

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 2018 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 23 août 2019. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI (F.M.B.Z KPMG TUNISIE).

BILAN ACTIFS
ARRETÉ AU 31 DÉCEMBRE 2018

(Exprimé en Dinar Tunisien)

DÉSIGNATIONS	Notes	2 018	2 017	VARIATION
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	1	37 256	37 216	40
Moins : Amortissements		-35 054	-34 110	-944
		2 202	3 106	-904
Immobilisations corporelles	2	1 301 639	1 384 337	-82 698
Moins : Amortissements		-656 888	-676 114	19 226
		644 750	708 223	-63 472
Immobilisations financières	3	36 023 585	33 994 802	2 028 783
Moins : Provisions		-12 568 295	-11 098 379	-1 469 916
		23 455 290	22 896 422	558 867
Total des actifs immobilisés		24 102 243	23 607 751	494 491
Autres actifs non courants	4	0	896	-896
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		24 102 243	23 608 647	493 595
ACTIFS COURANTS				
Clients et comptes rattachés				
	5	295 581	472 130	-176 549
Moins: Provisions		-286 456	-410 697	124 241
		9 124	61 432	-52 308
Autres actifs courants	6	3 032 982	2 931 503	101 478
Moins: Provisions		-294 914	-114 093	-180 821
		2 738 067	2 817 410	-79 343
Placements et autres actifs financiers	7	6 694 030	6 385 718	308 312
Liquidités et équivalents de liquidités	8	866 407	1 969 634	-1 103 227
TOTAL ACTIFS COURANTS		10 307 629	11 234 194	-926 565
TOTAL ACTIFS		34 409 872	34 842 842	-432 970

BILAN CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

ARRETÉ AU 31 DÉCEMBRE 2018

(Exprimé en Dinar Tunisien)

DÉSIGNATIONS	Notes	2018	2017	VARIATION
Capitaux Propres et Passifs				
Capitaux propres	9			
Capital social		34 895 783	34 895 783	0
Réserves		258 794	258 794	0
Autres capitaux propres		1 100 876	1 104 073	-3 196
Résultats reportés		-14 531 740	-12 311 724	-2 220 016
Amortissements différés		-340 606	-258 978	-81 628
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		21 383 107	23 687 947	-2 304 840
Résultat de l'exercice		-2 531 211	-2 301 644	-229 568
Total des capitaux propres avant affectation		18 851 896	21 386 304	-2 534 407
PASSIFS NON COURANTS	10			0
Fond BEI		864 500	864 500	0
Fond 21-21		347 848	353 944	-6 096
Provisions pour risque et charge		282 636		282 636
FOPRODI		5 658 070	4 940 870	717 200
FOND GEERES		5 374 000	4 024 000	1 350 000
Total des passifs non courants		12 527 053	10 183 314	2 343 739
PASSIFS COURANTS				0
Avance sur participation	11	2 604 969	2 842 208	-237 239
Autres passifs courants	12	425 953	431 017	-5 063
Concours bancaires et autres passifs financiers				
Total des passifs courants		3 030 922	3 273 224	-242 302
Total des passifs		15 557 976	13 456 538	2 101 437
Total des capitaux propres et des passifs		34 409 872	34 842 842	-432 970

ÉTAT DE RÉSULTAT
ARRÊTÉ AU 31 DÉCEMBRE 2018

(Exprimé en Dinar Tunisien)

DÉSIGNATIONS	2018	2017	VARIATION
Produits d'exploitation			
Revenus des titres de participations	119 656	215 528	-95 873
Reprise sur Provisions	282 495	393 000	-110 505
Produits de placement	756 956	538 644	218 312
Autres Produits d'exploitation	86 354	81 605	4 749
Total des produits d'exploitation	1 245 461	1 228 777	16 684
Charges d'exploitation			0
Charges de personnel	902 291	974 952	-72 660
Dotation aux amortissements et provision	2 159 891	1 806 948	352 942
Autres charges d'exploitation	355 316	420 882	-65 566
Perte et Moins-value Boursier	384 605	343 060	41 545
Réduction de valeur	0	0	0
Total des charges d'exploitation	3 802 103	3 545 842	256 261
Résultat d'exploitation	-2 556 642	-2 317 065	-239 577
Charges financières nettes	0	0	0
Autres gains ordinaires	39 023	27285,515	11 737
Autres pertes ordinaires	-10 794	-4507,109	-6 287
Résultat des activités ordinaires avant impôt	-2 528 413	-2 294 286	-234 126
Impôt sur les bénéfices	-2 499	-2 358	-141
Résultat des activités ordinaires après impôt	-2 530 911	-2 296 644	-234 268
Éléments extraordinaires (Gains/Pertes)	-300	-5 000	4 700
Résultat net de l'exercice	-2 531 211	-2 301 644	-229 568
Résultat net de l'exercice	-2 531 211	-2 301 644	-229 568
Effets des modifications comptables (net d'impôt)	0	0	0
Résultats après modifications comptables	-2 531 211	-2 301 644	-229 568

ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE 2018

(Exprimé en Dinar Tunisien)

DÉSIGNATION	2018	2017	VARIATION
Flux d'exploitation			
. Résultat net	-2 531 211	-2 301 644	-229 567
Ajustements pour :			
. Amortissements et provisions	2 159 891	1 806 948	352 943
Variation des :			0
. Créances	176 549	14 037	162 512
. Autres actifs	-101 478	-125 459	23 981
. Fournisseurs et autres dettes	-5 063	113 567	-118 630
. reprise sur provision	-282 495	-393 000	110 505
. Ajustement plus au moins value sur cession	-36 000	0	-36 000
Flux de trésorerie d'exploitation	-619 809	-885 551	265 742
Flux d'investissement			0
. Décaissement affectés à l'acq. D'imm. Corporelles et incorporelles	-2 992	-12 372	9 380
. Encaissements provenant de la cession d'imm. Corporelles et incorporelles	36 000	0	36 000
. Décaissements affectés aux frais préliminaires		0	0
. Décaissements affectés à l'acq. D'imm. Financières	-2 028 783	-1 741 673	-287 110
. Encaissements provenant de la cession d'imm. Financières		0	0
Flux de trésorerie d'investissement	-1 995 775	-1 754 045	-241 730
Flux de financement			0
. Encaissements libération du capital	0	2 362 305	-2 362 305
. Encaissements des avances sur cession des participations	-237 239	-142 302	-94 937
. Encaissements /BEI/FOP/FNE	2 067 200	3 091 000	-1 023 800
. Décaissements/FNE	-6 096	-30 275	24 179
. Décaissements FOPRODI	0	0	0
. Décaissements BEI/FOND WIFAK/	0	0	0
. Décaissement sur fonds social	-3 196	3 546	-6 742
Flux de trésorerie de financement	1 820 669	5 284 274	-3 463 605
VARIATION DE TRESORERIE	-794 915	2 644 678	-3 439 593
. Trésorerie au début	8 355 352	5 710 672	2 644 680
. Trésorerie à la fin	7 560 437	8 355 352	-794 915

1. Présentation et régime fiscal de la société

1.1. Présentation de la société

La société « SODIS SICAR » est une société d'investissement à capital risque de droit tunisien créée en 1996. Au 31 Décembre 2018, le montant du capital libéré s'élève à 34 895 783 Dinars.

Les sociétés d'investissement à capital risque ont pour objet la participation, pour leur propre compte ou pour le compte des tiers et en vue de sa rétrocession ou sa cession, au renforcement des opportunités d'investissement et des fonds propres des sociétés établies en Tunisie et non cotées à l'exception 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'actions 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 est informatisée.

1.2. Régime fiscal de la société

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux du droit commun de 35%, et est assujettie à la TVA au taux de 19 % au titre des commissions qu'elle perçoit.

En revanche et en raison de son statut de société d'investissement à capital risque, la Société « SODIS SICAR » bénéficie des avantages fiscaux suivants :

- Déduction des plus-values de cessions des actions et des parts sociales de l'assiette soumise à l'IS ;
- Déduction des plus-values provenant de la cession des actions cotées à la Bourse de valeurs Mobilières de Tunis :
 - Acquisées ou souscrites avant le 1er janvier 2011,
 - Acquisées ou souscrites à partir du 1er janvier 2011 : lorsque la cession intervient après l'expiration de l'année suivant celle de leur acquisition ou de leur souscription.
- Déduction de l'assiette imposable à l'IS des provisions constituées pour dépréciation de la valeur des actions et parts sociales sans limite et ce, à partir du 1er Janvier 2010.

2. Conventions et méthodes comptables

2.1. Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes

Les états financiers relatifs à la période allant du 1er Janvier 2018 au 31 Décembre 2018, ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables Tunisiennes, telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.

