AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"
Siège Social : Avenue Habib Bourguiba, 1200 Kasserine

La Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK" publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 07 juillet 2017. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Karim SETHOM.

SOCIETE SODEK SICAR

BILAN

(exprimé en dinars)

ACTIFS	**NOTES**	***au 31 décembre 2016***	***au 31 décembre 2015***
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	3	6 281,150	6 281,150
Amortissements		(6 281,150)	(6 281,150)
Immobilisations corporelles	3	161 222,605	160 933,605
Amortissements		(159 218,563)	(136 846,519)
Immobilisations financières	4	4 987 300,000	4 663 300,000
Versements restant à effectuer		(172 000,000)	(127 000,000)
Provisions		(262 807,333)	(241 899,333)
Total des actifs immobilisés		**4 554 496,709**	**4 318 487,753**
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		**4 554 496,709**	**4 318 487,753**
ACTIFS COURANTS			
Autres actifs courants	5	1 345 334,691	1 330 437,753
Placements et autres actifs financiers	6	116 453,150	135 880,610
Provisions		(74 901,300)	(77 549,610)
Liquidités et équivalents de liquidités	7	671 835,727	904 489,888
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		**2 058 722,268**	**2 293 258,641**
TOTAL DES ACTIFS		**6 613 218,977**	**6 611 746,394**

SOCIETE SODEK SICAR

BILAN

(exprimé en dinars)

	NOTES	*au 31 décembre 2016*	*au 31 décembre 2015*
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		6 236 055,000	6 236 055,000
Réserves		75 829,666	75 829,666
Résultats reportés		(1 878 135,804)	(1 522 442,079)
Total capitaux propres		**4 433 748,862**	**4 789 442,587**
Résultat de l'exercice		(355 538,580)	(355 693,725)
Total des capitaux propres après affectation	**8**	**4 078 210,282**	**4 433 748,862**
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Concours sur les ressources	9	2 121 350,000	1 864 300,000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		**2 121 350,000**	**1 864 300,000**
PASSIFS COURANTS			
Autres passifs courants	10	148 166,844	127 212,857
Avance sur rétrocession de participation	11	265 400,825	186 484,675
Concours bancaires		91,026	-
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		**413 658,695**	**313 697,532**
TOTAL DES PASSIFS		**2 535 008,695**	**2 177 997,532**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		**6 613 218,977**	**6 611 746,394**

SOCIETE SODEK SICAR

ETAT DE RESULTAT

(exprimé en dinars)

	NOTES	*au 31 décembre 2016*	*au 31 décembre 2015*
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus des titres de placements	12	59 486,885	49 292,908
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		**59 486,885**	**49 292,908**
CHARGES D'EXPLOITATION			
Charges de personnel	13	(295 370,693)	(263 598,987)
Dotations aux amortissements et aux provisions	14	(86 280,044)	(57 050,213)
Autres charges d'exploitation	15	(82 834,912)	(83 148,589)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		**(464 485,649)**	**(403 797,789)**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**(404 998,764)**	**(354 504,881)**
Autres pertes ordinaires		-	(688,846)
Autres gains ordinaires	16	49 509,584	0,002
Elements extraordinaires		450,600	-
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		**(355 038,580)**	**(355 193,725)**
Impôts sur les bénéfices		(500,000)	(500,000)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**(355 538,580)**	**(355 693,725)**
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		**(355 538,580)**	**(355 693,725)**

