

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**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 consolidés arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2015. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes : Mr Lotfi HAMMI.

**Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2015**

(Exprimés en Dinars Tunisiens)

**ACTIFS**

DESIGNATION	NOTES	MONTANT	
		31/12/2015	31/12/2014
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		9 381	9 381
MOINS AMORTISSEMENTS		-5 822	-3 312
		<b>3 558</b>	<b>6 068</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	<b>A1</b>	26 945 537	26 186 318
MOINS AMORTISSEMENTS		-4 029 242	-3 072 099
		<b>22 916 295</b>	<b>23 114 219</b>
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	<b>A2</b>	31 172 664	30 882 354
MOINS PROVISIONS		-8 037 365	-7 099 244
		<b>23 135 299</b>	<b>23 783 110</b>
<b>AUTRES ACTIFS NON COURANT</b>		<b>0</b>	
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>46 055 152</b>	<b>46 903 397</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Client		686 497	513 158
		-231 129	-193 852
		455 369	<b>319 306</b>
AUTRES ACTIFS COURANTS	<b>A3</b>	1 812 794	1 726 834
MOINS PROVISIONS		-158 773	-54 995
		<b>1 654 021</b>	<b>1 671 838</b>
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	<b>A4</b>	8 577 850	10 323 375
MOINS PROVISIONS		-2 870 074	-1 991 817
		<b>5 707 777</b>	<b>8 331 558</b>
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	<b>A5</b>	752 239	1 279 123
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>8 569 406</b>	<b>11 601 825</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>54 624 558</b>	<b>58 505 222</b>

**Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2015**  
(Exprimés en Dinars Tunisiens)

<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
DESIGNATION	NOTES	MONTANT	
		31/12/2015	31/12/2014
Capital social souscrit		48 000 000	48 000 000
Actionnaires capital non appelé		-9 948 295	-10 123 295
<b>RESERVES CONSOLIDEES</b>	<b>B1</b>	-9 224 466	-6 893 215
<b>TOTAL DES CAP.PROPRES AVANT RESULTAT</b>		<b>28 827 239</b>	<b>30 983 490</b>
Résultat consolidé		-2 279 611	-2 227 752
<b>TOTAL DES CAP.PROPRES AVANT AFFECTATION RESULTAT</b>		<b>26 547 628</b>	<b>28 755 738</b>
Part des minoritaires dans les capitaux propres		3 318 676	3 519 251
Part des minoritaires dans le résultat		-58 364	-87 612
<b>Intérêts des minoritaires</b>		<b>3 260 312</b>	<b>3 431 639</b>
<b>Total capitaux propres</b>		<b>29 807 941</b>	<b>32 187 377</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
FINANCEMENT 21-21		555 724	555 724
FINANCEMENT FOPRODI		13 073 170	13 156 670
FINANCEMENT RITI		45 885	45 885
FINANCEMENT BEI		0	0
FINANCEMENT IRADA		1 147 000	3 350 000
AVANCES SUR CESSION D'ACTIONS		775 392	520 176
Cautions récues		1 769 632	1 757 632
Provision pour risques et charges		320 000	320 000
Emprunt		1 602 543	2 340 327
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>B2</b>	<b>19 289 345</b>	<b>22 046 413</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES		2 336 194	2 269 477
AUTRES PASSIFS COURANTS	<b>B3</b>	2 740 923	1 447 552
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	<b>B4</b>	450 155	554 402
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>5 527 272</b>	<b>4 271 431</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>24 816 617</b>	<b>26 317 845</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>54 624 558</b>	<b>58 505 222</b>

**Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2015****(Exprimés en Dinars Tunisiens)**

DESIGNATION	NOTES	MONTANT	
		31/12/2015	31/12/2014
REVENUS DES LOYERS		1 326 251	1 273 629
REVENUS DES PARTICIPATIONS		210 344	175 963
REVENUS DES PLACEMENTS		379 608	255 907
ETUDES ET PRESTAIONS DE SERVICES		7 000	3 800
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION			
JETON DE PRESENCE			
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>C.1</b>	<b>1 923 201</b>	<b>1 709 299</b>
CHARGES S/ OPERATIONS FINANCIERES	<b>C.2</b>	-212 764	-267 623
ACHATS NON STOCKES FOURNITURES & SERVICE	<b>C.3</b>	-234 066	-203 340
CHARGES DU PERSONNEL	<b>C.4</b>	-810 366	-718 985
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS .ET AUX PROVISIONS	<b>C.5</b>	-2 911 218	-3 018 376
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	<b>C.6</b>	-190 011	-187 515
<b>CHARGES D'EXPLOITATIONS</b>		<b>-4 358 426</b>	<b>-4 395 839</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-2 435 224</b>	<b>-2 686 540</b>
AUTRES GAINS ORDINAIRES	<b>C.7</b>	102 081	375 520
AUTRES PERTES ORDINAIRES		-5	0
<b>RESULTAT DES ACT. ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>-2 333 148</b>	<b>-2 311 020</b>
IMPOTS SUR LES BENEFICES		-4 827	-4 343
<b>RESULTAT DE L'ACT. ORDINAIRES APRES IMP.</b>		<b>-2 337 975</b>	<b>-2 315 363</b>
<b>Résultat consolidé</b>		-2 279 611	-2 227 752
<b>Part des autres actionnaires dans le résultat</b>		-58 364	-87 612
EFFET DES MODIFICATIONS COMPTABLES		-126 144	0
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MOD COMP</b>		<b>-2 464 119</b>	<b>-2 315 363</b>

**Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2015**

**(Exprimés en Dinars Tunisiens)**

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS	
		31/12/2015	31/12/2014
<b><i>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</i></b>			
Résultat net		<b>-2 279 611</b>	<b>-2 227 752</b>
Ajustements pour :			
-Part des minoritaire dans le résultat		-58 364	-87 612
- Amortissements et provisions		2 917 086	3018376
- Variation des Créances et autres actifs		-733 816	-779097
- Variation des fournisseurs et autres dettes		1 789 608	-422148
- Reclassement Exigible BEI et FOPRODI (Principal)		11 322	
-Reclassement IRADA		36 210	58 815
- Plus values de cession des Immobilisations Corp. & Incorp.		0	-57 970
Quote part subvention		-99 772	
Effet modification comptable		-126 144	
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>		<b>1 456 520</b>	<b>-497 387</b>
<b><i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i></b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		-759 221	-357 532
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		0	58 200
Décaissements provenant de l'acquisition financières		0	
* Participations		-310 000	-287 500
* Comptes courants associés		-40 000	
* Cautionnement		0	
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0	
* Participations		475 100	652 350
* Prêts 21-21		0	
* Comptes courant associés		100 000	
Variation des avances sur cession d'actions reçues		255 216	186 125
Depot et cautionnement		-455 410	
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements</b>		<b>-734 315</b>	<b>251 643</b>
<b><i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</i></b>			
<i>Caution reçues</i>		12 000	
<i>Subventions</i>		0	
Encaissement de la libération du capital		175 000	
Emprunt		-692 789	-560 932
reserves pour fonds social		9 454	10 355
Variation des placements courants		1 656 129	175 439
Encaissements sur financement FOPRODI		0	
Encaissements sur financement RITI		0	
Décaissement IRADA		-2 203 000	
Encaissement IRADA		0	
Remboursement 21-21		0	
Décaissements sur financement FOPRODI ET BEI		-235 140	-168 681
Variation des placements courants		0	973 603
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>-1 278 346</b>	<b>429 784</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-556 140</b>	<b>184 039</b>
Trésorerie début de l'exercice		1 308 585	1 124 546
Trésorerie Fin de l'exercice		752 445	1 308 585

# Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2015

## **I Présentation du Groupe :**

- 1- SODINO : La société mère, une société anonyme sous la forme d'une SICAR ayant pour activité la participation dans les projets à haut risque
- 2- SOPINO : La société filiale, une société anonyme ayant pour activité l'investissement dans la réalisation et l'aménagement des zones industriels

## **II - Détermination des intérêts du groupe:**

- ✓ Intérêts du groupe dans SODINO = 100 %.
- ✓ Intérêts des minoritaires dans SODINO = 0 %.
- ✓ Intérêts du groupe dans SOPINO = 49,998 %.
- ✓ Intérêts des minoritaires dans SOPINO = 50,002 %.

