

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS**Société de Développement et d'Investissement du Nord Ouest****-SODINO SICAR-**

Siège social : Av.Taïeb M'hiri –Batiment Société des Foires de Siliana -6100 SILIANA-

La Société de Développement et d'Investissement du Nord Ouest -SODINO SICAR-, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 19 juillet 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Lotfi HAMMI

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011**(Montants exprimés en Dinars)****ACTIFS**

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS AU 31-12-11	MONTANTS AU 31-12-10
ACTIFS NON COURANTS			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A1	1 845	1 845
MOINS AMORTISSEMENTS		-1 477	-1 199
		-----	-----
		368	646
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A2	701 511	687 821
MOINS AMORTISSEMENTS		-306 732	-255 628
		-----	-----
		394 779	432 193
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	A3	26 971 901	22 061 201
MOINS PROVISIONS		-3 950 868	-2 524 560
		-----	-----
		23 021 034	19 536 642
AUTRES ACTIFS NON COURANT		8 500	17 000
ACTIFS NON COURANTS		23 424 681	19 986 481
ACTIFS COURANTS			
AUTRES ACTIFS COURANTS	A4	980 581	489 617
MOINS PROVISIONS		-7 115	-7 115
		-----	-----
		973 467	482 503
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	A5	23 572 047	21 482 503
MOINS PROVISIONS		-1 239 228	-395 716
		-----	-----
		22 332 819	21 086 788
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	A6	2 111 179	7 877 866
		-----	-----
ACTIFS COURANTS		25 417 465	29 447 156
TOTAL DES ACTIFS		48 842 146	49 433 638

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011

(Montants exprimés en Dinars)

CAPITAUX PROPRES

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS AU 31-12-11	MONTANTS AU 31-12-10
CAPITAL SOCIAL SOUSCRIT		48 000 000	48 000 000
ACTIONNAIRES CAPITAL NON APPELE		-12 000 000	-12 000 000
RESERVES	B1	702 071	699 071
RESULTATS REPORTEES		-3 056 505	-1 868 835
TOTAL DES CAP.PROPRES AVANT RESULTAT		33 645 566	34 830 235
RESULTATS DE L'EXERCICE		-2 046 184	-1 187 669
TOTAL DES CAP.PROPRES AVANT AFFECTATION RESULTAT		31 599 382	33 642 566
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
FINANCEMENT 21-21		555 724	555 724
FINANCEMENT FOPRODI		9 412 190	6 543 190
FINANCEMENT RITI		45 885	45 885
FINANCEMENT BEI		271 582	271 582
FINANCEMENT IRADA		5 850 000	7 500 000
AVANCES SUR CESSION D'ACTIONS		266 787	237 787
PASSIFS NON COURANTS	B2	16 402 168	15 154 168
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES		35 633	26 610
AUTRES PASSIFS COURANTS	B3	209 559	166 844
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	B4	595 404	443 450
PASSIFS COURANTS		840 596	636 904
TOTAL DES PASSIFS		17 242 764	15 791 071
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		48 842 146	49 433 638

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2011

Modèle autorisé
(Montants exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS AU 31-12-11	MONTANTS AU 31-12-10
REVENUS DES PARTICIPATIONS		91 306	162 399
REVENUS DES PLACEMENTS		869 766	492 741
ETUDES ET PRESTATIONS DE SERVICES		86 416	139 812
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION		3 600	3 600
PRODUITS D'EXPLOITATION	C.1	1 051 087	798 552
CHARGES S/ OPERATIONS FINANCIERES	C.2	-44 115	-142 636
ACHATS NON STOCKES FOURNITURES & SERVICE	C.3	-135 899	-167 459
CHARGES DU PERSONNEL	C.4	-544 240	-435 680
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS .ET AUX PROVISIONS	C.5	-2 329 703	-1 189 145
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	C.6	-42 374	-50 483
CHARGES D'EXPLOITATIONS		-3 096 331	-1 985 403
RESULTAT D'EXPLOITATION		-2 045 243	-1 186 851
AUTRES GAINS ORDINAIRES	C.7	131	2
AUTRES PERTES ORDINAIRES		0	0
RESULTAT DES ACT. ORDINAIRES AVANT IMPOT		-2 045 113	-1 186 849
IMPOTS SUR LES BENEFICES		-1 071	-820
RESULTAT DE L'ACT. ORDINAIRES APRES IMP.		-2 046 184	-1 187 669
EFFET DES MODIFICATIONS COMPTABLES			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MOD COMP		-2 046 184	-1 187 669

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU31 décembre 2011

Modèle autorisé

(Montants exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS AU 31-12-11	MONTANTS AU 31-12-10
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</i>			
Résultat net		<u>-2 046 184</u>	<u>-1 187 669</u>
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions		2 329 703	1 189 145
- Variation des Créances et autres actifs		-490 964	-222 860
- Variation des fournisseurs et autres dettes		51 738	50 808
- Variation autres actifs non courants			-25 500
- Reclassement Exigible BEI et FOPRODI (Principal)		2 723	15 184
- Plus values de cession des Immobilisations Corp. & Incorp. Reclassement Exigible irada		143 992	
<u>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</u>		-8 992	-180 892
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		-13 690	-86 152
Décassements provenant de l'acquisition financières			
* Participations		-5 089 500	-4 975 625
* Comptes courants associés		-5 372 500	-5 750 000
* Cautionnement			
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			
* Participations		178 800	439 210
* Prêts 21-21			219
* Comptes courant associés		50 000	15 000
Variation des avances sur cession d'actions reçues		29 000	79 321
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements</u>		-10 217 890	-10 278 027
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</i>			
Encaissement de la libération du capital			18 000 000
reserves pour fonds social		3 000	4 050
Variation des placements courants		3 232 956	-9 537 016
Encaissements sur financement FOPRODI		2 882 000	2 324 400
Remboursement IRADA		-2 500 000	
Encaissements sur financement IRADA		850 000	7 500 000
Remboursement 21-21			-3 408
Décassements sur financement FOPRODI ET BEI		-7 761	-110 049
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>		4 460 195	18 177 977
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>			
Trésorerie début de l'exercice		7 877 866	158 808
Trésorerie Fin de l'exercice		2 111 179	7 877 866

NOTE D'ORDRE GENERAL**I. PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La **Société de développement du Nord Ouest** a été créée sous la forme d'une société anonyme suivant acte sous seing privé en date du 04 Mai 1996 enregistré à Tunis en date du 27 Mai 1996, avec un capital initial de **4.000.000 Dinars** divisé en 400.000 actions de valeur nominale de 10 Dinars chacune.

Quatre augmentations ont été réalisées depuis la constitution de la société pour porter le capital à 48 000 000 dinars réparti sur 4 800 000 actions de 10 dinars chacune.

Toutes les actions ont été souscrites en numéraire.

La société a pour objet, conformément à l'article 3 de ses statuts :

- La participation, pour son propre compte ou pour le compte de tiers et en vue de sa rétrocession, au renforcement des fonds propres des entreprises et notamment des entreprises promues par les nouveaux promoteurs tels que définis par le code d'incitation aux investissements ; des entreprises implantées dans les zones de développement régional, telles que fixées par le dit code ; des entreprises objets d'opérations de mise à niveau ou rencontrant des difficultés économiques et bénéficiant de mesures de redressement conformément à la législation en vigueur ; et les entreprises qui réalisent des investissements permettant de promouvoir la technologie ou sa maîtrise ainsi que l'innovation dans tous les secteurs économiques ;
- La réalisation de toute opération ayant un rapport direct ou indirect avec son objet.

