

شركة التنمية والاستثمار للشمال الغربي

SODINO

شركة ذات رأس مال تنمية رأس مالها 48.000.000 ديناراً

=====

التقرير السنوي

2013

الفهرس

الصفحة

ص3	مجلس الإدارة
ص4	رأس المال
ص 6	كلمة رئيس مجلس الإدارة
ص 9	النشاط والنتائج
ص 10	- عرض حول نشاط ووضعيت نتائج الشركة
ص 22	- تطوّر الشركة وأدائها خلال الخمس سنوات الأخيرة
ص 22	- المؤشرات الخاصة بنشاط الشركة لسنة 2013
ص 23	- التطور المتوقع للشركة وأفاقها المستقبلية
ص 27	المساهمات الجديدة وعمليات التفويت
ص 31	المساهمون في رأس المال
ص 34	هياكل التسيير و الإدارة
ص 39	تخصيص النتائج
ص 42	التصرف في الموارد البشرية

مجلس الإدارة

الرئيس المدير العام :

السيد رضا المرابط

المتصرفون :

يمثله السيد فيصل بن عمارة

يمثله السيد عبد الرؤوف ابن الشيخ

تمثلها السيدة أمال ناجي

يمثلها السيد مديح الصيد

يمثله السيد محمد كعنيش

يمثله السيدة امال الكافي

يمثله السيد قيس العفاس

يمثله السيدة سهير تفتق

يمثلها السيد محمد القارسي

متصرف

متصرف

- البنك الوطني الفلاحي

- بنك الاسكان

- الشركة التونسية للبنك

- الشركة التونسية السعودية للاستثمار الاماني

- البنك التونسي للتضامن

- الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي

- بنك تونس العربي الدولي

- بنك المؤسسات الصغرى و المتوسطة

- شركة سيقا فيلتر

- السيد المولدي العياري

- السيد رضا بوعجينة

مراقب الحسابات :

السيد لطفي الحامي

كلمة الرئيس المدير العام

إخواني المساهمين، سيداتي، سادتي،

باسمي وباسم كافة أعضاء مجلس الإدارة وعملا بمقتضيات القانون الأساسي للشركة، أتشرف بدعوتكم للمشاركة في الجلسة العامة العادية و أقدم لكم التقرير السنوي المتعلق بنشاط شركة التنمية والاستثمار للشمال الغربي خلال سنة 2013 وأعرض عليكم، للمصادقة، الموازنة والحسابات المالية للشركة إلى غاية 31 ديسمبر 2013.

و في البداية، اسمحوا لي بأن أقدم لكم فيما يلي أهم ملامح نشاط الشركة لسنة 2013:

- بلغ عدد المصادقات سنة 2013 على حساب الموارد الذاتية للشركة 4 عمليات مصادقة (مقابل 24 مصادقة سنة 2012) بمبلغ جملي قدره 778 ألف دينار ((مقابل 3.633 ألف دينار سنة 2012) منها مساهمتان يمكن أن ترافقهما مساهمات على حساب صندوق التطوير و اللامركزية الصناعية بمبلغ قدره 742,520 ألف دينار. و رافقت هذه المصادقات المحملة على الموارد الذاتية للشركة مصادقات لشركات استثمار أخرى و قع استقطابها للاستثمار بالشمال الغربي و بلغ عددها مصاقتين بمبلغ مساهمات جملي قدره 1.785 ألف دينار.

كما صادقت الشركة على مساهمة بمبلغ قدره 900 ألف دينار وقع تحميلها بالكامل على مساهمة البنك الوطني الفلاحي بصندوق إرادة الكاف وإرادة جندوبة.

- بلغ عدد المصادقات المنجزة على حساب الموارد الذاتية للشركة 7 مصادقات خلال سنة 2013 (مقابل 20 مصادقة سنة 2012) بمبلغ جملي قدره 980 ألف دينار سنة 2013 (مقابل 1.667 دينار سنة 2012) و ا نجاز 2 مساهمات على حساب موارد صندوق التطوير و اللامركزية الصناعية بمبلغ جملي قدره 874 ألف دينار. وتم تحرير سنة 2013 المساهمة المصادق عليها على حساب صندوق ارادة الكاف وجندوبة للبنك الوطني الفلاحي وذلك بمبلغ قدره 900 ألف دينار.

و رافقت مساهمات الشركة مساهمات لشركات استثمار أخرى بمبلغ قدره 435 ألف دينار شملت 3 مشاريع
بلغ مجموع تغطية المساهمات والتمويلات على الحساب الجاري للمساهمين مبلغا قدره 468.601 دينار.
و تجدون ضمن هذا التقرير، عرضا مفصلا لنشاط الشركة

و في الأخير اسمحوا لي بهذه المناسبة، أن أتوجه لكم بالشكر على دعمكم و مساندتكم لنا ولا يفوتني أيضا بأن أتوجه بعبارات الشكر إلى زملائي أعضاء مجلس الإدارة وكذلك إلى كافة موظفي وأعوان الشركة.

شكرا على حسن الانتباه

رضا المرابط

رأس مال الشركة

التركيبة الحالية لرأس مال الشركة

يبلغ رأس مال الشركة الى تاريخ 2013/12/31 مبلغ قدره 48 مليون دينار مورعة على 4 800 000 سهم قيمة السهم الواحد الاسمية 10 دناير

و يتوزع رأس مال الشركة حسب طبيعة المساهمين كما يلي

عدد المساهمون	عدد الأسهم	النسبة المئوية
مؤسسات مالية 17	4 465 141	% 93,024
أشخاص آخرون 318	334 859	% 6,976
المجموع 335	4 800 000	%100

و حرر منه 37.876.705 ديناراً

يتوزع الحرء المحرر من الربع الثالث من الريادة الأخيرة في رأس مال الشركة المنحرة سنة 2010 من 24 الى 48 ألف مليون دينار يتوزع كما يلي:

- بنك الإسكان: 1 395 165 د
- ستوسيد بنك : 75 000 د
- الصندوق الوطني للصمان الاجتماعي: 231.540 د
- شركة ستار للتأمين 175 000 د

I - النشاط و النتائج

1.1- عرض حول نشاط و وضعيّة و نتائج الشركة

1.1-1 : عرضا مختصرا لنشاط الشركة لسنة 2013

يرتكز نشاط الشركة عموما على المحورين التاليين :

- نشاط المتابعة والإحاطة بالباعثين

- النشاط الاستثماري

أ - النشاط التنموي للشركة والإحاطة بالباعثين :

تتعا للظروف الخاصة التي تعيشها البلاد عموما و جهة الشمال العربي خصوصا منذ جانفي 2011، كان النشاط التنموي بالجهة محدودا و بالتالي ارتكز نشاط الشركة أساسا على متابعة المشاريع التي تساهم في رأس مالها و الإحاطة بباعثيها خصوصا في ظل هذه الظروف الاستثنائية

1-1 : المتابعة و الإحاطة بالباعثين:

حتى يتمكن من وضع هذا العنصر في إطاره العام، نشير الى أن الشركة أحرزت منذ نشأتها 138 مشروعا بمجموع مساهمات بلغ 24 026,535 ألف دينار بين مساهمة في رأس المال وتسقة على الحساب الجاري للمساهمين وتتوزع هذه المشاريع حسب وصعيتها كما يلي.