SOCIETE SODEK SICAR

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(exprimé en dinars)

		au 31 décembre 2016	*au 31 décembre 2015*
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Prestations de services encaissées		7 152,280	-
Dividendes des SICAV obligataires		9 246,436	6 465,771
Plus ou moins-values sur cession SICAV obligataires		(4 465,733)	(1 215,735)
Plus ou Moins-values sur réactualisation des SICAV		-	45,358
Produits financiers sur placement		36 200,078	66 845,282
Encaissements de jetons de présence		1 500,000	600,000
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(315 055,398)	(350 218,469)
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'EXPLOITATION		**(265 422,337)**	**(277 477,793)**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décaissements affectés à l'acquis d'immob corporelles		(289,000)	(1 063,650)
Décaissements affectés à l'acquis d'immob financières sur fonds propre		(180 000,000)	-
Décaissements affectés à l'acquis d'immob financières sur FSMPE	17	(144 000,000)	-
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES OU PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		**(324 289,000)**	**(1 063,650)**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Encaissements pour FSMPE		257 050,000	-
Encaissements pour rétrocession des participations		78 916,150	44 500,000
Remboursement Crédit Afrique marbre		21 000,000	-
Remboursement avance compte courant actionnaires		-	9 405,110
Décaissements au profit du FOPRODI		-	-
Libération du capital social		-	-
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENTS		**356 966,150**	**53 905,110**
VARIATION DE TRESORERIE		**(232 745,187)**	**(224 636,333)**
Trésorerie au début de l'exercice		**904 489,888**	**1 129 126,221**
Trésorerie à la clôture de l'exercice		**671 744,701**	**904 489,888**

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La Société de développement économique de Kasserine (SODEK) a été créée sous la forme d'une société anonyme en date du 15 Mai 1997, son capital social est de 6 236 055 Dinars divisé en 1 247 211 actions de valeur nominale de 5 Dinars chacune.

La société fait appel public à l'épargne et elle est régie en tant que société d'investissement à capital risque par les dispositions du décret-loi 2011-99 portant modification de la législation relative aux sociétés d'investissement à capital risque et aux fonds communs de placement à risque et les dispositions du décret-loi n°2011-100 du 21 octobre 2011 portant adaptation des avantages fiscaux relatifs au réinvestissement dans le capital risque avec la législation le régissant.

NOTE 2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES, BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPECIFIQUES

Les états financiers de la société SODEK sont arrêtés au 31 décembre 2016 par référence aux normes comptables tunisiennes. L'unité monétaire adoptée est le Dinar tunisien. Les principes et méthodes comptables de base adoptés pour l'élaboration et la présentation de ces états financiers se résument comme suit :

1. Immobilisations corporelles et incorporelles

A la date d'entrée dans le patrimoine de la Société, Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, y compris les frais accessoires supportés pour mettre l'immobilisation en état de marche en vue de l'utilisation prévue.

Les immobilisations font l'objet d'un amortissement linéaire; les principaux taux retenus sont les suivants :

- Logiciel	33,33%
- Matériel de Transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	20%
- Matériel informatique	33,33%

2. Immobilisations financières

Les participations de la SODEK sont prises en compte et évaluées en respectant les dispositions de la norme comptable N°7. Ainsi, elles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

A la date d'inventaire, les titres de participation sont évalués à leur valeur d'usage, sur la base des éléments suivants : l'actif net comptable résultant des états financiers publiés, la rentabilité et les perspectives de rentabilité du secteur d'activité, la conjoncture économique, ainsi que l'ancienneté des impayés des participations en rétrocession et la situation financière des promoteurs.

Si la comparaison entre le montant comptabilisé à l'entrée dans le patrimoine et la valeur d'usage fait apparaître des plus ou moins-values potentielles, seules les moins-values affectent le résultat de l'exercice et sont comptabilisées sous forme d'une provision pour dépréciation, aucune compensation n'est pratiquée avec les plus-values des titres en hausse.

Par ailleurs, les actions partiellement libérées sont présentées conformément à la norme comptable relative aux placements NCT 07.

La SODEK a signé avec l'Etat Tunisien une convention de financement et de gestion des participations pour le compte du Fonds de Développement et de Décentralisation Industrielle « FOPRODI »les participations accordées aux promoteurs sur le fond du FOPRODI figurent dans une rubrique à part au niveau du poste titres de participations à l'actif de ses états financiers, la contrepartie des participations sur les fonds du FOPRODI est inscrite au passif des états financiers, parmi les passifs non courants.

