

**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 2016 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 23 août 2017. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Salah MEZIOU.

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2016**

(Montants exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS	MONTANTS
		AU 31-12-16	AU 31-12-15
<b>ACTIFS</b>			
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A1	8 631	8 631
Amortissements Immob. Incorp.		-7 650	-5 410
		<b>981</b>	<b>3 220</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A2	724 831	721 515
Amortissements Immob. corporelles		-427 819	-400 227
		<b>297 012</b>	<b>321 289</b>
IMMOBILISATION FINANCIERE	A3	32 849 891	33 217 131
Provisions Immob. Financières		-10 264 349	-8 037 365
		<b>22 585 542</b>	<b>25 179 766</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>22 883 536</b>	<b>25 504 275</b>
AUTRES ACTIF COURANT	A4	3 623 706	3 074 165
PROVISIONS		-2 304 801	-7 115
		<b>1 318 904</b>	<b>3 067 050</b>
PLACEMENTS ET AUT. ACTIFS FINACIERS	A5	19 845 152	18 577 644
PROVISIONS		-2 958 556	-5 167 760
		<b>16 886 597</b>	<b>13 409 885</b>
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUID	A6	678 432	641 096
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>18 883 933</b>	<b>17 118 030</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>41 767 469</b>	<b>42 622 305</b>

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2016**

(Montants exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS	MONTANTS
		AU 31-12-16	AU 31-12-15
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
CAPITAUX PROPRES	<b>B1</b>		
CAPITAL SOCIAL	<b>B.1.1</b>	38 051 690	48 000 000
CAPITAL APPELE NON VERSE		0	-3 948 295
CAPITAL NON APPELE		0	-6 000 000
RESERVES	<b>B.1.2</b>	744 240	732 517
RESULTATS REPORTES		-12 975 146	-10 275 078
<b>TOT. CAPITAUX AV RESULTAT</b>		<b>25 820 785</b>	<b>28 509 144</b>
RESULTAT DE L'EXERCICE		-2 733 462	-2 700 068
<b>TOT. CAPITAUX PROPRES AV AFFECT RT</b>		<b>23 087 323</b>	<b>25 809 076</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		12 903 870	13 073 170
FINANCEMENT BEI		0	0
FINACEMENT RITI		45 885	45 885
FINANCEMENT IRADA		1 147 000	1 147 000
FONDS SODINO CDC		420 000	0
FOND DE RESTRECTORATION DES PME		916 650	0
AVANCES SUR CESSION D' ACTIONS		789 342	775 392
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>17 098 471</b>	<b>15 917 171</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES		84 231	25 019
AUTRES PASSIFS COURANTS	<b>B3</b>	839 831	420 884
CONCOURS BANCAIRES ET AUT. PASS FIN	<b>B4</b>	657 613	450 155
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>1 581 675</b>	<b>896 058</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>18 680 146</b>	<b>16 813 229</b>
<b>TOTAL CAP. PROPRES &amp; PASSIFS</b>		<b>41 767 469</b>	<b>42 622 305</b>

**ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2016**

(Montants exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS AU 31-12-16	MONTANTS AU 31-12-15
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>C1</b>		
REVENUS DES PARTICIPATIONS		177 984	210 344
REVENUS DES PLACEMENTS		456 545	849 675
ETUDES ET PRESTATIONS DE SERVICES		41 752	7 000
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATIONS		3 600	3 600
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>679 882</b>	<b>1 070 618</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	<b>C2</b>	-9 239	-14 258
ACHATS NON STOCKES FOURN ET SCES	<b>C3</b>	-262 188	-226 404
CHARGES DU PERSONNEL	<b>C4</b>	-716 880	-676 036
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENT ET PROV	<b>C5</b>	-2 347 671	-2 773 860
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATIONS	<b>C6</b>	-70 857	-78 080
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>-3 406 834</b>	<b>-3 768 638</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-2 726 952</b>	<b>-2 698 020</b>
AUTRES GAINS ORDINAIRES		15	100
AUTRES PERTES ORDINAIRES		0	-5
<b>RESULTAT ACTIVITE ORD AV IMPOTS</b>		<b>-2 726 937</b>	<b>-2 697 925</b>
Impôts sur les sociétés		-1 524	-2 143
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-2 728 462</b>	<b>0</b>
Eléments extraordnaires		-5 000	-2 143
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-2 733 462</b>	<b>-2 700 068</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2016**  
(Montants exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS	
		AU 31-12-16	AU 31-12-15
<b><i>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</i></b>			
Résultat net		<b><u>-2 733 462</u></b>	<b><u>-2 700 068</u></b>
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions		2 345 298	2 805 844
- Variation des Créances et autres actifs		-549 541	-563 660
- Variation des fournisseurs et autres dettes		478 159	-39 060
- Variation autres actifs non courants			
- Reclassement Exigible BEI et FOPRODI (Principal)	<b>B.2-2</b>	28 783	11 323
- Plus values de cession des Immobilisations Corp. & Incorp.		0	0
- Reclassement Exigible IRADA	<b>B.4</b>	9 375	36 210
- perte liée à la réduction du capital		-15	0
<b><u>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</u></b>		<b>-421 403</b>	<b>-449 411</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corp. & Incorp.	<b>A.2</b>	-3 316	-7 390
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corp. & Incorp.			
Décassements provenant de l'acquisition financières			
* Participations	<b>A3, A3-1</b>	-275 000	-310 000
* Comptes courants associés	<b>A.5-1</b>	-650 000	-40 000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			
* Participations		642 240	475 100
* Comptes courant associés		0	100 000
Variation des avances sur cession d'actions reçues	<b>B.2-i</b>	13 950	255 216
<b><u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements</u></b>		<b>-272 126</b>	<b>472 926</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		11 724	9 454
Variation des placements courants		-617 508	1 656 129
Encaissements sur financement FR	<b>B.2</b>	916 650	
Encaissements sur financement FCDC	<b>B.2</b>	420 000	
Remboursement IRADA		0	-2 203 000
Décassements sur financement FOPRODI ET BEI			-235 140
<b><u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u></b>		<b>730 866</b>	<b>-597 557</b>
-		<b><u>37 336</u></b>	<b><u>-574 041</u></b>
Trésorerie début de l'exercice		641 096	1 215 137
Trésorerie Fin de l'exercice		678 432	641 096

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS

## 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 2016 le capital a été réduit de 9 948 310 DT et a été limité au montant libéré soit 38 051 690 Dinars.

