

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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

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

La Société de Développement et d'Investissement du Sud « SODIS - SICAR », publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 29 juin 2018. Ces états sont accompagnés du rapport général du commissaire aux comptes : Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI (F.M.B.Z KPMG TUNISIE).

BILAN CONSOLIDE **ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017**

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Au 31 Décembre

ACTIFS	NOTES	2017	2016	VARIATION
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
<u>Actifs immobilisés</u>				
• Immobilisations incorporelles		44 764	39 151	5 613
Moins Amortissements		-39 330	-36 798	-2 532
		5 434	2 353	3 081
• Immobilisations corporelles		4 787 680	4 777 285	10 395
Moins Amortissements		-1 614 679	-1 374 745	-239 934
	1	3 173 001	3 402 540	-229 539
• Immobilisations financières		30 262 102	28 523 028	1 739 074
Moins Provisions		-10 698 379	-9 683 132	-1 015 247
	2	19 563 723	18 839 896	723 827
Total des actifs immobilisés		22 742 158	22 244 789	497 369
• Autres actifs non courants		896	4 107	-3 211
Total des Actifs non courants		22 743 054	22 248 896	494 158
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
• Stocks		1 174 047	1 174 047	0
Moins Provisions		0	0	0
	3	1 174 047	1 174 047	0
• Clients et comptes rattachés		980 190	881 550	98 640
Moins Provisions		-658 690	-365 317	-293 373
	4	321 500	516 233	-194 733
• Autres actifs courants		3 557 473	3 835 669	-278 196
Moins Provisions		-114 093	-114 093	0
	5	3 443 380	3 721 576	-278 196
• Placements et et autres actifs financiers		6 935 718	4 651 461	2 284 257
Moins Provisions		-550 000	-550 000	0
	6	6 385 718	4 101 461	2 284 257
• Liquidités et équivalents de liquidités	7	3 557 951	5 301 416	-1 743 465
Total des Actifs courants		14 882 596	14 814 733	67 863
TOTAL DES ACTIFS		37 625 650	37 063 629	562 021

BILAN CONSOLIDE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017

(Exprimé en Dinar Tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	2017	2016	VARIATION
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
•Capital Social		34 895 783	32 533 478	2 362 305
•Réserves		258 794	258 794	0
•Autre Capitaux Propres		1 104 073	1 100 526	3 547
•Résultats Reportés		-13 619 143	-11 805 665	-1 813 478
• Intérêts des minoritaires		1 442 309	1 659 330	-217 021
				0
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		24 081 816	23 746 463	335 353
Résultat net du groupe		-2 439 814	-1 938 383	-501 431
Total des capitaux propres avant affectation	8	21 642 002	21 808 080	-166 078
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
•Fonds BEI		864 500	864 500	0
•Fonds 21/21		353 944	384 219	-30 275
•FOPRODI		4 940 870	4 983 870	-43 000
•Fonds Gérés		4 024 000	890 000	3 134 000
•Dépôts et cautionnements recus		50 000	30 000	20 000
Total des passifs non courants	9	10 233 314	7 152 589	3 080 725
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
•Fournisseurs et comptes rattachés	10	263 588	670 688	-407 100
•Avances reçues	11	2 842 208	7 034 301	-4 192 093
•Autres passifs courants	12	2 644 538	397 943	2 246 595
•Concours bancaires et autres passifs financiers		0	28	-28
Total des passifs courants		5 750 334	8 102 960	-2 352 626
Total des passifs		15 983 648	15 255 549	728 099
Total des capitaux propres et passifs		37 625 650	37 063 629	562 021

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017

(Exprime en Dinars Tunisiens)

Au 31 Decembre

DESIGNATIONS	NOTES	2017	2016	VARIATION
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
• Revenus des participations		215 528	103 654	111 874
• Reprise sur provisions		393 000	108 199	284 801
• Produits des placements		538 644	588 552	-49 908
• Revenus des Locations		115 520	139 966	-24 446
• Autres produits d'exploitation		185 606	201 381	-15 775
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)		1 448 298	1 141 752	306 546
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
• Charges de personnels		1 177 741	1 012 811	164 930
• Dotations aux amortissements et aux provisions		1 967 785	1 121 173	846 612
• Autres charges d'exploitation		527 007	399 405	127 602
• Pertes et Moins values / Titres Boursiers		343 060	563 374	-220 314
• Réduction de valeurs		0	0	0
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)		4 015 593	3 096 763	918 830
RESULTAT D'EXPLOITATION (I)-(II)		-2 567 295	-1 955 011	-612 284
• Charges financières nettes		-476	2 266	-2 742
• Autres gains ordinaires		47 869	21 417	26 452
• Autres pertes ordinaires		-4 521	459	-4 980
• Produits des placements		543		
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-2 523 880	-1 930 869	-593 011
• Impôt sur les bénéfices		-3 048	-2 264	-784
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-2 526 928	-1 933 133	-593 795
• Elements extraordinaires		-5 000	-5 250	250
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-2 531 928	-1 938 383	-593 545
• Part des minoritaires dans le resultat de l'exercice		92 114	0	92 114
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		-2 439 814	-1 938 383	-501 431