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

3. Les revenus

Les principaux revenus de la SODEK sont constitués par :

- Les dividendes et les plus-values sur cession des participations.
- Les produits des placements
- Les honoraires d'étude
- Les commissions de mise en place
- Les commissions sur la gestion des fonds du FOPRODI

Les plus-values sur cession des participations sont constatées à l'encaissement et après la réalisation des conditions juridiques de transfert des titres.

Note 3. Immobilisations

DESIGNATION	Valeur au 31/12/2015	Acquisition 2016	Valeur au 31/12/2016	Amortissement au 31/12/2015	Dotation de l'exercice	Amortissement au 31/12/2016	Valeurs nettes au 31/12/2016
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES							
Logiciel	1 568,300	-	1 568,300	1 568,300	-	1 568,300	-
Site Web	4 712,850	-	4 712,850	4 712,850	-	4 712,850	-
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**6 281,150**	**-**	**6 281,150**	**6 281,150**	**-**	**6 281,150**	**-**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES							
Equipements de bureau	10 772,903	-	10 772,903	10 772,903	-	10 772,903	-
Mobilier de bureau	22 821,727	-	22 821,727	22 489,802	78,100	22 567,902	253,825
Matériel informatique	15 742,337	289,000	16 031,337	15 486,495	376,708	15 863,203	168,134
Matériel de transport	103 554,807	-	103 554,807	82 681,676	20 710,961	103 392,637	162,170
Agencement Aménagement et installat	8 041,831	-	8 041,831	5 415,643	1 206,275	6 621,918	1 419,913
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**160 933,605**	**289,000**	**161 222,605**	**136 846,519**	**22 372,044**	**159 218,563**	**2 004,042**
TOTAL	**167 214,755**	**289,000**	**167 503,755**	**143 127,669**	**22 372,044**	**165 499,713**	**2 004,042**

Note 4: Immobilisations financières	***2016***	***2015***
Titres de participation libérés SODEK	2 807 000,000	2 672 000,000
Titres de participation non libérés SODEK	142 000,000	97 000,000
Autres formes de participation		-
Versements restant à effectuer sur participations SODEK	(142 000,000)	(97 000,000)
Provisions pour dépréciations des participations SODEK	(262 807,333)	(241 899,333)
Titres de participation libérés FOPRODI	1 864 300,000	1 864 300,000
Titres de participation non libérés FOPRODI	30 000,000	30 000,000
Versements restant à effectuer sur participations FOPRODI	(30 000,000)	(30 000,000)
TP FSMPE	144 000,000	-
	4 552 492,667	**4 294 400,667**

Note 5 : Autres actifs courants	***2016***	***2015***
Avance sur salaire	300,000	300,000
Etat, report d'impôt sur les sociétés	70 562,794	63 697,778
Etat, report de TVA	1 531,938	1 531,938
Actionnaires comptes d'apport en capital	1 256 730,000	1 256 730,000
SCITEK dépenses pour compte	138,000	138,000
Charges constatées d'avance	1 748,676	4 565,037
Produits à recevoir	14 323,283	3 475,000
	1 345 334,691	**1 330 437,753**

Note 6 : Placements et autres actifs financiers	***2016***	***2015***
Créance Béchir Fradj	24 901,300	24 901,300
Echéance à moins d'un an -Prêt Afrique Marbre	41 551,850	58 331,000
Échéance à moins d'un an sur prêt El Ghaith agricole	50 000,000	50 000,000
Intérêts courus sur Prêt Afrique Marbre	7 961,350	9 941,190
Intérêts réservés sur Prêt Afrique Marbre	(7 961,350)	(7 292,880)
	116 453,150	**135 880,610**
Provisions pour dépréciations du prêt Ghaith agricole	(50 000,000)	(50 000,000)
Provisions pour dépréciation du compte Béchir Fradj	(24 901,300)	(24 901,300)
Provisions pour dépréciation sur intérêts Prêt Afrique Marbre	-	(2 648,310)
	(74 901,300)	**(77 549,610)**