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 2016, 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 des usages comptables 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 2016, 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 2016, 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 2016 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** quand 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 quand 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 %
- <i>Equipements de bureau</i> :	10%
- <i>Matériel de Bureau</i> :	10 %
- <i>Matériel informatique</i> :	33,33%

Les 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 participations à r troceder, 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 en portage sont destinées à être rétrocedées aux promoteurs après une période de détention supérieure à 3 ans, délai minimal prévu pour les contrats de rétrocession conclus, à l'avance avec les promoteurs.

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.

Seules les moins-values affectent le résultat de l'exercice et sont comptabilisées sous forme d'une provision pour dépréciation. Aucune compensation n'est pratiqu e 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 » ;
- Le Fonds de Restructuration et de Soutien des PME
- Le Fonds CDC

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 2016, couvrent le risque de dépréciation des participations de la **SODINO** financées sur fonds propres.

Les participations sur les Fonds et les Lignes gérés par la **SODINO** pour le comptes d'autres organismes (FOPRODI, Fonds CDC, ...) ne font pas l'objet de provision.

### **3.4- Changement de méthode de comptabilisation des intérêts sur comptes courants SOPINO :**

Antérieurement à l'exercice 2016, les intérêts sur compte courant SOPINO étaient comptabilisés en Produits de l'exercice au cours duquel ils sont courus. Ils faisaient ensuite l'objet de provision, vu l'incertitude qui pèse sur leur recouvrement.

Au cours de l'exercice 2016, la **SODINO** n'a comptabilisé ni un produits correspondant à ces intérêts ni une provision pour couvrir le risque de non recouvrement. Ces intérêts sont portés dans le compte « Intérêts réservés » présenté parmi les Passifs Courants au niveau du Bilan.

### **3.5- 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.

### **3.6- 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 traduites 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

### **3.7- 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/ 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 l'an.

- 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 424 750 dinars sous forme d'intérêt.
- Les intérêts de ces crédits au titre de l'exercice 2016, s'élevant à 424 750 DT sont constatés, contrairement aux exercices antérieurs, au poste « Intérêts réservés » au passif du bilan, vu les incertitudes liées à leur recouvrement.

## NOTES A L'ACTIF

### Note A.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles de la **SODINO** totalisent au 31 Décembre 2016 une valeur brute de **8 631** Dinars.

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2016	31/12/2015	
- 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 31/12/2016 un solde de **7.649** Dinars sont détaillés, par poste, dans le tableau suivant :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2016	31/12/2015	
- Logiciel Informatique	1 010	1 010	0
- Système	835	835	0
- Logiciel déclaration	615	615	0
- Logiciel Comptable	5 189	2 950	2 239
<b>TOTAUX</b>	<b>7 649</b>	<b>5 410</b>	<b>2 239</b>

## Note A.2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles ont enregistré une augmentation de **3 316 Dinars** et se détaillent comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2016	31/12/2015	
- Construction	318 008	318 008	0
- Matériel de transport	212 615	212 615	0
- Agencements et aménagements	34 357	33 734	623
- Installations	18 453	18 453	0
- Mobilier de bureau	49 274	46 581	2 693
- Matériel de bureau	20 138	20 138	0
- Matériel Informatique	68 126	68 126	0
- Fourniture de bureau	3 859	3 859	0
<b>TOTAUX</b>	<b>724 831</b>	<b>721 515</b>	<b>3 316</b>

Les amortissements cumulés des immobilisations corporelles totalisant au 31/12/2016 un solde de **427 819** Dinars sont détaillés, par poste, dans le tableau suivant :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2016	31/12/2015	
- Bâtiment	69 428	63 068	6 360
- Matériel de transport	191 683	181 503	10 180
- Agencements et aménagements	25 530	22 742	2 788
- Installations	12 583	11 357	1 226
- Mobilier de bureau	42 729	40 283	2 446
- Matériel de bureau	14 412	15 339	-927
- Matériel Informatique	67 595	62 075	5 520
- Equipement de bureau	3 859	3 859	0
<b>TOTAUX</b>	<b>427 819</b>	<b>400 226</b>	<b>27 593</b>

### Note A.3-. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Sous cette rubrique figurent les participations, les participations à r troceder, y compris celles effectuées sur les fonds mis à la disposition de la SODINO, les prêts accordés sur fonds 21-21 et les dépôts et cautionnement pour une **valeur brute** totale de

**32 849 891Dinars**

La variation des soldes des immobilisations financières entre 2016et 2015 se détaille comme suit :

<i>En Dinar Tunisien</i>			
DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2016	31/12/2015	
- Participations	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 � r�troceder (A.3-1)	<b>29 813 745</b>	<b>30 180 985</b>	<b>-367 240</b>
- Pr�ts 21-21	556 218	556 218	0
- D�p�ts et cautionnements	928	928	0
Versement restant � effectuer/participations	-937 500	-937 500	0
Valeur Brute	<b>32 849 891</b>	<b>33 217 131</b>	<b>-367 240</b>
Reprise	0	808 838	-808 838
Provision / Participations (A.3-2)	-10 264 349	-8 846 203	-1 418 146
<b>TOTAUX</b>	<b>22 585 542</b>	<b>25 179 766</b>	<b>-2 594 224</b>

#### A.3-1. PARTICIPATIONS A RETROCEDER

La variation des participations à r troceder s'élevant à -367 240 DT, se détaille comme suit :