مبلغ المساهمة	العدد	وضعية المشاريع
1 939 950	21	مشاريع وقعت إحالتها بالكامل
1 828 800	12	مشاريع في طور التصفية القصائية
20 257 785	105	مشاريع مدرجة بحافظة مساهمات الشركة حاليا

وأحرزت الشركة أيضا، بتعليمات من سلط الإشراف، 4 مساهمات ذات طابع قابولي حاص في المشاريع التالية.

-150 ألف دينار في رأس مال شركة اقدام للتصرف في صناديق الانطلاق و250 ألف دينار في تمويل صندوق إقدام 1 للتذكير وقع إحداث هذه الشركة من قبل 4 شركات استثمار جهوية

-2 499 900 دينار في رأس مال شركة البعث العقاري الصناعي للشمال و 10 ملايين دينار على الحساب الجاري للمساهمين

- 490 ألف دينار في رأس مال شركة التصرف بالنقطب التكنولوجي بالكاف وقع تحريره الى الربع عدد الاكتتاب

-100 ألف دينار في رأس مال شركة مكتب دراسات سراورتن حررت الى الربع عدد الاكتتاب وفي اطار متابعيتها لحافطة المساهمات هذه، واصلت الشركة خلال سنة 2013 دعمها و احاطتها للناعثين و خاصة منهم الذين يواجهون صعوبات في المستوى المالي او الاجتماعي او التسييري وذلك بتقديم النصائح والإرشادات اللازمة و استنباط الحلول الملائمة من خلال ريارات المتابعة والمشاركات في مختلف هياكل القرار كمجالس الإدارة و الجمعيات العامة وكذلك التدخل المالي عند الضرورة و الذي حرصا من خلاله تحبيب المشروع مريدا من الصعوبات و الأصرار.

و عملت الشركة خلال سنة 2013 على تكثيف تدخلها المالي بمساهمات سريعة في شكل حساب جاري للمساهمين يقع بها إيقاد المشاريع سواء بمساعدتها على اكمال برامحها الاستثماري او بمساعدتها على الدخول الفعلي في الإنتاج أو بمساعدتها على تحطي صعوبات مالية فرصتها عليها ظروف طارئة أو صعوبات ظرفية في التسويق و شملت تدخلات الشركة في هذا الباب 3 مشاريع بمبلغ حملي قدره 335 ألف دينار و طغت هذه المساهمات المحررة على الحساب الجاري للمساهمين في استكمال البرامج الاستثماري او تمويل عملية الدخول في النشاط او معالجة بعض الإحلالات المالية الناتجة عن ضعف الاموال المتداولة و ارتفاع تكلفة الاستثمار و عالجنا أيضا من خلال هذه التدخلات المالية بعض الوصعيات الصعبة التي كانت ستسبب لبعض المشاريع أصرارا كبيرة نتيجة عدم تمكنها من تسديد اعباءها الاجتماعية

و تعمل الشركة في سبيل ادلال الصعوبات المختلفة التي تمر بها بعض المشاريع سواء في مرحلة الانحار أو خلال مرحلة التصرف، على تحميم مختلف الممولين لهذه المشاريع قصد دراسة وصعيتها

واستنباط الحلول الملائمة لها وكذلك التدخل لدى مختلف الإدارات الجهوية و الوطنية ذات العلاقة و سحل هنا الصعوبات الكبيرة التي تعترض المشاريع في مراحل انجازها (رحص، تسحيل، تمويل) و هذا من شأنه أن يطيل مدة انجاز المشروع التي تتجاوز في اغلب الأحيان الثلاث أو الأربع سنوات و يحذر عن هذا التأخير مباشرة ارتفاع في كلفة الاستثمار و تأخير في الدخول في الانتاج و اضطراب كامل في المعطيات التي بني عليها المشروع وبالتالي تقليص فرص نجاحه و مردوبيته.

كما يؤدي هذا التأخير الى تشيخ علاقة الناعث بالمشروع و بمختلف المتدخلين من ممولين و من ادارات و مساهمين و كذلك في تقليص فرص اعادة مساهمات شركتنا

و ان الإمكانيات المتاحة لدى شركتنا ضعيفة جدا للضغط على مختلف هؤلاء المتدخلين قصد التقليل من الأحمال و الإسراع في اسداء خدماتهم في الأحوال المعقولة و مراعاة عوامل التنسيق المطلوبة.

أ-2 : زيارات المتابعة

في ظل الوضع الاستثنائي الذي يعيشه الناعث حاليا و في اطار الصيغة الجديدة لعملية الإحالة و التي أصبحت مرتبطة عصويا بواقع المشروع و نتائجها الاقتصادية، عررت الشركة خلال سنة 2013 متابعتها للمشاريع المنجزة أو التي هي في طور الإنجاز و التي تساهم في رأس مالها، بطرا لاهمية المتابعة و المتابعة الميدانية في رصد الوضع الحقيقي للمشاريع، و ذلك بتكثيف زيارات المتابعة و المتابعة الى كل المشاريع عبر ممثليها بمختلف ولايات الشمال الغربي قصد متابعة أوضاعها عن قرب وتقديم العون والإحاطة للزمين لتحسين أساليبها التسييرية وأوضاعها المالية و الإسراع في انجاز برامجها الاستثمارية

و يرتكز برنامج المتابعة أساسا على.

- زيارات المتابعة التي يقوم بها ممثل الشركة بالولاية المعنية
- اجتماعات لجنة متابعة انجاز الاستثمار التي وقع تعميمها على مختلف المشاريع

و بالإضافة الى النصح و المعونة والإحاطة التي تقدمها للناعثن في المستوى التسييري والمالي، لم تدحر الشركة أي جهد قصد توسيع هذا المحمود ليشمل التدخل لدى العديد من الهياكل الإدارية والمالية و وكالة النهوض بالصناعة و التحديد ومصالح البنك المركزي التونسي و لدى السلط الجهوية و لدى بعض الوزارات مرشح البطر، قصد مساعدة الناعثن على الحصول على بعض التراخيص وعلى التمويلات السكية اللازمة و على تمويلات صندوق تطوير اللامركزية الصناعية وعلى منح الاستثمار.

وبالإضافة الى الريارات الميدانية و تعميقا لمدأ المتابعة اللصيقة تعمل الشركة على استدعاء الناعثن الى مكائنها و الاجتماع بهم قصد الإنبات الى مشاغلهم و التعرف عليها ومعالجتها عند الاقتضاء.

