

AVIS DES SOCIETES

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 2009 tels qu'ils sont soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire tenue en date du 18 juin 2010. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr. Karim SETHOM.

Bilan arrêté au 31/12/2009
(Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIFS	Notes	2009	2008
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<u>Actifs immobilisés</u>			
. Immobilisations incorporelles	1	1 568,300	1 568,300
Moins : Amortissements		-645,874	-123,160
		922,426	1 445,140
. Immobilisations corporelles	2	35 815,249	3 5815,249
Moins : Amortissements		-15 770,211	-9 049,844
		20 045,038	26 765,405
. Immobilisations financières	3	884 150,000	866 000,000
versement restant à effectuer		-47 500,000	-99 500,000
Moins : Provisions		-162 868,433	-150 294,000
		673 781,567	616 206,000
Total des actifs immobilisés		694 749,031	644 416,545
Total des Actifs non courants		694 749,031	644 416,545
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
. Clients et comptes rattachés		0,000	0,000
Moins : provisions			0,000
		0,000	0,000
. Autres actifs courants	4	174 536,261	168 656,616
. Placements et autres actifs financiers	5	394 444,866	405 080,250
Moins : Provisions		-17 352,860	
		377 092,006	
. Liquidités et équivalents de liquidités	6	4 124,348	2 648,056
Total des Actifs courants		555 752,615	576 384,922
TOTAL DES ACTIFS		1 250 501,646	1 220 801,467

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	2009	2008
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
. Capital Social		1 000 000,000	1 000 000,000
. Réserves	7	75 829,666	75 829,666
. Résultats reportés	8	-200 896,822	-175 427,196
. Modifications comptables		0,000	525,000
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		874 932,844	900 927,470
Résultat de l'exercice		-72 995,065	-25 994,626
Total des capitaux propres avant affectation		801 937,779	874 932,844
<u>PASSIFS</u>	-	-	
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
. Concours sur les ressources FOPRODI		251 000,000	221 500,000
Total des passifs non courants		251 000,000	221 500,000
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
. Fournisseur d'exploitation	9	73,100	
. Autres passifs courants	10	26 562,767	9 962,875
. Avances sur cessions de participations	11	170 928,000	114 405,748
Total des passifs courants		197 563,867	124 368,623
Total des passifs		448 563,867	345 868,623
Total des capitaux propres et passifs		1 250 501,646	1 220 801,467

Etat de résultat arrêté au 31/12/2009
(Exprimé en Dinar Tunisien)

DESIGNATION	notes	2009	2008
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
. Revenus des Titres de Placements	12	15 863,685	24 726,913
. Etudes, Commissions et Prestations de Services		0,000	500,000

TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)		15 863,685	25 226,913
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
. Charges de personnel	13	29 207,494	25 192,107
. Dotations aux amortissements et aux provisions	14	42 267,074	4 867,719
. Autres charges d'exploitation	15	22 786,482	20 912,103
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)		94 261,050	50 971,929
RESULTAT D'EXPLOITATION		-78 397,365	-25 745,016
. Autres gains ordinaires	16	5 652,300	0,390
. Autres pertes ordinaires			
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-72 745,065	-25 744,626
. Impôt sur les bénéfices		250,000	250,000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-72 995,065	-25 994,626
Effets des modifications comptables			525,000
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		-72 995,065	-25 469,626

Etat de flux de trésorerie au 31/12/2009
(Exprimé en Dinar Tunisien)

RUBRIQUES	notes	2009	2008
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
.Encaissements reçus des SICAV	17	3 464,064	590,300 9 311,478
.Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	18	-60 842,340	1 476,188 -58 619,522
. Intérêts payés	19	-146,184	-96,055
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>		-57 524,460	-47 337,611
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
. Décaissements provenant à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	-27 885,849
. Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
. Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	20	-72 500,000	-50 000,000

. Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissements		-72 500,000	-77 885,849
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
. Encaissements provenant des participations	21	68 501,500	19 844,748
. Encaissements provenant des dépôts à terme	22	16 811,008	14 400,000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		85 312,508	34 244,748
Variation de trésorerie	23	-44 711,952	-90 978,712
. Trésorerie au début de l'exercice		407 728,306	498 707,018
. Trésorerie à la clôture de l'exercice		363 016,354	407 728,306

