

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 2012 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 12 juillet 2013. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Lotfi HAMMI.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2012

(Montants exprimés en Dinars)

ACTIFS

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS AU 31-12-12	MONTANTS AU 31-12-11
ACTIFS NON COURANTS			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A1	1 845	1 845
MOINS AMORTISSEMENTS		-1 755	-1 477
		-----	-----
		89	368
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A2	702 760	701 511
MOINS AMORTISSEMENTS		-353 125	-306 732
		-----	-----
		349 635	394 779
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	A3	29 998 581	26 971 901
MOINS PROVISIONS		-5 146 235	-3 950 868
		-----	-----
		24 852 347	23 021 034
AUTRES ACTIFS NON COURANT			8 500
ACTIFS NON COURANTS		25 202 071	23 424 681
ACTIFS COURANTS			
AUTRES ACTIFS COURANTS	A4	1 452 965	980 581
MOINS PROVISIONS		-7 115	-7 115
		-----	-----
		1 445 850	973 467
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	A5	22 787 323	23 572 047
MOINS PROVISIONS		-2 022 831	-1 239 228
		-----	-----
		20 764 492	22 332 819
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	A6	1 517 764	2 111 179
		-----	-----
ACTIFS COURANTS		23 728 106	25 417 465
		-----	-----
TOTAL DES ACTIFS		48 930 177	48 842 146

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2012

(Montants exprimés en Dinars)

CAPITAUX PROPRES

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS AU 31-12-12	MONTANTS AU 31-12-11
CAPITAL SOCIAL SOUSCRIT		48 000 000	48 000 000
ACTIONNAIRES CAPITAL NON APPELE		-6 000 000	-12 000 000
ACTIONNAIRES CAPITAL APPELE NON VERSE		-4 123 295	
RESERVES	B1	709 243	702 071
RESULTATS REPORTEES		-5 102 689	-3 056 505
TOTAL DES CAP.PROPRES AVANT RESULTAT		33 483 259	33 645 566
RESULTATS DE L'EXERCICE		-1 973 464	-2 046 184
TOTAL DES CAP.PROPRES AVANT AFFECTATION RESULTAT		31 509 795	31 599 382
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
FINANCEMENT 21-21		555 724	555 724
FINANCEMENT FOPRODI		11 394 190	9 412 190
FINANCEMENT RITI		45 885	45 885
FINANCEMENT BEI		271 582	271 582
FINANCEMENT IRADA		4 200 000	5 850 000
AVANCES SUR CESSION D'ACTIONS		292 938	266 787
PASSIFS NON COURANTS	B2	16 760 319	16 402 168
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES		47 794	35 633
AUTRES PASSIFS COURANTS	B3	316 075	209 559
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	B4	296 195	595 404
PASSIFS COURANTS		660 063	840 596
TOTAL DES PASSIFS		17 420 382	17 242 764
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		48 930 177	48 842 146

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2012

**Modèle autorisé
(Montants exprimés en Dinars)**

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS AU 31-12-12	MONTANTS AU 31-12-11
REVENUS DES PARTICIPATIONS		158 248	91 306
REVENUS DES PLACEMENTS		594 303	869 766
ETUDES ET PRESTATIONS DE SERVICES		127 810	86 416
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION		3 600	3 600
PRODUITS D'EXPLOITATION	C.1	883 961	1 051 087
CHARGES S/ OPERATIONS FINANCIERES	C.2	-21 751	-44 115
ACHATS NON STOCKES FOURNITURES & SERVICE	C.3	-159 710	-135 899
CHARGES DU PERSONNEL	C.4	-564 362	-544 240
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS .ET AUX PROVISIONS	C.5	-2 076 994	-2 329 703
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	C.6	-33 718	-42 374
CHARGES D'EXPLOITATIONS		-2 856 536	-3 096 331
RESULTAT D'EXPLOITATION		-1 972 574	-2 045 243
AUTRES GAINS ORDINAIRES	C.7	8	131
AUTRES PERTES ORDINAIRES			0
RESULTAT DES ACT. ORDINAIRES AVANT IMPOT		-1 972 566	-2 045 113
IMPOTS SUR LES BENEFICES		-898	-1 071
RESULTAT DE L'ACT. ORDINAIRES APRES IMP.		-1 973 464	-2 046 184
EFFET DES MODIFICATIONS COMPTABLES			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MOD COMP		-1 973 464	-2 046 184

