

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

**ETATS FINANCIERS**

**Société de Développement Economique de Kasserine  
-SODEK SICAR-**

Siège social : Avenue Sufetula -1279 Kasserine-

La Société de Développement Economique de Kasserine -SODEK SICAR-, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2008 tels qu'ils sont soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire tenue en date du 24 juin 2009. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes « la Société d'Audit et de Management » (Mr. Med Naceur GHARSALLI).

**BILANS COMPARES ARRETES AU 31/12/2008**

ACTIFS	NOTES	2008	2007
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>			
Immobilisations incorporelles	1	1 568,300	0,000
Moins : amortissements		-123,160	0,000
		<b>1 445,140</b>	<b>0,000</b>
Immobilisations corporelles	2	35 815,249	9 497,700
Moins : amortissements		-9 049,844	-4 305,285
		<b>26 765,405</b>	<b>5 192,415</b>
Immobilisations financières	3	866 000,000	816 000,000
Versements restant à effectuer		-99 500,000	-99 500,000
Moins : provisions		-150 294,000	-150 294,000
		<b>616 206,000</b>	<b>566 206,000</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>644 416,545</b>	<b>571 398,415</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>644 416,545</b>	<b>571 398,415</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
-			
Autres actifs courants	4	168 656,616	156 287,369
Placements et autres actifs financiers	5	405 080,250	496 962,040
Liquidités et équivalents de liquidités	6	2 648,056	1 744,978
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>576 384,922</b>	<b>654 994,387</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>1 220 801,467</b>	<b>1 226 392,802</b>

PASSIFS	NOTES	2008	2007
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital social		1 000 000,000	1 000 000,000
Réserves	7	75 829,666	75 829,666
Résultats reportés	8	-175 427,196	-167 817,553
Modifications comptables		525,000	0,000

<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>900 927,470</b>	<b>908 012,113</b>
Résultat de l'exercice		<b>-25 994,626</b>	<b>-7 609,643</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>		<b>874 932,844</b>	<b>900 402,470</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
-			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
-			
Concours sur les ressources FOPRODI		221 500,000	221 500,000
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>221 500,000</b>	<b>221 500,000</b>
-			
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Autres passifs courants	<b>9</b>	9 962,875	9 929,332
Avance sur rétrocession de participation	<b>10</b>	114 405,748	94 561,000
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>124 368,623</b>	<b>104 490,332</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>345 868,623</b>	<b>325 990,332</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>1 220 801,467</b>	<b>1 226 392,802</b>

**ETATS DE RESULTAT COMPARES ARRETES AU 31/12/2008**

<b>LIBELLES</b>	<b>NOTES</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>			
Revenus des titres de placements	<b>11</b>	24 726,913	27 685,935
Etudes, commissions et prestations de services	<b>12</b>	500,000	500,000
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>25 226,913</b>	<b>28 185,935</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>			
Charges du personnel	<b>13</b>	25 192,107	24 436,093
Dotations aux amortissements	<b>14</b>	4 867,719	926,470
Autres charges d'exploitation	<b>15</b>	20 912,103	13 010,715
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>50 971,929</b>	<b>38 373,278</b>
<b><u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u></b>		<b>-25 745,016</b>	<b>-10 187,343</b>

Autres gains ordinaires		0,390	2 827,700
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>-25 744,626</b>	<b>-7 359,643</b>
Impôts sur les bénéfices	<b>16</b>	250,000	250,000
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>-25 994,626</b>	<b>-7 609,643</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-25 994,626</b>	<b>-7 609,643</b>
Effets des modifications comptables		525,000	0,000
<b>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>		<b>-25 469,626</b>	<b>-7 609,643</b>

**ETATS DE FLUX DE TRESORERIE COMPARES  
ARRETES AU 31/12/2008**

LIBELLES	NOTES	2008	2007
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
Encaissements reçus des clients	<b>17</b>	590,300	24 999,970
Encaissements reçus des SICAV	<b>18</b>	9 311,478	0,000
Plus values sur SICAV OBLIGATAIRE		1 476,188	2 811,614
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	<b>19</b>	-58 619,522	-29 471,762
Intérêts payés	<b>20</b>	-96,055	-246,898
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>		<b>-47 337,611</b>	<b>-1 907,076</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	<b>21</b>	-27 885,849	-2 548,000
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	<b>22</b>	-50 000,000	-35 000,000
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>-77 885,849</b>	<b>-35 000,000</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
Encaissements provenant des participations	<b>23</b>	19 844,748	9 480,000
Encaissements provenant des dépôts à terme	<b>24</b>	14 400,000	0,000
Décaissements suite à la rétrocession d'actions de participation		0,000	-20 000,000

