

## **AVIS DES SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS**

**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 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 01 octobre 2020. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Salah MEZIOU.

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019**  
(Montant exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS	MONTANTS
		AU 31-12-19	AU 31-12-18
<b>ACTIFS</b>			
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A1	8 631	8 631
Amortissements Immob. Incorp.		-8 631	-8 631
		<b>0</b>	<b>0</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A2	790 327	761 378
Amortissements Immob. corporelles		-468 442	-429 410
		<b>321 885</b>	<b>331 968</b>
IMMOBILISATION FINANCIERE	A3	35 412 091	34 871 091
Provisions Immob. Financières		-12 827 113	-12 567 864
		<b>22 584 979</b>	<b>22 303 227</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>22 906 864</b>	<b>22 635 195</b>
AUTRES ACTIF COURANT	A4	6 012 921	5 024 440
PROVISIONS		-2 304 801	-2 304 801
		<b>3 708 120</b>	<b>2 719 639</b>
PLACEMENTS ET AUT. ACTIFS FINACIERS	A5	19 766 895	19 863 153
PROVISIONS		-3 190 680	-3 117 830
		<b>16 576 215</b>	<b>16 745 323</b>
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUID	A6	1 409 211	1 441 151
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>21 693 546</b>	<b>20 906 113</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>44 600 410</b>	<b>43 541 308</b>

*Les Notes de A1 à E2 font partie intégrante des états financiers.*

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019**  
(Montant exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES	AU 31-12-19	AU 31-12-18
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
CAPITAUX PROPRES	<b>B1</b>		
CAPITAL SOCIAL	<b>B.1.1</b>	38 051 690	38 051 690
CAPITAL APPELE NON VERSE		0	0
CAPITAL NON APPELE		0	0
RESERVES	<b>B.1.2</b>	804 027	778 565
RESULTATS REPORTES		-19 238 106	-17 542 423
<b>TOT. CAPITAUX AV RESULTAT</b>		<b>19 617 611</b>	<b>21 287 832</b>
RESULTAT DE L'EXERCICE		-1 151 072	-1 695 682
<b>TOT. CAPITAUX PROPRES AV AFFECT RT</b>		<b>18 466 539</b>	<b>19 592 150</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		12 968 270	12 774 770
FINACEMENT RITI		45 885	45 885
FINANCEMENT IRADA		1 147 000	1 147 000
FONDS SODINO CDC		2 470 000	1 895 000
FOND DE RESTRECTORATION DES PME		3 200 000	2 995 000
AVANCES SUR CESSION D'ACTIONS		1 242 029	922 566
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>21 948 908</b>	<b>20 655 945</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES		94 095	66 772
AUTRES PASSIFS COURANTS	<b>B3</b>	3 046 622	2 158 593
CONCOURS BANCAIRES ET AUT. PASS FIN	<b>B4</b>	1 044 247	1 067 849
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>4 184 964</b>	<b>3 293 214</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>26 133 871</b>	<b>23 949 158</b>
<b>TOTAL CAP. PROPRES &amp; PASSIFS</b>		<b>44 600 410</b>	<b>43 541 308</b>

*Les Notes de A1 à E2 font partie intégrante des états financiers.*

**ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2019**  
(Montant exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS	
		AU 31-12-19	AU 31-12-18
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
REVENUS DES PARTICIPATIONS		157 200	245 932
REVENUS DES PLACEMENTS		445 565	455 858
ETUDES ET PRESTATIONS DE SERVICES		104 035	95 951
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATIONS		3 600	3 600
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>C1</b>	<b>710 400</b>	<b>801 341</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	<b>C2</b>	-7 619	-9 858
ACHATS NON STOCKES FOURN ET SCES	<b>C3</b>	-375 620	-291 977
CHARGES DU PERSONNEL	<b>C4</b>	-1 013 947	-924 879
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENT ET PROV	<b>C5</b>	-397 136	-1 247 148
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATIONS	<b>C6</b>	-65 694	-45 153
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>-1 860 016</b>	<b>-2 519 015</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-1 149 616</b>	<b>-1 717 674</b>
AUTRES GAINS ORDINAIRES		0	23 631
AUTRES PERTES ORDINAIRES		-3	0
<b>RESULTAT ACTIVITE ORD AV IMPOTS</b>		<b>-1 149 619</b>	<b>-1 694 043</b>
Impôts sur les sociétés		-1 453	-1 639
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-1 151 072</b>	<b>-1 695 682</b>
Eléments extraordinaires		0	0
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-1 151 072</b>	<b>-1 695 682</b>