L'activité de la **SODINO** se limite à la région du Nord Ouest c'est à dire les gouvernorats de Béja, Jendouba, Le Kef et Siliana.

Par ailleurs, la **SODINO** est gérée par un conseil d'administration composé de 12 membres.

II. PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS**2.1- Composition des états financiers :**

Les états financiers de la **SODINO** arrêtés au 31 décembre 2011, sont établis en respect des caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière, à savoir :

- l'intelligibilité ;
- la pertinence ;
- la fiabilité ;
- et la comparabilité.

Ces caractéristiques sont considérées en tenant compte de deux contraintes : l'équilibre avantages - coûts et l'importance relative.

* **Le Bilan** fournit l'information sur la situation financière de la **SODINO** et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations.

Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs.

La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre éléments courants et éléments non courants.

* **L'Etat de résultat** fournit les renseignements sur la performance de la **SODINO**. La méthode de présentation retenue des produits et charges est celle **autorisée** : selon leur nature.

Le choix de la présentation selon cette méthode tient compte de la culture comptable en vigueur et des spécificités sectorielles et organisationnelles de la **SODINO**.

* **L'Etat des flux de trésorerie** renseigne sur la manière avec laquelle la **SODINO** a obtenu et dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement et à travers d'autres facteurs affectant sa liquidité et sa solvabilité.

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à présenter ces flux en corrigeant le résultat net de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report ou régularisation d'encaissement ou de décaissement passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

2.2- Respect des normes comptables Tunisiennes :

Les états financiers de la **SODINO**, arrêtés au 31 décembre 2011, sont établis et présentés en respect des recommandations des normes comptables Tunisiennes en vigueur.

Aucune divergence n'existe entre les normes Tunisiennes et les principes comptables retenus par la **SODINO** pour l'élaboration de ses états financiers.

III. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES

APPLIQUES

Pour l'élaboration de ses états financiers au 31 décembre 2011, la **SODINO** a retenu comme base d'évaluation le modèle comptable reposant sur le **coût historique**.

En plus de l'adoption de la convention du coût historique, les principes résultants des **conventions comptables** prévues par le cadre conceptuel sont utilisés pour la préparation et la présentation des états financiers.

Les principes comptables particuliers sont divulgués pour chaque poste significatif des éléments des états financiers dans les notes suivantes :

3.1- Immobilisations Incorporelles :

Les éléments incorporels de la **SODINO** qui constituent des éléments d'actifs sont ceux ayant un potentiel de générer des avantages économiques futur au bénéfice de la **SODINO**.

Ils sont pris en compte aux états financiers conformément à la norme comptable N°6 et comprennent les logiciels informatiques dissociés du matériel et acquis pour l'usage interne de la **SODINO**.

Le facteur qui est pris en considération pour estimer la durée d'utilisation de ces immobilisations incorporelles est essentiellement l'effet de l'obsolescence.

Compte tenu de ce facteur, les logiciels ont été amortis sur une durée de 3 ans.

3.2- Immobilisations Corporelles :

Les immobilisations corporelles qui sont inscrites à l'actif du bilan au 31 décembre 2011 sont celles qui répondent aux critères de classement établis par la norme comptable N°5.

Elles sont initialement évaluées à leur **coût d'acquisition**, en cas d'acquisition à titre onéreux, et à leur **coût de production** quant elles sont produites par la **SODINO**. Les immobilisations acquises à titre gratuit sont évaluées à leur **valeur vénale**.

Sont inclus dans le coût d'acquisition, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les autres frais directs engagés pour mettre le bien à l'état et à l'endroit où il se trouve.

Les frais généraux ne sont admis à être inclus dans le coût d'acquisition d'une immobilisation corporelle que s'il est démontré que ces frais se rapportent directement à l'acquisition ou à la mise en état d'utilisation de ce bien.

Les dépenses postérieures relatives à une immobilisation corporelle déjà prise en compte sont ajoutées à la valeur comptable du bien quant elles permettent :

- d'allonger la durée d'utilisation ou d'augmenter la capacité du bien ;
- d'obtenir une amélioration substantielle de la qualité de la production du bien ;
- d'obtenir une réduction substantielle des frais d'exploitation initialement prévus.

La méthode d'amortissement adopté est **l'amortissement constant** (linéaire) qui conduit à une charge constante sur la durée d'utilisation du bien. Les taux retenus sont les suivants :

- Construction :	2%
- Matériel Roulant :	20%
- Agencements, aménagements et installations :	10 % et 20%
- Equipements de bureau :	10%
- Matériel de Bureau :	10 % et 20%

Le matériel informatique a fait l'objet d'un amortissement dégressif au taux de 37,5%.

Quant aux immobilisations dont la valeur d'acquisition ne dépasse pas 200 Dinars sont amorties intégralement.

3.3- Immobilisations financières :

Les immobilisations financières de la **SODINO** comportent les participations, les dépôts et cautionnements et les prêts à plus d'un an.

Les participations sont des placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, une influence notable ou un contrôle conjoint ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales.

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

A la date d'inventaire, les titres de participation sont évalués à leur valeur d'usage, laquelle est fonction de l'utilité que la participation représente pour la **SODINO**.

Pour cette estimation, les éléments suivants sont pris en considération : actif net, rentabilité et perspectives de rentabilité, perspectives de réalisation, conjoncture économique, ainsi que les motifs d'appréciation sur lesquels repose la transaction d'origine.

La comparaison entre le montant comptabilisé à l'entrée dans le patrimoine et la valeur d'usage fait apparaître des plus ou moins values.

Les plus-values ou moins-values dont il s'agit sont globales par catégories de titres de même nature et conférant les mêmes droits.

Seules les moins-values affectent le résultat de l'exercice et sont comptabilisées sous forme d'une provision pour dépréciation. Aucune compensation n'est pratiquée avec les plus-values des titres en hausse.

La **SODINO** a signé avec l'Etat Tunisien plusieurs conventions de financement et de gestion des participations, notamment :

- le Fonds de Développement et de Décentralisation Industrielle « FOPRODI » ;
- le Fonds de Promotion de l'Agriculture ;
- Le Fonds National de l'Emploi « 21-21 » ;
- le Fonds de l'Investissement dans la Technologie de l'Information « FITI » ;

La **SODINO** a, en outre, signé avec la Banque Européenne d'Investissement « B.E.I. » une convention de financement et de gestion de ligne de crédit destinée à financer une partie des investissements en fonds propres réalisés par les institutions agréés dans des entreprises Tunisiennes relevant des secteurs productifs et des services.

Les participations de la **SODINO**, financées aussi bien sur fonds propres que sur lignes de crédits ou fonds spéciaux sont inscrits au nom de la **SODINO** et par conséquent, figurent à l'actif de ses états financiers.

La contre partie des participations financées sur lignes de crédit ou fonds spéciaux est inscrite au passif des états financiers, parmi les passifs non courants.

Les provisions pour dépréciation des investissements financiers, constatées à la date du 31 décembre 2011, couvrent le risque de dépréciation des participations de la **SODINO** financées sur fonds propres.

