

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

**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 2015 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2015. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Lotfi HAMMI.

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2015**  
(Montants exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS	MONTANTS
		AU 31-12-15	AU 31-12-14
<b>ACTIFS</b>			
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A1	8 631	8 631
Amortissements Immob. Incorp.		-5 410	-3 147
		<b>3 220</b>	<b>5 483</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A2	721 515	714 126
Amortissements Immob. corporelles		-400 227	-366 356
		<b>321 289</b>	<b>347 769</b>
IMMOBILISATION FINANCIERE	A3	33 217 131	33 382 231
Provisions Immob. Financières		-8 037 365	-7 099 244
		<b>25 179 766</b>	<b>26 282 987</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>25 504 275</b>	<b>26 636 240</b>
AUTRES ACTIF COURANT	A4	3 074 165	2 510 505
PROVISIONS		-7 115	-7 115
PLACEMENTS ET AUT. ACTIFS FINACIERS	A5	18 577 644	20 293 773
PROVISIONS		-5 167 760	-3 336 170
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUID	A6	641 096	1 215 137
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>17 118 030</b>	<b>20 676 130</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>42 622 305</b>	<b>47 312 370</b>

(Montants exprimés en Dinars)

**CAPITAUX PROPRES**

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS	MONTANTS
		AU 31-12-15	AU 31-12-14
CAPITAUX PROPRES	<b>B1</b>		
CAPITAL SOCIAL	<b>B,1,1</b>	48 000 000	48 000 000
CAPITAL APPELE NON VERSE		-3 948 295	-4 123 295
CAPITAL NON APPELE		-6 000 000	-6 000 000
RESERVES	<b>B,1,2</b>	732 517	723 063
<b>RESULTATS REPORTEES</b>		<b>-10 275 078</b>	<b>-8 160 947</b>
<b>TOT. CAPITAUX AV RESULTAT</b>		<b>28 509 144</b>	<b>30 438 821</b>
RESULTAT DE L'EXERCICE		-2 700 068	-2 114 130
<b>TOT. CAPITAUX PROPRES AV AFFECT RT</b>		<b>25 809 076</b>	<b>28 324 691</b>
<b>PASSIFS</b>			
PASSIFS NON COURANTS	<b>B2</b>		
PROVISION POUR RISQUE		320 000	320 000
FINANCEMENT 21-21		555 724	555 724
FINANCEMENT FOPRODI		13 073 170	13 156 670
FINANCEMENT BEI		0	0
FINACEMENT RITI		45 885	45 885
FINANCEMENT IRADA		1 147 000	3 350 000
AVANCES SUR CESSION D'ACTIONS		775 392	520 176
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>15 917 171</b>	<b>17 948 455</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES		25 019	90 075
AUTRES PASSIFS COURANTS		420 884	394 887
CONCOURS BANCAIRES ET AUT. PASS FIN	<b>B3</b> <b>B4</b>	450 155	554 261
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>896 058</b>	<b>1 039 224</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>16 813 229</b>	<b>18 987 679</b>
<b>TOTAL CAP. PROPRES &amp; PASSIFS</b>		<b>42 622 305</b>	<b>47 312 370</b>

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2015

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

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS AU 31-12-15	MONTANTS AU 31-12-14
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>C1</b>	<b>1 070 618</b>	<b>913 715</b>
REVENUS DES PARTICIPATIONS		210 344	175 963
REVENUS DES PLACEMENTS		849 675	730 352
ETUDES ET PRESTATIONS DE SERVICES		7 000	3 800
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATIONS		3 600	3 600
<b>Total Produits d'Exploitations</b>		<b>1 070 618</b>	<b>913 715</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>-3 768 638</b>	<b>-3 277 659</b>
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	<b>C2</b>	-14 258	-14 583
ACHATS NON STOCKES FOURN ET SCES	<b>C3</b>	-226 404	-201 964
CHARGES DU PERSONNEL	<b>C4</b>	-676 036	-609 327
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENT ET PROV	<b>C5</b>	-2 773 860	-2 376 045
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATIONS	<b>C6</b>	-78 080	-75 740
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATIONS</b>		<b>-3 768 638</b>	<b>-3 277 659</b>
RESULTAT D'EXPLOITATION	<b>C7</b>	-2 698 020	-2 363 945
AUTRES GAINS ORDINAIRES		100	251 606
AUTRES PERTES ORDINAIRES		-5	
<b>RESULTAT ACTIVITE ORD AV IMPOTS</b>		<b>-2 697 925</b>	<b>-2 112 339</b>
Impôts sur les sociétés		-2 143	-1 791
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-2 700 068</b>	<b>-2 114 130</b>

