

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 « SODEK-SICAR », publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2004 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le jeudi 23 juin 2005 . Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr.GHARSALLI Med Naceur.

BILAN ARRETE AU 31/12/2004

ACTIF	Notes	2004	2003
ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS IMMOBILISES			
Immobilisations corporelles	1	6 949,700	6949,700
Moins : Amortissements		-1692.425	-849,230
		5 257,275	6 100,470
Immobilisations financières	2	527 000,000	527 000,000
Moins : Provisions		32 541,040	
		494 458,960	527 000,000
Autres Immobilisations financières	3	8 926,264	
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		508 642,499	533 100,470
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		<u>508 642,499</u>	<u>533 100,470</u>
ACTIFS COURANTS			
Autres actifs courants	4	73 685,949	51 269,214
Placements et autres actifs financiers	5	685 129,788	700 161,660
Liquidités et équivalents de liquidités		5 041,858	4 706,735
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		<u>763 857,595</u>	<u>756 137,609</u>
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		<u>1 272 500,094</u>	<u>1 289 238,079</u>

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	2004	2003
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		1 000 000,000	1 000 000,000
Réserves	7		
Réserves légales		7 253,711	7 070,960
Réserves statutaires		66 575,955	63 103,686
Fonds social		2 000,000	2 000,000
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES			
AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		1 075 829,666	1 072 174,646
Résultat de l'exercice		-41 121,845	3 655,020
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>			
<u>AVANT AFFECTATION</u>		<u>1 034 707,821</u>	<u>1 075 829,666</u>
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS	8		
Concours sur les ressources FOPRODI		162 000,000	162 000,000
PASSIFS COURANTS	9		
Autres passifs courants		6 398,773	4 094,913
Avance sur rétrocession actions de participation		69 393,500	47 313,500
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		<u>237 792,273</u>	<u>213 408,413</u>
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>		<u>1 272 500,094</u>	<u>1 289 238,079</u>

SODEK – SICAR - (Suite)-

ETAT SE RESULTAT ARRETE AU 31/12/2004

LIBELLES	Notes	2004	2003
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus des Titres de Placements	10	30 182,040	45 900,276
Etudes, commissions et prestations de services			500,000
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		30 182,040	46 400,276
CHARGES D'EXPLOITATION			
Charges du personnel	11	13 795,741	3 925,000
Dotations aux amortissements		843,195	562,260
Dotations aux provisions		35 584,552	11 722,140
Autres charges d'exploitation	12	21 209,096	26 299,698
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		71 432,584	42 509,098
RESULTAT D'EXPLOITATION			
		-41 250,544	3 891,178
Autres gains ordinaires	13	281,014	
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-40 969,530	3 891,178
Impôts sur les bénéfices	14	152,315	236,158
RESULTAT DES ACTIVITES ORD. APRES IMPOT		-41 121,845	3 655,020
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-41 121,845	3 655,020

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE ARRETE AU 31/12/2004

LIBELLES	Notes	31/12/2004	31/12/2003
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus	15	29 870,290	45 311,264
Plus-values sur SICAV BH Obligataires			849,250
Moins-values sur SICAV BH Obligataires		-3 043,512	-10 710,240
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	16	- 43 580,945	-33 070,313
Intérêts payés	17	-22,582	-34,937
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		-16 776,749	2 345,024
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles			-4 199,500
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations Financières			-40 000,000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		0,000	- 44 199,500
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements provenant des participations	18	22 080,000	14 600,000
Décaissements suite à la rétrocession d'actions de participation	19	20 000,000	-45 400,000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		2 080,000	- 30 800,000

SODEK – SICAR - (Suite)-

Variation de trésorerie	20	- 14 696,749	- 72 654,476
Trésorerie au début de l'exercice		704 868,395	777 522,871
Trésorerie à la clôture de l'exercice		690 171,646	704 868,395

NOTE 1 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Cette rubrique enregistre un solde de 6.949,700 DT au 31/12/2004 qui se détaille ainsi :