Notes relatives à l'actif du Bilan

NOTE 1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

LIBELLE	MONTANTS (DT)	
	2009	2008
-Logiciel informatique	1 568,300	1 568,300
-Amortissement logiciel informatique	645,874	123,160
TOTAL NET	922,426	1445,140

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

LIBELLE	MONTANTS (DT)	
	2009	2008
-Matériel de bureau	3 229,200	3 229,200
-Mobiliier de bureau	1 960,000	1 960,000
-Matériel informatique	4 425,749	4 425,749
-Matériel de transport	26 200,300	26 200,300
S/TOTAL	3 5815,249	35815,249
-Amortissement matériel de bureau	2 412,534	1 838,786
-Amortissement mobilier de bureau	1 960,000	1 507,858
-Amortissement matériel informatique	4 004,170	3 549,753
-Amortissement matériel de transport	7 393,507	2 153,447
S/TOTAL	15 770,211	9 049,844
TOTAL NET	20 045,038	26 765,405

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERS

LIBELLE	MONTANTS (DT)	
	2009	2008
-Titres de participation libérés SODEK	567 500,000	545 000,000
-Titres de participation libérés FOPRODI	251 000,000	221 500,000
-Titres de participation non libérés SODEK	17 500,000	40 000,000
-Titres de participation non libérés FOPRODI	30 000,000	59 500,000
-Versements restant à effectuer	-47 500,000	-99 500,000
-Provisions sur titres de participation	-162 868,433	-150 294,000
-Autres formes de participations à plus d'un an	18 150,000	0,000
TOTAL	673 781,567	616 206,000

NOTE 4 : AUTRES ACTIFS COURANTS

LIBELLE	MONTANTS (DT)	
	2009	2008
-Etat, impôt sur les bénéfices	45 785,959	43 148,069
-Avances sur rétrocessions de participations	100 000,000	100 000,000
-Débiteurs divers (SOTUGAR)	2 750,302	3 394,300
-Avances sur cessions d'actions FOPRODI	26 000,000	14 500,000
-Revenus à recevoir sur placements	0,000	7 614,247
TOTAL	174 536,261	168 656,616

NOTE 5 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

LIBELLE	MONTANTS (DT)	
	2009	2008
-Echéance à moins d'un an sur prêt CCA	31 850,000	
-Intérêts courus	3 702,860	
-Placement SICAV –Obligataire	358 892,006	155 080,250
-Placement en bons de trésor à court terme	-	250 000,000
TOTAL	377 092,006	405 080,250

NOTE 6 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

LIBELLE	MONTANTS (DT)	
	2009	2008
-Caisse	152,080	205,385
-Banque	3 972,268	2 442,671
TOTAL	4 124,348	2 648,056

NOTE 7 : RESERVES :

LIBELLE	MONTANTS (DT)	
	2009	2008
-Réserves légales	7 253,711	7 253,711
-Réserves statutaires	6 6575,955	66 575,955
-Fonds social	2 000,000	2 000,000
TOTAL	75 829,666	75 829,666

NOTE 8 : RESULTATS REPORTES

LIBELLE	MONTANTS	
	2009	2008
-Résultat 2004	-41 121,845	-41 121,845
-Résultat 2005	-81 846,664	-81 846,664
-Résultat 2006	-44 849,040	-44 849,040
-Résultat 2007	-7 609,643	-7 609,643
-Résultat 2008	-25 994,626	
TOTAL	-200 896,822	-175 427,196

NOTE 9 : PASSIFS COURANTS :

LIBELLE	MONTANTS	
	2009	2008
- Fournisseur d'exploitation	73 ,100	-
TOTAL	73,100	-

NOTE 10 : AUTRES PASSIFS COURANTS :

LIBELLE	MONTANTS (DT)	
	2009	2008
-Etat impôt et taxes (retenus)	832,286	782,566
-Charges à payer	9792,156	5 215,204
-CNSS	535,569	416,592
-CNSS- charges à payer	1297,044	1 196,932
-Personnel charges à payer	2022,135	2 191,652
-Timbres /factures	0,600	0,600
-TVA à payer	103,729	103,729
-Compte d'attente (plus- value en attente de régularisation)	11 979,248	-
TOTAL	26 562,767	9962,875