3.4- Evénements postérieurs à la date de clôture :

Les événements survenant après la date de clôture de l'exercice (31 décembre) sont ceux, favorables ou défavorables, qui se produisent entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers. Ces événements sont pris en compte dans les états financiers de la **SODINO** en application des recommandations de la norme comptable N°14 comme suit :

- Pour les événements liés à des conditions existant à la date de clôture (qui constituent un élément complémentaire d'appréciation de la valeur de l'actif ou du passif à la date de clôture), les états financiers sont ajustés en vue de fournir une information complémentaire ou rectificative.
- Pour les événements non liés à des conditions existant à la date de clôture de l'exercice, il n'est pas procédé à la modification des comptes. Une mention est portée au niveau des notes aux états financiers.

3.5- Engagements hors bilan :

Conformément aux recommandations de la norme comptable N°14, les éventualités de survenance d'événements futurs de nature à affecter la fiabilité et la pertinence des états financiers sont traduits dans ces états par des provisions ou par la production d'informations complémentaires aux notes aux états financiers.

Les éventualités résultent d'un droit ou d'une obligation contractuelle, dont les effets sur la valeur ou la composition de l'actif de la **SODINO** sont subordonnés à la réalisation de conditions ou d'opérations ultérieures, sont considérés comme des engagements à porter au niveau des notes aux états financiers. Cette mention porte sur :

- la nature de l'éventualité ;
- les incertitudes qui affectent l'issue, et
- l'estimation de leur incidence financière.

3.6- Les comptes de charges et de produits :

Les revenus de la **SODINO** sont constitués :

- des produits des participations ;
- des produits des placements
- et des produits des études et commissions.

Les produits des participations de la **SODINO** (plus value de cession) sont constatés à l'encaissement.

IV/ LES INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

- La **SODINO** détient 49,998% du capital social de la société **SOPINO**, cette dernière est sous son contrôle exclusif.
- LA **SODINO** loue à la **SOPINO** un local à usage de siège social pour un montant de 3 600 dinars.
- La **SODINO** a fourni à la **SOPINO** deux crédits inscrits en compte courant d'une valeur de 10 000 000 dinars. Ces crédits ont rapporté la somme de 453 000 dinars sous forme d'intérêt.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTES A L'ACTIF

Note A.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles de la **SODINO** totalisent au 31 Décembre 2011 une valeur brute de 1845Dinars.

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2011	31/12/2010	
- Logiciel informatique	1010	1010	0
- Système domaine SODINO	845	845	0
TOTAUX	1 845	1 845	0

Les amortissements cumulés des immobilisations incorporelles totalisant au 31/12/2011 un solde de **1477** Dinars sont détaillés, par poste, dans le tableau suivant :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2011	31/12/2010	
- Logiciel Informatique	1 010	1 010	0
- Système	467	189	278
TOTAUX	1477	1 199	278

Note A.2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles ont enregistré une augmentation de **13 690** dinars et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2011	31/12/2010	
- Construction	318 008	318 008	0
- Matériel de transport de fonction	110 080	110 080	0
- Matériel de transport de service	121 835	121 835	0
- Agencements et aménagements	22 967	19 487	3 481
- Installations	10 537	10 537	0
- Mobilier de bureau	41 874	41 874	0
- Matériel de bureau	14 564	14 564	0
- Matériel Informatique	57 785	47 577	10 209
- Fourniture de bureau	3 859	3 859	0
TOTAUX	701 511	687 821	13 690

Les amortissements cumulés des immobilisations corporelles totalisant au 31/12/2011 un solde de **306 732** Dinars sont détaillés, par poste, dans le tableau suivant :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2011	31/12/2010	
- Bâtiment	37 631	31 270	6 361
- Matériel de transport de fonction	49 955	27 939	22 016
- Matériel de transport de service	99 320	84 530	14 790
- Agencements et aménagements	18590	17 776	814
- Installations	10456	10 002	454
- Mobilier de bureau	33 185	30 915	2 270
- Matériel de bureau	8897	7 938	959
- Matériel Informatique	44837	41 397	3 440
- Equipement de bureau	3 859	3 859	0
TOTAUX	306 732	255 627	51 105

Note A.3-. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Sous cette rubrique figurent les participations inscrites au nom de la SODINO, les prêts accordés sur fonds 21-21 et les dépôts et cautionnement pour une **valeur brute** totale de **26 971 901 Dinars**

La variation des soldes des immobilisations financières entre 2011 et 2010 se détaille comme suit :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2011	31/12/2010	
- Immobilisation financière à statut juridique particulier (IKDAM I)	250 000	250 000	0
- Participation IKDAM gestion	99 900	99 900	0
- Participation SODET	1 700	1 700	0
- SOPINO	2 499 900	2 499 900	0
- Participation SRAOJETEN	25 000	0	25 000
- PARTICIPATION CEFIC	1 000	1 000	0
- Participations	24 142 255	20 575 055	3 567 200
- Prêts 21-21	556 218	556 218	0
- Dépôts et cautionnements	928	928	0
- Versement restant à effectuer/participations	-605 000	-1 923 500	1 318 500
Valeur Brute	26 971 901	22 061 201	4 910 700
- Provision / Participations	-3 950 868	-2 524 559	-1 426 308
TOTAUX	23 021 034	19 536 642	-3 484 392

Variations des participations

PARTICIPATION	2010	LIBERATION	CESSION	2011
SMVDA ETTATAOUER II	12 000			12 000
SMVDA AOUILIA	9 250			9 250
STE Z'BIDA	6 000			6 000
Centrale Laitière VAGA	198 750			198 750
STE ABIT	61 000			61 000
STE ABIT (Béjaoui)	191 400			191 400
STE SOTUFAF	100 000			100 000
STE FRUINOR	15 000			15 000
SFFYN SAMI	60 000			60 000
STE NORD TOURISME	124 000			124 000
STE LE FRIGO	115 875			115 875
FOPRODI / STE LE FRIGO	6 450			6 450
Centrale Laitière LE SERS	156 350			156 350
SKPCM	4 800			4 800
TGA	140 000			140 000
HUILERIE NORD OUEST	6 250			6 250
FOPRODI / HUILERIE NORD OUEST	6 250			6 250
MOZART	30 000			30 000
STE VONORD	229 000			229 000
BEST CAR (Salah Bahri)	45 000			45 000
BEST CAR (Ibtissem Bahri)	45 000			45 000
GATT	1 000			1 000
WINTECH (Med Jouini)	30 500			30 500
WINTECH (Salim Jouini)	455 000			455 000
Clinique des engins de Béja	150 000			150 000
MMT MARBRES	37 300		18 700	18 600
SMVDA ESSAIDIA	42 000			42 000
STE TUNISIE FONDERIE	250 000			250 000
STE TUNISIE FONDERIE FOPRODI	180 000			180 000
STE HUILERIE ZAAFRANA	114 100		7 100	107 000
STE HUILERIE ZAAFRANA FOPRODI	25 000		13 000	12 000
SOTES SA	109 000			109 000
SOTES SA FOPRODI	198 990			198 990
STE TOURISTIQUE ILHEM	80 000			80 000
TUNISO SUISSE DES VINS	150 000			150 000
TUNISO SUISSE DES VINS FOPRODI	102 000			102 000
GHANIMA ANDALOUS	236 000			236 000
DARNA	300 000	150 000		450 000
WEST PHARMA	270 020			270 020
Sté BOUMAKHLOUF	165 000			165 000
Sté BOUMAKHLOUF (FOPRODI)	97 500			97 500
TRIGEM	60 000		20 000	40 000
CTIA	150 000			150 000
SINA	200 000			200 000
MABROUKA	144 500			144 500
SIST	34 800			34 800
SIST (FOPRODI)	29 700			29 700
TUNIPA	175 000			175 000
TUNIPA (FOPRODI)	105 000			105 000
SIDI SLAMA	120 000		120 000	0
SIEM	250 000			250 000
CEPAS	45 000			45 000
SIPH	188 800			188 800
SIMAC	350 000			350 000