*Les Notes de A1 à E2 font partie intégrante des états financiers.*

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2019**

(Montant exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS	
		AU 31-12-19	AU 31-12-18
<b><i>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</i></b>			
Résultat net		<b><u>-1 151 072</u></b>	<b><u>-1 695 682</u></b>
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions		397 136	1 243 239
- Variation des Créances et autres actifs		-988 481	-836 200
* Variation des fournisseurs et autres dettes	<b>D4</b>	347 845	652 677
* Reclassement Exigible CDC et FOPRODI Participations	<b>D1</b>	541 500	146 677
- Plus values de cession des Immobilisations Corp. & Incorp.	<b>D2</b>	-85 832	0
- Plus values sur Remboursement CCA	<b>D3</b>	-12 564	0
_Reclassement Exigible IRADA		11 512	11 697
*Autres produits		0	-23 631
<b><u>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</u></b>		<b><u>-939 956</u></b>	<b><u>-501 223</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		-28 949	-16 817
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		0	23 631
Décaissements provenant de l'acquisition financières			
* Participations	<b>D2</b>	-1 065 000	-1 310 000
* Comptes courants associés	<b>D3</b>	-316 486	0
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			
* Participations	<b>D2</b>	681 626	909 800
* Prêts 21-21			
*FONDS CDC	<b>D3</b>	317 821	105 000
* Comptes courant associés		0	37 500
Variation des avances sur cession d'actions reçues		319 463	-54 864
<b><u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements</u></b>		<b><u>-91 525</u></b>	<b><u>-305 749</u></b>
<b><i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</i></b>			
reserves pour fonds social		25 462	18 358
Variation des placements courants		157 743	-1 569 227
Encaissements sur financement FOPRODI	<b>A.3-I-2</b>	480 000	315 000
Encaissements sur financement F CDC	<b>D5</b>	830 000	655 000
Encaissements sur financement FR PME		205 000	1 035 000
Décaissements sur financement F CDC		-235 299	0
Décaissements sur financement FOPRODI & F BEI		-464 269	-341 904
<b><u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u></b>		<b><u>998 637</u></b>	<b><u>112 227</u></b>
<b><u>Variation de Trésorerie</u></b>		<b><u>-32 843</u></b>	<b><u>-694 745</u></b>
Trésorerie début de l'exercice		1 440 846	2 135 591
Trésorerie Fin de l'exercice		1 408 002	1 440 846

*Les Notes de A1 à E2 font partie intégrante des états financiers.*

# 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 numéraires.

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 2019, 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 2019, 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 2019, 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 2019 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 contrepartie 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 2019, 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.

A partir de l'exercice 2016, la **SODINO** ne comptabilise ni les produits correspondant à ces intérêts ni la 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.

Dans le contexte de la crise sanitaire et économique engendrée par l'émergence du COVID-19 et son expansion depuis le mois de mars 2020, un certain nombre de mesures exceptionnelles ont été prises par le gouvernement Tunisien pour faire face à cette pandémie dont principalement le confinement sanitaire.

Il s'agit d'événements non liés à des conditions existantes à la date de clôture qui ne sont pas de nature à nécessiter un ajustement des états financiers de 2019. Une baisse d'activité est constatée en 2020, qui conjuguée aux mesures prises par le gouvernement Tunisien auront un impact sur les états financiers de 2020. Toutefois, à la date de publication des états financiers de 2019, la direction ne dispose pas d'assez d'éléments probants permettant d'évaluer ces impacts éventuels mais affirme n'avoir connaissance d'aucune incertitude significative de nature à remettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation.

### **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.

## NOTES A L'ACTIF

### Note A.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles de la **SODINO** totalisent au 31 Décembre 2019 une valeur brute de **8 631** Dinars.

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2019	31/12/2018	
- 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 31/12/2019 un solde de **8 631** Dinars.

*Le Tableau des immobilisations et des amortissements est présenté en Annexe 1.*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2019	31/12/2018	
- Logiciel Informatique	1 010	1 010	0
- Système	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>

## Note A.2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles ont enregistré une variation de **28 949 Dinars**. Les amortissements cumulés des immobilisations corporelles totalisent au 31/12/2019 un solde de **468 442 Dinars**. Ils se détaillent comme suit :

<i>En Dinar Tunisien</i>			
DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2019	31/12/2018	
- Construction	318 008	318 008	0
- Matériel de transport de fonction	194 400	194 400	0
- Matériel de transport de service	51 635	51 635	0
- Agencements et aménagements	39 920	39 650	270
- Installations	18 453	18 453	0
- Mobilier de bureau	48 424	48 424	0
- Matériel de bureau	24 605	21 963	2 642
- Matériel Informatique	86 062	60 025	26 037
- Fourniture de bureau	8 820	8 820	0
<b>TOTAUX</b>	<b>790 327</b>	<b>761 378</b>	<b>28 949</b>

*Le Tableau des immobilisations et des amortissements est présenté en Annexe 1.*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2019	31/12/2018	
- Bâtiment	88 508	82 148	6 360
- Matériel de transport de fonction	119 125	101 549	17 576
- Matériel de transport de service	83 005	83 005	0
- Agencements et aménagements	30 524	28 504	2 020
- Installations	14 957	14 166	791
- Mobilier de bureau	44 747	43 627	1 120
- Matériel de bureau	17 339	16 112	1 227
- Matériel Informatique	64 693	56 394	8 299
- Equipement de bureau	5 543	3 905	1 638
<b>TOTAUX</b>	<b>468 442</b>	<b>429 410</b>	<b>39 032</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 **35 412 091 Dinars**.

