

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS

### SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ECONOMIQUE DE KASSERINE « SODEK-SICAR »

Siège social : Avenue Sufetula – 1279 -- Ezzouhour – Kasserine

La société de DEVELOPPEMENT ECONOMIQUE DE KASSERINE, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2003 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le vendredi 29 juin 2004 . Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr.GHARSALLI Med Naceur.

#### BILAN ARRETE AU 31/12/2003

ACTIFS	NOTES	2003	2002
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b><u>ACTIFS IMMOBILISES</u></b>			
Immobilisations corporelles	1	6 949,700	2 750,200
Moins : amortissements		-849,230	-286,970
		<b>6 100,470</b>	<b>2 463,230</b>
Immobilisations financières	2	527 000,000	415 000,000
		<b>527 000,000</b>	<b>415 000,000</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>533 100,470</b>	<b>417 463,230</b>
Autres actifs non courants			
Moins : Amortissements			
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>533 100,470</b>	<b>417 463,230</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Autres actifs courants	3	51 269,214	111 265,610
Placements et autres actifs financiers	4	700 161,660	776 227,470
Liquidités et équivalents de liquidités	5	4 706,735	1 295,401
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>756 137,609</b>	<b>888 788,481</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>1 289 238,079</b>	<b>1 306 251,711</b>

#### BILAN ARRETE AU 31/12/2003

PASSIF	NOTES	2003	2002
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital social	6	1 000 000,000	1 023 875,000
Réserves	7		
Réserves légales		7 070,960	6 529,493
Réserves statutaires		63 103,686	136 340,810
Fons social		2 000,000	
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>1 072 174,646</b>	<b>1 166 745,303</b>
Résultat de l'exercice		<b>3 655,020</b>	<b>10 829,343</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>		<b>1 075 829,666</b>	<b>1 177 574,646</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
Concours sur les ressources FOPRODI	8	162 000,000	90 000,000
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
	9		

SODEK-SICAR- (Suite) -

Autres passifs courants		4 094,913	5 963,565
Avance sur rétrocession de participation		47 313,500	32 713,500
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>213 408,413</b>	<b>128 677,065</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>1 289 238,079</b>	<b>1 306 251,711</b>

**ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31/12/2003**

<b>LIBELLES</b>	<b>NOTES</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus des titres de placements	10	45 900,276	43 609,171
Etudes, commissions et prestations de services	11	500,000	1 050,000
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>46 400,276</b>	<b>44 659,171</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Charges du personnel	12	3 925,000	1 920,000
Dotations aux amortissements		562,260	214,878
Dotations aux provisions		11 722,140	324,240
Autres charges d'exploitation	13	26 299,698	31 146,469
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>42 509,098</b>	<b>33 605,587</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>3 891,178</b>	<b>11 053,584</b>
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>			
<b>AVANT IMPOT</b>		<b>3 891,178</b>	<b>11 053,584</b>
Impôts sur les bénéfices	14	236,158	224,241
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>			
<b>APRES IMPOT</b>		<b>3 655,020</b>	<b>10 829,343</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>3 655,020</b>	<b>10 829,343</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE  
ARRETE AU 31/12/2003**

<b>LIBELLES</b>	<b>NOTES</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
Encaissements reçus	15	45 311,264	11 412,170
Plus-values sur SICAV BH OBLIGATAIRES		849,250	13 315,420
Moins values sur SICAV BH OBLIGATAIRES		-10 710,240	
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	16	-33 070,313	-32 625,625
Intérêts payés	17	-34,937	-134,074
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</b>		<b>2 345,024</b>	<b>-8 032,109</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	18	-4 199,500	-1 960,000
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	19	-40 000,000	-105 000,000
<b>Flux de trésorerie provenant des ( affectés aux ) activités d'investissement</b>		<b>-44 199,500</b>	<b>-106 960,000</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			