WINTECH	258 700			258 700
SOTRAMOL	49 000			49 000
SOTRAMOL (FOPRODI)	87 300			87 300
IMG	250 000			250 000
SINCAR	148 000			148 000
SINCAR (FOPRODI)	181 800			181 800
IMPRIMERIE EL AMINE	60 000			60 000
IMPRIMERIE EL AMINE (FOPRODI)	39 600			39 600
SIPH (FOPRODI)	280 800			280 800
SAB	150 000			150 000
SAB (FOPRODI)	270 000			270 000
SOREVAL	89 000			89 000
SOREVAL (FOPRODI)	225 000			225 000
HUILERIE SAIDI	117 000			117 000
AL DESIGN	55 000			55 000
AL DESIGN (FOPRODI)	90 000			90 000
BEESA	12 500			12 500
BEESA (FOPRODI)	16 500			16 500
SAN	23 000			23 000
SAN (FOPRODI)	19 800			19 800
GTOO	80 000			80 000
GTOO (FOPRODI)	109 260			109 260
HELIX	15 000			15 000
RAYEN DES EAUX	300 000			300 000
RAYEN DES EAUX (FOPRODI)	180 000			180 000
PROJET HUILERIE DE NO KHMIRI	100 000			100 000
PROJET HUILERIE DE NO KHMIRI(FOPRODI)	144 000			144 000
STE HIZAOUI DE PATE CERAMIQUE	50 000			50 000
STE HIZAOUI DE PATE CERAMIQUE(FOPRODI)	78 000			78 000
PROJET SALMI PLAST	10 000			10 000
PROJET SALMI PLAST (FOPRODI)	16 740			16 740
PROJET SAICA	40 000			40 000
PROJET SAICA (FOPRODI)	30 000			30 000
PROJET STOTCA	90 000			90 000
PROJET STOTCA (FOPRODI)	135 000			135 000
PROJET ZAGROM	60 000			60 000
PROJET ZAGROM (FOPRODI)	108 000			108 000
PROJET DRIDI PLAST	20 000			20 000
PROJET DRIDI PLAST(FOPRODI)	24 200			24 200
PROJET LINGETTE BEBE	255 000			255 000
PROJET LINGETTE BEBE (FOPRODI)	220 000			220 000
PROJET AUTOBLOQUANT SILIANA	70 000			70 000
PROJET AUTOBLOQUANT SILIANA (FOPRODI)	138 000			138 000
SET INDUDTRIE DES BRIQUES	400 000			400 000
PROJET BIO ESSENCES	22 000			22 000
PROJET BIO ESSENCES (FOPRODI)	24 000			24 000
PROJET EXPO FOREST	18 000			18 000
PROJET EXPO FOREST (FOPRODI)	36 000			36 000
PROJET BOLERIO SA	400 000			400 000
PROJET CIGMA BUSINESS COM	45 885			45 885
PROJET CIGMA BUSINESS COM (RITI)	45 885			45 885
PROJET TUILE DU NORD	55 000			55 000
PROJET TUILE DU NORD (FOPRODI)	50 000			50 000
PROJET WOOD PLAST	95 400			95 400
PROJET WOOD PLAST (FOPRODI)	84 600			84 600
PROJET PLASTIC DU NORD	11 000			11 000

PROJET PLASTIC DU NORD (FOPRODI)	17 100			17 100
PROJET KHAIRAT BLEDI	50 000			50 000
PROJET KHAIRAT BLEDI FOPRODI	160 000			160 000
PROJET IPLAST	320 000			320 000
PROJET IPLAST FOPRODI	270 000			270 000
PROJET ENERGY INDUSTRIE	539 000			539 000
PROJET PROMAX	180 000			180 000
PROJET UPAM	46 000			46 000
PROJET UPAM FOPRODI	132 000			132 000
P ROJET ECOPRODUCTA	40 000			40 000
PROJET ACT PHARMA	160 000			160 000
Part FOPRODI Projet	160 000			160 000
PROJET NEEDLE FASHION	143 000			143 000
PROJET PROMAX FOPRODI	256 500			256 500
PROJET LES VERGERS DU SOLEIL	330 000			330 000
PROJET MENUISERIE EL AYADI	20 000			20 000
PROJET MENUISERIE EL AYADI FOPRODI	20 000			20 000
PROJET SIGMA SOL	60 000			60 000
PROJET SIGMA SOL FOPRODI	60 000			60 000
PROJET SIMER	53 000			53 000
PROJET SIMER FOPRODI	120 000			120 000
PROJET TREEFINORD	150 000			150 000
PROJET TREEFINORD FOPRODI	331 000			331 000
PROJET TOM FRAIS	23 000			23 000
PROJET TOM FRAIS FOPRODI	72 000			72 000
PROJET MS ELITE	30 500			30 500
PROJET MS ELITE FOPRODI	84 000			84 000
PROJET BIOFREEZ	175 000			175 000
PROJET BIOFREEZ FOPRODI	322 000			322 000
PROJET NESMA INDUSTRIE	132 000			132 000
PROJET NESMA INDUSTRIE FOPRODI	288 000			288 000
PROJET SONOMAR	46 000			46 000
PROJET SONOMAR FOPRODI	46 000			46 000
PROJET LES RAMEAUX DE CARTHAGE	88 000			88 000
PROJET LES RAMEAUX DE CARTHAGE FOPROD	196 000			196 000
PROJET SOMOMA	10 000			10 000
PROJET SOMOMA FOPRODI	26 400			26 400
PROJET NUTIDOR	180 000			180 000
PROJET NUTIDOR FOPRODI	354 000			354 000
PROJET SIMETAL	420 000			420 000
PROJET SIMETAL FOPRODI	320 000			320 000
PROJET MEDICAL WEAR	50 000			50 000
PROJET MEDICAL WEAR FOPRODI	120 000			120 000
PROJET ALIMENTS VERTS	82 000			82 000
PROJET ALIMENT VERTS FOPRODI	223 000			223 000
PROJET TECHNOLATEX	240 000			240 000
PROJET TECHNOLATEX FOPRODI	440 000			440 000
PROJET EQUERRE MODE	100 000			100 000
PROJET EQUERRE MODE FOPRODI	207 000			207 000
PROJET GLOBAL PAYMENT GATEWAY	140 000			140 000
PROJET FEEDBACK LEADERS	150 000			150 000
PROJET AMINA CONFECTION		135 000		135 000
PROJET SUN PRODUCT COMPANY		150 000		150 000
PROJET TUNISIA PULLETS		30 000		30 000
PROJET TUNISIA PULLETS FOPRODI		180 000		180 000
PROJET EXTRA BETTON		150 000		150 000
PROJET EXTRA BETTON FOPRODI		398 400		398 400
PROJET SB CONFECTION		35 000		35 000
PROJET SB CONFECTION FOPRODI		70 800		70 800

