

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

**Société de Développement et d'Investissement du Sud
-SODIS SICAR-**

Siège social : Immeuble Ettanmia -4119 MEDNINE-

La Société de Développement et d'Investissement du Sud -SODIS SICAR-, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2008 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 4 juin 2009. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Moncef Boussanouga ZAMMOURI.

BILAN

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2008

(Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIFS	NOTES	2008	2007	VARIATION
ACTIFS IMMOBILISES				
. Immobilisations incorporelles		23 919	23 919	0
Moins : Amortissements		-22 490	-21 226	-1 264
	2	1 429	2 693	-1 264
. Immobilisations corporelles		816 774	804 624	12 150
Moins : Amortissements		-292 233	-242 236	-49 997
	3	524 541	562 388	-37 847
. Immobilisations financières		15 130 243	13 133 009	1 997 234
Moins: Provisions		-1 387 535	-1 170 180	-217 355
	4	13 742 708	11 962 829	1 779 879
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		14 268 678	12 527 910	1 740 768
. Autres actifs non courants		18463	0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		14 287 141	12 527 910	1 759 231
ACTIFS COURANTS				
. Clients et comptes rattachés		101 990	50 804	51 186
Moins : Provisions		-21 114	-21 114	0
		80 876	29 690	51 186
. Autres actifs courants		1 489 973	1 791 591	-301 618
Moins : Provisions		-18 771	-18 771	0
	6	1 471 202	1 772 820	-301 618
. Placements et autres actifs financiers		4 631 155	3 385 376	1 245 779
Moins : Provisions		-167 843	-33 654	-134 189
	7	4 463 312	3 351 722	1 111 590
. Liquidités et équivalents de liquidités	8	802 631	2 773 047	-1 970 416
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		6 818 021	7 927 279	-1 109 258
TOTAL DES ACTIFS		2 1 105 162	20 455 189	64 9973

BILAN
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2008

(Exprimé en Dinar Tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	2008	2007	VARIATION
CAPITAUX PROPRES				
. Capital social		1 3016 710	13071360	-54 650
. Réserves		258 794	258 794	0
. Autres capitaux propres		1 125 482	1 130 055	-4 573
. Résultats reportés		100 175	280 398	-180 223
TOTAL CAPITAUX PROPRES AV. RESULTAT		14 501 161	14 740 607	-239 446
RESULTAT DE L'EXERCICE		-275 813	-180 223	-95 590
TOTAL DES CAPIT. PROPRES AV. AFFECTATION	9	14 225 348	14 560 384	-335 036
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
. Emprunts		1 718 138	1 704 075	1 4063
. Fonds 21/21		450 525	450 547	-22
. FOPRODI		1 160 900	679 650	481 250
. Fonds gérés		610 000	610 000	0
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	10	3 939 563	3 444 272	495 291
PASSIFS COURANTS				
. Fournisseurs et comptes rattachés		0	0	0
. Avances sur cession de participations	11	2 542 706	2 109 570	433 136
. Autres passifs courants	12	39 7545	340 963	56 582
. Concours bancaires et autres passifs financiers		0	0	0
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		294 0251	2 450 533	489 718
TOTAL DES PASSIFS		6 879 814	5 894 805	985 009
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		21 105 162	20 455 189	649 973

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2008

(Exprimé en Dinar Tunisien)

DESIGNATION	Notes	2008	2007	VARIATION
. Revenus des titres de participations		199 012	158 564	40 448
. Produits de placement		488 450	646 088	-157 638
. Autres produits d'exploitation		5 2917	27 930	24 987
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATIONS (I)		740 379	832 582	-92 203
CHARGES D'EXPLOITATIONS				
. Charges de personnel		274 732	270 993	3 739
. Dotations aux amortissements et provisions		406 792	443 771	-36 979
. Autres charges d'exploitation		287 082	228 962	58 120
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATIONS (II)		968 606	943 726	24 880

RESULTAT D'EXPLOITATION (I) - (II)		-228 227	-111 144	-117 083
. Charges financières nettes		-46 831	-64 251	17 420
. Autres gains ordinaires		0	424	-424
. Autres pertes ordinaires		-14	-4 418	4 404
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔTS		-275 072	-179 389	-95 683
. Impôts sur les bénéfices		-741	-834	93
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔTS		-275 813	-180 223	-95 590
. Eléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	13	-275 813	-180 223	-95 590
. Effets des modifications comptables		0	0	0
RESULTAT DE L'EXERCICE APRES MODIFICATION COMPTABLE		-275 813	-180 223	-95 590

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE 2008
(Exprimé en Dinar Tunisien)

DESIGNATION	2008	2007	VARIAION
Flux d'exploitation			
. Résultat net	-275 813	-180 223	-95 590
Ajustements pour :			
. Amortissements et provisions	406 792	443 771	-36 979
Variation des :			
. Créances	-51 187	21 820	-73 007
. Autres actifs	30 1618	-674 944	976 562
. Fournisseurs et autres dettes	56 583	87 423	-30 840
. Plus moins valus de cession et reprise sur provision	0	0	0
Flux de trésorerie d'exploitation	437 993	-302 153	740 146
Flux d'investissement			
. Décaissement affectés à l'acq. D'imm. Corporelles et incorporelles	-16 138	-168 808	152 670
. Encaissements provenant de la cession d'imm. Corporelles et incorporelles	0	212 500	-212 500
. Décaissement affectés aux frais préliminaires	-18 463	0	-18 463
. Décaissements affectés à l'acq. D'imm. Financières	-2 490 963	-2 137 475	-353 488
. Encaissements provenant de la cession d'imm. Financières	493 730	1 274 931	-7812 01
Flux de trésorerie d'investissement	-2 031 834	-81 8852	-1 212 982
Flux de financement			

