

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS

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

Siège Social : Complexe Commercial & Administratif , rue Mansour ELHOUCHE – 4119 Médenine-

La Société de Développement et d'Investissement du Sud -SODIS 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 8 juin 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Moncef Ayadi BOUGUERBA.

**BILAN
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011
(Exprimé en Dinar Tunisien)**

ACTIFS	NOTES	2011	2010	VARIATION
ACTIFS IMMOBILISES				
. Immobilisations incorporelles		27 995	25 355	2 640
Moins : Amortissements		-25 587	-24 428	-1 159
	1	2 408	927	1 481
. Immobilisations corporelles		888 233	879 653	8 580
Moins : Amortissements		-342 469	-284 245	-58 224
	2	545 764	595 408	-49 644
. Immobilisations financières	3	27 233 932	25 794 788	1 439 144
Moins: Provisions		-3 721 387	-2 796 321	-925 066
		23 512 544	22 998 467	514 077
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		24 060 716	23 594 802	465 914
. Autres actifs non courants	4	38 114	14 020	24 094
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		24 098 830	23 608 822	490 008
ACTIFS COURANTS				
. Clients et comptes rattachés		170 799	114 271	56 528
Moins : Provisions		-21 114	-21 114	0
	5	149 686	93 157	56 529
. Autres actifs courants		1 291 696	1 286 416	5 280
Moins : Provisions		-18 771	-18 771	0
	6	1 272 925	1 267 645	5 280
. Placements et autres actifs financiers		5 294 247	6 476 897	-1 182 650
Moins : Provisions		0	-305 314	305 314
	7	5 294 247	6 171 583	-877 336
. Liquidités et équivalents de liquidités	8	1 229 582	1 654 654	-425 072
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		7 946 440	9 187 039	-1 240 599
TOTAL DES ACTIFS		32 045 269	32 795 861	-750 592

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

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	2011	2010	VARIATION
CAPITAUX PROPRES				
. Capital social		26 033 420	26 033 420	0
. Réserves		258 794	258 794	0
. Autres capitaux propres		1 114 205	1 118 239	-4 034
. Résultats reportés		-2 187 169	-884 238	-1 302 931
TOTAL CAPITAUX PROPRES AV. RESULTAT	9	25 219 250	26 526 215	-1 306 965
RESULTAT DE L'EXERCICE		-1 274 626	-1 302 931	28 305
TOTAL DES CAPIT. PROPRES AV. AFFECTATION		23 944 624	25 223 284	-1 278 660
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
. Emprunts		1 494 700	1 494 700	0
. Fonds 21/21		412 660	439 861	-27 201
. FOPRODI		2 193 790	1 877 040	316 750
. Fonds gérés		610 000	610 000	0
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	10	4 711 150	4 421 601	289 549
PASSIFS COURANTS				
. Fournisseurs et comptes rattachés			0	0
. Avances sur cession de participations	11	3 038 164	2 815 936	222 228
. Autres passifs courants	12	351 331	335 040	16 291
. Concours bancaires et autres passifs financiers		0	0	0
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		3 389 495	3 150 976	238 519
TOTAL DES PASSIFS		8 100 645	7 572 577	528 068
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		32 045 269	32 795 861	-750 592

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011
(Exprimé en Dinar Tunisien)

DESIGNATION	Notes	2011	2010	VARIATION
. Revenus des titres de participations		135 723	107 381	28 342
. Produits de placement		363 699	419 452	-55 753
. Autres produits d'exploitation		36 664	34 764	1 900
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATIONS (I)		536 086	561 597	-25 511
CHARGES D'EXPLOITATIONS				
. Charges de personnel		453 865	326 422	127 443
. Dotations aux amortissements et provisions		994 537	1 270 676	-276 139
. Autres charges d'exploitation		208 476	290 305	-81 829
. Perte Et Moins Value Boursier		154 253		
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATIONS (II)		1 811 131	1 887 403	-76 272
RESULTAT D'EXPLOITATION (I) - (II)		-1 275 045	-1 325 806	50 761
. Charges financières nettes		-1 334	-479	-855
. Autres gains ordinaires		2 303	28 662	-26 359
. Autres pertes ordinaires		-14	-4 647	4 633
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔTS		-1 274 090	-1 302 270	28 180
. Impôts sur les bénéfices		-536	-661	125
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔTS		-1 274 626	-1 302 931	28 305
. Eléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-1 274 626	-1 302 931	28 305
. Effets des modifications comptables			0	0
RESULTAT DE L'EXERCICE APRES MODIFICATION COMPTABLE	13	-1 274 626	-1 302 931	28 305