و في هذا الاطار، يشير الى ضعف تفاعل العديد من الناعثن و خصوصا الحدد منهم مع المحمودات التي تدلها الشركة في سبيل مراقبتهم و مساعدتهم على تسيير المشروع طبقا لقواعد التصرف المعمول بها و المنصوص عليها قانونا في حصوص الشركات حفية الاسم. و يستغل هذا الوضع خصوصا مع الناعثن الحدد أصحاب مشاريع تقليدية ذات قيمة إضافية محدودة إن هيكلة التصرف و التسيير و المتابعة تندو صعبة جدا في ظل هذه النوعية من المشاريع و الناعثن كما بحد صعوبة كبيرة في تطبيق شروط عقد الإحالة أو ميثاق المساهمين المبرم مع هذه هؤلاء الناعثن

هذا مع التأكيد و أن المشاريع التقليدية لها أهمية بالغة بالنسبة للجهة من حيث قدرتها على التشغيل وعلى تهمين الموارد الطبيعية و الإنسانية التي تتمتع بها الجهة إلا أن قابليتها لمساهمة رأس مال المحاطر ضعيفة جدا خصوصا في ظل الإحالة الحرة و ما تقتضيه من شروط التصرف و المتابعة

3-1 : المشاركة في اجتماعات هياكل التسيير :

تأكيدا لمدأ الشريك الفعلي، تحرص الشركة أن تكون لها عضوية في محالس إدارة كل الشركات التي تساهم في رأس مالها كما تحرص الشركة أيضا على أن يلتزم الناعثن بقواعد تقرير شاط الشركة لسنة 2013

و حصرت الشركة خلال سنة 2013 أكثر من 350 اجتماع لمجالس الإدارة والجلسات العامة العادية و غير العادية. واصطرت الشركة إلى اللجوء إلى القضاء تحاه بعض الباعثين الدين أدوا تعبتا في تقديم القوائم المالية وعرضها على مجلس الإدارة والجلسة العامة للمساهمين.

استقبلت الشركة خلال سنة 2013، حوالي 22 باعاً تقدموا سواء بدراسات حاضرة أو بأفكار مشاريع قابلة للدراسة أو للتعميق و من بين هؤلاء الباعثين المحتملين تقدم 19 منهم إلى الشركة بمطالب مساهمة حصيت كلها بالعناية اللازمة من حيث الدراسة و التقييم للتأكد من الحدوى الاقتصادية لهذه المشاريع قبل عرضها على هياكل المصادقة بالشركة و لبحث بعض شركات الاستثمار الأخرى على المساهمة في رأس مالها وإيجاد التمويل السكي اللازم لها

و تصمت هذه المطالب مساهمتين على الحساب الجاري للمساهمين قصد معالجة بعض الصعوبات المالية المتعلقة بإتمام برنامج الاستثمار أو تمويل الدحول في النشاط أو لمعالجة بعض الاحلالات المالية الناتجة عن صعوبات في الاستغلال.

تحدد الإشارة إلى أنه منذ حوان 2013، وقع التحلي عن العمل باللحة الداخلية للمساهمات وإحالة مهام المصادقة على المساهمات التي هي دون 150 ألف دينار الى اللحة المستقة عن مجلس الإدارة

ب-1: المصادقات الجديدة:

صادقت الشركة خلال سنة 2013 على المساهمة في 5 عمليات استثمار و ذلك بمبلغ

قدره 1 678 ألف دينار وفيما يلي جدولاً مفصلاً لهذه المصادقات:

الوحدة : دينار

المشروع	المكان	تكلفة الاستثمار	مساهمة SODINO	مساهمة FOPRODI	مساهمة Autre SICAR	مواطن الشغل
CCA شركة GPG	أريانة	150 000	150 000	-	-	-
CCA شركة SB CONFECTION	سليانة	67 000	35 000			
توسعة شركة SOTULIN	الكاف	6 200 000	443 000	427 000		
وحدة لصناعة اللوح من الألياف الخشب والمواد البلاستيكية	باجة	3 488 000	150 000	520 299	695 000	35
إثتر فيج في رأس مال شركة GREEN HILL RESORTS	حسونة	7 000 000	900 000	-	1 090 000	25
المجموع		16.905.000	1.678.000	947.299	1.785.000	60

و تم خلال سنة 2013، تقديم مشروعين بعد استكمال هيكل تمويلها، الى وكالة البهوص بالصناعة قصد إمكانية تمويلها على حساب صندوق التطوير و اللامركزية الصناعية حظيت كليهما بالموافقة بمبلغ حملي قدره 742,520 ألف دينار.

و بذلك بلغ عدد المصادقات على المساهمات منذ نشأة الشركة 326 مصادقة بمجموع الترامات مالية قدره 40 809,530 ألف دينار. و من جهة أخرى، ارتفع حجم المصادقات المحملة على موارد صندوق التطوير و اللامركزية الصناعية إلى مبلغ قدره 29 136,945 ألف دينار شملت 139 مشروع.

ب-2 : المصادقات المنجزة :

بلغت المصادقات المنجزة على حساب الموارد الدائرية للشركة خلال سنة 2013 مبلغا قدره 980 ألف دينار و هي تمثل مساهمة الشركة في قائمة المشاريع المعروضة في الصفحة عدد 29 من هذا التقرير .

وبلغت المساهمات المحملة على صندوقي ارادة الكاف وحدوبة الممولين من قبل البنك الوطني الفلاحي 900 ألف دينار شملت مشروعا واحدا.

1.1-2 : نتائج الاستغلال خلال سنوات 2011 و 2012 و 2013

تطورت نتائج الاستغلال خلال سنوات 2011 و 2012 و 2013 كما يلي.

السنة	2011	2012	2013
نتائج الاستغلال	-2 046 184	- 1 973 464	- 1 084 794

و تعود النتيجة السلبية لسنة 2013 إلى أسباب عديدة حارحة في محلها عن نطاق شركتنا و نذكر منها خصوصا

- ارتفاع حجم المدحرات التي تم تخصيصها على المساهمات التي شهدت صعوبات و تأخرا في استرجاعها.
- تركيز الشركة على تحسيم المهام التي بعثت من أجلها و المتعلقة أساسا ببعث المشاريع و خلق مواطن الشغل مع مرافقة الباعثين و الإحاطة بهم و التدخل المستعجل لمساعدتهم على تحطيم الصعوبات المالية عن طريق مساهمات مستعجلة على الحساب الجاري للمساهمين.

- ارتفاع تكلفة متابعة المشاريع و مرافقة الباعثين الذين يفتقنون الحرية في تسيير مشاريعهم طبقا للقوانين الخاصة بالشركات حقبة الاسم.

- مواصلة الشركة في سق مساهماتها للسنة التاسعة على التوالي (ابتداء من سنة 2005) و مقابل ذلك، انخفاض نسبة التوظيفات بالسوق المالية.

- صعوبات المباح الاستثماري بالجهة (طول فترة الحصول على التراخيص و صرف التمويل البنكي، صعوبة الحصول على العديد من الخدمات المتعلقة بأحار الاستثمار، صعوبات في مستوى ترويج المنتج و خصوصا الخدمات ..) مما يتسبب في إطالة فترة الدحول الفعلي في الإنتاج والتي تتجاوز في أغلب الأحيان الثلاث سنوات أو أكثر.

- طول المدة التي تتطلبها المشاريع لنوع السق المطلوب للنشاط niveau de maturité. و تتجاوز هذه المدة في العديد من الحالات الأربع أو الخمس سنوات. و يعود ذلك إلى العديد من العوامل نذكر منها بالخصوص الحاب التسويقي و المنافسة غير المتكافئة.