La variation des soldes des immobilisations financières entre 2019 et 2018 se détaille comme suit :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2019	31/12/2018	
<i>En Dinar Tunisien</i>			
<b><u>VALEURS BRUTES</u></b>			
- Immobilisation fin. statut juridique particulier (IKDAM I)	250 000	250 000	0
o IKDAM gestion	149 900	149 900	0
o SODET	1 700	1 700	0
o SOPINO	2 499 900	2 499 900	0
o SRAOUNETEN	25 000	25 000	0
o POLE TECHNOLOGIQUE	122 500	122 500	0
- Participations	<b>32 835 945</b>	<b>32 524 945</b>	<b>311 000</b>
- Prêts 21-21	556 218	556 218	0
- Dépôts et cautionnements	928	928	0
Versement restant � effectuer/participations	-1 030 000	-1 260 000	230 000
<i>Valeur Brute (a)</i>	<b>35 412 091</b>	<b>34 871 091</b>	<b>541 000</b>
<b><u>PROVISIONS</u></b>			
Provisions cumul�es / Participations	-13 330 787	-12 869 364	-461 423
Reprises	503 674	301 500	202 174
<i>Provisions (b)</i>	<b>12 827 113</b>	<b>12 567 864</b>	<b>259 249</b>
<i>Valeurs nettes (c : a-b)</i>	<b>22 584 979</b>	<b>22 303 227</b>	<b>281 752</b>

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

La variation des participations à r troceder s'élevant à 311 000 DT, se détaille comme suit :

DESIGNATION		MONTANT		VARIATION
		2019	2018	
<i>En Dinar Tunisien</i>				
PARTICIPATION SUR FONDS PROPRES	<i>A.3-I-1</i>	14 056 780	14 324 280	-267 500
PARTICIPATION SUR FONDS FOPRODI	<i>A.3-I-2</i>	13 253 280	13 029 780	223 500
PARTICIPATION SUR FONDS GERE CIGMA		45 885	45 885	0
PARTICIPATION SUR FONDS GERE IRADA		1 147 000	1 147 000	0
PARTICIPATION SUR FONDS SOUTIEN PME	<i>A.3-I-3</i>	2 198 000	2 063 000	135 000
PARTICIPATION SUR FONDS CDC	<i>A.3-I-4</i>	2 135 000	1 915 000	220 000
		<b>32 835 945</b>	<b>32 524 945</b>	<b>311 000</b>

Le détail des participations à r troceder est présenté en Annexe 2

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

Le détail des participations rétrocédées, souscrites sur les fonds propres de la SODINO, s'élevant à -588 800 DT, se présente comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANT BRUT		CESSIONS	PLUS VALUES
	2019	2018		
<b><u>RETROCESSIONS</u></b>				
PARTICIPATION PROMAX	0	180 000	180 000	63 957
PARTICIPATION SEB	262 500	350 000	87 500	21 875
	<b>262 500</b>	<b>530 000</b>	<b>267 500</b>	<b>85 382</b>

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

La variation des participations à rétrocéder, souscrites sur le fonds FOPRODI, s'élevant à 223 500DT, se détaille comme suit :

DESIGNATION	MONTANT BRUT		VARIATION	PLUS VALUES
	2019	2018		
<b><u>SOUSCRIPTIONS</u></b>	<b><u>480 000</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>480 000</u></b>	<b><u>0</u></b>
PARTICIPATION ZEMAR	480 000		480 000	0
<b><u>RETROCESSIONS</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>256 500</u></b>	<b><u>-256 500</u></b>	<b><u>71 794</u></b>
PARTICIPATION PROMAX	0	256 500	-256 500	71 794
	<b>480 000</b>	<b>-256 500</b>	<b>223 500</b>	<b>71 794</b>

### **A.3-1-3. PARTICIPATIONS SUR FONDS DE SOUTIEN ET DE RESTRUCTURATION DES PME**

La Souscription de participations à rétrocéder, sur le Fonds de soutien et de restructuration des PME, s'élevant à 135 000 DT, concerne le projet « Les Rameaux de Carthage »



### **A.3-1-4. PARTICIPATIONS SUR FONDS DE LA CDC**

La souscription des participations à rétrocéder, souscrites sur le Fonds de Caisse des Dépôts et Consignations (CDC), s'élevant à 220 000 DT, se détaille comme suit :

*En Dinar Tunisien*

Désignation	Montant
<b><u>SOUSCRIPTIONS</u></b>	
PART MSTC	100 000
PART CDC ZEMAR	120 000
	<b>220 000</b>

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

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

Les provisions sur les participations s'élèvent au 31 décembre 2019 à 12 827 113 DT contre 12 567 864 DT pour l'exercice 2018. Elles se détaillent comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	31/12/2018	31/12/2017	VARIATION
<b>PROVISIONS SUR PARTICIPATIONS</b>	<b><u>1 623 800</u></b>	<b><u>1 366 300</u></b>	<b><u>257 500</u></b>
PARTICIPATION STE IKDAM GESTION	149 900	149 900	0
PART IKDAM -GESTION FONDS D'AMORCAG	250 000	250 000	0
PART STE D PROM IMM INDUST DU NORD	1 150 000	900 000	250 000
PART STE DU COMPLEXE INDUS ET TECHN	53 900	53 900	0
PART STE PHOSPHATE STRAOUAAR SRAOUERTENE	20 000	12 500	7 500
<b>PROVISIONS SUR PARTICIPATIONS A RETROCEDER</b> (Annexe 2)	<b><u>11 203 313</u></b>	<b><u>11 201 564</u></b>	<b><u>1 749</u></b>
Totaux	<b>12 827 113</b>	<b>12 567 864</b>	<b>259 249</b>