2.2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués :

Les états financiers ont été préparés par référence à l'hypothèse de continuité de l'exploitation, ainsi qu'aux conventions comptables de base et notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2018 couvrent la période allant du 1er Janvier 2018 au 31 Décembre 2018.

2.2.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles de la société « SODIS SICAR » sont enregistrées à leur coût d'acquisition TTC et sont amorties linéairement selon les taux suivants :

Immobilisations corporelles

- Matériels de transport : 20%
- Mobiliers et matériels de bureaux : 10%
- Agencements, Aménagements et Installations : 10 %
- Matériels Informatiques : 33%
- Bâtiments : 5%

Immobilisations incorporelles

- Logiciels 33,33%

NOTE 1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute des immobilisations incorporelles a connu une augmentation de **40 DT** au cours de l'exercice 2018. Cette augmentation s'explique par l'acquisition de l'exercice.

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>
Immobilisation incorporelles	37 256	37 216	40
Dotation aux amortissements	-35 054	-34 110	-944
TOTAL	2 202	3 106	-904

Unité : en Dinars

NOTE 2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles brutes ont connu une diminution de **82 698 DT** passant de **1 384 337 DT** au 31/12/2017 à la somme de **1 301 639 DT** à la clôture de l'exercice 2018.

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

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>
Immobilisation corporelles	1 301 639	1 384 337	-82 698
Dotation aux amortissements	-656 888	-676 114	19 226
Total	644 750	708 223	-63 472

Unité : en Dinars

▪ Acquisitions de l'exercice :

Les investissements s'élèvent à la clôture de l'exercice 2018 à la somme de **2 992 DT** et concernent les postes suivants :

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
logiciel	40
Matériels Informatiques	858
Petits matériels et outillages	608
I.A.Divers	1 037
Equipement de Bureau	449
TOTAL	2 992

▪ Cessions Matériels de Transport :

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
Cession Symbol	-19 950
Cession C5	-65 700
TOTAL	-85 650

Il est à noter que la société n'a pas encore obtenue une main levée partielle sur les immeubles situé au 6^{ème} et 7^{ème} étage acquis auprès de la SIM SUD.

▪ Dotation de l'exercice 2018:

Les dotations aux amortissements de l'exercice 2018 sont de **67 368 DT**.

Amortissements :

Le tableau ci-après, retrace les différents mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles intervenues au cours de l'exercice 2018 en valeurs brutes et en amortissements.

Unité : en Dinars

Désignations	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				V.C.N 31/12/2018
	V. Brutes 01/01/2018	Acquisitions 2018	Cessions 2018	V. Brutes 31/12/2018	Amort. antérieurs	Cessions 2018	Dotations 2018	ammort cumm	
Immobilisations incorporelles	37 216	40	-	37 256	34 110	-	944	35 054	2 203
Logiciels	37 216	40	-	37 256	34 110	-	944	35 054	2 203
Immobilisations corporelles	1 384 337	2 952	85 650	1 301 639	676 113	85 650	66 424	656 887	644 751
Terrains									
Constructions	674 656		-	674 656	119 436		13 493	132 929	541 727
Matériels informatiques	79 795	858	-	80 654	74 477		2 944	77 421	3 232
Matériels de transport	380 000		85 650	294 350	270 072	85 650	39 071	223 493	70 857
Equipements de bureau	88 644	605		89 249	80 211		3 020	83 230	6 018
A.A.I construction	82 367		-	82 367	54 811		5 389	60 200	22 167
Install. Amé. Agence. Divers	78 874	1 037	-	79 911	77 106		2 055	79 161	750
PETIT OUTILLAGE		452		452			452	452	0
Construction en cours	0	0	-	0					0
TOTAL	1 421 553	2 992	85 650	1 338 895	710 223	85 650	67 368	691 941	646 954

NOTE 3- IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les immobilisations financières brutes s'élèvent à **36 023 585 DT** au 31/12/2018, contre **33 994 802 DT** au 31/12/2017, enregistrant une augmentation de **2 028 783 DT**.

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
Participations	33 893 706	31 830 706	2 063 000	(1)
FINE 21/21	344 768	350 864	-6 096	(2)
Prêts	126 792	124 913	1 879	(3)
Autres formes de participation	1 688 319	1 688 319	0	(4)
Total immobilisation financières brute	36 023 585	33 994 802	2 028 783	
Provisions sur Participation	-12 533 928	-11 064 012	-1 469 916	(5)
Provision Prêt Personnel	-34 367	-34 367	0	(6)
TOTAL	23 485 289	22 896 422	558 867	

(1) La variation de la rubrique participation s'élève à **2 063 000 DT**. Elle se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>	
Participation sur fonds propres SODIS	20 610 558	20 935 558	-325 000	(a)
Participation CCA	1 875 278	1 905 278	-30 000	(b)
Participation sur fonds gérés ELWIFACK Leasing	610 000	610 000	0	(c)
Participation sur fonds FOPRODI	5 668 870	4 940 870	728 000	(d)
Participation sur fonds BEI	1 215 000	1 215 000	0	(e)
Participation sur fonds CDC	2 424 000	1 724 000	700 000	(f)
Participation sur fonds FSPME	1 460 000	500 000	960 000	(g)
TOTAL	33 863 706	31 830 706	2 063 000	

- (a) Participation sur fonds propres SODIS :

La variation des participations sur fonds propres SODIS s'élève à **325 000 DT**. Elle se détaille comme suit :

<u>Société</u>	<u>Montant</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
KAOUACH BETON	-300 000	
L'INTIM	-150 000	
SOPROBETON	125 000	
TOTAL	-325 000	

Au 31/12/2018 les participations sur fonds propres SODIS s'élèvent à **20 610 558 DT** détaillées comme suit :

Unité : en Dinars

N°	Projet/raison sociale	Participation SODIS	Sortie	Provisions Antérieures	Provisions 2018	Reprise sur Provision/	VCN 31/12/2018
1	Carrelage Moderne	280 000		280 000			
2	Grand Marbrerie du Sud	100 000		0			100 000
3	MEDINVEST	175 000		0			175 000
4	SOGEM	110 000		110 000			
5	Les Céramiques du Sud	1 137 666		200 000		-75 000	862 666
6	Hôtelière ABIR	115 000		92 000			23 000
7	IDEAL FOOD	100 000		100 000			
8	SOGENAS	100 000		0			100 000
9	Hôtel YASMINA PARK	287 300		287 300			
10	AB Communication	50 000		40 000			10 000
11	AMEN AGRICOLE	50 000		28 513		-3 797	17 690
12	Universitaire SALMA	80 000		80 000			
13	Med Food	400 000		400 000			
14	SOGEGAT	400 000		356 000			44 000
15	Hôtel DAKYANUS	150 000		150 000			
16	EL IZDIHAR	35 000		702			34 298
17	SAT FONCAGE	35 000		35 000			
18	Biscuiterie DARBOUZ	90 000		56 694			33 306
19	Hôtel SOJAPROH	600 000		300 000	176 258		123 742
20	Hôtel Bavaria Beach	75 000		75 000			
21	KAOUACH BETON	300 000	-300 000	0			
22	Call Med	140 000		140 000			
23	SOTUTEC	18 000		2 441		-2 441	13 118
24	Hôtel DAR ELKMAR	75 000		75 000			
25	Hôtel BASSEM	100		0			100
26	HYPPOCAMPE CENTER	100 000		100 000			
27	SOVAPO	65 000		65 000			
28	MUTISERVICES	40 000		40 000			
29	SOPEM SUD	300 000		255 202			44 798
30	ENNAJEH PLASTIC	15 000		15 000			
31	STAR PLAST	60 000		60 000			
32	SOCER	40 000		40 000			
33	NOUR D'ENTREPOSAGE	36 000		23 124			12 876
34	SAHAR	140 000		116 000	12 000		12 000
35	SOFRIGA	45 000		45 000			
36	JARDIN D'EDEN	120 000		120 000			
37	TMC	58 000		58 000			
38	CHAHTECH	100 000		100 000			
39	SPAS	10 000		10 000			
40	NOFASUD	350 000		350 000			
41	USAV	40 000		40 000			
42	PLATRIJO	150 000		150 000			
43	HAMDI	20 000		20 000			
44	AZUR	230 000		62 500			167 500
45	LELLA MERIAM	600 000		296 488	148 244		155 268
46	SERPSUD	100 000		100 000			
47	SMEG	19 500		19 500			
48	EL AMEL Agricole	29 000		28 625			375
49	Carrière BATITA	65 760		0	17 000		48 760

