

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

**Société de Développement Economique de Kasserine
-SODEK SICAR-**

Siège social : Avenue Sufetula -1279 Kasserine-

La Société de Développement Economique de Kasserine -SODEK SICAR-, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2006 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 28 juin 2007. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes « la Société d'Audit et de Management » (Mr. Med Naceur GHARSALLI).

BILAN ARRETE AU 31/12/2006

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	NOTES	2006	2005
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
ACTIFS IMMOBILISES			
Immobilisations corporelles	1	6 949,700	6 949,700
Moins : amortissements		-3 378,815	-2 535,620
		3 570,885	4 414,080
Immobilisations financières	2	712 000,000	672 000,000
Versements restant à effectuer		-60 000,000	-72 500,000
Moins : provisions		-150 294,000	-106 419,000
		501 706,000	493 081,000
Aures immobilisations financières	3	4 140,964	6 593,544
		509 417,849	504 088,624
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		509 417,849	504 088,624
Aures actifs non courants		2 160,515	2 160,515
Moins : résorptions		-2160,515	-2 160,515
		0,000	0,000
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		509 417,849	504 088,624
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Clients et comptes rattachés		0,000	590,200
-			
Autres actifs courants	4	135 180,998	106 372,023
Placements et autres actifs financiers	5	537 436,880	616 416,052
Liquidités et équivalents de liquidités	6	11 245,214	5 822,981
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		683 863,092	729 201,256
TOTAL DES ACTIFS		1 193 280,941	1 233 289,880

BILAN ARRETE AU 31/12/2006

(Exprimé en dinars)

PASSIF	NOTES	2006	2005
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		1 000 000,000	1 000 000,000
Réserves	7		
Réserves légales		7 253,711	7 253,711
Réserves statutaires		66 575,955	66 575,955
Fons social		2 000,000	2 000,000
Résultats reportés	8	-122 968,509	-41 121,845

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		952 861,157	1 034 707,821
Résultat de l'exercice		-44 849,044	-81 846,664
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		908 012,113	952 861,157
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Concours sur les ressources FOPRODI		192 000,000	192 000,000
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Autres passifs courants	9	8 187,828	8 535,223
Avance sur rétrocession de participation	10	85 081,000	79 893,500
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		93 268,828	88 428,723
TOTAL DES PASSIFS		285 268,828	280 428,723
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		1 193 280,941	1 233 289,880

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31/12/2006

(Exprimé en dinars)

LIBELLES	NOTES	2006	2005
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
Revenus des titres de placements	11	31 138,928	43 265,107
Etudes, commissions et prestations de services	12	500,000	1 000,000
Plus value sur cessions de participations	13	8 954,500	0,000
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION		40 593,428	44 265,107
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
Charges du personnel	14	22 663,414	20 756,795
Dotations aux amortissements	15	843,195	843,195
Dotations aux provisions	16	43 875,000	74 247,756
Autres charges d'exploitation	17	18 231,423	30 736,764
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION		85 613,032	126 584,510
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		-45 019,604	-82 319,403
Autres gains ordinaires	18	420,560	722,739
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-44 599,044	-81 596,664
Impôts sur les bénéfices	19	250,000	250,000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-44 849,044	-81 846,664
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-44 849,044	-81 846,664

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
ARRETE AU 31/12/2006
(Exprimé en dinars)

LIBELLES	NOTES	2006	2005
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Encaissements reçus	20	22 389,003	32 086,647
Moins values sur SICAV BH OBLIGATAIRES		709,766	-369,796
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	21	-38 205,161	-47 630,297
Intérêts payés	22	-92,547	-19,167
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		-15 198,939	-15 932,613
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	23	-52 500,000	-42 500,000
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-52 500,000	-42 500,000
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Encaissements provenant des participations	24	14 142,000	10 500,000
Décaissements suite à la rétrocession d'actions de participation	25	-20 000,000	-20 000,000
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		-5 858,000	-9 500,000
Variation de trésorerie	26	-73 556,939	-67 932,613
Trésorerie au début de l'exercice		622 239,033	690 171,646
Trésorerie à la fin de l'exercice		548 682,094	622 239,033

NOTE 1 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Cette rubrique enregistre un solde de 3.570,885 DT au 31/12/2006 qui se détaille ainsi :

LIBELLES	MONTANTS
- Matériel de bureau	2 025,200
- Mobilier de bureau	1 960,000
- Matériel Informatique	2 964,500
S/TOTAL	6 949,700
- Amortissement Matériel de bureau	933,662
- Amortissement Mobilier de bureau	919,858
- Amortissement Matériel Informatique	1 525,295
S/TOTAL	3 378,815
TOTAL NET	3 570,885

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique fait apparaître une valeur nette de 501.706,000 DT, à la fin de l'exercice 2006, contre une valeur nette de 493.081,000 DT au 31/12/2005. Elle enregistre donc une variation positive de 8.625,000 DT ainsi détaillée :

LIBELLES	MONTANTS
- Libération du 3/4 de participation au capital de la société SOCEK	12 500,000
- Libération de la totalité de la participation au capital de la société GAIETH	40 000,000
- Provisions/titres de participation ALICO	-20 000,000
- Provisions/titres de participation ENNEJMA	-12 500,000
- Provisions/titres de participation SOCOTRAL	-7 000,000
- Provisions/titres de participation INFOLAND	-4 375,000
TOTAL	8 625,000

NOTE 3 : AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique fait apparaître un solde de 4.140,964 DT, à la fin de l'exercice 2006, qui se détaille comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Prêt au personnel	4 140,964
TOTAL NET	4 140,964

NOTE 4 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants de la "SODEK" s'élèvent au 31/12/2006 à 135.180,998 DT. Ils ont enregistré une augmentation de 28.808,975 DT par rapport à l'exercice précédent.