. Rachats des titres	-54 650	0	-54 650
. Distribution des dividendes	0	0	0
. Encaissements suite à l'émission des actions	0	1 114 165	-1 114 165
. Encaissements des avances sur cession des participations	433 136	244 500	188 636
. Encaissements / BEI / FOPRODI	862 250	244 500	617 750
. Encaissements revenu revenant a la BEI et FONDS GERES	0	0	0
. Décaissements/FNE	0	-8 138	8 138
. Décaissements / BEI / FOPRODI	-366 960	-1 372 925	1 005 965
. Encaissements parvenus des fonds à capital risque	0	0	0
. Alimentation du fonds social	-4 573	0	-4 573
Flux de trésorerie de financement	869 203	222 102	647 101
VARIATION DE TRÉSORERIE	-724 638	-898 903	174 265
. Trésorerie au début d'exercice	6 158 423	7 057 326	-898 903
. Trésorerie à la fin d'exercice	5 433 785	6 158 423	-724 638

NOTE 1/ SYSTEMES ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

1-1- Présentation des comptes et des états financiers :

Les états financiers de la société « SODIS-SICAR » arrêtés au 31 décembre 2008 ont été établis conformément aux dispositions de la norme comptable générale du système comptable des entreprises.

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie ont été présentés selon le modèle autorisé.

1-2- Système comptable :

La comptabilité de la société « SODIS-SICAR » est tenue sur un outil informatique. Le logiciel comptable actuellement en place permet à la société de disposer du Grand livre, de la balance générale et de générer automatiquement les états financiers.

1-3- Principes et méthodes comptables :

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société de Développement et d'Investissement du Sud « SODIS- SICAR » pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

1-3-1 Immobilisations :

a-Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées aux prix d'achat TVA comprise, du fait que le taux de déduction de la TVA est très faible.

Les cessions des immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées en diminution des immobilisations pour leur valeur brute. La différence entre la valeur comptable nette à la date de cession et le prix de cession est enregistrée au compte « Produits nets sur cession des immobilisations » ou au compte « charges nettes sur cession des immobilisations ».

La société pratique la méthode d'amortissement linéaire de ces immobilisations.

La société a adopté les nouveaux taux d'amortissement prévus par le décret n° 2008-492 du 25 février 2008 du Ministre de finance.

b- Immobilisations financières

Etant une société d'investissement à capital risque, la SODIS- SICAR procède à la prise de participation dans des sociétés situées notamment dans les zones du sud tunisien. Sa participation est matérialisée par une convention de participation avec accord de rétrocession.

Les immobilisations financières sont enregistrées aux coûts d'acquisition.

Les actions partiellement libérées sont présentées conformément à la norme comptable relative aux placements –NC 07- paragraphe 11.

Les actions gratuites reçues par la société postérieurement à l'acquisition des immobilisations financières ne sont pas constatées au bilan de la société.

Les provisions sont estimées à la date de clôture de l'exercice, sur la base de la situation financière de la société émettrice et sur la base des impayés en principal. Le complément de provision est enregistré au compte « Dotation aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières », les reprises sur provisions sont comptabilisées au compte « Reprises sur provisions pour dépréciation des éléments financiers ».

Les avances reçues par la SODIS-SICAR sur cession de ses prises de participation sont enregistrées au compte « Avances sur cession de participation » au niveau du passif courant.

Dans le cadre du projet de développement du secteur privé – Deuxième volet (Tunisie) – EUROMED (Prêt conditionnel sur capitaux à risque), un contrat de financement a été signé en 1997 entre la Banque européenne d'investissement « B.E.I » et SODIS – SICAR ayant pour objet la participation de la SODIS-SICAR au programme de financement du secteur financier financé par la Commission européenne.

En outre, la SODIS – SICAR a signé en 1999 une convention avec le Ministère des finances portant sur la gestion du « FOPRODI ».

1-3-2- Unité monétaire :

Les comptes de la société « SODIS – SICAR » sont arrêtés et présentés en Dinars.

1-3-3- Continuité de l'exploitation :

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2008 ont été établis dans la perspective de la continuité de l'exploitation.

ACTIFS

NOTE 2- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles nettes ont connu une diminution de 1.264 DT qui correspond à la dotation aux amortissements de l'exercice 2008.

NOTE 3- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles nettes ont connu une diminution de 37.847 DT revenant de 562.388 DT au 31/12/2007 à la somme de 524.541 DT à la clôture de l'exercice 2008.