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE 2017

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Au 31 Décembre

RUBRIQUES	2017	2016	VARIATION
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	-2 439 814	-1 938 384	-501 430
<i>Ajustements pour</i>			
• Amortissements et provisions	1 967 785	1 121 174	846 611
<i>Variation des</i>			
• Créances	-98 640	-160 105	61 465
• Autres actifs	278 196	-596 557	874 753
• Fournisseurs et autres dettes	-2 210 326	131 072	-2 341 398
• Reprise sur provisions	-413 491	-129 616	-283 875
Part des minoritaires	-92 112		
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-3 008 402	-1 572 416	-1 435 986
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations	-16 007	0	-16 007
Décassements provenant aux frais préliminaires	0	-2 688	2 688
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations	0	-137 183	137 183
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-1 741 673	-2 044 149	302 476
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	2 600	2 600	0
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissements	-1 755 080	-2 181 420	426 340
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
• Rachat des titres	0	340 730	-340 730
• Encaissements suite à l'émission des actions	2 362 305	0	2 362 305
• Encaissement des avances sur cession des participations	-142 302	257 873	-400 175
• Encaissements /BEI/FOP/FNE	3 091 000	1 010 000	2 081 000
• Encaissements autres passifs financiers	20 000	0	20 000
• Décassements / FNE	-30 275	-8 288	-21 987
• Décassements FOPRODI	0	0	0
• Décassements BEI / FONDS WIFACK	0	0	0
• Décassements sur fonds social	3 546	3 458	88
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	5 304 274	1 603 773	3 700 501
Variation de trésorerie	540 792	-2 150 063	2 690 855
• Trésorerie au début de l'exercice	9 402 877	11 552 940	-2 150 063
• Trésorerie à la clôture de l'exercice	9 943 669	9 402 877	540 792

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2017

1. PRESENTATION DE GROUPE SODIS SICAR

Le Groupe SODIS SICAR est constitué de 101 sociétés détaillée comme suit:

- 1) Participations Portages et Sorties Libres : 74 Sociétés
- 2) Participations Directes : 27 Sociétés

Le pourcentage de participation varie d'une société à une autre. En fonction du pourcentage de participation, et en application des normes comptables NCT 35, NCT 36, NCT 37 et NCT 38, nous avons pu délimiter le périmètre de consolidation du Groupe SODIS SICAR comme suit :

N°	Projet/Raison sociale	Nature de participat°	Date de participat°	Capital Social	VN de l'action	Participat° Libérées	% Part 2016	Méthode de consolidat°
1	Participations Portages et Sorties libres							
	Sté de Carrelage Moderne	Portage	28/02/1999	658 000	10	130 000		
		Sortie Libre	24/03/2009	658 000	10	150 000		
		Total				280 000	42,55%	IG
2	SOGEM	Portage	02/08/1997	420 000	5	110 000	26,19%	ME
	Les céramiques de sud	Portage	01/08/1976	12 000 000	5	537 666		
		Portage	15/12/2005	12 000 000	5	600 000		
		Total				1 137 666	9,48%	NC
4	Sté Hôtelière ABIR	Portage	15/06/2001	2 485 500	10	115 000	4,63%	NC
5	Sté IDEAL FOOD	Portage	15/12/2002	750 000	10	100 000	13,33%	NC
6	Hôtel YASMINA PARK	Portage	30/04/2004	3 800 000	100	287 300	7,56%	NC
7	AB Communication	Portage	30/04/2004	583 000	10	50 000	8,58%	NC
8	Sté AMEN AGRICOLE	Portage	30/09/2002	375 000	5	50 000	13,33%	NC
9	Foyer Universitaire SALMA	Portage	25/03/2004	162 000	100	80 000	49,38%	IG
10	Sté Med FOOD	Portage	31/05/2005	4 500 000	10	400 000	8,89%	NC
11	SOGEGAT	Portage	30/04/2004	2 500 000	10	400 000	16,00%	NC
12	Hôtel Dakyanuss	Portage	25/10/2004	3 336 400	10	150 000	4,50%	NC
13	ELIZDIHAR	Portage	31/08/2005	80 000	10	35 000	43,75%	IG
14	SAT FONCAGE	Portage	15/12/2005	109 000	10	35 000	32,11%	ME
15	BISCUITERIE DABROUZ	Portage	15/12/2005	250 000	100	90 000	36,00%	ME
16	Hôtel SOJAPROH	Portage	15/02/2006	9 200 000	100	600 000	6,52%	NC
17	Hôtel Bavaria Beach	Portage	30/06/2006	1 600 000	100	75 000	4,69%	NC
18	Sté Kaouach Béton	Portage	31/08/2006	660 000	10	250 000		
		Portage	30/07/2008	660 000	10	50 000		
		Total				300 000	45,45%	IG
19	Sté Call Med	Portage	31/10/2006	570 000	10	90 000		
		Portage	25/08/2008	570 000	10	50 000		
		Total				140 000	24,56%	ME
20	Sté STUTEC	Portage	15/11/2006	60 000	10	18 000	30,00%	ME