50	L'INTIM	150 000	-150 000	0			
51	NADOS	118 500		118 500			
52	ZITOUNA	500 000		200 000	100 000		200 000
53	ECOPLAST	66 000		16 499			49 500
54	SOGEMAC	174 000		73 500	21 750		78 750
55	ALTUNISIA	76 000		60 800			15 200
56	Moderne Béton	280 000		280 000			
57	SOTUMEX	134 000		134 000			
58	FEED BACK LEADERS	119 000		119 000			
59	Maghrébine des fruits	125 000		125 000			
60	Green Fruits	80 000		16 000	16 000		48 000
61	EL HAZEL FORAGE	65 000		16 250	48 750		
62	Entrepôt GUOADRIA	59 000		0			59 000
63	Extras Carrelages	380 000		30 000	130 000		220 000
64	SOFAM SUD	280 000		90 000	30 000		160 000
65	EL GSOUR	140 000		45 000	67 500		27 500
66	JEMAA LOISIR	150 000		30 000		-17 328	102 672
67	SUD SOIL	50 400		0	11 200		39 200
68	PLASTI SUD	17 000		1 890	1 890		13 220
69	ATTIJARI SICAR	176 400		0			176 400
70	Zone Franche ZARZIS	300 000		0			300 000
71	SIM SUD	245 000		245 000			
72	LE GOLF des OASIS	350 000		350 000			
73	CEPENT	145 000		131 675	13 325		
74	IKDEM GESTION	149 900		127 504	22 396		
75	IKDEM - Fonds d'Amorçage	250 000		147 792	47 883		54 325
76	SOPISUD	3 749 950		400 000	296 651		3 053 299
77	SOCIK	60 000		60 000			
78	Ciments de Bizerte	1 200 002		953 532	56 348		190 122
79	POL.I.TECH GABES	949 000		598 421	38 321		312 258
80	CIT Médenine	150 000		12 584	1 820		135 596
81	Complexe INDIS &TECH TOZEUR	250 000		53 523	32 442		164 035
82	Complexe INDIS &TECH TOZEUR Aug	29 900		6 401	3 880		19 619
83	Blindage De Tunisie (BDT)	208 000		0	23 000		185 000
84	Med Fly School (MFS)	320 000		0	32 000		288 000
85	SODIT	174 000		0			174 000
86	SOPROBETON	500 000		0			500 000
87	Société de l'environnement	50 000		0			50 000
88	BOUKHCENA Entreposage	120 000		0			120 000
89	SUD POTASSE	400 000		0			400 000
90	Clinique ARRIAYA EL HASSANA	500 000		0			500 000
91	Autres participation (12 sociétés)	183 180		183 180			
TOTAL		21 060 558	-450 000	9 549 140	1 348 658	-98 566	9 614 194
	SOLDE *	20 610 558					

- **(b) Participation CCA :**

Les participations Compte Courant Associés s'élèvent au 31/12/2018 à **1 875 278 DT**. Ces participations sont détaillées comme suit :

Unité : en Dinars

N°	Projet/raison sociale	Participation SODIS	Provisions Antérieures	Provisions 2018	Reprise sur Provision	VCN 31/12/2018
1	CARRELAGE MODERNE	170 000	170 000			0
2	LES CERAMIQUES DU SUD	200 000	50 000			150 000
3	HOTEL BASSEM	400 000	100 000		-50 000	350 000
4	HYPPOCAMPE CENTER	250 000	40 000			210 000
5	ENNAJEH PLASTIC	20 000	20 000			0
6	TMC	30 000	30 000			0
7	NOFASUD	130 278	130 278			0
8	SERPSUD	40 000	25 000			15 000
9	FEED BACK LEADERS	65 000	65 000			0
10	EL HAZEL FORAGE	95 000	9 688		-9 688	95 000
11	CEPENT	35 000	28 000	7 000		0
12	Société ELGSOUR (CCA 2015)	135 000	0		-15 000	150 000
13	Société SERP SUD (CCA 2015)	110 000	27 500			82 500
14	HYPPOCAMPE CENTER 2016	50 000	0			50 000
15	SOCIK	130 000	0			130 000
16	IKDAM GESTION (CCA 2017)	15 000	0			15 000
TOTAL		1 875 278	695 466	7 000	-74 688	1 247 500

(c) FOND GERES EL WIFACK Leasing:

Au 31/12/2018, les participations sur le fonds gérés EL WIFACK Leasing s'élèvent à **610 000 DT**.

N°	Projet/raison sociale	Fond gérés EL WIFACK LEASING
1	MED FOOD	150 000
2	CERAMIQUE DU SUD	300 000
3	ERRIADA IMMOBILIER	100 000
4	SERP SUD	60 000
TOTAL		610 000

(d) Participation sur fonds FOPRODI :

La variation des participations sur le fonds FOPRODI s'élève à **728 000 DT**. Elle se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Unité : en Dinars</u> <u>Montant</u>
SOPROBETON	104 000
ROYALPLAST	324 000
SIPS	300 000
TOTAL	728 000

Les participations sur le fonds **FOPRODI** s'élèvent au 31/12/2018 à **5 668 870 DT**. Ces participations sont détaillées comme suit :

<u>N°</u>	<u>Projet/raison sociale</u>	<u>Participation</u>	<u>Apport 2018</u>	<u>Sortie</u>	<u>VCN</u>
1	IDEAL FOOD	115 650			115 650
2	SOTUTEC	27 000			27 000
3	SOVAPO	147 000			147 000
4	MULTISERVICES	54 000			54 000
5	SOCER	88 000			88 000
6	NOUR D'ENTREPOSAGE	100 000			100 000
7	SAHAR	105 000			105 000
8	SOFRIGA	90 000			90 000
9	JARDIN D'EDEN	144 000			144 000
10	TMC	27 000			27 000
11	HAMDI	13 500			13 500
12	CARRIERE BATITA	233 640			233 640
13	ECOPLAST	132 000			132 000
14	SOGEMAC	174 000			174 000
15	GREEN FRUITS	76 000			76 000
16	ENTREPOT GOUADRIA	164 000			164 000
17	EXTRAS CARRELAGES	900 000			900 000
18	SOFAM SUD	378 000			378 000
19	EL GSOUR	247 200			247 200
20	SUD SOIL	151 200			151 200
21	PLASTI SUD	56 880			56 880
22	BLINDAGE DE TUNISIE	520 800			520 800
23	MFS	564 000			564 000
24	SOPROBETON	312 000	104 000		416 000
25	BOUKHCHENA D'ENTREPOSAGE	120 000			120 000
26	ROYALPLAST		324 000		324 000
27	SIPS		300 000		300 000
	TOTAL	4 940 870	728 000	0	5 668 870

(e) Participation sur fonds BEI :

Les participations sur le fonds BEI s'élèvent au 31/12/2018 à **1 215 000 DT**. Ces participations sont détaillées comme suit :

<u>Projet/raison sociale</u>	<u>Participation</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
MEDINVEST	175 000	
HOTEL ABIR	115 000	
IDEAL FOOD	100 000	
MED FOOD	150 000	
SOJAPROH	600 000	
DAR ELKMAR	75 000	
TOTAL	1 215 000	

(f) Participation sur fonds CDC :

La variation de l'exercice est de **700 000 DT**.

Le solde du compte Fond CDC s'élève à **2 424 000 DT** ainsi détaillé :

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
CIT MEDENINE	400 000	
SUDPOTASSE	1 000 000	
ROYAL PLAST	324 000	
ERRIAYA EL HASSANA	500 000	
SIPS	200 000	
TOTAL	2 424 000	

(g) Participation sur fonds FSPME :

La variation de l'exercice est de **960 000 DT**. Le solde du compte Fond FSPME s'élève à **1 460 000 DT** ainsi détaillé :

	<u>Montant</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
CARRIERE BATITA MELGUI	200 000	
CAROGA	300 000	
ENTREPOT GOUADRIA	250 000	
SOGEMAC	250 000	
PLATRIJO	300 000	
SERPSUD	160 000	
TOTAL	1 460 000	

(2) la variation du compte 21/21 s'élève à **6 096 DT**. Il s'agit du remboursement de l'exercice.

