

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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 consolidés arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 18 décembre 2020. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes : Mr Moneem BEN AHMED (ORGA AUDIT).



Tunis, le 25 aout 2020

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

Mesdames, Messieurs les actionnaires de la société « SODIS-SICAR S.A. »

I- Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion avec réserves

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « SODIS SICAR S.A » qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2019, l'état des résultats, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principaux méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaitre un total bilan du **28 625 127 DT**, un résultat déficitaire de – **6 690 126DT** et des flux de trésorerie négatifs affectés à l'exploitation de – **922 980 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 ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2019, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion avec réserves

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilité 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 en Tunisie et nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants qui nous avons obtenus, sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec la réserve suivante :

La société ne procède pas au suivi des ratios réglementaires prévus par la réglementation en vigueur applicable aux sociétés d'investissement à capital risque.

Les risques liés à cette situation ne peuvent pas être estimés d'une façon fiable.



Questions clés d'audit

Les questions clés d'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration.

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 de l'article 266 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'existence des informations données sur les comptes de la société 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.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation des 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 société 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 société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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 rapport.



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 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, les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit 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 des 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 appropriés 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 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 et 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 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 une déclaration précisant que nous sommes conformités aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptible d'avoir des incidences sur les notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y lieu.

Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés d'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport d'audit, sauf si la loi ou la réglementation n'en interdit la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer un point dans notre rapport d'audit parce que nous pouvons raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de ce point dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II- Rapport relatif à d'autres 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 des textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système du contrôle interne

Nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système du 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 de son efficacité, incombe à la direction.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes de contrôle interne à l'exception des points mentionnés au niveau de notre rapport de contrôle interne.

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 ces valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Le commissaire aux comptes





***II. RAPPORT SPECIAL
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES***



Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société « SODIS SICAR S.A. »

Objet : Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les états financiers de la société **SODIS SICAR S.A.**, arrêtés au 31 décembre 2019.

Messieurs,

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales nous vous présentons ci-dessous 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 des informations qui nous étaient données et celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt rattaché à la conclusion de ces opérations en vue de leur approbation.

Nos travaux d'audit nous ont permis de relever les opérations suivantes :

A- 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 2019, de conventions et opérations entrant dans le cadre de celles prévues par ledit article.

2- Convention et opérations relatives aux exercices antérieurs

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 vis-à-vis des dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants, telque visés par 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 decret N°90-1855 du 10 Novembre 1990, fixant le régime des rémunérations des chefs d'entreprises à majorité publique, telque modifié par les textes subséquents.
 - La rémunération du Président Directeur Général au titre de l'exercice 2019 est composée d'un salaire brut pour 92 172 TND, de divers avantages en nature d'une valeur égale à 12 970 TND (se défalquant en tickets resaurant et un quota de carburant) et des jetons de présence d'un montant de 2 188 TND.
 - Le Président Directeur Général bénéficie en outre de la prise en charge de la société d'une assurance vie d'une valeur égale à 7 490 TND au titre de l'exercice 2019 et d'une voiture de fonction.
- Le montant global brut des jetons de présence enregistré au nom des membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2019, s'eleve à 43 125 TND.
- Le montnt global brut des jetons de présence enregistré au nom des membres du comité d'audit au titre de l'exercice 2019, s'eleve à 15 000 TND.

Par ailleurs, votre conseil ne nous a pas informés d'autres conventions rentrant dans le cadre des articles précités du code des sociétés commerciales.

Le commissaire aux comptes
ORGA AUDIT





***III. ETATS FINANCIERS ARRETES
AU 31 12 2019***



BILAN ACTIFS
ARRETÉ AU 31 DÉCEMBRE 2019
(Exprimé en Dinar Tunisien)

DÉSIGNATIONS	N	2019	2018	VARIATION
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	N1	38 905	37 256	1 649
Moins : Amortissements		-36 146	-35 054	-1 092
		2 760	2 202	557
Immobilisations corporelles	N2	1 231 008	1 301 639	-70 630
Moins : Amortissements		-639 033	-656 888	17 855
		591 975	644 750	-52 775
Immobilisations financières	N3	37 180 295	36 023 585	1 156 710
Moins : Provisions		-16 048 963	-12 568 295	-3 480 668
		21 131 332	23 455 290	-2 323 958
Total des actifs immobilisés		21 726 067	24 102 243	-2 376 176
Autres actifs non courants		0	0	0
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		21 726 067	24 102 243	-2 376 176
ACTIFS COURANTS				0
Clients et comptes rattachés	N4	175 904	295 581	-119 677
Moins: Provisions		-175 904	-286 456	110 553
		0	9 124	-9 124
Autres actifs courants	N5	3 321 446	3 032 982	288 464
Moins: Provisions		-2 378 528	-294 914	-2 083 614
		942 918	2 738 067	-1 795 149
Placements et autres actifs financiers	N6	5 388 796	6 694 030	-1 305 234
Liquidités et équivalents de liquidités	N7	570 787	866 407	-295 620
Moins: Provisions		-3 442		-3 442
		567 346		-299 062
TOTAL ACTIFS COURANTS		6 899 060	10 307 629	-3 408 569
TOTAL ACTIFS		28 625 127	34 409 872	-5 784 745

**BILAN CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

ARRETÉ AU 31 DÉCEMBRE 2019

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	N	2019	2018	VARIATION
Capitaux Propres et Passifs				
Capitaux propres	N8			
Capital social		34 895 783	34 895 783	0
Réserves		258 794	258 794	0
Autres capitaux propres		1 092 962	1 100 876	-7 915
Résultats reportés		-16 995 583	-14 531 740	-2 463 843
Amortissements différés		-407 974	-340 606	-67 368
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		18 843 981	21 383 107	-2 539 126
Résultat de l'exercice	N12	-6 990 126	-2 531 211	-4 458 915
Total des capitaux propres avant affectation		11 853 855	18 851 896	-6 998 041
PASSIFS NON COURANTS	N9			0
Fond BEI		864 500	864 500	0
Fond 21-21		328 878	347 848	-18 969
Provisions pour risque et charge		848 440	282 636	565 805
FOPRODI		5 641 870	5 658 070	-16 200
FOND GEERES		5 519 000	5 374 000	145 000
Total des passifs non courants		13 202 689	12 527 053	675 636
PASSIFS COURANTS				0
Avance sur cession des participations	N10	2 958 198	2 604 969	353 229
Autres passifs courants	N11	610 384	425 953	184 431
Concours bancaires et autres passifs financiers				0
Total des passifs courants		3 568 582	3 030 922	537 660
Total des passifs		16 771 271	15 557 976	1 213 296
Total des capitaux propres et des passifs		28 625 127	34 409 872	-5 784 745



ÉTAT DE RÉSULTAT
ARRÊTÉ AU 31 DÉCEMBRE 2019
(Exprimé en Dinar Tunisien)

DÉSIGNATIONS	N	2019	2018	VARIATION
Produits d'exploitation				
Revenus des titres de participations		156 480	119 656	36 824
Reprise sur Provisions		332 840	282 495	50 344
Produits de placement		563 965	756 956	-192 990
Autres Produits d'exploitation		235 322	86 354	148 968
Total des produits d'exploitation	N13	1 288 607	1 245 461	43 146
Charges d'exploitation				0
Charges de personnel		1 152 516	902 291	250 225
Dotation aux amortissements et provision		6 416 043	2 159 891	4 256 152
Autres charges d'exploitation		342 036	355 316	-13 280
Perte et Moins-value Boursier		376 930	384 605	-7 674
Réduction de valeur		0	0	0
Total des charges d'exploitation	N14	8 287 525	3 802 103	4 485 422
Résultat d'exploitation		-6 998 918	-2 556 642	-4 442 276
Charges financières nettes		-42	0	-42
Autres gains ordinaires	N15	34 676	39 023	-4 347
Autres pertes ordinaires	N16	-22 960	-10 794	-12 165
Résultat des activités ordinaires avant impôt		-6 987 243	-2 528 413	-4 458 830
Impôt sur les bénéfices		-2 583	-2 499	-85
Résultat des activités ordinaires après impôt		-6 989 826	-2 530 911	-4 458 915
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)	N17	-300	-300	0
Résultat net de l'exercice	N12	-6 990 126	-2 531 211	-4 458 915
Résultat net de l'exercice		-6 990 126	-2 531 211	-4 458 915
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		0	0	0
Résultats après modifications comptables		-6 990 126	-2 531 211	-4 458 915



ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE 2019

DÉSIGNATION	N	2019	2018	VARIATION
Flux d'exploitation				
. Résultat net		-6 990 126	-2 531 211	-4 458 915
Ajustements pour :				0
. Amortissements et provisions	N18	6 416 043	2 159 891	4 256 152
Variation des :				0
. Créances	N19	119 677	176 549	-56 872
. Autres actifs	N20	-288 464	-101 478	-186 986
. Fournisseurs et autres dettes	N21	184 431	-5 063	189 494
. reprise sur provision	N22	-332 840	-282 495	-50 344
. Ajustement plus au moins-value sur cession	N23	-31 700	-36 000	4 300
Flux de trésorerie d'exploitation		-922 980	-619 809	-303 171
Flux d'investissement				0
. Décaissement affectés à l'acq. D'imm. Corporelles et incorporelles	N24	-8 009	-2 992	-5 018
. Encaissements provenant de la cession d'imm. Corporelles et incorporelles	N25	31 700	36 000	-4 300
. Décaissements affectés à l'acq. D'imm. Financières	N26	-2 942 666	-2 028 783	-913 883
. Encaissements provenant de la cession d'imm. Financières	N27	1 785 956		0
Flux de trésorerie d'investissement		-1 133 019	-1 995 775	-241 730
Flux de financement				0
. Encaissements libération du capital		0	0	0
. Encaissements des avances sur cession des participations	N28	353 229	-237 239	590 468
. Décaissements des avances sur cession des participations	N29	0		0
. Encaissements /BEI/FOP/FNE/CDC/FSPME	N28	695 000	2 067 200	-1 372 200
. Décaissements/FNE	N29	-18 969	-6 096	-12 873
. Décaissements FOPRODI	N29	-16 200	0	-16 200
. Décaissements BEI/FOND WIFAK/CDC/FSPME	N29	-550 000	0	-550 000
. Décaissement sur fonds social	N29	-7 915	-3 196	-4 719
Flux de trésorerie de financement		455 145	1 820 669	-1 365 524
VARIATION DE TRESORERIE	N30	-1 600 854	-794 915	-805 939
. Trésorerie au début		7 560 438	8 355 352	-794 915
. Trésorerie à la fin		5 959 584	7 560 438	-1 600 854



***IV. LES NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS DE
L'EXERCICE 2019***



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 2019, 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 à usage d'habitation.