## SODEK-SICAR- (Suite) -

Encaissements provenant des participations	20	14 600,000	9 029,750
Décaissements suite à la rétrocession d'actions de participation	21	-45 400,000	
<b>Flux de trésorerie provenant de ( affectés aux ) aux activités de financement</b>		<b>-30 800,000</b>	<b>9 029,750</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>22</b>	<b>-72 654,476</b>	<b>-105 962,359</b>
Trésorerie au début de l'exercice		777 522,871	883 485,230
Trésorerie à la fin de l'exercice		704 868,395	777 522,871

**NOTE 1 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Cette rubrique enregistre un solde de 6.949,700 DT au 31/12/2003 par rapport à un solde de 2.750,200 DT au 31/12/2002. Il y a donc une variation positive de 4.199,500 DT provenant des acquisitions suivantes :

- matériel de bureau .....	1.235,000
- matériel Informatique .....	<u>2.964,500</u>
	4.199,500

LIBELLES	2003
Matériel de bureau	2 025,200
Mobilier de bureau	1 960,000
Matériel Informatique	2 964,500
<b>S/TOTAL</b>	<b>6 949,700</b>
Amortissement Matériel de bureau	326,102
Amortissement Mobilier de bureau	331,858
Amortissement Matériel Informatique	191,270
<b>S/TOTAL</b>	<b>849,230</b>
<b>TOTAL NET</b>	<b>6 100,470</b>

**NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Cette rubrique fait apparaître un solde de 527 000,000 DT, à la fin de l'année 2003, contre un solde de 415 000,000 DT au 31/12/2002. Elle enregistre donc une variation positive de 112 000,000 DT ainsi détaillée :

LIBELLES	2003
"AFRIQUE MARBRE"	40 000,000
"AFRIQUE MARBRE" (sur ressources FOPRODI)	72 000,000
<b>TOTAL NET</b>	<b>112 000,000</b>

**NOTE 3 : AUTRES ACTIFS COURANTS**

Les autres actifs courants de la « SODEK » s'élèvent au 31/12/2003 à 51.269,214 DT. Ils ont enregistré une diminution de 59.996,396 DT par rapport à l'exercice précédent.

DESIGNATIONS	2003	2002
- Avance sur rétrocession de participations "SIDCO"	20 000,000	80 000,000
- Revenus à recevoir sur placements	31 269,214	-
- Retenue à la source (avance sur impôt)	-	31 265,610
<b>TOTAL</b>	<b>51 269,214</b>	<b>111 265,610</b>

**NOTE 4 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Les « Placements et Autres Actifs Financiers » présentent un solde débiteur de 700.161,660 DT au 31 décembre 2003 accusant une diminution de 76.065,810 DT. Cette rubrique se détaille ainsi :

DESIGNATIONS	2003	2002
- Placement SICAV-Obligataires	700 161,660	776 227,470
<b>TOTAL</b>	<b>700 161,660</b>	<b>776 227,470</b>

## SODEK-SICAR- (Suite) -

**NOTE 5 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Cette rubrique s'élève au 31/12/2003 à 4.706,735 DT enregistrant une variation positive de 3.411,334 DT par rapport à l'exercice clos au 31/12/2002.

DESIGNATIONS	2003	2002
- Caisse	126,453	122,034
- Banque de l'Habitat	4 580,282	1 173,367
<b>TOTAL</b>	<b>4 706,735</b>	<b>1 295,401</b>

**NOTE 6 : CAPITAL**

Au 31/12/2003 le capital social s'élève à 1.000.000,000 DT enregistrant une diminution de 23.875,000 DT par rapport à l'exercice 2002 et ce, suite aux opérations suivantes :

- Retrocession actions "SODEK" .....	100 000,000
- Augmentation du capital par incorporaton des réserves .....	<u>76 125,000</u>
	<b>23 875,000</b>

**NOTE 7 : RESERVES**

Au 31/12/2003 les reserves s'élèvent à 72.174,646 DT contre 142.870,303 DT au 31/12/2002, enregistrant une variation négative de 70.778,591 DT. Cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Réserves légales	7 070,960
- Réserves statutaires	63 103,686
- Fonds social	2 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>72 174,646</b>

**Réserves légales ;**

les réserves légales ont enregistré une augmentation de 541,467 DT qui représente l'affectation du bénéfice de l'année 2002 suite à la décision de l'A.G.O du 26/06/2003.