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE 2011
(Exprimé en Dinar Tunisien)

DESIGNATION	Notes	2011	2010	VARIATION
. Revenus des titres de participations		135 723	107 381	28 342
. Produits de placement		363 699	419 452	-55 753
. Autres produits d'exploitation		36 664	34 764	1 900
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATIONS (I)		536 086	561 597	-25 511
CHARGES D'EXPLOITATIONS				
. Charges de personnel		453 865	326 422	127 443
. Dotations aux amortissements et provisions		994 537	1 270 676	-276 139
. Autres charges d'exploitation		208 476	290 305	-81 829
. Perte Et Moins Value Boursier		154 253		
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATIONS (II)		1 811 131	1 887 403	-76 272
RESULTAT D'EXPLOITATION (I) - (II)		-1 275 045	-1 325 806	50 761
. Charges financières nettes		-1 334	-479	-855
. Autres gains ordinaires		2 303	28 662	-26 359
. Autres pertes ordinaires		-14	-4 647	4 633
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔTS		-1 274 090	-1 302 270	28 180
. Impôts sur les bénéfices		-536	-661	125
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔTS		-1 274 626	-1 302 931	28 305
. Eléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-1 274 626	-1 302 931	28 305
. Effets des modifications comptables			0	0
RESULTAT DE L'EXERCICE APRES MODIFICATION COMPTABLE	13	-1 274 626	-1 302 931	28 305

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 2011 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 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 la 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 2011 ont été établis dans la perspective de la continuité de l'exploitation.

ACTIFS

NOTE 1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles nettes ont connu une augmentation de 1 481 DT en passant de 927 DT au 31/12/2010 à la somme de 2 408 DT à la clôture de l'exercice 2011.

Cette variation s'analyse comme suit :

▪ Acquisitions de l'exercice (Logiciels)	2 640 DT
▪ Dotations aux amortissements de l'exercice	-1 159 DT
Total	1 481 DT

NOTE 2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles nettes ont connu une diminution de 49 644 DT en passant de 595.408 DT au 31/12/2010 à la somme de 545 764 DT à la clôture de l'exercice 2011.

Cette variation s'analyse comme suit :

▪ Acquisitions de l'exercice	8 580 DT
▪ Dotation de l'exercice	-58 224 DT
Total	-49 644 DT

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

• Acquisitions de l'exercice :

Les acquisitions s'élèvent à la clôture de l'exercice 2011 à la somme de 8 580 DT et concernent les postes suivants :

- Matériel informatique	2 153 DT
- Equipements de bureaux	2 283 DT
- Install Générales, Agen et Aménag.	4 144 DT

Total **8 580 DT**

• Amortissements et reprises :

Les dotations aux amortissements de l'exercice 2011 s'élèvent à 59 383 DT. A ce titre, 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 2011 en valeurs brutes et en amortissements.

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
AU 31/12/2011**

Désignations	V brute 01/01/2011	Acquis 20101	Cessions 2011	V.Brute 31/12/11	Amort. anterieurs	Cessions 2011	Dotat. 2011	Amort. cumulés 2011	V.C.N.31/12/2011
immobilisation incorporelles	25 355	2 640	-	27 995	24 428		1 159	25 587	2 408
logiciel	25 355	2 640	-	27 995	24 428		1 159	25 587	2 408
immobilisation corporelles	879 653	8 580	-	888 232	284 245		58 223	342 468	545 764
terrain	-	-	-	-	-		-	-	-
constructions	451 743	-	-	451 743	42 870		9 035	51 905	399 838
matériel informatique	51 107	2 153	-	53 260	46 098		2 895	48 993	4 267
matériel de transport	176 568	-	-	176 568	82 638		27 359	109 997	66 571
équipement de bureau	69 106	2 283	-	71 389	48 171		9 524	57 695	13 694
AAI construction	61 286	4 144	-	65 430	14 691		6 235	20 926	44 503
instal. Amé.agence	69 842	-	-	69 842	49 776		3 176	52 952	16 891
TOTAL	905 007	11 219	-	916 227	308 673	-	59 382	368 055	548 172