<i>En Dinar Tunisien</i>				
DESIGNATION		MONTANTS		VARIATION
		2016	2015	
PARTICIPATIONS SUR FONDS PROPRES	A.3-1-1	15 256 980	15 086 295	170 68
PARTICIPATIONS SUR FONDS BEI	A.3-1-1	0	543 625	-543 62
PARTICIPATIONS SUR FONDS FOPRODI	A.3-1-2	13 188 880	13 358 180	-169 30
PARTICIPATIONS SUR FONDS GERE RITI		45 885	45 885	
PARTICIPATIONS SUR FONDS GERE IRADA		1 147 000	1 147 000	
PARTICIPATIONS SUR FONDS DE SOUTIEN PME		175 000	0	175 00
		<b>29 813 745</b>	<b>30 180 985</b>	<b>-367 24</b>



Le détail des participations à r troceder est présenté en Annexe 1

### **A.3-1-1. PARTICIPATIONS SUR FONDS PROPRES A RETROCEDER**

La variation des participations à r troceder, souscrites sur les fonds propres de la SODINO, et s'élevant à 170 685 DT, s'analyse comme suit :

<i>En Dinar Tunisien</i>				
DESIGNATION		MONTANTS		VARIATION
		2016	2015	
<b><u>NOUVELLES SOUSCRIPTIONS</u></b>		<b><u>100 000</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>100 000</u></b>
PART GOLD CINEMA		100 000	0	100 000
<b><u>RETROCESSIONS</u></b> ( <i>au co�t d'acquisition</i> )	(i)	<b><u>122 500</u></b>	<b><u>365 900</u></b>	<b><u>-243 400</u></b>
ACA EL GHANIMA ANDALOUS		0	83 400	-83 400
PART STE TOURISTIQUE ILHEM		0	80 000	-80 000
PARTICIPATION LINGETTE BEBE		85 000	127 500	-42 500
PART PROJET EXTRA BETON		37 500	75 000	-37 500
<b><u>REMBOURSEMENTS</u></b>	(ii)	<b><u>209 460</u></b>	<b><u>439 000</u></b>	<b><u>-229 540</u></b>
PART PROJET SADETT		209 460	439 000	-229 540
<b><u>RECLASSEMENTS DE COMPTE A COMPTE</u></b>	(iii)	<b><u>543 625</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>543 625</u></b>
STE CENTRALE LAITIERE VAGA		198 750	0	198 750
SOCIETE VONORD		229 000	0	229 000
STE LE FRIGO		115 875	0	115 875
		<b><u>975 585</u></b>	<b><u>804 900</u></b>	<b><u>170 685</u></b>

i- Rétrocessions :

Les rétrocessions et les plus-values correspondantes sont analysées en Annexe 2.

ii- Remboursements :

Les remboursements concernent le projet SADETT et sont intervenus suite à la réduction du capital de cette société décidé par son Assemblée Extraordinaire du 17 juin 2016.

iii- Reclassements

Les reclassements concernent des participations sur fonds propres comptabilisés, au cours des exercices antérieurs, parmi les participations sur Fonds BEI.

### **A.3-1-2. PARTICIPATIONS SUR FONDS FOPRODI**

La variation des participations à r troceder, souscrites sur les fonds propres de la SODINO, et s'élevant à -169 300 DT comprend exclusivement des rétrocessions et s'analyse comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	2016	2015	
<b><u>RETROCESSIONS</u></b>	-	-	-
PART FOPRODI LINGETTE BEBE	73 000	109 500	-36 500
PART FOPRODI EXTRA BETON	199 200	332 000	-132 800
	<b>272 200</b>	<b>441 500</b>	<b>-169 300</b>

Les plus values dues au FOPRODI s'élevant à 28 783 DT sont détaillés en Annexe 2.

Les provisions sur les participations à rétrocéder aux promoteurs, intéressent les participations financées sur les fonds propres de la SODINO.

### **A.3-2. PROVISIONS SUR PARTICIPATIONS**

Les provisions sur les participations s'élèvent au 31 décembre 2016 à 10 264 347 DT contre 8 037 365 DT pour l'exercice 2015. Elles se détaillent comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION
<b>PROVISIONS SUR PARTICIPATIONS</b>	<b><u>916 300</u></b>	<b><u>274 900</u></b>	<b><u>641 400</u></b>
PARTICIPATION STE IKDAM GESTION	149 900	149 900	0
PART IKDAM -GESTION FONDS D'AMORCAG	250 000	125 000	125 000
PART STE D PROM IMM INDUST DU NORD	450 000		450 000
PART STE DU COMPLEXE INDUS ET TECHN	53 900		53 900
PART STE PHOSPHATE STRAOUAAR SRAOUERTENE	12 500		12 500
<b>PROVISIONS SUR PARTICIPATIONS A RETROCEDER (Annexe I)</b>	<b><u>9 348 047</u></b>	<b><u>7 762 465</u></b>	<b><u>1 585 582</u></b>
Totaux	<b>10 264 347</b>	<b>8 037 365</b>	<b>2 226 982</b>

## Note A.4- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent dinars se détaillent comme suit :

DESIGNATION	<i>En Dinar Tunisien</i>		VARIATION
	MONTANTS		
	31/12/2016	31/12/2015	
- Prêt au personnel	140 981	123 525	17 456
- Etat impôt et taxes	482 834	419 810	63 024
- Débiteurs divers	46 544	55 172	-8 628
- Charges constatées d'avance	5 150	2 483	2 667
- Produit à recevoir	2 948 196	2 473 175	475 021
			0
<b>Valeur Brute</b>	<b>3 623 705</b>	<b>3 074 165</b>	<b>549 540</b>
- Provision	-2 304 801	-7 115	-2 297 686
<b>TOTAUX</b>	<b>1 318 904</b>	<b>3 067 050</b>	<b>-1 748 145</b>

Les provisions sur intérêts sur les avances en « compte courant actionnaire SOPINO » s'élevant à 2 997 686 DT sont présentées, en 2016, en déduction du poste « Autres actifs courants ». au cours des exercices antérieurs, ces provisions ont été déduites du poste « Placements et autres actifs financiers ».