La variation des provisions sur participations à rétrocéder, s'élevant à 1 749 DT, s'analyse comme suit :

*En Dinar Tunisien*

Désignations	Montant
Provisions antérieures	11 201 564
Dotations de l'exercice <b><u>A.3-2-1.</u></b>	505 423
Reprises <b><u>A.3-2-2.</u></b>	-503 674
Variations des provisions	<b><u>1 749</u></b>
Totaux	<b>11 203 313</b>

**A.3-2-1. Dotations aux provisions :**

Les dotations aux provisions de l'exercice 2019, s'élevant à 505 423 DT, se détaillent comme suit :

*En dinar Tunisien*

Désignation	Dotations
<b><u>PARTICIPATIONS A RETROCEDER</u></b>	
FEEDBACK LEADERS	45 000
EQUERRE MODE	5 000
SMM	34 800
NESMA INDUSTRIE	66 000
CHOCONORD	65 000
STOTCA	32 000
TECHNOLATEX	103 720
TREFINORD	120 000
ALIMENTS VERTS SAV	33 903
	<b><u>505 423</u></b>

**A.3-2-2. Reprises:**

Les reprises de provisions de l'exercice 2019, s'élevant à 503 674 DT, se détaillent comme suit :

*En Dinar Tunisien*

Projets promoteurs	Montant
HUILERIE BOUMAKHLOUF	97 429
SIMETAL	128 350
DARNA	172 897
FRIGO	89 998
HELIX	15 000
Totaux	<b><u>503 674</u></b>

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

Les autres actifs courants totalisent dinars se détaillent comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2019	31/12/2018	
- Prêt au personnel	95 456	99 990	-4 534
- Etat impôt et taxes	724 516	636 845	87 671
- Débiteurs divers	66 122	37 050	29 072
- Charges constatées d'avance	13 748	15 461	-1 713
- Produit à recevoir	5 113 079	4 235 094	877 985
<b>Valeur Brute</b>	<b>6 012 921</b>	<b>5 024 440</b>	<b>988 481</b>
- Provision	-7 115	-7 115	0
- Provision / Produit à recevoir	-2 297 686	-2 297 686	0
<b>TOTAUX</b>	<b>3 708 120</b>	<b>2 719 639</b>	<b>988 481</b>

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

Cette rubrique présente au 31/12/2019 une valeur nette comptable de **16 576 215 Dinars**. Elle s'analyse comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2019	31/12/2018	
- Titres cotés en bourse	1 303 311	1 205 802	97 509
- Placements financiers	4 781 898	5 037 151	-255 253
- Comptes courants (A.5.1)	13 681 686	13 620 200	61 486
<b>Valeurs Brutes</b>	<b>19 766 895</b>	<b>19 863 153</b>	<b>-96 258</b>
- Provision / Titres de placement	-757 866	-627 016	-130 850
- Provision / CCA	-2 432 814	-2 490 814	58 000
<b>TOTAUX</b>	<b>16 576 215</b>	<b>16 745 323</b>	<b>-169 108</b>

### **A.5.1 : Comptes courants**

La variation des comptes courants s'élevant à 61 486 DT se détaille comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANT	FINANCEMENT
<b><u>Nouveaux octroies d'avances en compte courant – projets</u></b> (a)	<b><u>316 486</u></b>	
WEST PHARMA	150 000	
ADVANCED CHIMICAL TECHNOLOGIES	160 000	
IKDAM GESTION	6 000	
BIO FREEZE	486	
<b><u>Remboursements sur avances en compte courant – projets</u></b> (b)	<b><u>255 000</u></b>	
SOTULIN	105 000	Fonds CDC
SOMIPEM	150 000	Fonds CDC
<b><u>Variation (c : a-b)</u></b>	<b><u>61 486</u></b>	

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

Cette rubrique présente au 31 décembre 2019 un solde de **1 409 211 Dinars**, ventilée par poste comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
- BANQUES	1 401 844	1 341 947	59 897
- UNIVERSELLE DE BOURSE	7 367	0	7 367
- CHEQUE A ENCAISSER	0	99 204	-99 204
<b>TOTAUX</b>	<b>1 409 211</b>	<b>1 441 151</b>	<b>-31 940</b>

## NOTES AU PASSIF

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

#### B.1.1- Capital social :

Suite

*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%
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%
AUTRES	117 936	10	1 179 360	3,10%
<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 31/12/2019 à 804 027 DT et se détaillent comme suit:

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
- Réserve légale	49 089	49 089	0
- Réserves ordinaires	573 698	573 698	0
- Réserve pour Fonds social	181 240	155 778	25 462
<b>TOTAUX</b>	<b>804 027</b>	<b>778 565</b>	<b>25 462</b>

## Note B.2- PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants de la **SODINO** s'élèvent au 31/12/2019 à **21 948 908 Dinars**, contre **20 655 945 dinars** au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