<b>ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2015</b>			
<b>Modèle autorisé</b>			
<b>(Montants exprimés en Dinars)</b>			
<b>DESIGNATION</b>	<b>NOTES</b>	<b>MONTANTS AU 31-12-15</b>	<b>MONTANTS AU 31-12-14</b>
<b><i>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</i></b>			
Résultat net		<b>-2 700 068</b>	<b>-2 114 130</b>
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions		2 773 860	2 376 045
- Variation des Créances et autres actifs	D1	-563 660	-518 115
- Variation des fournisseurs et autres dettes	D2	-65 057	19 557
- Variation autres actifs non courants			
- Reclassement Exigible BEI et FOPRODI (Principal)		11 322	21 173
- Plus values de cession des Immobilisations Corp. & Incorp.		0	-36 200
Reclassement Exigible IRADA		36 210	58 815
Apurement BEI		0	-213 875
<b><u>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</u></b>		<b>-507 392</b>	<b>-406 731</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		-7 390	-69 034
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles			36 200
Décaissements provenant de l'acquisition financières			
* Participations	D3	-310 000	-287 500
* Comptes courants associés		-40 000	
* Cautionnement			
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			
* Participations		475 100	652 350
* Prêts 21-21			
* Comptes courant associés		100 000	
Variation des avances sur cession d'actions reçues		255 216	186 125
<b><u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements</u></b>		<b>472 926</b>	<b>518 141</b>
<b><i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</i></b>			
Encaissement de la libération du capital		175 000	
reserves pour fonds social		9 454	10 355
Variation des placements courants	D4	1 716 129	175 439
Encaissements sur financement FOPRODI			
FONDS IRADA			
Encaissements sur financement RITI			
Remboursement 21-21			
Remboursement IRADA		-2 203 000	
Décaissements sur financement FOPRODI ET BEI		-235 140	-168 681
<b><u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u></b>		<b>-537 557</b>	<b>17 113</b>
		<b>-572 023</b>	<b>128 523</b>
Trésorerie début de l'exercice		1 215 137	1 086 613
Trésorerie Fin de l'exercice		641 096	1 215 137

# 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.

En 2015 le capital a été mené à 38 051 690 Dinars suite à une réduction du capital.

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 aux 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 2015, 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 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 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 2015, 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 2015 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 :

- <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%

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.

Les participations ayant fait l'objet du pacte d'actionnaire (sortie libre) ont été évaluées par référence à la situation nette comptable et au good will.

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 » ;

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 2015, 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 470 917 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 2015 une valeur brute de **8 631** Dinars.

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2015	31/12/2014	
- Logiciel informatique	1 010	1 010	0
- Système domaine SODINO	835	835	0
- Logiciel déclaration	885	885	0
- Logiciel comptable	5 901	5 901	0
<b>TOTAUX</b>	<b>8 631</b>	<b>8 631</b>	<b>0</b>

Les amortissements cumulés des immobilisations incorporelles totalisant au 31/12/2015 un solde de **5410** Dinars sont détaillés, par poste, dans le tableau suivant :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2015	31/12/2014	
- Logiciel Informatique	1 010	1 010	0
- Système	835	835	0
- Logiciel déclaration	615	319	296
- Logiciel Comptable	2950	983	1967
<b>TOTAUX</b>	<b>5410</b>	<b>3 147</b>	<b>2 263</b>

## **Note A.2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles ont enregistré une augmentation de **7 389 Dinars** et se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>MONTANTS</b>		<b>VARIATION</b>
	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	
- Construction	318 008	318 008	0
- Matériel de transport de fonction	131 280	131 280	0
- Matériel de transport de service	81 335	81 335	0
- Agencements et aménagements	33734	33734	0
- Installations	18 453	16 372	2 081
- Mobilier de bureau	46581	46 087	494
- Matériel de bureau	20138	24 361	-4 223
- Matériel Informatique	68126	59 090	9 036
- Fourniture de bureau	3 859	3 859	0
<b>TOTAUX</b>	<b>721 515</b>	<b>714 126</b>	<b>7 389</b>

Les amortissements cumulés des immobilisations corporelles totalisant au 31/12/2015 un solde de **400 227** Dinars sont détaillés, par poste, dans le tableau suivant :

<b>DESIGNATION</b>	<b>MONTANTS</b>		<b>VARIATION</b>
	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	
- Bâtiment	63 068	56 707	6 361
- Matériel de transport de fonction	100 168	81 966	18 202
- Matériel de transport de service	81 335	79 565	1 770
- Agencements et aménagements	22 742	21 318	1 424
- Installations	11 357	10 957	400
- Mobilier de bureau	40 283	39 683	600
- Matériel de bureau	15 340	12 782	2 558
- Matériel Informatique	62 075	59 517	2 558
- Equipement de bureau	3 859	3859	0
<b>TOTAUX</b>	<b>400 227</b>	<b>366 356</b>	<b>33 870</b>

### 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 **33 217 131Dinars**

La variation des soldes des immobilisations financières entre 2015et 2014 se détaille comme suit :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2015	31/12/2014	
- Immobilisation financière à statut juridique particulier (IKDAM I)	250 000	250 000	0
o IKDAM gestion	149 900	149 900	0
o SODET	1 700	1 700	0
o SOPINO	2 499 900	2 499 900	0
o SRAOUNETEN	25 000	25 000	0
o POLE TECHNOLOGIQUE	490 000	490 000	0
- Participations	<b>30180985</b>	<b>30 346 085</b>	<b>-165 100</b>
- Prêts 21-21	556 218	556 218	0
- Dépôts et cautionnements	928	928	0
Versement restant à effectuer/participations	-937 500	-937 500	0
Valeur Brute	<b>33 217 131</b>	<b>33 382 231</b>	<b>-165 100</b>
Reprise	808838	69 200	739 638
Provision / Participations*	-8846203	-7 168 444	-1 677 759
TOTAUX	<b>25179766</b>	<b>26 282 987</b>	<b>-1 103 221</b>