- صعوبة عملية استرجاع المساهمات نتيجة العاملين الأخيرين

- تراجع سوق البورصة بالسنة لبعض التوظيفات

- توظيف قسما كبيرا من السيولة لتمويل الشركة الفرع "سوبيو" و بلغ هذا التوظيف

10 ملايين دينار على الحساب الجاري للمساهمين

و هنا وحب التأمل في هذه الوضعية نعلم ناعتار أن المواصلة في هذا السق دون دعم مالي مناسب لطبيعة المخاطرة المرتفعة لمساهمات الشركة بالجهة و دون مراعاة عميقة لسياسة تدخلات الشركة ستؤدي بهذه الأخيرة إلى مزيد المخاطرة والصعوبات.

3-1.1 : وضعية و أداء الشركة خلال سنة 2013

تميرت وضعية الشركة و كذلك أدائها خلال سنة 2013 بما يلي:

- بالرغم من الصعوبات الاقتصادية التي تعيشها البلاد منذ سنة 2011، واصلت الشركة نشاطها بصفة عادية من حيث المصادقات و الدفعات و كذلك من حيث متابعتها للمشاريع ومرافقتها للناعثين

- العمل على مساعدة المشاريع المنتصبة و التي تساهم الشركة في رأس مالها على تحطي بعض صعوباتها المالية.

- صعوبة المتابعة طبقا لشروط ميثاق المساهمين الذي وقع البدء في العمل به منذ سنة 2009 و ضعف استجابة الناعثين الى مجهوداتنا المندولة في العرض.

- صعوبة إحالة المساهمات خصوصا في ظل الصعوبات التي تشهدها العديد من المشاريع في مستوى التسويق و ارتفاع التكلفة و تدني المردودية.

- تواضع الإيرادات المتأتية من المساهمات نتيجة المخاطرة العالية التي تميز حل مساهمات الشركة

- ضعف الإمكانات المالية لدى الشركة مقابل التزاماتها بعنوان المساهمات و مساعدة المشاريع المنحرة و تعطية أعباء التصرف و متابعة المساهمات

4-1.1 أهم المخاطر التي تتعرض لها الشركة

تتمثل المخاطر التي تتعرض لها مساهمات الشركة أساسا

- في طبيعة المشاريع التي تتم المساهمة في رأس مالها حيث تكون في أغلبها أحداثاً حادثة و من طرف باعثين حددت حرية محدودة
- صعوبة إحالة المساهمات باعتبار أن حل المشاريع التي أنحرت بها هذه المساهمات تعيش صعوبات تعود في أغلبها الى:
 - صعوبات مناح الاستثمار بالحمة.
 - ضعف حرية الناعث وثقافة التسيير لديه طبقاً للقوانين الحاري بها العمل
 - الارمة الاقتصادية التي تعيشها البلاد منذ ما يريد عن الثلاث سنوات.
 - ضعف الهيكلية المالية لهذه المشاريع وارتفاع قابليتها الى التأثر بأدبي الصعوبات والعراقيل (مالية، إدارية، تسويقية ...)
 - ضعف محال تدخل الشركة للحد من هذه الصعوبات وعالماً ما تحد الشركة نفسها في وصعية صعبة لا تمكها لا من الإحالة ولا من التدخل أي

Situation dans laquelle la SODINO se retrouve enfermé dans une
situation sans pouvoir y intervenir ni en sortir

- ارتفاع المحصنات على المساهمات Provisions نتيجة صعوبة تعطيّة المساهمات و انحرار الاحالات و ضعف مردودية المشاريع التي عادة ما تكون قد عانت من طول فترة الانحرار و ارتفاع تكلفة الاستثمار و تأخير عملية الدحول الفعلي في الإنتاج و ضعف المال المتداول و المرافقة النديّة في مرحلة الإستغلال للوع مستوى النصح stade de maturité
- طبيعة المشاريع المتوفرة بالحمة و التي يعيب عن محلها الطابع التحديدي والقيمة المصافة العالية
- ارتفاع تكلفة مساهمات الشركة مقارنة بحمها حيث لا يتجاوز معدل المساهمة 160 أو 170 ألف دينار بالنسبة للمشروع الواحد.

- ضعف التنسيق بين مختلف المتدخلين مما يجعل مدة ابحار المشروع تتجاوز في أغلبها الثلاث سنوات
- ضعف مصادر التمويل لدى الشركة ما يتلاءم مع المهام الموكولة لها ومع ارتفاع نسبة المخاطرة بالجهة

وتحدر الإشارة في هذا الباب، إلى أن مصادر التمويل لدى الشركة تتركز أساسا على أموالها الذاتية المتأتية أساسا من رأس المال ومن استرجاع المساهمات. ويؤكد في هذا الصدد، أن إيرادات الشركة محدودة جدا باعتبارها تعتمد أساسا على الاحالات في حين أن شركات الاستثمار وخصوصا التابعة منها للبنوك تعتمد على أموال التصرف لحساب الغير والتي تمكن شركة الاستثمار من عمولة سنوية معقولة ومن اقتسام لأعباء المخاطرة.

1.1.4 : أهداف الشركة و الوسائل التي اتخذتها و تركزها تجاه المنافسة

1.1.4.1 : أهداف الشركة

تهدف شركة التنمية و الاستثمار للشمال العربي من خلال مساهماتها في جهة الشمال العربي إلى :

- المساهمة في دفع عملية التنمية بالجهة و الترفيع في سق بعث المشاريع المحدية والمستديمة والقادرة على خلق الثروات و مواطن الشغل.
- المساهمة في تطوير القاعدة الاقتصادية بالجهة من خلال دفع المبادرة الخاصة وتنويع السبيل الصناعي وإحداث المشاريع المحددة و تهيئة المرايا التفصيلية و ارساء ديناميكية اقتصادية دائمة بالجهة.
- الاستحابة لتطلعات المستثمرين بخصوص التمويل و المرافقة و الإحاطة والمساعدة.
- تحرير الموارد الذاتية للمشاريع و جعلها أكثر قابلية للتمويل السكي

- الترفيع في مردودية المشاريع و تحرير فرص نجاحها و تطويرها .
- تمكين الداعثين من امكانيات تمويل الحوار un financement de proximité وتكون سريعة التفعيل مقارنة باليات التمويل الأخرى و تسهل عليهم تطوير المشروع أو تحاور الصعوبات المالية.
- استرحاع المساهمات و تحقيق المزايا لفائدة المساهمين

1.1.4-2: الوسائل التي اتخذتها الشركة

للقيام بنشاطها التنموي و الاستثماري في أحسن الظروف و بالحاجة المطلوبة و النتائج المرجوة، يتوفر لدى شركة التنمية و الاستثمار للشمال العربي حاليا رصيدا شريا يتكون من 9 اطرار حامية ذات امكانيات عالية في محالات التصرف و المحاسبة و التقييم و صسط الهيكله المتلى لعناصر الاستثمار والتمويل و متابعة الإبحار و التصرف في المشاريع و مساعدة الداعث على إبحارها و تطويرها.

و من ضمن هذا الرصيد الشري هياك ثلاثة إطرار وقع تكليف كل واحد منهم بتمثيل الشركة بكل من ولايات باحة و حدودية و الكاف و ذلك لمريد ربط الصلة بالداعثين وباحامي أفكار المشاريع و ضمان مستوى أرفع من المتابعة و المرافقة و تسيير العلاقة مع الداعث في ظل المساهمة غير المشروطة و التي انطلقت الشركة في العمل بها منذ سنة 2009.