<i>En Dinar Tunisien</i>			
DESIGNATION	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
- Provision pour risque fiscal	320 000	320 000	0
- Financement 21-21	555 724	555 724	0
- Avances sur cession d'actions ( i )	1 242 029	922 566	319 463
- Financement FOPRODI ( ii )	12 968 270	12 774 770	193 500
- 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 ( iii )	2 470 000	1 895 000	575 000
- Financement FONDS DE RESTRECTORATION	3 200 000	2 995 000	205 000
<b>TOTAUX</b>	<b>21 948 908</b>	<b>20 655 945</b>	<b>1 292 963</b>

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

La variation des avances sur rétrocession d'actions s'élevant à 319 463 DT se détaille comme suit :

<i>En Dinar Tunisien</i>		
	MONTANT	
<b>Solde des Avances au 31/12/2018 (a)</b>	<b>922 566</b>	
Avances reçues en 2019	1 267 254	
<b>Total Avances</b>		<b><u>2 189 820</u></b>
<b><u>Rétrocession Participations Réalisées</u></b>		<b><u>-681 624</u></b>
<b><u>Principal</u></b>	<b><u>524 000</u></b>	
Actions SODINO	267 500	
Actions FOPRODI	256 500	
<b><u>Plus-values</u></b>	<b><u>157 624</u></b>	
Plus-value SODINO	85 831	
Plus-value Quotepart FOPRODI	71 793	
<b><u>Remboursement sur CCA</u></b>		<b><u>-240 723</u></b>
<b><u>Principal</u></b>	<b><u>180 000</u></b>	
CCA SOMIPEM	75 000	
CCA SOTULIN	105 000	
<b><u>Intérêts</u></b>	<b><u>12 145</u></b>	
CCA SOMIPEM	8 785	
CCA SOTULIN	3 360	
<b><u>Quote part Fonds</u></b>	<b><u>48 579</u></b>	
CCA SOMIPEM	35 139	
CCA SOTULIN	13 440	
<b><u>Impayés</u></b>		<b><u>-25 444</u></b>
ILHEM	25 444	
<b>Solde des Avances au 31/12/2019 (annexe 3) (b)</b>		<b><u>1 242 029</u></b>
<b>Variation Avances (c : a-b)</b>		<b><u>319 463</u></b>

Le détail par projet, de la variation des avances sur cession d'actions, est présenté en Annexe 3

**ii- Financement FOPRODI**

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	Mouvements	Solde
<b><u>Ouverture</u></b>		<b><u>12 774 770</u></b>
<b><u>Libération sur Financements projet</u></b>		<b><u>480 000</u></b>
Participation ZEMAR	480 000	
<b><u>Reclassement Produit rétrocession en exigible</u></b>		<b><u>-286 500</u></b>
Participation PROMAX	-256 500	
Participation SAICA	-30 000	
<i>Variation 2019</i>	<b><u>193 500</u></b>	
<b><i>Solde au 31 décembre 2019</i></b>		<b><i>12 968 270</i></b>

**iii- Financement Fonds CDC**

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	Mouvements	Solde
<b><u>Ouverture</u></b>		<b><u>-1 895 000</u></b>
<b><u>Libération sur Financements projet</u></b>		<b><u>830 000</u></b>
Libération sur Financements de projets	830 000	
<b><u>Reclassement Produit rétrocession en exigible</u></b>		<b><u>-255 000</u></b>
Reclassement Exigible Remboursement CCA SOTULIN	-105 000	
Reclassement Exigible Remboursement CCA SOMIPEM	-150 000	
<i>Variation 2019</i>	<b><u>575 000</u></b>	
<b><i>Solde au 31 décembre 2019</i></b>		<b><i>-1 320 000</i></b>

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

Cette rubrique présente au 31 décembre 2019 un solde de **3 046 622 Dinars** contre **2 158 593 Dinars** à la clôture de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
- Personnel Charges à payer	157 382	150 000	7 382
- Provision départ à la retraite	119 368	93 362	26 006
- Provision pour Congés Payés	139 412	123 224	16 188
- Etat Impôts et Taxes	79 855	62 852	17 003
- CNSS et CNRPS & Ass. Groupe	79 480	87 909	-8 429
- Crédoeurs divers	17 881	17 881	0
- Compte de régularisation Passif / Fonds social	7 587	8 792	-1 205
- Compte d'attente	190	190	0
- Intérêts réservés	2 353 500	1 579 833	773 667
- Charge à payer	91 967	34 550	57 417
<b>TOTAUX</b>	<b>3 046 622</b>	<b>2 158 593</b>	<b>888 029</b>

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

Les autres passifs financiers de la **SODINO** s'élèvent au 31/12/2019 à **1 044 247 Dinars**. Ce poste se détaille comme suit :

*En Dinar Tunisien*

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>VARIATION</b>
FOPRODI	358 293	464 268	-105 975
CDC	195 118	125 160	69 958
IRADA	489 627	478 114	11 13
UNIVERSELLE DE BOURSE	0	305	-305
BANQUE	1 209	0	1 209
<b>TOTAL</b>	<b>1 044 247</b>	<b>1 067 847</b>	<b>-23 601</b>

## NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

### Note C.1-. REVENUS

Les revenus de l'année 2019 s'élèvent à **710 400 Dinars** et se détaillent comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2019	31/12/2018	
<b>Revenus des Participations</b>	<b>157 200</b>	<b>245 932</b>	<b>-88 732</b>
- Plus-Values sur cessions d'actions	98 813	196 821	-98 007
- Jetons de présence	56 650	42 162	14 488
- Dividendes /titre de participation	1 737	6 948	-5 211
<b>Revenus des Placements</b>	<b>445 565</b>	<b>455 858</b>	<b>-10 293</b>
- Produits Comptes à terme	359 881	353 210	6 671
- Plus-value/titre Sicav	6 149	7 570	-1 421
- Intérêts/CCA	12 564	6 243	6 321
- Dividendes des titres de placement BOURSIERS	42 622	19 225	23 397
- Produits des sur comptes de placement	30 702	36 772	-6 070
- Perte sur cession sicav	-23 307	0	-23 307
- Produits sur certificat de dépôt	8 076	0	8 076
- Plus-values sur titres de placements	0	19 550	-19 550
<b>Etudes et prestations de services</b>	<b>104 035</b>	<b>95 951</b>	<b>8 084</b>
- Revenus conventions d'assistance	13 300	29 726	-16 426
- Commissions sur projets financés FOPRODI	10 084	6 948	3 136
- Annulation commission FOPRODI	0	-9 390	9 390
- Commissions sur projets CDC	42 565	30 081	12 484
- COMMISSIONS IRADA	11 470	0	11 470
<b>Autres Produits d'exploitation</b>	<b>3 600</b>	<b>3 600</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>710 400</b>	<b>801 341</b>	<b>-90 941</b>



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

Sous cette rubrique figurent les charges financières supportées par la **SODINO** au cours de l'exercice 2019. Ces charges s'élèvent à **7 619 Dinars** et se détaillent comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2019	31/12/2018	
<b>Opérations sur titres</b>	<b>2 490</b>	<b>5 903</b>	<b>3 663</b>
- Frais sur titres de placement	2 490	2 715	-225
- Pertes sur cession titres de placement	0	9 833	-9 833
- Frais /titre de participation	0	1 500	-1 500
- Récupération frais / accident auto	0	-8 145	8 145
<b>Services bancaires</b>	<b>5 129</b>	<b>3 956</b>	<b>1 173</b>
- Commissions bancaires	4 765	3 397	1 368
- Intérêts des comptes courants	364	559	-195
<b>TOTAUX</b>	<b>7 619</b>	<b>9 859</b>	<b>-2 240</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 2019 à **375 620 Dinars** contre **291 977 dinars** en 2018 soit une augmentation de **83 643** dinars.

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2019	31/12/2018	
- Achats non stockés de fournitures	1 375	2 081	-706
- Achat carburant	33 728	32 873	855
- Loyers et charges locatives	35 172	17 374	17 798
- Entretien et réparations	122 355	58 037	64 318
- Assurances	14 551	11 433	3 118
- Honoraires & Services extérieurs	40 827	34 848	5 979
- Publicités et relations publiques	5 210	4 270	940
- Déplacements, Missions et Réceptions	20 295	16 012	4 283
- Frais postaux et de télécommunication	13 563	21 486	-7 923
- Etudes recherches et services extérieurs	69 051	71 422	-2 371
- Dons et subvention	2 000	3 200	-1 200
- Cadeaux	4 601	5 504	-903
- Achats Divers	628	1 234	-606
- Eau et électricité	7 612	7 292	320
- Transport administratif	4 650	4 911	-261
<b>TOTAUX</b>	<b>375 620</b>	<b>291 977</b>	<b>83 643</b>

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

Les charges du personnel s'élèvent au 31 décembre 2019 à **1 013 947** dinars contre **924 879** dinars en 2018 soit une augmentation de 89 067 dinars.

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2019	31/12/2018	
- Salaires et compléments de salaires	430 551	398 396	32 155
- Primes et gratifications	374 964	335 930	39 034
- Congés payés	16 187	10 364	5 823
- Charges patronales CNSS, CNRPS et ATMP	168 517	161 991	6 526
- Assurance Groupe	23 728	18 199	5 529
<b>TOTAUX</b>	<b>1 013 947</b>	<b>924 880</b>	<b>89 067</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 2019 se détaille comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
<b>Dotations aux amortissements</b>	<b>39 031</b>	<b>37 898</b>	<b>1 133</b>
- Amortissement des immobilisations	39 031	37 898	1 433
<b>Dotations aux Provisions</b>	<b>358 105</b>	<b>1 209 251</b>	<b>-1 052 395</b>
- Provisions sur titres de participation	762 923	1 370 082	-607 159
- Provisions sur titres de placement	757 865	627 016	130 849
- Provisions comptes courants associés	6 000	22 626	-16 626
- Provisions départ à la retraite	26 007	3 909	22 098
- Reprise / Provision sur titres de participation	-503 674	-301 500	-202 174
- Reprise / Provision sur CCA	-54 000	0	-54 000
- Reprise / Provision sur titres de placement	-627 016	-512 882	-114 134
<b>TOTAUX</b>	<b>397 136</b>	<b>1 247 149</b>	<b>-850 013</b>