Note 7: Liquidités et équivalents de liquidités	***2016***	***2015***
Banque de l'habitat (BH)	13 184,991	6 212,614
Union Internationale des banques (UIB)	-	64,904
Banque Nationale Agricole (BNA)	-	303 494,507
Qatar National Bank (QNB) compte 001	112 855,631	-
Qatar National Bank (QNB) compte 002	331,687	-
Placement en bons de caisse	500 000,000	500 000,000
Placement SICAV-Obligataires Banque de l'Habitat	45 348,149	94 635,800
Caisse	115,269	82,063
	671 835,727	**904 489,888**

Note 8: Tableau de mouvement des Capitaux propres et résultat par actions

	Capital social	Réserves légales	Réserves statutaires	Fonds social	Résultats reportés déficitaires	Résultat de l'exercice	Total
Valeurs au 31/12/2015	6 236 055,000	7 253,711	66 575,955	2 000,000	(1 522 442,079)	(355 693,725)	4 433 748,862
Résultat de l'exercice 2016						(355 538,580)	(355 538,580)
Affectation du résultat de l'exercice 2015					(355 693,725)	355 693,725	-
Valeurs au 31/12/2016	6 236 055,000	7 253,711	66 575,955	2 000,000	(1 878 135,804)	(355 538,580)	4 078 210,282

**** Résultat par actions***	***2016***	***2015***
Résultat de l'exercice	(355 538,580)	(355 693,725)
Nombre d'actions	1 247 211	1 247 211
Résultat par action	(0,285)	(0,285)

Note 9 : Concours sur les ressources	***2016***	***2015***
Affectation sur les ressources FOPRODI	1 864 300,000	1 864 300,000
BFPME Fond de restructuration des PME	257 050,000	-
	2 121 350,000	**1 864 300,000**

Note 10 : Autres passifs courants	***2016***	***2015***
Personnel-Charges à payer	79 853,664	70 912,322
Etat, impôts et taxes	6 601,057	8 415,977
CNSS	19 181,379	9 222,525
CNRPS	-	1 183,935
Charges à payer	38 226,717	36 838,329
Créditeurs divers	200,000	200,000
Produits constatées d'avance	1 944,027	439,769
Divers	2 160,000	-
	148 166,844	**127 212,857**

Note 11 : Avance sur rétrocession de participation	***2016***	***2015***
Avance sur rétrocession de participations	265 400,825	186 484,675
	265 400,825	**186 484,675**

Note 12 : Revenus des titres de placements	***2016***	***2015***
Dividendes des SICAV Obligataires	9 246,436	6 465,771
Plus-values sur cession des SICAV	53,924	130,150
Moins-values sur cessions des SICAV	(4 519,657)	(1 345,885)
Plus-values sur réactualisation des SICAV	-	45,358
Moins-values sur réactualisation des SICAV	(95,461)	-
Jetons de présence	5 300,000	-
Produits financiers sur prêts en comptes courants	1 572,540	-
Produits financiers sur bons de caisse	34 695,820	43 997,514
Commission de gestion des ressources FSPME	664,808	-
Commission d'études	12 568,475	-
	59 486,885	**49 292,908**

Note 13 : Charges de personnel	***2016***	***2015***
Salaires	237 675,174	222 098,752
Charges pour congés à payer	5 599,724	1 305,423
Cotisation CNSS	37 680,236	24 296,569
Prime accident de travail	1 137,001	1 130,819
Charges patronal CNRPS	4 612,545	2 522,793
Autres charges de personnel	2 808,413	3 066,831
Bons de restauration	-	5 941,000
Frais de formation	5 857,600	3 236,800
	295 370,693	**263 598,987**

Note 14 : Dotations aux amortissements et aux provisions	***2016***	***2015***
Dotation aux amortissement des immobilisations corporelles	22 372,044	27 901,903
Dotations aux provisions pour dépréciation des participations	63 908,000	26 500,000
Dotations aux provisions sur intérêts /Afrique Marbre	-	2 648,310
	86 280,044	**57 050,213**

