

<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 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 27 juin 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr. Karim SETHOM.

***I. LES ACTIFS DU BILAN***

<b><u>ACTIFS</u></b>	<b>NOTES</b>	<b>au 31 décembre</b>	
		<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles	1	6 281,150	3 567,800
Amortissements		(1 960,998)	(1 168,588)
Immobilisations corporelles	1	137 232,744	128 249,343
Amortissements		(56 672,716)	(31 088,870)
Immobilisations financières	2	3 152 500,000	2 866 000,000
Versements restant à effectuer		(1 610 000,000)	(1 547 500,000)
Provisions		(195 896,633)	(195 896,633)
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>1 431 483,547</b>	<b>1 222 163,052</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>1 431 483,547</b>	<b>1 222 163,052</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Autres actifs courants	3	94 304,846	604 763,536
Placements et autres actifs financiers	4	1 868 396,035	166 286,446
Provisions		(56 963,910)	(56 061,390)
Liquidités et équivalents de liquidités	5	52 583,144	2 123 813,931
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>1 958 320,115</b>	<b>2 838 802,523</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>3 389 803,662</b>	<b>4 060 965,575</b>

\* Le CMF a invité la société à compléter les notes aux états financiers conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

**II. Capitaux propres et passifs :**

		<i>au 31 décembre</i>	
	NOTES	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>			
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital social		6 236 055,000	6 236 055,000
Actionnaires, capital souscrit et non appelé		(2 672 595,000)	(2 672 595,000)
Réserves		75 829,666	75 829,666
Résultats reportés		(515 561,940)	(274 416,887)
Modifications comptables		-	525,000
<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>6</b>	<b>3 123 727,726</b>	<b>3 365 397,779</b>
Résultat de l'exercice		(277 738,921)	(241 670,053)
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>2 845 988,805</b>	<b>3 123 727,726</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
Concours sur les ressources FOPRODI		275 500,000	251 000,000
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>275 500,000</b>	<b>251 000,000</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>275 500,000</b>	<b>251 000,000</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Fournisseurs		3 713,100	-
Autres passifs courants	7	76 183,257	58 725,580
Avance sur rétrocession de participation	8	188 418,500	177 286,100
Concours bancaires et autres passifs financiers	9	-	450 226,169
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>268 314,857</b>	<b>686 237,849</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>543 814,857</b>	<b>937 237,849</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>3 389 803,662</b>	<b>4 060 965,575</b>

**III. Etat de résultat :**

	NOTES	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus des titres de placements	10	38 109,977	22 661,215
Etudes et prestations de services		5 000,000	-
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>43 109,977</b>	<b>22 661,215</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Charges de personnel	11	(211 357,253)	(93 088,787)
Dotations aux amortissements et aux provisions	12	(27 278,776)	(87 578,103)
Autres charges d'exploitation	13	(84 779,508)	(76 021,232)
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>(323 415,537)</b>	<b>(256 688,122)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>(280 305,560)</b>	<b>(234 026,907)</b>
Autres pertes ordinaires		(0,321)	(9 822,905)
Autres gains ordinaires		2 916,960	2 529,759
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS</b>		<b>(277 388,921)</b>	<b>(241 320,053)</b>
Impôts sur les bénéfices		350,000	350,000
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>(277 738,921)</b>	<b>(241 670,053)</b>
Effets des modifications comptables		-	-
<b>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>		<b>(277 738,921)</b>	<b>(241 670,053)</b>

**IV :Etat de flux de trésorerie**

	<i>au 31 décembre</i>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
Encaissements reçus des SICAV obligataires	-	14 082,280
Encaissements reçus du dépôt à terme	32 654,608	-
Plus-values sur cession SICAV obligataires	5 000,000	2 345,405

Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(311 120,306)	(151 277,346)
Autres encaissements	5 000,000	1 600,000
<b>FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'EXPLOITATION</b>	<b>(268 465,698)</b>	<b>(133 249,661)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(11 696,751)	(94 432,975)
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	(199 500,000)	(500 000,000)
<b>FLUX DE TRESORERIE AFFECTES OU PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(211 196,751)</b>	<b>(594 432,975)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		
Encaissements pour rétrocession des participations	11 132,400	41 401,600
Décaissements suite à rachat actions propres	-	(9 135,000)
Décaissements au profit du FOPRODI	3 250,000	(11 500,000)
Augmentation du capital social	548 797,500	2 123 797,500
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENTS</b>	<b>563 179,900</b>	<b>2 144 564,100</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>83 517,451</b>	<b>1 416 881,464</b>
Trésorerie au début de l'exercice	<b>1 779 897,818</b>	<b>363 016,354</b>
Trésorerie à la clôture de l'exercice (*)	<b>1 863 415,269</b>	<b>1 779 897,818</b>

(\*) La trésorerie à la clôture comprend les liquidités et les placements en SICAV obligataires.