<b>PARTICIPATION</b>	<b>2014</b>	<b>LIBERATION</b>	<b>CESSION</b>	<b>2015</b>
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
STE TUNISIE FONDERIE	250 000			250 000
STE TUNISIE FONDERIE FOPRODI	180 000			180 000
STE HUILERIE ZAAFRANA	62 900		62 900	0
SOTES SA	109 000			109 000
SOTES SA FOPRODI	198 990			198 990

<b>PARTICIPATION</b>	<b>2014</b>	<b>LIBERATION</b>	<b>CESSION</b>	<b>2015</b>
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	154 300		70900	83400
DARNA	407 000			407 000
WEST PHARMA	100 000			100 000
Sté BOUMAKHLOUF	165 000			165 000
Sté BOUMAKHLOUF (FOPRODI)	97 500			97 500
CTIA	150 000			150 000
SINA	200 000			200 000
MABROUKA	57 800		57800	0
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
AL DESIGN	55 000			55 000

<b>PARTICIPATION</b>	<b>2014</b>	<b>LIBERATION</b>	<b>CESSION</b>	<b>2015</b>
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	80 000			80 000
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	127 500			127 500
PROJET LINGETTE BEBE FOPRO	109 500			109 500
PROJET AUTOBLOQUANT	70 000			70 000
PROJET AUTOBLOQUANT FOP	138 000			138 000
SET INDUDTRIE DES BRIQUES	333 300			333 300
PROJET BIO ESSENCES	22 000			22 000
PROJET BIO ESSENCES(FOPRODI)	24 000			24 000
PROJET EXPO FOREST	15 000			15 000

<b>PARTICIPATION</b>	<b>2014</b>	<b>LIBERATION</b>	<b>CESSION</b>	<b>2015</b>
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	8 000			8 000
PROJET SOMOMA FOPRODI	21 120			21 120
PROJET NUTIDOR	180 000			180 000
PROJET NUTIDOR FOPRODI	354 000			354 000
PROJET SIMETAL	420 000	250000		670 000
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	289 000			289 000
PROJET TECHNOLATEX FOPRODI	503 000		83500	419500
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 TUNISIA PULLETS	30 000			30 000
PROJET TUNISIA PULLETS FOP	180 000			180 000

<b>PARTICIPATION</b>	<b>2014</b>	<b>LIBERATION</b>	<b>CESSION</b>	<b>2015</b>
PROJET EXTRA BETTON	75 000			75 000
PROJET EXTRA BETTON FOPRODI	332 000			332 000
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	300 000			300 000
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	50 000			50 000
PART PROJET TUNISIA PNEUS	380 000			380 000
PART SKAN AGRO*****	142 000			142 000
PART ELECTRONIC CONCEPT	45 000			45 000
PART BOLERIO	400000		200000	200000
PART SEPHARMA	90 000			90 000
PART PROJET MANAJEM***	126 000			126 000
PART CHOCONORD**	130 000			130 000
PART PROJET MCRR*	100 000			100 000
PART PROJET TAOOC	50 000			50 000
PART GREEN PANEL TECHNOLOGIE	720 000			720 000
PART FOPRODI MANAJEM*	288 000			288 000
FOPRODI TUNISIA PNEUS*	380 000			380 000
PART FOPRODI GREEN PANEL TECH	1 440 000			1 440 000
PART FOPRODI CHOCONORD	276 000			276 000
PART FOPRODI SKAN AGRO	340 000			340 000
PART FOPRODI MCRR	100 000			100 000
PART SEB **	350 000			350 000
PART SOCABIS*	50 000	60000		110 000
PART PROJET SOMIPEM	195 000			195 000

PART FOPRODI TAOOC	292 000			292 000
FOPRODI SOMIPEM	582 000			582 000
PART PROJET GREEN HILL	900 000			900 000
<b>Total</b>	<b>30 346 085</b>	<b>310 000</b>	<b>475 100</b>	<b>30 180 985</b>

### La répartition des participations selon les sources de financement

PARTICIPATION	Situation au 31/12/2015				
	Fds Propres	IRADA	FOPRODI	RITI	TOTAL
SMVDA ETTATAOUER	12 000		0		12 000
STE ZBIDA	6 000		0		6 000
STE FRUINOR	15 000		0		15 000
SFFYN SAMI	60 000		0		60 000
CENTRALE LAITIERE LE SERS	156 350		0		156 350
S.K.P.C.M	4 800		0		4 800
T.G.A	140 000		0		140 000
MOZART	30 000		0		30 000
SMVDA AOUILIA	9 250		0		9 250
STE SOTUFAF	100 000		0		100 000
STE NORD TOURISME	124 000		0		124 000
CYNEX AGRITECH	0		0		0
VONORD	229 000		0		229 000
CENTRALE LAITIERE VAGA	198 750		0		198 750
ABIT (Ben Abda)	61 000		0		61 000
ABIT (Béjaoui)	58 400		0		58 400
ABIT (Béjaoui)	133 000		0		133 000
Clinique Engins BeJa	150 000		0		150 000
LE FRIGO	115 875		6 450		122 325
BEST CAR (Salah Bahri)	45 000		0		45 000
BEST CAR ( Ibtissem Bahri)	45 000		0		45 000
GATT (Skander Karoui)	1 000		0		1 000
GATT (Walid Ayari)	0		0		0
WINTECH (Med Jouini)	30 500		0		30 500
WINTECH (Salim Jouini)	455 000		258 700		713 700
HUILERIE DU NORD OUEST	6 250		6 250		12 500