NOTE 11 : AVANCES SUR RETROCESSION DE PARTICIPATIONS :

LIBELLE	MONTANTS (DT)	
	2009	2008
-Avances sur rétrocessions des participations	170 928,000	114 405,748
TOTAL	170 928,000	114 405,748

NOTE 12 : REVENUS DES TITRES DE PLACEMENTS :

LIBELLE	MONTANTS (DT)
	2009
-Revenus sur titres placements en SICAV obligataire	3 464,064
-Revenus dépôt à terme	6 825,205
-Plus-value sur cession de SICAV obligataire	1 871,556
-Produits financiers	3 702,860
TOTAL	15 863,685

NOTE 13 : CHARGES DU PERSONNEL :

LIBELLE	MONTANTS (DT)
	2009
-Salaires	22 346,513
-Indemnités représentatives de frais	1 770,000
-Cotisation CNSS	3 679,936
-Prime accident de travail	111,045
-Autres charges du personnel	600,000
- Bons de restaurant	700,000
TOTAL	29 207,494

NOTE 14: DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS :

LIBELLE	MONTANTS (DT)
	2009
-Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	522,714
-Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	6 720,367
- Dotations aux provisions	35 023,993
TOTAL	42 267,074

NOTE 15 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

LIBELLE	MONTANTS (DT)
	2009
-Achats fournitures de bureau	283,540
- Autres achats non stockés	3 208,500
-Entretien matériel de transport	329,667
-Entretien matériel informatique	179,200
-Assurance matériel de transport	1 595,074
-Rémunération intermédiaires et honoraires	9 195,932
-Annonce et publication	322,496
-Frais de déplacement	1 529,450
-Frais de réception	322,600
-Redevances téléphoniques	867,247
-Frais postaux affranchissement	218,950
-Jetons de présence	3 500,000
-Frais financiers de fonctionnement	146,184
-TFP	464,140
-FOPROLOS	231,982
-Taxe de circulation et transport	240,000
-Autres	151,520
TOTAL	22 786,482

NOTE 16: AUTRES GAINS ORDINAIRES :

LIBELLE	MONTANTS
	2009
-Reprise sur provisions	5096,700
- Profit exceptionnel	555,600
	5 652,300

Notes relatives à l'état de flux de trésorerie**NOTE 17 : ENCAISSEMENTS RECUS DES SICAV :**

LIBELLE	MONTANTS
	2009
-Revenus sur titres de placements en SICAV-OBLIGATAIRE	3 464,064
TOTAL	3 464,064

NOTE 18 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL :

LIBELLE	MONTANTS (DT)
	2009
-Retenus sur revenus placement	2 887,890
-Avances sur cessions action FOPRODI	11 500,000
-Personnel rémunération due	15 305,538
-Personnel charges à payer	2 191,652
-Cotisation CNSS	1 680,764
-CNSS charges à payer	1 213,278
-Charges à payer	2 918,861
-Achats fournitures de bureau	283,540
-Autres achats non stockés	3 208,500
-Entretien matériel de transport	329,667
-Assurance matériel de transport	1 595,074
-Rémunération intermédiaire et honoraires	3 847,295
-Annonces et publications	322,496
-Frais de déplacement	1 379,450
-Frais de réceptions	322,600
-Redevance téléphoniques	595,771
-Frais postaux	218,950
-Jetons de présence	1 250,000
-Indemnités représentatives PDG	1 650,000
-Cotisations CNSS	2 405,017
-Autres charges de personnel	1300,000
-Retenues à la source en faveur de l'Etat	3 865,501
-Taxe de circulation de matériel de transport	240,000
- Autres	330,496
TOTAL	60 842,340

NOTE 19 : INTERETS PAYES :

Ces intérêts concernent les agios trimestriels ainsi que les commissions prélevées par les banques pour la somme de 146,184 DT

NOTE 20 : DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

LIBELLE	MONTANTS
	2009
-Libération 2 ^{ème} tranche capital	22 500,000
- Autres formes de participations (C/C d'actionnaires)	50 000,000
TOTAL	72 500,000