**Note 1. Immobilisations**

<b>DESIGNATION</b>	<b>Valeur au 31/12/2010</b>	<b>Acquisition 2011</b>	<b>Valeur au 31/12/2011</b>	<b>Amortissement au 31/12/2010</b>	<b>Dotation de l'exercice</b>	<b>Amortissement au 31/12/2011</b>	<b>Valeurs nettes au 31/12/2011</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>							
Logiciel	1 568,300	-	1 568,300	1 168,588	399,712	1 568,300	-
Site Web en cours	1 999,500	2 713,350	4 712,850	-	392,698	392,698	4 320,152
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>3 567,800</b>	<b>2 713,350</b>	<b>6 281,150</b>	<b>1 168,588</b>	<b>792,410</b>	<b>1 960,998</b>	<b>4 320,152</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>							
Equipements de bureau	9 879,717	600,000	10 479,717	3 384,057	1 600,904	4 984,961	5 494,756
Mobilier de bureau	15 633,427	3 870,000	19 503,427	3 201,765	3 144,352	6 346,117	13 157,310
Matériel informatique	13 722,269	95,200	13 817,469	5 709,015	3 122,328	8 831,343	4 986,126
Matériel de transport	86 180,300	-	86 180,300	18 631,567	17 236,060	35 867,627	50 312,673
Agencement Aménagement et installat	2 833,630	4 418,201	7 251,831	162,466	480,202	642,668	6 609,163
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>128 249,343</b>	<b>8 983,401</b>	<b>137 232,744</b>	<b>31 088,870</b>	<b>25 583,846</b>	<b>56 672,716</b>	<b>80 560,028</b>
<b>TOTAL</b>	<b>131 817,143</b>	<b>11 696,751</b>	<b>143 513,894</b>	<b>32 257,458</b>	<b>26 376,256</b>	<b>58 633,714</b>	<b>84 880,180</b>

<b>Note 2: Immobilisations financières</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Titres de participation libérés SODEK	1 267 000,000	1 067 500,000
Titres de participation non libérés SODEK	1 580 000,000	1 517 500,000
Versements restant à effectuer sur participations SODEK	(1 580 000,000)	(1 517 500,000)
Provisions pour dépréciations des participations SODEK	(195 896,633)	(195 896,633)
Titres de participation libérés FOPRODI	275 500,000	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)
	<b>1 346 603,367</b>	<b>1 122 603,367</b>
<b>Note 3 : Autres actifs courants</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Avance sur salaire	-	10,000
Etat, report d'impôt sur les sociétés	51 966,880	45 435,959
Actionnaires comptes d'apport en capital	-	548 797,500
Débiteurs divers	26 157,435	1 900,000
SCITEK dépenses pour compte	10 543,573	4 853,016
Charges constatées d'avance	5 636,958	3 767,061
	<b>94 304,846</b>	<b>604 763,536</b>
<b>Note 4 : Placements et autres actifs financiers</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Échéance à moins d'un an sur prêt El Ghaith agricole	50 000,000	50 000,000
Intérêt courus sur prêt El Ghaith agricole	6 963,910	6 061,390
Placement SICAV-Obligataires Banque de l'Habitat	1 309 094,505	106 310,056
Placement SICAV-Obligataires Banque Nationale Agricole	501 737,620	-
Produits financiers à recevoir sur SICAV-Obligataires	600,000	3 915,000
	<b>1 868 396,035</b>	<b>166 286,446</b>
Provisions pour dépréciations du prêt Ghaith agricole	(50 000,000)	(50 000,000)
Provisions pour dépréciations des intérêt sur prêt Ghaith agricole	(6 963,910)	(6 061,390)
	<b>1 811 432,125</b>	<b>110 225,056</b>
<b>Note 5: Liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Banque de l'habitat	52 560,164	-
Banque de l'habitat compte indisponible	-	2 123 797,500
Banque Nationale Agricole	22,980	-
Caisse	-	16,431
	<b>52 583,144</b>	<b>2 123 813,931</b>