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. Avantages fiscaux de la SODIS SICAR :

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.

La SICAR ; qui respecte la législation la régissant; bénéficie, pour la détermination de l'assiette imposable, de la déduction totale :

- Des provisions constituées au titre de la dépréciation de la valeur des actions et, ou des parts sociales sans limitation ni dans le temps ni par le bénéfice imposable et quel que soit le secteur d'activité de la société émettrice des titres ;
- De la plus-value provenant de la cession ou de la rétrocession desdites actions et, ou parts sociales et des droits y relatifs émises par la société ouvrant droit aux avantages fiscaux au titre du réinvestissement dans le cadre du code de l'IRPP et de l'IS.

A ce titre, la déduction est :

- Totale et quelle que soit la durée de détention des actions et, ou des parts sociales si l'avantage fiscal au titre du réinvestissement a été accordé préalablement à l'intervention de la SICAR ;
- Limitée à 50% du montant de la plus-value si l'avantage fiscal a été accordé postérieurement à l'intervention de la SICAR et si la cession ou la rétrocession intervient après l'expiration des cinq années suivant l'année de la souscription ou de l'acquisition des titres ;
- 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.



2. Conventions et méthodes comptables :

2.1. Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes :

Les états financiers relatifs à la période allant du 1^{er} Janvier 2019 au 31 Décembre 2019, 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 2019 couvrent la période allant du 1^{er} Janvier 2019 au 31 Décembre 2019.

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%

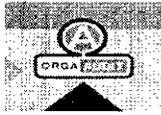
Immobilisations incorporelles

- Logiciels 33,33%

NOTE 1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute des immobilisations incorporelles a connu une augmentation de 1 649 dinars au cours de l'exercice 2019. Cette augmentation s'explique par l'acquisition de l'exercice.

<u>Désignation</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
			<u>Variation</u>
Immobilisation incorporelles	38 905	37 256	1 649
Dotation aux amortissements	-36 146	-35 054	-1 092
TOTAL	2 760	2 202	557

**NOTE 2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles brutes ont connu une diminution de **70630 dinars** passant de **1 301 639 dinars** au 31/12/2018 à la somme de **1 231 008 dinars** à la clôture de l'exercice 2019.

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

<u>Désignation</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variation</u>
Immobilisation corporelles	1 231 008	1 301 639	-70 630
Dotations aux amortissements	-639 033	-656 888	17 855
Total	591 975	644 750	-52 775

▪ Acquisitions de l'exercice :

Les investissements s'élèvent à la clôture de l'exercice 2019 à la somme de **8 009 dinars** et concernent les postes suivants : *Unité : en Dinars*

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
Logiciel	1 649
Matériels Informatiques	5 029
Petits matériels et outillages	430
I.A.Divers	900
TOTAL	8 009

▪ Cessions Matériels de Transport /Saisie exécution:

Unité : en Dinars

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
Fluence Noir	-42 000
Mégane	-34 990
TOTAL	-76 990

▪ Dotation de l'exercice 2019:

Les dotations aux amortissements de l'exercice 2019 sont de **60 227 dinars**.



Amortissements :

Le tableau ci-après, retrace les différents mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles intervenues au cours de l'exercice 2019 en valeurs brutes et en amortissements.
Unité : en Dinars

Désignations	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				V.C.N 31/12/2019
	V. Brutes 01/01/2019	Acquisitions 2019	Cessions 2019	V. Brutes 31/12/2019	Amort. antérieurs	Cessions 2019	Dotations 2019	Amort. Cumul	
Immobilisations incorporelles	37 256	1 649	-	38 905	35 054	-	1 092	36 146	2 760
Logiciels	37 256	1 649	-	38 905	35 054	-	1 092	36 146	2 760
Immobilisations corporelles	1 301 639	6 360	76 990	1 231 008	656 888	76 990	59 135	639 033	591 975
Terrains									
Constructions	674 656	0	-	674 656	132 929		13 493	146 422	528 234
Matériels informatiques	80 654	5 029	0	85 683	77 421		2 881	80 302	5 381
Matériels de transport	294 350	0	76 990	217 360	223 493	76 990	34 606	181 109	36 250
Equipements de bureau	89 248	0	0	89 248	83 230		2 031	85 262	3 986
A.A.I construction	82 367	0	0	82 367	60 202		4 898	65 099	17 268
Install. Amé. Agence. Divers	79 911	900	0	80 811	79 161		795	79 956	856
Petits Outillages	452	430	0	883	452		430	883	0
Construction en cours	0	0	0	0					0
TOTAL	1 338 895	8 009	76 990	1 269 914	691 942	76 990	60 227	675 179	594 735

**NOTE 3- IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES**

Les immobilisations financières brutes s'élevaient à **37 180 295 dinars** au 31/12/2019, contre **36 023 585 dinars** au 31/12/2018, enregistrant une augmentation de **1 156 710 dinars**.

<u>Désignation</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
			<u>Variation</u>
Participations	35 058 706	33 863 706	1 195 000 (1)
FINE 21/21	325 799	344 768	-18 969 (2)
Prêts	107 471	126 792	-19 321 (3)
Autres formes de participation	1 688 319	1 688 319	0 (4)
Total immobilisation financières brute	37 180 295	36 023 585	1 156 710
Provisions sur Participation	-16 014 596	-12 533 928	-3 480 668 (5)
Provision Prêt Personnel	-34 367	-34 367	0
TOTAL	21 131 332	23 455 290	-2 323 958

(1) La variation de la rubrique participation s'élève à **1 195 000 dinars**. Elle se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
			<u>Variation</u>
Participation sur fonds propres SODIS	19 697 892	20 610 558	-912 666 (a)
Participation sur fonds propres SODIS en instance de cession sur bourse	912 666	0	912 666 (a)
Participation CCA	2 125 278	1 875 278	250 000 (b)
Participation sur fonds gérés ELWIFACK Leasing	610 000	610 000	0 (c)
Participation sur fonds FOPRODI	5 668 870	5 668 870	0 (d)
Participation sur fonds BEI	1 040 000	1 215 000	-175 000 (e)
Participation sur fonds BEI en instance de cession en bourse	175 000	0	175 000 (e)
Participation sur fonds CDC	3 169 000	2 424 000	745 000 (f)
Participation sur fonds FSPME	1 660 000	1 460 000	200 000 (g)
TOTAL	35 058 706	33 863 706	1 195 000

- (a) Participation sur fonds propres SODIS :

La variation des participations sur fonds propres SODIS s'élève à **912 666 dinars**. Cette dernière est justifiée par le reclassement des participations, qui ont été totalement réglées et n'ont pas fait l'objet de cession en bourse, en compte spécifique intitulé « Participation sur fonds SODIS en instance de cession en bourse ». Ces participations sont les suivantes :

<i>Unité : en Dinars</i>			
<u>Date de participation</u>	<u>Date de dernier règlement</u>	<u>Société</u>	<u>Montant</u>
29/09/1999	2003	GRAMASUD	100 000
15/06/2000	2015	MEDINVEST	175 000
01/01/1976	2001	Les Céramiques du Sud	537 666
31/10/2003	2003	SOGENAS	100 000
TOTAL			912 666



Au 31/12/2019 les participations sur fonds propres *SODIS* s'élèvent à **19 697 892 dinars** détaillées comme suit :

Unité : en Dinars

N°	Raison sociale	Participation SODIS	Sortie	Provisions Antérieures	Provisions 2019	Reprise sur Provision/	VCN 31/12/2019
1	CARRELAGE MODERNE	280 000		280 000			0
2	SOGEM	110 000		110 000			0
3	LES CERAMIQUES DU SUD	600 000		125 000	50 000		425 000
4	HOTELIERE ABIR	115 000		92 000			23 000
5	IDEAL FOOD	100 000		100 000			0
6	HOTEL YASMINA PARK	287 300		287 300			0
7	AB COMMUNICATION	50 000		40 000			10 000
8	AMEN AGRICOLE	50 000		24 716		-1 765	27 049
9	UNIVERSITAIRE SALMA	80 000		80 000			0
10	MED FOOD	400 000		400 000			0
11	SOGEGAT	400 000		356 000			44 000
12	HOTEL DAKYANUS	150 000		150 000			0
13	EL IZDIHAR	35 000		702	218		34 080
14	SAT FONCAGE	35 000		35 000			0
15	BISCUITERIE DARBOUZ	90 000		56 694			33 306
16	HOTEL SOJAPROH	600 000		476 258			123 742
17	HOTEL BAVARIA BEACH	75 000		75 000			0
18	CALL MED	140 000		140 000			0
19	SOTUTECH	18 000		0			18 000
20	HOTEL DAR ELKMAR	75 000		75 000			0
21	HOTEL BASSEM	100		0			100
22	HYPPOCAMPE CENTER	100 000		100 000			0
23	SOVAPO	65 000		65 000			0
24	MUTISERVICES	40 000		40 000			0
25	SOPEM SUD	300 000		255 202			44 798
26	ENNAJEH PLASTIC	15 000		15 000			0
27	STAR PLAST	60 000		60 000			0
28	SOCER	40 000		40 000			0
29	NOUR D'ENTREPOSAGE	36 000		23 124			12 876
30	SAHAR	140 000		128 000	12 000		0
31	SOFRIGA	45 000		45 000			0
32	JARDIN D'EDEN	120 000		120 000			0
33	TMC	58 000		58 000			0
34	CHAHTECH	100 000		100 000			0
35	SPAS	10 000		10 000			0
36	NOFASUD	350 000		350 000			0
37	USAV	40 000		40 000			0
38	PLATRIJO	150 000		150 000			0
39	HAMDI	20 000		20 000			0
40	AZUR	230 000		62 500			167 500
41	LELLA MERIAM	600 000		444 732		-181 200	336 468
42	SERPSUD	100 000		100 000			0
43	SMEG	19 500		19 500			0
44	EL AMEL AGRICOLE	29 000		28 625			375
45	CARRIERE BATITA	65 760		17 000	8 260		40 500
46	NADOS	118 500		118 500			0
47	ZITOUNA	500 000		300 000	100 000		100 000
48	ECOPLAST	66 000		16 499	8 251		41 250
49	SOGEMAC	174 000		95 250	78 750		0