PROJET SOTUCAM+		70 000		70 000
PROJET SOTUCAM+ FOPRODI		246 000		246 000
PROJET WHITE PHARMA IRADA		247 000		247 000
PROJET WHITE PHARMA FOPRODI		316 800		316 800
PROJET VEGA CABLE		150 000		150 000
PROJET VEGA CABLE FOPRODI		390 000		390 000
PROJET SADETT		439 000		439 000
PROJET SMM		116 000		116 000
PROJET SMM FOPRODI		472 000		472 000
Total	20 575 055	3 746 000	178 800	24 142 255

La répartition des participations selon les sources de financement

PARTICIPATION	Situation au 31/12/2011					
	Fds Propres	BEI	Val. Brute	FOPRODI	RITI	TOTAL
SMVDA ETTATAOUER	12 000	0	12 000	0		12 000
STE ZBIDA	6 000	0	6 000	0		6 000
STE FRUINOR	15 000	0	15 000	0		15 000
SFFYN SAMI	60 000	0	60 000	0		60 000
CENTRALE LAITIERE LE SERS	156 350	0	156 350	0		156 350
S.K.P.C.M	4 800	0	4 800	0		4 800
T.G.A	140 000	0	140 000	0		140 000
MOZART	30 000	0	30 000	0		30 000
SMVDA AOUILIA	9 250	0	9 250	0		9 250
STE SOTUFAF	100 000	0	100 000	0		100 000
STE NORD TOURISME	124 000	0	124 000	0		124 000
CYNEX AGRITECH	0	0	0	0		0
VONORD	114 500	114 500	229 000	0		229 000
CENTRALE LAITIERE VAGA	99 375	99 375	198 750	0		198 750
ABIT (Ben Abda)	61 000	0	61 000	0		61 000
ABIT (Béjaoui)	58 400	0	58 400	0		58 400
ABIT (Béjaoui)	133 000	0	133 000	0		133 000
Clinique Engins BeJa	150 000	0	150 000	0		150 000
LE FRIGO	107 543	8 332	115 875	6 450		122 325
BEST CAR (Salah Bahri)	22 500	22 500	45 000	0		45 000
BEST CAR (Ibtissem Bahri)	22 500	22 500	45 000	0		45 000
GATT (Skander Karoui)	1 000	0	1 000	0		1 000
GATT (Walid Ayari)	0	0	0	0		0
WINTECH (Med Jouini)	30 500	0	30 500	0		30 500
WINTECH (Salim Jouini)	455 000	0	455 000	258 700		713 700
HUILERIE DU NORD OUEST	1 875	4 375	6 250	6 250		12 500
MMT MARBRES	18 600	0	18 600	0		18 600
SMVDA ESSAIDIA	42 000	0	42 000	0		42 000
STE TUN FONDERIE (Karim KASMI)	125 000	0	125 000	0		125 000
STE TUN FONDERIE (Walid Montacer)	125 000	0	125 000	180 000		305 000
STE HUILERIE ZAAFRANA	107 000	0	107 000	12 000		119 000
SOTES (Tarek BAHRI)	54 500	0	54 500	99 500		154 000
SOTES (Sofienne BAHRI)	54 500	0	54 500	99 490		153 990
ELGHANIMA "Andalous"(A,MOKTAR)	236 000	0	236 000	0		236 000
STE "ILHEM" (B,SAIDI)	80 000	0	80 000	0		80 000
HOTEL "DARNA" (L,Barbouch)	450 000	0	450 000	0		450 000
Sté T,S,V(N,Blagui)	150 000	0	150 000	102 000		252 000
PART PROJET CANADO UNISIENNE DES INDUSTRI	150 000	0	150 000	0		150 000

PROJET EXPO FOREST	18 000	0	18 000	36 000		54 000
PROJET BOLERIO SA	400 000	0	400 000	0		400 000
PARTICIPATION STE TRIGEM INDUSTRIE	40 000	0	40 000	0		40 000
PAT STE WEST PHARMA	270 020	0	270 020	0		270 020
PART PROJET SDA MABROUKA	144 500	0	144 500	0		144 500
PART PROJET SIMAC AYARI	350 000	0	350 000	0		350 000
PART STE BOU MAKHLOUF DES HUILES	165 000	0	165 000	97 500		262 500
PART PROJET SIST CHAHIRA	34 800	0	34 800	29 700		64 500
PART PROJET SINA	200 000	0	200 000	0		200 000
PART PROJET CEPAS MUSTI	45 000	0	45 000	0		45 000
PART PROJET STE INTER NLE EAUX MIN	250 000	0	250 000	0		250 000
PART PROJET TUNIPA	175 000	0	175 000	105 000		280 000
ACA PARTICIPATION PROJET SIPH	188 800	0	188 800	280 800		469 600
PART SOREVAL	89 000	0	89 000	225 000		314 000
PARTICIP STE SAB	150 000	0	150 000	270 000		420 000
PART PROJET SAN	23 000	0	23 000	19 800		42 800
PART PROJET HUILERIE SAIDI	117 000	0	117 000	0		117 000
PART PROJET AL DESIGN	55 000	0	55 000	90 000		145 000
PARTICIP SOCIETE BEE.SA	12 500	0	12 500	16 500		29 000
PART PROJET RAYEN DES EAUX	300 000	0	300 000	180 000		480 000
PART STE HELIX SA	15 000	0	15 000	0		15 000
PART STE IINTER MARBRE ET GRANITE	250 000	0	250 000	0		250 000
PART PROJET SINCAR*	148 000	0	148 000	181 800		329 800
PART IMPRIMERIE EL AMINE	60 000	0	60 000	39 600		99 600
PART PROJET GTOO BEN ARAB	80 000	0	80 000	109 260		189 260
PART PROJET SOTRAMOL	49 000	0	49 000	87 300		136 300
PART PROJET SAICA**	40 000	0	40 000	30 000		70 000
PART PROJET STOTCA*****	90 000	0	90 000	135 000		225 000
PART PROJET ZAGROM*	60 000	0	60 000	108 000		168 000
PARTICIPATION LINGETTE BEBE	255 000	0	255 000	220 000		475 000
PART PROJET AUTOBLOQUANT SILIANA	70 000	0	70 000	138 000		208 000
PART PROJET HIPAC	50 000	0	50 000	78 000		128 000
PART SALMI PLAST	10 000	0	10 000	16 740		26 740
PART PROJET HNO	100 000	0	100 000	144 000		244 000
PART SET INDUDTRIE DES BRIQUES	400 000	0	400 000	0		400 000
PART PROJET DRIDI PLAST	20 000	0	20 000	24 200		44 200
PROJET CIGMA BUSINESS COM	45 885	0	45 885	0	45 885	91 770
PROJET TUILE DU NORD	55 000	0	55 000	50 000		105 000
PROJET WOOD PLAST	95 400	0	95 400	84 600		180 000
PROJET PLASTIC DU NORD	11 000	0	11 000	17 100		28 100
PROJET KHAIRAT BLEDI	50 000	0	50 000	160 000		210 000
PROJET IPLAST	320 000	0	320 000	270 000		590 000
PROJET BIO ESSENCES	22 000	0	22 000	24 000		46 000
PROJET ENERGY INDUSTRIE	539 000	0	539 000	0		539 000
PROJET PROMAX	180 000	0	180 000	256 500		436 500
PROJET NEEDLE FASHION	46 000	0	46 000	132 000		178 000
P ROJET ECOPRODUCTA	40 000	0	40 000	0		40 000
PROJET ACT PHARMA	160 000	0	160 000	160 000		320 000
PROJET NEEDLE FASHION	143 000	0	143 000	0		143 000