## **III - Principes & système comptables**

- Les états financiers consolidés, couvrant la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2015, sont exprimés en dinars tunisiens, tenus et présentés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises et de l'arrêté du ministre des finances du 01 décembre 2003, portant approbation des normes comptables n°35, 36, 37, 38, et 39

## **V I- Modalités de consolidation**

- La société SODINO, contrôlée exclusivement, est intégrée globalement.
- La société SOPINO, contrôlée exclusivement, est intégrée globalement.

## **V - Méthodes et règles d'évaluation**

### **5.1 Respect des normes comptables Tunisiennes :**

Les états financiers du **GROUPE**, arrêtés au 31 décembre 2015, 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 le GROUPE pour l'élaboration de ses états financiers.

#### **IV. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES**

##### **APPLIQUES**

Pour l'élaboration de ses états financiers au 31 décembre 2014, le GROUPE 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 résultant 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 :

##### **6.1- Immobilisations Incorporelles :**

Les éléments incorporels du **GROUPE** qui constituent des éléments d'actifs sont ceux ayant un potentiel de générer des avantages économiques futurs au bénéfice du **GROUPE**.

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.

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.

##### **6.2- Immobilisations Corporelles :**

Les immobilisations corporelles qui sont inscrites à l'actif du bilan au 31 décembre 2014 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. Les immobilisations acquises à titre gratuit sont évaluées à leur **valeur vénale**.

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 :

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

### **6.3- Immobilisations financières :**

Les immobilisations financières 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 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 procure la participation.

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 société mère 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 » ;

Elle 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 agréées dans des entreprises Tunisiennes relevant des secteurs productifs et des services.

Les participations de la société mère, financées aussi bien sur fonds propres que sur lignes de crédits ou fonds spéciaux sont inscrits au nom de celle ci et par conséquent, figurent à l'actif des 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 2015, couvrent le risque de dépréciation inhérent aux participations du **GROUPE** financées sur fonds propres.

## **VII - Informations relatives au périmètre de consolidation**

La sélection des sociétés consolidables s'effectue principalement sur la base du pourcentage de contrôle.

Le périmètre de consolidation inclut toutes les entreprises contrôlées de manière exclusive ou conjointe et toutes les entreprises sous influence notable.

- Le contrôle exclusif est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantages de ses activités.
- Le contrôle conjoint est le partage du contrôle d'une entreprise de sorte que les politiques financières et opérationnelles résultent de leur accord.
- L'influence notable est présumée lorsqu'une société dispose directement ou indirectement, d'une fraction au moins égale au cinquième des droits de vote de cette société

Le groupe est constitué de :

**A-** la société SODINO dont le groupe y détient un pourcentage de contrôle de 100%.

**B-** la société SOPINO dont le groupe y détient un pourcentage de contrôle de 49,998%.

**Note A.1- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

DESIGNATION	MONTANTS		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
Terrains		3 215 627	3 215 627
Construction	318 008	21 905 642	22 223 650
Matériel de transport	212 615	50 900	263 515
Agencements, aménagements et Installations	52187	67 948	120 135
Mobilier de bureau	46 581	197	46 778
Matériel de bureau	20 138	2 051	22 189
Matériel Informatique	68 126	3 764	71 890
Fourniture de bureau	3 859	0	3 859
Constructions en cours		977 895	977 895
<b>TOTAUX</b>	<b>721 514</b>	<b>26 224 023</b>	<b>26 945 537</b>

**AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

DESIGNATION	MONTANTS		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
Construction	63 068	3 591 816	3 654 884
Matériel de transport	181 503	19 512	201 015
Agencements, aménagements et Installations	34 099	13 218	47 317
Mobilier de bureau	40 283	331	40 614
Matériel de bureau	15 339	1 183	16 522
Matériel Informatique	62 075	2 956	65 031
Fourniture de bureau	3 859	0	3 859
<b>TOTAUX</b>	<b>400 226</b>	<b>3 629 016</b>	<b>4 029 242</b>