Note 15 : Autres charges d'exploitations	***2016***	***2015***
Achats fournitures de bureau	684,776	656,670
Achats divers	293,330	558,625
Carburants	15 936,000	17 413,236
Electricité	878,900	1 245,500
Eau	197,424	227,100
Location	10 426,490	9 929,993
Entretiens et réparations	5 128,965	4 474,540
Assurance SOTUGAR	450,000	
Assurance matériel de transport	3 087,051	2 757,917
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	13 217,187	7 595,959
Annonces et publications	2 498,553	1 022,203
Cotisations et relations publiques	76,500	12 184,529
Dons et subventions accordes	-	1 800,000
Frais de déplacements	1 029,720	1 851,200
Frais de réception	7 648,670	1 973,525
Frais postaux et de télécommunication	2 403,506	3 078,231
Frais et Commissions bancaires	727,489	512,933
Impôts et taxes	10 539,196	7 190,995
Droits de timbres et frais d'enregistrements	356,155	-
Jetons de présence	3 250,000	7 750,000
Cotisations	4 000 ,000	-
Pénalités de retard	5,000	925,433
	82 834,912	**83 148,589**

Note 16 : Autres gains ordinaires	***2016***	***2015***
Reprises sur provisions	45 648,310	-
Autres gains ordinaires	0,030	0,002
Produits accessoires	3 861,244	-
	49 509,584	**0,002**

Note 17 : Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	***2016***	***2015***
TP FSMPE AUTO HERMASSI	29 000,000	-
TP FSPME POLYMERES ET COULEURS	65 000,000	
TP FSPME THALA TEX	50 000,000	-
	144 000,000	**-**

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN DE LA SODEK-SICAR AU 31/12/2016

1. **Les engagements donnés**

   La SODEK n'a donné aucun engagement depuis sa création (ni cautionnement, ni aval, ni hypothèque, ni autre type d'engagement).

2. **Les engagements reçus par société du portefeuille**

Société	Cessionnaire	Type de convention	Nbre de traites reçues	Montants des traites (DT)	Nantissement sur titres du cessionnaire	Garantie reçue (SOTUGAR, FNG,…)
Ennejma	Kamel Fakraoui	Portage	10	66.273,250	1026 actions ordinaires d'une valeur nom. de 100 DT	Aucune
Infoland	Med Jalel Eddine Bouallagui	Portage	06 SODEK 06 FOPRODI	51.976,600 70.026,000	1400 actions ordinaires d'une valeur nom. De 10 DT	SOTUGAR sur un mt de 17.500 DT
Groupe Ferhi Plast	Néji FERHI	Portage	15 SODEK 10 FOPRODI	66.573,000 70.947,500	2500 actions ordinaires d'une valeur nom. De 10 DT	Aucune
Afrique de Marbre	RachedAbbassi	Portage	06 SODEK 12 SODEK C.C.A. 03 FOPRODI	78.940,000 115.880,900 96.840,000	4700 actions ordinaires d'une valeur nom. De 10 DT	Garantie FNG sur 40.000 DT
ALICO	Aicha Belkhir	Portage	09 SODEK	100.000,000	10.000 actions ordinaires d'une valeur nom. De 10 DT	Aucune
Elghaith Agricole	Mohieddine MAAYOUFI	Portage	10 participations 11 C.C.A.	51.874,000 56.963,910	5.940 actions ordinaires d'une valeur nom. De 10 DT	Aucune
Station thermale	Msadek SAYHI	Pacte d'actionnaires	----	----	23750 actions ordinaires d'une valeur nom. De 10 DT	Aucune
Green Parc de loisir	Abdellatif GANZOUI	Pacte d'actionnaires	----	----	1100 actions ordinaires d'une valeur nom. De 10 DT	Aucune
Fulla	Amel Bouazzi	Pacte d'actionnaires	06 FOPRODI	27.820,350	---	Aucune
SOIP	Ahmed Ouni	Pacte d'actionnaires	09 FOPRODI	464.508,000	---	Aucune
Adam Oil	Gharsalli Soumaya	Pacte d'actionnaires	13 FOPRODI	354.528,200	5000 actions	SOTUGAR sur un mt de 138.000 DT
Biscuiterie du Centre Ouest	Tarek Mhadhbi	Pacte d'actionnaires	11 FOPRODI	94.126,500	---	SOTUGAR sur un mt de 36.000 DT
Compostage du Centre Ouest	MohieddineGharsalli	Pacte d'actionnaires	---	---	10650 actions ordinaires d'une valeur nom. De 10 DT	Aucune
New plastcompany	Tarek Gassoumi	Pacte d'actionnaires	08 FOPRODI	447.522,000	1960 actions ordinaires d'une valeur nom De100DT	Aucune