STE TUN FONDERIE (Karim KASMI)	125 000		0	125 000
STE TUN FONDERIE (Walid Montacer)	125 000		180 000	305 000
SOTES (Tarek BAHRI)	54 500		99 500	154 000

SOTES (Sofienne BAHRI)	54 500		99 490	153 990
ELGHANIMA "Andalous"(A,MOKTAR)	83400		0	83400
STE "ILHEM" (B,SAIDI)	80 000		0	80 000
HOTEL "DARNA" (L,Barbouch)	407 000		0	407 000
Sté T,S,V(N,Blagui)	150 000		102 000	252 000
PART PROJET CANADO UNISIENNE DES INDUSTRI	150 000		0	150 000
PROJET EXPO FOREST	15 000		30 000	45 000
PROJET BOLERIO SA	200000		0	200000
PAT STE WEST PHARMA	100 000		0	100 000
PART PROJET SIMAC AYARI	350 000		0	350 000
PART STE BOU MAKHLOUF DES HUILES	165 000		97 500	262 500
PART PROJET SIST CHAHIRA	34 800		29 700	64 500
PART PROJET SINA	200 000		0	200 000
PART PROJET CEPAS MUSTI	45 000		0	45 000
PART PROJET STE INTER NLE EAUX MIN	250 000		0	250 000
PART PROJET TUNIPA	175 000		105 000	280 000
ACA PARTICIPATION PROJET SIPH	188 800		280 800	469 600
PART SOREVAL	89 000		225 000	314 000
PARTICIP STE SAB	150 000		270 000	420 000
PART PROJET SAN	23 000		19 800	42 800
PART PROJET AL DESIGN	55 000		90 000	145 000
PARTICIP SOCIETE BEE.SA	12 500		16 500	29 000
PART PROJET RAYEN DES EAUX	300 000		180 000	480 000
PART STE HELIX SA	15 000		0	15 000
PART STE IINTER MARBRE ET GRANITE	250 000		0	250 000
PART PROJET SINCAR*	148 000		181 800	329 800
PART IMPRIMERIE EL AMINE	60 000		39 600	99 600
PART PROJET GTOO BEN ARAB	80 000		109 260	189 260

PART PROJET SOTRAMOL	49 000		87 300		136 300
PART PROJET SAICA**	80 000		30 000		110 000
PART PROJET STOTCA*****	90 000		135 000		225 000
PART PROJET ZAGROM*	60 000		108 000		168 000
PARTICIPATION LINGETTE BEBE	127 500		109 500		237 000
PART PROJET AUTOBLOQUANT SILIANA	70 000		138 000		208 000
PART PROJET HIPAC	50 000		78 000		128 000
PART SALMI PLAST	10 000		16 740		26 740
PART PROJET HNO	100 000		144 000		244 000
PART SET INDUDTRIE DES BRIQUES	333 300		0		333 300
PART PROJET DRIDI PLAST	20 000		24 200		44 200
PROJET CIGMA BUSINESS COM	45 885		0	45 885	91 770
PROJET TUILE DU NORD	55 000		50 000		105 000
PROJET WOOD PLAST	95 400		84 600		180 000
PROJET PLASTIC DU NORD	11 000		17 100		28 100
PROJET KHAIRAT BLEDI	50 000		160 000		210 000
PROJET IPLAST	320 000		270 000		590 000
PROJET BIO ESSENCES	22 000		24 000		46 000
PROJET ENERGY INDUSTRIE	689 000		0		689 000
PROJET PROMAX	180 000		256 500		436 500
PROJET NEEDLE FASHION	46 000		132 000		178 000
P ROJET ECOPRODUCTA	40 000		0		40 000
PROJET ACT PHARMA	160 000		160 000		320 000
PROJET NEEDLE FASHION	143 000		0		143 000
PROJET LES VERGERS DU SOLEIL	330 000		0		330 000
PROJET MENUISERIE EL AYADI	16 660		16 670		33 330
PROJET SIGMA SOL	60 000		60 000		120 000
PROJET SIMER	53 000		120 000		173 000
PROJET TREEFINORD	150 000		331 000		481 000
PROJET TOM FRAIS	23 000		72 000		95 000
PROJET BIOFREEZ	175 000		322 000		497 000
PROJET NESMA INDUSTRIE	132 000		288 000		420 000
PROJET SONOMAR	46 000		46 000		92 000
PROJET LES RAMEAUX DE CARTHAGE	88 000		196 000		284 000
PROJET SOMOMA	8 000		21 120		29 120