**Réserves statutaires ;**

les réserves statutaires ont enregistré une diminution de 73.237,124 DT détaillée comme suit :

- Affectation du bénéfice de l'année 2002 pour un montant de 8.287,876 DT suite à la décision de l'A.G.O du 26/06/2003 .
- Incorporation des réserves au capital à concurrence de 76.125,000 DT.
- Retrocession actions « SODEK » pour 5.400,000 DT.

**Fonds social ;**

suite à l'Assemblée Générale Ordinaire du 26/06/2003, la quatrième résolution a décidé de prélever sur le résultat de 2002, la somme de 2.000,000 DT au profit du fonds social.

**NOTE 8 : PASSIFS NON COURANTS**

Au 31/12/2003 les Passifs non Courants s'élèvent à 162.000,000 DT. Cette rubrique enregistre l'affectation sur le FOPRODI de la prise de participation au capital social de la « SOFAC » Kasserine pour 90.000,000 DT et au capital de « l'AFRIQUE MARBRE » pour 72.000,000 DT .

**NOTE 9 : PASSIFS COURANTS**

Au 31/12/2003 les Passifs Courants enregistrent un solde de 51.408,413 DT qui se détaille comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Associés-comptes courants	55,600
- Etat impôts et taxes (Retenues)	27,631
- Charges à payer	4 011,682
- Avances sur retrocession des participations	47 313,500
<b>TOTAL</b>	<b>51 408,413</b>

**NOTE 10 : REVENUS DES TITRES DE PLACEMENTS**

Cette rubrique présente un solde de 45.900,276 DT enregistrant une variation positive de 2.291.105 DT. Cette rubrique se détaille ainsi :

LIBELLES	MONTANTS
- Revenus sur titres de placement en SICAV obligataires	40 396,565
- Commissions concours / Ressources FOPRODI	4 118,644
- Plus value sur cession actions	1 145,305
- Produits divers ordinaires	239,762
<b>TOTAL</b>	<b>45 900,276</b>

SODEK-SICAR- (Suite) -

**NOTE11: ETUDES, COMMISSIONS ET PRESTATIONS DE SERVICES**

Cette rubrique présente un solde de 500,000 DT.

**NOTE 12 : CHARGES DE PERSONNEL**

Cette rubrique enregistre, notamment, les indemnités mensuelles du Président Directeur Général de la "SODEK" pour un montant de 1.800,000 DT et les indemnités mensuelles relatives au SIVP 1 pour 2.125,000 DT.

**NOTE 13 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

La rubrique Autres Charges d'Exploitation présente un solde global de 26.299,698 DT enregistrant une diminution de 4.846,771 DT, elle se détaille comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Achats fournitures de bureau	359,110
- Entretien et réparations	25,295
- Frais assistance et prestation de service	12 484,546
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	5 740,002
- Annonces et publications	710,491
- Frais de déplacement	5 275,230
- Frais de réceptions	203,500
- Redevances téléphoniques	1 041,837
- Frais postaux / affranchissement	105,550
- Intérêts et autres dettes	15,000
- Frais financiers de fonctionnement	34,937
- Taxes revenant aux collectivités locales	10,900
- Droits d'enregistrement et de timbres	293,300
<b>TOTAL</b>	<b>26 299,698</b>

**NOTE 14 : IMPOTS SUR LES BENEFICES**

L'impôt sur les bénéfices dû par la « SODEK » au 31 Décembre 2003 est de 236,158 DT, il est calculé comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Chiffre d'affaires réalisé	45 900,276
Impôt dû	<b>236,158</b>

**NOTE 15 : ENCAISSEMENTS RECUS**

Ces encaissements se détaillent comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Dividendes sur SICAV-Obligataires	40 396,565
- Etudes et prestations de services	500,000
- Commissions sur FOPRODI	4 118,644
- Plus values sur SICAV-Obligataires	296,055
<b>TOTAL</b>	<b>45 311,264</b>