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU31 décembre 2012

Modèle autorisé

(Montants exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS AU 31-12-12	MONTANTS AU 31-12-11
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</i>			
Résultat net		<u>-1 973 464</u>	<u>-2 046 184</u>
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions		2 076 994	2 329 703
- Variation des Créances et autres actifs		-472 384	-490 964
- Variation des fournisseurs et autres dettes		75 824	51 738
- Variation autres actifs non courants			
- Reclassement Exigible BEI et FOPRODI (Principal)		2950	2 723
- Plus values de cession des Immobilisations Corp. & Incorp.			
Reclassement Exigible irada		113 605	143 992
<u>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</u>	-	<u>-176 475</u>	<u>-8 992</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
-	-		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		-1 249	-13 690
Décassements provenant de l'acquisition financières			
* Participations		-3 330 500	-5 089 500
* Comptes courants associés		-515 000	-5 372 500
* Cautionnement			
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			
* Participations		303 820	178 800
* Prêts 21-21			
* Comptes courant associés		80 000	50 000
Variation des avances sur cession d'actions reçues		26 151	29 000
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements</u>	-	<u>-3 436 778</u>	<u>-10 217 890</u>
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</i>			
Encaissement de la libération du capital		1 876 705	
reserves pour fonds social		7 172	3 000
Variation des placements courants		1 219 724	3 232 956
Encaissements sur financement FOPRODI		1 994 000	2 882 000
Remboursement IRADA		-1 650 000	-2 500 000
Encaissements sur financement IRADA			850 000
Remboursement 21-21			
Décassements sur financement FOPRODI ET BEI		-427764	-7 761
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>	-	<u>3 019 837</u>	<u>4 460 195</u>
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>			
	-	<u>-593 416</u>	<u>-5 766 687</u>
Trésorerie début de l'exercice		2 111 179	7 877 866
Trésorerie Fin de l'exercice		1 517 764	2 111 179

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 2012, 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 2012, 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 2012, 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 futurs 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 2012 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 2012, 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, ce dernier 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 375 166 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 2012 une valeur brute de 1845Dinars.

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2012	31/12/2011	
- 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 31/12/2012 un solde de **1755** Dinars sont détaillés, par poste, dans le tableau suivant :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2012	31/12/2011	
- Logiciel Informatique	1 010	1 010	0
- Système	745	467	278
TOTAUX	1755	1477	278

Note A.2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles ont enregistré une augmentation de **1 249** dinars et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2012	31/12/2011	
- 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	22 968	22 967	1
- Installations	10 537	10 537	0
- Mobilier de bureau	41 874	41 874	0
- Matériel de bureau	15 813	14 564	1249

- Matériel Informatique	57 785	57 785	1
- Fourniture de bureau	3 859	3 859	0
TOTAUX	702 760	701 511	1 249

Les amortissements cumulés des immobilisations corporelles totalisant au 31/12/2012 un solde de **353 125** Dinars sont détaillés, par poste, dans le tableau suivant :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2012	31/12/2011	
- Bâtiment	43991	37 631	6 360
- Matériel de transport de fonction	71971	49 955	22 016
- Matériel de transport de service	106 985	99 320	7 665
- Agencements et aménagements	19695	18590	1 105
- Installations	10891	10456	435
- Mobilier de bureau	35456	33 186	2 270
- Matériel de bureau	9914	8898	1016
- Matériel Informatique	50363	44837	5 526
- Equipement de bureau	3 859	3 859	0
TOTAUX	353 125	306 732	46 393