**Note A.2-. IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

DESIGNATION	MONTANTS		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
- Immobilisation financière à statut juridique particulier (IKDAM I)	250 000	0	250 000
- Participation IKDAM gestion	149 900	0	149 900
- Participation SODET	1 700	0	1 700
- Participation CEFIC	0		0
- Participation Pole technologique	490 000		490 000
- CPG	25 000		25 000
- Participations	30 180 985	2 500	30 183 485
- Prêts 21-21	556 218	0	556 218
- Dépôts et cautionnements	928	0	928
- Versement restant à effectuer/participations	-937 500	0	-937 500
- Trésorerie générale		452 910	452 910
-Caution		23	23
<b>Valeur Brute</b>	<b>30 717 231</b>	<b>455 433</b>	<b>31 172 664</b>
- Provision / Participations	-8 037 365	0	-8 037 365
<b>TOTAUX</b>	<b>22 679 866</b>	<b>455 433</b>	<b>23 135 299</b>

**Note A.3-. AUTRES ACTIFS COURANTS**

DESIGNATION	MONTANTS		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
- Prêt et avance au personnel	123 525	22 895	146 420
- Etat impôt et taxes	419 810	479 052	898 862
- Débiteurs divers	55172	204 035	259 207
- Charges constatés d'avance	2483	7 534	10 017
- Produit à recevoir	153 889	0	153 889
- Crédit de TVA	0	332 079	332 079
- Autres		12 320	12 320
<b>Valeur Brute</b>	<b>754 879</b>	<b>1 057 915</b>	<b>1 812 794</b>
- Provision	-7 115	-151 658	<b>-158 773</b>
<b>TOTAUX</b>	<b>747 764</b>	<b>906 257</b>	<b>1 654 021</b>

**Note A.4- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

DESIGNATION	MONTANTS		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
- Titres cotés en bourse	1026649	0	1 026 649
- Placements financiers	5 007 795	0	5 007 795
- Intérêts courus sur placements		0	0
- Compte courants	2 543 200	0	2 543 200
- Placement SICAV	0	206	206
<b>Valeur Brute</b>	<b>8 577 644</b>	<b>206</b>	<b>8 577 850</b>
- Provision / Titres de placement	-421673	0	-421 673
-Provision sur compte courant associé+	0		0
- Provision / CCA	-2 448 400	0	-2 448 400
<b>TOTAUX</b>	<b>5 707 571</b>	<b>206</b>	<b>5 707 777</b>

**Note A5 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

DESIGNATION	MONTANTS		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
Caisse		1 492	1 492
finacorp	435	0	435
Banques	640662	109 651	750 313
<b>TOTAUX</b>	<b>641 097</b>	<b>111 143</b>	<b>752 240</b>

**Note B1 Réserves consolidés**

DESIGNATION	Consolidé 2015	
Résultat reporté		-10 923 916
Réserve		732 952
Subvention d'investissement		966 498
<b>TOTAUX</b>		<b>-9 224 466</b>

**Note B.2- PASSIFS NON COURANTS**

DESIGNATION	MONTANTS		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
- Financement 21-21	555 724	0	555 724
- Financement FOPRODI	13 073 170	0	13 073 170
- Avances sur cession d'actions	775 392	0	775 392
- Financement IRADA Kef	450 000		450 000
- Financement IRADA Jendouba	697 000		697 000
- Financement RITI	45885	0	45 885
- Cautions recues		1 769 632	1 769 632
- Provision pour risque et charge	320 000		320 000
- Emprunt		1 602 543	1 602 543
<b>TOTAUX</b>	<b>15 917 171</b>	<b>3 372 175</b>	<b>19 289 346</b>

**Note B3 - AUTRES PASSIFS COURANTS**

DESIGNATION	MONTANTS		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
-Produits constaté d'avance	0	130 734	130 734
- Personnel Charges à payer	106322	34 519	140 841
- Provision départ à la retraite	91898		91 898
- Provision pour Congés Payés	80496	0	80 496
- Etat Impôts et Taxes	30633	108 384	139 017
- CNSS et CNRPS & Ass. Groupe	55135	18 578	73 713
- Crédoeurs divers	17881	0	17 881
- Compte de régularisation Passif / Fonds social	11848	0	11 848
- Compte d'attente	98	0	98
- Charge à payer	26 573	35 126	61 699
-Intérêt couru et non échus		21 515	21 515
Avance client		1 127 446	1 127 446
Echéance à moins d'un an		843 737	843 737
<b>TOTAUX</b>	<b>420 884</b>	<b>2 320 039</b>	<b>2 740 923</b>