LIBELLES	MONTANTS
- Prêts au personnel à court terme	2 452,580
- Etat, impôts sur les bénéfices	36 356,014
- Avances sur rétrocessions de participations	80 000,000
- Débiteurs divers (SOTUGAR)	1 050,000
- Avances sur cessions d'actions FOPRODI	3 000,000
- Revenus à recevoir sur placements	12 322,404
TOTAL	135 180,998

NOTE 5 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les "Placements et Autres Actifs Financiers" présentent un solde débiteur de 537.436,880 DT au 31 décembre 2006 accusant une diminution de 78.979,172 DT. Cette rubrique se détaille ainsi :

LIBELLES	2006	2005
- Placement SICAV-Obligataires	137 436,880	116 416,052
- Placement en bons de trésor à court terme	400 000,000	500 000,000
TOTAL	537 436,880	616 416,052

NOTE 6 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique s'élève au 31/12/2006 à 11.245,214 DT enregistrant une variation positive de 5.422,233 DT par rapport à l'exercice clos au 31/12/2005.

LIBELLES	2006	2005
- Caisse	320,250	102,445
- Banque de l'Habitat	10 924,964	5 720,536
TOTAL	11 245,214	5 822,981

NOTE 7 : RESERVES

Au 31/12/2006, les réserves s'élèvent à 75.829,666 DT se détaillant ainsi:

LIBELLES	MONTANTS
- Réserves légales	7 253,711
- Réserves statutaires	66 575,955
- Fonds social	2 000,000
TOTAL	75 829,666

NOTE 8 : RESULTATS REPORTEES

LIBELLES	MONTANTS
- Résultat déficitaire 2004	-41 121,845
- Résultat déficitaire 2005	-81 846,664
TOTAL	-122 968,509

NOTE 9 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Au 31/12/2006, les Passifs Courants enregistrent un solde de 8.187,828 DT qui se détaille comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Associés comptes courants	55,600
- Etat impôts et taxes (Retenues)	589,848
- Charges à payer	3 470,503
- CNSS	360,493
- CNSS-Charges à payer	1 108,103
- Personnel- Charges à payer	2 064,252
- Timbres/factures	0,300
- Produits constatés d'avance	525,000
- TVA à payer	13,729
TOTAL	8 187,828

NOTE 10 : AVANCES SUR RETROCESSIONS DE PARTICIPATIONS

LIBELLES	MONTANTS
- Avances sur retrocessions des participations	85 081,000
TOTAL	85 081,000

NOTE 11 : REVENUS DES TITRES DE PLACEMENTS

Cette rubrique présente un solde de 31.138,928 DT enregistrant une variation négative de 12.126,179 DT. Cette rubrique se détaille ainsi :

LIBELLES	MONTANTS
- Revenus sur titres de placement en SICAV obligataires	4 334,592
- Revenus des placements BTCT	26 015,870
- Plus value sur cessions de SICAV obligataires	788,466
TOTAL	31 138,928

NOTE 12 : ETUDES, COMMISSIONS ET PRESTATIONS DE SERVICES

LIBELLES	MONTANTS
- Etudes, commissions et prestations de services	500,000
TOTAL	500,000

NOTE 13 : PLUS VALUE SUR CESSIONS DE TITRES DE PARTICIPATION

LIBELLES	MONTANTS
- Plus value sur cessions de titres SEIFEDDINE	8 954,500
TOTAL	8 954,500

NOTE 14 : CHARGES DU PERSONNEL

LIBELLES	MONTANTS
- Salaires	17 693,055
- Indemnités représentatives de frais	1 770,000
- Cotisations CNSS	2 920,359
- Bons de restaurant	280,000
TOTAL	22 663,414

NOTE 15 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

LIBELLES	MONTANTS
- Dotations aux amort des immobilisations corporelles	843,195
TOTAL	843,195

NOTE 16 : DOTATIONS AUX PROVISIONS SUR TITRES DE PARTICIPATIONS

LIBELLES	MONTANTS
- Dotations aux prov/particip au capital ALICO	20 000,000
- Dotations aux prov/particip au capital ENNEJMA	12 500,000
- Dotations aux prov/particip au capital SOCOTRAL	7 000,000
- Dotations aux prov/particip au capital INFOLAND	4 375,000
TOTAL	43 875,000

NOTE 17 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

La rubrique "Autres Charges d'Exploitation" présente un solde global de 18.231,423 DT, qui se détaille comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Achats fournitures de bureau	209,090
- Entretien et réparation	8,086
- Documentations	89,400
- Frais assistance et prestation de service	5 900,300
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	4 081,347
- Annonces et publications	145,996
- relations publiques	2 000,000
- Frais de déplacement	1 786,000
- Frais de réceptions	404,900
- Redevances téléphoniques	1 697,983
- Frais postaux / affranchissement	160,250
- Frais d'abonnement ligne internet	9,300

- Intérêts et autres dettes	21,518
- Frais financiers de fonctionnement	92,547
- TFP	314,042
- FOPROLOS	157,018
- Taxes revenant aux collectivités locales	3,600
- Droits d'enregistrement et de timbres	38,800
- Moins value sur cession de V.M	1 111,246
TOTAL	18 231,423

NOTE 18 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

LIBELLES	MONTANTS
- Intérêts/Prêts au personnel	392,960
- Autres gains ordinaires	27,600
TOTAL	420,560

NOTE 19 : IMPOTS SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices dû par la "SODEK" au 31 Décembre 2006 est de 250,000 DT, il est calculé comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Chiffres d'affaires réalisés	40 593,428
Minimum d'impôt	250,000
TOTAL	250,000

NOTE 20 : ENCAISSEMENTS RECUS

Ces encaissements se détaillent comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Commission d'étude"GAIETH Agricole"	590,300
- Commission d'étude"SOCEK"	590,200
- Revenus des placements	21 208,503
TOTAL	22 389,003

NOTE 21 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

Cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Personnel-rémunérations dues	-13 715,117
- Retenues à la source en faveur de l'Etat	-2 731,496
- Cotisation pour caisse nationale de sécurité	-4 064,317
- TVA à payer	-440,848
- Débiteurs divers	525,000
- Charge à payer	-3 503,470
- Achat de fournitures de bureau	-209,090
- Entretien siège social	-8,086
- Frais documentations	-89,400
- Frais d'assistance et prestations de service	-5 900,300
- Rémunération d'intermédiaires et honoraires	-1 700,031
- Frais postaux et frais téléphoniques	-1 048,346
- Annonces,publications	-2 145,996

- Frais de déplacement et de transport	-2 040,900
- Intérêts et autres dettes	-21,518
- Moins value sur titres SICAV	-1 111,246
TOTAL	-38 205,161

NOTE 22 : INTERETS PAYES

Ces intérêts concernent les agios trimestriels ainsi que les commissions prélevées par les banques pour la somme de 92,547 DT.

NOTE 23 : DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITIO D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

LIBELLES	2005
- Libération du 3è quart de la participation au capital de la société SOCEK	-12 500,00
- Libération de la totalité de la participation au capital de la société "GAIETH AGRICOLE"	-40 000,00
TOTAL	-52 500,00

NOTE 24 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DES PARTICIPATIONS

Cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Avances su cession d'actions SEIFEDDINE	10 642,000
- Avances su cession d'actions société SOCOTRAL	2 500,000
- Avances sur cession d'actions SOFAC	1 000,000
TOTAL	14 142,000

NOTE 25 : DECAISSEMENT SUITE A LA RETROCESSION D'ACTIONES DE PARTICIPATION

Cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLES	MONTANTS
- Aquisitions d'actions SODEK détenues par la SIDCO	-20 000,00
TOTAL	-20 000,00

NOTE 26 : VARIATION DE TRESORERIE

LIBELLES	MONTANTS
- Trésorerie au début de l'exercice	622 239,033
- Trésorerie à la clôture de l'exercice	548 682,094
VARIATION	-73 556,939

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2006

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

Conformément à la mission de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons le plaisir de vous présenter notre rapport sur les états financiers de la société SODEK arrêtés au 31/12/2006.

Nous avons audité le bilan ci-joint de la société SODEK arrêté au 31/12/2006 ainsi que le compte de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société ; notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes et recommandations généralement admises. Ces normes requièrent que l'audit soit planifié et réalisé en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à examiner, par sondage, les éléments justifiant les données contenues dans ces états et apprécier les principes comptables suivis.

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

Les états financiers de la SODEK arrêtés au 31 Décembre 2006 font apparaître un total net bilan de 1.193.280,941 DT et un résultat déficitaire de 44.849,044 DT.

A notre avis, compte tenu des diligences que nous avons accomplies selon les normes de la profession, nous certifions sans réserve que le bilan, l'état de résultat et l'état de flux annexés au présent rapport sont réguliers et sincères et reflètent fidèlement la situation financière de la société SODEK arrêtée au 31/12/2006.

Tunis, le 12 juin 2007

***Le Gérant de la Société
GHARSALLI Med Naceur***

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2006**

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En application des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous vous informons qu'aucune convention conclue entre la société et l'un de ses administrateurs ne nous a été communiquée par les responsables de la société.

Au cours de nos investigations nous n'avons rencontré aucune opération rentrant dans le cadre des dispositions des textes précités.

Tunis, le 12 juin 2007

***Le Gérant de la Société
GHARSALLI Med Naceur***