Cette variation s'analyse comme suit :

▪ Acquisitions de l'exercice	12.150 DT
▪ Dotations aux amortissements de l'exercice	-49.997 DT
Total	-37.847 DT

Les opérations intervenues sur le poste « Immobilisations Corporelles » sont analysées comme suit :

- Acquisitions de l'exercice :

Les investissements s'élèvent à la clôture de l'exercice 2008 à la somme de 12.150 DT et concernent les postes suivants :

- Matériels Informatiques	3.723 DT
- Equipements de bureau	5.339 DT
- A.A.I / Construction	3.088 DT
Total	12.150 DT

- Amortissements :

Les dotations aux amortissements de l'exercice 2008 se sont élevées à 49.997 DT. A ce titre, nous nous sommes assurés que le montant figurant au tableau d'amortissement concorde avec celui porté au compte de charges, que les bases d'évaluation et les taux utilisés pour l'amortissement sont conformes aux taux prévus par le décret n° 2008-492 du 25 février 2008 du Ministre de finance.

Le tableau ci-après, retrace les différents mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles intervenues au cours de l'exercice 2008 en valeurs brutes et en amortissements.

TABLEAU RECAPITULATIF DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

AU 31/12/2008

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				V.C.N
	V. BRUTES 01/01/2008	ACQUISITIONS 2008	CESSIONS 2008	V. BRUTES 31/12/2008	AU 01/01/2008	DOTATIONS 2008	REPRISE SUR AMORT 2008	AU 31-12-2008	AU 31/12/2008
Frais d'augmentation du capital	16,410	0	0	16,410	16,410	0	0	16,410	0
TOTOL (1)	16,410	0	0	16,410	16,410	0	0	16,410	0
Immobilisations incorporelles									
. Logiciels	23,919	0	0	23,919	21,226	1,264	0	22,490	1,429
TOTAL (2)	23,919	0	0	23,919	21,226	1,264	0	22,490	1,429
Immobilisations corporelles									
.Terrains	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.Constructions	425,592	0	0	425,592	16,600	8,512	0	25,112	400,480
.Matériel Informatique	78,013	3,723	0	81,736	67,638	4,269	0	71,907	9,829
.Matériel de transport	120,278	0	0	120,278	65,679	20,132	0	85,811	34,467
.Equipement de bureau	87,726	5,339	0	93,065	50,111	10,076	0	60,187	32,878
.A .A. I / constructions	23,173	3,088	0	26,261	4,365	2,318	0	6,683	19,578
.Instal. Amé.Agence. Divers	69,842	0	0	69,842	37,843	4,690	0	42,533	27,309
TOTAL (3)	804,624	12,150	0	816,774	242,236	49,997	0	292,233	524,541
TOTAL (1+2+3)	844,953	12,150	0	857,103	279,872	51,261	0	331,133	525,970

NOTE 4- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 13.742.708 DT au 31/12/2008, contre 11.962.829 DT au 31/12/2007, enregistrant une augmentation de 1.779.879 DT, qui se détaille comme suit :

Cession des Participations **-454.000 DT**
- Société MED FOOD INDUSTRY -454.000 DT

Nouvelles participations **2.470.963 DT**

- SOPEM SUD 150.000 DT
- SOMOFAM 25.000 DT
- SOFRIGA 67.500 DT
- MEDGYD 495.000 DT
- JARDIN D'EDEN 264.000 DT
- SOCER 64.000 DT
- AFRICA BITUME 37.500 DT
- CEPENT 75.000 DT
- MULTISERVICES 47.000 DT
- HOTEL DAR ELKMAR 75.000 DT
- SOVAPO 106.000 DT
- ENNAJAH PLASTIC 7.500 DT
- KAOUACH BETON 95.000 DT
- SAHAR 87.500 DT
- SOTUTEC 22.500 DT
- CALL MED 50.000 DT
- SOPISUD 624.988 DT
- MEDIA CONTACT (Telephoning) 42.500 DT
- IKDEM GESTION 24.975 DT
- CHAHTech 50.000 DT
- HYPPOCAPME 50.000 DT
- SPAS 10.000 DT

Remboursement 21-21 **-5.272 DT**
Prêts accordés aux personnels en 2008 **20.000 DT**
Reclassements prêts aux personnels **-34.457 DT**
Provisions / Participations en 2008 **-217.355 DT**

Variation **1.779.879 DT**

Le portefeuille de la société **SODIS – SICAR** au 31/12/2008 se présente comme suit :

