

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 2010 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 21 juillet 2011. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr. Karim SETHOM.

3.1. Actifs du bilan AU 31/12/2010

(En DT)

ACTIFS	NOTES	31/12/2010	31/12/2009
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	1	3 567,800	1 568,300
Amortissements		(1 168,588)	(645,874)
Immobilisations corporelles	1	128 249,343	35 815,249
Amortissements		(31 088,870)	(15 770,211)
Immobilisations financières	2	2 866 000,000	884 150,000
Versements restant à effectuer		(1 547 500,000)	(47 500,000)
Provisions		(195 896,633)	(162 868,433)
Total des actifs immobilisés		1 222 163,052	694 749,031
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		1 222 163,052	694 749,031
ACTIFS COURANTS			
Autres actifs courants	3	604 763,536	174 536,261
Placements et autres actifs financiers	4	166 286,446	394 444,866
Provisions		(56 061,390)	(17 352,860)
Liquidités et équivalents de liquidités	5	2 123 813,931	4 124,348
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		2 838 802,523	555 752,615
TOTAL DES ACTIFS		4 060 965,575	1 250 501,646

3.2. Passifs du bilan au 31/12/2010

(En DT)

	NOTES	31/12/2010	31/12/2009
<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>			
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		3 563 460,000	1 000 000,000
Réserves		75 829,666	75 829,666
Résultats reportés		(274 416,887)	(201 421,822)
Modifications comptables		525,000	525,000
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	6	3 365 397,779	874 932,844
Résultat de l'exercice		(241 670,053)	(72 995,065)
Total des capitaux propres avant affectation		3 123 727,726	801 937,779
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Concours sur les ressources FOPRODI		251 000,000	251 000,000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		251 000,000	251 000,000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		251 000,000	251 000,000
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs		-	73,100
Autres passifs courants	7	58 725,580	26 562,767
Avance sur rétrocession de participation	8	177 286,100	170 928,000
Concours bancaires et autres passifs financiers	9	450 226,169	-
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		686 237,849	197 563,867
TOTAL DES PASSIFS		937 237,849	448 563,867
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		4 060 965,575	1 250 501,646

3.3. Etat de résultat au 31/12/2010

(En DT)

	NOTES	31/12/2010	31/12/2009
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus des titres de placements	10	22 661,215	15 863,685
Reprise sur provision pour dépréciation des participations		-	5 096,700
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		22 661,215	20 960,385
CHARGES D'EXPLOITATION			
Charges de personnel	11	(93 088,787)	(29 207,494)
Dotations aux amortissements et aux provisions	12	(87 578,103)	(42 267,074)
Autres charges d'exploitation	13	(76 021,232)	(22 786,482)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(256 688,122)	(94 261,050)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(234 026,907)	(73 300,665)
Autres pertes ordinaires		(9 822,905)	-
Autres gains ordinaires		2 529,759	555,600
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		(241 320,053)	(72 745,065)
Impôts sur les bénéfices		350,000	250,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		(241 670,053)	(72 995,065)
Effet des modifications comptables		-	-
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		(241 670,053)	(72 995,065)

3.4. ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2010

(En DT)

	31/12/2010	31/12/2009
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Encaissements reçus des SICAV obligataires	14 082,280	3 464,064
Encaissements reçus des bons de trésor	-	11 551,562
Plus-values sur cession SICAV obligataires	2 345,405	1 871,556

Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(151 277,346)	(46 100,634)
Autres encaissements	1 600,000	-
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'EXPLOITATION	(133 249,661)	(29 213,452)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Décaissements affectés à l'acquisition		
d'immobilisations corporelles et incorporelles	(94 432,975)	-
Décaissements provenant de l'acquisition		
d'immobilisations financières	(500 000,000)	(72 500,000)
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES OU PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	(594 432,975)	(72 500,000)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Encaissements pour rétrocession des participations	41 401,600	68 501,500
Décaissements suite à rachat actions propres	(9 135,000)	-
Décaissements au profit du FOPRODI	(11 500,000)	(11 500,000)
Augmentation du capital social	2 123 797,500	-
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENTS	2 144 564,100	57 001,500
VARIATION DE TRESORERIE	1 416 881,464	(44 711,952)
Trésorerie au début de l'exercice	363 016,354	407 728,306
Trésorerie à la clôture de l'exercice (*)	1 779 897,818	363 016,354
(*) La trésorerie à la clôture comprend les liquidités et les placements en SICAV obligataires.		