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 **29 998 581 Dinars**

La variation des soldes des immobilisations financières entre 2012et 2011 se détaille comme suit :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2012	31/12/2011	
- Immobilisation financière à statut juridique particulier (IKDAM I)		250 000	
	250 000		0
- Participation IKDAM gestion	99 900	99 00	0
- Participation SODET	1 700	1 700	0
- SOPINO	2 499 900	2 499 900	0
- Participation SRAOQUETEN	25 000	25 000	0
- Participation POLE TECHNOLOGIQUE	490000		490 000
- PARTICIPATION CEFIC	0	1 000	-1 000
- Participations	28 757 435	24 142 255	4 615 180
- Prêts 21-21	556 218	556 218	0
- Dépôts et cautionnements	928	928	0
Versement restant à effectuer/participations	-2 682 500	-605 000	-2 077 500
Valeur Brute	29 998 581	26 971 901	3 026 680
Provision / Participations	-5 146 235	-3 950 868	-1 195 367
TOTAUX	24 852 346	23 021 034	1 831 312

Variations des participations

PARTICIPATION	2011	LIBERATION	CESSION	2012
SMVDA ETTATAOUER II	12 000			12 000
SMVDA AOULIA	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	18 600			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	107 000		27100	79900
STE HUILERIE ZAAFRANA FOPRODI	12 000		12000	0
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	450 000			450 000
WEST PHARMA	270 020		170020	100000
Sté BOUMAKHLOUF	165 000			165 000
Sté BOUMAKHLOUF (FOPRODI)	97 500			97 500
TRIGEM	40 000		20000	20 000
CTIA	150 000			150 000
SINA	200 000			200 000
MABROUKA	144 500		28700	115800
SIST	34 800			34 800
SIST (FOPRODI)	29 700			29 700
TUNIPA	175 000			175 000
TUNIPA (FOPRODI)	105 000			105 000
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	46000		71 000
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	150000		689 000
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	49000		289000
PROJET TECHNOLATEX FOPRODI	440 000	63000		503000
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
PART MEDINA TEXTILES		50000		50000
PART PROJET TUNISIA PNEUS		380000		380000
PART SKAN AGRO*****		142000		142000
PART ELECTRONIC CONCEPT		45000		45000
PART SEPHARMA		90000		90000
PART PROJET MANAJEM***		126000		126000
PART CHOCONORD**		130000		130000
PART PROJET MCRR*		100000		100000
PART PROJET TAOOC		50000		50000
PART GREEN PANEL TECHNOLOGIE		720000		720000
PART FOPRODI MANAJEM*		288000		288000
FOPRODI TUNISIA PNEUS*		380000		380000
PART FOPRODI GREEN PANEL TECH		1440000		1440000
PART FOPRODI CHOCONORD		276000		276000
PART FOPRODI SKAN AGRO		340000		340000
PART FOPRODI MCRR		100000		100000
Total	24 142 255	4919000	303820	28 757 435

La répartition des participations selon les sources de financement

PARTICIPATION	Situation au 31/12/2012					
	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	79 900	0	79 900	0	79 900
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	20 000	0	20 000	0	20 000
PAT STE WEST PHARMA	100 000	0	100 000	0	100 000
PART PROJET SDA MABROUKA	115800	0	115800	0	115800
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	71 000	0	71 000	0	71000
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	689 000	0	689000	0		689000
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	289000	0	289000	503 000		792000
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
PART MEDINA TEXTILES	50000	0	50000	0		50000
PART PROJET TUNISIA PNEUS	380000	0	380000	380000		760000
PART SKAN AGRO*****	142000	0	142000	340000		482000
PART ELECTRONIC CONCEPT	45000	0	45000	0		45000
PART SEPHARMA	90000	0	90000			90000
PART PROJET MANAJEM***	126000	0	126000	288000		414000

PART CHOCONORD**	130000	0	130000	276000	406000
PART PROJET MCRR*	100000	0	100000	100000	200000
PART GREEN PANEL TECHNOLOGIE	720000	0	720000	1440000	2160000
PART PROJET TAOOC	50000	0	50000	0	50000
TOTAUX	15 680 778	271 582	15 952 360	12 759 190	45 885 28 757 435