Clients	Valeur brute Au 31/12/2008	Valeur brute Au 31/12/2007	Variation
SOGAPROH	1.200.000 DT	1.200.000 DT	0
Céramiques du Sud	1.137.666 DT	1.137.666 DT	0
Djerba thermalisme	400.000 DT	400.000 DT	0
Sud- SICAR	200.000 DT	200.000 DT	0
SOGEM	110.000 DT	110.000 DT	0
Polyclinique les palmiers	250.000 DT	250.000 DT	0
Scam	130.000 DT	130.000 DT	0
Gramasud	100.000 DT	100.000 DT	0
Diana Club	350.000 DT	350.000 DT	0
Sté Zone Franche de Zarzis	300.000 DT	300.000 DT	0
SODET SUD	700.000 DT	700.000 DT	0
Hôtel ABIR	230.000 DT	230.000 DT	0
STAR TOURISME	900.000 DT	900.000 DT	0
IDEAL FOOD	315.650 DT	315.650 DT	0
Yasmina Park	287.300 DT	287.300 DT	0
Compagnie Int Fruits	200.000 DT	200.000 DT	0
AB COMMUNICATION	50.000 DT	50.000 DT	0
AMEN AGRICOLE	50.000 DT	50.000 DT	0
SIM SUD	245.000 DT	245.000 DT	0
MED FOOD	700.000 DT	700.000 DT	0
SOGENAS (INTIM)	700.000 DT	700.000 DT	0
FOYER SALMA	80.000 DT	80.000 DT	0
SOGEGAT	400.000 DT	400.000 DT	0
BISCUIT- DARBOUZE	90.000 DT	90.000 DT	0
GOLF DES OASIS	350.000 DT	350.000 DT	0
SAT FONCAGE	35.000 DT	35.000 DT	0
ELEZDIHAR	35.000 DT	35.000 DT	0
DAKYANOUS	150.000 DT	150.000 DT	0
HOTEL BAVARIA	75.000 DT	75.000 DT	0
CEPENT	145.000 DT	70.000 DT	75.000 DT
IKDAM FONDS	250.000 DT	250.000 DT	0
IKDAM- GESTION	74.925 DT	49.950 DT	24.975 DT
MED FOOD INDUSTRY	0	454.000 DT	-454.000 DT
BETON KAWACHE	345.000 DT	250.000 DT	95.000 DT
SOTUTEC	45.000 DT	22.500 DT	22.500 DT
CALL MED SERVICE	140.000 DT	90.000 DT	50.000 DT
HOTEL BASSEM	480.000 DT	480.000 DT	0
HOTEL DAR ALKAMAR	150.000 DT	75.000 DT	75.000 DT
SOVAPO	212.000 DT	106.000 DT	106.000 DT
FOYER DU SUD	150.000 DT	150.000 DT	0
HYPPOCAPME	100.000 DT	50.000 DT	50.000 DT
MTS	47.000 DT	47.000 DT	0
SOPEM SUD	300.000 DT	150.000 DT	150.000 DT
STE ENNAJAH PLAST	15.000 DT	7.500 DT	7.500 DT
AFRICA BITUME	73.500 DT	36.000 DT	37.500 DT
STAR PLAST	60.000 DT	60.000 DT	0
SOCER	128.000 DT	64.000 DT	64.000 DT
SNEF	136.000 DT	136.000 DT	0
SAHAR	122.500 DT	35.000 DT	87.500 DT
SOMOFAM	25.000 DT	0	25.000 DT
SOFRIGA	67.500 DT	0	67.500 DT
MEDGYP	495.000 DT	0	495.000 DT
JARDIN D'EDEN	264.000 DT	0	264.000 DT
MULTISERVICES	47.000 DT	0	47.000 DT
SOPISUD	624.988 DT	0	624.988 DT
MEDIA CONTACT	42.500 DT	0	42.500 DT
CHAHTECH	50.000 DT	0	50.000 DT
SPAS	10.000 DT	0	10.000 DT
Autres participations	183.180 DT	183.180 DT	0
Sous total	14.553.709 DT	12.536.746 DT	2.016.963 DT
Participations Fonds «21-21 »	500.126 DT	500.126 DT	0
Remboursement « 21-21 »	-61.351 DT	-56.079 DT	-5.272 DT

Prêts aux Personnels	172.216 DT	152.216 DT	20.000 DT
Reclassements prêts aux personnels	-34.457 DT	0	-34.457 DT
Total Brut	15.130.243 DT	13.133.009 DT	1.997.234 DT
(-) Provisions / Participations	-1.368.535 DT	-1.151.180 DT	-217.355 DT
(-) Provisions / Prêts personnels	-19.000 DT	-19.000 DT	0
Total Net	13.742.708 DT	11.962.829 DT	1.779.879 DT

Il y a lieu de signaler que la cession de titres n'est comptabilisée qu'après la réception de l'avis d'opération de la BVMT ; la cession des titres suivants n'est pas encore réalisée au niveau de la BVMT à la date du 31/12/2008 :

▪ Céramique du Sud	537.666 DT
▪ Gramasud	100.000 DT
▪ SOGENAS (INTIM)	100.000 DT
Total	737.666 DT

Le prix de cession est constaté au passif du bilan sous la rubrique « Avances sur cessions de participations ».

Les participations de la société **SODIS SICAR** ont été provisionnées au 31/12/2008 à hauteur de 1.368.535 DT détaillés comme suit :

Clients	Provisions cumulées au 31/12/2007	Provisions 2008	Provisions cumulées au 31/12/2008
SCAM	130.000 DT	0	130.000 DT
IDEAL FOOD	80.000 DT	0	80.000 DT
YASMINA PARK	0	107.000 DT	107.000 DT
AMEN AGRICOLE	0	23.355 DT	23.355 DT
SOGEM	110.000 DT	0	110.000 DT
Polyclinique les palmiers	187.500 DT	0	187.500 DT
FOYER SALMA	60.000 DT	20.000 DT	80.000 DT
MED FOOD	160.500 DT	0	160.500 DT
DAKYANUSS	40.000 DT	0	40.000 DT
ELEZDIHAR	0	10.500 DT	10.500 DT
Hôtel ABIR	0	46.000 DT	46.000 DT
SAT FONCAGE	0	10.500 DT	10.500 DT
DJERBA THERMALISME	200.000 DT	0	200.000 DT
PARTICIPATIONS DIVERS	183.180 DT	0	183.180 DT
Total / Provisions	1.151.180 DT	217.355	1.368.535