Société	Cessionnaire	Type de convention	Nbre de traites reçues	Montants des traites (DT)	Nantissement sur titres de cessionnaire	Garantie reçue (SOTUGAR, FNG,…)
SOUVIR	Tahar Guesmi	Pacte d'actionnaires	---	---	1199 actions ordinaires d'une valeur nom. De 100DT	SOTUGAR sur un mt de 200.000 DT
Les merveilles du centre	Sonia Tlili	Pacte d'actionnaires	17 FOPRODI	544.560,000	---	Aucune
SOFAC	AbdelbassetTlili	portage	02 traites SODEK+FOPRODI	61.383,950	1700 actions ordinaires d'une valeur nom. De 10DT	FNG sur un mt de 55.000
Clinique Auto Hermassi	Hermassi Med Abderraouf	portage	13 traites	77.477,000	1150 actions ordinaires d'une valeur nom. De 10DT	Aucune
Byzacène	Tahar SAYHI	Pactes d'actionnaires	---	----	3000 actions ordinaires d'une valeur nom. De 100DT	Aucune
Punica Ingrédients	Med Rachdi Bennani	Pactes d'actionnaires	---	---	---	Aucune
Hannibal Oil	Kamel Naddari	Pacte d'actionnaires	13 FOPRODI	307.200,000	---	SOTUGAR sur mt de 15.000 DT

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2016

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE SODEK-SICAR

Messieurs,

Nous avons audité le bilan de la société SODEK-SICAR au 31 Décembre 2016, présentant un total bilan de 6 613 218,977dinars et un résultat déficitaire de 355 538,580 dinars, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie et les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession; ces normes requièrent que l'audit soit planifié et réalisé en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments justifiant les données contenues dans les états financiers. Un audit consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues par la Direction, ainsi que la présentation des états financiers dans leur ensemble.

Du fait même du recours à la technique des sondages et des autres limites inhérentes à l'audit et à tout système de contrôle interne, le risque de non détection d'une anomalie significative ne peut être annulé. Nous vous rappelons que la direction de la société est responsable de la préparation des états financiers, cette responsabilité implique la tenue d'une comptabilité et d'un système de contrôle interne adéquats, le respect de la réglementation en vigueur et la sauvegarde des actifs de la société.

Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

1-Le conseil d'administration de la SODEK-SICAR réuni le 25 mai 2012, a appelé les actionnaires de la société à libérer la deuxième moitié de l'augmentation du capital social.

Au 31 décembre 2016, deux actionnaires n'ont pas libérés leur part restante dans l'augmentation du capital social.

Durant l'exercice 2016 et les exercices précédents, la SODEK-SICAR, n'a ni facturé aux actionnaires défaillants ni pris en charge en comptabilité, le montant des intérêts de retard sur la partie du capital non encore libérée totalisant 1 256 730 dinars au 31/12/2016, comme stipulé par l'article 326 du code des sociétés commerciales et l'article 11 des statuts, ces intérêts seraient de l'ordre de 75 403 dinars pour l'exercice 2016.

2 - La SODEK SICAR a souscrit et libéré pour un montant de 500 000 dinars dans le capital de la SCITEK sans conclure une convention de rétrocession comme il est requis par la réglementation en vigueur et notamment l'article 22 nouveau du décret-loi 2011-99.