<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>34 244,748</b>	<b>-10 520,000</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>25</b>	<b>-90 978,712</b>	<b>-49 975,076</b>
Trésorerie au début de l'exercice		498 707,018	548 682,094
Trésorerie à la fin de l'exercice		407 728,306	498 707,018

**NOTE 1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Cette rubrique enregistre un solde de 1.445,140 DT au 31/12/2008 qui se détaille ainsi :

LIBELLES	MONTANTS
- Logiciel informatique	1 568,300
- Amortissement Matériel Informatique	-123,160
<b>TOTAL</b>	<b>1 445,140</b>

**NOTE 2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Cette rubrique enregistre un solde de 26.765,405 DT au 31/12/2008 qui se détaille ainsi :

LIBELLES	MONTANTS
- Matériel de transport	26 200,300
- Matériel de bureau	3 229,200
- Mobilier de bureau	1 960,000
- Matériel Informatique	4 425,749
<b>S/TOTAL</b>	<b>35 815,249</b>
- Amortissement Matériel de transport	2 153,447
- Amortissement Matériel de bureau	1 838,786
- Amortissement Mobilier de bureau	1 507,858
- Amortissement Matériel Informatique	3 549,753
<b>S/TOTAL</b>	<b>9 049,844</b>
<b>TOTAL NET</b>	<b>26 765,405</b>

**NOTE 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Cette rubrique fait apparaître une valeur nette de 566.206,000 DT, à la fin de l'exercice 2007, contre une valeur nette de 616.206,000 DT au 31/12/2008 ainsi détaillée :

LIBELLES	MONTANTS
- Titres de participation libérés	545 000,000
- Titres de participation libérés (FOPRODI)	221 500,000
- Titres de participation non libérés	40 000,000
- Titres de participation non libérés(FOPRODI)	59 500,000

- Versement restant à effectuer	-99 500,000
- Provisions/titres de participation	-150 294,000
<b>TOTAL</b>	<b>616 206,000</b>

**NOTE 4 : AUTRES ACTIFS COURANTS**

Les autres actifs courants de la "SODEK" s'élèvent au 31/12/2008 à 168.656,616 DT détaillés ainsi :

<b>LIBELLES</b>	<b>MONTANTS</b>
- Etat, impôts sur les bénéfices (report)	43 148,069
- Avances sur rétrocessions de participations	100 000,000
- Débiteurs divers	3 394,300
- Revenus à recevoir sur placement	7 614,247
- Avances sur cessions d'actions FOPRODI	14 500,000
<b>TOTAL</b>	<b>168 656,616</b>

**NOTE 5 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Les "Placements et Autres Actifs Financiers" présentent un solde débiteur de 405.080,250 DT au 31 décembre 2008 accusant une diminution de 91.881,790 DT.

Cette rubrique se détaille ainsi :

<b>LIBELLES</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
- Placement SICAV-Obligataires	155 080,250	246 962,040
- Placement en bons de trésor à court terme	250 000,000	250 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>405 080,250</b>	<b>496 962,040</b>

**NOTE 6 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Cette rubrique s'élève au 31/12/2008 à 2.648,056 DT enregistrant une variation positive de 903,078 DT par rapport à l'exercice clos au 31/12/2007.