**Note B.4- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

DESIGNATION	MONTANTS		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
<i>Exigible BEI</i>	0	0	0
<i>Exigible FOPRODI</i>	0	0	0
<i>Exigible IRADA</i>	450155	0	450 155
<i>Banque créditeur</i>		0	0
<b>TOTAL</b>	<b>450 155</b>	<b>0</b>	<b>450 155</b>

**Note C.1-. REVENUS**

DESIGNATION	MONTANTS		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
<b>Revenus des Participations</b>	<b>210344</b>	<b>0</b>	<b>210 344</b>
- Plus Values sur cessions d'actions	192879	0	192 879
- Jetons de présence	17465	0	17 465
<b>Revenus des Placements et opérations financière</b>	<b>378 758</b>	<b>850</b>	<b>379 608</b>
- Produits des Billets de trésorerie			
- Produits Bons de trésor			
- Produits Bons de trésor court terme	0	0	0
- Produits Comptes à terme	279125	0	279 125
- Plus value/titre Sicav	9 871	0	9 871
- Intérêt compte courant	16 035		16 035
- Produit certificat de depot			
- Plus value/CCA		0	0
- Dividendes des titres de placement	58 165	850	59 015
- Plus values sur titres de placement	682	0	682
- Produits comptes de placement	0	0	0
- Produits BTC			
- Intérêts créditeurs	2614	0	2 614
- Produits des prêts 21-21	0	0	0
- Produits fonds social	0	0	0
- Plus value sur titre SICAV IRADA	0		0
- Produit sur emprunt obligataire	12266		12 266
<b>Etudes et prestations de services</b>	<b>7 000</b>		<b>7 000</b>
- Revenus conventions d'assistance	7000	0	7 000
- Commissions sur projets financés FOPRODI	0	0	0
<b>Loyer</b>	<b>0</b>	<b>1 326 251</b>	<b>1 326 251</b>
<b>Autres Produits D'exploitation</b>			<b>0</b>
<b>TOTAUX</b>	<b>596 102</b>	<b>1 327 101</b>	<b>1 923 203</b>

**Note C.2-. CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES**

DESIGNATION	Montants		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
<b>Opérations sur titres</b>	<b>10 832</b>	<b>0</b>	<b>10 832</b>
- Frais sur titres de placement	1 980	0	1 980
- Perte de change	0		0
- Pertes sur cession titres de placement	9091	0	9 091
- Récupération assurances auto	-10337	0	-10 337
- Moins value / réévaluation des placement	3496		3 496
- Transfert de charge	6602		6 602
<b>Services bancaires</b>	<b>3 425</b>	<b>674</b>	<b>4 099</b>
- Commissions bancaires	1806	674	2 480
- Intérêts des comptes courants	1619	0	1 619
- Intérêt sur emprunt		<b>197 833</b>	<b>197 833</b>
<b>TOTAUX</b>	<b>14 257</b>	<b>198 507</b>	<b>212 764</b>

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

DESIGNATION	Montants		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
- Achats non stockés de fournitures	4 389	533	4 922
- Journaux, revues et documentation	0		0
- Achat carburant	33 389	7 129	40 518
- Loyers et charges locatives	17 938		17 938
- Entretiens et réparations	29 627	0	29 627
- Assurances	7 745	0	7 745
- Honoraires & Services extérieurs	25 252	0	25 252
- Publicités et relations publiques	5 820	0	5 820
- Déplacements, Missions et Réceptions	32 716	0	32 716
- Frais postaux et de télécommunication	17 192	0	17 192
- Etudes recherches et services extérieurs	44 171	0	44 171
- Achats Divers	1 123	0	1 123
- Eau et électricité	7 042	0	7 042
- Don	0		0
<b>TOTAUX</b>	<b>226 404</b>	<b>7 662</b>	<b>234 066</b>

**Note C.4- CHARGES DU PERSONNEL**

DESIGNATION	Montants		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
- Salaires et compléments de salaires	303 835	107 235	411 070
- Primes et gratifications	219 310	0	219 310
- Congés payés	11 012	4 862	15 874
- Charges patronales CNSS, CNRPS et ATMP	122 449	22 232	144 681
- Assurance Groupe	19 430	0	19 430
<b>TOTAUX</b>	<b>676 036</b>	<b>134 329</b>	<b>810 366</b>