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
Remboursement 2018	6 096	
TOTAL	6 096	

(3) la variation du compte Prêt au Personnel s'élève à **1 879 DT** détaillé comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
Octroi 2018	25 000	
Reclassement 2019	-23 121	
TOTAL	1 879	

(4) Les autres formes de participation s'élèvent à **1 688 319 DT**. elles sont détaillées comme suit :

Unité : en Dinars

N°	Projet/raison sociale	Participation SODIS	Provisions Antérieures	Provisions 2018	VCN 31/12/ 2018
1	Société Ciments de Bizerte	200 365	141 429	13 473	45 463
2	BTEI	1 487 954	677 977	244 039	565 938
TOTAL		1 688 319	819 406	257 512	611 401

(5) La variation des provisions sur les participations est de **1 469 916 DT** se détaille comme suit :

Unité : en Dinars

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
Dotation 2018	1 628 170 (5.1)
Reprise 2018	-158 254 (5.2)
TOTAL	1 469 916

5.1- La dotation de l'exercice s'élève à **1 628 170 DT** détaillée comme suit :

Unité : en Dinars

<u>Projet/raison sociale</u>	<u>Dotations 2018</u>
ZITOUNA HUILLERIE	100 000
SOGEMAC	10 000
SOGEMAC	11 750
GREEN FRUITS	16 000
EL HAZEL FORAGE	48 750
ECG	130 000
SOFAM SUD	30 000
CEPENT	6 892
CEPENT	6 433
CEPENT CCA	7 000
IKDEM GESTION	7 463
IKDEM GESTION	7 463
IKDEM GESTION	7 470
IKDEM GESTION FOND D'AMORCAGE	47 883
SOPISUD	197 557
SOPISUD	99 094
CIMENT DE BIZERTE	56 348
POL I TECH GABES	38 321
CIT MEDENINE	1 820
COMPLEXE TOZEUR	32 442
COMPLEXE TOZEUR	3 880
EL GSOUR	15 000
EL GSOUR	67 500
SUD SOIL	11 200
PLASTI SUD	1 890
BLINDAGE	23 000
MFS	32 000
SOJAPROH	176 258

SAHAR	12 000
LELLA MARIEM	148 244
CBMG	17 000
CIMENT DE BIZERTE	13 473
BTEI	244 039
DOTATIONS AUX PROVISIONS 2018	1 628 170

5.2-La Reprise sur provision calculé à **158 254 DT** est détaillée comme suit :

Unité : en Dinars

<u>Projet/raison sociale</u>	<u>Reprise sur Provision 2018</u>
JEMAA LOISIR	17 328
SOTUTEC	2 441
AMEN AGRICOLE	3 797
ELHAZEL FORAGE CCA	9 688
HOTEL BASSEM CCA	50 000
LES CERAMIQUES DE SUD	75 000
TOTAL	158 254

NOTE 4-AUTRES ACTIFS NON COURANTS

La rubrique «Autres actifs non courants»enregistre une diminution de **896 DT** représentant la résorption de l'exercice 2018 :

Unité : en Dinars

Résorptions 2018	896
TOTAL	896

NOTE 5-CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

La valeur nette de la rubrique «clients compte rattachés» au 31/12/2018 totalise **9 124 DT**. Ainsi détaillée :

Unité : en Dinars

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>
Clients – rétrocessions (1)	279 587	451 416	-171 829
Clients - prestations de services (2)	5 165	9 885	-4 720
Clients - produits non facturés (3)	10 829	10 829	0
TOTAL BRUT	295 581	472 130	-176 549
Provisions / Clients	-286 456	-410 697	124 241
TOTAL NET	9 124	61 432	-52 308

(1) Clients – rétrocessions

Unité : en Dinars

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
Clients rétrocessions (solde au 31/12/2017)	451 416
Clients rétrocessions (remboursement en 2018 des soldes antérieurs)	-171 829 (1.1)
TOTAL	279 587

1.1 Remboursement 2018

<u>SOCIÉTÉ</u>	<u>Montant</u>
KAOUACH BETON	21 750
L'INTIM CCA	13 000
ECOPLAST	5 000
ENTREPOT GOUADRIA	2 278
L'INTIM	57 000
HOTEL BASSEM	48 000
CGA	5 560
HYPPOCAMPE CENTER	19 241
TOTAL	171 829

Le solde au 31/12/2018 s'élève à **279 587 DT** ainsi détaillé :

Unité : en Dinars

<u>Antériorité</u>	<u>Société</u>	<u>Montant</u>	<u>Provisions Antérieures</u>	<u>Provisions et reprise 2018</u>	<u>VCN au 31/12/2018</u>
Antérieure	Hôtel ABIR	9 285	-9 285	0	0
Antérieure	AB COMMUNICATION	1 000	-1 000	0	0
Antérieure	AZUR	3 315	-3 315	0	0
Antérieure	LES CERAMIQUES DU SUD	877	-877	0	0
2014	LELLA MERIEM	24 830	-24 830	0	0
2014	LELLA MERIEM	28 732	-28 732	0	0
2014	SOJAPROH	53 407	-53 407	0	0
2014	SOJAPROH	75 822	-75 822	0	0
2015	ALTUNISIA	3 344	-3 344	0	0
2015	LELLA MARIEM	69 851	-69 851	0	0
2016	LES CERAMIQUES DU SUD	9 124	0	0	9 124
TOTAL		279 587	-270 463	0	9 124

(2) Clients - prestations de services

La variation négative de ce compte se détaille comme suit :

Le solde de compte « clients prestations de services » est détaillé comme suit:

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>
SAT FONCAGE	385	385	0
HOTEL BAVARIA	1 650	1 650	0
KAOUACH BETON	2 129	2 129	0
CALL MED	1 000	1 000	0
CBMG	0	4 720	-4 720
TOTAL	5 165	9 885	-4 720

(3) Clients – produit non facturés

Le solde est de **10 829 DT**, ce compte est totalement provisionné.

NOTE 6-AUTRES ACTIFS COURANTS

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2018 est **2 738 067 DT** de contre **2 817 410 DT** aux termes de l'exercice 2017, enregistrant une diminution de **79 343 DT**, détaillée comme suit:

<u>Désignation</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs - Débiteurs		6 315	6 093	222
Personnel et comptes rattachés	(1)	61 126	87 975	-26 849
Etat – Impôts et Taxes	(2)	515 090	451 489	63 601
Autres Débiteurs Divers	(3)	242 574	226 328	16 246
Produits à recevoir	(4)	2 199 502	2 152 682	46 820
Charges constatées d'avances	(5)	8 374	6 936	1 438
Total Brut		3 032 982	2 931 503	101 478
Provisions / autres actifs courants	(6)	-294914	-114 093	-180 821
Total Net		2 738067	2 817 410	-79343

(1) La variation du compte «personnel et comptes rattachés» est justifiée par le reclassement de l'échéance à moins d'un an des prêts sur fonds social et des prêts à moins d'un an accordés au personnel.

(2) Le solde de la rubrique « Etat-Impôts et Taxes » au 31/12/2018 s'élève à **515 090 DT** correspond au report de l'IS détaillé comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>
Report IS 31/12/2017	451 489
RS opérée par des tiers	66 099
Total	517 588
Liquidation IS 2018	2 498
Report IS 31/12/2018	515 090

(3) Le solde du compte «Autres Débiteurs Divers» s'élève à **242 574 DT** au 31/12/2018, se détaillant comme suit :

(4)

<u>Désignation</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>
NOFASUD	(a)	39 043	39 043	0
EL WIFACK LEASING	(k)	18 175	18 175	0
PERSONNEL DETACHÉS	(k)	2 421	0	2 421
ATTIJARI	(b)	1	1	0
INTERMEDIATION				
STB FINANCE	(c)	447	2 807	-2 360
TUNISIE VALEUR		52	0	52
SODINO/SIDCO/FRDCM	(d)	88 271	95 254	-6 983
STIM		240	240	0
DEBITEURS ET				
CREDITEURS DIVERS	(e)	21 000	21 000	0
SIM SUD	(k)	12 356	9 556	2 800
CRED/DEB DJERBA				
THERMALISME	(f)	9 582	9 582	0

CRED/DEB MED FOOD	(g)	4 562	4 562	0
CRED/DEB DAR ELKMAR	(h)	1 575	1 575	0
CRED/DEB 21/21	(i)	12 721	8 632	4 089
CONTENTIEUX PARTICIPATION	(j)	32 127	15 900	16 227
TOTAL		242 574	226 328	16 246

- (a) Il s'agit d'un montant qui correspond au salaire payé au Directeur Générale de la NOFASUD (Ex-Cadre de la «SODIS-SICAR») pour un montant de **39 043DT**. Ce montant est totalement provisionné.
- (b) Les montants constatés s'élève à **1 DT** représentent le solde au 31/12/2018 chez l'intermédiaire en bourse « ATTIJARI INTERMEDIATION ».
- (c) Les montants constatés s'élève à **447 DT** représentent le solde au 31/12/2018 chez l'intermédiaire en bourse « STB FINANCE ».
- (d) Le montant de **88 271 DT** présente la partie dû par la SODINO, SIDCO et la FRDCM à la SODIS et qui correspond au salaire versé au personnel en commun :

	<i>Unité : en Dinars</i>		
<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>
SODINO	12 549	32 178	-19 629
SIDCO (*)	60 192	47 546	12 646
FRDCM (**)	15 530	15 530	0
TOTAL	88 271	95 254	-6 983

(*) Ce montant mérite d'être analysé afin de déterminer le montant de la provision à constater s'il y'a lieux.