1.1.4-3: تمركز الشركة تجاه المنافسة

لتطوير مساهماتها و الرفع من سبق إحداثها للمشاريع و لتوظيف مواردها المالية في بحث أكثر عدد ممكن من المشاريع التي تتوفر بها أعلى فرص النجاح و النمو و التطوير، تعمل الشركة على استقطاب شركات الاستثمار الأخرى للقيام بمساهمات مشتركة تدعم القاعدة المالية للمشاريع و تعزز إمكانيات التأطير و الإحاطة بالداعثين و بالتالي فان علاقة شركتنا مع شركات الاستثمار الأخرى خصوصا منها التابعة الى البنوك، لا يرتكر على مبدأ المنافسة بل يرتكر أساسا على التكامل و التعاون.

5-1.1 : نتائج النشاط و تطوره

سحلت سنة 2013 نتيجة سلبية قدرها 1 084 794- دينار راحعة بالأساس إلى مواصلة انخفاض التوظيفات المالية نتيجة ارتفاع سوق المساهمات و إلى تراجع بعض التوظيفات بالبورصة و إلى حجم المدحرات المحصنة على المساهمات التي شهدت صعوبات كبيرة في استرجاعها.

2.1 - تطور الشركة و أداؤها خلال الخمس سنوات الأخيرة

شهدت شركة التنمية و الاستثمار للشمال العربي مدد شأتها سنة 1992 تطورا كبيرا في قاعدتها المالية حيث تطور رأس مالها من 4 ملايين دينار عند تأسيسها إلى 48 مليون دينار سنة 2010 منها 10 02 مليون دينار لم تحرر بعد.

و أمام اتساع قاعدتها المالية و تحرير قدراتها الشريفة، طورت الشركة من تدخلاتها الاستثمارية مثلما يبينه الجدول التالي خلال الخمس سنوات الأخيرة

2013		2012		2011		2010		2009		
المبلغ	العدد	المبلغ	العدد	المبلغ	العدد	المبلغ	العدد	المبلغ	العدد	
1 678 000	5	3 633 500	24	3 204 000	35	4 316 000	27	4 892 950	32	المصداقات
1 782 500	8	1 667 000	20	2 555 000	25	3 229 500	27	2 642 985	22	المصداقات المجزة

3.1 - المؤشرات الخاصة بنشاط الشركة لسنة 2013

فيما يلي المؤشرات الخاصة بنشاط الشركة لسنة 2013 و مقارنتها بمؤشرات سنة 2012

تقرير نشاط الشركة لسنة 2013

سودينو

البيانات	2012	2013	الفارق
إيرادات الاستغلال	883 961	1003 288	119 327
نتيجة الاستغلال	-1972574	-1082751	889 823
النتيجة الصافية	-1973464	-1084794	888 670
الأموال الذاتية قبل النتائج	33483259	31513260	-1969999
الأموال الذاتية قبل التخصيص	31 509 795	30 428 465	-1 081 330
الأموال الدائمة قبل التخصيص	48 300 114	48 333 897	33 783
مجموع الحصوم غير الحارية	16 760 319	17 905 432	1 145 113
مجموع الأصول الحارية	23 728 106	20 763 777	-2 964 329
مجموع الحصوم	17 420 382	18 683 537	1 263 155
أعفاء الأعوان	564 362	521 363	-42 726
المسبولة و ما يعادل المسبولة	1 517 764	1 086 613	-431 151
مجموع الأصول غير الحارية	25 202 071	28 026 145	2 824 074
مجموع الحصوم الحارية	660 063	778 105	118 042
مجموع الموارد	48 930 176	49 112 003	181 827

4.1- التطور المتوقع لوضعية الشركة و آفاقها المستقبلية

ستشهد موارد الشركة المتأتية من استرجاع المساهمات خلال سنة 2014 تحسنا معقولا مقارنة
سنة 2013 التي شهدت بدورها تحسنا طفيفا مقارنة سنة 2012

ان للطرف الاقتصادي الصعب الذي تعيشه البلاد حاليا، جعل حتى المشاريع التي كنا نتوقع
احار إحالات هامة برأس مالها، تعيش صعوبات كبيرة من حيث ارتفاع الأعفاء دون مقابل
يدكر في ارتفاع الإنتاجية و في تطور الأسعار. و يدكر في هذا المجال مشاريع تنشط في
الحياطة و الصاعات العدائية و انتاج بعض مكوبات البناء.

أما فيما يخص النشاط الاستثماري، فإن الشركة ستعمل على .

- مراجعة سياسات تدخلها على صوء اختيارات السادة المساهمين و المتصرفين و كذلك على صوء سياسة الدولة في محال التنمية الجهوية و ما هو منظر من شركتنا كآلية تمويل بالجهة و كحبرة معتبرة في محال خلق المشاريع و متابعتها و إبداء البصيرة و المعونة للناعثين.
- العمل على تحرير قاعدتها المالية عبر تحرير باقي رأس المال و مريد التنسيق مع سلط الإشراف قصد تشخيص إمكانيات تمويلية أكثر ملائمة مع محالات تدخل الشركة و بسة المحاطرة المرتفعة لمساهماتها و بشير في هذا الصدد إلى و حود مشاورات مع صندوق الودائع والأمانات في إطار سياسة هذا الأخير في تشخيص آليات تعاون و شراكة مع الشركات الجهوية للاستثمار.

- دفع نشاط المساهمات إلى المشاريع الأقل هشاشة و الأكثر قابلية للهيكلة و التطوير
- مريد المتابعة و المرافقة للمشاريع المنحرة و التي تساهم في رأس مالها حتى تساعد على تحطي صعوباتها المالية أو التسييرية أو على مريد النمو و التطور
- وتحدر الإشارة إلى اعترام الدولة إحداث صندوق لتمويل المشاريع التي تشهد صعوبات طرفية وسيقع إسناد التصرف في الحرة المحصص منه للمساهمة في رأس المال إلى الشركات الجهوية للاستثمار في صيغة التصرف لحساب الغير.
- وستمكن هذه الآلية من ترقية حرة هاما من حافظة مساهمات الشركة الحالية من خلال إعادة التوارن المالي و انقاد حرة هاما من المشاريع التي تساهم في تمويلها شركتنا والتي تتوفر بها فرص نحاح و تطور هامة

- استهداف و اختيار المشاريع ذات القيمة المضافة الهامة و التكنولوجيا المتطورة و القدرة على التصدير و كذلك استهداف المشاريع ذات المساهمات الأحيية.
- العمل على مريد تطوير المساهمات المشتركة مع شركات استثمار مماثلة قصد تحفيز المحاطرة و تنويع المساهمات.

- مريد تطوير أساليب المتابعة و مراقبة الناعثين لتوفير أكثر خطوط النجاح للمشاريع و ضمان مردودية معقولة للمساهمات.
- تأمين أوسع الخطوط للرفع من مردودية رأس مال الشركة لتدعيم أموالها الداتية و مكافأة مساهميتها و تنمية الحصة بصفة مباشرة و غير مباشرة

و بناء عليه يمكن أن يتطور نشاط الشركة حسب التوقعات التالية .