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

*En Dinar Tunisien*

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>VARIATION</b>
- Jetons de présence	38 000	18 875	19 125
- T.F.P	16 236	15 725	512
- FOPROLOS	8 118	7 755	363
- T.C.L	600	400	200
- Droits de timbre et d'enregistrement	950	675	275
- Taxes sur les véhicules	1 360	1 360	0
- Pénalités de retard	130	63	67
- Contribution conjoncturelle	300	300	0
<b>TOTAUX</b>	<b>65 694</b>	<b>45 153</b>	<b>20 541</b>

## NOTES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

### Note D.1- RECLASSEMENT EXIGIBLE FONDS CDC & FOPRODI (Principal)

Fonds / Projets	Montant
<b><u>FOPRODI</u></b>	<b><u>286 500</u></b>
PROMAX	256 500
SAICA	30 000
<b><u>CDC</u></b>	<b><u>255 000</u></b>
SOTULIN	105 000
SOMIPEM	150 000
<b>Totaux</b>	<b>541 500</b>

### Note D.2- DECAISSEMENTS ET ENCAISSEMENTS SUR PARTICIPATIONS

DESIGNATION	Montant	Fonds	Prix de cession	Plus-Value	Plus-Value / Tiers
<b><u>SOUSCRIPTIONS &amp; LIBERATIONS</u></b>	<b><u>1 065 000</u></b>				
ZEMAR	480 000	FOPRODI			
ZEMAR	120 000	CDC			
LES RAMEAUX DE CARTHAGE	135 000	FR PME			
MSTC	100 000	CDC			
M PACK	230 000	CDC			
<b><u>Rétrocessions</u></b>	<b><u>-524 000</u></b>		<b><u>681 626</u></b>	<b><u>85 832</u></b>	<b><u>71 794</u></b>
PROMAX	-180 000	Fonds propres	243 957	63 957	
PROMAX	-256 500	FOPRODI	328 294		71 794
SEB	-87 500	Fonds propres	109 375	21 875	
<i>Net</i>	<b><u>541 000</u></b>		<b><u>681 626</u></b>	<b><u>85 832</u></b>	<b><u>71 794</u></b>

### Note D.3- DECAISSEMENTS ET ENCAISSEMENTS SUR AVANCES EN CCA

DESIGNATION	Montant	Fonds	Remboursement	Plus-Value	Plus-Value / Tiers
<b><u>Libérations en CCA</u></b>	<b><u>316 486</u></b>				
WEST PHARMA	150 000	FR PME			
ADVANCED CHIMICAL INDUSTRY	160 000	CDC			
IKDEM Gestion	6 000	Fonds propres			
FIOFREEZ	486	Fonds propres			
<b><u>Remboursement sur CCA</u></b>	<b><u>-255 000</u></b>		<b><u>317 821</u></b>	<b><u>12 564</u></b>	<b><u>50 257</u></b>
SOTULIN	-105 000	CDC	121 800	3 360	13 440
SOMIPEM	-150 000	CDC	196 021	9 204	36 817
<i>Net</i>	<b><u>61 486</u></b>		<b><u>317 821</u></b>	<b><u>12 564</u></b>	<b><u>50 257</u></b>

## **Note D.4- VARIATION DES DETTES ET AUTRES PASSIFS COURANTS**

<b>Désignations</b>	<b>Montant</b>
<i>Variation des Comptes Fournisseurs</i>	<i>27 322</i>
<i>Variation des Autres Passifs courants</i>	<i>320 522</i>
- Variation des Autres Passifs courants	888 029
- Déduction Variation provision IDR	-26 007
- Déduction Variation Exigible CDC et FOPRODI suite rétrocession (principal) (D1)	-541 500
	<b>347 845</b>

## **Note D.5- ENCAISSEMENTS SUR FINANCEMENT FONDS CDC**

*En Dinar Tunisien*

<b>Eléments</b>	<b>Montants</b>
<b><u>Participations sur Fond CDC</u></b>	
MSTC	100 000
ZEMAR	120 000
M PACK (libération)	230 000
ENCAISSEMENTS NON ENCORE AFFECTES	380 000
<b>Totaux</b>	<b>830 000</b>

## ENGAGEMENTS HORS BILAN & PARTIES LIEES

### Note E.1- ENGAGEMENTS RECUS

Les Actifs, Participations et Avances en comptes courants, couverts à concurrence de 60% de leur valeur par l'assurance SOTUGAR, se détaillent comme suit :

<i>En Dinar Tunisien</i>		
Projet	MONTANTS	Objet de la garantie
SEB	350 000	Participation
SOTES	200 000	Compte Courant Actionnaire
ALIMENTS VERTS SAV	175 000	Participation
VEGA CABLES	150 000	Participation
SIMETAL	250 000	Participation
MANAJEM	126 000	Participation
SOCABIS	110 000	Participation
GOLD CINEMA	100 000	Participation
SKANAGRO	30 000	Compte Courant Actionnaire
	<b>1 491 000</b>	

### Note E.2- 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 annuel de 3 600 DT.
- La SODINO a fourni à la SOPINO deux crédits inscrits en compte courant d'une valeur de 10 000 000 dinars. Ces crédits devraient rapporter la somme de 669 500 dinars sous forme d'intérêt.
- Le conseil d'administration de la SODINO a autorisé dans sa réunion du 15 décembre 2016 l'octroi d'une Avance en compte courant à la société IKDAM Gestion, fonds d'amorçage, pour un montant de 15 000 DT. Le conseil, dans sa réunion du 27 février 2019, a autorisé une autre avance pour un montant de 30 000 DT, libérée en 2019 à concurrence de 6 000 DT.
- Les intérêts de ces crédits au titre de l'exercice 2019, s'élevant à 773 667 DT sont constatés au poste « Intérêts réservés » au passif du bilan, vu les incertitudes liées à leur recouvrement.