LIBELLES	2004
Matériel de bureau	2 025.200
Mobilier de bureau	1 960.000
Matériel Informatique	2 964.500
S/TOTAL	6 949.700
Amortissement Matériel de bureau	528.622
Amortissement Mobilier de bureau	527.858
Amortissement Matériel Informatique	635.945
S/TOTAL	1 692.425
TOTAL NET	5 257.275

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique fait apparaître un solde net de 494.458,960 DT, à la fin de l'année 2004, contre un solde de 527.000,000 DT au 31/12/2003. Elle enregistre donc une variation négative de 32.541,040 DT ainsi détaillée :

LIBELLES	2004
Provisions/titres de participation ALICO	-32 541.040
TOTAL NET	-32 541.040

NOTE 3 : AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique fait apparaître un solde de 8.926,264 DT, à la fin de l'année 2004, ainsi détaillée :

LIBELLES	2004
Prêt au personnel	8 926.264
TOTAL NET	8 926.264

NOTE 4 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants de la "SODEK" s'élèvent au 31/12/2004 à 73.685,949 DT. Ils ont enregistré une augmentation de 22.416,735 DT par rapport à l'exercice précédent.

DESIGNATIONS	2004
Personnel-oeuvres sociales	2 219.050
Etat impot sur les bénéfices	31 116.899
Avances sur rétrocessions	40 000.000
Débiteurs divers	350.000
TOTAL	73 685.949

SODEK – SICAR - (Suite)-

NOTE 5 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les " Placements et Autres Actifs Financiers " présentent un solde débiteur de 685.129,788 DT au 31 décembre 2004 accusant une diminution de 15.031,872 DT. Cette rubrique se détaille ainsi :

DESIGNATIONS	2004	2003
- Placement SICAV-Obligataires	685 129.788	700 161.660
TOTAL	685 129.788	700 161.660

NOTE 6 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique s'élève au 31/12/2004 à 5.041,858 DT enregistrant une variation positive de 335,123 DT par rapport à l'exercice clos au 31/12/2003.

DESIGNATIONS	2004	2003
- Caisse	44.040	126.453
- Banque de l'Habitat	4 997.818	4 580.282
TOTAL	5 041.858	4 706.735

NOTE 7 : RESERVES

Au 31/12/2004 les réserves s'élèvent à 75.829,666 DT contre 72.174,646 DT au 31/12/2003, enregistrant une variation positive de 3.655,020 DT. Cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Réserves légales	7 253.711
- Réserves statutaires	66 575.955
- Fonds social	2 000.000
TOTAL	75 829.666

Réserves légales ;

les réserves légales ont enregistré une augmentation de 182,751 DT qui représente l'affectation du bénéfice de l'année 2003 suite à la décision de l'A.G.O du 29/06/2004.

Réserves statutaires ;

les réserves statutaires ont enregistré une augmentation de 3.472,269 DT détaillée comme suit :

- Affectation du bénéfice de l'année 2003 pour un montant de 3.472,269 DT suite à la décision de l'A.G.O du 29/06/2004 .

NOTE 8 : PASSIFS NON COURANTS

Au 31/12/2004 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 31/12/2004 les Passifs Courants enregistrent un solde de 75.792,273 DT qui se détaille comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Associés-comptes courants	55.600
- Etat impôts et taxes (Retenues)	364.319
- Charges à payer	4 994.009
- Avances sur retrocession des participations	69 393.500
- CNSS	984.845
TOTAL	75 792.273

SODEK – SICAR - (Suite)-

NOTE 10 : REVENUS DES TITRES DE PLACEMENTS

Cette rubrique présente un solde de 30.182,040 DT enregistrant une variation négative de 15.718,236 DT. Cette rubrique se détaille ainsi :

LIBELLES	MONTANTS
- Revenus sur titres de placement en SICAV obligataires	30 182.040
TOTAL	30 182.040

NOTE 11 : CHARGES DE PERSONNEL

Cette rubrique enregistre, notamment, les indemnités mensuelles du Président Directeur Général de la "SODEK", les indemnités mensuelles de Mr Chaabani ainsi que les charges sociales pour un total de 13.795,741 DT.