<b>Note 6: Capitaux propres</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Capital social	6 236 055,000	890 865,000
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
Actionnaires, Capital social souscrit et non appelé	(2 672 595,000)	(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)	(72 995,065)
Résultat déficitaire 2010	(241 670,053)	-
Modifications comptables	525,000	525,000
<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>3 123 727,726</b>	<b>3 365 397,779</b>
Résultat de l'exercice	(277 738,921)	(241 670,053)
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>2 845 988,805</b>	<b>3 123 727,726</b>
<b>Note 7 : Autres passifs courants</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Rémunération due au personnel		999,999
Personnel-Charges à payer	28 642,914	7 868,073
Etat, impôts et taxes	7 187,953	8 736,447
CNSS	8 643,949	4 653,978
CNRPS	536,737	1 811,160
Charges à payer	13 827,456	17 176,675
Plus-value de cession à régulariser	11 979,248	11 979,248
Avances sur cession d'actions pour le FOPRODI	2 250,000	5 500,000
Créditeurs divers	3 115,000	
	<b>76 183,257</b>	<b>58 725,580</b>

<b>Note 8 : Avance sur rétrocession de participation</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Avance sur rétrocession de participations	188 418,500	177 286,100
<b>Note 9 : Concours bancaires et autres passifs financiers</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Banque de l'habitat	-	450 226,169
<b>Note 10 : Revenus des titres de placements</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Dividendes des SICAV Obligataires	-	17 957,280
Revenus des dépôts à terme	32 654,608	-
Intérêts sur prêt	902,520	2 358,530
Plus-values sur cessions des SICAV BH	2 812,249	2 345,405
Plus-values sur cessions des SICAV BNA	1 740,600	-
	<b>38 109,977</b>	<b>22 661,215</b>
<b>Note 11 : Charges de personnel</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Salaires	176 481,773	69 329,326
Indemnités représentatives de frais	-	1 250,000
Indemnités de stage	3 400,000	6 442,356
Charges pour congés à payer	-	2 784,752
Cotisation CNSS	19 028,998	6 681,208
Cotisation CNRPS	2 413,411	3 523,745
Bons de restauration	3 865,200	1 428,300
Frais de formation	3 244,900	1 649,100
Autres	2 922,971	-
	<b>211 357,253</b>	<b>93 088,787</b>

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2011**

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA  
SOCIETE SODEK-SICAR

Messieurs,

Nous avons audité le bilan de la société SODEK-SICAR au 31 Décembre 2011, présentant un total bilan de 3 389 803,662 dinars et un résultat déficitaire de 277 738,921 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 2011, 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 7 mai 2012.

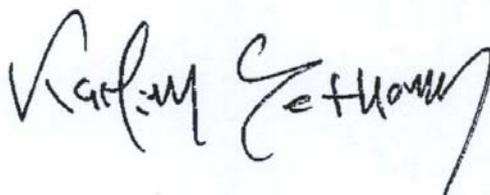
Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

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 12 juin 2012

**Karim SETHOM**



**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2011**

**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- 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 10 543,573 dinars.

2- La SODEK-SICAR a versé en lieu et place du conseil régional du Gouvernorat de Kasserine sa quote-part dans la libération de un quart du capital social de la SCITEK, soit 24 997,500 dinars.

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

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 premier trimestre de l'exercice 2011, les avantages et rémunérations suivants :

- Un salaire brut totalisant 16 090,731 dinars.
- Des bons de carburants pour une valeur globale de 1 845,000 dinars.
- Des tickets de restauration pour une valeur globale de 231,000 dinars.

Suivant décision du conseil d'administration en date du 17 mars 2011, le président directeur général de la SODEK-SICAR monsieur Tahar Nasri a perçu durant l'exercice 2011, les avantages et rémunérations suivants :

- Un salaire brut totalisant 44 802,260 dinars pour la période du 17 mars au 31 décembre 2011.
- Des bons de carburants pour une valeur globale de 5 835,000 dinars.
- Des tickets de restauration pour une valeur globale de 500,500 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, le 12 juin 2012

**Karim SETHOM**