2	Hôtel DAR ELKMAR	Portage	15/01/2007	2 000 000	100	75 000	3,75%	NC
22	Hôtel Bassem	Portage	28/04/2009	5 430 000	100	100	0,00%	NC
2	Hyppocampe center	Portage	19/02/2007	500 000	10	100 000	20,00%	NC
2	Sté SOVAPO	Portage	15/04/2007	330 000	10	65 000	19,70%	NC
25	Sté Multiservices	Portage	21/05/2007	200 000	10	40 000	20,00%	NC
2	SOPEM SUD	Portage	05/06/2007	1 700 000	100	300 000	17,65%	NC
2	Sté Ennajeh	Portage	05/09/2007	87 000	10	15 000	17,24%	NC
28	Sté STAR PLAST	Portage	24/10/2007	150 000	50	60 000	40,00%	ME
2	Sté SOCER	Portage	24/10/2007	198 000	10	40 000	20,20%	ME
3	Sté Nour D'entreposage	Portage	24/10/2007	400 000	10	36 000	9,00%	NC
3	Sté SAHAR	Portage	30/11/2007	600 000	10	140 000	23,33%	ME
3	Sté SOFRIGA	Portage	17/01/2008	200 000	10	45 000	22,50%	ME
33	Sté JARDIN D'EDEN	Portage	18/02/2008	310 000	10	120 000	38,71%	ME
3	Sté TMC	Portage	08/09/2008	120 000	10	58 000	48,33%	IG
3	Sté CHAHTech	Portage	19/11/2008	480 000	10	100 000	20,83%	ME
3	Sté SPAS	Portage	05/12/2008	68 000	5	10 000	14,71%	NC
3	Sté NOFASUD	Portage	02/01/2009	3 625 100	10	250 000		
		Sortie libre	07/10/2010	3 625 100	10	100 000		
		Total				350 000	9,65%	NC
3	Sté USAV	Portage	27/01/2009	180 000	10	40 000	22,22%	ME
3	Sté PLATRIJO	Portage	08/05/2009	2 100 000	1 000	150 000	7,14%	NC
4	Sté Entrepôt HAMDI	Portage	05/06/2009	55 000	10	20 000	36,36%	ME
4	Sté AZUR	Portage	18/11/2009	591 000	10	230 000	38,92%	ME
42	Sté LELLA MERIAM	Portage	21/06/2010	5 400 000	100	600 000	11,11%	NC
4	Sté SERPSUD	Sortie libre	13/04/2009	400 000	10	100 000	25,00%	ME
44	Sté SMEG	Sortie libre	05/06/2009	60 000	10	19 500	32,50%	ME
4	Sté EL AMEL Agricole	Sortie libre	16/09/2009	60 000	10	29 000	48,33%	IG
46	Sté Carrière BATITA CBMG	Sortie libre	09/12/2009	486 000	10	65 760	13,53%	NC
4	Sté L'INTIM	Sortie libre	29/01/2010	400 000	5	150 000	37,50%	ME
4	Sté NADOS	Sortie libre	03/06/2009	317 000	10	90 000		
		Sortie libre	05/12/2011	317 000	10	28 500		
		Total				118 500	37,38%	ME
4	Sté Zitouna de Production d'huile	Sortie libre	05/07/2010	317 000	10	500 000	45,45%	IG
5	Sté ECOPLAST	Sortie libre	09/07/2010	317 000	10	66 000	29,73%	ME
5	Sté SOGEMAC	Sortie libre	09/07/2010	440 000	10	80 000		
		Sortie libre	29/01/2013	440 000	10	94 000		
		Total				174 000	39,55%	ME
5	Sté ALTUNISIA	Sortie libre	09/07/2010	720 000	10	76 000	10,56%	NC
53	Sté Moderne Béton	Sortie libre	13/07/2010	2 000 000	100	280 000	14,00%	NC
5	Sté SOTUMEX	Sortie libre	31/12/2010	1 484 000	100	134 000	9,03%	NC
5	Feed Back Leaders	Sortie libre	31/12/2010	570 000	10	119 000	20,88%	ME
56	Sté Maghrébine des fruits	Sortie libre	06/01/2011	345 000	10	125 000	36,23%	ME
5	Sté Green Fruits	Sortie libre	28/03/2011	1 620 000	10	80 000	4,94%	NC
58	Sté EL HAZEL FORAGE	Sortie libre	03/05/2011	150 000	10	65 000	43,33%	IG
5	Sté ENTREPOT	Sortie libre	13/05/2011	308 500	10	59 000	19,12%	NC

	GOUADRIA							
6	Sté Extra Carrelages BATITA ECG	Sortie libre	03/05/2012	2 220 000	100	380 000	17,12%	NC
6	Sté SOFAM SUD	Sortie libre	01/06/2012	860 000	10	280 000	32,56%	ME
6	Sté EL GSOUR	Sortie libre	17/09/2012	530 000	10	140 000	26,42%	ME
6	Sté JEMAA LOISIR	Sortie libre	05/07/2013	580 000	10	150 000	25,86%	ME
6	SUD SOIL	Sortie libre	20/01/2014	257 000	10	50 400	19,61%	NC
65	PLASTI SUD	Sortie libre	04/04/2014	118 000	10	17 000	14,41%	NC
6	Sté Blindage de Tunisie	Sortie libre	01/04/2015	1 170 000	10	208 000	17,78%	NC
67	Sté MFS	Sortie libre	08/09/2015	1 350 000	10	320 000	23,70%	ME
6	Sté SOPROBETON	Sortie libre	19/10/2015	1 760 000	10	375 000	21,30%	NC
6	Grand Marbrerie du sud	Portage	29/09/1999	1 340 000	20	100 000	7,46%	NC
70	Sté MEDINVEST	Portage	15/06/2000	4 050 000	100	175 000	4,32%	NC
7	SOGENAS	Portage	31/10/2001	1 570 000	100	100 000	6,37%	NC
72	Sté ENTREPOT BOUKHACHANA	Sortie libre	04/02/2016	407 000	10	120 000	29,48%	ME
7	Sté SUD POTASSE	Sortie libre	02/12/2016	7 860 000	10	400 000	5,009%	NC
74	Clinique arriaya el hassana	Sortie libre	2017	4 000 000	100	500 000	12,5%	NC
Sous Total 01						12 523 226		
2. Participations Directes								
1	SUD SICAR	direct	04/04/1997	26 455 500	100	176 400	0,67%	NC
2	Zone Franche Zarzis	direct	02/01/2000	5 975 000	100	300 000	5,02%	NC
3	SIM SUD	direct	31/12/2002	1 000 000	10	245 000	24,50%	ME
4	Sté LE GOLF des OASIS	direct	03/05/2004	5 100 000	100	350 000	6,86%	NC
5	Sté CEPENT	direct	02/01/2006	350 000	10	70 000		
		direct	02/04/2008	350 000	10	75 000		
		Total				145 000	41,43%	IG
6	Sté IKDEM GESTION	direct	17/03/2006	600 000	5	49 950		
		direct	11/06/2008	600 000	5	49 950		
		direct	16/01/2013	600 000	5	50 000		
		Total				149 900	24,98%	ME
7	IKDEM Fonds d'Amorçage	direct	18/05/2009	1 000 000	100	250 000	25,00%	ME
8	Sté SOPISUD	direct	26/08/2008	6 250 000	10	2 499 950		
		direct	03/11/2010	6 250 000	10	1 250 000		
		Total				3 749 950	60,00%	IG
9	Sté SOCIK	direct	03/03/2009	200 000	10	60 000	30,00%	ME
10	Sté Ciments de Bizerte	En bourse	05/10/2009	44 047 290	11,5	1 200 002	2,72%	NC
11	Sté Politech Gabes	direct	25/05/2010	5 000 000	100	949 000	18,98%	NC
1	Sté de CIT MEDENINE	direct	05/01/2014	2 000 000	100	150 000	7,50%	NC