**NOTE 16 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ETAU PERSONNEL**

Cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Achat non stockés de matériel et fournitures	153,179
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 899,829
- Publicité, publications, relations publiques	710,491
- Déplacements	5 227,000
- Frais de transport	48,230
- Missions et réceptions	203,500
- Redevances téléphoniques	870,328
- Frais postaux	105,550

## SODEK-SICAR- (Suite) -

- Indemnités représentatives de frais	3 925,000
- Intérêts et autres dettes (pénalités)	15,000
- Droit d'enregistrement et de timbres	293,300
- Retenues à la source en faveur de l'Etat	103,866
- Moins-values sur SICAV-BH obligataires	1 011,900
- Crédoiteurs divers - Gouvernorat de Kasserine	2 160,515
- Charges à payer	3 626,853
- Achat divers	51,381
- Entretien siège social	11,295
- Entretien matériel de bureau	14,000
- Documentations	154,550
- Frais d'assistance et prestations de services	12 484,546
<b>TOTAL</b>	<b>33 070,313</b>

**NOTE 17 : INTERETS PAYES**

Ces intérêts concernent les agios trimestriels ainsi que les commissions prélevées par les banques pour la somme de 34,937 DT.

**NOTE 18 : DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Acquisition matériel de bureau	1 235,000
- Acquisition matériel informatique	2 964,500
<b>TOTAL</b>	<b>4 199,500</b>

**NOTE 19 : DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION**

Cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Libération de la participation au capital de "AFRIQUE MARBRE"	40 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>40 000,000</b>

**NOTE 20 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DES PARTICIPATIONS**

Cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Avance sur cessions d'actions de participation "Seifeddine Service"	14 600,000
<b>TOTAL</b>	<b>14 600,000</b>

**NOTE 21 : DECAISSEMENT SUITE RETROCESSION ACTIONS DE PARTICIPATION**

Cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Aquisition 2000 actions "SIDCO"	25 400,000
- Avance sur rétrocession actions "SIDCO"	20 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>45 400,000</b>

**NOTE 22 : VARIATION DE TRESORERIE**

LIBELLES	MONTANTS
- Trésorerie au début de l'exercice	777 522,871
- Trésorerie à la clôture de l'exercice	704 868,395
<b>VARIATION</b>	<b>-72 654,476</b>

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**EXERCICE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2003**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES ,**

Conformément à la mission de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons le plaisir de vous présenter notre rapport sur les états financiers de la société **SODEK** arrêtés au 31 /12/2003 .

Nous avons audité le bilan ci - joint de la société **SODEK** arrêté au 31/12/2003 ainsi que le compte de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société ; notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes et recommandations généralement admises. Ces normes requièrent que l'audit soit planifié et réalisé en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à examiner, par sondage, les éléments justifiant les données contenues dans ces états et apprécier les principes comptables suivis.

Les états financiers de la **SODEK** arrêtés au 31 Décembre 2003 font apparaître un total net bilan de **1.289.238,079 DT** et un résultat bénéficiaire de **3.655,020 DT**.

Nous attirons votre attention sur le fait que les remarques que nous avons soulevé dans notre précédent rapport demeurent .

A notre avis, outre les observations indiquées si dessus et compte tenu des diligences que nous avons accomplies selon les normes de la profession, nous certifions sans réserve que le bilan, l'état de résultat et l'état de flux annexés au présent rapport sont réguliers et sincères et reflètent fidèlement la situation financière de la société **SODEK** arrêtés au 31/12/2003.

**Tunis, le 02 juin 2004**  
**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**GHARSALLI Med NACEUR**

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**EXERCICE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2003**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,**

En application des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous vous informons qu'aucune convention conclue entre la société et l'un de ses administrateurs ne nous a été communiquée par les responsables de la société.

Au cours de nos investigations nous n'avons rencontré aucune opération rentrant dans le cadre des dispositions des textes précités.

**Tunis, le 02 juin 2004**  
**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**GHARSALLI Med NACEUR**