50	ALTUNISIA	76 000		60 800			15 200
51	MODERNE BETON	280 000		280 000			0
52	SOTUMEX	134 000		134 000			0
53	FEED BACK LEADERS	119 000		119 000			0
54	MAGHREBINE DES FRUITS	125 000		125 000			0
55	GREEN FRUITS	80 000		32 000	32 000		16 000
56	EL HAZEL FORAGE	65 000		65 000			0
57	ENTREPOT GUOADRIA	59 000		0	26 885		32 115
58	EXTRAS CARRELAGES	380 000		160 000	197 584		22 416
59	SOFAM SUD	280 000		120 000	160 000		0
60	EL GSOUR	140 000		60 000	15 000		65 000
61	JEMAA LOISIR	150 000		12 672	120 000		17 328
62	SUD SOIL	50 400		11 200	39 200		0
63	PLASTI SUD	17 000		3 780	13 220		0
64	ATTIJARI SICAR	176 400		0			176 400
65	ZONE FRANCHE ZARZIS	300 000		0			300 000
66	SIM SUD	245 000		245 000			0
67	LE GOLF DES OASIS	350 000		350 000			0
68	CEPENT	145 000		145 000			0
69	IKDEM GESTION	149 900		149 900			0
70	IKDEM - FONDS D'AMORÇAGE	250 000		195 675	54 325		0
71	SOPISUD	3 749 950		696 651	1 210 612		1 842 687
72	SOCIK	60 000		60 000			0
73	CIMENTS DE BIZERTE	1 200 002		1 009 880	37 044		153 078
74	POL.I.TECH GABES	949 000		636 742	29 372		282 886
75	CIT MEDENINE	150 000		14 404	14 124		121 472
76	COMPLEXE INDIS &TECH TOZEUR	250 000		85 965	62 612		101 423
77	COMPLEXE INDIS &TECH TOZEUR AUG	29 900		10 281	7 488		12 131
78	BLINDAGE DE TUNISIE (BDT)	208 000		23 000	185 000		0
79	MED FLY SCHOOL (MFS)	320 000		32 000	288 000		0
80	SODIT	174 000		0			174 000
81	SOPROBETON	500 000		0			500 000
82	SOPEP KEBILI	50 000		0	50 000		0
83	BOUKHCHENA ENTREPOSAGE	120 000		0			120 000
84	SUD POTASSE	400 000		0			400 000
85	CLINIQUE ARRIAYA EL HASSANA	500 000		0			500 000
86	Autres participation (12 sociétés)**	183 180		183 180			0
87	Participation sur fond SODIS en instance de cession sur la Bourse (a)ci-dessus détaillée	912 666			666		
TOTAL		20 610 558	0	10 746 732	2 800 611	-182 965	7 246 180
SOLDE *		19 697 892					

**Les autres participations sont composées de 12 sociétés suivantes :

Unité : en Dinars

N°	Projet/raison sociale	Date de création	Participation SODIS	Provisions Antérieures	VCN 31/12/2019
1	SOGER	27/04/1976	5 000	5 000	0
2	MECANIQUE GENERALE DE SUD	15/07/1977	5 000	5000	0
3	LES ATELIERS SAHARIEN	14/01/1968	19 950	19950	0
4	SOPEC	16/06/1973	5 000	5 000	0
5	SEBKHA ZARZIS	06/03/1977	7 500	7 500	0
6	CHEMS MEUBLE	15/03/1968	12 500	12 500	0



7	MEDIT ENGINEERING	25/05/1987	5 000	5 000	0
8	SUD ETUDE	15/04/1987	2 750	2 750	0
9	LES OASIS	02/10/1963	40 000	40000	0
10	ARKHABILA	15/03/1969	1 000	1 000	0
11	CIVILE EL KABIRA	15/05/1970	5 980	5 980	0
12	STIM	15/03/1968	73 500	73 500	0
TOTAL			183 180	183 180	0

- **(b) Financement CCA :**

Les participations Compte Courant Associés s'élèvent au 31/12/2019 à **2 125 278 dinars**. Ces participations sont détaillées comme suit :

Unité : en Dinars

N°	Raison sociale	Participation SODIS	Provisions Antérieures	Provisions 2019	Reprise sur Provision	VCN 31/12/2019
1	CARRELAGE MODERNE	170 000	170 000			0
2	LES CERAMIQUES DU SUD	200 000	50 000	150000		0
3	HOTEL BASSEM	200 000	0			200 000
4	HOTEL BASSEM	200 000	50 000			150 000
5	HYPOCAMPE CENTER	300 000	40 000	233 000		27 000
6	ENNAJEH PLASTIC	20 000	20 000			0
7	TMC	30 000	30 000			0
8	NOFASUD	130 278	130 278			0
9	SERPSUD	40 000	25 000		-9198	24 198
10	FEED BACK LEADERS	65 000	65 000			0
11	EL HAZEL FORAGE	95 000	0	72500		22 500
12	CEPENT	35 000	35 000			0
13	ELGSOUR (CCA 2015)	135 000	67500	67500		0
14	SERP SUD (CCA 2015)	110 000	27 500	82500		0
15	SOCIK	130 000	0	130000		0
16	IKDAM GESTION (CCA 2017)	15 000	0	15000		0
17	SUDPOTASSE	250 000	0			250 000
TOTAL		2 125 278	710 278	750 500	-9 198	673 698

(c) FOND GERES EL WIFACK LEASING :

Au 31/12/2019, les participations sur le fonds gérés EL WIFACK LEASING s'élèvent à **610 000 dinars**.

N°	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/FTI :**

Les participations sur le fonds **FOPRODI** s'élèvent au 31/12/2019 à **5 668 870 dinars**. Ces participations sont détaillées comme suit :

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

(e) Participation sur fonds BEI :

Les participations sur le fonds BEI, ci-dessous détaillé, s'élèvent au 31/12/2019 à **1 040 000 dinars**. La variation enregistrée est de **175 000 dinars**. Cette dernière est justifiée par le reclassement de la participation MEDINVEST, qui a été totalement réglé et n'a pas fait l'objet de cession en bourse, en compte spécifique intitulé « Participation sur fonds BEI en instance de cession en bourse ».

Ces participations sont détaillées comme suit :

Raison sociale	<i>Unité : en Dinars</i>		
	2019	2018	Variation
MEDINVEST	0	175 000	-175 000
HOTEL ABIR	115 000	115 000	0
IDEAL FOOD	100 000	100 000	0
MED FOOD	150 000	150 000	0
SOJAPROH	600 000	600 000	0
DAR ELKMAR	75 000	75 000	0
TOTAL	1 040 000	1 215 000	-175 000

**(f) Participation sur fonds CDC :**La variation de l'exercice est de **745 000 DT**.Le solde du compte Fond CDC s'élève à **3 169 000 DT** ainsi détaillé :

<u>Raison sociale</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variation</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
CIT MEDENINE	400 000	400 000	0	
SUDPOTASSE	1 000 000	1 000 000	0	
ROYAL PLAST	324 000	324 000	0	
ERRIAYA EL HASSANA	500 000	500 000	0	
SIPS	200 000	200 000	0	
SIPS (CCA)	250 000	0	250 000	
SBV	495 000	0	495 000	
TOTAL	3 169 000	2 424 000	745 000	

(g) Participation sur fonds FSPME :La variation de l'exercice est de **200 000 dinars**. Le solde du compte Fond FSPME s'élève à **1 660 000 DT** ainsi détaillé :

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variation</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
CARRIERE BATITA MELGUI	200 000	200 000	0	
CAROGA	300 000	300 000	0	
ENTREPOT GOUADRIA	250 000	250 000	0	
SOEMAC	250 000	250 000	0	
PLATRIJO	300 000	300 000	0	
SERPSUD	160 000	160 000	0	
ECOPLAST	200 000	0	200 000	
TOTAL	1 660 000	1 460 000	200 000	

(2) la variation du compte 21/21 s'élève à **18 969 dinars**. Il s'agit du remboursement de l'exercice.