	Complexe indis et tech Tozeur	direct	15/01/2014	1 000 000	100	279 900	27,99%	ME
14	SODIT SICAR	direct	21/09/2015	5 000 000	10	174 000	3,48%	NC
	Sté de l'environnement de plantation et de jardinage de kébili	direct	23/02/2016	400 000	100	50 000	12,50%	NC
	Clinique arriaya el hassana					500 000		
16	Autres Participations (12)					183 180		NC
Sous Total 02						8 412 332		
TOTAL						20 935 558		

IG · Intégration Globale

ME Mise en Equivalence

NC : Non consolidable

En l'absence d'informations comptable et financières sur la plus part des sociétés, la SODIS SICAR a procédé à la consolidation uniquement de la société SOPISUD dont elle détient une participation directe de 60% et dont les états financiers 2017 sont audités.

Il faut signaler l'absence des états financiers audité de la société CEPENT ayant les mêmes dirigeants que la SODIS. Cette dernière détient une participation de 41 43% de son capital.

1.1. Objet des sociétés du Groupe SODIS SICAR

1.1.1. La Société mère SODIS SICAR

La Société « SODIS SICAR » est une Société d'investissement à capital risque de droit tunisienne créée en 1996 au 31/12/2017, le montant du capital libéré s'élève à 34 895 783 DT. Les Sociétés d'investissement à capital risque ont pour objet la participation, pour leur propre compte ou pour le compte de tiers et en vue de sa rétrocession ou sa cession, au renforcement des opportunités d'investissement à capital risque interviennent au moyen de la souscription ou de l'acquisition, de celles exerçant dans le secteur immobilier relatif à l'habitat.

Les Sociétés d'investissement à capital risque interviennent au moyen de la souscription ou de l'acquisition, d'action ordinaires ou à dividende prioritaire sans droit de vote, de parts sociales, ou de certificats d'investissement.

La comptabilité de la Société est exprimée en Dinar Tunisien et informatisée.

Le portefeuille de la Société compte au 31/12/2017, 101 participations sur fonds propres SODIS SICAR pour un montant brut de 20 935 558 DT (y compris la participation dans le capital de la SOPISUD pour 3 749 950 DT).

1.1.2. La Société SOPISUD

La Société SOPISUD est une Société anonyme créée le 03 septembre 2008 au capital social initial de 5 000 000 DT. Ce capital a été augmenté de 2 500 000 DT par décision de l'AGE du 24 Juin 2010. Le capital libéré au 31/12/2017 est 6 250 000 DT.

L'objet social consiste en la promotion immobilière selon autorisation N°1533 délivrée par le Ministère de l'équipement en date du 18 octobre 2008 ainsi que tous les travaux annexes ou connexes à l'activité principale telle que prévue par les statuts de la société.

2. PERIMETRE ET METHODE DE CONSOLIDATION

2.1. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation comprend 44 sociétés dont 10 filiales qui doivent être consolidées selon la méthode de l'intégration globale et 31 sociétés qui doivent être consolidées selon la méthode de mise en équivalence.

En l'absence d'informations comptables et financières sur la plus part de sociétés, la SODISSICAR a procédé à la consolidation uniquement de la société SOPISUD dont elle détient une participation directe de 60%.

2.2.Méthode de consolidation

Les filiales dont SODIS SICAR détient directement ou indirectement le contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

Les autre filiales dont SODIS SICAR détient directement ou indirectement au moins 20% et au plus 40% (et dont d'autres associés ou actionnaires détiennent plus de 40%) du capital social sont consolidées par mise en équivalence.

Les opérations internes réciproques entre la société mère et les sociétés intégrées globalement sont éliminées à 100%.

2.3.Date de clôture

L'exercice social de toutes les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation du Groupe SODIS SICAR couvre la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre.

3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.1. Généralités

3.1.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe SODIS SICAR sont établis en conformité avec les principes comptable généralement admis en Tunisie, et notamment avec le nouveau système comptable des entreprises promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 et les normes comptables NCT 35, NCT 36, NCT 38, et NCT 39, approuvées par arrêté du Ministre des finances du 1^{er} décembre 2003.

3.1.2. Système comptable

La comptabilité individuelle des différentes sociétés consolidées est tenue sur un outil informatique

Pour les besoins de la consolidation, un travail en extracomptable a été réalisé et consistant à additionner les états financiers individuels (actifs, capitaux propres et passifs, état de résultat et état de flux de trésorerie) tout en éliminant les opérations et soldes réciproques et faire les ajustements nécessaires afin d'établir les états financiers consolidés du groupe.

3.1.3. Monnaie de présentation

Les états financiers consolidés sont établis en Dinar Tunisien.

3.2. Principes comptables appliqués pour l'élaboration des comptes consolidés

Les principes comptables utilisés pour l'arrêté des comptes individuels des sociétés consolidées sont identiques à ceux utilisés par la société mère SODIS SICAR. Les différences qui existent n'ont pas d'incidences significatives sur les états financiers consolidés et n'impliquent pas un traitement particulier.

3.2.1. Immobilisation incorporelles

Les logiciels et sites WEB acquis sont comptabilisés à leur coût d'acquisition constitué du prix d'achat, des droits et taxes supportés et en général, de tous les frais directement rattachés à l'acquisition.

3.2.2. Immobilisation corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique d'acquisition. Ce coût d'acquisition inclut le prix d'achat, des droits et taxes supportés et non récupérables et, en général, de tous les frais directement rattachés à l'acquisition. Ce coût d'acquisition inclut la TVA pour les acquisitions de la SODIS SICAR du fait que le pourcentage de déduction de la dite TVA est très faible.