(**)Ce montant est totalement provisionné.

- (e) Le montant de la rubrique « Débiteurs Crédeurs divers » s'élève à **21 000 DT**. Il correspond à la partie des frais du cabinet CAO liés au dossier DJERBA THERMALISME payée par la SODIS SICAR. En 2015 la société a reçu, lors de la cession de la participation, un chèque de **20 000 DT** remis à l'encaissement, retourné impayé. Ce montant est totalement provisionné.
- (f) Ces montants sont liés à l'évaluation de dossier DJERBA THERMALISME payés par la SODIS SICAR.Ce montant est totalement provisionné.
- (g) Ces montants sont liés à l'évaluation de dossier MED FOOD payés par la SODIS SICAR. Ce montant est totalement provisionné.
- (h) Ces montants sont liés à l'évaluation de dossier DAR ELKMAR payés par la SODIS SICAR. Ce montant est totalement provisionné.
- (i) Le montant de cette rubrique s'élève à **12 721 DT**. Il représente les montants payés par la SODIS relatifs au suivi des dossiers contentieux 21/21 détaillée comme suit :

<u>Antériorité</u>	<u>Société</u>	<u>Montant</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
2015	LASSAD MEDDEB	130	
2015	ELSAHBI FRAJ	119	
2015	FATHI ZRIBA	88	
2015	ABDERAAOUF ABDOU	85	
2015	EXPERT SLAH EDDINE SLIM	100	
2015	ALI BEN SAID	170	
2015	Wafa BEN ALIWA	69	
2015	MOHSSEN ZAABI	69	
2015	ALI DHIAB	150	
2016	ELSAHBI FRAJ	88	
2016	LASSAD MEDDEB	920	
2016	FATHI ZRIBA	59	
2016	ABDERAAOUF BEN ABDALLAH	861	
2016	ALI DHIAB	330	
2016	DAOU EL HAJJAJI	633	
2016	MOUHAMED BEN HAMED	82	
2016	MOHSSEB ZAABI	52	
2016	Wafa ALOUI	53	
2016	AIDA WANASSI	53	
2017	DAOU EL HAJJAJI	1 692	
2017	HOUCINE ZAABI	796	
2017	NABIL JANZOURI	142	
2017	NAJET AJALA	168	
2017	AIDA WANASSI	666	
2017	Wafa ALOUI	666	
2017	MOUHAMED ECHABBI	92	
2017	ALI DHIAB	100	
2017	FATHI BEN HESSEN	100	
2017	ABDERAAOUF BEN ABDALLAH	100	
2017	ELSAHBI FRAJ	100	
2018	DHAW HAJJAJI	1 486	
2018	ALI BEN DHIEB	1 362	
2018	MOUNIR ABDELHAK	1 141	
TOTAL		12 721	

(j) Le montant de cette rubrique s'élève à **32 127 DT**. Il représente les montants payés par la SODIS relatifs au suivi des dossiers de participation en contentieux détaillée comme suit :

Unité : en Dinars

<u>Antériorité</u>	<u>Société</u>	<u>Montant</u>
2015	STAR PLAST	100
2016	L'INTIM	3 361
2016	TMC	385
2016	CALL MED	110
2016	DJERBA THERMALISME	821
2016	BISCUITERIE DABROUZ	141
2016	STAR PLAST	326
2016	SOCER	125
2016	JARDIN D'EDEN	172
2016	SPAS GAFSA	166

2016	FEDD BACK LEADERS	672
2016	YASMINA PARCK	1 349
2016	SMEG	148
2016	BAVARIA BEACH	254
2016	HOTEL ABIR	254
2016	ISAV	71
2016	SOTUMEX	149
2016	GREEN FRUITS	86
2017	PLASTISUD	98
2017	YASMINA PARCK	512
2017	SOTUMEX	354
2017	MULTISERVICES	443
2017	GREEN FRUITS	640
2017	ENTREPOT HAMDI	184
2017	TMC	1 101
2017	BISCUITERIE DABROUZ	1 008
2017	BAVARIA BEACH	691
2017	SMEG	100
2017	NADOS	113
2017	SATFONCAGE	188
2017	JARDIN D'EDEN	760
2017	YASMINA PARCK	918
2018	BAVARIA BEACH	1872
2018	FOYER SALMA	820
2018	PLASTISUD	1004
2018	JARDIN D'EDEN	1044
2018	ENTREPOT HAMDI	704
2018	TMC	1124
2018	ROYALPLAST	10
2018	IDEAL FOOD	1152
2018	MULTISERVICE	1032
2018	ELHAZEL FORAGE	809
2018	HOTEL BASSEM	809
2018	ELGSOUR	871
2018	HYPPOCAMPE CENTER	851
2018	LELLA MARIEM	1021
2018	FEED BACK LEADERS	248
2018	CALL MED	1166
2018	NOFASUD	188
2018	SOVAPO	62
2018	SIPS	10
2018	SOPEMSUD	60
2018	JEMAA LOISIR	851
2018	LES CERAMIQUES DE SUD	708
2018	SERPSUD	10
TOTAL		32 127

* Ce montant mérite d'être provisionné

(k) Ces créances nécessitent un suivi particulier afin de juger la chance d'être payées ou le cas échéant la constatation de provision nécessaire.

(4) La variation de compte « produits à recevoir » est détaillée comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
PRODUIT DE PLACEMENT A TERME BNA	-42 377
AGIOS CREDITEUR STB	-1 462
AGIOS CREDITEUR BH	-1 137
PRODUIT DE PLACEMENT BNA	61 644
PRODUIT DE PLACEMENT STB	4 007
PRODUIT DE PLACEMENT BH FSPME	1 086
AGIOS BH 4TRIM 2018	684
DIVD ACTIONS EN BOURSE 2018	24 375
TOTAL	46 820

Le solde du compte « produit à recevoir » est de **2 199 502 DT** composé de :

Unité : en Dinars

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
Loyer CRDA 4 ^{ème} trimestre 2002*	1 069
Salaire JALEL BEN ROMDHAN antérieur à 2002*	14 246
ECHEANCIER HOTEL ABIR 12-2003*	3 456
Vente terrain Sidi SLIM **	1 906 556
Intérêt BH	1 558
DIVIDENDE BTE 2015/2016*	180 821
PRODUIT DE PLACEMENT BNA	61 644
PRODUIT DE PLACEMENT STB	4 007
PRODUIT DE PLACEMENT BH FSPME	1 086
AGIOS BH 4TRIM 2018	684
DIVD ACTIONS EN BOURSE 2018	24 375
TOTAL	2 199 502

*Ces montants sont totalement provisionnés.

** Cette créance nécessite un suivi particulier afin de juger la chance d'être payé ou le cas échéant la constatation des provisions nécessaires.

(5) Le montant de **8 374 DT** de la rubrique charge constaté d'avance présente essentiellement la partie de la prime d'assurance relative à l'exercice 2019 payé en 2018.

(6) Il s'agit du montant de la provision de la rubrique «Autres Actifs Courants» détaillé comme suit :

Unité : en Dinars

<u>Désignation</u>	<u>Année</u>	<u>Montant</u>
LOYER CRDA 4 TRIM 2002	Antérieur	1 069
SALAIRE JALEL BEN ROMDHAN (salaire antérieur à 2002)	Antérieur	14 246
ECHEANCE HOTEL ABIR 12-2003	Antérieur	3 456
DEBITEUR ET CREDITEUR DIVERS	2015	21 000
STIM	2015	240
FRDCM	2015	15 530
CRED/DEB DJERBA THERMALISME	2015	9 582
CRED/DEB MED FOOD	2015	4 562
CRED/DEB DAR ELKMAR	2015	1 575
SIM SUD	2015	3 790
NOFASUD	2015	39 043
DIVD BTEI	2018	180 821
TOTAL		294 914

Il est à noter que la partie du capital souscrite appelée et non versée par la BNA doit figurée parmi les autres actifs courants dans le compte « Actionnaire capital souscrit appelé et non versé » pour 832 127.

NOTE 7- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2018 est de **6 694 030 DT** contre **6 385 718 DT** à la clôture de l'exercice 2017, soit une augmentation de **308 312 DT**.

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<i>Unité : en Dinars</i> <u>Variation</u>
ACTIONS EN BOURSE	2 870 030	2 853 718	16 312
EMPRUNT NATIONAL	24 000	32 000	-8 000
PLACEMENTS BANCAIRES	3 800 000	3 500 000	300 000
TOTAL	6 694 030	6 385 718	308 312

Il est à signaler que la valeur de cette rubrique est évaluée à la juste valeur ainsi la moins-value ou la plus-value est constatée au cours moyen du mois de décembre 2018.