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
Remboursement 2019	18 969	
TOTAL	18 969	

(3) la variation du compte Prêt au Personnel s'élève à **19 321 dinars** détaillée comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
Reclassement 2019	19 321	
TOTAL	19 321	

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

<u>N°</u>	<u>Projet/raison sociale</u>	<u>Participation SODIS</u>	<u>Provisions Antérieures</u>	<u>Provisions 2019</u>	<u>VCN 31/12/ 2019</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
1	Société Ciments de Bizerte	200 365	154 902	8 858	36 605	
2	BTE	1 487 954	922 016	112 862	453 076	
	TOTAL	1 688 319	1 076 918	121 720	489 681	

(5) La variation des provisions sur les participations est de **3 480 668 dinars** se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
Dotation 2019	3 672 831	(5.1)
Reprise 2019	-192 163	(5.2)
TOTAL	3 480 668	



5.1- La dotation de l'exercice s'élève à **3 672 831 dinars** détaillée comme suit :

Unité : en Dinars

<u>Raison sociale</u>	<u>Dotations 2019</u>
LES CERAMIQUES DU SUD	50 000
LES CERAMIQUES DU SUD (Participation Directe 1999)	666
ELEZDIHAR	218
SAHAR	12 000
CBMG	8 260
ZITOUNA	100 000
ECOPLAST	8 251
SOGEMAC	78 750
GREEN FRUITS	32 000
ENTRPOT GOUADRIA	26 885
ECG	197 584
SOFAM SUD	160 000
EL GSOUR	15 000
JEMAA LOISIR	120 000
SUD SOIL	39 200
PLASTI SUD	13 220
IKDEM - Fonds d'Amorçage	54 325
SOPISUD	1 210 612
CEMENT DE BIZERTE	37 044
POL.I.TECH GABES	29 372
CIT MEDENINE	14 124
Complexe INDIS &TECH TOZEUR	62 612
Complexe INDIS &TECH TOZEUR Aug	7 488
BDT	185 000
MFS	288 000
SOSEP KÉBILI	50 000
CEMENT DE BIZERTE	8 858
BTE	112 862
LES CERAMIQUES DU SUD CCA	150 000
HYPOCAMPE CENTER	233 000
EL HAZEL FORAGE CCA	72 500
EL GSOUR CCA	67 500
SERPSUD	82 500
SOCIK CCA	130 000
IKDEM GESTION CCA	15 000
DOTATIONS AUX PROVISIONS 2019	3 672 831

5.2-La Reprise sur provision calculé à **192 163 dinars** est détaillée comme suit :

Unité : en Dinars

<u>Raison sociale</u>	<u>Reprise sur Provision 2019</u>
AMEN AGRICOLE	1 765
LELLA MERIAM	181 200
SERPSUD CCA	9 198
TOTAL	192 163

**NOTE 4-CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS**

La rubrique «clients compte rattachés» au 31/12/2019 est totalement provisionnée et détaillée comme suit :

		<i>Unité : en Dinars</i>		
Désignation		2019	2018	Variation
Clients – rétrocessions	(1)	159 910	279 587	-119 677
Clients - prestations de services	(2)	5 165	5 165	0
Clients - produits non facturés	(3)	10 829	10 829	0
TOTAL BRUT		175 904	295 581	-119 677
Provisions / Clients		-175 904	-286 456	110 553
TOTAL NET		0	9 124	-9 124

(1) Clients – rétrocessions

		<i>Unité : en Dinars</i>	
Désignation		Montant	
Clients rétrocessions (solde au 31/12/2018)		279 587	
Clients rétrocessions (remboursement en 2019 des soldes antérieurs)		-119 677	(1.1)
TOTAL		159 910	

1.1 Remboursement 2019

		<i>Unité : en Dinars</i>	
SOCIÉTÉ		Montant	
LES CERAMIQUES DE SUD		877	
LELLA MARIEM		118 800	
TOTAL		119 677	

Le solde au 31/12/2019 s'élève à **159910 dinars** ainsi détaillé :

		<i>Unité : en Dinars</i>					
Antériorité	Désignation	2019	2018	Variation	Provisions Antérieures	Provisions et reprise 2019	VCN 31/12/2019
Antérieure	Hôtel ABIR	9 285	9 285	0	-9 285	0	0
Antérieure	AB COMMUNICATION	1 000	1 000	0	-1 000	0	0
Antérieure	AZUR	3 315	3 315	0	-3 315	0	0
Antérieure	LES CERAMIQUES DU SUD	0	877	-877	-877	877	0
2014	LELLA MERIEM	0	24 830	-24 830	-24 830	24 830	0
2014	LELLA MERIEM	0	28 732	-28 732	-28 732	28 732	0
2014	SOJAPROH	53 407	53 407	0	-53 407	0	0
2014	SOJAPROH	75 822	75 822	0	-75 822	0	0
2015	ALTUNISIA	3 344	3 344	0	-3 344	0	0
2015	LELLA MARIEM	4 613	69 851	-65 238	-69 851	65 238	0
2016	LES CERAMIQUES DU SUD	9 124	9 124	0	0	-9 124	0
TOTAL		159 910	279 587	-119 677	-270 463	110 553	0

Ce compte est totalement provisionné.

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

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

Unité : en Dinars

Désignation	2019	2018	Variation	Provisions Antérieures	Provisions et reprise 2019	VCN 31/12/2019
SAT FONCAGE	385	385	0	385	0	0
HOTEL BAVARIA	1 650	1 650	0	1 650	0	0
KAOUACH BETON	2 129	2 129	0	2 129	0	0
CALL MED	1 000	1 000	0	1 000	0	0
TOTAL	5 164	5 164	0	5 164	0	0

Ce compte est totalement provisionné.

(3) Clients – produit non facturésLe solde est de **10 829 dinars**, ce compte est totalement provisionné.**NOTE 5-AUTRES ACTIFS COURANTS**La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2019 est **942 918 dinars** de contre **2 738 067 dinars** aux termes de l'exercice 2018, enregistrant une diminution de **1 795 149 dinars**, détaillée comme suit:

Unité : en Dinars

Désignation	2019	2018	Variation
Fournisseurs - Débiteurs	6 093	6 315	-223
Personnel et comptes rattachés	(1) 77 974	61 126	16 848
Etat – Impôts et Taxes	(2) 569 295	515 090	54 205
Autres Débiteurs Divers	(3) 293 001	242 574	50 427
Produits à recevoir	(4) 2 372 684	2 199 502	173 182
Charges constatées d'avances	(5) 2 400	8 374	-5 975
TOTAL BRUT	3 321 446	3 032 982	288 464
Provisions / autres actifs courants	(6) -2 378 528	-294 914	-2 083 614
TOTAL NET	942 918	2 738 067	-1 795 149

- (1) La variation du compte « personnel et comptes rattachés » est justifiée principalement 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 31/12/2019 s'élève à **569 295 dinars** correspond au report de l'IS détaillé comme suit :

Unité : en Dinars

Désignation	2019
Report IS 31/12/2018	515 090
IS 2019	-2 583
RS opérée par des tiers	56 789
TOTAL	569 295

- (3) Le solde du compte « Autres Débiteurs Divers » s'élève à **293 001 dinars** au 31/12/2019, se détaillant comme suit :

Unité : en Dinars

Désignation	2019	2018	Variation
NOFASUD	(a) 39 043	39 043	0
EL WIFACK LEASING	18 175	18 175	0
PERSONNEL DETACHÉS	2 421	2 421	0
ATTIJARI INTERMEDIATION	1	1	0
STB FINANCE	0	447	-447
TUNISIE VALEUR	0	52	-52
SODINO/SIDCO/FRDCM	(b) 115 799	88 271	27 528
STIM	240	240	0
DEBITEURS ET CREDITEURS DIVERS	(c) 21 000	21 000	0
SIM SUD	14 127	12 356	1 771



CRED/DEB DJERBA THERMALISME	(d)	9 582	9 582	0
CRED/DEB MED FOOD	(e)	4 562	4 562	0
CRED/DEB DAR ELKMAR	(f)	1 575	1 575	0
CRED/DEB 21/21	(g)	9 582	12 722	-3 140
CONTENTIEUX PARTICIPATION	(h)	56 494	32 127	24 367
CRED/DEB CHADLIA MKACHER		400	0	400
TOTAL		293 001	242 574	50 427

(a) Il s'agit d'un montant qui correspond au salaire payé au Directeur Générale de la NOFASUD (Ex-Cadre de la SODIS) pour un montant de **39 043 dinars**. Ce montant est totalement provisionné.

(b) Le montant de **115 799 dinars** présente la partie dû par la SODINO, SIDCO et la FRDCM à la SODIS et qui correspond au salaire versé au personnel en commun et qui est totalement provisionné :

Désignation	Unité : en Dinars		
	2019	2018	Variation
SODINO	26 313	12 549	13 764
SIDCO	73 956	60 192	13 764
FRDCM	15 530	15 530	0
TOTAL	115 799	88 271	27 528

(c) Le montant de la rubrique « Débiteurs Crédeurs divers » s'élève à **21 000 dinars**. 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 remis à l'encaissement, retourné impayé. Ce montant est totalement provisionné.

(d) Ce montant correspond au reliquat de la facture du cabinet CAO liée à l'évaluation de dossier DJERBA THERMALISME payés par la SODIS SICAR ainsi que les frais d'enregistrement à la BVMT lors de cession. Ce montant est totalement provisionné.

(e) Ces montants sont liés à l'évaluation de dossier MED FOOD (Dossier BEI) payés par la SODIS SICAR. Ce montant est totalement provisionné.

(f) Ces montants sont liés à l'évaluation de dossier DAR ELKMAR (Dossier BEI) payés par la SODIS SICAR. Ce montant est totalement provisionné.