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

DESIGNATION	Montants		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
<b>Dotations aux amortissements</b>	<b>36 133</b>	<b>923 521</b>	<b>959 654</b>
- Résorption des Charges répartir		0	0
- Amortissement des immobilisations	36133	923 521	959 654
<b>Dotations aux Provisions</b>	<b>1 784 394</b>	<b>167 171</b>	<b>1 951 565</b>
- Provision	0	214 249	214 249
- Provisions sur titres de participation	1 746 959	0	1 746 959
- Provisions sur titres de placement	421672	0	421 672
-Provision compte courant associé	681 100		681 100
- Reprise / Provision sur titres de participation	-808838	0	-808 838
- Reprise / Provision sur titres de placement	-224 516	0	-224 516
-Provision pour risques et cahrges		0	0
-Provision départ à la retraite	-31983		-31 983
-Reprise provision risque et charge		0	0
Reprise		-47 078	-47 078
<b>TOTAUX</b>	<b>1 820 527</b>	<b>1 090 692</b>	<b>2 911 219</b>

**Note C.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

DESIGNATION	Montants		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
-Entretien et réparation	0	1 587	1 587
-Loyer		9 900	9 900
-Frais de déplacement		5 744	5 744
-Publicité, publication, relation publique	0		0
- Frais postaux	0	2 443	2 443
-Cmmission bancaire	0	589	589
- Jetons de présence	25625	9 375	35 000
- T.F.P	12546	2 467	15 013
- FOPROLOS	6273	1 233	7 506
- T.C.L	500	2 684	3 184
- Droits de timbre et d'enregistrement	376	282	658
- Taxes sur les véhicules	1280	240	1 520
- Pénalités de retard	3293	638	3 931
- Assurance	0	45 564	45 564
- Réception	0		0
- Honoraires	0	29 185	29 185
- Don			0
-Contribution conjoncturelle	1 937		1 937
- Taxe sur les immeubles			0
- Autres charges	26 250	0	26 250
<b>TOTAUX</b>	<b>78 080</b>	<b>111 931</b>	<b>190 011</b>

**Note C.7- AUTRES GAINS ORDINAIRES**

DESIGNATION	Montants		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
-Pénalité sur loyer			0
-Intérêt sur prêt			0
Produit ordinaire	100	2 209	2 309
- Produit sur cession des immobilisations corporelles		0	0
-Quote part subvention		99 772	99 772
-Différence de règlement			0
Pénalité de retard		0	0
-Gain ordinaire			0
<b>TOTAUX</b>	<b>100</b>	<b>101 981</b>	<b>102 081</b>

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES  
DE LA SOCIETE SODINO**

**Tunis le, 4 juillet 2016**

**OBJET : *RAPPORT GENERAL SUR LES COMPTES CONSOLIDES ARRETES AU 31  
DECEMBRE 2015***

**Messieurs,**

En exécution du mandat de Commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons examiné les états financiers consolidés ci-joints, du groupe de la société SODINO, arrêtés au 31 Décembre 2015 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- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS***

A notre avis, les états financiers ci-joints 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 du groupe ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos au 31 décembre 2015 en conformité avec les principes comptables généralement admis.

***02- 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 susceptible d'impacter notre opinion sur les états financiers consolidés.

### **03- AUTRES INFORMATIONS**

Nous vous informons que les avoirs liquides de la filiale « SOPINO » ont fait l'objet d'une saisie-arrêt.

Il est à noter que la valeur de la dette de l'entreprise de travaux de construction de l'unité EL IRTIAH s'élève au 31 décembre 2014 à 1930 857 dinars dont 1642 902 se rapporte à la retenue de garantie.

#### **↳ Business plan 2013-2022**

Le conseil d'administration en date du 19 décembre 2012 a arrêté un business- plan pour la période 2013-2022, ce plan vise notamment à :

- Relancer l'activité de la SOPINO sous de nouvelles conditions,
- Mobiliser de nouvelles ressources financières.

Nous estimons que l'adhésion des bailleurs de fonds à ce plan est impérative pour la continuité de la société. A cet effet notre rapport de contrôle interne a comporté une recommandation de mise en place d'un comité de pilotage et ce afin d'assurer et l'adoption du business-plan par toutes les parties et sa mise en œuvre.

**P/CEGAUDIT  
HAMMI LOTFI**