Ainsi les placements et les autres actifs financiers au 31/12/2018 s'élève à **6 694 030 DT** détaillé comme suit :

<u>ACTIONS EN BOURSE</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
ASSAD	71 669
STB	37 700
TUNISIE SICAV	18 965
SFBT	116 350
BIAT	123 474
ADWYA	6 484
STAR	23 537
BIAT	34 573
ONE TECH	31 300
ATL	106 440
ATTIJARI BANK	93 065
UIB	16 794
SOTETEL	20 151
TELNET	22 958
ARTES	6 188
TUNIS RE	78 700
CARTHAGE CIMENT	142 310
BT	22 291
EURO CYCLE	85 611
FCP	372 864
FCP INNOVATION	615 015
AMI	78 600
SAH	282 742
UNIMED	142 614
UADH	319 638
TOTAL (1)	2 870 030
PLACEMENTS BANCAIRES (Emprunt National) (2)	24 000
PLACEMENTS BANCAIRES (3)	3800000
TOTAL (1)+(2)+(3)	6 694 030

NOTE 8- LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

La valeur de la rubrique au 31/12/2018 est de **866 407 DT**, contre **1 969 634 DT** à la clôture de l'exercice 2018, enregistrant une diminution de **1 103 227 DT** qui se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>
ATTIJARI BANK	2 763	38 938	-36 174
ATTIJARI BANK / FOND SOCIAL	11 600	17 776	-6 177
BH	149 743	191 453	-41 710
BH FSPME	225 892	1 309 968	-1 084 077
STB	2 853	187 203	-184 351
BNA	186 634	212 556	-25 922
BNA CDC	278 382	510	277 872
COMPTE COURANT POSTAL	8 477	11 169	-2 692
CAISSE	54	51	3
COMPTE INDISPONIBLE	10	10	0
TOTAL	866 407	1 969 634	-1 103 227

NOTE 9- CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

Le solde des capitaux propres avant résultat de l'exercice au 31/12/2018 est de **21 383 107 DT**, contre **23 687 947 DT** à la clôture de l'exercice 2017, enregistrant ainsi une diminution **2 304 840 DT** de qui se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Capital social</u>	<u>Réserves</u>	<u>Résultats reportés</u>	<u>A. Capitaux Propres</u>	<u>Amort. différés</u>	<u>Résultat de l'exercice</u>	<u>Total</u>
<u>Solde au 31/12/2017</u>	34 895 783	258 794	-12 311 724	1 104 073	-258 978	-2 301 644	21 386 304
<u>Affectation du résultat 2017</u>	-	-	-2 220 016	-	-	2 220 016	0
<u>Autres cap. propres</u>	-	-	-	-3 196	-	-	-3 196
<u>Amortissements différés</u>	-	-	-	-	-81 628	81 628	0
<u>Résultat au 31/12/2018</u>	-	-	-	-	-	-2 531 211	-2 531 211
<u>Solde au 31/12/2018</u>	<u>34 895 783</u>	<u>258 794</u>	<u>-14 531 740</u>	<u>1 100 876</u>	<u>-340 606</u>	<u>-2 531 211</u>	<u>18 851 896</u>

NOTE 10- PASSIFS NON COURANTS

Ala date de clôture de l'exercice 2018, les passifs non courants de la société «**SODIS-SICAR**» s'élèvent à **12 527 053 DT**, contre **10 183 314 DT** au 31/12/2017, enregistrant ainsi une augmentation de **2 343 739 DT** détaillée comme suit :

<u>Désignation</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Unité : en Dinars</u> <u>Variation</u>
Fonds BEI	(1)	864 500	864 500	0
Fonds 21/21	(2)	347 848	353 944	-6 096
Fonds/FOPRODI	(3)	5 658 070	4 940 870	717 200
Fonds Gérés	(4)	5 374 000	4 024 000	1 350 000
Provisions pour risque et charge	(5)	282 636	0	282 636
TOTAL		12 527 053	10 183 314	2 343 739

(1) Les détails de cette rubrique sont présentés dans le tableau suivant:

<u>RAISON SOCIALE</u>	<u>MONTANT RESTANT DÛ A LA BEI</u>
MED INVEST	17 500
HOTEL ABIR	92 000
IDEAL FOOD	100 000
MED FOOD	150 000
SOJAPROH	430 000
DAR KMAR	75 000
TOTAL	864 500

(2) La variation du compte 21-21 a enregistré une diminution de **6 096 DT**. Il s'agit de remboursement au profit du fond 21-21 et des frais de tenue de compte.

(3) L'augmentation de ce compte pour **717 200 DT** se détaille comme suit :

Participations / RAYAL PLAST	324 000
Participations / SOPROBÉTON	104 000
Participations / SIPS	300 000
Remboursement Participations / SOTUTEC	-10 800
TOTAL	717 200

Les détails de cette rubrique sont présentés dans le tableau suivant:

<u>RAISON SOCIALE</u>	<u>PARTICIPATION FOPRODI</u>
IDEAL FOOD	115 650
SOTUTEC	16 200
SOVAPO	147 000
SOCIETE MULTISERVICES	54 000
SOCER	88 000
NOUR D'ENTREPOSAGE	100 000
SAHAR	105 000
SOFRIGA	90 000
JARDIN D'EDEN	144 000
TMC	27 000
ENTREPOT HAMDI	13 500
CARRIERE BATITA	233 640
SOGEMAC (CREATION)	80 000
ECOPLAST MED	132 000
GREEN FRUITS	76 000
ENTREPÔT GOUADRIA	164 000
SOFAM SUD	378 000
SOCIETE ECG	900 000
SOCIETE EL GSOUR	247 200
SOGEMAC (EXTENSION)	94 000
SUD SOIL	151 200
PLASTI SUD	56 880
BLINDAGE DE TUNISIE	520 800
MFS TOZEUR	564 000
SOPROBÉTON	312 000
BOUKHCHANA ENTRÔPSAGE	120 000
ROYAL PLAST	324 000
SOPROBÉTON	104 000
SIPS	300 000
TOTAL	5 658 070

(4) La variation des fonds gérés est de **1 350 000 DT** revenant à la participation du fonds CDC et du fonds FSPME. Le détail de cette rubrique est comme suit :

N°	<u>RAISON SOCIALE</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>VARIATION</u>
FOND EL WIFAK LEASING		490 000	490 000	0
1	MED FOOD	150 000	150 000	0
2	LES CÉRAMIQUES DU SUD	240 000	240 000	0
3	ERRIYADA IMMOBILIÈRE	40 000	40 000	0
4	SERPSUD	60 000	60 000	0
FONDS CDC		2 674 000	1 724 000	950 000
1	CIT MEDENINE	400 000	400 000	0
2	SUDPOTASSE	1 000 000	1 000 000	0
3	ROYAL PLAST	324 000	324 000	0
4	POLYCLINIQUE ERRIAYA EL HASSANA	500 000	0	500 000
5	SIPS	450 000	0	450 000
FONDS FSPME		2 210 000	1 810 000	400 000
1	BATITA MELGUI	200 000	200 000	0
2	CAROGA	300 000	300 000	0
3	ECOPLAST MED	200 000	200 000	0
4	PLATRIJO	300 000	300 000	0

5	SOFRIGA	150 000	150 000	0
6	SERPSUD	160 000	160 000	0
7	SOGEMAC	250 000	250 000	0
8	ENTREPOT GOUADRIA	250 000	250 000	0
9	LES EXTRAS CARRELAGES	400 000	0	400 000
TOTAL		5 374 000	4 024 000	1 350 000

(5) Il s'agit d'une provision sur affaire MSADEK suite à un jugement contre la société SODIS SICAR. Une deuxième affaire est en cours et elle nécessite un suivi particulier car la société risque d'être pénalisée et une provision complémentaire doit être constatée.

NOTE 11- AVANCES SUR CESSION DE PARTICIPATIONS

A la date de clôture de l'exercice 2018, les avances sur cession de participations totalisent **2 604 969 DT**, contre **2 842 208 DT** au 31/12/2017, enregistrant une diminution de **237 239 DT**.