(g) Le montant de cette rubrique s'élève à **9582 dinars**. Il représente les montants payés par la SODIS relatifs au suivi des dossiers contentieux 21/21 détaillée comme suit :

Antériorité	Société	Unité : en Dinars		
		2019	2018	Variation
2015	LASSAD MEDDEB	130	130	0
2015	ELSAHBI FRAJ	119	119	0
2015	FATHI ZRIBA	88	88	0
2015	ABDERAAOUF ABDOU	85	85	0
2015	EXPERT SLAH EDDINE SLIM	100	100	0
2015	ALI BEN SAID	170	170	0
2015	Wafa BEN ALIWA	69	69	0
2015	MOHSEN ZAABI	69	69	0
2015	ALI DHIAB	0	150	-150
2016	ELSAHBI FRAJ	88	88	0
2016	LASSAD MEDDEB	920	920	0
2016	FATHI ZRIBA	59	59	0
2016	ABDERAAOUF BEN ABDALLAH	861	861	0
2016	ALI DHIAB	0	330	-330
2016	DAOU EL HAJJAJI	633	633	0
2016	MOUHAMED BEN HAMED	82	82	0
2016	MOHSSEB ZAABI	52	52	0
2016	Wafa ALOUI	53	53	0
2016	AIDA WANASSI	53	53	0
2017	DAOU EL HAJJAJI	1 692	1 692	0
2017	HOUCINE ZAABI	796	796	0
2017	NABIL JANZOURI	142	142	0
2017	NAJET AJALA	0	168	-168
2017	AIDA WANASSI	666	666	0



2017	Wafa ALOUI	666	666	0
2017	MOUHAMED ECHABBI	92	92	0
2017	ALI DHIAB	0	100	-100
2017	FATHI BEN HESSEN	100	100	0
2017	ABDERAAOUF BEN ABDALLAH	100	100	0
2017	ELSAHBI FRAJ	100	100	0
2018	DHAW HAJAJI	0	1 486	-1486
2018	ALI BEN DHIEB	0	1 362	-1362
2018	HOUCINE ZAABI	1 141	1 141	0
2019	HOUCINE ZAABI	100	0	100
2019	MOUHAMED ELAARBI	100	0	100
2019	LASSAD MEDEB	100	0	100
2019	MOUHAMED ECHABBI	56	0	56
2019	SAMIR BOUKRIAA	100	0	100
TOTAL		9 582	12 722	-3 140

Ce compte est totalement provisionné.

(h) Le montant de cette rubrique s'élève à **56494 dinars**. Il représente les montants payés par la **SODIS** relatifs au suivi des dossiers de participation en contentieux détaillée comme suit :

<u>Antériorité</u>	<u>Société</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variation</u>
2015	STAR PLAST	100	100	0
2016	L'INTIM	3 361	3 361	0
2016	TMC	385	385	0
2016	CALL MED	110	110	0
2016	DJERBA THERMALISME	821	821	0
2016	BISCUITERIE DABROUZ	141	141	0
2016	STAR PLAST	326	326	0
2016	SOCER	125	125	0
2016	JARDIN D'EDEN	172	172	0
2016	SPAS GAFSA	166	166	0
2016	FEDD BACK LEADERS	672	672	0
2016	YASMINA PARCK	1 349	1 349	0
2016	SMEG	148	148	0
2016	BAVARIA BEACH	254	254	0
2016	HOTEL ABIR	254	254	0
2016	ISAV	71	71	0
2016	SOTUMEX	149	149	0
2016	GREEN FRUITS	86	86	0
2017	PLASTISUD	98	98	0
2017	YASMINA PARCK	512	512	0
2017	SOTUMEX	354	354	0
2017	MULTISERVICES	443	443	0
2017	GREEN FRUITS	640	640	0
2017	ENTREPOT HAMDI	184	184	0
2017	TMC	1 101	1 101	0
2017	BISCUITERIE DABROUZ	1 008	1 008	0
2017	BAVARIA BEACH	691	691	0
2017	SMEG	100	100	0
2017	NADOS	113	113	0
2017	SATFONCAGE	188	188	0
2017	JARDIN D'EDEN	760	760	0
2017	YASMINA PARCK	918	918	0
2018	BAVARIA BEACH	1 872	1 872	0
2018	FOYER SALMA	820	820	0
2018	PLASTISUD	1 004	1 004	0
2018	JARDIN D'EDEN	1 044	1 044	0
2018	ENTREPOT HAMDI	704	704	0
2018	TMC	1 124	1 124	0
2018	ROYALPLAST	10	10	0
2018	IDEAL FOOD	1 152	1 152	0
2018	MULTISERVICE	1 032	1 032	0



2018	ELHAZEL FORAGE	809	809	0
2018	HOTEL BASSEM	809	809	0
2018	ELGSOUR	871	871	0
2018	HYPPOCAMPE CENTER	851	851	0
2018	LELLA MARIEM	0	1 021	-1 021
2018	FEED BACK LEADERS	248	248	0
2018	CALL MED	1 166	1 166	0
2018	NOFASUD	188	188	0
2018	SOVAPO	62	62	0
2018	SIPS	10	10	0
2018	SOPEMSUD	60	60	0
2018	JEMAA LOISIR	851	851	0
2018	LES CERAMIQUES DE SUD	708	708	0
2018	SERPSUD	10	10	0
2019	BAVARIA BEACH	1 903	0	1 903
2019	ECOPLAST	10	0	10
2019	HOTEL ABIR	549	0	549
2019	NOFASUD	5 743	0	5 743
2019	ROYALPLAST	812	0	812
2019	CALL MED	228	0	228
2019	IDEAL FOOD	306	0	306
2019	YASMINA PARCK	1 421	0	1 421
2019	JARDIN D'EDEN	287	0	287
2019	EL AMEL AGRICOLE	85	0	85
2019	PLASTISUD	99	0	99
2019	LELLA MARIEM	1 070	0	1 070
2019	ENTREPOT GOUADRIA	691	0	691
2019	SERCTPLAST	106	0	106
2019	SOPEMSUD	2 954	0	2 954
2019	MULTISERVICE	30	0	30
2019	SOGECAT	3 176	0	3 176
2019	SOVAPO	1 135	0	1 135
2019	SAHAR	816	0	816
2019	JEMAA LOISIR	379	0	379
2019	ELGSOUR	345	0	345
2019	CHAHTEC	456	0	456
2019	ZITOUNA	254	0	254
2019	MAGHREBIENNE FRUITS	56	0	56
2019	LES CERAMIQUES DE SUD	1 321	0	1 321
2019	USAV	185	0	185
2019	SCAM	40	0	40
2019	AB CONSULTING	565	0	565
2019	DABROUZ	60	0	60
2019	SMEG	100	0	100
2019	BLINDAGE	50	0	50
2019	FEED BACK LEADERS	157	0	157
TOTAL		56 494	32 127	24 367

Ce compte est totalement provisionné.

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

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>	<u>Unité : en Dinars</u>
AGIOS BH 4TRIM 2018	-684	
DIVD ACTIONS EN BOURSE 2018	-24 375	
PRODUIT DE PLACEMENT BNA	-61 644	
PRODUIT DE PLACEMENT BH FSPME	-1 086	
PRODUIT DE PLACEMENT STB	-4 007	
PERTE SUR INTERET BH 2011	-1 559	
COMMISSION DE GESTION FSPME 2017	3 631	
COMMISSION DE GESTION FSPME 2018	17 407	
COMMISSION DE GESTION FSPME 2019	24 634	



COMMISSION DE GESTION CDC 2019	55 902
JETONS DE PRESENCE ZFZ 2019	9 375
JETONS DE PRESENCE ECOPLAST 2018	1 875
JETONS DE PRESENCE SODIT 2019	3 000
JETONS DE PRESENCE EL GSOUR 2018	3 750
JETONS DE PRESENCE SUDPOTASSE 2019	3 125
JETONS DE PRESENCE BOUKHCHANA 2018	1 250
JETONS DE PRESENCE CIT TOZEUR 2019	3 200
JETONS DE PRESENCE SOPROBETON 2019	1 250
PRODUIT DE L'EMPRUNT NATIONAL	1 476
PRODUIT DE PLACEMENT BNA 2019	50 680
PRODUIT DE PLACEMENT STB 2019	48 870
PRODUIT DE PLACEMENT BNA 2019	35 878
AGIOS BH 4TRIM 2019	402
AGIOS STB 4TRIM 2019	832
TOTAL	173 182

Le solde du compte « produit à recevoir » est de **2 372684 dinars** composé de :

<u>Désignation</u>	<u>Unité : en Dinars</u>	
	<u>Montant</u>	
Loyer CRDA 4 ^{ème} trimestre 2002*	1 069	
Salairé JALEL BEN ROMDHAN antérieur à 2002*	14 246	
ECHEANCIER HOTEL ABIR 12-2003*	3 456	
Vente terrain Sidi SLIM*	1 906 556	
DIVIDENDE BTE 2015/2016*	180 821	
COMMISSION DE GESTION FSPME 2017	3 631	
COMMISSION DE GESTION FSPME 2018	17 407	
COMMISSION DE GESTION FSPME 2019	24 634	
COMMISSION DE GESTION CDC 2019	55 902	
JETONS DE PRESENCE ZFZ 2019	9 375	
JETONS DE PRESENCE ECOPLAST 2018	1 875	
JETONS DE PRESENCE SODIT 2019	3 000	
JETONS DE PRESENCE EL GSOUR 2018	3 750	
JETONS DE PRESENCE SUDPOTASSE 2019	3 125	
JETONS DE PRESENCE BOUKHCHANA 2018	1 250	
JETONS DE PRESENCE CIT TOZEUR 2019	3 200	
JETONS DE PRESENCE SOPROBETON 2019	1 250	
PRODUIT DE L'EMPRUNT NATIONAL	1 476	
PRODUIT DE PLACEMENT BNA 2019	50 680	
PRODUIT DE PLACEMENT STB 2019	48 870	
PRODUIT DE PLACEMENT BNA 2019	35 878	
AGIOS BH 4TRIM 2019	402	
AGIOS STB 4TRIM 2019	832	
TOTAL	2 372 684	

*Ces montants sont totalement provisionnés.

(5) Le montant de **2 400 dinars** de la rubrique « charge constaté d'avance » présente essentiellement la partie de la prime d'assurance voiture relative à l'exercice 2020 payé en 2019.