Sont incorporées dans la valeur des immobilisations les dépenses postérieures à la date d'acquisition et qui contribuent à :

- L'augmentation de la durée de vie du bien immobilier
- L'amélioration de ses conditions d'exploitation
- La réduction significative des frais de son exploitation.

Les immobilisations sont amorties linéairement selon les taux suivant :

	SODIS SICAR	SOPISUD
Logiciels et site WEB	33,33%	33,33%
Construction *	2,00%	5,00%
Agencement et aménagements divers	10,00%	10,00%
Matériel de transport	20,00%	20,00%
MMB	20,00%	20,00%
Matériel informatique	33,33%	33,33%

* : L'impact de différence de taux d'amortissement est jugé non significatif.

L'amortissement des immobilisations acquises au cours de l'exercice est calculé selon la règle du prorata temporis.

3.2.3. Immobilisation 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. La 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 financières ».

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 « BEI » 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 fond « FOPRODI ».

3.2.4. Autre actifs non courants

Sont comptabilisés en frais préliminaires et amortis sur une durée de trois ans les frais et charges engagés avant le démarrage d'exploitation.

Ces frais sont amortis sur une durée de trois années

3.2.5. Valeurs d'exploitation

Les stocks représentent la valeur des terrains acquis par SOPISUD et qui sont destinés à être aménagés et cédés par la suite. Ils sont évalués au coût d'acquisition augmenté des frais et charges supportés pour l'aménagement.

NOTE 1- IMMOBILISATION CORPORELLES

Les immobilisations corporelles brutes ont connu une augmentation de **10 395 DT** passant de **4 777 285 DT** au 31/12/2016 à la somme de **4 787 680 DT** à la clôture de l'exercice 2017.

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

			<i>Unité : en Dinars</i>
<u>Désignation</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Variation</u>
Immobilisation corporelles	4 787 680	4 777 285	10 395
Dotation aux amortissements	-1 614 679	-1 374 745	-239 934
Total	3 173 001	3 402 540	-229 539

▪ Acquisitions de l'exercice

Les investissements s'élèvent à la clôture de l'exercice 2017 à la somme de **10 395 DT** et concernent les postes suivants

		<i>Unité : en Dinars</i>
<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>	
Matériels Informatiques	3 997	
I A Divers	4 807	
A A I CONSTRUCTION	1 590	
TOTAL	10 395	

Il est à noter que la société n'a pas encore obtenue une main levée partielle sur les bureaux situés au sixième et septième étage de l'immeuble acquis auprès de la SIM SUD

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 19 563 723 DT au 31/12/2017, contre 18 839 896 DT au 31/12/2016

<u>Désignation</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
▪ Participations	28 080 756	26 306 756
▪ FINE 21/21	350 864	370 522
▪ Prêts	142 163	157 432
▪ Autres formes de participation	1 688 319	1 688 319
TOTAL BRUTE	30 262 102	28 523 029
▪ Provisions / Participations	-10 664 012	-9 648 766
▪ Provisions/ Prêts Personnels	-34 367	-34 367
TOTAL	19 563 723	18 839 896

Au 31/12/2017 les participations sur fonds propres SODIS s'élèvent à 20 935 558 DT détaillées comme suit

(1) Unité : en Dinars

N°	Projet/raison sociale	Participation SODIS	Sortie	Provisions Antérieures	Provisions 2017	Reprise sur Provision/	VCN 31/12/2017
1	Carrelage Moderne	280 000		280 000			0
2	Grand Marbrerie du Sud	100 000		0			100 000
3	MEDINVEST	175 000		0			175 000
4	SOGEM	110 000		110 000			0
5	Les Céramiques du Sud	1 137 666		75 000	125 000		937 666
6	Hôtelière ABIR	115 000		92 000			23 000
7	IDEAL FOOD	100 000		100 000			0
8	SOGENAS	100 000		0			100 000
9	Hôtel YASMINA PARK	287 300		287 300			0
10	AB Communication	50 000		40 000			10 000
11	AMEN AGRICOLE	50 000		28 513			21 487
12	Universitaire SALMA	80 000		80 000			0
13	Med Food	400 000		400 000			0
14	SOGEGAT	400 000		356 000			44 000
15	Hôtel DAKYANUS	150 000		150 000			0
16	EL IZDIHAR	35 000		8 702		-8 000	34 298
17	SAT FONCAGE	35 000		35 000			0
18	Biscuiterie DARBOUZ	90 000		56 694			33 306
19	Hôtel SOJAPROH	600 000		120 000	180 000		300 000
20	Hôtel Bavaria Beach	75 000		75 000			0
21	KAOUACH BETON	300 000		0			300 000
22	Call Med	140 000		140 000			0
23	SOTUTEC	18 000		9 441		-7 000	15 559
24	Hôtel DAR ELKMAR	75 000		75 000			0
25	Hôtel BASSEM	100		0			100
26	Foyer Universitaire privé	150 000	-150 000	0			0
27	HYPOCAMPE CENTER	100 000		100 000			0
28	SOVAPO	65 000		65 000			0
29	MUTISERVICES	40 000		40 000			0