IV. Notes relatives aux états financiers

4.1. NOTES RELATIVES AUX Actifs DU BILAN

Note 1 : immobilisations corporelles et incorporelles

(En DT)

DESIGNATION	Valeur au 31/12/2009	Acquisition 2010	Valeur au 31/12/2010	Amortissement au 31/12/2009	Dotation de l'exercice	Amortissement au 31/12/2010	Valeurs nettes au 31/12/2010
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES							
Logiciel	1 568,300	-	1 568,300	645,874	522,714	1 168,588	399,712
Site Web en cours	-	1 999,500	1 999,500	-	-	-	1 999,500
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 568,300	1 999,500	3 567,800	645,874	522,714	1 168,588	2 399,212
IMMOBILISATIONS CORPORELLES							
Equipements de bureau	3 229,200	6 650,517	9 879,717	2 412,534	971,523	3 384,057	6 495,660
Mobilier de bureau	1 960,000	13 673,427	15 633,427	1 960,000	1 241,765	3 201,765	12 431,662
Matériel informatique	4 425,749	9 296,520	13 722,269	4 004,170	1 704,845	5 709,015	8 013,254
Matériel de transport	26 200,300	59 980,000	86 180,300	7 393,507	11 238,060	18 631,567	67 548,733
Agencement Aménagement et installation	-	2 833,630	2 833,630	-	162,466	162,466	2 671,164
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	35 815,249	92 434,094	128 249,343	15 770,211	15 318,659	31 088,870	97 160,473
TOTAL	37 383,549	94 433,594	131 817,143	16 416,085	15 841,373	32 257,458	99 559,685

Note 2: Immobilisations financières

(En DT)

	31/12/2010	31/12/2009
Titres de participation libérés SODEK	1 067 500,000	567 500,000
Titres de participation non libérés SODEK	1 517 500,000	17 500,000
Versements restant à effectuer sur participations SODEK	(1 517 500,000)	(17 500,000)
Provisions pour dépréciations des participations SODEK	(195 896,633)	(162 868,433)
Titres de participation libérés FOPRODI	251 000,000	251 000,000
Titres de participation non libérés FOPRODI	30 000,000	30 000,000
Versements restant à effectuer sur participations FOPRODI	(30 000,000)	(30 000,000)
	1 122 603,367	655 631,567
Prêt à LT sur la société El Ghaith agricole	-	18 150,000
	1 122 603,367	673 781,567

Note 3 : Autres actifs courants

(En DT)

	31/12/2010	31/12/2009
Avance sur salaire	10,000	-
Etat, report d'impôt sur les sociétés	45 435,959	45 785,959
Actionnaires comptes d'apport en capital	548 797,500	-
Avance sur rétrocession au profit de la SIDCO	-	100 000,000
Débiteurs divers	1 900,000	2 750,302
SCITEK dépenses pour compte	4 853,016	-
Avance sur cessions d'actions FOPRODI	-	26 000,000
Charges constatées d'avance	3 767,061	-
	604 763,536	174 536,261

Note 4 : Placements et autres actifs financiers

(En DT)

	31/12/2010	31/12/2009
Échéance à moins d'un an sur prêt El Ghaith agricole	50 000,000	31 850,000
Intérêt courus sur prêt El Ghaith agricole	6 061,390	3 702,860
Placement SICAV-Obligataires	106 310,056	358 892,006
Produits financiers à recevoir sur SICAV-Obligataires	3 915,000	-
	166 286,446	394 444,866
Provisions pour dépréciations du prêt Ghaith agricole	(50 000,000)	(13 650,000)
Provisions pour dépréciations des intérêt sur prêt Ghaith agricole	(6 061,390)	(3 702,860)
	110 225,056	377 092,006