NOTE 21 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DES PARTICIPATIONS :

LIBELLE	MONTANTS
	2009
-Avances sur cession d'actions Elghaith Agricole	15 500,000
-Avances sur cession d'actions SOFAC	11 500,000
- Avances sur cession d'actions SOCEK	13 404,800
-Avances sur cession d'actions SOCOTRAL	28 096,700
TOTAL	68 501,500

NOTE 22 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DES PARTICIPATIONS :

LIBELLE	MONTANTS
	2009
- Revenus à recevoir	7 614,247
-Plus-value sur cession d'éléments financiers	1 871,556
-Encaissements provenant des dépôts à termes	6 825,205
-Profit exceptionnel	500,000
TOTAL	16 811,008

NOTE 23: VARIATION DE TRESORERIE :

LIBELLES	MONTANTS
	2009
-Trésorerie au début de l'exercice	407 728,306
-Trésorerie à la clôture de l'exercice	363 016,354
Variation de trésorerie	-44 711,952

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2009

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA
SOCIETE SODEK-SICAR

Messieurs,

Nous avons audité le bilan de la société SODEK-SICAR au 31 Décembre 2009, présentant un total bilan de 1 250 501.646 dinars, un résultat déficitaire de 72 995.065 dinars, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie et les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction. 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 de la profession; 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 sondages, les éléments justifiant les données contenues dans les états financiers. Un audit consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues par la Direction, ainsi que la présentation des états financiers dans leur ensemble.

Du fait même du recours à la technique des sondages et des autres limites inhérentes à l'audit et à tout système de contrôle interne, le risque de non détection d'une anomalie significative ne peut être annulé. Nous vous rappelons que la direction de la société est responsable de la préparation des états financiers, cette responsabilité implique la tenue d'une comptabilité et d'un système de contrôle interne adéquats, le respect de la réglementation en vigueur et la sauvegarde des actifs de la société.

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

A notre avis, les états financiers ci-joints sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière, du résultat de la société au 31 Décembre 2009, ainsi que des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

VERIFICATIONS & INFORMATIONS SPECIFIQUES

1- Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. La synthèse de cet examen figure au niveau de notre lettre de direction en date du 22 avril 2010.

Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

2- En application de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, la SODEK-SICAR ne s'est pas encore mise en conformité avec les dispositions légales relatives à la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société.

3- Conformément aux dispositions des articles 201 et 266 du code des sociétés commerciales, nous avons examiné les informations relatives à la situation financière et aux comptes données par votre conseil d'administration dans les documents mis à votre disposition à l'occasion de l'assemblée générale. Ces informations sont conformes à celles contenues dans les états financiers ci-dessus indiqués.

Tunis, le 14 mai 2010

Karim SETHOM

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2009

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA
SOCIETE SODEK-SICAR**

Messieurs,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I- OPERATIONS REALISEES RELATIVES A DES CONVENTIONS ANTERIEURES

Une convention de participation avec rétrocession signée le 28 novembre 1997, prévoit que la SODEK- SICAR procèdera au rachat de la participation de la SIDOC-SICAR.

Une avance de fond de 100 MDT a été versée entre l'exercice 2003 et l'exercice 2007 à la SIDCO-SICAR en application de la dite convention et ce pour parachever la deuxième phase de l'opération de rétrocession portant sur 21 218 actions.

II- LES OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS DE LA SOCIETE ENVERS LES DIRIGEANTS

Les obligations et engagements de la société SODEK-SICAR envers ses administrateurs au titre de jetons de présence tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2009 s'élèvent à 3 500 dinars dont 1 250 dinars ont été réglés durant l'exercice 2009, et ce, en vertu de la décision de l'assemblée générale ordinaire tenue le 24 Juin 2009.

En application de la décision du conseil d'administration en date du 3 juin 1999, le président-directeur général de la SODEK-SICAR a perçu durant l'exercice 2009, une indemnité représentative de frais et une indemnité de déplacement d'un montant total de 3 240 dinars.

En dehors des opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 14 mai 2010

Karim SETHOM