30	SOPEM SUD	300 000		255 202			44 798
31	ENNAJEH PLASTIC	15 000		15 000			0
32	AFRICA BITUME	147 000	-147 000	107 000		-107 000	0
33	STAR PLAST	60 000		60 000			0
34	SOCER	40 000		40 000			0
35	NOUR D'ENTREPOSAGE	36 000		23 124			12 876
36	SAHAR	140 000		104 000	12 000		24 000
37	SOMOFAM	25 000	-25 000	0			0
38	SOFRIGA	45 000		45 000			0
39	JARDIN D'EDEN	120 000		120 000			0
40	TMC	58 000		58 000			0
41	CHAHTECH	100 000		100 000			0
42	SPAS	10 000		10 000			0
43	NOFASUD	350 000		350 000			0
44	USAV	40 000		40 000			0
45	PLATRIJO	150 000		130 743	19 257		0
46	HAMDI	20 000		20 000			0
47	AZUR	230 000		62 500			167 500
48	Hôtel Latino Djerba	200 000	-200 000	0			0
49	LELLA MERIAM	600 000		148 244	148 244		303 512
50	SERPSUD	100 000		100 000			0
51	SMEG	19 500		19 500			0
52	EL AMEL Agricole	29 000		22 825	5 800		375
53	Carrière BATITA	65 760		0			65 760
54	L'INTIM	150 000		150 000		-150 000	150 000
55	NADOS	118 500		118 500			0
56	ZITOUNA	500 000		100 000	100 000		300 000
57	ECOPLAST	66 000		8 249	8250		49 501
58	SOGEMAC	174 000		40 000	33 500		100 500
59	ALTUNISIA	76 000		60 800			15 200
60	Moderne Béton	280 000		280 000			0
61	CITY PRINT	75 000	-75 000	75 000		-75 000	0
62	SOTUMEX	134 000		134 000			0
63	FEED BACK LEADERS	119 000		89 980	29 020		0
64	Maghrébine des fruits	125 000		100 000	25 000		0
65	Green Fruits	80 000		32 000		-16 000	64 000
66	Comptoir de Glace Alimentaire	50 000	-50 000	0			0
67	EL HAZEL FORAGE	65 000		0	16 250		48 750
68	Entrepôt GUOADRIA	59 000		0			59 000
69	Extras Carrelages	380 000		0	30 000		350 000
70	SOFAM SUD	280 000		0	90 000		190 000
71	EL GSOUR	140 000		0	45 000		95 000
72	JEMAA LOISIR	150 000		0	30 000		120 000
73	SUD SOIL	50 400		0			50 400
74	PLASTI SUD	17 000		0	1 890		15 110
75	ATTIJARI SICAR	176 400		0			176 400
76	Zone Franche ZARZIS	300 000		0			300 000
77	SIM SUD	245 000		245 000			0
78	LE GOLF des OASIS	350 000		350 000			0
79	CEPENT	145 000		131 675	7 000		6 325
80	IKDEM GESTION	149 900		127 504			22 396
81	IKDEM - Fonds d'Amorçage	250 000		147 792			102 208
82	SOPISUD	3 749 950		400 000			3 349 950

83	SOCIK	60 000		60 000			0
84	Ciments de Bizerte	1 200 002		891 758	61 774		246 470
85	POL I TECH GABES	949 000		447 226	151 195		350 579
86	CIT Médenine	150 000		12 584			137 416
87	Complexe INDIS & TECH TOZEUR	250 000		0	53 523		196 477
88	Complexe INDIS & TECH TOZEUR Aug	29 900		0	6 401		23 499
89	Blindage De Tunisie (BDT)	208 000		0			208 000
90	Med Fly School (MFS)	320 000		0			320 000
91	SODIT	174 000		0			174 000
92	SOPROBETON	375 000		0			375 000
93	Société de l'environnement	50 000		0			50 000
94	BOUKHCHENA Entreposage	120 000		0			120 000
95	SUD POTASSE	400 000		0			400 000
96	Clinique ARRIAYA EL HASSANA	500 000		0			500 000
97	Autres participation (12 sociétés)	183 180		183 180			0
TOTAL		21 582 558*	-647 000*	8 740 036	1 179 104	-363 000	11 379 418
SOLDE *		20 935 558					

NOTE 3 – STOCKS

La valeur en stocks représente le coût des biens immobiliers (terrains et constructions) détenus par la SOPISUD et dont elle a l'intention de les vendre, le détail se présente comme suit :

Désignation	2017	2016
- Faïencerie Orientale Zarzis (1)		763 808
- STIFAC Tataouine (1)		263 444
- Terrain Ksiksi		146 795
Total		1 174 047

(1) Objet d'une promesse de vente.

NOTE 4- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La valeur nette de la rubrique clients et comptes rattachés au 31/12/2017 totalise 321 500 DT Elle est ainsi détaillée .

Désignation	2017	2016
▪ Clients – rétrocessions	451 416	429 373
▪ Clients - prestations de services	9 885	45 965
▪ Clients - produits non facturés	10 829	10 829
▪ Clients – ORDINAIRES SOPISUD	240 067	126 900
▪ Clients – GREEN FRUITS impayés	28 300	48 790
▪ Clients – Sté EL KSOUR impayés	193 258	193 258
▪ Clients – Sté Dima la source impayés	26 435	26 435
▪ Clients – cheque impayé	20 000	0
TOTAL BRUT	980 190	881 550
▪ Provisions / Clients SODIS	-410 697	-96 834
▪ Provisions / Clients SOPISUD	-247 993	-268 483
TOTAL PROVISIONS	-658 690	-365 317
TOTAL NET	321 500	516 233

NOTE 5 –AUTRES ACTIFS COURANTS

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2017 est de 3 443 380 DT contre 3 721 576 DT au 31/12/2016 Elle est détaillée comme suit :

Désignation	2017	2016
▪ Fournisseurs - Débiteurs	6 093	11 681
▪ Personnel et comptes rattachés	97 075	79 023
▪ Etat – Impôts et Taxes	512 166	459 819
▪ Autres Débiteurs Divers	228 023	198 676
▪ Retenues de garanties	337 411	670 688
▪ Produits à recevoir	2 366 636	2 404 580
▪ Charges constatées d'avances	10 099	11 202
TOTAL BRUT	3 557 473	3 835 669
▪ Provisions / autres actifs courants	-114 093	-114 093
TOTAL NET	3 443 380	3 721 576

La société mère a constatée parmi les produits à recevoir un montant de 1 906 556 DT relatif à l'expropriation d'un terrain à Djerba et revenant à la SODIS. Le montant global de l'expropriation est de 2 779 070 DT selon l'arrêt de la cour de cassation numéro 38888 en date du 15/12/2008.