Cette variation est détaillée comme suit:

<u>PARTICIPATION</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<i>Unité : en Dinars</i> <u>Variation</u>
AZUR	167 500	167 500	0
KAOUACH BÉTON	0	274 905	-274 905
SOJAPROH	247 483	247 483	0
SOGENAS	100 000	100 000	0
CÉRAMIQUE DE SUD	972 000	897 000	75 000
GRAMASUD	100 000	100 000	0
HÔTEL ABIR	46 000	46 000	0
MED INVEST	350 000	350 000	0
AMEN AGRICOLE	25 049	21 252	3 797
SOGEGAT	44 000	44 000	0
BISCUITERIE DABROUZ	33 306	33 306	0
AB COMMUNICATION	10 000	10 000	0
ARRIYADA	60 000	60 000	0
LATINO DJERBA	52 000	0	52 000
CARIÈRE BATITA	40 500	40 500	0
LELLA MARIEM	7 025	7 025	0
NOUR D'ENTREPOSAGE	12 876	12 876	0
EL EZDIHAR AGRICOLE	34 080	34 080	0
ENTREPÔT GOUADRIA	29 500	23 600	5 900
SERP SUD	15 000	15 000	0
AL TUNISIA	15 200	15 200	0
ECOPLAST	8 250	8 250	0
SOTUTEC	34 200	15 559	18 641
ZITOUNA	100 000	100 000	0
AMEL AGRICOLE	374	374	0
SOPEM SUD	44 798	44 798	0
HAZEL FORAGE	22 500	7 500	15 000
L'INTIM	0	150 000	-150 000
GREEN FRUITS	16 000	16 000	0
JEMAA LOISIRS	17 328	0	17 328
TOTAL	2 604 969	2 842 208	-237 239

12- AUTRES PASSIFS COURANTS :

A la date de clôture de l'exercice 2018, les autres passifs courants de la SODIS totalisent **425 953DT**, contre **431 017DT** au 31/12/2017, soit une diminution de **5 063 DT** qui se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>		<u>2018</u>	<u>2 017</u>	<i>Unité : en Dinars</i> <u>Variation</u>
Fournisseurs		0	986	-986
Etat – Impôts et Taxes	(1)	74 545	73 162	1 383
Associés – Dividendes à payer	(2)	109 054	109 054	0
Créditeurs Divers BEI / FOPRODI	(3)	44 475	43 795	680
DEB/CRED P DETACHES		0	8 121	-8 121
Créditeurs divers		6 024	8 604	-2 580
Organismes Sociaux	(4)	65 058	53 719	11 339
Charges à payer	(5)	69 367	93 899	-24 532
Compte d'attente	(6)	1 428	1 428	0
Produits constatés d'avance	(7)	56 003	38 248	17 755
TOTAL		425 953	431 017	-5 063

(1) Le solde du compte «Etat – Impôts et Taxes» est détaillé comme suit :

Retenue à la source	37 007
TFP	26 145
FOPROLOS	1 807
TCL	726
TVA collectée	3 559
Contribution conjoncturelle	5 300
TOTAL	74 545

(2) Le solde du compte «Associés dividendes à payer», soit **109 054 DT**, comprend des dividendes relatives à des exercices antérieurs qui sont devenues prescrites suivant le code des sociétés commerciales.

(3) Le solde du compte «Créditeurs Divers BEI / FOPRODI» correspond à la part de la BEI et du FOPRODI sur la plus-value et dividendes réalisées lors de cession des actions.

(4) Le solde du compte «Organismes Sociaux » est de **65 058 DT** détaillé comme suit :

En Dinars

CNSS	54 302
CNRPS	1 310
CNSS RC	7 165
Accident de Travail CNRPS	1 989
Assurance Groupe	293
TOTAL	65 058

(5) Les charges à payer s'élèvent au 31/12/2018 à **69 367 DT** dont principalement :

En Dinars

Jetons de présence 2018	45 000
Facture Intermédiaire en Bourse	13 766
Divers charges financières	162
Factures STEG & SONEDE	917
Frais de déplacement et missions et billetteries	452
Formation	3 142
Autres	5 927
TOTAL	69 367

(6) Ce montant doit être justifié

(7) Les produits constatés d'avance, soit **56 003 DT**, présentent le montant de produit de placement liés à l'exercice 2019 et encaissés en 2018.

NOTE 13- ÉTAT DE RESULTAT

Le résultat net de l'exercice 2018 est déficitaire de **2531211 DT**, contre un résultat net déficitaire de **2 301 644 DT** à la clôture de l'exercice 2017.

1. PRODUITS D'EXPLOITATION :

Les produits d'exploitation au 31/12/2018s'élèvent à **1 245 461 DT** et se détaillent comme suit :

		<i>En Dinars</i>
A- REVENU DE TITRE DE PARTICIPATION		402 151
<u>PRODUIT DE PARTICIPATION</u>		<u>119 656</u>
AMEN AGRICOLE	3 203	
JEMAA LOISIRS	22 272	
SOTUTEC	830	
ECG	33 000	
HYPPOCAMPE CENTER	29 759	
LES CÉRAMIQUES DE SUD	30 191	
<u>REPRISE SUR PROVISION</u>		<u>282 495</u>
AMEN AGRICOLE	3 797	
JEMAA LOISIRS	17 328	
SOTUTEC	2 441	
HYPPOCAMPE CENTER	19 241	
L'INTIM	57 000	
LES CÉRAMIQUES DE SUD	75 000	
HAZEL FORAGE	50 000	
HÔTEL BASSEM	57 688	
B- PRODUIT DE PLACEMENT		756 956
DIVIDENDES	(1)	122 496
PLUS VALUE LATENTES	(2)	63 873
PRODUIT NET SUR CESSION DES ACTIONS	(3)	267 508
INTÉRÊTS / PLACEMENTS	(4)	302 210
PRODUIT 21-21		869
C- AUTRE PRODUITS D'EXPLOITATION		86 354
FRAIS D'ÉTUDES		56 242
JETONS DE PRESENCE		30 113

(1) Le détail des dividendes se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montant Coupon</u>	<u>Quantité</u>	<u>Montant</u>
SPDIT	0,55	2 000	1 100
SFBT	0,650	3 000	1 950
BT	0,400	10 000	4 000
BIAT	4,250	1 400	5 950
ATL	0,250	40 000	10 000
FCP INNOVATION	2,534	5 000	12 670
FCP CAPITAL PLUS	3,941	4 216	16 615
EUROCYCLE	1,500	2 000	3 000
SOTRAPIL	0,800	1 560	1 248
TUNIS RE	0,500	10 000	5 000
ARTES	0,615	1 000	615
ADWYA	0,150	1 892	284
UNIMED	0,235	16 000	3 760
ASSAD	0,350	9 550	3 343
UADH	0,150	162 500	24 375

ATTIJARI SICAR	2,600	1 764	4 586
STÉ DEV. D'EXPL DE PAE ZARZIS	8,000	3 000	24 000
TOTAL			122 496

(2) Les plus values latentes :

ACTIONS	Quantité	Plus value latente par action	Plus value latente globale
BT	2 500	2,288	5 720
SFBT	2 450	6,393	15 662
FCP CAPITAL PLUS	3 527	0,877	3 093
FCP INNOVATION	5 000	7,793	38 965
TUNISIE SICAV	106	4,093	434
TOTAL			63 873

(3) Produit net sur cession des actions :

Désignation	Plus Value
ADWYA	4 899
BH	4 393
BIAT	8 874
BNA	2 379
BT	31 811
ATTIJARI SICAV	2 860
EUROCYCLE	32 446
NBL	5 911
SAH	1 079
SFBT	33 923
SOTRAPIL	7 196
SOPAT	1 682
SPDIT SICAV	1 276
STB	19 703
TAIR	1 513
TELNET	1 925
TJRI	96 861
TPR	4 194
TUNISIE SICAV	1 837
TUNISIE VALEURS	1 834
UNIMED	912
TOTAL	267 508

(4) Placement bancaire : le montant des produits de placement bancaire s'élève à **302 210 DT** répartis comme suit :

Désignation	Montant
Placement	297 036
Agios créditeurs	5174
TOTAL	302 210

CHARGES D'EXPLOITATIONS :

Quant aux charges d'exploitation, elles ont connu une augmentation de **256 261 DT** en passant de **3 545 842 DT** au 31/12/2017 à **3802103DT** au 31/12/2018. Cette diminution résulte de l'effet conjugué des éléments suivants :

- Les amortissements et les provisions ont connu une augmentation de **352 942 DT**. Elles passent de **1 806948 DT** en 2017 à **2 159 891DT** en 2018 détaillées comme suit :

DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS 2018

DOTATION AUX AMORTISSEMENTS 2018	67 368
DOTATION AUX RESORPTIONS DES CHARGES REPORTEES 2018	896
DOTATION AUX PROVISIONS 2018	2 091 627
TOTAL	2159891

- Les charges de personnel sont passées de **974 952 DT** en 2017 à **902 291DT** en 2018, soit une diminution de **72 660 DT**. Cette variation est détaillée comme suit :