Les participations provisionnées

PARTICIPATION	Situation au 31/12/2012		
	Val. Brute	PROVISIONS	VCN
SMVDA ETTATAOUER II	12000	12 000	0
STE AOUILIA	9250	9 250	0
STE Z'BIDA	6000	6 000	0
SOTUFAF	100000	87 520	12 480
CEB	150000	150 000	0
STE ABIT*	252400	245 104	7 296
STE FRUINOR	15000	15 000	0
LE FRIGO	115 875	97600	18 275
STE VONORD	229000	114 500	114 500
VAGA **	198750	99 375	99 375
WINTech*	485 500	485500	0
TUNISIE FONDERIE	250000	153 700	96 300
SINA****	200000	200 000	0
TSV *****	150000	150 000	0
BOUMAKHLOUF *	165000	165 000	0
SIST ***	34800	34 800	0
SFFYN SAMI	60000	59 500	500
NORD TOURISMES	124 000	124 000	0
STE CENTRALE LAITIERE LE SERS	156350	156 350	0
SKCPM	4800	4 800	0
STE TUNISIE GARNITURE	106875	106 875	0
ARTISTIQUE			0
DARNA ***	450000	257000	193 000
TUNIPA****	175000	175 000	0
SINCAR	148000	95704	52 296
SOTRAMOL **	49000	29400	19 600
MOZAR	30 000	23 735	6 265
AL DESIGN*	55000	55 000	0
BEST CAR*	45000	45000	0
ILHEM ***	80000	41850	38 150
ESSAIDIA***	42000	29500	31 000
SOTES ***	109000	109000	0
CTIA ***	150000	135 000	15 000
CEPAS MUSTI*	45000	45 000	0
SIEM	250000	187500	62 500
SIMAC *	350000	330000	20 000

SAB *	150000	100000	50 000
GTOO	80000	52000	28 000

EL AMINE*	60000	18 556	41 444
SOREVAL*	89000	44400	44 600
IMG*	250000	200 000	50 000
HELIX	15000	12500	2 500
MABROUKA*	144 500	28 900	115 600
BEE*	12500	5940	6 560
SAN*	23000	12320	10 680
GATT	1000	1 000	0
GHANIMA*	236000	161000	75 000
SIPH*	188000	141600	46 400
HUI KHMIRITIQUE*	100000	33200	50 200
HIPAC*	50000	16600	33 400
PLAST DU NORD	11000	11 000	0
SALMI PLAST*	10000	3000	7 000
SAICA	40000	18000	22 000
ZAGROM	60000	10000	50 000
DRIDI PLAST**	20000	8500	11 500
AUTOBLOQUANT	70000	34980	35 020
CIGMA BUSNISS COM	45885	9175	36 710
DEP WOOD PLAST	95400	15900	79 500
Sous total (1)	6 554 885	4 972 234	1 585 651

Les provisions sur les participations intéressent les participations financées sur les fonds propres de la **SODINO**
La provisions sur les participations a statuts juridique particulier s'élève à 174000 dinars.

Note A.4- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent dinars se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Montants		VARIATION
	31/12/2012	31/12/2011	
- Prêt au personnel	86 879	88 726	-1 847
- Etat impôt et taxes	312 177	276 052	36 124
- Débiteurs divers	57351	41546	15 805
- Charges constatés d'avance	13485	5444	8 041
- Produit à recevoir	983074	568813	414 261
Valeur Brute	1 452 965	980 581	472 384
- Provision	-7115	-7115	0
TOTAUX	1 445 850	973 467	472 384

Note A.5- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente au 31/12/2012 une valeur nette comptable de **20 764 492 Dinars** de contre **22 332 819 Dinars** au 31/12/2011 Elle s'analyse comme suit :

DESIGNATION	Montants		VARIATION	NOTE
	31/12/2012	31/12/2011		

- Comptes courants SOPINO	10 000 000	10 000 000		
- Titres cotés en bourse	939253	939 253	0	
- Placements financiers	9 529 870	10 701 247	-1 171 377	
- Intérêts courus sur placements		48347	-48 347	
- Compte courants	2 318 200	1 883 200	435 000	A.5.1
Valeur Brute	22 787 323	23 572 047	-784 724	
- Provision / Titres de placement	-297095	-212 595	-84 500	
- Provision / Produit a recevoir	-509186	-108 883	-400 303	
- Provision / CCA	-1 216 550	-917 750	-298 800	
TOTAUX	20 764 492	22 332819	-1 568 327	