PROJET LES VERGERS DU SOLEIL	330 000	0	330 000	0	330 000
PROJET MENUISERIE EL AYADI	20 000	0	20 000	20 000	40 000
PROJET SIGMA SOL	60 000	0	60 000	60 000	120 000
PROJET SIMER	53 000	0	53 000	120 000	173 000
PROJET TREEFINORD	150 000	0	150 000	331 000	481 000
PROJET TOM FRAIS	23 000	0	23 000	72 000	95 000
PROJET BIOFREEZ	175 000	0	175 000	322 000	497 000
PROJET NESMA INDUSTRIE	132 000	0	132 000	288 000	420 000
PROJET SONOMAR	46 000	0	46 000	46 000	92 000
PROJET LES RAMEAUX DE CARTHAGE	88 000	0	88 000	196 000	284 000
PROJET SOMOMA	10 000	0	10 000	26 400	36 400
PROJET NUTIDOR	180 000	0	180 000	354 000	534 000
PROJET SIMETAL	420 000	0	420 000	320 000	740 000
PROJET MEDICAL WEAR	50 000	0	50 000	120 000	170 000
PROJET ALIMENTS VERTS	82 000	0	82 000	223 000	305 000
PROJET TECHNOLATEX	240 000	0	240 000	440 000	680 000
PROJET EQUERRE MODE	100 000	0	100 000	207 000	307 000
PROJET MS ELITE	30 500	0	30 500	84 000	114 500
PROJET GLOBAL PAYMENT GATEWAY	140 000	0	140 000	0	140 000
PROJET FEEDBACK LEADERS	150 000	0	150 000	0	150 000
PROJET AMINA CONFECTION	135 000	0	135 000	0	135 000
PROJET SUN PRODUCT COMPANY	150 000	0	150 000	0	150 000
PROJET TUNISIA PELLET	30 000	0	30 000	180 000	210 000
PROJET VEGA CABLE	150 000	0	150 000	390 000	540 000
PROJET EXTRA BETON	150 000	0	150 000	398 400	548 400
PROJET SADETT	439 000	0	439 000	0	439 000
PROJET SB CONFECTION	35 000	0	35 000	70 800	105 800
PROJET SOTUCAM PLUS	70 000	0	70 000	246 000	316 000
PROJET WHITE PHARMA	247 000	0	247 000	316 800	563 800
PROJET SMM	116 000	0	116 000	472 000	588 000
TOTAUX	13 940 598	271 582	14 212 180	9 884 190	24 142 255

Les participations provisionnées

PARTICIPATION	Situation au 31/12/2011			Provision 2010	Dotation 2011
	Val. Brute	PROVISIONS	VCN		
SMVDA ETTATAOUER II	12 000	12 000	0	12 000	0
STE AOUILIA	9 250	9 250	0	9 250	0
STE Z'BIDA	6 000	6 000	0	6 000	0
SOTUFAF	100 000	87 520	12 480	87 520	0
CEB	150 000	150 000	0	150 000	0
STE ABIT*	252 400	245 104	7 296	245 104	0
STE FRUINOR	15 000	15 000	0	15 000	0
LE FRIGO	115 875	50 560	65 315	23 520	27 040
STE VONORD	229 000	114 500	114 500	114 500	0
VAGA **	198.750	99 375	99 375	99 375	0
WINTech*	485 500	348 000	137 500	271 100	76 900
TUNISIE FONDERIE	250 000	125 000	125 000	59 200	65 800
SINA****	200 000	200 000	0	99 900	100 100
TSV *****	150 000	150 000	0	90 000	60 000
BOUMAKHLOUF *	165 000	165 000	0	82 500	82 500
SIST ***	34 800	34 800	0	11 600	23 200

SFFYN SAMI	60 000	59 500	500	59 500	0
NORD TOURISMES	124 000	124 000	0	124 000	0
STE CENTRALE LAITIERE LE SERS	156 350	156 350	0	156 350	0
SKCPM	4 800	4 800	0	4 800	0
STE TUNISIE GARNITURE ARTISTIQUE	140 000	106 875	33 125	106 875	0
DARNA ***	450 000	121 600	328 400	128 800	-7 200
TUNIPA****	175 000	175 000	0	70 000	105 000
SINCAR	148 000	74 000	74 000		74 000
SOTRAMOL**	49 000	19 600	29 400		19 600
MOZAR	30 000	23 735	6 265	23 735	0
AL DESIGN*	55 000	55 000	0	55 000	0
BEST CAR*	45 000	36 000	9 000	9 000	27 000
ILHEM ***	80 000	40 000	40 000	13 330	26 670
ESSAIDIA***	42 000	35 000	7 000	11 000	24 000
SOTES ***	109 000	53 122	55 878	43 600	9 522
CTIA ***	150 000	135 000	15 000	25 000	110 000
CEPAS MUSTI*	45 000	45 000	0	18 000	27 000
SIEM	250 000	175 000	75 000	125 000	50 000
SIMAC *	300 000	212 000	88 000	174 000	38 000
SAB *	150000	50 000	100 000	0	50 000
GTOO	80000	26 000	54 000	0	26 000
EL AMINE*	60000	8 556	51 444	0	8 556
SOREVAL*	89000	29 600	59 400	0	29 600
IMG*	150000	100 000	50 000	0	100 000
HELIX	15000	5 000	10 000	0	5 000
MABROUKA*	144 500	28 900	115 600	0	28 900
BEE*	12500	4 160	8 340	0	4 160
SAN*	23000	7 660	15 340	0	7 660
GATT	1000	1 000	0	0	1 000
GHANIMA*	236000	96 000	140 000	0	96 000
SIPH*	188000	94 400	93 600	0	94 400
HUI KHMIRITIQUE*	100000	16 600	83 400	0	16 600
HIPAC*	50000	8 300	41 700	0	8 300
PLAST DU NORD	11000	11 000	0	0	11 000
Sous total (1)	6 063 600	3 950 868	2 112 732	2 524 559	1 426 308

Les provisions sur les participations intéressent les participations financées sur les fonds propres de la **SODINO**

Note A.4- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent dinars se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Montants		VARIATION
	31/12/2011	31/12/2010	
- Prêt au personnel	88 726	82 054	6 672
- Etat impôt et taxes	276 052	221 809	54 243
- Débiteurs divers	41 546	32 708	8 838
- Charges constatés d'avance	5 444	6 407	-963
- Produit à recevoir	568 813	146 639	422 174
Valeur Brute	980 581	489 617	490 964
- Provision	-7 115	-7 115	0
TOTAUX	973 467	482 502	490 965

Note A.5- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente au 31/12/2010 une valeur nette comptable de **21 086 787 Dinars** contre **22 332 819 Dinars** au 31/12/2011

Elle s'analyse comme suit :