3 - La BNA a libéré en date du 06/03/2014 sa quote-part dans la deuxième moitié de l'augmentation du capital social s'élevant à 548 797 dinars, selon l'article 14 du décret-loi 2011-100, la SODEK SICAR dispose de deux années à compter du 01 janvier de l'année suivant celle de la libération pour investir 75% des sommes mises à sa dispositions dans des projets implantés dans les zones de développement régional et régis par les articles 23 et 34 du code d'incitation aux investissements.

Aux termes de l'article 6 paragraphe VI, du décret-loi 2011-100 du 21 octobre 2011, la SODEK-SICAR se trouve en cas de déchéance fiscale solidaire avec les souscripteurs dans la limite du montant dont ils ont bénéficié du paiement de l'impôt due par les souscripteurs et des pénalités de retard en rapport.

Nous signalons qu'à la date du 31 décembre 2016, la SODEK SICAR n'a pas été en mesure de réaliser les pourcentages d'investissements exigés par le décret-loi en question.

4 - Au 31 Mai 2017, le niveau de liquidité de la société représente un montant de 430 000 dinars, duquel il faudrait retrancher des engagements financiers à venir auprès du FOPRODI à hauteur de 41 000 dinars, et de souscriptions à libérer au profit d'un projet à hauteur de 15 000, ce qui laisserait un reliquat de trésorerie disponible de 374 000 dinars. Ce qui couvrirait à peine les charges d'exploitations de 14 mois d'activité.
Cette situation ajoutée au retard persistant dans la libération du reliquat du capital social de la société, font peser des risques quant à la continuité d'exploitation future de la Sodek- Sicar.

A notre avis, sous réserves de ce qui a été soulevé dans les paragraphes 1 et 4, les états financiers ci-joints sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière, du résultat de la société au 31 Décembre 2016, ainsi que des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

VERIFICATIONS & INFORMATIONS SPECIFIQUES

1- Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. La synthèse de cet examen figure au niveau de notre lettre de direction en date du 19 mai 2016.

Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers à l'exception des situations décrites dans les paragraphes 1 et 4 ci-dessus.

2- En application de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous nous sommes assurés de la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

3- Conformément aux dispositions des articles 201 et 266 du code des sociétés commerciales, nous avons examiné les informations relatives à la situation financière et aux comptes données par votre conseil d'administration dans les documents mis à votre disposition à l'occasion de l'assemblée générale. Ces informations sont conformes à celles contenues dans les états financiers ci-dessus indiqués.

Tunis, le : 20 JUIN 2017

Le commissaire aux comptes

Karim SETHOM

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2016

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE SODEK-SICAR

Messieurs,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I-Opérations réalisées relative à des conventions antérieures

1-La SODEK SICAR et la BFPME ont signé le 05 mars 2015 une convention de gestion d'un fond de capital investissement dans le cadre de l'intervention du Fonds de soutien des petites et moyennes entreprises. Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration réuni le 31 mars 2015.

II- Les obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Suivant la décision du conseil d'administration en date du 17 mars 2011 et la décision du conseil d'administration en date du 31 mars 2015, le président directeur général de la SODEK-SICAR monsieur Tahar Nasri a perçu durant l'exercice 2016, les avantages et rémunérations suivants :

- Un salaire brut totalisant 65 193 dinars.
- Des bons de carburant pour une valeur globale de 8 919 dinars.
- Des tickets de restauration pour une valeur globale de 873 dinars.

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

Il est à noter que les jetons de présence revenant aux administrateurs sont enregistrés parmi les charges de l'exercice 2016 pour un montant de 3 250 dinars.

En dehors des opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le : 20 JUIN 2017

Le commissaire aux comptes

Karim SETHOM

KARIM SETHOM
Résidence Ines
Bd de la Terre
Centre Urbain Nord
1003 Tunis
Tél: +216 71 822 725
Fax: +216 71 822 724
Expert Comptable