Note 5 : Liquidités et équivalents de liquidités

(En DT)

	31/12/2010	31/12/2009
Banque de l'habitat	-	3 972,268
Banque de l'habitat compte indisponible	2 123 797,500	-
Caisse	16,431	152,080
	2 123 813,931	4 124,348

4.2. NOTES RELATIVES AUX Passifs DU BILAN**Note 6: Capitaux propres**

(En DT)

	31/12/2010	31/12/2009
Capital social	890 865,000	1 000 000,000
Capital social en instance	2 123 797,500	-
Capital appelé et non versé	548 797,500	-
Capital social souscrit et non appelé	2 672 595,000	-
Actinnaires, Capital social souscrit et non appelé	(2 672 595,000)	-
Réserves:		
Réserves légales	7 253,711	7 253,711
Réserves statutaires	66 575,955	66 575,955
Fonds social	2 000,000	2 000,000
Résultats reportés:		
Résultat déficitaire 2004	(41 121,845)	(41 121,845)
Résultat déficitaire 2005	(81 846,664)	(81 846,664)
Résultat déficitaire 2006	(44 849,047)	(44 849,047)
Résultat déficitaire 2007	(7 609,640)	(7 609,640)
Résultat déficitaire 2008	(25 994,626)	(25 994,626)
Résultat déficitaire 2009	(72 995,065)	-
Modifications comptables	525,000	525,000
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	3 365 397,779	874 932,844
Résultat de l'exercice	(241 670,053)	(72 995,065)
Total des capitaux propres avant affectation	3 123 727,726	801 937,779

Note 7 : Autres passifs courants

(En DT)

	31/12/2010	31/12/2009
Rémunération due au personnel	999,999	-
Personnel-Charges à payer	7 868,073	2 022,135
Etat, impôts et taxes	8 736,447	936,615
CNSS	4 653,978	1 832,613
CNRPS	1 811,160	-
Charges à payer	17 176,675	9 792,156
Plus-value de cession à régulariser	11 979,248	11 979,248
Avances sur cession d'actions pour le FOPRODI	5 500,000	-
	58 725,580	26 562,767

Note 8 : Avance sur rétrocession de participation

(En DT)

	31/12/2010	31/12/2009
Avance sur rétrocession de participations	177 286,100	170 928,000
	170 928,000	170 928,000

Note 9 : Concours bancaires et autres passifs financiers

(En DT)

	31/12/2010	31/12/2009
Banque de l'habitat	450 226,169	-
	450 226,169	-

4.3. NOTES RELATIVES a l'état de résultat**Note 10 : Revenus des titres de placements**

(En DT)

	31/12/2010	31/12/2009
Dividendes des SICAV Obligataires	17 957,280	3 464,064
Revenus des dépôts à terme	-	6 825,205
Intérêts sur prêt	2 358,530	3 702,860
Plus-values sur cessions des SICAV Obligataires	2 345,405	1 871,556
	22 661,215	15 863,685

Note 11 : Charges de personnel

(En DT)

	31/12/2010	31/12/2009
Salaires	69 329,326	23 057,558
Indemnités représentatives de frais	1 250,000	1 770,000
Indemnités de stage	6 442,356	-

Charges pour congés à payer	2 784,752	-
Cotisation CNSS	6 681,208	3 679,936
Cotisation CNRPS	3 523,745	-
Bons de restauration	1 428,300	-
Frais de formation	1 649,100	-
Autres	-	700,000
	93 088,787	29 207,494

Note 12 : Dotations aux amortissements et aux provisions

(En DT)