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

Cette rubrique présente au 31/12/2016 une valeur nette comptable de **16 886 597 Dinars** contre **13 409 885 Dinars** au 31/12/2015 Elle s'analyse comme suit :

DESIGNATION	<i>En Dinar Tunisien</i>		VARIATION
	MONTANTS		
	31/12/2016	31/12/2015	
- Titres cotés en bourse	1 119 047	1 026 649	92 398
- Placements financiers	5 532 905	5 007 795	525 110
- Compte courants	13 193 200	12 543 200	650 000
<b>Valeur Brute</b>	<b>19 845 152</b>	<b>18 577 644</b>	<b>1 267 508</b>
- Provision / Titres de placement	-460 155	-421 673	-38 482
- Provision / Produit à recevoir	0	-2 297 686	2 297 686
- Provision / CCA	-2 498 400	-2 448 400	-50 000
<b>TOTAUX</b>	<b>16 886 597</b>	<b>13 409 885</b>	<b>3 476 712</b>

### **A.5.1 : Compte courants**

La variation des comptes courants s'élevant à 650 000 DT se détaille comme suit :

*En Dinar Tunisien*

	<b>MONTANTS</b>	<b>FINANCEMENT</b>
SOTES	200 000	Fonds propres
SKAN AGRO	30 000	Fonds propres
SOTULIN	420 000	Fonds CDC
	<b>650 000</b>	

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

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde de **678 432 Dinars**, ventilée par poste comme suit :

*En Dinar Tunisien*

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>VARIATION</b>
- FINACORP	446	435	11
- Banques	677 986	640 662	37 324
<b>TOTAUX</b>	<b>678 432</b>	<b>641 097</b>	<b>37 335</b>

## NOTES AU PASSIF

### Note B.1- CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION

#### B.1.1- Capital social :

Suite à la décision l'AGE en date du 28/01/2016, Le capital de la **SODINO** est réduit d'un montant de **9 948 310** Dinars pour passer de **48 000 000** Dinars à **38 051 690** Dinars, il est réparti sur 3 805 169 actions de valeur nominale 10 dinars chacune qui se détaille comme suit :

*En Dinar Tunisien*

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur nominale	Montant en Dinars	Pourcentage
BANQUE NATIONALE AGRICOLE	941 798	10	9 417 980	24,75%
BANQUE DE L'HABITAT	812 829	10	8 128 290	21,36%
SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	422 038	10	4 220 380	11,09%
STUSID BANK	221 528	10	2 215 280	5,82%
BT	210 000	10	2 100 000	5,52%
BTS	208 381	10	2 083 810	5,48%
CNSS	162 078	10	1 620 780	4,26%
STAR	140 000	10	1 400 000	3,68%
BFPME	120 000	10	1 200 000	3,15%
AUTRES	117 936	10	1 179 360	3,10%
STB INVEST	74 548	10	745 480	1,96%
BIAT	70 000	10	700 000	1,84%
ATTIJARI BANK	70 000	10	700 000	1,84%
ATB	70 000	10	700 000	1,84%
BTL	60 000	10	600 000	1,58%
OCT	46 307	10	463 070	1,22%
STB SICAR	32 726	10	327 260	0,86%
ASSURANCES MAGHREBIA	15 000	10	150 000	0,39%
AMEN BANK	10 000	10	100 000	0,26%
<b>TOTAL</b>	<b>3 805 169</b>	<b>10</b>	<b>38 051 690</b>	<b>100,00%</b>

#### B.1.2- Réserves :

Les réserves de la **SODINO** s'élèvent au **31/12/2016** à **744 240 DT** et se détaillent comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION
- Réserve légale	49 089	49 089	0
- Réserves ordinaires	573 698	573 698	0
- Réserve pour Fonds social	121 453	109 730	11 723
<b>TOTAUX</b>	<b>744 240</b>	<b>732 517</b>	<b>11 723</b>

## Note B.2- PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants de la **SODINO** s'élèvent au 31/12/2016 à **17 098 471 Dinars**, contre **15 917 171 dinars** au 31/12/2015, et se détaillent comme suit :

<i>En Dinar Tunisien</i>			
DESIGNATION	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION
- Provision pour risque fiscal	320 000	320 000	0
- Financement 21-21	555 724	555 724	0
- Financement FOPRODI	12 903 870	13 073 170	-169 300
- Avances sur cession d'actions (i)	789 342	775 392	13 950
- Financement IRADA KEF	450 000	450 000	0
- Financement IRADA JENDOUBA	697 000	697 000	0
- Financement RITI	45 885	45 885	0
- Financement FONDS CDC	420 000	0	420 000
- Financement FONDS DE RESTRECTORATION DES PME	916 650	0	916 650
<b>TOTAUX</b>	<b>17 098 471</b>	<b>15 917 171</b>	<b>1 181 300</b>

### **i- Avances sur cession d'actions**

La variation des avances sur rétrocession d'actions s'élevant à 13 950 DT se détaille comme suit :

<i>En Dinar Tunisien</i>		
	MONTANTS	
<b>Solde des Avances au 31/12/2015</b>	<b>775 392</b>	
Avances reçues en 2016	610 732	
<b>Total Avances</b>		<b><u>1 386 124</u></b>
<b><u>Rétrocession de Participations Réalisées</u></b>		<b><u>596 782</u></b>
<b><u>Principal</u></b>	<b><u>412 700</u></b>	
Actions SODINO	243 400	
Actions FOPRODI	169 300	
<b><u>Plus-values</u></b>	<b><u>184 082</u></b>	
Plus-value SODINO	155 299	
Plus-value FOPRODI	28 783	
<b>Solde des Avances au 31/12/2016</b>		<b><u>789 342</u></b>
<b>Variation</b>		<b><u>13 950</u></b>

Le détail par projet, de la variation des avances sur cession d'actions, est présenté en Annexe 2

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

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde de **839 831 Dinars** contre **420 884 Dinars** à la clôture de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

*En Dinar Tunisien*

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>VARIATION</b>
- Personnel Charges à payer	119 099	106 322	12 777
- Provision départ à la retraite	70 545	91 898	-21 353
- Provision pour Congés Payés	93 407	80 496	12 911
- Etat Impôts et Taxes	29 060	30 633	-1 573
- CNSS et CNRPS &Ass. Groupe	47 680	55 135	-7 455
- Crédoiteurs divers	17 881	17 881	0
- Compte de régularisation Passif / Fonds social	12 013	11 848	165
- Compte d'attente	100	98	2
- Intérêt réservés	424 750	0	424 750
- Charge à payer	25 296	26 573	-1 277
<b>TOTAUX</b>	<b>839 831</b>	<b>420 884</b>	<b>418 947</b>

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

Les autres passifs financiers de la **SODINO** s'élèvent au 31/12/2016 à **657 614 Dinars**.