Cette créance doit faire l'objet d'un suivi particulier afin d'assurer le recouvrement de la somme consigné chez le trésor Public soit un montant de 1 906 556 DT

NOTE 6 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2017 est de 6 385 718 DT contre 4 101 461 DT 31/12/2016, ainsi détaillée :

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
▪ Actions en bourse	2 853 718	2 861 461
▪ Placement bancaires	3 500 000	1 200 000
▪ Placements GRAMASUD	550 000	550 000
▪ Emprunt national	32 000	40 000
▪ Intérêts bancaires		0
▪ Provisions pour dépréciation placements GRAMASUD	-550 000	-550 000
TOTAL	6 385 718	4 101 461

NOTE 7- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent la somme de 3 557 951 DT au 31/12/2017 contre 5 301 416 DT au 31/12/2016 accusant ainsi une diminution de 1 743 465 DT, et se détaillent comme suit :

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
▪ Attijaribank SODIS	38 938	521 557
▪ Attijaribank / fond social SODIS	17 776	448
▪ BH SODIS	191 453	1 774 373
▪	1 309 968	0
▪ STB SODIS	187 203	30 541
▪ BNA SODIS	212 556	470 257
▪ Compte courant postal SODIS	11 169	11 379
▪ Compte indisponible SODIS	10	10
▪ BNA CDC SODIS	510	540
▪ Caisse SODIS	51	106
▪ Banque BNA /Tozeur SOPISUD	249 226	465 547
▪ Banque BNA /Kébili SOPISUD	453 834	933 212
▪ Banque BNA /Gabés SOPISUD	5 489	345 442
▪ Banque BNA /Médenine SOPISUD	856 121	714 089
▪ Banque STB SOPISUD	685	28 914
▪ Banque BH SOPISUD	22 923	4 735
▪ Caisses SOPISUD	39	267
TOTAL	3 557 951	5 301 416

NOTE 8- CAPITAUX PROPRES

Le solde des capitaux propres avant affectation au 31/12/2017 est de 21 642 002 DT, contre 21 808 080 DT au 31/12/2016, soit une diminution de 166 078 DT, détaillée comme suit .

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	2017	2016	VARIATION
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
•Capital Social	34 895 783	32 533 478	2 362 305
•Réserves	258 794	258 794	0
•Autre Capitaux Propres	1 104 073	1 100 526	3 547
•Résultats Reportés	-13 619 143	-11 805 665	-1 813 478
•Intérêts des minoritaires	1 442 309	1 659 330	-217 021
<i>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</i>	24 081 816	23 746 463	335 353
Résultat net du groupe	-2 439 814	-1 938 383	-501 431
Total des capitaux propres avant affectation	21 642 002	21 808 080	-166 078

NOTE 9- PASSIFS NON COURANTS

A la date de clôture de l'exercice 2017, les passifs non courants du groupe de la société «SODIS-SICAR» s'élèvent à 10 233 314 DT, contre 7 152 589 DT à la clôture de l'exercice 2016 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
• Emprunts BEI	864 500	864 500
• Fonds 21/21	353 944	384 219
• Fonds/FOPRODI	4 940 870	4 983 870
• Fonds Gérés	4 024 000	890 000
• Dépôts et cautionnement reçus	50 000	30 000
TOTAL	10 233 314	7 152 589

NOTE 10- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de cette rubrique s'élève, au terme de l'exercice 2017 à 263.588 DT contre 670.688 DT au 31/12/2016, accusant une diminution de 407.100 DT qui est due essentiellement aux règlements des entrepreneurs au titre des retenus de garantie

Cette diminution s'analyse ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
▪ Fournisseurs d'Exploitation	5 898	0
▪ Fournisseur SFBG	0	74.600
▪ Fournisseur RG PROJET HEZWA	0	80.496
▪ Fournisseur RG PROJET NAFTA	0	76.766
▪ Fournisseur RG PROJET DOUZ NORD	0	78.872
▪ Fournisseur RG PROJET SOUK LAHAD	89 877	71 683
▪ Fournisseur RG GCM	0	54.712
▪ Fournisseur RG DHIEB	0	72.152
▪ Fournisseur RG EL MABROUK	0	64.143
▪ Fournisseur RG GBB / Projet Médenine	167.813	69.356
▪ Fournisseur RGJAMEL ZGHAL	0	27.909
Total	263.588	670.688

NOTE 11- AVANCE RECUES

A la date de clôture de l'exercice 2017, les avances sur cession de participations totalisent **2 842 208 DT**, contre **7 034 301 DT** au 31/12/2016, enregistrant une diminution de **-4 192 093 DT**

Cette variation est détaillée comme suit

			<i>Unité : en Dinars</i>
<u>PARTICIPATION</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>VARIATION</u>
AZUR	167 500	167 500	0
KAOUACH BÉTON	274 905	249 905	25 000
SOJAPROH	247 483	247 483	0
SOGENAS	100 000	100 000	0
CÉRAMIQUE DE SUD	897 000	897 000	0
GRAMASUD	100 000	100 000	0
HÔTEL ABIR	46 000	46 000	0
MED INVEST	350 000	350 000	0
AMEN AGRICOLE	21 252	21 252	0
SOEGAT	44 000	44 000	0
FOYER ESSID	0	150 000	-150 000
BISCUITERIE DABROUZ	33 306	33 306	0
AB COMMUNICATION	10 000	10 000	0
ARRIYADA	60 000	60 000	0
LATINO DJERBA	0	200 000	-200 000
CARIÈRE BATITA	40 500	22 000	18 500
LELLA MARIEM	7 025	7 025	0
SOMOFAM	0	25 000	-25 000
COMPTOIR DE GLACE	0	50 000	-50 000
ALIMENTAIRE			
NOUR D'ENTREPOSAGE	12 876	12 876	0
EL EZDIHAR AGRICOLE	34 080	26 080	8 000
ENTREPÔT GOUADRIA	23 600	17 700	5 900
SERP SUD	15 000	15 000	0
AL TUNISIA	15 200	15 200	0
ECOPLAST	8 250	8 250	0
SOTUTEC	15 559	8 559	7 000
ZITOUNA	100 000	100 000	0
AMEL AGRICOLE	374	374	0
SOPEM SUD	44798	0	44 798
HAZEL FORAGE	7 500	0	7 500
L'INTIM	150 000	0	150 000
GREEN FRUITS	16 000	0	16 000
Avances reçus sur travaux	0	4 049 791	-4 049 791
SOPISUD			
TOTAL	2 842 208	7 034 301	--4 192 093