NOTE 5- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2008 totalise 80.876 DT, contre un solde net de 29.690 DT à la clôture de l'exercice 2007, enregistrant une augmentation de 51.186 DT ainsi détaillée :

Désignation	2008	2007	Variation
▪ Clients – rétrocessions (1)	85.996	35.189	50.807
▪ Clients - prestations de services	5.165	4.786	379
▪ Clients – produits non facturés (2)	10.829	10.829	0
Total Brut	101.990	50.804	51.186
▪ Provisions / Clients	-21.114	-21.114	0
Total Net	80.876	29.690	51.186

(1) : Le solde de ce compte est provisionnée depuis 2006 à concurrence de 10.285 DT, correspondant à une plus-value facturée en 2004 et non encore réglée.

(2) : Il s'agit des créances sur loyers comportant des soldes anciens totalement provisionnés.

NOTE 6- AUTRES ACTIFS COURANTS

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2008 est de 1.471.202 DT contre 1.772.820 DT aux termes de l'exercice 2007, enregistrant une diminution de 301.618 DT, détaillée comme suit :

Désignation	2008	2007	Variation
▪ Fournisseurs - Débiteurs	3.058	3.058	0
▪ Personnel et comptes rattachés (1)	39.917	21.245	18.672
▪ Etat – Impôts et Taxes	266.341	252.230	14.111
▪ Capital souscrit appelé non versé	0	219.381	-219.381
▪ Débiteurs Divers (2)	140.000	275.000	-135.000
▪ Avance / Recette de Finances (3)	794.120	555.097	239.023
▪ Autres Débiteurs Divers (4)	206.237	254.215	-47.978
▪ Produits à recevoir (5)	38.484	209.549	-171.065
▪ Charges constatées d'avances	1.816	1.816	0
Total Brut	1.489.973	1.791.591	-301.618
▪ Provisions / autres actifs courants	-18 771	-18.771	0
Total Net	1.471.202	1.772.820	-301.618

(1) Le solde de la rubrique «personnel et comptes rattachés» enregistre essentiellement le reclassement de l'échéance à moins d'un an des prêts accordés au personnel sur le fonds social, et les avances sur salaires.

(2) Le compte « Débiteur Divers », correspond à un montant restant à régler sur la vente d'un terrain à Zarzis. La variation de 135.000 DT correspond à un règlement effectué en 2008.

(3) Ce compte enregistre les avances versées à l'administration fiscale, au titre d'un redressement fiscal. L'affaire est actuellement en justice, en dernier recours, devant le tribunal administratif. Par prudence, la société doit constater une provision qui couvre le risque fiscal lié à cette affaire. Ce risque est estimé à 1.586.000 DT.

(4) Le solde du compte « Autres Débiteurs Divers » s'élève à 206.237 DT au 31/12/2008, se détaillant comme suit :

- NOFASUD (a)	142.003 DT
- SOPISUD	3.179 DT
- SIM SUD	6.506 DT
- EL WIFACK LEASING	18.297DT
- BTS	3.403 DT
- SUD INVEST	26.888 DT
- SODINO/SIDCO/FRDCM	5.646 DT
- STIM	240 DT
- Assurances	75 DT
Total	206.237 DT

(a): Il s'agit d'un montant qui correspond à l'opération d'aval signée par la SODIS avec l'administration fiscale en faveur de la société NOFASUD, suite à laquelle la SODIS a payé aux recettes des finances un montant de 103.476 DT pour permettre la société NOFASUD de bénéficier de l'amnistie fiscale, ainsi que le salaire payés au directeur Générale de la NOFASUD (Ex-Cadre de la SODIS SICAR) durant l'année 2008.

(5) Ce compte enregistre essentiellement les dividendes d'EL WIFACK LEASING, non encore encaissée au 31/12/2008 pour 7.089 DT et des intérêts sur placements encaissés en 2009.

NOTE 7- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2008 est de 4.463.312 DT contre 3.351.722 DT à la clôture de l'exercice 2007, soit une augmentation de 1.111.589 DT détaillée ainsi :

Désignation	2008	2007	Variation
◇ Actions (1)	3.331.154	3.085.376	245.778
▪ BTEI	1.597.753	1.597.753	0
▪ SIAME	27.271	11.040	16.231
▪ SITS	9.334	9.334	0

▪ TUNISAIR	24.236	17.800	6.436
▪ GIF	15.200	15.200	0
▪ SFBT	371.124	371.124	0
▪ BIAT	75.953	74.693	1.260
▪ ASSADE	9.829	10.508	-679
▪ WIFACK LEASING	220.145	172.513	47.632
▪ WIFACK LEASING	830.199	658.610	171.589
▪ SIMPAR	34.160	34.160	0
▪ ESSOUKNA	10.500	10.500	0
▪ MAGASIN GENERAL	0	17.234	-17.234
▪ SIPHAT	21.680	21.680	0
▪ BH	0	24.279	-24.279
▪ BNA SOFIGES	13.520	10.719	2.801
▪ SPIDIT SOF	46.470	28.073	18.397
▪ ADWYA SOF	14.217	156	14.061
▪ SOTRAPIL	3.372	0	3.372
▪ ARTES	103	0	103
▪ ATL	1.755	0	1.755
▪ SOMOCER	4.333	0	4.333
◇ Bons de Trésor (2)	1.300.000	300.000	1.000.000
▪ BH	1.000.000	300.000	700.000
▪ ATTIJARI BANK	300.000	0	300.000
Total Brut (1) + (2)	4.631.154	3.385.376	1.245.778
Provisions/Actions	-167.843	-33.654	-134.189
Total Net	4.463.312	3.351.722	1.111.589

Il est à noter que les actions ont été valorisées au cours boursier moyen du mois de décembre 2008.