لوحة الدينار

<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
23 613 948	20 407 978	17 175 278	رصيد بداية السنة مساهمات على الأموال الداتية
3 500 000	3 500 000	3 500 000	مساهمات جديدة على حساب الأموال الداتية
-323 433	-294 030	-1 024 920	احالة بالقيمة الاسمية
26 790 515	23 613 948	19 650 358	رصيد نهاية السنة
17 096 055	15 199 316	13 293 190	رصيد بداية السنة مساهمات على تمويلات صندوق التطوير واللامركزية الصناعية
2 000 000	2 000 000	2 000 000	مساهمة جديدة على حساب FOPRODI
-113 588	-103 261	-93 874	احالة بالقيمة الاسمية
18 982 467	17 096 055	15 199 316	رصيد نهاية السنة
27 535	36 710	45 885	رصيد بداية السنة مساهمات RITI
-9 175	-9 175	-9 175	احالة بالقيمة الاسمية
18 360	27 535	36 710	رصيد نهاية السنة
0	0	271 582	رصيد بداية السنة مساهمات على تمويلات البنك الأوروبي للاستثمار
			مساهمة جديدة على حساب البنك الأوروبي للاستثمار
0	0	-271 582	احالة بالقيمة الاسمية
0	0	0	رصيد نهاية السنة
554 218	555 218	556 218	رصيد بداية السنة مساهمات على صندوق 21-21
-1 000	-1 000	-1 000	تمنيدات

553 218	554 218	555 218	رصيد نهاية السنة
928	928	928	الصمامات
3 416 500	3 416 500	3 416 500	مساهمات ذات طابع قانوني خاص
43 969 914	38 868 205	34 759 681	مجموع الأرصدة في بداية السنة
5 500 000	5 500 000	5 500 000	مجموع الأفرجات
-438 021	-398 291	-1 391 376	مجموع الاحالات والتسديدات
49 031 893	43 969 914	38 868 205	المساهمات في نهاية السنة
			احتياطات على مساهمات شركة التنمية والاستثمار للشمال العربي
-6 920 937	-6 720 937	-5 720 937	بداية السنة
-200 000	-200 000	-1 000 000	تخصيصات للاحتياطات
-7 120 937	-6 920 937	-6 720 937	احتياطات على مساهمات شركة التنمية والاستثمار للشمال العربي نهاية السنة
18 911 958	15 935 391	12 929 421	مساهمات على الأصول الثابتة صافية من الاحتياطات
41 910 956	37 048 977	32 147 268	مجموع المساهمات صافية من الاحتياطات

II- المساهمات الجديدة و عمليات التفويت

11-1 نشاط الشركات الخاضعة لرقابة شركة التنمية و الاستثمار للشمال الغربي

هناك شركة واحدة خاضعة لرقابة شركة التنمية و الاستثمار للشمال العربي و هي شركة البعث العقاري الصناعي للشمال و التي تساهم في رأس مالها الذي يبلغ 5 ملايين دينار بملع قدره 2.499 900 دينار أي بنسبة 50% تقريباً.

و يتمثل عرص شركة البعث العقاري الصناعي للشمال في بناء و تهيئة المحلات الصناعية قصد وضعها على دمة المستثمرين لاستغلالها في احار مشاريعهم و ذلك بصيغة الكراء أو البيع.

و أبحرت هذه الشركة مدد نشاطها في سبتمبر 2008 ستة محلات صناعية على مساحة حمله قدرها 12,5 هكتار منها حوالي 4 هكتارات مساحة معطاة. و تتوزع هذه المحلات حسب مواقعها و مساحتها كما يلي .

الموقع	المساحة المعطاة بالمتر مربع	المساحة الجميلة بالمتر مربع	وصية المحل	ملاحظات
سليانة	2 212	13 032	كراء كامل المساحة المعطاة لشركتي حيطة معدنين كليا للتصدير	محل قديم ووقعت اعادة تهيئته
بوعرادة	2 300	5 000	حاهر و وقع كرائه الى شركة حيطة مصدرة كليا	احداث جديد
الكف	2 300	5 890	حاهر و وقع كرائه الى شركة أحسية لصناعة أسلاك السيارات	احداث جديد
سر	450	1600	بصدد التهيئة	محل قديم ووقعت اعادة تهيئته
حندوة	2 680	7 048	وقع كرائه الى شركة محتصة في صنع الصمادات الطبية	محل قديم
بوسالم	3 600	9 938	وقعت الاحالة بالبيع الى شركة توسية فرسية محتصة في صنع اللوحات الصوبية لإنتاج الكهرباء	محل قديم ووقعت اعادة تهيئته
ناحة عمدون	1 026	7 100	شاعر	احداث جديد
حندوة الارتياح	25 134	75 000	تم كراءه لشركة أحسية لصنع كوابل السيارات	احداث جديد
المجموع	39 702	124 608	-	-

و بطلب من سلط الإشراف، تولت شركتنا سنتي 2010 و 2011 القيام بمساهمة إضافية على الحساب الجاري للمساهمين لشركة البعث العقاري الصناعي للشمال بمنع قدره 10 ملايين دينار لتعيرير الإمكانات المالية لهذه الأخيرة قصد احار محلات صناعية لعائدة شركة يابانية تعمل في محال إنتاج أسلاك السيارات وبلغت التكاليف الحملية لعملية البناء حوالي 21,500 مليون دينار.

وتعيش الشركة حاليا مد توليها بناء هذا المحل حلا ماليا أدى بها الى براعات قصائية مع المقاولين وبحن الآن بصدد الاتصال مع سلط الإشراف قصد البحث عن تمويلات مناسبة للشركة تمكينا من تصفية وصعيتها المالية وكذلك مواصلة نشاطها طبقا للعرض الذي بعثت من أحله. وبطلب من سلط الإشراف، ستتكل الشركة بناء محلات لعائدة المحال الحوية

2-II المساهمات الجديدة لسنة 2013

بلغت المساهمات الجديدة لسنة 2013 على حساب الموارد الذاتية للشركة مبلغا قدره 1.880 ألف دينار و على حساب صندوق التطوير و اللامركزية الصناعية مبلغا قدره 874 ألف دينار وهي تمثل مساهمة الشركة في المشاريع التالية:

المشروع	المكان	تكلفة الاستثمار	مساهمة SODINO	مساهمة FOPRODI	مساهمة Autre SICAR	مواطن الشغل
INB شركة CCA	الكاف	1 350 000	150 000		1 200 000	
SB CONFECTION شركة CCA	سليانة	67 000	35 000			
SEB وحدة لتعليب المياه المعدنية	سليانة	3 530 000	350 000		175 000	44
GPG شركة CCA	أريانة	150 000	150 000			
TAOOC وحدة لتعليب ريت الريقون	الكاف	1 220 000	50 000	292 000		13
وحدة للمصاعات البلاستيكية واللف *	سليانة	2 850 000	195 000	582 000	195 000	26

39	65 000		50 000	1 100 000	باحة	SOCABIS وحدة لصنع السكر
25	1 090 000		900 000	7 000 000	حدوة	التفريع في رأس مال شركة GREEN HILL RESSORTS
147	2.725.000	874.000	1.880.000	17 267.000		المجموع

*المبلغ محدد للنصف

كما انه في السنة المالية 2013 تحققت 5 عمليات إحالة اسهم إلى الداعشين بقيمة اسمية
حماية قدرها 243.000 ديناراً وتتلخص هذه العمليات كالآتي:

18.600	• شركة MMT للرحام
49 700	• شركة العبيمة
66.700	• شركة INB
46.000	• شركة HUILERIE ESSAIDI
42.000	• شركة SMVDA ESSAIDIA
243.000	• المجموع

وبلغت القيمة الإصافية المسجلة بعنوان هذه الإحالات مبلغاً قدره **83.060.936** دينار.
كما بلغت تعطية التمويلات على الحساب الجاري للمساهمين **62.000** دينار.
كما بلغت الدفعات المسقة على المساهمات **80.541** دينار.