Note A.5.1 COMPTE COURANTS

Compte courant	Montant brut	Provision	VCN
DEBCRED DIVERS CEB	250 000	250 000,000	0
DEB DIVERS STE VONORD	128 000	128 000,000	0
DEBIDIVSTEILHEM	70000	70 000,000	0
COMPTE COURANT ASSO FONDERIE*	117 000	120 000,000	-3 000,000
CCA TUNISO-SUISSE DES VINS	50000	50 000,000	0
DEBITEUR DIVERS CCA SIEM*****	150 000	150 000,000	0
PART CCA STE H EUX	23000	23 000,000	0
CCA INTRE MARBRE ET GRANITE	60000	60 000,000	0
CCA CANADO TUNISIENNE DES INDUSTRIE	150 000	90 000,000	60 000,000
		0	0
PART CCA STE BEE*****	7700	5 200,000	2 500,000
COMPTE COURANT ASSOCIE SOTULIN	0	0	0
COMPTE CORANT ASSOCIE SOTRAMOL	35000	11 500,000	23 500,000
PART CCA INB****	150 000	50 000,000	100 000,000
		0	0
CCASAB	75000	25 000,000	50 000,000
PARTCCAZAAFRANA**	100 000	25 000,000	75 000,000
PART CCA IMG*****	40000	40 000,000	0
PART CCA STOTCA***	50000	16 500,000	33 500,000
PART CCA SINA*****	75000	18 750,000	56 250,000
PARCCAGTOO***	30000	15 000,000	15 000,000
PART CCA SIST*	5000	5 000,000	0
PART CCA SOREVAL	30000	15 000,000	15 000,000
REG CCA TUILE DE NORD**	50000	16 600,000	33 400,000
CCA EQUERRE MODE***	50000	0	50 000,000
CCA FEEDBACK LEADERS	112 500	0	112 500,000
PART CCA NESMA INDUSTRIE***	150 000	0	150 000,000
PART CCA SONOMAR	30000	0	30 000,000
PART CCA WOOD PLAST	50000	20 000,000	30 000,000
CC***CREATION AUTOMATIQUE*****	105 000	0	105 000,000
CCA BIO ESSENCE*****	15000	0	15 000,000
CCA SOTRAMOL*	40000	12 000,000	28 000,000
CCAWHITEPHARMA*	120 000	0	120 000,000
Total	2 318 200	1 216 550,000	1 101 650,000

Note A.6- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique présente au 31 décembre 2012 un solde de **1 517 764 Dinars**, ventilée par poste comme suit :

DESIGNATION	31/12/2012	31/12/2011	VARIATION
- Universelle de bourse	2228	360	1868
- Chèques à encaisser	0	0	0
- Banques	1515536	2 110 819	-595 383
-			
TOTAUX	1 517 764	2 111 179	-593 415

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%

- Le conseil d'administration a fait appel en septembre 2012 du 3^{ème} quart (6 000 000 dinars). le montant libéré s'élève à 1 876 705 dinars

Actionnaires	Montant appelé	Montant libéré	Reste à libérer
BNA	1951490	0	1 951 490
STUSID	75000	75000	
BH	1 395 165	1 395 165	
BT	350 000	0	350 000
STB	874 503	0	874 503
STAR	175 000	175 000	
CNSS	231 540	231 540	
BFPME	600 000	0	600 000
BTS	347 303	0	347 303
Total	6 000 000	1 876 705	4 123 295

B.1.2- Réserves :

Les réserves de la **SODINO** s'élèvent au 31/12/2012 à **709 243 DT** et se détaillent comme suit :

DESIGNATIO+N	31/12/2012	31/12/2011	VARIATION
- Réserve légale	49089	49089	0
- Réserves ordinaires	573698	573698	0
- Réserve pour Fonds social	86 456	79 284	7 172
TOTAUX	709 243	702 071	7 172