NOTE 8- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur de la rubrique au 31/12/2008 est de 802.631 DT, contre 2.773.047 DT à la clôture de l'exercice 2007, enregistrant une diminution de 1.970.416 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	2008	2007	Variation
▪ Attijari Bank	35.985	36.073	-88
▪ Attijari Bank / Fond social	9.580	315.237	-305.657
▪ BH	286.568	2.243.084	-1.956.516
▪ STB	76.476	17.726	58.750
▪ AMEN BANK	5.780	5.861	-81
▪ BNA	374.625	147.628	226.997
▪ BIAT	22	188	-166
▪ Compte Courant Postal	13.309	6.988	6.321
▪ Caisse	286	262	24
Total	802.631	2.773.047	-1.970.416

NOTE 9- CAPITAUX PROPRES

Le solde des capitaux propres au 31/12/2008 est de 14.225.348 DT, contre 14.560.384 DT à la clôture de l'exercice 2007, enregistrant une diminution de 335.036 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	2008	2007	Variation
▪ Capital Social	13.016.710	13.071.360	-54.650
▪ Réserves	258.794	258.794	0
▪ Autres capitaux propres	1.125.482	1.130.055	-4.573

• Résultats reportés	100.175	280.398	-180.223
Total des capitaux propres avant résultat	14.501.161	14.740.607	-239.446
• Résultat de l'exercice	-275.813	-180.223	-95.590
Total des capitaux propres avant affectation	14.225.348	14.560.384	-335.036

La diminution des capitaux propres avant résultat, soit de 239.446 DT, se détaille comme suit :

• L'affectation du résultat déficitaire de l'exercice 2007, selon L'AGO tenu le 30/05/2008	-180.223 DT
• Réduction du capital par rachat des actions	-54.650 DT
• Dons accordés sur Fonds Social	-6.900 DT
• Intérêts des prêts sur Fonds Social	2.327 DT
Variation	-239.446 DT

NOTE 10- PASSIFS NON COURANTS

A la date de clôture de l'exercice 2008, les passifs non courants de la société «SODIS-SICAR » s'élèvent à 3.939.562 DT, contre 3.444.272 DT au 31/12/2007, enregistrant une augmentation de 495.290 DT détaillée comme suit :

Désignation		2008	2007	Variation
• Emprunts BEI	(1)	1.718.137	1.704.075	14.062
• Fonds 21 / 21	(2)	450.525	450.547	-22
• Fonds / FOPRODI	(3)	1.160.900	679.650	481.250
• Fonds Gérés	(4)	610.000	610.000	0
Total		3.939.562	3.444.272	495.290

(1) Fonds provenant de la BEI dans le cadre de financement du secteur privé. La variation positive de ce compte pour 14.062 DT correspond au remboursement du principal sur cession des actions de la société EL WIFACK LEASING de 60.938 DT et encaissement sur le projet DAR ELKAMAR de 75.000 DT.

(2) Fonds provenant de l'Etat dans le cadre de financement du projet 21-21. La baisse de ce compte pour 22 DT représente les agios en 2008.

(3) Fonds provenant de l'Etat dans le cadre de financement des projets de développement. L'augmentation de ce compte pour 481.250 DT se détaille comme suit :

- Participation FOPRODI / SOFRIGA	45.000 DT
- Participation FOPRODI / AFRICA BETUME	36.750 DT
- Participation FOPRODI / MULTISERVICES	27.000 DT
- Participation FOPRODI / SOVAPO	73.500 DT
- Participation FOPRODI / SAHAR	52.500 DT
- Participation FOPRODI / SOTUTEC	13.500 DT
- Participation FOPRODI / MEDIA CONTACT	13.500 DT
- Participation FOPRODI / MEDGYPS	337.500 DT
- Participation FOPRODI / EDEN	144.000 DT
- Participation FOPRODI / SOCCER	44.000 DT
- Remboursement / Cession participation MFI	-306.000 DT
Total	481.250 DT

(4) Fonds gérés provenant de la société EL WIFACK LEASING pour un montant de 610.000 DT.