III – المساهمون في رأس المال

III- 1 : إرشادات حول توزيع رأس المال و حق الاقتراح

حيث أن كل الأسهم المكونة لرأس مال الشركة هي أسهم عادية، و طبقاً للفصل 35 من القانون الأساسي للشركة، فإن لكل عضو من أعضاء الجمعية العامة عدد من الأصوات يساوي عدد الأسهم التي يملكها أو يمثلها دون حصر أو تحديد و فيما يلي قائمة المساهمين الحائرين على أكثر من 5 بالمائة من رأس مال الشركة.

ع/ر	الصيغة الاجتماعية، الاسم واللقب	عدد الأسهم	القيمة الاسمية	المبلغ بالدينار	النسبة المئوية
01	البنك الوطني الفلاحي	1 332 096	10	13 320 960	27,752 %
02	بنك الإسكان	952 346	10	9 523 460	19,840 %
03	الشركة التونسية للبنك	596 939	10	5 969 390	12,436 %
04	البنك التونسي	280 000	10	2 800 000	5,833%
05	البنك التونسي للتضامن	277 842	10	2 778 420	5,788%
06	بنك تمويل المؤسسات الصغرى و المتوسطة	240 000	10	2 400 000	5,000%
07	الشركة السعودية الإيماني للاستثمار	229 028	10	2 290 280	4,770 %
	المجموع	3.908.251	10	39.082.510	81,422%

III- 2 : معلومات حول شروط حضور الجلسات العامة :

طبقاً للفصل 32 من القانون الأساسي للشركة، على مالكي الأسهم ليكون لهم الحق في حضور الجلسات العامة مباشرة أو عن طريق النيابة أن يكونوا مرسمين في حسابات المساهمين قبل التاريخ المقرر للجلسة بنمائية أيام على الأقل

و على كل عضو في الجلسة العامة يرغب في ائانة وكيل لتمثله فيها أن يودع تفويضه بمقر الشركة قبل انعقاد الجلسة بثلاثة أيام على أنه بإمكان مجلس الإدارة دائما التحفيس في الأحوال و قبول الإيداعات خارج تلك الحدود

III -3 : اعادة شراء الاسهم، طبيعة العملية و إطارها

لم تقم الشركة بشراء أسهم مكتتة في رأس مالها إلى تاريخ 2012/12/31 و ان الفصل السابع من القانون الأساسي للشركة يتيح للجلسة العامة غير العادية التحفيس في رأس المال عن طريق ارجاع مبالغ للمساهمين أو إعادة شراء بعض الأسهم للشركة.

IV – هياكل التسيير والإدارة

IV-1 : الأحكام المطبقة على تسمية و تعويض أعضاء مجلس الإدارة

تتم عملية تسمية و تعويض أعضاء مجلس الإدارة طبقاً لمقتضيات الفصول التالية من القانون الأساسي للشركة.

الفصل السادس عشر - مجلس الإدارة:

يدير الشركة مجلس متركب من ثلاثة أعضاء على الأقل واثنى عشر عضواً على الأكثر تعيينهم الجلسة العامة. ولا يشترط في عضو مجلس الإدارة صفة مساهم في رأس المال. يمكن للأشخاص المعنويين أن يكونوا أعضاء في مجلس الإدارة، ويجب عليهم تعيين بمداينة تسميتهم ممثل دائم حسب مقتضيات الفصل 191 من مجلة الشركات التجارية. ويمكن للأشخاص المعنويين تعويض ممثلهم عند الاقتضاء خلال مدة عضويته بالمجلس

الفصل الثامن عشر - مدة العضوية بمجلس الإدارة:

تدوم مهمة أعضاء مجلس الإدارة ثلاثة أعوام، والعام يعني المدة الفاصلة بين حلستين عامتين عاديتين متتاليتين واستثناء من ذلك يعين أول مجلس إدارة من طرف الجلسة العامة التأسيسية وتدوم مهامه حتى انعقاد الجلسة العامة العادية التي تناقش حسابات السنة المالية الأولى. وانتهاء من الجلسة العامة التي ستطر في موازاة العام الرابع يقع تحديد مجلس الإدارة بالتداول بعدد يقع تحديده حسب العدد الحملي لأعضاء المجلس. وهذا التحديد يقع كل عام بصفة منتظمة حتى يتم كلياً بعد كل ثلاثة أعوام

لتطبيق هاته الفقرة فإن نظام الحروح يقع بالسحب في احدى جلسات مجلس الإدارة وعند تداول كل الأعضاء يقع تحديدهم حسب الأقدمية ويمكن إعادة انتخاب العضو الذي انتهت مدة عضويته

الفصل التاسع عشر - تسديد الشعور بمجلس الإدارة:

في صورة شعور منصب مجلس الإدارة بسبب وفاة أو استقالة عضو أو عدة أعضاء، يحور للمجلس تعيين حلف أو حلفاء مؤقتاً، بل يتعين عليه القيام بذلك خلال الثلاثة أشهر الموالية للشعور إذا ما برل عدد الأعضاء إلى أقل من ثلاثة. وتحصع هذه التعيينات الى مصادقة الجلسة العامة في أول اجتماع لها. إن المتصرف المعين عوضاً عن غيره لا يبقى في مهامه إلا طيلة المدة الباقية من عضوية سلفه.

إذا لم تحط التسميات الوقتية الحاصلة من طرف مجلس الإدارة بمصادقة الجلسة العامة فإن ذلك لا يبال من صحة مداولات المجلس التي يكون شارك فيها العضو الذي لم تقع المصادقة على تسميته

IV - 2 : أهم التفويضات التي هي في حالة صلوحية و الممنوحة من قبل الجلسة العامة الى هياكل التسيير و الإدارة

ولمجلس الإدارة السلط التالية وهي على سبيل الذكر لا على سبيل الحصر :

- يتوب الشركة لدى الغير ولدى مختلف الإدارات
- يصط الأنظمة الداخلية للشركة
- يعين ويعزل الرئيس المدير العام والمساعد عند الاقتضاء
- يحدث مراكز إدارية ووكالات ومكاتب وفروع حيثما يراه صالحاً داخل البلاد التوسية أو خارجها ويمكنه نقلها أو العاؤها
- يتوب ويعزل كافة أعوان الشركة ومستخدميها ويصط حراياتهم وأحورهم ومكافاتهم ومنحهم ومشاركتهم النسبة ويحدد الشروط الأخرى الخاصة بقبولهم وانفصالهم ويظم لعائنتهم صناديق الإعانة والحيفة
- يقوم بمختلف الإحراءات لإحصاع الشركة لقوانين البلاد التي يمكن أن تعمل بها ويعين مختلف الاعوان المسؤولين.
- يصط المصاريف العامة للتسيير ويتولى الشراءات على مختلف أنواعها.