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

<u>Désignation</u>	<u>Année</u>	<u>Unité : en Dinars</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
AFFAIRE TERRAIN SIDI SLIM	2019	1 906 556
FOURNISSEUR CITROEN	2019	1 840
FOURNISSEUR FACTURE NON PARNENUS	2019	4 253
SIM SUD	2019	10 337
COMPTE CTX PARTICIPATION	2019	56 494
COMPTE CTX 21-21	2019	9 582
SIDCO	2019	73 956
PERSONNEL DETACHES	2019	2 421
ELWIFACK LEASING	2019	18 175
TOTAL		2 378 528

NOTE 6- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2019 est de **5 388 796 dinars** contre **6 694 030 dinars** à la clôture de l'exercice 2018, soit une diminution de **1 305 234 dinars**.

<u>Désignation</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variation</u>
PLACEMENT EN BOURSE	2 372 796	2 870 030	-497 234
EMPRUNT NATIONAL	16 000	24 000	-8 000
PLACEMENTS BANCAIRES	3 000 000	3 800 000	-800 000
TOTAL	5 388 796	6 694 030	-1 305 234

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 2019.

Le montant de la rubrique « Placements et Autres actifs financiers » au 31/12/2019 s'élève à **5 388 796 dinars** détaillé comme suit :

ACTIONS EN BOURSE

	<i>Unité: en Dinars</i>
STB FINANCE	198 782
TUNISIE VALEUR	31
ASSAD	67 889
STB	101 287
TUNISIE SICAV	53 375
SFBT	55 638
BIAT	165 387
ADWYA	3 513
STAR	32 303
ONE TECH	26 802
ATTIJARI BANK	74 881
UIB	15 796
ARTES	4 845
ICF	8 673
TUNIS RE	77 560
CARTHAGE CEMENT	108 090
TPR	19 232
EURO CYCLE	137 790
FCP	24 298



FCP INNOVATION	604 470
AMI	43 350
SAH	297 084
UNIMED	93 610
UADH	158 113
TOTAL (1)	2 372 796
PLACEMENTS BANCAIRES (Emprunt National) (2)	16 000
PLACEMENTS BANCAIRES (3)	3 000 000
TOTAL (1)+(2)+(3)	5 388 796

NOTE 7- LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

La valeur de la rubrique au 31/12/2018 est de **866 407 dinars**, contre **567 346 dinars** à la clôture de l'exercice 2019, enregistrant une diminution de **299 062 dinars** qui se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Unité : en Dinars</u> <u>Variation</u>
ATTIJARI BANK	2 628	2 763	-136
ATTIJARI BANK / FOND SOCIAL	24 143	11 600	12 543
BH	53 430	149 743	-96 313
BH FSPME	7 562	225 892	-218 330
STB	258 803	2 853	255 950
BNA	13 532	186 634	-173 102
BNA CDC	202 119	278 382	-76 263
COMPTE COURANT POSTAL	6 770	8 477	-1 707
CAISSE	1 801	54	1 747
COMPTE INDISPONIBLE	0	10	0
Total Brut	570 787	866 407	-295 620
Provisions	-3 442	0	-3 442
Total Net	567 346	866 407	-299 062

*le montant provisionné est lié à des suspens bancaire.

NOTE 8- CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

Le solde des capitaux propres avant résultat de l'exercice au 31/12/2019 est de **18 843 981 dinars**, contre **21 383 107 dinars** à la clôture de l'exercice 2018, enregistrant ainsi une diminution **2 539 126 dinars** 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>
Solde au 31/12/2018	34 895 783	258 794	-14 531 740	1 100 876	-340 606	-2 531 211	18 851 896
Affectation du résultat 2018	-	-	-2 463 843	-	-	2 463 843	0
Autres cap. propres	-	-	-	-7 915	-	-	-7 915
Amortissements différés	-	-	-	-	-67 368	67 368	0
Solde au 31/12/2019	34 895 783	258 794	-16 995 583	1 092 962	-407 974	0	18 843 981

NOTE 9- PASSIFS NON COURANTS

Ala date de clôture de l'exercice 2019, les passifs non courants de la société *SODIS* s'élèvent à **13 202 689 dinars**, contre **12 527 053 dinars** au 31/12/2018, enregistrant ainsi une augmentation de **675 636 dinars** détaillée comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Unité : en Dinars</u> <u>Variation</u>
Fonds BEI	(1) 864 500	864 500	0
Fonds 21/21	(2) 328 878	347 848	-18 969
Fonds FTI	(3) 5 641 870	5 658 070	-16 200
Fonds Gérés	(4) 5 519 000	5 374 000	145 000
Provisions pour risque et charge	(5) 848 440	282 636	565 805
TOTAL	13 202 689	12 527 053	675 636



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

<u>Raison sociale</u>	<u>Montant restant dû à la BEI</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
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 **18 969 dinars**. Il s'agit de remboursement au profit du fond 21-21.

(3) La diminution de ce compte pour **16 200 dinars** provenant du remboursement de la société SOTUTEC au profit du fond FTI.

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

<u>Raison sociale</u>	<u>Participation FTI</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
IDEAL FOOD		115 650
SOVAPO		147 000
SOCIETE MULTISERVICES		54 000
SOCER		88 000
NOUR D'ENTREPOSAGE		100 000
SAHAR		105 000
SOPRIGA		90 000
JARDIN D'EDEN		144 000
TMC		27 000
ENTREPOT HAMDJ		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		5641870



- (4) La variation des fonds gérés est de **145 000 dinars** revenant à l'effet conjugué de la participation du fonds CDC et de restitution de fonds des projets abandonnées du FSPME. Le détail de cette rubrique est comme suit :

				<i>Unité : en Dinars</i>	
N°	RAISON SOCIALE	2019	2018	VARIATION	
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		3 369 000	2 674 000	695 000	
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	500 000	0	
5	SIPS	450 000	450 000	0	
6	SBV	695 000	0	695 000	
FONDS FSPME		1 660 000	2 210 000	-550 000	
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	SOEMAC	250 000	250 000	0	
8	ENTREPOT GOUADRIA	250 000	250 000	0	
9	LES EXTRAS CARRELAGES	400 000	400 000	0	
10	RESTITUTION DE FOND	-550 000	0	-550 000	
TOTAL		5 519 000	5 374 000	145 000	

- (5) Le solde de compte « provisions pour risques et charges » est de **848440 dinars** revenant à l'effet des constatations de l'exercice 2019. Le détail de cette rubrique est comme suit :

				<i>Unité : en Dinars</i>	
Désignation		2019	2018	Variation	
PROVISION AFFAIRE MSADEK	(a)	733 086	282 636	450 450	
PROVISION POUR RISQUE FISCAL (Commission CDC 2018)		7 012	0	7 012	
PROVISION POUR IDR		108 343	0	108 343	
TOTAL		848 440	282 636	565 805	

(a) *Provision affaire MSADEK :*

Désignation	
PROVISION AFFAIRE MSADEK 2018	282 636
PROVISION AFFAIRE MSADEK 2019	471 450
CESSION FLUENCE	-21 000
TOTAL	733 086

NOTE 10- AVANCES SUR CESSION DES PARTICIPATIONS

A la date de clôture de l'exercice 2019, les avances sur cession de participations totalisent **2 958 198 dinars**, contre **2 604 969 dinars** au 31/12/2018, enregistrant une augmentation de **353 229 dinars**.

Cette variation est détaillée comme suit:



Unité : en Dinars

Désignation	2019	2018	Variation
FOND ELWIFACK LEASING			
CÉRAMIQUE DE SUD	60 000	60 000	0
ERRIYADA IMOOB	60 000	60 000	0
TOTAL (1)	120 000	120 000	0
FOND FTI			
SOTUTEC	27 000	16 200	10 800
TOTAL (2)	27 000	16 200	10 800
FOND BEI			
HÔTEL ABIR	23 000	23 000	0
SOJAPROH	123 742	123 742	0
MED INVEST	0	175 000	-175 000
TOTAL (3)	146 742	321 742	-175 000
FOND SODIS			
AZUR	167 500	167 500	0
SOJAPROH	123 741	123 741	0
SOGENAS	0	100 000	-100 000
LES CÉRAMIQUE DE SUD	425 000	912 000	-487 000
GRAMASUD	0	100 000	-100 000
HÔTEL ABIR	23 000	23 000	0
MED INVEST	0	175 000	-175 000
AMEN AGRICOLE	27 049	25 049	2 000
SOEGAT	44 000	44 000	0
BISCUITERIE DABROUZ	33 306	33 306	0
AB COMMUNICATION	10 000	10 000	0
BASSEM	82 000	52 000	30 000
CARIÈRE BATITA	40 500	40 500	0
LELLA MARIEM	188 225	7 025	181 200
NOUR D'ENTREPOSAGE	12 876	12 876	0
EL EZDIHAR AGRICOLE	34 080	34 080	0
ENTREPÔT GOUADRIA	32 115	29 500	2 615
SERP SUD	24 198	15 000	9 198
AL TUNISIA	15 200	15 200	0
ECOPLAST	41 250	8 250	33 000
SOTUTEC	18 000	18 000	0
ZITOUNA	100 000	100 000	0
AMEL AGRICOLE	374	374	0
SOPEM SUD	44 798	44 798	0
HAZEL FORAGE	22 500	22 500	0
GREEN FRUITS	16 000	16 000	0
JEMAA LOISIRS	17 328	17 328	0
EXTREAS CARRELAGES	22 416	0	22 416
ENTREPÔT BOUKHCHANA	12 000	0	12 000
TOTAL (4)	1 577 456	2 147 027	-569 571
AVANCE SUR PARTICIPATION EN INSTANCE DE CESSION EN BOURSE			
LES CÉRAMIQUE DE SUD	537 000	0	537 000
SOGENAS	100 000	0	100 000
GRAMASUD	100 000	0	100 000
MED INVEST	175 000	0	175 000
MED INVEST BEI	175 000	0	175 000
TOTAL (5)	1 087 000	0	1 087 000
TOTAL	2 958 198	2 604 969	353 229