PROJET NUTIDOR	180 000		354 000		534 000
PROJET SIMETAL	670000		320 000		990000
PROJET MEDICAL WEAR	50 000		120 000		170 000
PROJET ALIMENTS VERTS	82 000		223 000		305 000
PROJET TECHNOLATEX	289 000		419 500		708 500
PROJET EQUERRE MODE	100 000		207 000		307 000
PROJET MS ELITE	30 500		84 000		114 500
PROJET GLOBAL PAYMENT GATEWAY	140 000		0		140 000
PROJET FEEDBACK LEADERS	150 000		0		150 000
PROJET AMINA CONFECTION	135 000		0		135 000
PROJET SUN PRODUCT COMPANY	0		0		0
PROJET TUNISIA PELLET	30 000		180 000		210 000
PROJET VEGA CABLE	300 000		390 000		690 000
PROJET EXTRA BETON	75 000		332 000		407 000
PROJET SADETT	439 000		0		439 000
PROJET SB CONFECTION	35 000		70 800		105 800
PROJET SOTUCAM PLUS	70 000		246 000		316 000
PROJET WHITE PHARMA		247 000	316 800		563 800
PROJET SMM	116 000		472 000		588 000
PART MEDINA TEXTILES	50 000		0		50 000
PART PROJET TUNISIA PNEUS	380 000		380 000		760 000
PART SKAN AGRO*****	142 000		340 000		482 000
PART ELECTRONIC CONCEPT	45 000		0		45 000
PART SEPHARMA	90 000				90 000
PART PROJET MANAJEM***	126 000		288 000		414 000
PART CHOCONORD**	130 000		276 000		406 000
PART PROJET MCRR*	100 000		100 000		200 000
PART GREEN PANEL TECHNOLOGIE	720 000		1 440 000		2 160 000
PART PROJET SOMIPEM	195 000		582 000		777 000
PART TAOOC**	50 000		292 000		342 000
PART SOCABIS	110 000		0		110 000
PART SEB	350 000		0		350 000
PART GREEN HILL		900 000	0		900 000
<b>TOTAUX</b>	<b>15 629 920</b>	<b>1 147 000</b>	<b>13 358 180</b>	<b>45 885</b>	<b>30 180 985</b>

## Les participations provisionnées

PARTICIPATION	Situation au 31/12/2015		
	Val. Brute	PROVISIONS	VCN
SMVDA ETTATAOUER II	12 000	12 000	0
STE AOUILIA	9 250	9 250	0
STE Z'BIDA	6 000	6 000	0
SOTUFAF	100 000	87 520	12 480
CEB	150 000	150 000	0
STE ABIT	252 400	245 104	7 296
STE FRUINOR	15 000	15 000	0
LE FRIGO	115 875	115 875	0
STE VONORD	229 000	229 000	0
VAGA	198 750	198 750	0
WINTECH	485 500	485 500	0
TUNISIE FONDERIE	250 000	226 000	24 000
SINA	200 000	200 000	0
TSV	150 000	150 000	0
BOUMAKHLOUF	165 000	165 000	0
SIST	34 800	34 800	0
SFFYN SAMI	60 000	59 500	500
NORD TOURISMES	124 000	124 000	0
STE CENTRALE LAITIERE LE SERS	156 350	156 350	0
SKCPM	4 800	4 800	0
STE TUNISIE GARNITURE ARTISTIQUE	106 875	106 875	0
DARNA	300 000	130 878	319 122
TUNIPA	175 000	175 000	0
SINCAR	148 000	110 056	37 944
SOTRAMOL	49 000	49 000	0
MOZAR	30 000	23 735	6 265
AL DESIGN	55 000	55 000	0
BEST CAR	90 000	90 000	0
ILHEM	80 000	0	80 000
SOTES	109 000	96 722	12 278
CTIA	150 000	135 000	15 000
CEPAS MUSTI	45 000	45 000	0
SIEM	250 000	250 000	0

SIMAC	350 000	330 000	20 000
SAB	150 000	30484	119 516
GTOO	89 000	80 000	9 000
EL AMINE	60 000	52957	7 043
SOREVAL	89 000	89000	0
IMG	250 000	250 000	0
HELIX	15 000	15 000	0
BEE	12 500	9200	3 300
SAN	23 000	20000	3 000
GATT	1 000	1 000	0
GHANIMA	236 000	0	236 000
SIPH	188 800	188 800	0
HUILERIE KHMIRI	100 000	85000	15 000
HIPAC	50 000	41650	8 350
PLAST DU NORD	11 000	11 000	0
SALMI PLAST	10 000	8200	1 800
SAICA	40 000	32 000	8 000
ZAGROM	60 000	40000	20 000
DRIDI PLAST	20 000	20 000	0
BOLERIO	400 000	0	400 000
AUTOBLOQUANT	70 000	70000	0
CIGMA BUSNISS COM	45 885	36700	9 185
WOOD PLAST	94 500	63600	30 900
RAYAN	300 000	250000	50 000
EXPOFOREST	18 000	9000	9 000
BIO ESSENCE	22 000	13160	8 840
VERGERS DE SOLEIL	330 000	164700	165 300
TUILE DU NORD	50 000	37000	13 000
SIMER	53 000	26400	26 600
TOMFRAIS*	23 000	11490	11 510
MENUISERIE AYADI	20 000	0	20 000
CTIA	150 000	135 000	15 000
INB	400 000	66660	333 340
STOTCA	90 000	50000	40 000
KHAIRAT BLEDI	50 000	50 000	0
PROMAX	180 000	35348	144 652