NOTE 12 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

La rubrique Autres Charges d'Exploitation présente un solde global de 21.209,096 DT enregistrant une diminution de 5090,602 DT, elle se détaille comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Achats fournitures de bureau	505.122
- Entretien et réparations	122.500
- Frais assistance et prestation de service	5 900.000
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	6 559.461
- Annonces et publications	2 369.196
- Frais de déplacement	3 003.000
- Frais de réceptions	502.000
- Redevances téléphoniques	1 194.784
- Frais postaux / affranchissement	166.900
- Intérêts et autres dettes	15.000
- Frais financiers de fonctionnement	22.582
- Taxes revenant aux collectivités locales	277.293
- Droits d'enregistrement et de timbres	101.008
- Moins value sur cession de V.M	311.750
- Frais de transport	158.500
TOTAL	21 209.096

NOTE 13 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

LIBELLES	2004
- Intérêt/Prêt au personnel	281.014
TOTAL NET	281.014

NOTE 14 : IMPOTS SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices dû par la "SODEK" au 31 Décembre 2004 est de 152,315 DT, il est calculé comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Chiffre d'affaires réalisé	30 182.040
Impôt dû	152.315

SODEK – SICAR - (Suite)-

NOTE 15 : ENCAISSEMENTS RECUS

Ces encaissements se détaillent comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Dividendes sur SICAV-Obligataires	30 182.040
- Moins value sur SICAV-Obligataires	-311.750
TOTAL	29 870.290

NOTE 16 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

Cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Personnel-rémunération due	5 258.506
- Achat non stockés de matériel et fournitures	373.722
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	3 162.461
- Publicité, publications, relations publiques	2 369.196
- Déplacements	3 003.000
- Frais de transport	158.500
- Missions et réceptions	502.000
- Redevances téléphoniques	1 004.725
- Frais postaux	166.900
- Indemnités représentatives de frais	3 035.000
- Intérêts et autres dettes (pénalités)	15.000
- Droit d'enregistrement et de timbres	101.008
- Retenues à la source en faveur de l'Etat	933.894
- Débiteurs divers	350.000
- Charges à payer	3 840.173
- Achat divers	131.400
- Cotisation CNSS	1 152.960
- Entretien matériel de bureau	122.500
- Frais d'assistance et prestations de services	5 900.000
- Prêt au personnel LONG TERME	12 000.000
TOTAL	43 580.945

NOTE 17 : INTERETS PAYES

Ces intérêts concernent les agios trimestriels ainsi que les commissions prélevées par les banques pour la somme de 22,582 DT.

NOTE 18 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DES PARTICIPATIONS

Cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Avance sur cessions d'actions de participation	22 080.000
TOTAL	22 080.000

NOTE 19 : DECAISSEMENT SUITE RETROCESSION ACTIONS DE PARTICIPATION

Cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Avance sur rétrocession actions "SIDCO"	20 000.000
TOTAL	20 000.000

SODEK – SICAR - (Suite)-

NOTE 20 : VARIATION DE TRESORERIE

LIBELLES	MONTANTS
- Trésorerie au début de l'exercice	704 868.395
- Trésorerie à la clôture de l'exercice	690 171.646
VARIATION	-14 696.749

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2004

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 /12/2004 .

Nous avons audité le bilan ci - joint de la société **SODEK** arrêté au 31/12/2004 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 2004 font apparaître un total net bilan de **1.272.500,094 DT** et un résultat déficitaire de – **41.121,845 DT**.

A notre avis, 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 31/12/2004.

Tunis, le 07 mai 2005
LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
GHARSALLI Med NACEUR

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2004

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 07 mai 2005
LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
GHARSALLI Med NACEUR