- يقصص المبالغ المالية الراحعة للشركة ويسدد ما عليها من ديون
- يقرر كيفية استثمار الأموال المتوفرة وينظم استعمال الأموال الاحتياطية.
- يبرم ويفسخ العقود والاتفاقات الخاصة بالتأمين ضد مختلف أنواع الأخطار
- يبرم كل المعاهدات ويرحص فيها وكذلك الشأن بالنسبة لكل الصفقات والمقاولات المتماشية وعرض الشركة سواء كانت محل اتفاق إجمالي أو غيره
- يرحص في كل الشراءات والسحب والتحويل والتصريف في الإيرادات والقيم
- يقتل ويلغي مختلف عقود الإيجار أو التسويع مع الوعد بالنبيع أو بدونه
- يقرر ويحرر مختلف الشراءات والبيوعات والمبادلات الخاصة بشتى المكاسب والحقوق المنقولة والعقارية، ويشترى ويبيع مختلف العقارات أو الحقوق العينية في حدود أهداف الشركة
- يحرر مختلف الساءات والتهينات والتجهيزات وغيرها من الاشغال المختلفة
- يبادر بفتح حسابات لدى مختلف البنوك ويحدث مختلف الصكوك والسندات المالية الصالحة لاستعمال هذه الحسابات
- يرحص في مختلف الاعتمادات والتسيقات
- يؤسس مختلف الشركات التوسية أو الاحسية أو يساهم في تأسيسها ويقدم كل المساهمات التي يراها مناسبة الى الشركات المكونة أو التي ستتكون ويكتتب ويشترى ويبيع كل الاسهم والرقاع وسائر الحقوق الأخرى ويشرك المؤسسة في مختلف المساهمات والبقانات بشرط أن تكون لها أعراض مماثلة لعرضها أو مرتبطة به
- يباشر مختلف القصايا العدلية سواء كان طالباً أو مطلوباً ويتقدم بمختلف طلبات التسجيل العقاري.
- يرحص في كل الاتفاقات والصفقات والمصالحات وكل الموافقات والتحليات وكذلك في الإلانات والاسقية في الرمز والاستبدال بصمان أو بدونه ورفع اليد عن الرهان والعقل والاعتراضات وغيرها من المواع قبل الحلاص أو بعده.

- يباشر باسم الشركة كل الأعمال التي لم يجعلها التشريع أو هذا القانون الأساسي نصفاً صريحة من حصائص الجلسة العامة
- يعد الوثائق الخاصة بالمواربة والحدرد والحسانات لعرصها على الجلسة العامة للمساهمين
- يبت في الاقتراحات التي ستقدم الى الجلسة العامة للمساهمين ويصط حدول الأعمال.
- يستطيع ان يعوض تحت مسؤوليته بعض سلطاته إلى اي شخص يعينه ولكن بمقتضى تفويض خاص وفي حالات معينة
- يمكنه تكوين لجنة متركبة من متصرفين أو غير متصرفين ويصط اختصاصاتها وطرق عملها

V – تخصيص النتائج

V-1 : تذكير موجز بأحكام القانون الأساسي المتعلقة بتخصيص النتائج

تخصص الأرباح طبقاً لمقتضيات الفصل 43 من القانون الأساسي للشركة كما يلي: تتكون الأرباح القابلة للتوزيع من النتيجة المحاسبية الصافية بعد إضافة النتائج المؤجلة من السنوات المحاسبية السابقة أو طرحها و بعد طرح ما يلي .

1- نسبة تساوي خمسة بالمائة من الربح المحدد على النحو المذكور بعنوان احتياطات قانونية و يصح هذا الحسم غير واجب اذا بلغ الاحتياطي القانوني عشر رأس مال الشركة.

2- من الفائض المتاح يمكن للجمعية العامة العادية بناء على اقتراح مجلس الإدارة أن تحسم كل المبالغ التي تراها مناسبة سواء لإضافتها إلى صندوق أو عدة صناديق احتياطية عامة أو خاصة كما يمكن طرح مبلغ لفائدة الصندوق الاجتماعي.

3- تمنح الأموال الناقية حرنياً أو كلياً للمساهمين و تسقط مرور الزمن طبقاً للقانون، الأرباح التي لم تقع المطالبة بها خلال خمس سنوات من تاريخ استحقاقها

V - 2 : تطور الاموال الذاتية

فيما يلي جدولاً مفصلاً لتطور الأموال الذاتية للشركة لسنتي 2011 و 2012 .

بالدينار

المجموع	نتيجة السنة	نتائج موجلة*	مساهمون رأس مال مطلوب غير مدفوع	رأس مال مطلوب غير مدفوع	احتياطي التصديق الاجتماعي	احتياطي عملي	احتياطي فقولي	رأس المال	
33 642 567	0	3 056 504	0	0	76 284	573 698	49 089	36 000 000	رصيد 2010/12/31 بعد تخصيص
3 000					3 000				لاحيات المستوفى الاضماري
2 046 184	2 046 184								سنة 2011
31 599 383	2 046 184	3 056 504	0	0	79 284	573 698	49 089	36 000 000	رصيد 2011/12/31 قبل تخصيص
0	2 046 184	2 046 184							خصيص مساهم طلبه من الجلسة العامة العادية معدة بتاريخ 2012 07/11
31 599 383	0	5 102 688	0	0	79 284	573 698	49 089	36 000 000	رصيد 2011/12/31 بعد تخصيص
1 876 705		0	4 723 295	4 723 295				1 876 705	مردود حصة من التوزيع تتويج رأس مال
7 171					7 171				لاحيات المستوفى الاضماري
-1 973 464	1 973 464								سنة 2012
31 509 795	1 973 464	5 102 688	0	0	86 455	573 698	49 089	37 876 705	رصيد 2012/12/31 قبل تخصيص
0	1 973 464	1 973 464							خصيص مساهم طلبه من الجلسة العامة العادية معدة بتاريخ 2013 07/11
31 509 795	0	-7 076 152	0	0	86 455	573 698	49 089	36 000 000	رصيد 2012/12/31 بعد تخصيص

* باعتبار الاستهلاكات الموجلة

VI – التصرف في الموارد البشرية

تستمل الموارد البشرية للشركة على 13 شخص منهم 9 إدارات، أصحاب شهادت عليا، مكلفون في أعليتهم بتقييم المشاريع و متابعتها و مراقبة الباعثين. و من بين هذه الإدارات ثلاث ممثلين للشركة في كل من ولاية ناحة و ولاية حندوبة و ولاية الكاف

يعتمد نظام التأخير و الحوافر لأعوان و إدارات الشركة على الاتفاقية المشتركة لأعوان السوك وعلى المعمول به لدى السوك العمومية