Ce poste se détaille comme suit :

*En Dinar Tunisien*

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>VARIATION</b>
- <b>FOPRODI</b>	198 083	0	198 083
- <b>IRADA</b>	459 531	450 155	9376
<b>TOTAL</b>	<b>657 614</b>	<b>450 155</b>	<b>207 459</b>

## NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

### Note C.1-. REVENUS

Les revenus de l'année 2016 s'élèvent et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	<i>En Dinar Tunisien</i> MONTANTS		VARIATION
	31/12/2016	31/12/2015	
<b>Revenus des Participations</b>	<b>177 984</b>	<b>210 344</b>	<b>-32 360</b>
- Plus Values sur cessions d'actions (i)	155 299	192 879	-37 580
- Jetons de présence	22 684	17 465	5 219
<b>Revenus des Placements et opérations financière</b>	<b>456 545</b>	<b>849 675</b>	<b>-393 130</b>
- Produits Comptes à terme	374 214	279 125	95 089
- Produit certificat de dépôt	6 830		6 830
- Plus value/titre Sicav	8 600	9 871	-1 271
- Intérêts/CCA	0	486 952	-486 952
- Dividendes des titres de placement	23 602	58 165	-34 563
- Produits des sur comptes de placement	27 533	0	27 533
- Plus values sur titres de placement	0	108	-108
- Intérêts créditeurs	2 994	2 614	380
- Produit sur emprunt obligataire	12 368	12 266	102
- Plus value/cession sicav IRADA	0	574	-574
- Intérêts de retard	404	0	404
<b>Etudes et prestations de services</b>	<b>41 752</b>	<b>7 000</b>	<b>34 752</b>
- Revenus conventions d'assistance	18 500	7 000	11 500
- Commissions sur projets financés CDC	11 752	0	11 752
- Commissions sur projets financés FONDS	11 500	0	11 500
RESTRUCTURATION			
Autres Produits d'exploitation	<b>3 600</b>	<b>3 600</b>	<b>0</b>
<b>TOTAUX</b>	<b>679 882</b>	<b>1 070 618</b>	<b>390 736</b>



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

Sous cette rubrique figurent les charges financières supportées par la **SODINO** au cours de l'exercice 2016. Ces charges s'élèvent à **9 239 Dinars** et se détaillent comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	Montants		VARIATION
	31/12/2016	31/12/2015	
<b>Opérations sur titres</b>	<b>5 575</b>	<b>10 832</b>	<b>-5 257</b>
- Frais sur titres de placement	20 176	1 980	18 196
- Perte de change	0	0	0
- Pertes sur cession titres de placement	1 149	9 091	-7 942
- Moins value / réévaluation des placements	285	3 496	-3 211
- Transfert de charge	-6 429	6 602	-13 031
- Récupération frais / accident auto	-9 606	-10 337	731
<b>Services bancaires</b>	<b>3 664</b>	<b>3 425</b>	<b>239</b>
- Commissions bancaires	3 595	1 806	1 789
- Intérêts des comptes courants	69	1 619	-1 550
<b>TOTAUX</b>	<b>9 239</b>	<b>14 257</b>	<b>-5 018</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 2016 à **262 188 dinars** contre **226 404 dinars** en 2015 soit une augmentation de **35 784 dinars**.

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	Montants		VARIATION
	31/12/2016	31/12/2015	
- Achats non stockés de fournitures	4 474	4 389	85
- Achat carburant	19 794	33 389	-13 595
- Loyers et charges locatives	22 124	17 938	4 186
- Entretiens et réparations	29 733	29 627	106
- Assurances	8 230	7 745	485
- SOTUGAR	24 300	0	24 300
- Honoraires & Services extérieurs	57 161	25 252	31 909
- Publicités et relations publiques	8 167	5 820	2 347
- Déplacements, Missions et Réceptions	14 096	32 716	-18 620
- Frais postaux et de télécommunication	21 971	17 192	4 779
- Etudes recherches et services extérieurs	42 279	44 171	-1 892
- Dons et subvention	2 000	0	2 000
- Achats Divers	594	1 123	-529
- Eau et électricité	7 265	7 042	223
<b>TOTAUX</b>	<b>262 188</b>	<b>226 404</b>	<b>35 784</b>

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

Les charges du personnel s'élèvent au 31 décembre 2016 à **716 880** dinars contre **676 036** dinars en 2015 soit une augmentation de **40 844** dinars.

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	Montants		VARIATION
	31/12/2016	31/12/2015	
- Salaires et compléments de salaires	347 107	303 835	43 272
- Primes et gratifications	238 643	219 310	19 333
- Congés payés	12 911	11 012	1 899
- Charges patronales CNSS, CNRPS et ATMP	96 908	122 449	-25 541
- Assurance Groupe	21 311	19 430	1 881
			0
<b>TOTAUX</b>	<b>716 880</b>	<b>676 036</b>	<b>40 844</b>

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

Le détail des dotations aux amortissements et aux provisions ainsi que celui des reprises sur provisions effectuées à la clôture de l'exercice 2016 se détaille comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION
<b>Dotations aux amortissements</b>	<b>29 831</b>	<b>36 133</b>	<b>-6 302</b>
- Amortissement des immobilisations	29 831	36 133	-6 302
<b>Dotations aux Provisions</b>	<b>2 317 840</b>	<b>2737727</b>	<b>-419 887</b>
- Provision sur autres actifs courants (SOPINO)		953 332	-953 332
- Provisions sur titres de participation	2 226 984	1746959	480 025
- Provisions sur titres de placement	460155	421 672	38 483
- Provisions comptes courants associés	50 000	681 100	-631 100
- Provisions départ à la retraite	158	0	158
- Autres provisions	23 726	0	23 726
- Reprise / Provision sur titres de participation		-808 838	808 838
- Reprise / Provisions départ à la retraite	-21 511	-31983	10 472
- Reprise / Provision sur titres de placement	-421 672	-224 516	-197 156
<b>TOTAUX</b>	<b>2 347 671</b>	<b>2 773 860</b>	<b>-426 189</b>

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

*En Dinar Tunisien*

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>VARIATION</b>
- Jetons de présence	48625	51 875	-3 250
- T.F.P	14574	12 546	2 027
- FOPROLOS	4835	6 273	-1 438
- T.C.L	625	500	125
- Droits de timbre et d'enregistrement	390	376	14
- Taxes sur les véhicules	1 280	1 280	0
- Pénalités de retard	528	3 293	-2 765
- Autres taxes	0	1 937	-1 937
-			
<b>TOTAUX</b>	<b>70 856</b>	<b>78 080</b>	<b>7 224</b>

## **ENGAGEMENTS RECUS**

*En Dinar Tunisien*

<b>Projet</b>	<b>MONTANTS</b>	<b>Objet de la garantie</b>
SEB	350 000	Participation
SOTES	200 000	Compte Courant Actionnaire
ALIMENTS VERTS SAV	175 000	Participation
VEGA CABLES	150 000	Participation
SIMETAL	150 000	Participation
MANAJEM	126 000	Participation
SOCABIS	110 000	Participation
GOLD CINEMA	100 000	Participation
SKANAGRO	30 000	Compte Courant Actionnaire
	<b>1 391 000</b>	

## ANNEXES

## ANNEXE 1

## DETAIL DES PARTICIPATIONS, COMPTES COURANTS, PROVISIONS ET AVANCES SUR CESSIONS D'ACTION

En Dinar Tunisien

Projets promoteurs	Total Part sur FP	Part. non Libérée	FOPRODI	FONDS IRADA	FONDS RITI	FONDS Restruct. PME	Total Part	Provisions	En Dinar Tunisien		
									CCA	Provisions sur CCA	Avance sur Rachats
ABIT	252 400						252 400	-245 104	0	0	-7 296
ACT PHARMA	160 000		160 000				320 000	-8 500	0	0	-15 000
AMINA CONFECTION	135 000						135 000	-27 000	0	0	0
BEE	12 500		16 500				29 000	-9 200	7 700	-7 700	-3 300
BIO ESSENCES	22 000		24 000				46 000	-21 283	15 000	-15 000	-1 500
CENTRALE LAITIERE LE SERS	156 350						156 350	-156 350	0	0	0
CEPAS MUSTI	45 000						45 000	-45 000	0	0	0
CHOCONORD	130 000		276 000				406 000	-65 000	0	0	0
CIGMA BUSINESS COM	45 885				45 885		91 770	-45 885	0	0	0
DARNA	407 000						407 000	-172 897	0	0	-144 122
DRIDI PLAST	20 000		24 200				44 200	-20 000	0	0	0
EQUERRE MODE	100 000		207 000				307 000	-54 031	50 000	-50 000	0
EXPOFOREST	15 000		30 000				45 000	-9 000	0	0	0
EXTRA BETON	37 500		199 200				236 700	0	0	0	-51 042
FEEDBACK LEADERS	150 000						150 000	-75 000	112 500	-112 500	0
FRIGO	115 875		6 450	0			122 325	-115 875	0	0	0
FRUINOR	15 000						15 000	-15 000	0	0	0
GLOBAL PAYMENT GATEWAY	140 000						140 000	-70 000	150 000	-150 000	0
GOLDEN NEEDLE FASHION	143 000						143 000	-143 000	0	0	0
GREEN PANEL TECHNOLOGIE	720 000		1 440 000				2 160 000	0	0	0	0
LES RAMEAUX DE CARTHAGE	88 000		196 000				284 000	-77 338	0	0	0
LES VERGERS DU SOLEIL	330 000						330 000	-165 000	0	0	0
MANAJEM	126 000		288 000				414 000	-37 800	0	0	0

<i>Projets promoteurs</i>	<i>Total Part sur FP</i>	<i>Part. non Libérée</i>	<i>FOPRODI</i>	<i>FONDS IRADA</i>	<i>FONDS RITI</i>	<i>FONDS Restruct. PME</i>	<i>Total Part</i>	<i>Provisions</i>	<i>CCA</i>	<i>Provisions sur CCA</i>	<i>Avance sur Rachats</i>
MCCR	100 000		100 000				200 000	0	0	0	0
MEDICAL WEAR	50 000		120 000				170 000	-50 000	0	0	0
MEDINA TEXTILES	50 000						50 000	-37 265	0	0	0
MOZAR	30 000						30 000	-23 735	0	0	-6 265
NESMA INDUSTRIE	132 000		288 000				420 000	-66 000	150 000	-150 000	0
NORD TOURISME	124 000						124 000	-124 000	0	0	0
NUTRIDOR	180 000		354 000				534 000	-135 230	0	0	0
PLASTIQUE DU NORD	11 000		17 100				28 100	-11 000	0	0	0
PROMAX	180 000		256 500				436 500	-45 000	0	0	0
SAB	150 000		270 000				420 000	-30 484	75 000	-75 000	-129 516
SADETT	209 460						209 460	-209 460	0	0	0
SAICA	80 000		30 000				110 000	-67 000	40 000	0	-10 000
SB CONFECTION	35 000		70 800				105 800	-35 000	35 000	-35 000	0
SDA MABROUKA	0						0	0	0	0	0
SEB	350 000						350 000	0	0	0	0
SEPHARMA	90 000						90 000	-90 000	0	0	0
SFFYN SAMI	60 000						60 000	-59 500	0	0	-500
SIMER	53 000		120 000				173 000	-53 000	0	0	0
SIMETAL	670 000		320 000				990 000	-26 800	0	0	0
SINA	200 000						200 000	-200 000	75 000	-75 000	0
SINCAR	148 000		181 800				329 800	-110 056	0	0	-52 944
SIPH	188 800		280 800				469 600	-188 800	0	0	0
SKAN AGRO	142 000		340 000				482 000	-35 500	30 000	0	0
SKCPM	4 800						4 800	-4 800	0	0	0
SMM	116 000		472 000				588 000	-34 800	0	0	0
SMVDA ETTATAOUER II	12 000						12 000	-12 000	0	0	0

<i>Projets promoteurs</i>	<i>Total Part sur FP</i>	<i>Part. non Libérée</i>	<i>FOPRODI</i>	<i>FONDS IRADA</i>	<i>FONDS RITI</i>	<i>FONDS Restruct. PME</i>	<i>Total Part</i>	<i>Provisions</i>	<i>CCA</i>	<i>Provisions sur CCA</i>	<i>Avance sur Rachats</i>
SOCABIS	110 000						110 000	-13 200	0	0	0
SOMIPEM	195 000		582 000				777 000	0	0	0	0
SOMOMA	8 000		21 120				29 120	-6 297	0	0	-6 200
SOREVAL	89 000		225 000				314 000	-89 000	30 000	-30 000	0
SOTRAMOL	49 000		87 300				136 300	-49 000	75 000	-75 000	0
SOTUCAM+	70 000		246 000				316 000	-70 000	0	0	0
SOTUFAF	100 000						100 000	-87 520	0	0	-12 480
STOTCA	90 000		135 000				225 000	-50 000	50 000	-50 000	-20 000
TAOOC	50 000		292 000				342 000	-10 000	0	0	0
TECHNOLATEX	289 000		419 500				708 500	-28 900	0	0	0
TREFINORD	150 000		331 000				481 000	0	0	0	-30 000
TUILE DU NORD	55 000		50 000				105 000	-55 000	50 000	-50 000	0
TUNIPA	175 000		105 000				280 000	-175 000	0	0	0
TUNISIA PNEUS	380 000	-285 000	380 000				475 000	-95 000	0	0	0
TUNISIE FONDERIE	250 000		180 000				430 000	-236 047	117 000	-117 000	-24 000
TUNISIE GARNITURE ARTISTIQUE	140 000						140 000	-106 875	0	0	-33 126
VEGA CABLES	300 000		390 000				690 000	0	0	0	-62 500
WHITE PHARMA	0		316 800	247 000			563 800	0	120 000	-120 000	-3 500
WOOD PLAST	95 400		84 600				180 000	-63 600	50 000	-50 000	0
ZAGROM	60 000		108 000				168 000	-60 000	0	0	0
Z'BIDA	6 000						6 000	-6 000	0	0	0
AOUILIA	9 250						9 250	-9 250	0	0	0
CEB	150 000						150 000	-150 000	250 000	-250 000	0
VAGA	198 780				0		198 780	-198 780	0	0	0
Wintech	485 500		258 700				744 200	-485 500	0	0	0
TSV	150 000		102 000				252 000	-150 000	50 000	-50 000	0

<i>Projets promoteurs</i>	<i>Total Part sur FP</i>	<i>Part. non Libérée</i>	<i>FOPRODI</i>	<i>FONDS IRADA</i>	<i>FONDS RITI</i>	<i>FONDS Restruct. PME</i>	<i>Total Part</i>	<i>Provisions</i>	<i>CCA</i>	<i>Provisions sur CCA</i>	<i>Avance sur Rachats</i>
SIST	34 800		29 700				64 500	-34 800	5 000	-5 000	0
BEST CAR	90 000						90 000	-90 000	0	0	0
ILHEM	0						0	0	70 000	-65 200	-26 799
SOTES	109 000		198 990				307 990	-96 722	200 000	0	-12 278
CTIA	150 000						150 000	-135 000	150 000	-150 000	-15 000
SIEM	250 000						250 000	-250 000	150 000	-150 000	0
SIMAC	350 000						350 000	-330 000	0	0	-20 000
GTOO	80 000		109 260				189 260	-80 000	30 000	-30 000	0
IMG	250 000						250 000	-250 000	100 000	-100 000	0
HELIX	15 000						15 000	-15 000	23 000	-23 000	0
SAN	23 000		19 800				42 800	-20 000	0	0	-3 000
GATT	1 000						1 000	-1 000	0	0	0
HIPAC	50 000		78 000				128 000	-50 000	0	0	0
BOLERIO	200 000						200 000	-60 000	0	0	0
RAYAN	300 000		180 000				480 000	-250 000	0	0	0
UPAM	46 000		132 000				178 000	-46 000	0	0	0
INB	333 300						333 300	-333 340	250 000	-250 000	0
VONORD	229 000			0			229 000	-229 000	128 000	-128 000	0
EL GHANIMA	0						0	0	0	0	0
AL-DESIGN	55 000		90 000				145 000	-55 000	0	0	0
SELMI.PLAST	10 000		16 740				26 740	-10 000	0	0	0
HUILERIE BOUMAKHLOUF	165 000		97 500				262 500	-165 000	0	0	0
H NORD OUEST	6 250		6 250				12 500	0	0	0	-13 232
IMP EL AMINE	60 000		39 600				99 600	-55 757	0	0	-7 043
SOTULIN	85 000		73 000				158 000	0	420 000	0	-40 793
SAS	70 000		138 000				208 000	-70 000	0	0	0



<i>Projets promoteurs</i>	<i>Total Part sur FP</i>	<i>Part. non Libérée</i>	<i>FOPRODI</i>	<i>FONDS IRADA</i>	<i>FONDS RITI</i>	<i>FONDS Restruct. PME</i>	<i>Total Part</i>	<i>Provisions</i>	<i>CCA</i>	<i>Provisions sur CCA</i>	<i>Avance sur Rachats</i>
KHAIRET BLADI	50 000		160 000				210 000	-50 000	0	0	0
Injection Plastique	320 000		270 000				590 000	-261 818	0	0	0
ECO PRODUCTA	40 000						40 000	-40 000	0	0	0
ENERGY INDUSTRIES	689 000						689 000	-689 000	0	0	0
PVC"Ayadi"	16 660		16 670				33 330	-10 209	0	0	-12 906
SIGMASOL	60 000		60 000				120 000	-42 908	0	0	-10 000
TOM FRAIS	23 000		72 000				95 000	-23 000	0	0	0
MS-ELITES	30 500		84 000				114 500	-30 500	0	0	0
BIO FREEZE	175 000		322 000				497 000	0	0	0	0
SONO MAR	46 000		46 000				92 000	-9 200	30 000	-30 000	0
ALIMENTS VERTS SAV	82 000		223 000			175 000	480 000	-3 280	0	0	0
TUNISIA PULLETS	30 000		180 000				210 000	0	0	0	0
ELECTRONIC CONCEPT	45 000						45 000	-45 000	105 000	-105 000	0
GOLD CIN	100 000						100 000	0	0	0	0
GREEN HILL	0			900 000			900 000	0	0	0	0
HN OUEST	100 000		144 000				244 000	-93 852	0	0	-15 000
WEST PHARMA	100 000						100 000	0	0	0	0
<b>Totaux</b>	<b>15 256 980</b>	<b>-285 000</b>	<b>13 188 880</b>	<b>1 147 000</b>	<b>45 885</b>	<b>175 000</b>	<b>29 528 775</b>	<b>-9 348 047</b>	<b>3 193 200</b>	<b>-2 498 400</b>	<b>-789 342</b>

**DETAIL DES VARIATIONS DES AVANCES SUR CESSION D' ACTIONS ET PLUS-VALUES***En Dinar Tunisien*

	<i>Avances sur restrocession</i>			<i>Rétrocession Participations</i>		<i>Plus values</i>		<i>Reliquat</i>
	<i>31/12/2015</i>	<i>Mouvements 2016</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>SODINO</i>	<i>FOPRODI</i>	<i>SODINO</i>	<i>FOPRODI</i>	<i>Avances</i>
STE TOURISTIQUE ILHEM	84 800	80 487	165 287	80 000		58 488		26 799
STE HUILERIE NORD OUEST	6 616	6 616	13 232	0		0		13 232
PROJET EL GHANIMA ANDALOUS	0	136 090	136 090	83 400		52 690		0
SINCAR	37 944	15 000	52 944	0				52 944
LINGETTE	0	166 667	166 667	42 500	36 500	36 621	10 253	40 793
MUNUISERIE AYADI	7 906	5 000	12 906	0				12 906
EXTRA BETON	200 500	46 872	247 372	37 500	132 800	7 500	18 530	51 042
DARNA	126 122	18 000	144 122					144 122
SAB	119 516	10 000	129 516					129 516
STOTCA	10 000	10 000	20 000					20 000
ACT PHARMA		15 000	15 000					15 000
VEGA CABLE		62 500	62 500					62 500
TREEFINORD	0	30 000	30 000					30 000
SAICA	5 000	5 000	10 000					10 000
WHITE PHARMA	0	3 500	3 500					3 500
Avances non mouvementées	176 988	0	176 988					176 988
	<b>775 392</b>	<b>610 732</b>	<b>1 386 124</b>	<b>243 400</b>	<b>169 300</b>	<b>155 299</b>	<b>28 783</b>	<b>789 342</b>

**RAPPORT GENERAL**  
**DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
*Avis d'auditeur indépendant*  
*Exercice clos au 31 Décembre 2016*

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport d'audit légal des Etats Financiers de la société « SODINO SICAR S.A. » relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

**1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :**

Nous avons audité les états financiers de la société « SODINO SICAR S.A. » arrêtés au 31 Décembre 2016.

Ces états financiers font apparaître un total net de bilan de **41 767 469 DT** et un résultat net de l'exercice, déficitaire de **2 733 462 DT**. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de Direction et d'Administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'Etats Financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

**2. Responsabilité de l'auditeur :**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces Etats Financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les Etats Financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement professionnel de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des Etats Financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des Etats Financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour l'expression de notre opinion.

### *3. Opinion sur les états financiers :*

A notre avis, les Etats Financiers annexés au présent rapport sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société « SODINO SICAR S.A. », ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2016, conformément aux Principes Comptables généralement admis en Tunisie.

### *4. Vérifications spécifiques :*

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'Article 19 du Décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société « SODINO SICAR S.A. » à la réglementation en vigueur.

Tunis le 24 Juillet 2017,

*Salah MEZIOU*

**RAPPORT SPECIAL  
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
EXERCICE CLOS AU 31 Décembre 2016**

Messieurs les Actionnaires,

En application des dispositions des Articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport spécial sur les conventions réglementées prévues par lesdits articles.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

Les opérations réalisées dans le cadre des articles précités, se présentent comme suit :

**1- Transactions intergroupes :**

- La société SODINO SICAR a loué à la SOPINO un local à usage de siège social pour un montant de 3 600 DT Hors TVA ;
- Le conseil d'administration de la SODINO a autorisé dans sa réunion du 27 mai 2010 l'octroi d'une Avance en compte courant à la société SOPINO pour un montant de 5 000 000 DT. Le conseil, dans sa réunion du 02 décembre 2010, a porté cette avance à 10 000 000 DT. Il a aussi fixé la rémunération de ce compte courant au taux du marché monétaire (TMM).

Suie à ces autorisations, la SODINO SICAR a servi à la SOPINO des avances en compte courant pour 10 000 000 DT. Les intérêts chargés sur le compte de la SOPINO au titre de l'exercice 2016, et portés au poste intérêts réservés, s'élèvent à 424 750 DT.

**2- Engagements envers les dirigeants :**

Le conseil d'administration de la SODINO SICAR a autorisé, dans sa réunion du 31 octobre 1996, la rémunération du Président Directeur Général. Au cours de l'exercice 2016, la société SODINO SICAR a servi des rémunérations brutes à son Président Directeur Général, M. Ridha MRABET, pour un montant de 85 253 DT.

D'autre part, au cours de nos travaux d'audit nous n'avons pas relevé d'autres d'opérations rentrant dans le cadre des dits articles.

Tunis le 24 Juillet 2017,

*Salah MEZIOU*