Note B.2- PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants de la **SODINO** s'élèvent au 31/12/2012 **16 760 319 Dinars**, contre **16 402 168 dinars** au 31/12/2011, et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2011	VARIATION
- Financement 21-21	555 724	555 724	0
- Financement FOPRODI	11 394 190	9 412 190	1 982 000
- Emprunt BEI	271 582	271 582	0
- Avances sur cession d'actions	292 938	266 787	26151
- Financement IRADA KEF	2 100 000	2925000	-825 000
- Financement IRADA JENDOUBA	2 100 000	2925000	-825 000
- Financement RITI	45885	45885	0
TOTAUX	16 760 319	16 402 168	358 151

Note B.3- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique présente au 31 décembre 2012 un solde de **316 075 Dinars** contre **209 559 Dinars** à la clôture de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2012	31/12/2011	VARIATION
- Personnel Charges à payer	98438	75 257	23 181
- Provision départ à la retraite	43236		43 236
- Provision pour Congés Payés	42853	36 700	6 153
- Etat Impôts et Taxes	28553	47 338	-18 785
- CNSS et CNRPS &Ass. Groupe	41936	38 876	3 060
- Crédoeurs divers	17881	1 991	15 890
- Compte de régularisation Passif / Fonds social	8757	9 298	-541
- Compte d'attente	98	98	0
- Produit constaté d'avance	34323		34 323
TOTAUX	316 075	209 559	106 516

Note B.4- AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers de la **SODINO** s'élèvent au 31/12/2012 à **296 195 Dinars**.

Ce poste se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2012	31/12/2011	VARIATION
- <i>Exigible BEI</i>	23 648	435689	-412041
- <i>Exigible FOPRODI</i>	14 950	15 723	-773
- <i>Exigible IRADA</i>	257597	143 992	113605
TOTAL	296 195	595 404	-299 209

NOTES AU COMPTES DE RESULTAT

Note C.1.-. REVENUS

Les revenus de l'année 2012 s'élèvent à **883 961 Dinars** et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2012	31/12/2011	
Revenus des Participations	158248	91 306	66 942
- Plus Values sur cessions d'actions	145254	84 306	60 948
- Jetons de présence	12994	7000	5 994
Revenus des Placements et opérations financière	594303	869 766	-275 461
- Produits Comptes à terme	63 903	91195	-27293
- Produit certificat de dépôt	47 028	138 958	-91930
- Plus value/titre Sicav	29 265	43452	-14188
- Intérêts/CCA	335241	482 424	-147183
- Dividendes des titres de placement	108286	100 021	8264
- Plus values sur titres de placement		1	-1
- Intérêts créditeurs	5468	12 148	-6680
- Produits fonds social	0	1439	-1439
- Plus value/titre Sicav	943	128	815
- Intérêt /OCA	4171	0	4171
Etudes et prestations de services	127810	86 415	41395
- Revenus conventions d'assistance	51590	40 690	10900
- Commissions sur projets financés FOPRODI	76 220	45 726	30494
Autres Produits D'exploitation	3600	3600	0
TOTAUX	883 961	1 051 087	-167 126

Note C.2.-. CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES

Sous cette rubrique figurent les charges financières supportées par la **SODINO** au cours de l'exercice 2012. Ces charges s'élèvent à **21 777 Dinars** et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Montants		VARIATION
	31/12/2012	31/12/2011	
Opérations sur titres	16217	40970	-24753
- Frais sur titres de participations	0	11 253	-11253
- Pertes sur cession titres de placement	11684	30 022	-18338
- Frais / titres de placement	1337		1337
- Récupération frais / titres de participation	0	-1734	1734
- Récupération assurances auto	0	-670	-670
- Moins value / réévaluation des placements	8516	2099	6417
-transfert de charge	-5320		-5320
Services bancaires	5534	3145	2389
- Commissions bancaires	3539	2 964	575

- Intérêts des comptes courants	1996	181	1815
TOTAUX	21 751	44 115	-22364

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

Les achats non stockés de fourniture et services extérieurs s'élevaient au 31 décembre 2012 à **159710 dinars** contre **135 899 dinars** en 2011 soit une augmentation de **28 811** dinars.