NOTE 12- AUTRES PASSIFS COURANTS

A la date de clôture de l'exercice 2017, les Autres passifs courants du Groupe de la société **SODIS-SICAR** totalisent 2 644 538 DT, contre 397 943 DT au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
▪ Avance clients sopisud	516 700	0
▪ Personnel et comptes rattachés	12 376	13 239
▪ Etat – Impôts et Taxes	136 403	98 667
▪ Associés – Dividendes à payer	109 054	109 054
▪ Créiteurs Divers BEI / FOPRODI	43 795	43 795
▪ Créiteurs Divers SOPISUD.	1 624 056	0
▪ Organismes Sociaux	61 589	53 147
▪ Charges à payer	100 889	78 612
▪ Compte d'attente	1 428	1 428
▪ Produits constatés d'avance	38 248	0
TOTAL	2 644 538	397 943

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

Le résultat net consolidé de l'exercice 2017 est déficitaire de 2 439 814 DT, contre 1 938 383 DT à la clôture de l'exercice 2016.

***SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET
D'INVESTISSEMENT DU SUD «SODIS - SICAR »***
ETATS FINANCIERS du Groupe «*SODIS - SICAR »*

***RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017***

SOMMAIRE

I. RAPPORTS

- Rapport d'Audit des états financiers consolidés clos le 31/12/2017

II. ETATS FINANCIERS

- Bilan Consolidé
- Etat de Résultat Consolidé
- Etat des Flux de Trésorerie Consolidé
- Notes aux Etats Financiers Consolidés

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



FM B Z KPMG TUNISIE
6, Rue du Riyal - Immeuble KPMG
Les Berges du Lac - 1053 Tunis
Tél + (216) 71 19 43 44
Fax + (216) 71 19 43 20
www.kpmg.com/tn

Tunis, le 07 juin 2018

**A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ DE
DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU SUD
SODIS-SICAR SA**

Complexe commercial et administratif
Rue Mansour Elhouch- Médenine 4119

***RAPPORT GENERAL D'AUDIT DES COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017***

Messieurs les Actionnaires,

Opinion

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du **GROUPE DE LA SOCIÉTÉ DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU SUD « SODIS-SICAR »** qui comprennent le bilan consolidé au 31 Décembre 2017, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés font ressortir un total du bilan consolidé de **37 625 650 DT** au 31 Décembre 2017, un déficit net consolidé de l'exercice clos à cette date de **2 439 814 DT**, des capitaux propres consolidés avant affectation du résultat de l'exercice de **21 642 002 DT** au 31 Décembre 2017 et des flux de trésorerie négatifs affectés aux activités d'exploitation de **3 008 402 DT** pour l'exercice clos à cette date.

À notre avis, à l'exception de l'incidence du problème décrit dans la section «Fondement de l'opinion avec réserve» de notre rapport, les états financiers consolidés ci-joints, présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 Décembre 2017, ainsi que sa performance et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admises en Tunisie.

Fondement de l'Opinion avec réserve

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit. Les responsabilités qui nous incombent, en vertu de ces normes, sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés* » du présent rapport.

Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion

- **Réserve**

Le périmètre de consolidations comporte plusieurs sociétés qui doivent être consolidées soit par la méthode de l'intégration globale soit par la méthode de la mise en équivalence. En l'absence d'informations comptables et financières sur la plus part des sociétés. La SODIS SICAR a procédé à la consolidation uniquement de la société SOPISUD dont elle détient une participation directe de 60%. Nous ne sommes pas en mesure de déterminer l'impact, de l'absence d'informations comptables et financières des autres sociétés du groupe, sur les comptes consolidés.

Rapport d'activité du groupe

La responsabilité du rapport d'activité incombe au conseil d'administration de la société mère « **SODIS-SICAR** ».

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport d'activité et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

Cependant, en application des dispositions de l'Article 266 du Code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données dans le rapport d'activité par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport d'activité du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport d'activité du groupe semble autrement comporter une anomalie significative.

Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une

anomalie significative dans le rapport d'activité du groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du conseil d'administration pour les états financiers consolidés

Le conseil d'administration de la société mère « **SODIS-SICAR** » est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés, conformément au Système Comptable des Entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est au conseil d'administration de la société mère qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe « **SODIS-SICAR** » à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de liquider le groupe « **SODIS-SICAR** » ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux Normes Internationales d'audit, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux Normes Internationales d'audit, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit et notamment :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ,

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe. Dans ce cadre, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du groupe. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de conception et de mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent au conseil d'administration de la société mère « **SODIS-SICAR** ». Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences majeures affectant le système de contrôle interne du groupe.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ,
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le conseil d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient, par ailleurs, amener le groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance du groupe, notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance du groupe une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les mesures de sauvegarde connexes s'il y a lieu

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance du groupe, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

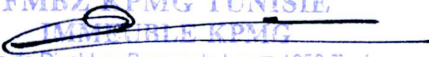
Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne du groupe

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du groupe. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration de la société mère « **SODIS-SICAR** »

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
FMBZ KPMG TUNISIE
Immeuble KPMG, 6, Rue du Riyal lac 2

FMBZ KPMG TUNISIE

6, Rue de Riyal-Les Berges du Lac II-1053-Tunis
MF:810663T/A/M/000 - RC:8143992002
Tél:71.194.344 / Fax:71.194.320
E-mail:tn.fmbz@kpmg.com