par rapport à l'exercice 2006 ci-après le détail :

| <b>Designation</b>   | <b>2007</b>      | <b>2006</b>      | <b>Variation</b> |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|
| Palm Beach Jerba     | 2 977 396        | 2 839 583        | 137 813          |
| Palm Beach Jawhara   | 86 667           | 1 237 708        | -1 151 041       |
| Palm Beach Hammamet  | 1 507 054        | 1 372 417        | 134 637          |
| Avoir accordé à STI  | -1 183 382       | -1 449 674       | 266 292          |
| <b>Total 1</b>       | <b>3 387 734</b> | <b>4 000 034</b> | <b>-612 300</b>  |
| Produits Buanderie   | 391 662          | 470 510          | -78 848          |
| Réductions/ventes    | -6 844           | - 14 163         | 7 319            |
| <b>Total 2</b>       | <b>384 818</b>   | <b>456 347</b>   | <b>-71 529</b>   |
| <b>Total Général</b> | <b>3 772 552</b> | <b>4 456 381</b> | <b>-683 829</b>  |

Les charges d'exploitations se détaillent comme suit :

\_ Achat d'approvisionnement consommé 181 923DT

\_ Charges de personnel : 439 551DT

\_ Dotation aux amortissements et aux provisions : 2 282 025DT

\_ Autres charges d'exploitation: Elles s'élèvent à 371 948DT en 2007 contre 295 952DT en 2006.

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

L'état de flux de trésorerie de l'exercice 2007 a fait ressortir une variation négative de 198 684 DT par rapport à celui de l'exercice 2006 en passant de 140 276 DT au début de l'exercice à -58 408DT à la fin de l'exercice.

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

Le flux de trésorerie lié à l'exploitation s'élève à 2 419 980DT au 31/12/2007 contre 1 692 904DT au 31/12/2006.

#### **Ø 2- Flux de trésorerie lié aux activités d'investissement :**

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

#### **Ø 3- Flux de trésorerie lié aux activités de financement :**

La variation de la trésorerie de financement est due essentiellement à l'octroi de nouveaux crédits moyen terme: 1000 000DT et 100 000DT auprès de la BIAT, 500 000DT et 700 000DT crédits revolving et un billet de trésorerie de 500 000DT auprès de Tunisie sicav et au remboursement des crédits de la sociétés.