DESIGNATION	Montants		VARIATION
	31/12/2011	31/12/2010	
- Titres cotés en bourse	939 253	939 253	0
- Placements financiers	10 701 247	13 920 319	-3 219 072
- Intérêts courus sur placements	48347	62 231	-13 884
- Compte courants	11 883 200	6 560 700	5 322 500
Valeur Brute	23 572 047	21 482 503	2 089 544
- Provision / Titres de placement	-212 595	-207 216	-5 379
- Provision / Produit a recevoir	-108 883		-108 883
- Provision / CCA	-917 750	-188 500	-729 250
TOTAUX	22 332 819	21 086 787	1 346 032

Note A.5.1- comptes courants associés

Projet	31/12/2011			Provision 2010	Dotation 2011
	Montant	provision	VCN		
SOPINO	10 000 000	0	10 000 000		0
CEB	250 000	250 000	0		250 000
CTIA	150 000	75 000	75 000		75 000
HELIX	23 000	23 000	0		23 000
STOTCA	50 000	0	50 000		0
TUNISIE FONDERIE	117 000	64 000	53 000	12 000	52 000
GTOO	30 000	0	30 000		0
SOCIETE SINA	37 500	18 750	18 750		18 750
SOCIETE SIST	5 000	5 000	0		5 000
TUILE DE NORD	50 000	0	50 000		0
SAB	100 000	0	100 000		0
BEE	7 700	2 500	5 200		2 500
VONORD	128 000	128 000	0	64 000	64 000
HUILERIE ZAAFRAN	100 000	0	100 000		0
SIEM	150 000	120 000	30 000	30 000	90 000
INTER MARBRE ET GRANITE	40 000	40 000	0		40 000
INTER MARBRE ET GRANITE	60 000	60 000	0		60 000
SOTRAMOL	35 000	11 500	23 500		11 500
SOREVAL	30 000	0	30 000		0
INB	150 000	0	150 000		0
EQUERRE MODE	50 000	0	50 000		0
ILHEM	70 000	70 000	0	70 000	0
CCA TUNISO-SUISSE DES VINS	50 000	50 000	0	12 500	37 500
SOTULIN	50 000	0	50 000		0
ENERGIE INDUSTRIE	150 000	0	150 000		0
Total	11 883 200	917 750	10 965 450	188 500	729 250

Note A.6- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique présente au 31 décembre 2011 un solde débiteur de **2 111 179 Dinars**, ventilée par poste comme suit :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
- Universelle de bourse	360	36	324
- Chèques à encaisser	0	3737	-3737
- Banques	2 110 819	7 874 093	-5763274
-			
TOTAUX	2 111 179	7 877 866	-5 766 687

NOTES AUX PASSIFS

Note B.1- CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION**B.1.1- Capital social :**

Le capital de la **SODINO** s'élève à **48 000 000 Dinars**, il est réparti sur 4 800 000 actions de valeur nominale 10 dinars chacune qui se détaille comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur nominale	Montant en Dinars	Pourcentage
- BANQUE NATIONALE AGRICOLE	1 332 096	10	13 320 960	27,752%
- BANQUE DE L'HABITAT	952 346	10	9 523 460	19,841%
- SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	596 939	10	5 969 390	12,436%
- STUSID	229 028	10	2 290 280	4,771%
- BANQUE DE TUNISIE	280 000	10	2 800 000	5,833%
- BTS	277 842	10	2 778 420	5,788%
- BFPME	240 000	10	2 400 000	5,000%
- AUTRES(-5%)	891 749	10	8 917 490	18,578%
TOTAL	4 800 000	10	48 000 000	100%

B.1.2- Réserves :

Les réserves de la **SODINO** s'élèvent au 31/12/2011 à **702 071DT** et se détaillent comme suit :

DESIGNATIO+N	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
- Réserve légale	49089	49089	0
- Réserves ordinaires	573698	573698	0
- Réserve pour Fonds social	79 284	76 284	3000
TOTAUX	702 071	699 071	3000

Note B.2- PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants de la **SODINO** s'élèvent au 31/12/2010 à **15 154 168Dinars**, contre **16 402 168 dinars** au 31/12/2011, et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
- Financement 21-21	555 724	555 4	0
- Financement FOPRODI	9 412 190	6543190	2 869 000
- Emprunt BEI	271 582	271 2	0
- Avances sur cession d'actions	266 787	237 787	29 00
- Financement IRADA KEF	2925000	3 750 000	-825 000
- Financement IRADA JENDOUBA	2925000	3 750 000	-825 000
- Financement RITI	45885	45 885	0
TOTAUX	16 402 168	15 154 168	1 248 000

Note B.3- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique présente au 31 décembre 2011 un solde **209 559 Dinars** contre **166 844 Dinars** à la clôture de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
- Personnel Charges à payer	75 257	57 348	14 609
- Provision pour Congés Payés	36 700	27 944	12 056
- Etat Impôts et Taxes	47 338	33 111	14 227
- CNSS et CNRPS &Ass. Groupe	38 876	37 546	1 330
- Créiteurs divers	1 991	1 951	40
- Compte de régularisation Passif / Fonds social	9 298	8 846	452
- Compte d'attente	98	98	0
TOTAUX	209 559	166 844	42 714

Note B.4- AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers de la **SODINO** s'élèvent au 31/12/2011 à **595 404 Dinars**.

Ce poste se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
<i>Exigible BEI</i>	435 689	435 689	0
<i>Exigible FOPRODI</i>	15 723	7 761	7 962
<i>Exigible IRADA</i>	143 992	0	143 992
TOTAL	595 404	443 450	151 954

NOTES AU COMPTES DE RESULTAT

Note C.1.-. REVENUS

Les revenus de l'année 2011 s'élèvent à **1 051 087 Dinars** et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2011	31/12/2010	
Revenus des Participations	91 306	162 399	-71 093
- Plus Values sur cessions d'actions	84 306	152 699	-68 393
- Jetons de présence	7 000	9 700	-2 700

- Revenus des Placements et opérations financière	869 766	492 741	377 025
- Produits Comptes à terme	91195	152 928	-61 733
- Produit certificat de depot	138 958		138958
- Plus value/titre Sicav	43452	15 666	27786
- INTEREIS/CCA	482 424	109 678	372746
- Dividendes des titres de placement	100 021	184 670	-84 649
- Plus values sur titres de placement	1	24 314	-24 313
- Intérêts créditeurs	12 148	4 322	7 825
- Produits fonds social	1439	1 163	276
- Plus value/titre Sicav	128		128
Etudes et prestations de services	86 415	139 812	-53 397
- Revenus conventions d'assistance	40 690	60 630	-19 940
- Commissions sur projets financés FOPRODI	45 726	79 182	-33 456
Autres Produits D'exploitation	3600	3600	0
TOTAUX	1 051 087	798 552	252 535

Note C.2.- CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES

Sous cette rubrique figurent les charges financières supportées par la **SODINO** au cours de l'exercice 2011. Ces charges s'élèvent à **44 115Dinars** et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Montants		VARIATION
	31/12/2011	31/12/2010	
Opérations sur titres	40970	140 953	-99 983
- Frais sur titres de participations	11 253	6933	4 320
- Pertes sur cession titres de placement	30 022	134 020	-103 998
- Frais / titres de participation			0
- Récupération frais / titres de participation	-1734	0	-1 734
- Récupération assurances auto	-670	0	-670
- Moins value / réévaluation des placements	2099		2099
			0
Services bancaires	3145	1 683	1 462
- Commissions bancaires	2 964	1 293	1 671
- Intérêts des comptes courants	181	390	-209
			0
TOTAUX	44 115	142 636	-98 521

Note C.3- ACHATS NON STOCKES DE FOURNITURES ET**SERVICES EXTERIEURS**

Les achats non stockés de fourniture et services extérieurs s'élèvent au 31 décembre 2011 à **135 899 dinars** contre **167 459 dinars** en 2010 soit une diminution de **31 560** dinars.