IPLAST	320 000	261818	158 182
FEED BACK LEADERS	150 000	4430	145 570
GPG	140 000	0	140 000
SAICA PACT	40 000	35000	5 000
SIGMA SOL	60 000	42908	17 092
UPAM	46 000	46 000	0
GOLDEN NEEDLE FASHION	143 000	143 000	0
MS ELITE	30 500	30 500	0
SOTUCAM PLUS	70 000	70 000	0
AMINA CONFECTION	135 000	0	135 000
ACT PHARMA	160 000	0	160 000
ECOPRODUCT		26600	-26 600
Medical Wear	50 000	7913	42 087
NUTRIDOR	180 000	135230	44 770
Medina Textile	50 000	37265	12 735
Electronic Concept Technology	45 000	45000	0
société energy industrie	689 000	359910	329 090
société choconord	130 000	65000	65 000
Les rameaux de carthage	88 000	77338	10 662
EQUERRE MODE	100 000	54031	45 969
SB CONFECTION	35 000	35000	0
SMM	116 000	18672	97 328
TUNISIE PNEU	95 000	47500	47 500
SEPHARMA	90 000	45000	45 000
TAOOC	50 000	2266	47 734
DARNA PACTE	150000	42019	107 981
<b>TOTAL</b>	<b>11 683 785</b>	<b>7 762 465</b>	<b>3 975 428</b>

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

Les provisions sur les participations à statuts juridique particulier représentent 274 900 dinars

#### **Note A.4- AUTRES ACTIFS COURANTS**

Les autres actifs courants totalisent dinars se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Montants		VARIATION
	31/12/2015	31/12/2014	
- Prêt au personnel	123 525	99 506	24 019
- Etat impôt et taxes	419 810	368 980	50 830
- Débiteurs divers	55 172	78 468	-23 296
- Charges constatées d'avance	2 483	9 305	-6 822
- Produit à recevoir	2 473 175	1 954 246	518 929
<b>Valeur Brute</b>	<b>3 074 165</b>	<b>2 510 505</b>	<b>563 660</b>
- Provision	-7 115	-7 115	0
<b>TOTAUX</b>	<b>3 067 050</b>	<b>2 503 390</b>	<b>563 660</b>

#### **Note A.5- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Cette rubrique présente au 31/12/2015 une valeur nette comptable de **13 409 885 Dinars** contre **16 957 603 Dinars** au 31/12/2014 Elle s'analyse comme suit :

DESIGNATION	Montants		VARIATION
	31/12/2015	31/12/2014	
- Titres cotés en bourse	1 026 649	1 023 773	2 876
- Placements financiers	5 007 795	6 666 800	-1 659 005
- Compte courants	12 543 200	12 603 200	-60 000
<b>Valeur Brute</b>	<b>18 577 644</b>	<b>20 293 773</b>	<b>-1 716 129</b>
- Provision / Titres de placement	-421 673	-224517	-197156
- Provision / Produit a recevoir	-2 297 686	-1344353	-953 333
- Provision / CCA	-2 448 400	-1767300	-681 100
<b>TOTAUX</b>	<b>13 409 885</b>	<b>16957603</b>	<b>-3 547 718</b>

a.5.1

### a.5.1 : Compte courants provisionnés

<i>Projet</i>	<i>Montant brut</i>	<i>Montant</i>	<i>VCN</i>
CEB	250 000	250 000	0
CTIA	150000	150 000	0
Helix	23000	23 000	0
Tunisie Fonderie	117000	117 000	0
STOTCA	50000	50 000	0
GTOO	30000	30 000	0
Société SINA	75000	75 000	0
Société SIST	5000	5 000	0
Tuile de nord	50000	50 000	0
SAB	75000	75 000	0
BEE	7700	7 700	0
VONORD	128000	128 000	0
SIEM	150 000	150 000	0
Inter marbre et granite	40 000	40 000	0
Inter marbre et granite	60 000	60 000	0
SOTRAMOL	75 000	75 000	0
SOREVAL	30 000	30 000	0
INB	250 000	200 000	50 000
Equerre mode	50000	50 000	0
Ilhem	70000	65 200	4 800
CCA FEED BACK LEADERS	112500	112 500	0
CCA TUNISO-SUISSE DES VINS	50000	50 000	0
PART CCA NESMA INDUSTRIE***	150 000	150 000	0
PART CCA SONOMAR	30 000	30 000	0
PART CCA WOOD PLAST	50 000	50 000	0
CCA BIO ESSENCE*****	15 000	15 000	0
CCA ECT	105 000	105 000	0
CCA SB CONFECTIO N	35 000	35 000	0
CCA GPG	150 000	150 000	0
CCA WHITE PHARMA*	120 000	120 000	0
<b>Total</b>	<b>2503200</b>	<b>2 448 400</b>	<b>54 800</b>

### **Note A.6- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde de **641 097 Dinars**, ventilée par poste comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>VARIATION</b>
- FINACORP	435	418	17
- Banques	640 662	1 214 719	-574 057
<b>TOTAUX</b>	<b>641 097</b>	<b>1 215 137</b>	<b>-574 040</b>

## 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%
<b>TOTAL</b>	<b>4 800 000</b>	<b>10</b>	<b>48 000 000</b>	<b>100%</b>