**NOTE 11- AUTRES PASSIFS COURANTS:**

A la date de clôture de l'exercice 2019, les autres passifs courants de la SODIS totalisent **610 384** dinars, contre **425 953** dinars au 31/12/2018, soit une augmentation de **184 431** dinars qui se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs	(1)	21 982	0	21 777
Personnels rémunérations	(2)	161 453	0	161 453
Etat – Impôts et Taxes	(3)	89 581	74 545	15 037
Associés – Dividendes à payer	(4)	109 054	109 054	0
Créditeurs Divers BEI	(5)	43 795	43 795	0
Créditeurs Divers FTI	(6)	0	680	-680
Charges sociales sur congés payés		0	0	0
Créditeurs divers		18 970	6 024	12 945
Créditeurs (Avocat & Huissiers)		3 667	0	3 667
Rémunération CAC	(7)	20 411	0	20 411
Organismes Sociaux	(8)	65 209	65 058	152
Charges à payer	(9)	63 971	69 367	-5 396
Compte d'attente		1 428	1 428	0
Produits constatés d'avance	(10)	10 863	56 003	-45 140
TOTAL		610 384	425 953	184 431

(1) Le solde du compte « Fournisseurs » est détaillé comme suit :

Divers factures fournisseurs à payer	21 316
STEG	108
TUNISIE TELECOM	557
TOTAL	21 982

(2) Le solde du compte « Personnels rémunérations » est détaillé comme suit :

Personnel-Rémunérations Dues	2 401
Personnel-Dettes Provisionnées pour congés à payer	143 690
Personnel-Autres Charges à Payer	15 363
TOTAL	161 453

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

Retenue à la source	38 685
TFP	35 923
FOPROLOS	1 820
TCL	1262
TVA collectée	6 589
Contribution conjoncturelle	5 000
Contribution conjoncturelle 2019	300
Droit de timbre	2
TOTAL	89 581

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

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

(6) Le solde du compte « FTI » correspond à la part de la FTI sur la plus-value réalisée lors de cession des actions.

(7) Le solde du compte « Rémunération CAC » correspond à la facture du CAC KPMG non encore réglée.

(8) Le solde du compte «Organismes Sociaux » est de **65 209 dinars** détaillé comme suit :

CNSS	53 638
CNRPS	902
CNSS RC	8 680
Accident de Travail CNRPS	1 989
TOTAL	65 209



(9) Les charges à payer s'élèvent au 31/12/2019 à **63 971 dinars** dont principalement :

<i>En Dinars</i>	
Jetons de présence	43 125
Redevance bureau Tunis	15 000
Divers charges financières	298
Autres	5 548
TOTAL	63 971

(10) Les produits constatés d'avance, soit **10 863 dinars**, présentent le montant de produit de placement liés à l'exercice 2020 et encaissés en 2019.

NOTE 12- ÉTAT DE RESULTAT

Le résultat net de l'exercice 2019 est déficitaire de **6 809 489 dinars**, contre un résultat net déficitaire de **2 531 211 dinars** à la clôture de l'exercice 2018.

NOTE 13-PRODUITS D'EXPLOITATION :

Les produits d'exploitation au 31/12/2019 s'élèvent à **1 288 607 dinars** et se détaillent comme suit :

		<i>En Dinars</i>
A- REVENUE DE TITRE DE PARTICIPATION		489 320
<u>PRODUIT DE PARTICIPATION</u>		<u>156 480</u>
INTÉRÊTS DE RETARD	11 078	
HOTEL BASSEM	49 853	
SERPSUD	2 431	
ENTREPOT BOUKHCHANA	7 090	
SOTUTEC	93	
HYPPOCAMPE CENTER	85 900	
LES CÉRAMIQUES DE SUD	35	
<u>REPRISE SUR PROVISION</u>		<u>332 840</u>
LES CÉRAMIQUES DE SUD (CLIENT RETROCESSION)	877	
CESSION FLUENCE (AFFAIRE MSADEK)	21 000	
AMEN AGRICOLE	1 765	
LELLA MARIEM	300 000	
SERPSUD	9 198	
B- PRODUIT DE PLACEMENT		563 965
DIVIDENDES	(1)	120 058
PLUS VALUE LATENTES	(2)	53 695
PRODUIT NET SUR CESSION DES ACTIONS	(3)	29 096
INTÉRÊTS / PLACEMENTS	(4)	358 900
PRODUIT 21-21		2 216
C- AUTRE PRODUITS D'EXPLOITATION		235 322
FRAIS D'ÉTUDES		170 622
JETONS DE PRESENCE		64 700

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

Désignation	Montant Coupon	Quantité	Montant
BT	0,250	2 500	625
BIAT	5,000	1 578	7 890
ATTIJARI BANK	2,200	2 349	5 168
SFBT	0,650	5 940	3 861
FCP INNOVATION	3,829	5 000	19 145
FCP CAPITAL PLUS	4,461	3 813	17 010
TUNIS RE	0,550	10 000	5 500



Rapport Du Commissaire Aux Comptes/ Exercice 2019

EUROCYCLE	1,200	6 700	8 040
ATL	0,200	40 000	8 000
ASSAD	0,350	9 450	3 308
ARTES	0,530	1 000	530
ADWYA	0,100	1 300	130
TPR	0,240	4 200	1 008
UNIMED	0,345	10 000	3 450
UIB	0,700	700	490
STAR	3,075	230	707
ICF	9,000	73	657
ONE TECH HOLDING	0,330	2 000	660
ATTIJARI SICAR	3,900	1 764	6 880
STÉ DEV. D'EXPL DE PAE ZARZIS	9,000	3 000	27 000
TOTAL			120 058

(2) Les plus values latentes :

Actions	Quantité	PVL/action	PVL globale
EUROCYCLE	7 370	2,038	15 023
SAH STB FINANCE	22 725	0,471	10 714
SAH TUNISIE VALEUR	2 857	0,503	1 437
STB	22 838	0,543	12 403
UNIMED	10 000	1,021	10 210
STAR	230	8,764	2 016
FCP CAPITAL PLUS	283	6,498	1 839
TUNISIE SICAV	228	0,232	53
TOTAL			53 695

(3) Produit net sur cession des actions :

Titre	Plus-Value
TUNISIE SICAV	75
FCP CAPITAL PLUS	253
SOTUVER	520
UNIMED	9 493
TELNET	5 608
SOTETEL	10 181
SFBT	2 740
SAH	226
TOTAL	29 096

(4) Placement bancaire : le montant des produits de placement bancaire s'élève à **358 900 dinars** répartis comme suit :

Désignation	Montant
Placement	351 865
Agios créditeurs	7034
TOTAL	358 900

NOTE 14-CHARGES D'EXPLOITATIONS :

Quant aux charges d'exploitation, elles ont connu une augmentation de **4 485 422 dinars** en passant de **3802 103 dinars** au 31/12/2018 à **8 287 125 dinars** au 31/12/2019. Cette augmentation résulte de l'effet des constatations des provisions de l'exercice :

- Les amortissements et les provisions ont connu une augmentation de **4 256 152 dinars**. Elles passent de **2 159 891 dinars** en 2018 à **6 416 043 dinars** en 2019 détaillées comme suit :



DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	2019	2018	Variation
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	60 227	67 368	-7 141
DOTATION AUX CHARGES REPORTÉES	0	896	-896
DOTATION AUX PROVISIONS (*)	6 355 819	2 091 627	4 264 189
TOTAL	6 416 043	2 159 891	4 256 152

*** Dotation aux provisions 2019 :**

Désignations	2019	2018	Variation
Provisions pour IDR	108 343	0	108 343
Provisions pour risques et charges (Affaire Msadek)	471 450	282 636	188 814
Provisions pour risques et charge fiscal	7 012	0	7 012
Provisions pour dépréciation compte client	9 124	0	9 124
Provisions pour dépréciation des participations	3 672 831	1 808 991	1 863 840
Provisions pour dépréciation des créances	2 083 614	0	2 083 614
Provisions pour risques et charges financières	3 442	0	3 442
TOTAL	6 355 816	2 091 627	4 264 189

- Les charges de personnel sont passées de **902 291 dinars** en 2018 à **1 152 516 dinars** en 2019, soit une augmentation de **250 225 dinars**. Cette variation est détaillée comme suit :

Unité : en Dinars

Désignation	2019	2018	Variation
Salaires	845 521	748 412	97 109
Charges Patronales	163 306	153 879	9 427
Salaires congés payés	143 690	0	143 690
TOTAL	1 152 516	902 291	250 225

- Les autres charges d'exploitation ont connu une diminution de **13485 dinars** passant de **355 316 dinars** au 31/12/2018 à **341831 dinars** au 31/12/2019. Le tableau suivant retrace la variation entre les principaux comptes des autres charges d'exploitation pour l'exercice 2019 et 2018 :

En Dinars

Désignations	2019	2018	Variation
STEG	6 038	6 339	-301
SONEDE	690	378	312
FOURNITURE	5 685	6 222	-537
CARBURANT (AVANTAGE EN NATURE)	30 000	29 483	517
CARBURANT (SERVICE)	16 369	15 533	836
TICKETS RESTAURANT	16 884	17 607	-723
DIVERS	1 454	2 516	-1 062
REDEVANCES POUR UTILISATION	29 951	12 816	17 135
LOCATIONS	1 205	460	745
ENTRETIEN & RÉPARATION VOITURES	23 012	23 423	-411
ENTRETIEN & RÉPARATION DIVERS	4 820	5 981	-1 161
PRIMES D'ASSURANCE	11 004	15 886	-4 882
PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE	2 985	3 650	-665
COMMISSAIRES AUX COMPTES & AVOCAT	35 424	24 438	10 986
PUBLICITE & PUBLICATIONS & RELA PUB	3 035	12 445	-9 410
FRAIS CONSEILS ET ASSEMBLÉES	20 156	25 130	-4 974
FRAIS SEMINAIRE ET JOURNEE	874	0	874
FORMATION	7 399	11 550	-4 151
FRAIS DE DEPLACEMENT	11 362	18 146	-6 784
BILLETTERIE ET AUTRES FRAIS DE DEPLACEMENT	7 388	4 711	2 677



RÉCEPTION ET RESTAURATION	621	718	-97
FRAIS PTT & RAPIDE POSTE	564	458	106
FRAIS DE TÉLÉCOMMUNICATION	10 517	9 981	536
SERVICES BANCAIRES & ASSIMILÉS	1 904	2 915	-1 011
SUBVENTIONS & DONS	5 750	8 508	-2 758
JETONS DE PRÉSENCE	58 125	68 063	-9 938
TFP	17 371	15 834	1 537
FOPROLOS	8 686	7 917	769
TCL	556	747	-191
DROITS D'ENREGISTREMENT ET TIMBRE ET AUTRE IMPOT ET TAXES	909	1 029	-120
TAXES VÉHICULES	1 280	2 230	-950
PÉNALITÉS	20	202	-182
TOTAL	342 036	355 316	-13 280

- PERTES ET MOINS VALUES BOURSILIÈRES

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>		<i>En Dinars</i>
Pertes sur Cession des Actions	41 172	(1)	
Moins-values Latente en Bourse	330 276	(2)	
Frais sur titres	5 483	(3)	
TOTAL	376 930		

(1) Perte sur cession :

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>	<i>En Dinars</i>
ATTIJARI BANK	359	
BIAT	1 107	
CARTHAGE CEMENT	952	
ATL	35 963	
BT	2 791	
TOTAL	41 172	

(2) Moins-values Latente :

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>	<i>En Dinars</i>
ADWYA	2 972	
AMI	35 250	
ARTES	1 343	
ASSAD	3 780	
ATTIJARI BANK	19 082	
BIAT	10 980	
CARTHAGE CEMENT	57 866	
TPR	3 183	
TUNIS RE	1 140	
FCP INNOVATION	10 545	
UADH	161 525	
TOTAL STB FINANCE	307 665	
ATTIJARI BANK	4 477	
BIAT	3 295	
ICF	6 219	
ONE TECH	4 498	
SFBT	3 125	
UIB	998	
TOTAL TUNISIE VALEUR	22 610	
TOTAL	330 276	

**(3) Frais sur titres :**

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>	<i>En Dinars</i>
Frais de gestion STB FINANCE		1 428
Frais de gestion TUNISIE VALEUR		302
Frais sur dividendes		154
Commission de courtage STB FINANCE		2 837
Commission de courtage TUNISIE VALEUR		762
TOTAL		5 483

NOTE 15 - AUTRES GAINS ORDINAIRES :

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>	<i>En Dinars</i>
Cessions d'immobilisations		31 700
Assurance Ford et autres produits ordinaires		2 976
TOTAL		34 676

NOTE 16- AUTRES PERTES ORDINAIRES :

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>	<i>En Dinars</i>
Perte sur affaire en contentieux (AFFAIRE MSADEK)		21 000
Différence de règlement		9
Reclassement des comptes d'intermédiaires		381
Pertes sur Apurement des comptes		1 570
TOTAL		22 60

NOTE 17- ELEMENTS EXTRAORDINAIRES :

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>	<i>En Dinars</i>
Contribution conjoncturelle 2019		300
TOTAL		300

NOTES ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE :**A-FLUX DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION :****NOTE 18- AJUSTEMENT AMORTISSEMENT ET PROVISIONS :**

<u>Désignation</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variation</u>	<i>En Dinars</i>
Dotations aux Amortissements Immobilisations Incorporelles	1 092	944	148	
Dotations aux Amortissements Immobilisations corporelles	59 135	66 424	-7 289	
Dotations aux Résorptions des charges Reportées	0	896	-896	
Dotation aux Provisions	6 355 816	2 091 627	4 264 189	
TOTAL	6 416 043	2 159 891	4 256 152	

NOTE 19- VARIATION DES CRÉANCES:

<u>Désignation</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variation</u>	<i>En Dinars</i>
Clients - rétrocessions	-119 677	-171 829	52 152	
Clients - prestations de services	0	-4 720	4 720	
Clients - produits non facturés	0	0	0	
TOTAL	-119 677	-176 549	56 872	

**NOTE 20- VARIATION DES AUTRES ACTIFS:**

<u>Désignation</u>	<i>En Dinars</i>		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs - Débiteurs	-223	222	-445
Personnel et comptes rattachés	16 848	-26 849	43 696
Etat - Impôts et Taxes	54 205	63 601	-9 395
Autres Débiteurs Divers	50 427	16 246	34 181
Produits à recevoir	173 182	46 820	126 362
Charges constatées d'avances	-5 975	1 438	-7 413
TOTAL	288 464	101 479	186 986

NOTE 21- VARIATION AUTRES PASSIFS COURANTS:

<u>Désignation</u>	<i>En Dinars</i>		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs	21 982	-986	22 968
Personnels rémunérations	161 453	0	161 453
Etat - Impôts et Taxes	15 037	1 383	13 654
Associés - Dividendes à payer	0	0	0
Créditeurs Divers BEI	0	0	0
Créditeurs Divers FTI	-680	680	-1 360
Charges sociales sur congés payés	0	0	0
Créditeurs divers	12 945	-10 701	23 646
Créditeurs (Avocat & Huissiers)	3 667	0	3 667
Rémunération CAC	20 411	0	20 411
Organismes Sociaux	152	11 339	-11 187
Charges à payer	-5 396	-24 532	19 136
Produits constatés d'avance	-45 140	17 755	-62 895
TOTAL	184 431	-5 062	189 493

NOTE 22- AJUSTEMENT REPRISE SUR PROVISIONS:

<u>Désignation</u>	<i>En Dinars</i>		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variation</u>
Reprise sur provisions	332 840	282 495	50 344
TOTAL	332 840	282 495	50 344

NOTE 23- AJUSTEMENT PLUS-VALUE ET MOINS-VALUE SUR CESSIONS:

<u>Désignation</u>	<i>En Dinars</i>		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variation</u>
Plus-value sur cessions des immobilisations	31 700	36 000	-4 300
TOTAL	31 700	36 000	-4 300

B-FLUX DE TRÉSORERIE D'INVESTISSEMENT :**NOTE 24- DÉCAISSEMENT POUR ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES:**

<u>Désignation</u>	<i>En Dinars</i>		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variation</u>
Logiciels	1 649	40	1 609
Matériels informatiques	5 029	858	4 171
Equipements de bureau		605	-605
Install. Amé. Agence. Divers	900	1 037	-137
Petits Outillages	430	452	-22
TOTAL	8 009	2 992	5 018

**NOTE 25- ENCAISSEMENT SUR CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES:**

<u>Désignation</u>	<i>En Dinars</i>		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variation</u>
Encaissement sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	31 700	36 000	-4 300
TOTAL	31 700	36 000	-4 300

NOTE 26- DÉCAISSEMENT POUR ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES:

<u>Désignation</u>	<i>En Dinars</i>		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variation</u>
Décaissement sur fonds SODIS	450 000	625 000	-175 000
Décaissement sur fonds FTI		728 000	-728 000
Décaissement sur fonds CDC	745 000	700 000	45 000
Décaissement sur fonds FSPME	0	960 000	-960 000
Reclassement	1 747 666	0	1 747 666
Décaissement sur Fond Social	0	25 000	-25 000
TOTAL	2 942 666	3 038 000	-95 334

NOTE 27- ENCAISSEMENT SUR CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES:

<u>Désignation</u>	<i>En Dinars</i>		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variation</u>
Encaissement sur fonds SODIS	0	950 000	-950 000
Encaissement sur fonds SODIS-CCA	0	30 000	-30 000
Encaissement sur fonds FNE 21-21	18 969	6 096	12 873
Encaissement sur fonds FSPME	0	0	0
Reclassement	1 747 666	0	1 747 666
Reclassement échéance - un an Fond Social	19 321	23 121	-3 800
TOTAL	1 785 956	1 009 217	776 739

C-FLUX DE TRÉSORERIE DE FINANCEMENT :**NOTE 28- ENCAISSEMENT FLUX DE FINANCEMENTS :**

<u>Désignation</u>	<i>En Dinars</i>		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variation</u>
Avances sur cessions de participation	353 229	242 666	110 563
Les Fonds Gérés	695 000	2 081 604	-1 386 604
TOTAL	1 048 229	2 324 270	-1 276 041

NOTE 29- DÉCAISSEMENT FLUX DE FINANCEMENTS :

<u>Désignation</u>	<i>En Dinars</i>		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variation</u>
Avances sur cessions de participation	0	479 905	-479 905
Les Fonds Gérés	592 629	23 696	568 933
TOTAL	592 629	503 601	89 028

NOTE 30- VARIATION DE TRÉSORERIE :

<u>Désignation</u>	<i>En Dinars</i>		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variation</u>
Trésorerie début de période	7 560 439	8 355 352	-794 913
Résultat de l'exercice	-6 990 126	-2 531 211	-4 458 915
Flux de trésorerie d'exploitation	6 067 146	1 911 404	4 155 743
Flux de trésorerie d'investissement	-1 133 019	-1 995 775	862 756
Flux de trésorerie de financement	455 145	1 820 669	-1 365 524
Trésorerie fin de période	5 389 272	7 560 439	-1 600 854