DESIGNATION	Montants		VARIATION
	31/12/2011	31/12/2010	
- Achats non stockés de fournitures	2967	8 019	-5 052
- Journaux, revues et documentation	232	356	-124
- Achat carburant	21 412	20 558	854
- Loyers et charges locatives	10 055	12 671	-2 616

- Entretien et réparations	11087	10 452	635
- Assurances	8415	7 197	1 218
- Honoraires & Services extérieurs	19 721	27 441	-7 720
- Publicités et relations publiques	4193	25 182	-20 989
- Déplacements, Missions et Réceptions	13 569	13 785	-216
- Frais postaux et de télécommunication	23 455	25 011	-1 556
- Etudes recherches et services extérieurs	14513	12 661	1 852
- Achats Divers	639	765	-126
- Eau et électricité	3 641	3 361	280
- Dons et subventions	2 000		2 000
TOTAUX	135 899	167 459	-31 560

Note C.4- CHARGES DU PERSONNEL

Les charges du personnel s'élèvent au 31 décembre 2010 à **435 680** dinars contre **544 240** dinars en 2011 soit une augmentation de **108 569** dinars.

DESIGNATION	Montants		VARIATION
	31/12/2011	31/12/2010	
- Salaires et compléments de salaires	288 172	200 548	87 624
- Primes et gratifications	170780	154 725	16 055
- Congés payés	-892	8 648	-9 540
- Charges patronales CNSS, CNRPS et ATMP	75 666	63 886	11 789
- Assurance Groupe	10514	7 873	2 641
			0
TOTAUX	544 240	435 680	108 560

Note C.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS .ET AUX PROVISIONS

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
Dotations aux amortissements	59 884	61 141	-1 257
- Résorption des Charges à répartir	8500	13 000	-4 500
- Amortissement des immobilisations	51 384	48 141	3 243
Dotations aux Provisions	2 269 819	1 128 004	1 141 815
- Provision sur autres actifs courants			
- Provisions sur titres de participation	1 433 508	941 850	491 658
- Provisions sur titres de placement	5 378	77 950	72 572
- Provisions comptes courants associés	838 133	118 500	719 633
- Reprise / Provision sur titres de participation			
- Reprise / Provision sur titres de placement	-7 200	-10 296	3 096
TOTAUX	2 329 703	1 189 145	1 140 558

Note C.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
- Jetons de présence	24375	32 500	-8 125

- T.F.P	9080	7 148	1932
- FOPROLOS	4441	3 574	867
- T.C.L	205	135	70
- Droits de timbre et d'enregistrement	2225	5 645	-3420
- Taxes sur les véhicules	1800	1 480	320
- Pénalités de retard	248		248
- Récupération assurance			
TOTAUX	42 374	50 482	-8 108

Note C.7- AUTRES GAINS ORDINAIRES

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010	VARIATION
- Produit ordinaire	131		131
- Différence de règlement	-	2	-2
TOTAUX	131	2	129

ANNEXES

DESIGNATION	31/12/2011
Dotations aux amortissements	51 384
Dotation aux résorptions	8 500
Provision sur titres de participations	1 433 508
SOREVAL	29 600
SAB	50 000
SOTRAMOL	19 600
GTOO	26 000
IMPRIMERIE AMINE	8 556
SINCAR	74 000
INTER MARBRE ET GRANITE	100 000
HELIX	5 000
MABROUKA	28 900
BEE	4 160
ALL DESIGN	0
SAN	7 660
WINTECH (SALIM JOUINI)	76 900
STE BEST CAR	27 000
GATT	1 000
STE ILHEM	26 670
SMDVA ESSAIDIA	24 000
EL GHANIMA	96 000
STE TUNISIE FONDERIE	65 800
PARICIP SOTES SA	9 522
PROJET CANADO TUNISIENNE	110 000
TUNISO -SIUSSE DES VINS	60 000
PROJET SIMAC AYARI	38 000
STE BOU MAKHLOUF DES HUILES	82 500
PROJET SINA	100 100
SIST	23 200
CEPAS MUSTI	27 000
SIEM	50 000

SIPH	94 400
TUNIPA	105 000
FRIGO	27 040
PART PROJET HUILERIE DE NO KHMIRI	16 600
STE HIZAOUI DE PATE CERAMIQUE	8 300
PROJET DARNA	
PART STE PLASTIQUE DU NORD	11 000
Provision sur titres de placements	5 378
Reprise/Provision sur titres de participations	-7 200
Provision sur autre actif courant	729 250
Provision sur produit à recevoir	108 883
TOTAUX	2 329 703

RAPPORT GENERAL SUR LES COMPTES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU NORD OUEST SODINO

En exécution du mandat de Commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons examiné les états financiers ci-joints de la SODINO arrêtés au 31 Décembre 2011 ainsi que les documents annexes.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de votre Société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre audit en accord avec les normes généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure si les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Un audit comprend généralement la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

01- APPRECIATION DU SYSTEME DE CONTROLE INTERNE

Nous avons procédé à l'évaluation du système de contrôle interne et nous n'avons relevé aucune défaillance particulière pouvant avoir un impact sur les états financiers.

02- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS

A notre avis, les états financiers ci-joint et auxquels il est fait référence sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tous les aspects importants, de la situation financière et du patrimoine de la SODINO ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos au 31 décembre 2011 en conformité avec les principes comptables généralement admis.

Tunis le, 2 juillet 2012

**P/CEGAUDIT
HAMMI LOTFI**

RAPPORT SPECIAL

Messieurs,

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

I- Conventions et opérations réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

La SODINO a conclu avec la SOPINO société filiale

- une première convention de 5 000 000 dinars en 2010,
- Une deuxième convention de 5 000 000 dinars en 2011.

Les deux conventions ont engendré en 2011 des intérêts financiers de 453 000 dinars

II- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

II.1- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit:

La rémunération du Président Directeur Général est fixée par décision du Conseil d'Administration du conseil du 31 octobre 1996. Cette rémunération est composée des salaires mensuels ainsi que de primes diverses.

- Le poste a été occupé par deux titulaires suite à la désignation d'un nouveau Président Directeur Général en juillet 2011. Les différents rémunérations et avantages servis aux deux Président Directeurs Généraux et au Directeur Général Adjoint se présentent comme suit :

Désignation	Président Directeur Général 1er titulaire	Président Directeur Général 2ème titulaire	Directeur Général Adjoint
Salaires et primes	40 428 dinars	27 548 dinars	60 355 dinars
Avantages départ à la retraite	8 830 dinars	-	-
Congé payé	17 660 dinars	-	-
Avantage en nature <ul style="list-style-type: none"> ▪ Transport ▪ Essence ▪ Téléphones 	Voiture de fonction 500 litres par mois 140 dinars par mois	Voiture de fonction 500 litres par mois Remboursement sur factures soit un total de 1001 dinars	Voiture de fonction 300 litres par mois 90 dinars

Tunis le, 2 juillet 2012

**P/CEGAUDIT
HAMMI LOTFI**