#### B.1.2- Réserves :

Les réserves de la **SODINO** s'élèvent au **31/12/2015** à **732 517 DT** et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION
- Réserve légale	49 089	49 089	0
- Réserves ordinaires	573 698	573 698	0
- Réserve pour Fonds social	109 730	100 276	9 454
<b>TOTAUX</b>	<b>732 517</b>	<b>723063</b>	<b>9 454</b>

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

Les passifs non courants de la **SODINO** s'élèvent au 31/12/2015 à **15 917 171 Dinars**, contre **17 948 455 dinars** au 31/12/2014, et se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>VARIATION</b>
- Provision pour risque fiscal	320 000	320 000	0
- Financement 21-21	555 724	555 724	0
- Financement FOPRODI	13 073 170	13 156 670	-83 500
- Emprunt BEI	0	0	0
- Avances sur cession d'actions	775 392	520 176	255 216
- Financement IRADA KEF	450 000	1 675 000	-1 225 000
- Financement IRADA JENDOUBA	697 000	1 675 000	-978 000
- Financement RITI	45 885	45 885	0
<b>TOTAUX</b>	<b>15 917 171</b>	<b>17 948 455</b>	<b>-2 031 284</b>

## **Note B.3- AUTRES PASSIFS COURANTS**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde de **420 884 Dinars** contre **394 887 Dinars** à la clôture de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>VARIATION</b>
- Personnel Charges à payer	106947	84 981	21 341
- Provision départ à la retraite	91898	123 881	-31 983
- Provision pour Congés Payés	80496	69 484	11 012
- Etat Impôts et Taxes	30633	26 853	3 780
- CNSS et CNRPS & Ass. Groupe	55135	62 226	-7 091
- Crédoeurs divers	17881	17 881	0
- Compte de régularisation Passif / Fonds social	11848	9 483	2 365
- Compte d'attente	98	98	0
- Charge à payer	25948	0	25 948
<b>TOTAUX</b>	<b>420 884</b>	<b>394 887</b>	<b>25 372</b>

## **Note B.4- AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Les autres passifs financiers de la **SODINO** s'élèvent au 31/12/2015 à **450 155 Dinars**.

Ce poste se détaille comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>VARIATION</b>
- <i>FOPRODI</i>	0	140 317	-140 317
- <i>IRADA</i>	450 155	413 945	36210
<b>TOTAL</b>	<b>450 155</b>	<b>554 261</b>	<b>-104 107</b>

## NOTES AU COMPTES DE RESULTAT

### Note C.1-. REVENUS

Les revenus de l'année 2015 s'élèvent et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2015	31/12/2014	
<b>Revenus des Participations</b>	<b>210 344</b>	<b>175 963</b>	<b>34381</b>
- Plus Values sur cessions d'actions	192 879	156 730	36 149
- Jetons de présence	17 465	19 233	-1 768
<b>Revenus des Placements et opérations financière</b>	<b>849 675</b>	<b>730 352</b>	<b>119323</b>
- Produits Comptes à terme	279 125	107 444	171 681
- Produit certificat de dépôt		47 711	-47 711
- Plus value/titre Sicav	9 871	3 816	6 055
- Intérêts/CCA	486 952	482 417	4 535
- Dividendes des titres de placement	58 165	58 264	-99
- Dividendes des titres boursiers	0	28 322	-28 322
- Plus values sur titres de placement	108	936	-828
- Intérêts créditeurs	2 614	1 186	1 428
- Produit sur emprunt obligataire	12 266	236	12 030
- Plus value/cession sicav IRADA	574	20	554
<b>Etudes et prestations de services</b>	<b>7 000</b>	<b>3 800</b>	<b>3200</b>
- Revenus conventions d'assistance	7 000	3 800	3200
- Autres Produits d'exploitation	<b>3 600</b>	<b>3 600</b>	<b>0</b>
<b>TOTAUX</b>	<b>1 070 618</b>	<b>913 715</b>	<b>156 904</b>

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

Sous cette rubrique figurent les charges financières supportées par la **SODINO** au cours de l'exercice 2015. Ces charges s'élèvent à **14 257 Dinars** et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Montants		VARIATION
	31/12/2015	31/12/2014	
<b>Opérations sur titres</b>	<b>10 832</b>	<b>11 668</b>	<b>-836</b>
- Frais sur titres de placement	1980	2 297	-317
- Perte de change	0	4 305	-4 305
- Pertes sur cession titres de placement	9091	12 182	-3 091
- Moins value / réévaluation des placements	3496	748	2 748
-transfert de charge	6602	-5 415	12 017
-- Récupération frais / accident auto	-10337	-2 449	-7 888
<b>Services bancaires</b>	<b>3425</b>	<b>2 915</b>	<b>510</b>
- Commissions bancaires	1806	2 781	-975
- Intérêts des comptes courants	1619	134	1 485
<b>TOTAUX</b>	<b>14 257</b>	<b>14 583</b>	<b>-326</b>

## **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 2015 à **226 404 dinars** contre **201 964 dinars** en 2014 soit une augmentation de **24 440 dinars**.