	31/12/2010	31/12/2009
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	522,714	522,714
Dotation aux amortissement des immobilisations corporelles	15 318,659	6 720,367
Dotations aux provisions pour dépréciation des participations	33 028,200	17 671,133
Dotations aux provisions pour dépréciation des actifs financiers	38 708,530	17 352,860
	87 578,103	42 267,074

Note 13 : Autres charges d'exploitations

(En DT)

	31/12/2010	31/12/2009
Achats fournitures de bureau	5 909,035	283,540
Carburants	7 135,400	-
Electricité	412,320	-
Eau	65,700	-
Loyer	2 117,648	-
Entretiens et réparations	1 892,761	521,867
Achat divers	-	3 208,500
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	27 013,464	9 195,932
Annonces et publications	5 588,426	322,496
Cotisation ATIC	4 082,000	-
Frais de déplacements	3 416,940	1 574,550
Documentations	30,200	-
Frais de réception	1 524,900	322,600
Dons	1 750,000	-
Frais postaux et de télécommunication	4 577,515	1 086,197
Commissions bancaires	214,810	146,184
Impôts et taxes	734,659	696,122
Droits de timbres et frais d'enregistrements	995,750	65,000
Assurances	2 844,685	1 595,074
Taxes de circulation et transport	360,000	240,000
Jetons de présence	4 250,000	3 500,000
Autres	1 105,019	28,420
	76 021,232	22 786,482

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2010

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

Messieurs,

Nous avons audité le bilan de la société SODEK-SICAR au 31 Décembre 2010, présentant un total bilan de 4 060 965,575 dinars et un résultat déficitaire de 241 670,053 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 2010, 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 17 juin 2011.

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, nous nous sommes assurés de la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

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 22 juin 2011

Karim SETHOM

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2010

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

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

Une avance de fonds 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 21 827 actions.

Durant l'exercice 2010, la SODEK-SICAR a procédé au rachat de 21 827 actions propres auprès de la SIDCO-SICAR pour un prix de 109 135 dinars. Conformément à la résolution de l'assemblée générale extraordinaire en date du 18 juin 2010, ces action propres ont fait l'objet d'une réduction du capital à concurrence de 21 827 actions d'une valeur nominale de 5 dinars l'une.

2- La SODEK-SICAR a engagé diverses dépenses pour le compte de la société du pôle industriel et technologique de Kasserine (SCITEK), au niveau des états financiers ci-joints le compte de la SCITEK présente un solde débiteur de 4853,016 dinars.

3- Le 27 décembre 2010, la Banque de l'habitat a consenti à la SODEK-SICAR un découvert bancaire à hauteur de 500 000 dinars pour lui permettre de libérer sa part dans le capital social de la SCITEK.

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 2010 s'élèvent à 4250 dinars et ce, en vertu de la décision de l'assemblée générale ordinaire tenue le 18 juin 2010.

En application de la décision du conseil d'administration en date du 3 juin 1999, le président directeur général de la SODEK-SICAR monsieur Riadh Abida a perçu durant l'exercice 2010, une indemnité représentative de frais de 750 dinars et ce pour couvrir ses dépenses durant le premier semestre 2010. Par ailleurs, suivant décision du conseil d'administration en date du 07 septembre 2010, il a été accordé à monsieur Riadh Abida une indemnité de départ de 2500 dinars net.

Suivant décision du conseil d'administration en date du 07 septembre 2010, le président directeur général de la SODEK-SICAR monsieur Ather Chaaben a perçu durant le deuxième semestre de l'exercice 2010, les avantages et rémunérations suivants :

- Un salaire brut totalisant 28 020,642 dinars pour la période du 01 juillet au 31 décembre 2010.
- Des bons de carburants pour une valeur globale de 3564 dinars.
- Des tickets de restauration pour une valeur globale de 462 dinars.

Par ailleurs, le président directeur général dispose d'une voiture de fonction et d'une prise en charge d'un quota de sa consommation téléphonique.

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 , 22 juin 2011

Karim SETHOM