Unité : en Dinars

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>
Salaires	758 032	827 437	-69 405
Charges Patronales	144 259	147 515	-3 256
TOTAL	902 291	974 952	-72 660

- Les autres charges d'exploitation ont connu une diminution de **65 566 DT** passant de **420 882DT** au 31/12/2017 à **355 316DT** au 31/12/2018. Le tableau suivant retrace la variation entre les principaux comptes des autres charges d'exploitation pour l'exercice 2018 et 2017 :

En Dinars

<u>DÉSIGNATIONS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>
STEG	6 339	7 583	-1 244
SONEDE	378	1 159	-782
FOURNITURE	6 222	9 352	-3 130
CARBURANT (AVANTAGE EN NATURE)	29 484	29 410	74
CARBURANT (SERVICE)	15 534	18 552	-3 018
TICKETS RESTAURANT	17 608	17 603	6
DIVERS	2 517	2 712	-195
REDEVANCES POUR UTILISATION	12 817	13 725	-908
LOCATIONS	460	1 700	-1 240
ENTRETIEN & RÉPARATION VOITURES	23 423	31 040	-7 617
ENTRETIEN & RÉPARATION DIVERS	5 981	4 900	1 081
PRIMES D'ASSURANCE	15 886	17 174	-1 288
PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE	3 650	3 890	-240
COMMISSAIRES AUX COMPTES & AVOCAT	24 438	32 566	-8 128
PUBLICITE & PUBLICATIONS & RELA PUB	12 445	12 503	-58
FRAIS CONSEILS ET ASSEMBLÉES	25 130	13 834	11 296
FRAIS SEMINAIRE ET JOURNEE	0	41 159	-41 159
FORMATION	11 550	7 222	4 328
FRAIS DE DEPLACEMENT	18 146	34 117	-15 971

BILLETTERIE ET AUTRES FRAIS DE DEPLACEMENT	4 711	15 408	-10 697
RÉCEPTION ET RESTAURATION	718	3 355	-2 637
FRAIS PTT & RAPIDE POSTE	458	673	-215
FRAIS DE TÉLÉCOMUNICATION	9 981	13 563	-3 582
SERVICES BANCAIRES & ASSIMILÉS	2 915	1 402	1 513
SUBVENTIONS & DONS	8 508	10 290	-1 782
JETONS DE PRÉSENCE CA et CPA	68 063	44 750	23 313
TFP	15 834	16 170	-336
FOPROLOS	7 917	8 085	-168
TCL	747	2 358	-1 611
DROITS D'ENREGISTREMENT ET TIMBRE ET AUTRE IMPOT ET TAXES	1 029	1 180	-151
TAXES VÉHICULES	2 230	2 257	-27
PÉNALITES	202	1 192	-990
TOTAL	355 316	420 882	-65 566

Une augmentation de 81.65% au niveau des frais d'assemblées et de conseil et de 52.27% au niveau des jetons de présence. La deuxième augmentation s'explique par les décaissements au profit des membres du comité permanent d'audit soit un montant de 23 063 DT.

- **PERTES ET MOINS VALUES BOURSIÈRES**

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>	<i>En Dinars</i>
Pertes sur Cession des Actions	15 675	
Moins-values Latente en Bourse	353 288	
Frais sur titres	15 641	
TOTAL	384 605	

- **AUTRES GAINS ORDINAIRES :**

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<i>En Dinars</i>
Cessions d'immobilisations	36 000	
Sponsoring séminaires START UP 2017	3 023	
TOTAL	39 023	

- **AUTRES PERTES ORDINAIRES :**

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<i>En Dinars</i>
Différence de règlement	2	
Perte sur sortie KAOUACH BÉTON	95	
Régule des commissions antérieures FOPRODI	10 697	
TOTAL	10 794	

- **ÉLÉMENTS EXTRAORDINAIRES :**

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<i>En Dinars</i>
Contribution Sociale de Solidarité	300	
TOTAL	300	

NOTE 14- ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie à la fin de l'exercice 2018 de la société « **SODIS - SICAR** » a connu une variation négative de **-794 915 DT** par rapport à l'exercice 2017, en passant de **8 355 352 DT** au 31/12/2017 à **7 560 437 DT** au 31/12/2018.

Cette variation provient de l'effet conjugué des flux de trésorerie provenant des activités de financement soit **1 820 669 DT**, des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement soit **-1 995 775 DT** et des flux de trésorerie affectés à l'exploitation soit **-619 809 DT**.

NOTE 14:Terrain SIDI SLIM

La société 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.

EVENEMENTS POSTERIEUR A LA CLOTURE

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration du 21 juin 2019. Par conséquent ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

Messieurs les Actionnaires,

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit les états financiers de la **SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU SUD « SODIS SICAR » S.A**, qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2018, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un total du bilan de **34 409 872 DT** au 31 Décembre 2018, un déficit net de l'exercice clos à cette date pour **-2 531 211 DT**, des capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice pour **18 851 896 DT** au 31 Décembre 2018 et des flux de trésoreries négatifs affectés à l'exploitation de **-619 809 DT** pour l'exercice clos à cette date.

Compte tenu des diligences accomplies conformément aux recommandations de la profession, nous certifions que les états financiers ci-joints sont sincères et réguliers et présentent pour tout aspect significatif une image fidèle de la situation financière de la **SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU SUD « SODIS SICAR» S.A** arrêtée au 31 Décembre 2018, ainsi que du résultat de ses opérations à cette date.

2. Fondement de l'Opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes professionnelles applicables en Tunisie. 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 » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, 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 d'audit.

3. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction.

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

En application des dispositions de l'Article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la **SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU SUD « SODIS SICAR» S.A** dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion 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 de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

4. Responsabilités de la Direction et des Responsables de la Gouvernance pour les états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la « **SODIS SICAR» S.A** 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 la Direction a l'intention de liquider la « **SODIS SICAR» S.A** ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux Responsables de la Gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la « **SODIS SICAR» S.A**.

5. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur 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 professionnelles applicables en Tunisie, 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 prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux Normes professionnelles applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers 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 ;
- 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 la direction 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 de la société 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 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 la société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance 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.

6. 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.

7. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. 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 au conseil d'administration. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

8. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

TUNIS, le 08 juillet 2019

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

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200 ET 475

DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES / EXERCICE 2018

Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Société, relative à l'exercice clos le 31 Décembre 2018, et en application des dispositions des articles 200 et 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 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 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.

II. CONVENTIONS ET OPERATIONS VISEES PAR L'ARTICLE 200 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES

1. Conventions et opérations nouvellement réalisées :

Votre Conseil d'Administration ne nous a pas avisés de l'existence, au titre de l'exercice 2018, de conventions et opérations entrant dans le cadre de celles prévues par ledit article.

2. Conventions et Opérations relatives aux exercices antérieures :

Au cours de nos vérifications des opérations relatives à l'exercice 2018, 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.

3. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :

A. Les obligations et engagements envers les dirigeants, tels que visés à l'article 200 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.

➤ La rémunération du Président Directeur Général au titre de l'exercice 2018 est composée d'un salaire annuel brut pour 67.016 DT, de divers avantages en nature d'une valeur égale à 12.250 DT (se défalquant en tickets restaurant et un quota d'essence).

- ◇ Le Président Directeur Général bénéficie en outre de la prise en charge de la société de l'assurance vie d'une valeur égale à 8.723 DT au titre de l'exercice 2018 et d'une voiture de fonction.
- ◇ L'enveloppe globale brute des Jetons de Présence enregistrée au nom des membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2018, s'est élevée à 45.000 DT.
- ◇ L'enveloppe globale encaissée par les membres du comité d'audit au titre de l'exercice 2018, s'est élevée à 23.063 DT.

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 2018, se présentent comme suit (en DT) :

Désignation	Dirigeants : PDG		Administrateurs	
	Charges de l'exercice 2018	Passif au 31/12/2018	Charges de l'exercice 2018	Passif au 31/12/2018
▪ Avantages à court terme (rémunération)	67.016 DT	-	60.000 DT	45.000 DT
▪ Autres avantages à long terme	12.250 DT	-	-	-
▪ Indemnités de l'assurance vie	8.723 DT	-	-	-
▪ Paiements en actions (Dividendes)	-	-	-	-
TOTAL	87.989 DT		60.000 DT	45.000 DT

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

L'article 475 vise les conventions conclues entre la société mère et l'une de ses filiales ou entre sociétés appartenant à un même groupe, et ayant les mêmes dirigeants. Ces conventions doivent être approuvées par l'assemblée générale des associés de chaque société concernée.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et 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 révélé l'existence de telles opérations.

TUNIS, le 08 juillet 2019

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