DESIGNATION	Montants		VARIATION
	31/12/2015	31/12/2014	
- Achats non stockés de fournitures	4389	1 774	2 615
- Achat carburant	33389	24 184	9 205
- Loyers et charges locatives	17938	18 141	-203
- Entretien et réparations	29627	24 177	5 450
- Assurances	7745	7 103	642
- SOTUGAR	0	14 280	-14 280
- Honoraires & Services extérieurs	25252	39 028	-13 776
- Publicités et relations publiques	5820	7 467	-1 647
- Déplacements, Missions et Réceptions	32716	22 981	9 735
- Frais postaux et de télécommunication	17192	13 367	3 825
- Etudes recherches et services extérieurs	44171	21 049	23 122
- Dons et subvention	0	3 000	-3 000
- Achats Divers	1123	333	790
- Eau et électricité	7042	5 080	1 962
<b>TOTAUX</b>	<b>226 404</b>	<b>201 964</b>	<b>24 440</b>

### Note C.4- CHARGES DU PERSONNEL

Les charges du personnel s'élèvent au 31 décembre 2015 à **676 036** dinars contre **609 327** dinars en 2014 soit une augmentation de **66 709** dinars.

DESIGNATION	Montants		VARIATION
	31/12/2015	31/12/2014	
- Salaires et compléments de salaires	303835	277 446	26 389
- Primes et gratifications	219310	193 376	25 934
- Congés payés	11012	23 530	-12 518
- Charges patronales CNSS, CNRPS et ATMP	122449	100 180	22 269
- Assurance Groupe	19 430	14 795	4 635
<b>TOTAUX</b>	<b>676 036</b>	<b>609 327</b>	<b>66 709</b>

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

DESIGNATION	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION
<b>Dotations aux amortissements</b>	<b>36 133</b>	<b>37 862</b>	<b>-1 729</b>
- Amortissement des immobilisations	36 133	37 862	-1 729
<b>Dotations aux Provisions</b>	<b>2 737 727</b>	<b>2 338 182</b>	<b>399 545</b>
- Provision sur autres actifs courants (SOPINO)	953 332	460 000	493 332
- Provisions sur titres de participation	1 746 959	1 447 507	299 452
- Provisions sur titres de placement	421 672	0	421 672
- Provisions comptes courants associés	681 100	208 750	472 350
- Provisions départ à la retraite	0	81 028	-81 028
- Autres provisions	0	320 000	-320 000
- Reprise / Provision sur titres de participation	-808 838	-69 200	-739 638
- Reprise / Provisions départ à la retraite	-31983		-31 983
- Reprise / Provision sur titres de placement	-224 516	-109 903	-114 613
<b>TOTAUX</b>	<b>2 773 860</b>	<b>2 376 045</b>	<b>397 815</b>

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

DESIGNATION	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION
- Jetons de présence	25 625	26 875	-1 250
- T.F.P	12 546	9 865	2 681
- FOPROLOS	6 273	4 929	1 344
- T.C.L	500	693	-193
- Droits de timbre et d'enregistrement	376	775	-399
- Taxes sur les véhicules	1 280	1 720	-440
- Pénalités de retard	3 293	29 862	-26 568
- Contribution conjoncturelle	1 937	1 021	916
- Autres charges	26 250	0	26 250
<b>TOTAUX</b>	<b>78 080</b>	<b>75 740</b>	<b>2 340</b>

### Note C.7- AUTRES GAINS ORDINAIRES

DESIGNATION	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION
- Produit ordinaire	100	37 731	-37 631
-Gains ordinaires		213 875	213 875
<b>TOTAUX</b>	<b>100</b>	<b>251 606</b>	<b>-251 506</b>

Tunis le, 04 juillet 2016

**OBJET : RAPPORT GENERAL SUR LES COMPTES 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 ci-joints de la **SODINO** arrêtés au 31 Décembre 2015 ainsi que les documents annexes. Le total net du bilan est fixé à 42 622 305 dinars et la perte s'élève à 2 700 068 dinars.

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- OPINIONS 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 de la **SODINO** ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos au 31 décembre 2015 en conformité avec les principes comptables généralement admis.

***02- VERIFICATION ET INFORMATIONS SPECIFIQUES***

2.1 Nous avons procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications Spécifiques prévues par la réglementation en vigueur. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance des comptes annuels et des informations données dans le rapport du Conseil d'Administration.

2.2 En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la société à la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières.

2.3 Nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne. Les insuffisances relevées ont été consignées dans la lettre de contrôle interne. Nous signalons que conformément à ce qui est requis par l'article 3 de loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

***03- Événement postérieur à l'exercice***

L'assemblée générale extraordinaire en date du 28 janvier 2016 a décidé la réduction du capital d'un montant de 9 948 295 dinars. Ce montant correspond à la partie appelée et non versée et ce après expiration du délai légal de cinq ans.

**P/CEGAUDIT  
HAMMI LOTFI**

**Tunis le, 04 juillet 2016**

**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 31 octobre 1996. Cette rémunération est composée des salaires mensuels ainsi que de primes diverses d'un montant total de 75577 dinars brut. Il bénéficie également d'une voiture de fonction, de bon de carburant de 10020 dinars et de 560 DT consommation téléphonique. Le total servi s'élève ainsi à 86157 dinars.

### **II- rémunération des membres du conseil d'administration**

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence proposés par le conseil d'administration et soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale le montant décidé en 2015 est de 25 625 dinars.

### **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 2015 à 470 917 DT.

**P/CEGAUDIT  
HAMMI LOTFI**