DESIGNATION	Montants		VARIATION
	31/12/2012	31/12/2011	
- Achats non stockés de fournitures	3744	2967	777
- Journaux, revues et documentation	78	232	-154
- Achat carburant	23622	21 412	2210
- Loyers et charges locatives	12 561	10 055	2506
- Entretien et réparations	20510	11087	9423
- Assurances	9529	8415	1114
- Honoraires & Services extérieurs	19459	19 721	-262
- Publicités et relations publiques	10703	4193	6510
- Déplacements, Missions et Réceptions	13852	13 569	283
- Frais postaux et de télécommunication	19720	23 455	-3735
- Etudes recherches et services extérieurs	20504	14513	5991
- Achats Divers	429	639	-210
- Eau et électricité	4049	3 641	408
- Dons et subventions	950	2 000	-1050
TOTAUX	159710	135 899	-23 811

Note C.4- CHARGES DU PERSONNEL

Les charges du personnel s'élevaient au 31 décembre 2012 à **564 362** dinars contre **544 240** dinars en 2011 soit une augmentation de **20 122** dinars.

DESIGNATION	Montants		VARIATION
	31/12/2012	31/12/2011	
- Salaires et compléments de salaires	292305	288 172	4 133
- Primes et gratifications	170169	170780	-611
- Congés payés	6537	-892	7 429
- Charges patronales CNSS, CNRPS et ATMP	83724	75 666	8 058
- Assurance Groupe	11627	10514	1 113
TOTAUX	564 362	544 240	20122

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

DESIGNATION	31/12/2012	31/12/2011	VARIATION
Dotations aux amortissements	55 171	59 884	-4 713
- Résorption des Charges à répartir	8500	8500	0
- Amortissement des immobilisations	46671	51 384	-4 713
Dotations aux Provisions	2 021 823	2 269 819	-247 996

- Provision sur autres actifs courants			0
- Provisions sur titres de participation	1 219 367	1 433 508	-214 141
- Provisions sur titres de placement	84500	5 378	79 122
- Provisions comptes courants associés	699 103	838 133	-139 030
- Provisions départ à la retraite	42853		42 853
- Reprise / Provision sur titres de participation	-24000	-7200	-16800
TOTAUX	2 076 994	2 329 703	-252 709

Note C.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

DESIGNATION	31/12/2012	31/12/2011	VARIATION
- Jetons de présence	18125	24375	-6250
- T.F.P	8935	9080	-144
- FOPROLOS	4468	4441	27
- T.C.L	267	205	62
- Droits de timbre et d'enregistrement	100	2225	-2125
- Taxes sur les véhicules	1760	1800	-40
- Pénalités de retard	62	248	-186
- Récupération assurance			
TOTAUX	33718	42 374	-8 656

Note C.7- AUTRES GAINS ORDINAIRES

DESIGNATION	31/12/2012	31/12/2011	VARIATION
- Produit ordinaire	8	131	123
TOTAUX	8	131	123

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

Tunis le, 21 juin 2013

OBJET : RAPPORT GENERAL SUR LES COMPTES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012

Messieurs,

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 2012 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 2012 en conformité avec les principes comptables généralement admis.

**P/CEGAUDIT
HAMMI LOTFI**

Société d'Expertise Comptable

inscrite au tableau de l'Ordre des experts Comptable de Tunisie

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

Tunis le, 21 juin 2013

OBJET : 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)

Nous vous informons que nos travaux n'ont pas révélé d'opérations rentrant dans ce cadre. Aussi votre conseil ne nous a informé d'aucune convention.

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 3 octobre 1996. Cette rémunération est composée des salaires mensuels ainsi que de primes diverses qui représente en 2012 un montant de 55 096 dinars.

Il bénéficie également d'une voiture de fonction, de consommation de carburant de 9 519 dinars et de 745 DT consommation téléphonique.

Le Directeur Général adjoint, bénéficie d'un salaire et de primes de 58 678 DT.

Il bénéficie également d'une voiture de fonction, de 300 litres de carburant par mois et de 90 DT quota téléphonique trimestriel.

III- Compte courant associé

La participation de la SODINO dans le compte courant associé de la SOPINO (filiale de la SODINO) s'élève à 10 000 000 DT avec une rémunération sous forme d'intérêts qui s'est élevé en 2012 à 3 75 167 DT.

P/CEGAUDIT
HAMMI LOTFI