<b>LIBELLES</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
- Caisse	205,385	26,980
- Banque	2 442,671	1 717,998
<b>TOTAL</b>	<b>2 648,056</b>	<b>1 744,978</b>

**NOTE 7 : RESERVES**

Au 31/12/2008, les réserves s'élèvent à 75.829,666 DT se détaillant ainsi:

<b>LIBELLES</b>	<b>MONTANTS</b>
- Réserves légales	7 253,711
- Réserves statutaires	66 575,955
- Fonds social	2 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>75 829,666</b>

**NOTE 8 : RESULTATS REPORTEES**

<b>LIBELLES</b>	<b>MONTANTS</b>
- Résultat 2004	-41 121,845
- Résultat 2005	-81 846,664
- Résultat 2006	-44 849,04
- Résultat 2007	-7 609,64
<b>TOTAL</b>	<b>-175 427,196</b>

**NOTE 9 : AUTRES PASSIFS COURANTS**

Au 31/12/2008, les Passifs Courants enregistrent un solde de 9.962,875 DT qui se détaille comme suit :

<b>LIBELLES</b>	<b>MONTANTS</b>
- Associés comptes courants	55,600
- Etat, impôts et taxes (Retenues)	782,566
- Charges à payer	5 215,204
- CNSS	416,592
- CNSS-Charges à payer	1 196,932
- Personnel- Charges à payer	2 191,652
- Timbres/factures	0,600
- TVA à payer	103,729
<b>TOTAL</b>	<b>9 962,875</b>

**NOTE 10 : AVANCES SUR RETROCESSIONS DE PARTICIPATIONS**

<b>LIBELLES</b>	<b>MONTANTS</b>
- Avances sur rétrocessions des participations	114 405,748
<b>TOTAL</b>	<b>114 405,748</b>

**NOTE 11 : REVENUS DES TITRES DE PLACEMENTS**

Cette rubrique présente un solde de 24.726,913 DT. Cette rubrique se détaille ainsi :

<b>LIBELLES</b>	<b>MONTANTS</b>
- Revenus sur titres de placement en SICAV obligataires	9 311,478
- Revenus dépôt à terme	13 939,247
- Plus-value sur cessions de SICAV obligataires	1 476,188
<b>TOTAL</b>	<b>24 726,913</b>

**NOTE 12 : ETUDES, COMMISSIONS ET PRESTATIONS DE SERVICES**

<b>LIBELLES</b>	<b>MONTANTS</b>
- Etudes, commissions et prestations de services	500,000
<b>TOTAL</b>	<b>500,000</b>

**NOTE 13 : CHARGES DU PERSONNEL**

<b>LIBELLES</b>	<b>MONTANTS</b>
- Salaires	19 149,555
- Indemnités représentatives de frais	2 100,000
- Cotisations CNSS	3 242,552
- Bons de restaurant	700,000
<b>TOTAL</b>	<b>25 192,107</b>

**NOTE 14 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS**

<b>LIBELLES</b>	<b>MONTANTS</b>
- Dotations aux amort. des immobilisations corporelles	4 867,719
<b>TOTAL</b>	<b>4 867,719</b>

**NOTE 15 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

La rubrique "Autres Charges d'Exploitation" présente un solde global de 20.912,103 DT, qui se détaille comme suit :

<b>LIBELLES</b>	<b>MONTANTS</b>
- Achats fournitures de bureau	345,810
- Entretien et réparation	53,000
- Achats divers	41,051
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	3 399,776
- Annonces et publications	322,355
- Relations publiques	2 400,000
- Frais de déplacement	2 643,519
- Frais de réceptions	386,800
- Redevances téléphoniques	889,145
- Frais postaux / affranchissement	285,050

- Autres achats non stockés	1 069,500
- Frais financiers de fonctionnement	96,055
- TFP	352,611
- FOPROLOS	176,126
- Taxes revenant aux collectivités locales	415,000
- Droits d'enregistrement et de timbres	45,300
- Frais de transport	165,850
- Assurances	1 589,574
- Documentations	55,680
- Frais d'assistance et prestations de services	5 944,300
- Frais d'abonnement	10,000
- Taxes de circulation et transport	100,000
- Autres droits	125,601
<b>TOTAL</b>	<b>20 912,103</b>

**NOTE 16 : IMPOTS SUR LES BENEFICES**

L'impôt sur les bénéfices dû par la "SODEK" au 31 Décembre 2008 est de 250,000 DT ;  
il est calculé comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Chiffre d'affaires réalisé	25 226,913
Minimum d'impôt	<b>250,000</b>
<b>TOTAL</b>	<b>250,000</b>

**NOTE 17 : ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS**

Les encaissements de commissions se détaillent comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Sté AUTO HERMASSI	590,300
<b>TOTAL</b>	<b>590,300</b>