NOTE 3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 23.512.544 DT au 31/12/2011, contre 22.998.467 DT au 31/12/2010, enregistrant une augmentation de 514.077 DT, qui se détaille comme suit :

Nouvelles participations

1.298.975 DT

▪ IKDAM GESTION	24.975
▪ STE DE GESTION COMPLEXE INDISTRUEL MEDENINE	150.000
▪ STE MAGHREBINE DES FRUITS SECS	125.000
▪ STE GREEN FRUITS	156.000
▪ SOPISUD	325.000
▪ COMPTOIR DE GLASSE ALIMENTAIRE	50.000
▪ STE HAZEL DE FORAGE	65.000
▪ ENTREPÔT GOUADRIA	223.000
▪ STE ALLTUNISIA	38.000
▪ STE SOGEMAC	40.000
▪ STE AFRICA BITUME	73.500

· STE NADOS	28.500	
Compte courant actionnaires		147.500 DT
· STE HYPOCAMP	100.000	
· CEPENT	35.000	
· Reclassement KAOUACH BETON	12.500	
Remboursement 21-21		-3.810 DT
Prêts accordés aux personnels en 2011(*)		21.090 DT
Reclassement Prêts personnels en 2011		-43.612 DT
Prêt Société ENNAJAH (totalement provisionnée)		19.000 DT
TOTAL 1		1.439.143 DT
DOTATIONS PROVISIONS 2011		-925.066 DT
TOTAL		514.077 DT

(*) : Le solde comptable des prêts au personnel à long et moyen terme présente un écart de 1089 DT par rapport au solde extra comptable.

Les Immobilisations Financières de la société **SODIS SICAR** ont été provisionnées au 31/12/2011 à hauteur de 925.066 DT détaillés comme suit :

Clients	Provisions 2010	Dotations 2011/ reprise	Provisions 2011
CIMENTERIE DE BIZERTE	294.261 DT	8.348 DT	302.609 DT
BAVARIA	40.800 DT	13.600 DT	54.400 DT
SOTUTEC	9.000 DT	3.600 DT	12.600 DT
SOEGAT	236.000 DT	120.000 DT	356.000 DT
STAR PLAST	15.000 DT	10.000 DT	25.000 DT
SCAM	0 DT	42.500 DT	42.500 DT
YASMINA PARK	225.300 DT	20.000 DT	245.300 DT
MED FOOD	174.000 DT	30.000 DT	204.000 DT
DAKYANUSS	121.500 DT	28.500 DT	150.000 DT
ELEZDIHAR	24.500 DT	7.000 DT	31.500 DT
SAT FONCAGE	24.500 DT	7.000 DT	31.500 DT
BISCUITERIE DABROUZ	27.000 DT	36.000 DT	63.000 DT
CALL MED	0 DT	10.000 DT	10.000 DT
CALL MED	60.000 DT	30.000 DT	90.000 DT
HOTEL DARELKMAR	22.500 DT	15.000 DT	37.500 DT
SOJET SUD	166.700 DT	166.600 DT	333.300 DT
SOVAPO	10.800 DT	5.400 DT	16.200 DT
MULTISERVICES	6.600 DT	3.300 DT	9.900 DT
ENNAJAH	7.500 DT	3.000 DT	10.500 DT
SOCER	6.600 DT	3.300 DT	9.900 DT
NOUR ENTREPOSAGE	0 DT	3.000 DT	3.000 DT
SOMOFAM	6.000 DT	4.000 DT	10.000 DT
TMC	0 DT	7.250 DT	7.250 DT
SPAS	3.300 DT	2.200 DT	5.500 DT
NOFASUD	0 DT	66.000 DT	66.000 DT
NOFASUD	0 DT	30.000 DT	30.000 DT
USAV	12.280 DT	6.160 DT	18.440 DT
LE GOLF DES OASIS	48.000 DT	113.672 DT	161.672 DT
IKDEM GESTION	0 DT	24.568 DT	24.568 DT
IKDEM GESTION	0 DT	24.568 DT	24.568 DT
IKDEM FONDS	0 DT	41.125 DT	41.125 DT
D'AMORCAGE			
CEPENT	0 DT	27.100 DT	27.100 DT
SOCIK	0 DT	12.275 DT	12.275 DT
Total / Provisions (1)	2.777.321 DT	925.066 DT	3.702.387 DT
Provisions Prêts	19.000 DT	0	19.000 DT
Total / Provisions (2)	2.777.321DT	925.066 DT	3.721.387DT