NOTE 11- AVANCES SUR CESSION DE PARTICIPATIONS

A la date de clôture de l'exercice 2008, les avances sur cession de participations totalisent 2.542.706 DT, contre 2.109.570 DT au 31/12/2007, enregistrant une augmentation de 433.136 DT, détaillée comme suit :

Participations	2008	2007	Vari
• Participations / SOGENAS	100.000	100.000	0
• Participations / Céramiques du Sud	777.000	597.000	180.000
• Participations / Gramasud	100.000	100.000	0
• Participation / Hôtel Abir	46.000	46.000	0
• Participation / Star Tourisme	900.000	809.900	90.100
• Participation / Med Invest (Diana Club)	315.000	315.000	0
• Participation / Amen Agricole	16.265	16.265	0
• Participation / CIF	125.441	81.405	44.036
• Participation / SOGEGAT	44.000	44.000	0

• Participation / FOYER ESSID	100.000	0	100.000
• Participation / BESCUIIT DARBOUZ	9.000	0	9.000
• Participation / AB COMMUN	10.000	0	10.000
Total	2.542.706	2.109.570	433.136

L'augmentation de solde de cette rubrique, soit 433.136 DT, s'explique par l'encaissement des avances sur cessions de participations effectuées par les clients de la « **SODIS-SICAR** » au cours de l'exercice 2008.

NOTE 12- AUTRES PASSIFS COURANTS

A la date de clôture de l'exercice 2008, les autres passifs courants de la société « SODIS-SICAR » totalisent 397.545 DT, contre 340.963 DT au 31/12/2007, soit une augmentation de 56.582 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	2008	2007	Vari
• Personnel et comptes rattachés	614	110	504
• Etat – Impôts et Taxes	19.957	17.432	2.525
• Associés – Dividendes à payer (1)	110.954	110.954	0
• Associés – Opérations sur le capital (2)	13.664	0	13.664
• Crédoiteurs Divers BEI / FOPRODI (3)	182.729	160.006	22.723
• Organismes Sociaux	20.560	15.612	4.948
• Charges à payer	47.680	30.997	16.683
• Compte d'attente	905	905	0
• Produits constatés d'avances	0	4.947	-4.947
• Crédoiteurs Divers	482	0	482
Total	397.545	340.963	56.582

(1) Le solde du compte « Associés dividendes à payer », soit 110.954 DT, comprend des dividendes relatifs à des exercices antérieurs à 1998 pour un montant de 34.888 DT et qui est devenu, suivant le code des sociétés commerciales, prescrit.

(2) Il s'agit d'un montant à payer pour deux actionnaires sur le rachat de leurs actions.

(3) Il s'agit essentiellement des avances sur cessions des participations revenant à la BEI.

NOTE 13- ETAT DE RESULTAT

Le résultat net de l'exercice 2008 est déficitaire de 275.813 DT, contre un résultat net déficitaire de 180.223 DT à la clôture de l'exercice 2007, enregistrant une augmentation de 95.590 DT, qui s'explique essentiellement par la baisse des revenus de participations et des placements de 117.190 DT et la constatation des provisions pour dépréciation sur les participations pour 217.355 DT.

Le détail des produits d'exploitation au 31/12/2008 est comme suit :

- Revenus des titres des participations		199.012 DT
• STAR TOURISME	55.954 DT	
• SOJAPROH	46.748 DT	
• CERAMIQUES DU SUD	26.161 DT	
• MED FOOD INDUSTRY	33.083 DT	
• FOYER ESSID	15.075 DT	
• EL WIFACK	12.029 DT	
• KAWACH BETON	4.060 DT	
• AB COMMUNICATION	1.000 DT	
• CIF	3.198 DT	
• DARBOUZ	630 DT	
• 21-21	1.074 DT	
- Produit des placements		488.450 DT
• DIVIDENDES / BTEI	90.410 DT	
• DIVIDENDES / SFBT	14.078 DT	
• DIVIDENDES / EL WIFACK LEASING	34.511 DT	
• DIVIDENDES / SIMPAR	1.250 DT	
• DIVIDENDES / BIAT	1.980 DT	
• DIVIDENDES / SIAME	1.457 DT	
• DIVIDENDES / SPDIT	1.336 DT	
• DIVIDENDES DIVERS	4.353 DT	
• PLUS VALUE / EL WIFACK LEASING	208.717 DT	
• PLUS VALUE / T.LEASING	724 DT	
• PLUS VALUE / BH	11.826 DT	
• PLUS VALUE / ASSAD	888 DT	
• PLUS VALUE / ADWYA	6.012 DT	

• PLUS VALUE / MAG GENERAL	9.472 DT
• PLUS VALUE DIVERS	308 DT
• INTERETS / PLACEMENTS	97.141 DT
• Reprises sur provisions / MAG GENERAL	3.987 DT

- Autres produits d'exploitation**52.917 DT**

. FRAIS D'ETUDES	40.210 DT
. JETONS DE PRESENCE	12.707 DT

Total**740.379 DT**

Quant aux charges d'exploitation, elles ont connu une augmentation de 24.880 DT en passant de 943.726 DT au 31/12/2007 à 968.606 DT au 31/12/2008. Cette augmentation résulte des éléments suivants :

Les charges de personnel sont passées de 270.993 DT en 2007 à 274.732 DT en 2008, soit une augmentation de 3.739 DT.

Les amortissements et provisions ont connu une diminution de 36.979 DT ; elles passent de 443.771 DT en 2007 à 406.792 DT en 2008.

Les autres charges d'exploitation ont connu une augmentation de 58.120 DT revenant de 228.962 DT au 31/12/2007 à 287.082 DT au 31/12/2008.

Compte tenu de ce qui précède, le résultat d'exploitation s'établit à un déficit de 228.227 DT en 2008 contre un déficit de 111.144 DT en 2007, soit une augmentation de 117.083 DT.