**NOTE 18 : ENCAISSEMENTS RECUS DES TITRES DE PLACEMENT :**

Ces encaissements se détaillent comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Revenus sur titres de placements en SICAV-OBLIGATAIRES	9 311,478
<b>TOTAL</b>	<b>9 311,478</b>

**NOTE 19 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL**

Cette rubrique se détaille comme suit :

<b>LIBELLES</b>	<b>MONTANTS</b>
- Retenues / Revenus placement	2 880,000
- Avance / cessions actions FOPRODI	8 500,000
- Personnel, rémunérations dues	12 952,328
- Personnel, charges à payer	2 177,952
- Cotisations CNSS	1 340,011
- CNSS Charges à payer	1 224,897
- Débiteurs divers	1 700,000
- Charges à payer	2 631,730
- Achats fournitures de bureau	345,810
- Achats divers	40,751
- Autres achats non stockés	1 069,500
- Entretien matériel de transport	33,000
- Entretien matériel de bureau	20,000
- Assurance matériel de transport	1 589,574
- Documentations	55,680
- Frais assistance et prestations de services	5 944,300
- Rémunérations, intermédiaires et honoraires	946,700
- Annonces et publications	322,354
- Relations publiques	2 400,000
- Frais de transport	165,850
- Frais de déplacement	2 523,519
- Frais de réception	386,800
- Redevances téléphoniques	693,361
- Frais postaux	285,050
- Frais abonnement	10,000
- Indemnités représentatives PDG	1 950,000
- Cotisations CNSS	1 985,701
- Primes accidents de travail	43,572
- Acquisitions : Bons de restauration	700,000
- Retenus à la source en faveur de l'état	3 075,181
- TCL	405,000
- Droits d'enregistrements et de timbres	45,300
- Taxes de circulation matériel de transport	100,000
- Autres droits	75,601
<b>TOTAL</b>	<b>58 619,522</b>

**NOTE 20 : INTERETS PAYES**

Ces intérêts concernent les agios trimestriels ainsi que les commissions prélevées par les banques pour la somme de 96,055 DT.

**NOTE 21 : DECAISSEMENT AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

<b>LIBELLES</b>	<b>MONTANTS</b>
- Logiciel informatique	1 568,000
- Onduleur	117,849
- Matériel de transport	26 200,000
<b>TOTAL</b>	<b>27 885,849</b>

**NOTE 22 : DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

<b>LIBELLES</b>	<b>MONTANTS</b>
- Libération capital Sté AUTO HERMASSI	50 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>50 000,000</b>

**NOTE 23 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DES PARTICIPATIONS**

Cette rubrique se détaille comme suit :

<b>LIBELLES</b>	<b>MONTANTS</b>
- Avances sur cession d'actions SOCOTRAL	5 000,000
- Avances sur cession d'actions GHAITH AGRICOLE	4 320,000
- Avances sur cession d'actions SOFAC	7 500,000
- Avances sur cession d'actions SAIFEDDINE SERVICES	3 024,748
<b>TOTAL</b>	<b>19 844,748</b>

**NOTE 24 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DES PARTICIPATIONS**

Cette rubrique se détaille comme suit :

<b>LIBELLES</b>	<b>MONTANTS</b>
- Encaissements provenant des dépôts à terme	14 400,000
<b>TOTAL</b>	<b>14 400,000</b>

**NOTE 25 : VARIATION DE TRESORERIE**

<b>LIBELLES</b>	<b>MONTANTS</b>
- Trésorerie au début de l'exercice	498 707,018
- Trésorerie à la clôture de l'exercice	407 728,306
<b>VARIATION</b>	<b>-90 978,712</b>

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**EXERCICE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2008**

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 31/12/2008.

Nous avons audité le bilan ci-joint de la société SODEK arrêté au 31/12/2008 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.

Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

Les états financiers de la SODEK arrêtés au 31 Décembre 2008 font apparaître un total net bilan de 1.220.801,467 DT et un résultat déficitaire de 25.994,626 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 arrêtée au 31/12/2008.

Tunis, le 19 mai 2009

***Le Gérant de la Société***  
***GHARSALLI Med Naceur***

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**EXERCICE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2008**

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 19 mai 2009

***Le Gérant de la Société***  
***GHARSALLI Med Naceur***