NOTE 4- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31/12/2011 à 38.114 DT contre 14.020 DT au 31/12/2010, soit une augmentation de 24.093 DT qui se détaille comme suit :

Frais d'établissement	34.182 DT
Résorption De L'exercice	-10.088 DT
Total	24.093 DT

NOTE 5- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2011 totalise 149.686 DT, contre un solde de 93.157 DT à la clôture de l'exercice 2010, enregistrant une augmentation de 56.528 DT ainsi détaillée :

Désignation	2011	2010	Variation
• Clients – rétrocessions (1)	152.790 DT	94.917 DT	57.873 DT
• Clients – prestations de services(2)	7.181 DT	8.525 DT	-1.344 DT
• Clients – produits non facturés (3)	10.829 DT	10.829 DT	0
Total Brut	170.800 DT	114.271 DT	56.528 DT
Provisions / Clients	-21.114 DT	-21.114 DT	0
Total Net	149.686 DT	93.157 DT	56.528 DT

(1) **Clients – rétrocessions** : la variation de ce compte s'explique comme suit

Sopem Sud	20.202 DT
Azur 2011	3.315 DT
Kawach - Bétons	25.634 DT
Céramique Des Sud	16.066 DT
Règlement 2011	-7.345 DT
Total	57.873 DT

(2) **Clients –prestations de services :** **7.181 DT**

CERAMIQUES DU SUD	3.360 DT
CALL MED (2008)	1.003 DT
BAVARIA (2006)	1.651 DT
SAT FONCAGE (2005)	385 DT
SOLDES ANCIENS (2004)	2.126 DT
REGLEMENT SERPSUD (2010)	-1.344 DT

La société est invitée à apprécier ces soldes pour pouvoir déterminer le montant d'une éventuelle provision, à constater.

(3) **Clients – produits non facturés** : Il s'agit des créances anciennes totalement provisionnées.

NOTE 6- AUTRES ACTIFS COURANTS

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2011 est de 1.272.925 DT contre 1.267.645 DT au terme de l'exercice 2010, enregistrant une augmentation de 5.281 DT, détaillée comme suit :

Désignation	2011	2010	Variation
• Fournisseurs – Débiteurs	3.718DT	3.058 DT	660 DT
• Personnel et comptes rattachés (1)	46.824 DT	48.404 DT	-1.580 DT
• Etat – Impôts et Taxes	313.735 DT	293.466 DT	20.269 DT
• Débiteurs Divers	0 DT	50.000 DT	-50.000 DT
• Avance / Recette de Finances (2)	794.120 DT	794.120 DT	0 DT
• Autres Débiteurs Divers (3)	78.649 DT	74.370 DT	4.282 DT
• Produits à recevoir	47.629 DT	18.772 DT	28.859 DT
• Charges constatées d'avances	7.019 DT	4.226 DT	2.792 DT
Total Brut	1.291.696 DT	1.286.416 DT	5.281 DT
Provisions / autres actifs courants	-18 771 DT	-18 771 DT	0
Total Net	1.272.925 DT	1.267.645 DT	5.281 DT

- (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) Ce compte enregistre une avance versée au trésor public, 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.
- (3) Le solde du compte « Autres Débiteurs Divers » s'élève à 78.651 DT au 31/12/2011, se détaillant comme suit :

- NOFASUD (a)	39.042 DT
- EL WIFACK LEASING	18.175 DT
- Personnel détaché	102 DT
- SUD INVEST	53 DT
- SODINO/SIDCO/FRDCM	20.604 DT
- STIM	240 DT
- SOFIGES	433 DT

Total **78.649 DT**

(a) : il s'agit d'une créance à l'envers de la NOFASUD, et ce, au titre de salaire impayé du directeur générale de la NOFASUD (Cadre de la SODIS- SICAR détaché à la NOFASUD).

NOTES 7- PORTEFEUILLE PLACEMENTS

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2011 est de 5.294.247 DT contre 6.171.583 DT à la clôture de l'exercice 2010, soit une diminution de 877.336 DT détaillée ainsi :

Désignation	2011	2010	Variation
◇ Actions (1)	3.294.247	3.171.583	122.664
▪ BTEI	1.487.954	1.479.063	8.891
▪ STB	0	78.840	-78.840
▪ SITS	0	13.480	-13.480
▪ TUNISAIR	5.766	7.166	-1.400
▪ GIF	12.535	12.080	455
▪ SFBT	355.417	327.568	27.849
▪ BIAT	59.454	35.971	23.483
▪ ASSADE	11.099	11.460	-361
▪ STAR	132.342	34.580	97.762
▪ BNA	0	35.961	-35.961
▪ SPDIT	25.636	24.063	1573
▪ TPR	0	14.604	-14.604
▪ SOTRAPIL	6.125	5.402	723
▪ ATL	96.216	90.554	5.662
▪ SOMOCER SOFIGES	11.013	6.215	4.798
▪ ARTES	0	12.539	-12.539
▪ ATTIJARI SCAV	161.967	81.816	80.151
▪ ATTIJARI BANK	75.256	86.864	-11.608
▪ CIL	13.880	25.265	-11.385
▪ MAG GEN	25.868	49.261	-23.393
▪ MONOPRIX	33.919	53.134	-19.215
▪ BT	21.612	46.248	-24.636
▪ TUN RE	28.485	17.500	10.985
▪ ENNAKEL	235.500	293.945	-58.445
▪ STB SICAV	189.388	158.273	31.115
▪ CIMENTERIE DE BIZ	200.365	169.723	30.642
▪ CARTHAGE CIME	40.070	0	40.070
▪ SALIM	14.926	0	14.926
▪ PGH	24.810	0	24.810
▪ SOMOCER	3.966	0	3.966
▪ ACTION T H	17.692	0	17.692
▪ SALIM SOFIGES	2.985	0	2.985
◇ Bons de Trésor (2)	2.000.000	3.000.000	-1.000.000
▪ PLACEMENT A TERME	2.000.000	3.000.000	-1.000.000
Total Brut (1) + (2)	5.294.247	6.171.583	-877.336

Les actions sont cotés en bourse et sont considérés comme très liquides. Ils sont ainsi comptabilisés à leur valeur de marché (cours boursier moyen du mois décembre 2011) et les plus ou moins values dégagées sont portés en résultat.

Les actions cédées sont évaluées au coût moyen pondéré de la période.

NOTE 8 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur de la rubrique au 31/12/2011 est de 1.229.582 DT, contre 1.654.654 DT à la clôture de l'exercice 2010. Enregistrant une diminution de 425.072 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	2011	2010	Variation
Attijari Bank	203.364	203.426	-62
Attijari Bank / Fond social	5.738	1.932	3.806
BH	152.672	136.680	15.992
STB	31.684	32.979	-1.295
BNA	829.515	1.248.849	-419.334
Compte Courant Postal	6.286	30.604	-24.318
Caisse	323	184	139
Total	1.229.582	1.654.654	-425.072

NOTE 9- CAPITAUX PROPRES

Le solde des capitaux propres au 31/12/2011 est de 23.944.624 DT, contre 25.223.284 DT à la clôture de l'exercice 2010, enregistrant une diminution de 1.278.659 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	2011	2010	Variation
▪ Capital Social	26.033.420	26.033.420	9.762.532
▪ Réserves	258.794	258.794	0
▪ Autres capitaux propres	1.114.205	1.118.239	-4.033
▪ Résultats reportés	-2.187.169	-884.238	-1.302.931
Total des capitaux propres avant résultat	25.219.250	26.526.215	-1.306.965
▪ Résultat de l'exercice	-1.274.626	-1.302.931	28.305
Total des capitaux propres avant affectation	23.944.624	25.223.284	-1.278.659

La diminution des capitaux propres avant résultat, est de 1.306.965 DT, se détaille comme suit :

▪ L'affectation du résultat déficitaire de l'exercice 2010	-1.302.931
▪ mouvements sur Fonds Social	-4.033
Variation	-1.306.965

NOTE 10- PASSIFS NON COURANTS

A la date de clôture de l'exercice 2011, les passifs non courants de la société «SODIS-SICAR» s'élèvent à 4.711.150DT, contre 4.421.601DT au 31/12/2010, enregistrant une augmentation de 289.549 DT détaillée comme suit :

Désignation	2011	2010	Variation
Emprunts BEI	1.494.700	1.494.700	0
Fonds 21 / 21 (1)	412.660	439.861	-27.201
Fond FOPRODI (2)	2.193.790	1.877.040	316.750
Fonds Gérés	610.000	610.000	0
Total	4.711.150	4.421.601	289.549

(1) Fonds provenant de l'Etat dans le cadre de financement du projet 21-21. La baisse de ce compte pour 27.201 DT, représente les frais 2011.

(2) Fonds provenant de l'Etat dans le cadre de financement des projets de développement. L'augmentation de ce compte pour 316.750 DT se détaille comme suit :

Participations / SOGEMAC	40.000 DT
Participations / AFRIQUE BETUME	36.750 DT
Participations / QUADRIA	164.000 DT
Participations / GREEN FRUIT	76.000 DT
TOTAL	316.750 DT

NOTE 11 - AVANCES SUR CESSION DE PARTICIPATIONS

A la date de clôture de l'exercice 2011, les avances sur cession de participations totalisent 3.038.164 DT, contre 2.815.936 DT au 31/12/2010, enregistrant une augmentation de 222.228 DT, détaillée comme suit :

Participations	2011	2010	Variation
Participations / AZUR	88.500	56.000	32.500
Participations / KAWACH BETONS	75.000	25.000	50.000
Participations / HOTEL SOJAPROH	148.092	8.364	139.728
Participations / SOGENAS	100.000	100.000	0
Participations / Céramiques du Sud	837.000	837.000	0
Participations / Gramasud	100.000	100.000	0
Participation / Hôtel Abir	46.000	46.000	0
Participation / Star Tourisme	900.000	900.000	0
Participation / Med Invest (Diana Club)	315.000	315.000	0
Participation / Amen Agricole	16.265	16.265	0
Participation / CIF	200.000	200.000	0
Participation / SOGEGAT	44.000	44.000	0
Participation / FOYER UNIVER DU SUD	125.000	125.000	0
Participation / BISCUITERIE DABROUZ	33.306	33.306	0
Participation / AB COMMUNICATION	10.000	10.000	0
Total	3.038.164	2.815.936	222.228

L'augmentation de solde de cette rubrique, soit 222.228 DT, s'explique par l'encaissement des avances sur cessions de participations, au cours de l'exercice 2011.

NOTE 12- AUTRES PASSIFS COURANTS

A la date de clôture de l'exercice 2011, les autres passifs courants de la société « SODIS-SICAR » totalisent 351.331 DT, contre 335.040 DT au 31/12/2010, soit une augmentation de 16.291 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	2011	2010	Variation
Personnel et comptes rattachés	111	111	0
Etat – Impôts et Taxes	24.000	20.812	3.188
Associés – Dividendes à payer (1)	110.954	110.954	0
Créditeurs Divers BEI / FOPRODI (2)	148.416	137.766	10.650
Organismes Sociaux	26.763	22.536	4.227
Charges à payer	39.659	41.433	-1.774
Compte d'attente	1.428	1.428	0
Total	351.331	335.040	16.291

(1) Le solde du compte « Associés dividendes à payer », comprend des dividendes relatifs à des exercices antérieurs à plus de cinq ans et qui sont devenus prescrit, suivant le code des sociétés commerciales.

(2) Il s'agit essentiellement des plus values encaissées, revenant à la BEI.

NOTE 13- ETAT DE RESULTAT

Le résultat net de l'exercice 2011 est déficitaire de 1.274.626 DT, contre un résultat net déficitaire de 1.302.931 DT à la clôture de l'exercice 2010, enregistrant une diminution de 28.305 DT, qui s'explique essentiellement par l'amélioration de résultat d'exploitation de 50.761 et la baisse des autres gains ordinaires de 26.359

Le détail des produits d'exploitation au 31/12/2011 est comme suit :

- Revenus des titres des participations **135.723 DT**

▪ KAWECH	25.634 DT
▪ AZUR	6.631 DT
▪ CERAMIQUES DE SUD	16.066 DT
▪ SOGAPROCH	31.952 DT
▪ ATTIJARI SICAR	7.938 DT
▪ SOPEM SUD	20.202 DT
▪ DIV LED GIPS	27.300 DT

- Produits des placements **363.699 DT**

▪ Dividendes /placements	142.172 DT
▪ Plus value / Cessions	124.449 DT
▪ Plus value Latente	12.928 DT
▪ Intérêts/Placements	84.150 DT

- Autres produits d'exploitation		36.664DT
•Etudes et prestations de services	14.230 DT	
•Jetons de présence	20.750 DT	
•Produits 21-21	1.684 DT	
	Total	536.086 DT

Quant aux charges d'exploitation, elles ont connu une diminution de 76.272 DT en passant de 1.887.403DT au 31/12/2010 à 1.811.131DT au 31/12/2011. Cette diminution résulte des éléments suivants :

- Les charges de personnel sont passées de 326.422DT en 2010 à 453.865 DT en 2011, soit une augmentation de 127.443 DT;
- Les dotations aux amortissements et aux provisions ont connu une diminution de 276.139DT ; elles ont passé de 1.270.676 DT en 2010 à 994.537 DT en 2011;
- Les autres charges d'exploitation ont connu une diminution de 81.829 DT en passant de 290.305 DT au 31/12/2010 à 208.476 DT au 31/12/2011;

Compte tenu de ce qui précède, le résultat d'exploitation accuse un déficit de 1.275.045 DT en 2011 contre un déficit de 1.325.806 DT en 2010, soit une augmentation de 50.761 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 2011 atteint un déficit net de 1.274.626 DT.

NOTE 14- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie à la fin de l'exercice 2011 de la SODIS-SICAR a connu une diminution de 1.607.723 DT par rapport à l'exercice 2010 et ce, en passant de 8.131.551 DT au 31/12/2010 à 6.523.829 DT à la clôture de l'exercice 2011.

Cette diminution provient de la diminution des flux de trésorerie provenant des activités de financement de 507.743 DT, ainsi que la régression des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement et d'exploitation respectivement de 1.496.657 DT et 618.810 DT.

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

NOTE 15-EVENTUALITES :

la note 15 aux états financiers qui décrit l'incertitude relative à l'issue de la vérification approfondie menée par les services de contrôle de l'administration fiscale, dont les résultats nous ont été notifiés le 22 décembre 2011 et couvrant les impôts et taxes suivants :

- L'impôt sur les sociétés pour la période allant du 01^{er} janvier 2001 au 31 décembre 2010;
- Les acomptes prévisionnels, le fonds de promotion des logements des salaires, la taxe sur les collectivités locales et les retenues à la source pour la période allant du 01^{er} janvier 2007 au 31 décembre 2010;
- La taxe sur la valeur ajoutée pour la période allant du 01^{er} janvier 2002 au 31 décembre 2010;
- La taxe sur la formation professionnelle du 01^{er} janvier 2006 au 31 décembre 2010.

Cette note indique que les résultats du contrôle fiscal mentionnent un impacte potentiel total s'élevant à 550 959 dinars qui se défalque comme suit :

- un montant à payer en principal et en intérêts relatif aux impôts et taxes ci-haut mentionnés de 336 936 dinars
- un réajustement de l'actif d'impôts sur les sociétés de 214 023 dinars passant de 293 466 dinars à 79 045 dinars.

Toutefois, il convient de noter que la société a contesté les résultats du contrôle fiscal dans les délais impartis, et qu'au jour de ce rapport l'administration fiscale n'a pas communiqué sa réponse.

NOTE 16- EVENEMENTS POSTERIEUR A LA CLOTURE :

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration du 26 avril 2012. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurs à cette date.

**A Messieurs les Actionnaires de la Société de Développement et d'Investissement du Sud
«SODIS - SICAR »**

**Complexe commercial et administratif
Rue Mansour Elhouch – Médenine 4119**

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31
DECEMBRE 2011**

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 2011, totalisant la somme de **32.045.269 DT**, l'état de résultat dégageant un déficit net de **1.274.626 DT** et l'état de flux de trésorerie présentant une variation négative de **1.607.723 DT**.

1- Responsabilité des organes de direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

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.

2- Responsabilité du commissaire aux comptes

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.

L'audit des ces états financiers, arrêtés au 31/12/2011, nous a permis de relever que des avances ont été versées à l'administration fiscale, au cours d'un exercice antérieur, pour un montant de 794.120 DT, et ce, 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)

3- Opinion sur les états financiers

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 2011 ainsi que le résultat de ces opérations à cette date.

4- Paragraphes d'observation :

Nous attirons l'attention sur la note 15 aux états financiers qui décrit l'incertitude relative à l'issue de la vérification approfondie menée par les services de contrôle de l'administration fiscale, dont les résultats nous ont été notifiés le 22 décembre 2011 et couvrant les impôts et taxes suivants :

- L'impôt sur les sociétés pour la période allant du 01^{er} janvier 2001 au 31 décembre 2010;
- Les acomptes prévisionnels, le fonds de promotion des logements des salaires, la taxe sur les collectivités locales et les retenues à la source pour la période allant du 01^{er} janvier 2007 au 31 décembre 2010;
- La taxe sur la valeur ajoutée pour la période allant du 01^{er} janvier 2002 au 31 décembre 2010;
- La taxe sur la formation professionnelle du 01^{er} janvier 2006 au 31 décembre 2010.

Cette note indique que le résultat du contrôle fiscal mentionne un impact potentiel total s'élevant à 550 959 dinars qui se défalque comme suit :

- un montant à payer en principal et en intérêts relatif aux impôts et taxes ci-haut mentionnés de 336 936 dinars
- un réajustement de l'actif d'impôts sur les sociétés de 214 023 dinars passant de 293 466 dinars à 79 045 dinars.

Toutefois, il convient de noter que la société a contesté le résultat du contrôle fiscal dans les délais impartis, et qu'au jour de ce rapport l'administration fiscale n'a pas communiqué sa réponse.

Par conséquent l'issue final y afférent ne peut être anticipé à la date d'arrêté des états financiers de l'exercice clos au 31/12/2011 et qu'aucune provision n'a été, conséquemment, constituée au titre des risques qui pourraient en résulter.

Note opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

5- Vérifications et informations spécifiques

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1er) du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par l'article 15 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'appréciation du système de contrôle interne et nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société eu égard à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 28 Avril 2012

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
AYADI BOUGUERBA**

**A Messieurs les Actionnaires de la Société de Développement et d'Investissement du Sud
«SODIS - SICAR »**

**Complexe commercial et administratif
Rue Mansour Elhouch – Médenine 4119**

RAPPORT SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR L'ARTICLE 200 ET SUIVANTS ET L'ARTICLE 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES

Messieurs les Actionnaires,

En application des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice 2011.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. 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'attacherait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

CONVENTIONS VISEES PAR L'ARTICLE 200 ET SUIVANTS DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES

I. CONVENTIONS CONCLUES DURANT L'EXERCICE 2011:

Au cours de nos vérifications des opérations relatives à l'exercice 2011, nous n'avons pas reçu d'avis, de la part de votre Conseil d'Administration, concernant des opérations régies par les dispositions desdits articles, et nos travaux n'ont pas relevé l'existence de telles opérations.

II. CONVENTIONS CONCLUES ANTERIEUREMENT A L'EXERCICE 2011:

Au cours de nos vérifications des opérations relatives à l'exercice 2011, nous n'avons pas relevé des conventions précédemment approuvées, concernant des opérations régies par les dispositions desdits articles, et nos travaux n'ont pas relevé l'existence de telles opérations.

III. REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS SOCIAUX

A. Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du Code des Sociétés Commerciales, se détaillent comme suit :

- La rémunération du Président directeur Général est fixée par le conseil d'administration de la société SODIS-SICAR, conformément aux dispositions du décret n° 90-1855 du 10 Novembre 1990, fixant le régime de rémunérations des chefs d'entreprises à majorité publique, tel que modifié par les textes subséquents. Cette rémunération est composée d'un salaire annuel brut de 59.407 dinars, de divers avantages en nature d'une valeur égale à 9.120 dinars se défalquant entre 900 DT tickets restaurant et la contre valeur de 6.000 litre d'essence par ans soit 8.220 DT ainsi que de la mise à sa disposition d'une voiture de fonction ; ainsi pour des jetons de présence pour 1.999 DT.
- L'enveloppe globale brute des jetons de présence octroyés aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011 s'est élevée à 34.875 dinars.

B. Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, se présentent comme suit (en DT) :

	Président Directeur Général		Administrateurs	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2011	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2011
▪ Avantages à court terme	68.527	-	34.875	37.875
▪ Avantages postérieurs à l'emploi	-	-	-	-
▪ Autres avantages à long terme	-	-	-	-
▪ Indemnités de fin de contrat de travail	-	-	-	-
▪ Paiements en actions	-	-	-	-
TOTAL	68.527	-	34.875	37.875

CONVENTIONS ET OPERATIONS VISEES PAR L'ARTICLE 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES

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 nos vérifications des opérations relatives à l'exercice 2011, nous n'avons pas relevé des opérations régies par les dispositions desdits articles, et nos travaux n'ont pas relevé l'existence de telles opérations.

Tunis, le 28 Avril 2012

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
AYADI BOUGUERBA**