Après la prise en compte des charges financières nettes, des autres éléments ordinaires et de l'impôt dû, le résultat net de l'exercice 2008 s'établit à un déficit net de 275.813 DT.

NOTE 14- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie à la fin de l'exercice 2008 de la SODIS-SICAR a connu une diminution de 724.638 DT par rapport à l'exercice 2007 et ce, en revenant de 6.158.423 DT au 31/12/2007 à 5.433.785 DT à la clôture de l'exercice 2008.

Cette diminution provient de l'effet conjugué des flux de trésorerie provenant des activités de financement soit 869.203 DT, des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement soit -2.031.834 DT et des flux de trésorerie affectés à l'exploitation soit 437.993 DT.

Il est à noter que les rubriques de l'état de flux tel que présenté doivent être retraités pour mieux refléter les spécificités d'une SICAR.

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2008**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes que votre assemblée générale a bien voulu nous confier et conformément aux dispositions des articles 258 et suivants du code des sociétés commerciales, nous avons examiné le bilan de la **SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU SUD « SODIS – SICAR »** arrêté au 31 décembre 2008, totalisant la somme de **21.105.162 DT**, l'état de résultat dégageant un déficit net de **275.813 DT** et l'état de flux de trésorerie enregistrant une variation négative de **724.638 DT**.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes Comptables Tunisiennes. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables eu égard aux circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de révision Comptables généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultant de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne. Un audit comporte également l'appréciation du

caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, fournissent un fondement raisonnable à notre opinion.

Lors de notre intervention nous avons relevés la remarque suivante :

- (1) Des avances ont été versées à l'administration fiscale pour un montant de 794.120 DT, au titre d'un redressement fiscal. L'affaire est actuellement en justice, en dernier recours, devant le tribunal administratif. Par prudence, la société doit constater une provision pour couvrir le risque fiscal estimée à 1.586.000 DT. **(Note 6)**

A notre avis, compte tenu des diligences accomplies, conformément aux recommandations de la profession et sous réserve de l'incidence de la remarque formulée ci-dessus, nous certifions que les états financiers ci-joints, sont sincères et réguliers et qu'ils présentent pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la **Société de développement et d'investissement du sud « SODIS-SICAR »** au 31 décembre 2008 ainsi que le résultat de ces opérations à cette date.

Nous avons examiné le rapport du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires. Les informations d'ordre comptable qui y figurent sont conformes à celles présentées dans les états financiers.

Tunis, le 29 avril 2009

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Rapport sur les conventions visées par l'article 200 (nouveau) paragraphe II – « Des opérations soumises à autorisation, à approbation et à audit et l'article 475 du code des sociétés commerciales

RAPPORT SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200 (NOUVEAU) PARAGRAPHE II-ALINEA 2 – « DES OPERATIONS SOUMISES A AUTORISATION, A APPROBATION ET A AUDIT » ET 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES

Messieurs les Actionnaires,

L'article 200(nouveau) paragraphe II-alinéa 2 a prévu que : sont soumises à l'autorisation préalable du conseil d'administration, à l'approbation de l'assemblée générale et à l'audit du commissaire aux comptes, les opérations suivantes :

- La cession des fonds de commerce ou d'un de leur éléments, ou leur location à un tiers, à moins qu'elles ne constituent l'activité principale exercée par la société ;
- L'emprunt important conclu au profit de la société dont les statuts fixent le minimum ;
- La vente des immeubles lorsque les statuts le prévoient ;
- La garantie des dettes d'autrui, à moins que les statuts ne prévoient une dispense de l'autorisation, de l'approbation et de l'audit dans la limite d'un seuil déterminé. Les dispositions ci-dessus ne s'appliquent pas aux établissements de crédit et d'assurance.

Au cours de l'exercice écoulé, nous n'avons pas reçu d'avis qu'une convention conclue par la Société de développement et d'Investissement du Sud « SODIS – SICAR » ait été soumise à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration dans le cadre des dispositions de l'article 200 ci-dessus mentionné.

Par ailleurs, au cours de nos vérifications, nous avons relevé la poursuite en 2008 d'une opération précédemment approuvée par l'Assemblée Générale des Actionnaires ; à savoir : La « SODIS – SICAR » a obtenu au cours des exercices antérieurs à 2008 un montant de 610.000 DT de la Société « EL WIFACK LEASING S.A » sous forme d'un fonds géré.

L'article 475 vise les conventions conclues entre, deux sociétés ou plus appartenant à un groupe de sociétés ont les mêmes dirigeants, la société mère et l'une des sociétés filiales.

Au cours de l'exercice écoulé, nous n'avons pas reçu d'avis qu'une conclue par la société de développement et d'investissement du sud « SODIS-SICAR » ait été soumise à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration dans le cadre des dispositions de l'article ci-dessus mentionné.

Par ailleurs, au cours de nos vérifications, nous avons relevé que le solde du compte « Autres Débiteurs Divers » enregistré au 31/12/2008, un montant de 3.179 DT qui correspond à des frais de constitution de la société SOPISUD réglé par la société SODIS-SICAR. Ces deux sociétés ont le même dirigeant.

Tunis, le 29 avril 2009

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI