

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

**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 2013 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 12 juin 2014. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Ayadi BOUGUERBA.

**BILAN**  
**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2013**

*(Exprimé en Dinar Tunisien)*

ACTIFS	NOTES	31/12/2013	30/12/2012	Variation
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b><u>Actifs immobilisés</u></b>				
.Immobilisations incorporelles		34 303	31 090	3 213
Moins : Amortissements		-28 013	-26 801	-1 212
	<b>1</b>	<b>6 290</b>	<b>4 289</b>	<b>2 001</b>
.Immobilisations corporelles		1 003 254	898 404	104 850
Moins : Amortissements		-405 830	-396 418	-9 412
	<b>2</b>	<b>597 424</b>	<b>501 986</b>	<b>95 438</b>
.Immobilisations financières		30 997 064	31 085 267	-88 203
Moins : Provisions		-6 448 312	-4 883 025	-1 565 287
	<b>3</b>	<b>24 548 752</b>	<b>26 202 242</b>	<b>-1 653 490</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>25 152 466</b>	<b>26 708 517</b>	<b>-1 556 051</b>
.Autres actifs non courants	<b>4</b>	<b>11 393</b>	<b>22 787</b>	<b>-11 394</b>
<b>Total des Actifs non courants</b>		<b>25 163 859</b>	<b>26 731 304</b>	<b>-1 567 445</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
.Clients et comptes rattachés		133 500	158 404	-24 904
Moins : provisions		-29 638	-54 542	24 904
	<b>5</b>	<b>103 862</b>	<b>103 862</b>	<b>0</b>
.Autres actifs courants		3 595 545	3 209 549	385 996
Moins : provisions		-18 771	-18 771	0
	<b>6</b>	<b>3 576 774</b>	<b>3 190 778</b>	<b>385 996</b>
.Placements et autres actifs financiers		4 057 416	4 307 201	-249 785
Moins : provisions		0	0	0
	<b>7</b>	<b>4 057 416</b>	<b>4 307 201</b>	<b>-249 785</b>
.Liquidités et équivalents de liquidités	<b>8</b>	<b>678 784</b>	<b>2 020 921</b>	<b>-1 342 137</b>
<b>Total des Actifs courants</b>		<b>8 416 836</b>	<b>9 622 761</b>	<b>-1 205 925</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>33 580 695</b>	<b>36 354 065</b>	<b>-2 773 370</b>

**BILAN**  
**ARRÊTE AU 31 DECEMBRE 2013**

(Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIFS	NOTES	31/12/2013	30/12/2012	Variation
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
.Capital Social		28 457 043	28 457 043	0
. Réserves légales		258 794	258 794	
.Autres capitaux propres		1 103 516	1 108 734	-5 218
.Résultats reportés		-5 227 368	-5 047 791	-179 577
<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>24 591 984</b>	<b>24 776 780</b>	<b>-184 796</b>
Résultat de l'exercice		-1 748 382	-179 578	-1 568 804
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>9</b>	<b>22 843 602</b>	<b>24 597 202</b>	<b>-1 753 600</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>				
Provision pour risque et charge		0	0	0
Fonds BEI		1 494 700	1 494 700	0
Fonds 21/21		395 741	408 416	-12 675
FOPRODI		3 362 990	3 282 790	80 200
Fonds gérés		490 000	610 000	-120 000
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>10</b>	<b>5 743 431</b>	<b>5 795 906</b>	<b>-52 475</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
.Fournisseurs et comptes rattachés		0	0	0
.Avance sur cession	<b>11</b>	2 593 984	3 393 390	-799 406
.Autres passifs courants	<b>12</b>	2 399 678	2 566 187	-166 509
.Concours bancaires et autres passifs financiers		0	1 380	-1 380
<b>Total des passifs courants</b>		<b>4 993 662</b>	<b>5 960 957</b>	<b>-967 295</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>10 737 093</b>	<b>11 756 863</b>	<b>-1 019 770</b>
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>		<b>33 580 695</b>	<b>36 354 065</b>	<b>-2 773 370</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2013**

(Exprimé en Dinar Tunisien)

DESIGNATIONS	Notes	31/12/2013	31/12/2012	Variation
<b>Produits d'exploitation</b>				
. Revenus des titres de part		366 497	152 711	213 786
. Produits de placement		376 367	412 063	-35 696
. Autres produits d'exploitation		37 827	54 131	-16 304
<b>Total produits d'exploitation (I)</b>	<b>13</b>	<b>780 691</b>	<b>618 904</b>	<b>161 786</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
. Charges de personnel		528 807	512 717	16 090
. Dotations aux amortissements et provisions		1 640 905	1 265 556	375 349
. Autres charges d'exploitation		272 696	268 233	4 463
. Pertes et moins value latente		117 824	127 581	-9 757
<b>Total charges d'exploitation (II)</b>	<b>14</b>	<b>2 560 232</b>	<b>2 174 087</b>	<b>386 145</b>
<b>Résultat d'exploitation (I) - (II)</b>		<b>-1 779 541</b>	<b>-1 555 183</b>	<b>-224 359</b>
. Autres gains ordinaires		31 979	1 906 556	-1 874 577
. Autres pertes ordinaires		-37	-530 333	530 296
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôts</b>		<b>-1 747 600</b>	<b>-178 960</b>	<b>-1 568 640</b>
. Impôts sur les bénéfices		-782	-618	-164
<b>Résultats des activités ordinaires après impôts</b>		<b>-1 748 382</b>	<b>-179 578</b>	<b>-1 568 804</b>
. Eléments extraordinaires		0	0	0
<b>Résultat d'exercice</b>		<b>-1 748 382</b>	<b>-179 578</b>	<b>-1 568 804</b>
. Effets des modifications comptables		0	-1 585 993	1 585 993
<b>Résultat de l'exercice après modification comptables</b>		<b>-1 748 382</b>	<b>-1 765 571</b>	<b>17 189</b>

## **ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

**ARRETE AU 31/12/2013**

*(Exprimé en Dinar Tunisien)*

DESIGNATION	31/12/2013	31/12/2012	Variation
<b>Flux d'exploitation</b>			
. Résultat net	-1 748 382	-1 765 571	17 189
Ajustements pour :			
. Amortissements et provisions	1 640 905	1 265 556	375 349
Variation des :			
. Clients	24 904	12 395	12 509
. Autres actifs	-367 317	213 797	-581 114
. Fournisseurs et autres dettes	-167 889	99 910	-267 799
. Plus moins valus de cession et reprise sur provision	-31 900	0	-31 900
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	<b>-649 679</b>	<b>-173 913</b>	<b>-475 766</b>
<b>Flux d'investissement</b>			
. Décaissements affectés aux immob. Corporelles et incorporelles	-161 663	-13 266	-148 397
. Encaissements provenant de la cession d'immob. Corporelles et incorporelles	31 900	0	31 900
. Décaissements affectés aux frais préliminaires	0	-15 327	15 327
. Décaissements affectés aux immobilisations Financières	-1 515 379	-3 851 335	2 335 956
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>	<b>-1 645 142</b>	<b>-3 879 928</b>	<b>2 234 786</b>
<b>Flux de financement</b>			
. Encaissements suite à l'émission d'actions	0	2 423 623	-2 423 623
. Encaissements des avances sur cession des participations	760 594	355 226	405 368
. Encaissements /BEI/FOPRODI/FNE	530 200	1 089 000	-558 800
. Décaissements affectés/FNE	-12 676	-4 244	-8 432
. Décaissements FOPRODI	-450 000	0	-450 000
. Décaissements affectés aux Fonds à Capital Risque	-120 000	0	-120 000
. Décaissements/ fond social	-5 218	-5 471	253
<b>Flux de trésorerie de financement</b>	<b>702 900</b>	<b>3 858 134</b>	<b>-3 155 234</b>
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>-1 591 921</b>	<b>-195 707</b>	<b>-1 396 214</b>
. Trésorerie au début d'exercice	6 328 122	6 523 829	-195 707
. Trésorerie à la fin d'exercice	4 736 200	6 328 122	-1 591 922

**SOLDE INTERMEDIAIRE DE GESTION**  
**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2013**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

PRODUITS			CHARGES			SOLDES		
	2013	2012		2013	2012		2013	2012
Produits d'exploitation	780 692	618 904	Autres charges d'exploitation	372 901	379 063	<b>Marge brute</b>	<b>407 791</b>	<b>239 841</b>
<b>Marge brute</b>	<b>407 791</b>	<b>239 841</b>	Impôts & taxes	17 619	16 751			
			Charges de personnel	528 808	512 717			
<b>Total</b>	<b>407 791</b>	<b>239 841</b>	<b>Total</b>	<b>546 427</b>	<b>529 468</b>	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>-138 636</b>	<b>-289 627</b>
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>-138 636</b>	<b>-289 627</b>	Autres charges ordinaires	37	530 333			
Autres produits ordinaires	31 979	1 906 556	Charges financières	0	0			
Produits financiers			Dotations aux amortis. et aux Provisions	1 640 905	1 265 556			
Transfert & reprise de charges			Impôts sur le résultat ordinaire	782	618			
<b>Total</b>	<b>-106 657</b>	<b>1 616 929</b>	<b>Total</b>	<b>1 641 724</b>	<b>1 796 507</b>	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>-1 748 382</b>	<b>-179 578</b>
<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>-1 748 382</b>	<b>-179 578</b>	Pertes extraordinaires					
Gains extraordinaires			Impôt sur éléments extraordinaires					
Effet positif des modifications Comptables			Effet négatif des modifications Comptables	0	1 585 993			
			Modification comptable					
<b>Total</b>	<b>-1 748 382</b>	<b>-179 578</b>	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>1 585 993</b>	<b>Résultat net après modification comptables</b>	<b>-1 748 382</b>	<b>-1 765 571</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS  
AU 31 DECEMBRE 2013**

**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 2013 ont été établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96 – 112 du 30 décembre 1996 relative au 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 du Ministre de finance n° 2008-492 du 25 février 2008.

**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 ou avec sortie libre.

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 2013 ont été établis dans la perspective de la continuité de l'exploitation.

## **NOTE 1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Les immobilisations incorporelles nettes ont connu une augmentation de 2 001 DT, en passant de 4 289 DT au 31/12/2012 à 6 290 DT au 31/12/ 2013.

Cette variation s'analyse comme suit :

▪ Acquisitions 2013 (Logiciel de Gestion et Antivirus)	3 213 DT
▪ Dotation aux amortissements 2013	1 212 DT
<b>TOTAL</b>	<b>2 001 DT</b>

## **NOTE 2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles nettes ont connu une augmentation de 95 438 DT, en passant de 501 986 DT au 31/12/2012 à 597 424 DT à la clôture de l'exercice 2013.

Cette variation s'analyse comme suit :

Acquisition 2013	158 450 DT
Cessions 2013	-53 600 DT
Dotation d'amortissement 2013	-63 012 DT
Réintégration Amortissement	53 600 DT
<b>Total</b>	<b>95 438 DT</b>

- Acquisitions de l'exercice :

Les investissements s'élèvent à la clôture de l'exercice 2013 à la somme de 158 450 DT et concernent les postes suivants :

Matériels Informatiques	3 372 DT
Matériels de transport	84 000 DT
A.A.I	6 325 DT
Matériels de bureau	6 833 DT
Construction en cours (1)	57 920 DT
<b>TOTAL</b>	<b>158 450 DT</b>

- Cessions de l'exercice :

Les Cessions s'élèvent à la clôture de l'exercice 2013 à la somme de 53 600 DT et concernent le poste « Matériels de transport »

(1) Ce montant correspond à la somme de dépenses d'aménagements pour 21 920 DT augmentés d'une avance de 36 000 DT accordée par La société « SODIS SICAR » en 2013 à la société immobilière « SIM SUD », et ce, relative à la première tranche (20%) de prix d'acquisition d'un local d'une valeur de 180 000 DT. La société « SODIS SICAR » a obtenu un contrat de vente définitif, toutefois la main levée partielle demandée de la banque d'habitat qui dispose d'une hypothèque sur le projet, n'est pas encore délivrée à la société concernée.

- Amortissements :

Les dotations aux amortissements de l'exercice 2013 s'élèvent à 64 224 DT. A ce titre, les bases d'évaluation et les taux utilisés pour l'amortissement sont conformes aux taux prévus par le décret du Ministre des finances n° 2008-492 du 25 février 2008.

Le tableau ci-après, retrace les différents mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles intervenues au cours de l'exercice 2013 en valeurs brutes et en amortissements.

**TABEAU DES IMMOBILISATIONS ET D'AMORTISSEMENTS AU 31/12/2013**

Désignations	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				V.C.N. 31/12/2013
	V. Brutes 01/01/2013	Acquisitions 2013	Cessions 2013	V. Brutes 31/12/2013	Amort. antérieurs	Cessions 2013	Dotations 2013	Amort. cumulés 2013	
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>31 090</b>	<b>3 213</b>	<b>0</b>	<b>34 303</b>	<b>26 800</b>		<b>1 212</b>	<b>28 012</b>	<b>6 290</b>
Logiciels	31 090	3 213	0	34 303	26 800		1 212	28 012	6 290
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>898 404</b>	<b>158 450</b>	<b>-53 600</b>	<b>1 003 254</b>	<b>396 418</b>	<b>-53 600</b>	<b>63 012</b>	<b>405 830</b>	<b>597 424</b>
Terrains	0	0	0	0	0		0	0	0
Constructions	451 744	0	0	451 744	60 940		9 035	69 975	381 769
Matériels informatiques	60 390	3 371	0	63 761	53 630		4 502	58 132	5 629
Matériels de transport	176 568	84 000	<b>-53 600</b>	206 968	134 125	<b>-53 600</b>	36 499	117 024	89 944
Equipements de bureau	72 230	6833	0	79 063	64 115		1 499	65 614	13 449
A.A.I construction	67 630	6325	0	73 955	27 479		334	27 813	46 143
Install. Amé. Agence. Divers	69 842	0	0	69 842	56 128		11 143	67 271	2 571
Construction en cours	0	57920	0	57 920	0			0	57 920
<b>TOTAL</b>	<b>929 494</b>	<b>161 663</b>	<b>-53 600</b>	<b>1 037 557</b>	<b>423 218</b>	<b>-53600</b>	<b>64 224</b>	<b>433 842</b>	<b>603 714</b>

**NOTE 3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 24.548.751 DT au 31/12/2013, contre 26.202.242 DT au 31/12/2012, enregistrant une diminution de 1.653.491 DT.

<u>Désignation</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<i>En Dinars</i> <u>Variation</u>
<b>Participations (1)</b>	<b>28.764.029</b>	<b>28 834 826</b>	<b>-70 797</b>
- Participation sur fonds propres SODIS	23 986 039	23 687 036	299 003
- Participation sur fonds FOPRODI	3 362 990	3 282 790	80.200
- Participation sur fonds BEI	1.415.000	1 865 000	-450 000
<b>FNE 21/21</b>	<b>391 782</b>	<b>404 458</b>	<b>-12 676</b>
<b>Prêts au personnel</b>	<b>152 934</b>	<b>157 664</b>	<b>-4 730</b>
<b>Autres formes de participation (2)</b>	<b>1 688 319</b>	<b>1 688 319</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES BRUTES</b>	<b>30 997064</b>	<b>31 085 267</b>	<b>-88 203</b>
<b>Provisions sur Participation (3)</b>	<b>-6 448 312</b>	<b>-4 883 025</b>	<b>-1 565 287</b>
<b>TOTAL</b>	<b>24 548 751</b>	<b>26 202 242</b>	<b>-1 653 491</b>

**(1) Portefeuille participation :**

La variation de la rubrique participation s'élève à **-70.797** DT. Elle se détaille comme suit :

**- Participation sur fonds propres SODIS :**

Sortie sur Bourse MED GYP &STAR Tourisme	-660 000 DT
IKDAM GESTION	50 000 DT
SOGEMAC	94 000 DT
SOFAM SUD	70 000 DT
STE EL GSOUR	70 000 DT
STE JOMAA	150 000 DT
NEW BODY LINE	375 003 DT
HYPPOCAMPE CENTER (Comptes courants associés)	150 000 DT
<b>TOTAL</b>	<b>299 003 DT</b>

**- Participation sur fonds FOPRODI :**

STE SOFAM SUD	189 000 DT
STE EL GSOUR	247 200 DT
STE SOGEMAC	94 000 DT
Sortie sur Bourse MED GYP	450 000 DT
<b>TOTAL</b>	<b>80 200 DT</b>

**- Participation sur fonds BEI :**

Sortie sur la Bourse : actions STAR TOURISME :

**- 450 000 DT**

L'état du portefeuille "Participations" de la «*SODIS-SICAR*» se présente au 31-12-2013 comme suit :

- Les participations sur fonds propres SODIS-SICAR s'élèvent à 23.986.039 dinars et elles se détaillent comme suit :

*En Dinars*

	<b>Projet/Raison Sociale</b>	<b>PARTICIPATION SUR FONDS PROPRES SODIS</b>
	Société de Carrelage Moderne	450 000
	Grand Marbrerie du Sud	100 000
	Société MEDINVEST	175 000
	Société Djerba Thermalisme	200 000
	SOGEM	110 000
	Céramique du Sud	1 637 666
	Société Hôtelière ABIR	115 000
	Société IDEAL FOOD	100 000
	Société CIF	200 000
	SOGENAS	100 000
	Hôtel YASMINA PARK	287 300
	AB Communication	50 000
	Société AMEN AGRICOLE	50 000
	Foyer Universitaire SALMA	80 000
	Société Med Food	550 000
	SOGEGAT	400 000
	Hôtel DAKYANUSS	150 000
	ELEZDIHAR	35 000
	SAT FONCAGE	35 000
	BISCUITERIE DARBOUZ	90 000
	Hôtel SOJAPROH	600 000
	Hôtel Bavaria Beach	75 000
	Société KAOUACH BETON	300 000
	Société Call Med	140 000
	Société SOTUTEC	18 000
	Hôtel DAR ELKMAR	75 000
	Hôtel BESSEM	1 219 000
	Foyer Universitaire privé	150 000
	SODET SUD	700 000
	HYPPOCAMPE CENTER	350 000
	Société SOVAPO	65 000
	Société Multiservices	40 000
	SOPEM SUD	300 000
	Société ENNAJEH	15 000
	Société AFRICA BITUME	147 000

Société STAR PLAST	60 000
Société SOCER	40 000
Société NOUR d'entrepasage	36 000
Société SAHAR	140 000
Société SOMOFAM	25 000
Société SOFRIGA	45 000
Société JARDIN D'EDEN	120 000
Société TMC	58 000
Société CHAHTECH	100 000
Société SPAS	10 000
Société NOFASUD	480 278
Société USAV	40 000
Société ERRIYADA Immobilier	100 000
Société PLATRIJO	150 000
Société HAMDI	20 000
Société AZUR	230 000
Société Hôtel Latino Djerba	200 000
Société Touristique LELLA MERIAM	600 000
Société SERPSUD	200 000
Société SMEG	19 500
Société EL AMEL Agricole	29 000
Société Carrière BATITA	65 760
Société L'INTIM	750 000
Société NADOS	118 500
Société ZITOUNA de Production d'Huile	500 000
Société ECOPLAST	66 000
Société SOGEMAC	174 000
Société ALTUNISIA	76 000
Société Moderne Béton	280 000
CITY PRINT	75 000
Société SOTUMEX	134 000
FEED BACK LEADERS	184 000
Société Maghrébine des fruits	125 000
Société Green Fruits	80 000
Société Comptoir de glace Alimentaire	50 000
Société EL HAZEL FORAGE	95 000
Société ENTREPOT GOUADRIA	59 000
Société Extras Carrelages	380 000
Société SOFAM SUD	280 000
Société EL GSOUR	140 000
Télé phoning Média Contact	30 000
SERECPLAST	20 000
CEPENT	180 000
SUD SICAR	200 000
Zone Franche Zarzis	300 000
SIM SUD	245 000
Société LE GOLF des OASIS	350 000
Société IKDEM GESTION	149 900

IKDEM - Fonds d'Amorçage	250 000
Société SOPISUD	3 749 950
Société SOCIK	60 000
Société Ciments de Bizerte	1 200 002
Société Pôle Technologique de Gabes	949 000
Société de GCI Médenine	150 000
Société JEMAA	150 000
Société NEW BODY LINE	375 003
<b>Autres participations</b>	183 180
<b>Total (1)</b>	<b>23 986 039</b>

- Les participations sur fonds FOPRODI s'élèvent à 3.362.990 dinars et elles se détaillent comme suit :

<b>Projet/Raison Sociale</b>	<b>PARTICIPATION SUR FONDS FOPRODI</b>
Société IDEAL FOOD	115 650
Société SOTUTEC	27 000
Société SOVAPO	147 000
Société Multiservices	54 000
Société AFRICA BITUME	147 000
Société SOCER	88 000
Société NOUR d'entreposage	100 000
Société SAHAR	105 000
Société SOFRIGA	90 000
Société JARDIN D'EDEN	144 000
Société TMC	27 000
Société HAMDI	13 500
Société Carrière BATITA	233 640
Société ECOPLAST	132 000
Société SOGEMAC	174 000
Société Green Fruits	76 000
Société ENTREPOT GOUADRIA	164 000
Société Extras Carrelages	900 000
Société SOFAM SUD	189 000
Société EL GSOUR	247 200
Société PROD MOUSSE	189 000
<b>Total (2)</b>	<b>3 362 990</b>

- Les participations sur fonds BEI s'élèvent à 1.415.000 dinars et elles se détaillent comme suit :

<b>Projet/Raison Sociale</b>	<b>PARTICIPATION SUR FONDS BEI</b>
Société MEDINVEST	175 000
Société Djerba Thermalisme	200 000
Société Hôtelière ABIR	115 000

Société IDEAL FOOD	100 000
Société Med Food	150 000
Hôtel SOJAPROH	600 000
Hôtel DAR ELKMAR	75 000
<b>Total (3)</b>	<b>1 415 000</b>
<b>TOTAL PARTICIPATION</b>	<b>28 764 029</b>

- (2) Il s'agit des participations "BTEI" et "Cimenterie de Bizerte" reclassées de la rubrique « placements et autres actifs financiers » à la rubrique « immobilisations financières » en 2012, et ce, suite au changement d'intention de la direction vers une détention à long terme dans le but d'obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance. Elles se détaillent comme suit :

▪ BTEI	1.487.954
▪ CIMENTERIE DE BIZERTE	200.365

La valorisation de ces participations au 31/12/2013, a été faite au cours boursier du mois de décembre de la même année et la moins value est constatée parmi les dotations aux provisions de l'exercice.

Par ailleurs, la valorisation de ces participations lors de reclassement pour un montant de 1 688 319DT, n'a pas été effectuée au cours historique d'acquisition, mais a été maintenue à leurs valeurs boursières suivant la dernière réévaluation.

- (3) Les dotations aux provisions de l'exercice 2013 s'élèvent à 1.565.287 DT et elles sont détaillées comme suit :

<b>Projet/ raison social</b>	<b>Dotations 2013</b>
Hôtel YASMINA PARK	22 000
Hôtel DAR ELKMAR	15 000
Société SOFRIGA	18 000
Société JARDIN D'EDEN	36 000
Société NOFASUD	44 000
Société SCAM	150 000
Société SERPSUD	50 000
Société L'INTIM	60 000
Société NADOS	9 225
Société NOFASUD	25 000
Société SOTUMEX	67 000
Feed Back Leaders	29 750
Société Maghrébine des fruits	31 900
Société Comptoir de Glace Alimentaire	10 000
Société Nados	11 400
Société SCAM	30 000
NOFASUD	60 000
Société SCAM	12 500

L'INTIM	60 000
SERP SUD	20 000
CEPENT	6 300
Feed Back Leaders	6 500
SIM SUD	66 250
Société LE GOLF des OASIS	64 575
Société CEPENT	612
Société IKDEM GESTION	9 179
IKDEM - Fonds d'Amorçage	37 466
Société CEPENT	11 638
Société IKDEM GESTION	9 179
Société SOCIK	5 421
Société Ciments de Bizerte	244 377
Société IKDEM GESTION	36 873
Société New BODY LINE	117 089
BTEI	188 053
<b>DOTATIONS PROVISIONS 2013</b>	<b>1 565 287</b>

#### **NOTE 4- AUTRES ACTIFS NON COURANTS**

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2013 totalise 11 393 DT, contre un solde net de 22 787 DT à la clôture de l'exercice 2012, enregistrant une diminution de 11 394 DT représentant la dotation de l'exercice 2012 :

Frais d'établissement (2013)	22 787 DT
Résorption de L'exercice	-11 393 DT
<b>Frais d'établissement 2013</b>	<b>11 394 DT</b>

#### **NOTE 5- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2013 totalise 103 861 DT, contre le même solde à la clôture de l'exercice 2012, et elle est ainsi détaillée :

<u>Désignation</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Variation</u>
▪ Clients – rétrocessions	(1)	114 146	139 050	-24 904
▪ Clients - prestations de services	(2)	8.525	8 525	0
▪ Clients – produits à recevoir		10.829	10.829	0
<b>Total Brut</b>		<b>133 500</b>	<b>158 404</b>	<b>-24 904</b>
Provisions / Clients	(3)	-29 638	-54 542	-24 904
<b>Total Net</b>		<b>103.862</b>	<b>103 862</b>	<b>0</b>

#### **(1) Clients – rétrocessions**

Cette rubrique se détaille comme suit:

<u>Année</u>	<u>Société</u>	<u>Montant</u>
2004	Hôtel ABIR	9 285
2004	AB COMMUNICATION	1 000
2009	CERAMIQUES DE SUD	43 349
2010	FOYER ESSID	7 526
2010	CERAMIQUES DE SUD	1 509
2011	KAOUCH BETON	11 894
2011	SOMPEN SUD	20 202
2011	AZUR	3 315
2011	CERAMIQUES DE SUD	16 066
	<b>TOTAL</b>	<b>114 146</b>

La diminution de solde de cette rubrique de 24 904 DT est expliquée par le règlement effectué par la société **MED INVEST**.

### **(2) Clients - prestations de services**

Cette rubrique se détaille comme suit :

<u>Année</u>	<u>Société</u>	<u>Montant</u>
Depuis 2005	SAT FONCAGE	385
Depuis 2006	Hôtel BAVARIA	1 650
Depuis 2008	KAOUACH BETON	2 129
Depuis 2008	CALL MED	1 000
Depuis 2009	CERAMIQUE DE SUD	3 361
	<b>TOTAL</b>	<b>8 525</b>

### **(3) Provisions – Clients**

Les provisions constatées jusqu'au 31/12/2013 s'élèvent à 29 639 DT, détaillées comme suit :

#### **Client- prestations de services**

▪ SAT FONCAGE	385
▪ Hôtel BAVARIA	1 650
▪ KAOUACH BETON	2 129
▪ CALL MED	1 000
▪ CERAMIQUE DE SUD	3 361
	<b>8 525</b>

#### **Client- rétrocessions**

▪ Hôtel ABIR	9 286
▪ AB COMMUNICATION	1 000

**10 286**

#### **Client- produits à recevoir**

**10 828**

**TOTAL**

**29 639**

La variation des provisions au 31/12/2013 de 24.904 DT est relative à celle d'une créance sur « MED INVEST » qui a été payée.

*NOTE 6- AUTRES ACTIFS COURANTS*

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2013 est de 3 576 775 DT contre 3 190 778 DT au 31/12/2012, en enregistrant une augmentation de 385 996 DT, détaillée comme suit :

<u>Désignation</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs - Débiteurs		3 718	3 718	0
Personnel et comptes rattachés	(1)	41 278	32 279	8 999
Etat – Impôts et Taxes	(2)	360 636	330 620	30 016
Avance / Recette de Finances	(3)	794.121	794 121	0
Autres Débiteurs Divers	(4)	153 571	117 133	36 436
Produits à recevoir	(5)	2 237 247	1 926 885	310 362
Charges constatées d'avances		4 975	4 794	181
<b>Total Brut</b>		<b>3 595 545</b>	<b>3 209 549</b>	<b>385 996</b>
Provisions / autres actifs courants		-18 771	-18 771	0
<b>Total Net</b>		<b>3 576 775</b>	<b>3 190 778</b>	<b>385 996</b>

(1) La rubrique «personnel et comptes rattachés» augmente par le reclassement de l'échéance à moins d'un an des prêts accordés au personnel sur le fonds social, ainsi que par les nouveaux prêts à moins d'un an accordés au personnel. Cette rubrique diminue par les remboursements correspondants.

(2) La variation de la rubrique « Etat-Impôts et Taxes », s'élevant à 30.016 DT, correspond à la retenue à la source opérée par des tiers.

(3) Ce compte enregistre les avances versées à l'administration fiscale, au titre du contentieux fiscal relatif aux années 95-96, et ce, dans l'attente d'être imputés sur la dette fiscale enregistré au passif du bilan.

(4) Le solde du compte « autres débiteurs divers » s'élève à 153 569 DT au 31/12/2013, se détaillant comme suit :

▪ NOFASUD (a)	39 042
▪ EL WIFACK LEASING	18 175
▪ Personnel détaché	13 470
▪ SUD INVEST	21
▪ SODINO/SIDCO/FRDCM (b)	41 268
▪ DEB/ JERBA THERMALISME (c)	27 440
▪ EI WIFAK LEASING FONDS GERES	12 636
▪ DEB / SIM SUD	822
▪ STIM	240
▪ SOFIGES	455
<b>TOTAL</b>	<b>153 569</b>

(a): Il s'agit d'un montant qui correspond à la somme des salaires payés à l'Ex-Directeur Générale de la NOFASUD (Cadre de la SODIS-SICAR) pour un montant de 39.042 dinars.

(b): la variation positive de 14 396 DT représente les charges sociales et les indemnités versées par la société "SODIS SICAR" au profit de Mr. NIZAR DABOUSSI.

**(c):** Ce solde représente des dépenses effectuées par la SODIS-SICAR, relatives aux frais d'expertise et d'évaluation de l'Hôtel « JERBA THERMALISME », dans l'attente d'être remboursées lors de la cession de participations.

**(5)** La variation positive du compte « Produits à recevoir » de 310 362 DT représente la somme des plus values latentes constatées en 2013 parmi les revenus de titres de participations, et ce, relatives aux sociétés suivantes :

- HÔTEL BASSEM	: 48 000 DT
- STE CERAMIQUE DU SUD	: 43 350 DT
- STE HYPOCAMPE CENTER	: 19 241 DT
- STE KAOUACH BETON	: 11 403 DT
- STE LEILA MARIEM	: 63 940 DT
- STE SOJAPRO .H	:122 322 DT
- AGIO 4 TRIM 2013	: <u>2 106 DT</u>

**Total** **310 362 DT**

#### **NOTE 7- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2013 s'élève à 4 057 416 DT contre 4 307 201 DT à la clôture de l'exercice 2012, en enregistrant une diminution de 249 785 DT.

<u>Désignation</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Variation</u>
▪ Actions cotées en bourse (*)	2 057 416	1 807 201	250 215
▪ Placements bancaires (**)	2 000 000	2 500 000	-500 000
<b>TOTAL</b>	<b>4 057 416</b>	<b>4 307 201</b>	<b>-249 785</b>

Il est à signaler que les actions en bourse sont évaluées à leurs justes valeurs au cours moyen pondéré du mois de décembre de l'exercice 2013, ainsi les moins values ou les plus values sont constatées en comptabilité.

Ainsi les placements et les autres actifs financiers au 31/12/2013 s'élevant à 4.057.416 DT, sont ainsi détaillés :

#### **ACTIONS DETENUES PAR ATTIJARI INTERMEDIATION**

	<b>Quantité</b>	<b>Valeur</b>
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	3 454	354 653
MONOPRIX	2 000	47 550
SFBT	8 600	116 315
ATTIJARI BANK	10 010	164 724
BT	8 000	69 704
AMEN BANK	2 200	67 760
SIMPAR	550	33 491
SOTUVER	15 000	100 395
ATTIJARI LEASING	1 500	38 959
TUNISI PROFILS ALIMU	5 000	21 625
CARTHAGE CEMENT	9 200	32 034
LAND'OR	3 019	23 484

CITY CARS	1 832	20 087
MPBS NS	11 665	69 990
NEW BODY LINE	7 874	54 062
<b>TOTAL</b>		<b>1 214 837</b>
<b>ACTIONS DETENUES PAR SOFIGES</b>		
	<b>Quantité</b>	<b>Valeur</b>
ATL	25 621	62 105
GIF FILTER	2 604	12 096
SALIM	100	2 334
SFBT	35 137	475 227
SOMOCER	3 435	9 516
SOTRAPIL	487	4 537
SPDIT SICAF	4 167	32 761
TUNISAIR	3 400	3 635
SICAV L'EPARNANT	2 344	240 363
<b>TOTAL</b>		<b>842 579</b>
<b>PLACEMENTS BANCAIRES</b>		<b>2 000 000</b>
<b>TOTAL</b>		<b>4 057 416</b>

**NOTE 8 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Cette rubrique totalise au 31/12/2013 678 784 DT, contre 2 020 921 DT à la clôture de l'exercice 2012, enregistrant une diminution de 1 342 137 DT qui se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>	<u>Variation</u>
Attijari Bank	225 026	261 128	-36 097
Attijari Bank / Fonds social	5 661	1 084	4 577
BH	223 320	555 790	-332 471
Banque du Sud compte indisponible	5	5	0
STB	26 753	0	26 753
BNA	196 780	1 201 555	-1 004 775
Compte Courant Postal	1 105	1 105	0
Caisse	135	259	-124
<b>TOTAL</b>	<b>678 784</b>	<b>2 020 921</b>	<b>-1 342 137</b>

## NOTE 9- CAPITAUX PROPRES

Le solde des capitaux propres avant résultat au 31/12/2013 est de 22 843 602DT, contre 24 597 202 DT à la clôture de l'exercice 2012, en enregistrant une diminution de 1 753 600 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves	Résultats reportés	A. Capitaux Propres	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2012	28.457.043	258.794	-5.047.791	1.108.734	-179.578	24.597.202
Affectation du résultat 2012	-	-	-179.578	-	179.578	-
Autres capitaux propres	-	-	-	-5.218	-	-5.218
Résultat au 31/12/2013	-	-	-	-	-1 748 382	-1 748 382
<b>SOLDE au 31/12/2013</b>	<b>28.457.043</b>	<b>258.794</b>	<b>-5.227.368</b>	<b>1.103.516</b>	<b>-1 748 382</b>	<b>22 843 602</b>

## NOTE 10- PASSIFS NON COURANTS

A la date de clôture de l'exercice 2013, les passifs non courants de la société «SODIS-SICAR» s'élèvent à 5 743 431 DT, contre 5 795 906 DT au 31/12/2012, en enregistrant une diminution de 52 475 DT détaillée comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	En Dinars <u>Variation</u>
Emprunts BEI	1 494 700	1 494 700	0
Fonds 21/21 (1)	395 741	408 416	-12 675
Fonds/FOPRODI (2)	3 362 990	3 282 790	80 200
Fonds Gérés (3)	490 000	610 000	-120 000
<b>TOTAL</b>	<b>5 743 431</b>	<b>5 795 906</b>	<b>-52 475</b>

(1) La variation du compte 21-21 de -12 675 DT représente le montant recouvré et versé en 2013 à l'Etat par la SODIS-SICAR.

(2) L'augmentation de cette rubrique pour 80 200 DT se détaille comme suit :

Participations / EL GSOUR	247 200 DT
Participations / SOFAM SUD	189 000 DT
Participations / SOGEMAC	94 000 DT
Remboursement/MED GYP	-450 000 DT
<b>TOTAL</b>	<b>80 200 DT</b>

(3) La variation négative du compte « Fonds Gérés » de 120 000 DT représente le remboursement des fonds gérés EL WIFAK LEASING qui se détaille comme suit :

Remboursement / CERAMIQUE DU SUD	60 000 DT
Remboursement/ERRIYADA IMMOBILIERE	60 000 DT
<b>TOTAL</b>	<b>120 000 DT</b>

## NOTE 11 - AVANCES SUR CESSION DE PARTICIPATIONS

A la clôture de l'exercice 2013, les avances sur cession de participations totalisent 2 593 984 DT, contre 3 393 390 DT à la clôture de l'exercice 2012, en enregistrant une diminution de 799 406 DT, détaillée comme suit.

	<u>En dinars</u>
<u>Participations</u>	<u>2013</u>
Participations CERAMIQUES DE SUD	60 000
Participations MED GYP	576 165
Participations KAOUACH BETON	12 500
Participations ARRIYADA	20 000
Participations LATINO	40 000
Participations AZUR	24 500
Participation MED INVEST	19 429
Participations CARRIERE BATITA	8 000
Reclassement opération de cession actions MED GYPS et STAR TOURISME	-1 560 000
<b>TOTAL</b>	<b>- 799 406</b>

## NOTE 12- AUTRES PASSIFS COURANTS

A la clôture de l'exercice 2013, les autres passifs courants de la société « SODIS-SICAR » totalisent 2 399 678 DT, contre 2 566 187 DT à la clôture de l'exercice 2012, soit une diminution de 166 509 DT qui se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>En dinars</u> <u>Variation</u>
Personnel et comptes rattachés	112	212	-100
Etat – Impôts et Taxes	31 725	31 602	123
Associés – Dividendes à payer (1)	110 954	110 954	0
Créditeurs Divers BEI / FOPRODI (2)	173 569	228 244	-54 674
Organismes Sociaux (CNSS, CNRPS, Assurances)	32 295	31 766	529
Charges à payer (3)	53 269	45 655	7 614
Etat redressement fiscal à payer (4)	1 996 326	2 116 326	-120 000
Compte d'attente	1 428	1 428	0
<b>TOTAL</b>	<b>2 399 678</b>	<b>2 566 187</b>	<b>-166 509</b>

(1) Le solde du compte « Associés dividendes à payer », soit 110 954 DT, comprend des dividendes relatives à des exercices antérieurs à plus de cinq ans. Ces dividendes sont devenus prescrit au sens du code des sociétés commerciales

(2) Il s'agit essentiellement de la part de BEI et de FOPRODI dans les avances sur rétrocessions encaissées.

(3) Les charges à payer s'élèvent au 31/12/2013 à 53 269 DT dont principalement :

- Jetons de présence 37 000 DT
- Facture Télécom 214 DT
- Frais des 568 DT

Déplacements	
• Facture STEG	1 326 DT
• Fais nettoyage	150 DT
• Facture SONEDE	125 DT
• Charge à payer	4 520 DT
• Redevance	8 615 DT
• Jetons de présence SIM SICAR	750 DT

(4) le compte Etat redressement fiscal à payer qui s'élève à 1 996 326 DT est détaillé comme suit :

	<b>PRINCIPAL</b>	<b>PENALITE</b>	<b>TOTAL</b>
Jugement global (*)	1.747.397	591.812	2.339.209
Montant payé en 2000	-161.404	-61.479	-222.883
Montant payé en 2013	-120 000	0	-120 000
<b>Reliquat à payer</b>	<b>1.585.993</b>	<b>530.333</b>	<b>1 996 326</b>

(\*): Le redressement fiscal relatif aux exercices 1995 et 1996 a été rendu définitif en date du 29/06/2012 suite à un jugement émanant de la cour de cassation, et ce pour un montant de 2.339.209 dinars se défalquant comme suit : 1.747.397 dinars en principal et 591.812 dinars en pénalités de retard.

La SODIS SICAR a payé en l'an 2000 un montant de 222.883 dinars (161.404 dinars en principal et 61.479 dinars en pénalités), par la suite le reliquat en principal de 1.585.993 dinars a été imputé sur les capitaux propres d'ouverture alors que les pénalités totalisant 530.333 dinars ont été comptabilisées parmi les charges de l'exercice 2012.

Il est à signaler qu'au terme de trésorerie la SODIS SICAR a déjà payé un montant de 1.137.003 dinars relatif à ce redressement.

**ETAT DE RESULTAT :**

Le résultat net de l'exercice 2013 est déficitaire de 1.748.382 DT, contre un résultat net déficitaire de 1.765.571 DT à la clôture de l'exercice 2012.

**NOTE 13- PRODUITS D'EXPLOITATION**

Les produits d'exploitation totalisent 780 691 DT au 31/12/2013, contre 618 904 DT à la clôture de l'exercice 2012, et ils sont détaillés comme suit :

	<u>En Dinars</u>		
<u>Désignation</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Variation</u>
Revenus des titres de participation	366 497	152 711	213 786
Produits des placements	376 367	412 063	-35 696
Autres produits d'exploitation	37 827	54 131	-16 304
<b>TOTAL</b>	<b>780 691</b>	<b>618 905</b>	<b>161 786</b>

Le détail des produits d'exploitation au 31/12/2013 se présente comme suit :

<i>En Dinars</i>		
<b>- Revenus des titres des participations</b>		<b>366.497</b>
AZUR		6.713
LATINO DJERBA		11.367
CARIÈRE BATITA		2.000
KAOUECH BÉTON		15.983
ERRIYADA		5.678
HAZEL FORAGE		3.000
CÉRAMIQUES DE SUD		43.349
HÔTEL BASSEM		48.000
HYPOCAMPE CENTER		19.241
L'LLA MARIEM		63.940
SOJAPROH		122.322
MED INVEST (reprise sur provision)		24.904
<b>-Produit des placements</b>		<b>376.367</b>
DIVIDENDES (action en bourse)	(1)	183.467
PLUS VALUE / BOURSIER		71.805
INTERETS / PLACEMENTS		121.095
<b>- Autres produits d'exploitation</b>		<b>37.827</b>
FRAIS D'ETUDES		2.129
JETONS DE PRESENCE		34.750
PRODUITS 21-21		948

(1) Le détail des dividendes action en bourse se représente comme suit :

<b>Titre</b>	
ATTIJARI SICAR	6.174
ATTIJARI SICAV	11.828
SPDIT	2.292
SALIM	85

STB SICAV	7.659
SOTRAPIL	189
GIF	255
SFBT	22.838
ATL	3.484
SOMOCER	206
ATTIJARI SICAV	0
MONOPRIX	1.200
CIL	878
STAR	0
AMEN BANK	1.700
SIMPAR	825
TUNISIE RE	2.625
ATTIJARI BANK	13.400
NEW BODY LINE	17.417
BTEI	90.410
<b>TOTAL</b>	<b>183.467</b>

**NOTE 14- CHARGES D'EXPLOITATION**

Quant aux charges d'exploitation, elles ont connu une augmentation de 386.146 DT en passant de 2.174. 087 DT au 31/12/2012 à 2.560.233 DT au 31/12/2013. Cette augmentation résulte de l'effet conjugué des éléments suivants :

- Les amortissements et les provisions sont passés de 1.265.556 DT en 2012 à 1.640.905DT en 2013 ; Ils ont connu une augmentation de 375.349 DT, détaillée comme suit :

**Dotation aux amortissements et provisions 2013**

Dotation aux amortissements 2013	64 224 DT(1)
Dotation aux résorptions des charges reportées 2013	11 394 DT
Dotation aux provisions 2013	1 565 287 DT(2)
<b>Total</b>	<b>1 640 905 DT</b>

(1) Voir le tableau d'amortissements.

(2) Voir le tableau des dotations aux provisions sur participations.

- Les autres charges d'exploitation ont connu une augmentation de 4.463 DT, en passant de 268.233 DT au 31/12/2012 à 272.696 DT au 31/12/2013.
- Les charges de personnel sont passées de 512.717 DT en 2012 à 528.808 DT en 2013, soit une augmentation de 16.091 DT, détaillée comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<i>En Dinars</i> <u>Variation</u>
Salaires	450 444	435 730	14 714
Charges Patronales	78 363	76 987	1 376
<b>TOTAL</b>	<b>528 808</b>	<b>512 717</b>	<b>16 091</b>

Le tableau suivant retrace la variation des autres charges d'exploitation entre les exercices 2012 et 2013 :

*En Dinars*

<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATIONS</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Variation</b>
STEG	6 605	5 636	969
SONEDE	982	1 215	-233
Fournitures	7 029	9 419	-2 390
Achat carburant	37 129	32 440	4 689
Ticket restaurant	13 046	13 979	-933
Achats divers	2 087	512	1 575
Redevances pour utilisations d'immobilisations concédées	8 615	9 055	-440
Location	503	0	503
Entretien & Réparation	12 794	29 214	-16 420
Primes d'assurances	10 423	8 902	1 521
Personnel extérieur à l'entreprise	3 665	2 790	875
Rémunération d'intermédiaire et honoraire C.C.A	28 211	14 361	13 850
Publicité, Publications & Relations Publiques	9 834	10 700	-866
Frais des Assemblés et Conseils	8 588	19 718	-11 130
Déplacement & Hébergement	10 548	8 094	2 454
Formations	5 849	1 000	4 849
Missions	19 523	16 859	2 664
Réception et restauration	3 533	3 292	241
Frais PTT & Rapide Poste	1 978	1 777	201
Tunisie Télécom	11 695	11 198	497
Services bancaires & assimilés	830	824	6
Frais sur titres	6 136	4 437	1 699
Subventions & Dons	9 255	8 560	695
Jetons de présence	37 000	37 500	-500
TFP	9 214	9 019	195
FOPROLOS	4 607	4 509	98
Droits d'enregistrement et timbre	1 207	1 427	-220
Taxes véhicules	1 790	1 659	131
Pénalités	20	137	-117
<b>TOTAL</b>	<b>272 696</b>	<b>268 233</b>	<b>4 463</b>

- ***PERTES ET MOINS VALUES BOURSIERES***

**Pertes et moins-values Boursières 2013**

Pertes sur Cession des Actions	25 363 DT
Moins-values Latentes en Bourse	92 462 DT
<b>Total</b>	<b>117 824 DT</b>

- ***AUTRES GAINS ORDINAIRES***

Les autres gains ordinaires totalisent 31.979 DT dinars correspondants essentiellement à la cession des deux voitures Mégane pour 31.900 DT qui sont totalement amorties à la date de cession.

***NOTE 15 - ETAT DE FLUX DE TRESORERIE***

La trésorerie à la fin de l'exercice 2013 de la SODIS-SICAR a connu une diminution de 1 591 921 DT par rapport à l'exercice 2012, et ce, en passant de 6 328 122 DT au 31/12/2012 à 4 736 200 DT à la clôture de l'exercice 2013.

Cette diminution provient de l'effet conjugué de la diminution des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation et d'investissement de respectivement 649 679 DT et 1 645 142 DT, ainsi que de l'augmentation des flux de trésorerie affectés aux activités de financement pour 702 900 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 16 - EVENTUALITES :***

Il est à signaler les faits suivants :

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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> janvier 2007 au 31 décembre 2010;
- La taxe sur la valeur ajoutée pour la période allant du 01<sup>er</sup> janvier 2002 au 31 décembre 2010;
- La taxe sur la formation professionnelle du 01<sup>er</sup> janvier 2006 au 31 décembre 2010.

Cette note indique que les résultats du contrôle fiscal mentionnent 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 les résultats du contrôle fiscal dans les délais impartis, et jusqu'au jour de ce rapport l'administration fiscale n'a pas communiqué sa réponse.

**NOTE 17- ENGAGEMENTS HORS BILAN :**

**I. LES ENGAGEMENTS OBTENUS**

**1. Traités reçus en garantie de paiement de portage**

<b>N°</b>	<b>projet / Raison sociale</b>	<b>Date de participation</b>	<b>montant total des traités reçus en garantie de portage</b>
<b>1</b>	Société IDEAL FOOD	15/12/2002	288 386
<b>2</b>	Hôtel YASMINA PARK	30/04/2004	413 295
<b>3</b>	AB Communication	30/04/2004	56 156
<b>4</b>	Société AMEN AGRICOLE	30/09/2002	46 715
<b>5</b>	Foyer Universitaire SALMA	25/03/2004	109 699
<b>6</b>	Société Med Food	31/01/2004	405 453
<b>7</b>	SOGEGAT	30/04/2004	440 604
<b>8</b>	Hôtel Dakyanuss	25/10/2004	223 275
<b>9</b>	Société Med Food	31/05/2005	555 155
<b>10</b>	SAT FONCAGE	15/12/2005	53 109
<b>11</b>	BISCUITERIE DARBOUZ	15/12/2005	100 567
<b>12</b>	Céramique du Sud	15/12/2005	281 884
<b>13</b>	Hôtel Bavaria Beach	30/06/2006	109 649
<b>14</b>	Société Kaouach Béton	31/08/2006	181 793
<b>15</b>	Société Call Med	31/10/2006	123 336
<b>16</b>	Société SOTUTEC	15/11/2006	25 186
<b>17</b>	Hôtel DAR ELKMAR	15/01/2007	209 867
<b>18</b>	Hôtel Bassem	15/01/2007	710 702
<b>19</b>	hippocampe center	19/02/2007	123 035
<b>20</b>	Société SOVAPO	15/04/2007	108 326
<b>21</b>	SOPEM SUD	05/06/2007	322 790
<b>22</b>	Société Africa Bitume	03/10/2007	222 679
<b>23</b>	Société STAR PLAST	24/10/2007	91 631
<b>24</b>	Société SOCER	24/10/2007	66 696
<b>25</b>	Société Nour d'entrepasage	24/10/2007	64 545
<b>26</b>	Société STAR PLAST	24/10/2007	91 631
<b>27</b>	Société SAHAR	30/11/2007	227 922
<b>28</b>	Société SOMOFAM	17/01/2008	78 702
<b>29</b>	Société SOFRIGA	17/01/2008	90 932
<b>30</b>	Société JARDIN D'EDEN	18/02/2008	242 242
<b>31</b>	Société Call Med	25/08/2008	78 780
<b>32</b>	Société TMC	08/09/2008	94 777

<b>33</b>	Société CHAHTECH	19/11/2008	149 643
<b>34</b>	Société SPAS	05/12/2008	13 549
<b>35</b>	Société NOFASUD	02/01/2009	375 117
<b>36</b>	Société USAV	27/01/2009	60 326
<b>37</b>	Céramique du Sud	31/03/2009	318 234
<b>38</b>	Société HÔTEL BASSEM	28/04/2009	484 227
<b>39</b>	Société PLATRIJO	08/05/2009	218 681
<b>40</b>	Société HAMDI	05/06/2009	32 660
<b>41</b>	Société Touristique L'EllaMariam	21/06/2010	570 935
<b>42</b>	Société JEMAA LOISIR	05/07/2013	198 998
<b>Sous Total 01</b>			<b>8 661 887</b>

2. Traités reçus en garantie de paiement des crédits accordés par la SODIS-SICAR sous forme de compte courant actionnaire :

<b>N°</b>	<b>projet / Raison sociale</b>	<b>Date de participation</b>	<b>montant total des traités reçus en garantie de CCA</b>
<b>1</b>	Société SCAM	31/05/2009	162 561
<b>2</b>	Société NOFASUD	31/05/2009	161 904
<b>3</b>	Société TMC	25/01/2010	42 000
<b>4</b>	Société SCAM	15/02/2010	62 500
<b>5</b>	Société L'INTIM	07/04/2010	190 500
<b>6</b>	Société SERECPLAST	09/06/2010	21 578
<b>7</b>	Société Hôtel BASSEM	19/07/2010	174 000
<b>8</b>	Société Hôtel BASSEM	30/09/2010	272 000
<b>9</b>	Société SERP SUD	22/10/2010	41 000
<b>10</b>	Société hippocampe center	22/06/2011	127 000
<b>11</b>	Société EL HAZEL	25/05/2012	37 500
<b>12</b>	Société Feed Back Leaders	07/08/2012	87 750
<b>13</b>	Société hippocampe center	18/10/2013	217 500
<b>Sous Total 02</b>			<b>1 597 792</b>
<b>Total 01+02</b>			<b>10 259 680</b>

Il ya de noter à ce niveau que les accords de participation en portage ou en sortie libre donnés par la SODIS- SICAR est muni par l'obtention des nantissements de totalité des actions détenus par les promoteurs des projets sujet de participations. A cet effet la société est appelée de présenter une note dans ce sens

## **II. LES ENGAGEMENTS DONNES PAR LA SODIS SICAR**

1. Souscriptions effectuées au nom de la SODIS-SICAR et de FOPRODI dans le capital social non encore libéré :

N°	Nom de la société	Montant de souscription non encore libérée en DT	
		SODIS SICAR	FOPRODI
1	Société Sud Soil	50 400	151 200
	<b>Total</b>	<b>50 400</b>	<b>151 200</b>

2. Les accords de participations (approbations) accordés aux promoteurs sur les ressources de la SODIS-SICAR et sur les ressources de FOPRODI:

N°	Nom de la société	Montant de participation approuvé en DT	
		SODIS SICAR	FOPRODI
1	Exploitation d'une carrière de pierres	200 000	386 000
2	Fabrication de filets de pêche	78 000	160 800
3	Entreprise de Bâtiments	30 000	0
4	Valorisation des éponges de mer	30 000	69 600
5	unité de fabrication des sacs en plastique	18 000	51 600
6	Production de chlorure de potassium et de magnésium	400 000	936 000
7	production des produits détergents	35 000	208 800
8	unité de recyclage des pneus	54 900	329 400
9	fabrication des tubes en PE	17 000	40 800
10	unité de coupe et façonnage de marbre	120 000	396 000
11	production audiovisuelle	27 000	132 000
12	unité de plâtrières	1 000 000	1 428 000
13	compostage biologique	30 000	80 000
14	lavage des isolateurs de lignes haute tension	13 600	40 000
15	Green Fruits	300 000	0
16	Développement d'une unité de recyclage de plastique	30 000	39 000
17	unité de fabrication du béton prêts à l'emploi et des articles de béton	416 000	416 000
18	Global Payment Gateway	113 000	0
19	Pâtisserie Boulangerie Artisanal	30 000	67 200
20	Station de Lavage avec portique automatique	42 000	
21	Fabrication d'une unité des Portes Blindées	112 000	527 400
22	Projet B & V CAPS	240 000	720 000
23	Technopole de Tozeur	250 000	0
	<b>TOTAL</b>	<b>3 586 500</b>	<b>6 028 600</b>

**NOTE 18- EVENEMENTS POSTERIEUR A LA CLOTURE :**

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration du 30 avril 2014. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

*Tunis, le 30 Avril 2014*

*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 2013**

**Messieurs les Actionnaires,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la **SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU SUD « SODIS – SICAR »** arrêtés au 31 décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

**Rapport sur les états financiers**

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la **Société de développement et d'investissement du sud « SODIS-SICAR »**, comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2013 totalisant 33 580 695 DT, l'état de résultat dégageant un résultat après modification comptable de -1 748 382 DT , l'état des flux de trésorerie présentant une variation de trésorerie de -1 591 921 DT et le solde intermédiaire de gestion pour l'exercice clos à cette date présentant un résultat d'activités ordinaires de -1 747 600 DT, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et des notes explicatives.

**Responsabilité de la direction relative aux états financiers**

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Système Comptable des Entreprises, 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 au égard des circonstances.

**Responsabilité de l'auditeur**

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 professionnelles applicables 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 éléments probants que nous avons recueillis, dans ce cadre, fournissent un fondement raisonnable à notre opinion.

### **Opinion sur les états financiers**

A notre avis, les états financiers ci-joints, présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la **Société de développement et d'investissement du sud « SODIS-SICAR »** au 31 décembre 2013, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date.

### **Paragraphe d'observation :**

Sans remettre en cause notre opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que la société a subi une vérification fiscale approfondie au cours de l'exercice 2011 (cf. note aux états financiers : **Note 16**). L'issue finale de ce contrôle ne peut actuellement être anticipée et, de ce fait, aucune provision au titre d'un passif éventuel n'a été constituée dans les états financiers;

### **Vérifications et informations spécifiques**

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1<sup>er</sup>) 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.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES  
AYADI BOUGUERBA**

*Tunis, le 30 Avril 2014*

*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 2013.

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 2013:**

Au cours de nos vérifications des opérations relatives à l'exercice 2013, 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 2013:**

Au cours de nos vérifications des opérations relatives à l'exercice 2013, nous n'avons pas relevé des conventions précédemment approuvée, 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

B. 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 61.335 dinars, de divers avantages en nature d'une valeur égale à 10.320 dinars se défalquant entre 900 DT tickets restaurant et 6.000 litre d'essence par ans soit pour une valeur de 9.420 DT, de la mise à sa disposition d'une voiture de fonction, et des jetons de présence pour un montant brut de 4.000 DT.

– L'enveloppe globale brute des jetons de présence, enregistrée au nom des membres du Conseil d' Administration au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013 s'est élevée à 37 000 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 2013, se présentent comme suit (en DT) :

	Président Directeur Général		Administrateurs	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2012	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2012
▪ Avantages à court terme	75.655	-	37.000	37.750
▪ Avantages postérieurs à l'emploi	-	-	-	-
▪ Autres avantages à long terme	-	-	-	-
▪ Indemnités de fin de contrat de travail	-	-	-	-
▪ Paiements en actions	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>75.655</b>	<b>-</b>	<b>37.000</b>	<b>37.750</b>

### 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.

Par ailleurs, et en dehors des opérations précitées, nous n'avons reçu aucun avis de la part de votre Conseil d'Administration concernant d'autres opérations régies par les dispositions desdits articles et nos travaux n'ont pas relevé l'existence de telles opérations.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES  
AYADI BOUGUERBA**