# ANNEXES

## ANNEXE 1

SOCIETE SODINO SICAR

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS**  
**AU 31 DECEMBRE 2019**  
 (En Dinar Tunisien)

DESIGNATION	TAUX EN %	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				V C N	
		31/12/2018	Acquis. 2019	Régul. & Cessions	31/12/2019	Cumul au 31/12/2018	Dotation 2019	Régul. & Cessions	Cumul au 31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>		<b>8 631</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 262</b>	<b>8 631</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 631</b>	<b>0</b>	<b>8 631</b>
LOGICIELS	33,33%	8 631	8 631		17 262	8 631	0		8 631	0	8 631
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>		<b>761 378</b>	<b>28 949</b>	<b>0</b>	<b>761 378</b>	<b>429 410</b>	<b>39 031</b>	<b>0</b>	<b>468 442</b>	<b>331 968</b>	<b>321 885</b>
BATIMENTS	2%	318 008		0	318 008	82 148	6 360	0	88 508	235 860	229 500
MATERIEL DE TRANSPORT	20%	246 035		0	246 035	184 554	17 577	0	202 131	61 481	43 904
AGENCEMENTS AMENAGEMENTS & INSTAL.	10%	58 103	270	0	58 373	42 670	2 812	0	45 482	15 433	12 891
EQUIPEMENTS DE BUREAU	10%	130 445	2 642	0	133 087	63 645	3 984	0	67 628	66 800	65 459
MATERIEL INFORMATIQUE	33,33%	8 788	26 037	0	34 824	56 394	8 299	0	64 693	-47 606	-29 869
<b>Total</b>		<b>770 009</b>	<b>37 580</b>	<b>0</b>	<b>807 589</b>	<b>438 041</b>	<b>39 031</b>	<b>0</b>	<b>477 072</b>	<b>331 968</b>	<b>330 517</b>

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

Projets promoteurs	Total Part sur FP	FOPRODI	FONDS IRADA	FOND S RITI	FONDS Soutient & Restruct. PME	FONDS CDC	Total Part	Part. non Libérée FP	Part. non Libérée FG	Provisions	CCA / Fonds Propres	FOND S Soutient & Restruct. PME	FOND S CDC	Total CCA	Provisions sur CCA	Avance sur Rachats
ABIT	252 400	0			0	0	252 400			-245 104	0	0	0	0	0	-7 296
ACT PHARMA	0	0			0	0	0			0	0	0	0	0	0	0
AMINA CONFECTION	135 000	0			300 000	0	435 000			-40 500	0	0	0	0	0	
BEE	12 500	16 500			0	0	29 000			-11 078	7 700	0	0	7 700	-7 700	-3 300
BIO ESSENCES	22 000	24 000			0	0	46 000			-21 283	15 000	0	0	15 000	-15 000	-1 500
CENTRALE LAITIERE LE SERS	156 350	0			0	0	156 350			-156 350	0	0	0	0	0	
CEPAS MUSTI	45 000	0			0	0	45 000			-45 000	0	0	0	0	0	
CHOCONORD	130 000	276 000			0	0	406 000			-130 000	0	0	0	0	0	
CIGMA BUSINESS COM	45 885	0		45 885	0	0	91 770			-45 885	0	0	0	0	0	
DARNA	407 000	0			0	0	407 000			0	0	0	0	0	0	-411 122
DRIDI PLAST	20 000	24 200			0	0	44 200			-20 000	0	0	0	0	0	
EQUERRE MODE	100 000	207 000			0	0	307 000			-70 000	50 000	0	0	50 000	-50 000	
EXPOFOREST	15 000	30 000			0	0	45 000			-15 000	0	0	0	0	0	0
EXTRA BETON	37 500	199 200			0	0	236 700			0	0	0	0	0	0	-51 042
FEEDBACK LEADERS	150 000	0			0	0	150 000			-150 000	112 500	0	0	112 500	-112 500	
FRIGO	115 875	6 450			0	0	122 325			-25 877	0	0	0	0	0	
FRUINOR	15 000	0			0	0	15 000			-15 000	0	0	0	0	0	
GLOBAL PAYMENT GATEWAY	140 000	0			0	0	140 000			-70 000	150 000	0	0	150 000	-150 000	



<i>Projets promoteurs</i>	<i>Total Part sur FP</i>	<i>FOPRODI</i>	<i>FONDS IRADA</i>	<i>FOND S RITI</i>	<i>FONDS Soutient &amp; Restruct. PME</i>	<i>FONDS CDC</i>	<i>Total Part</i>	<i>Part. non Libérée FP</i>	<i>Part. non Libérée FG</i>	<i>Provisions</i>	<i>CCA / Fonds Propres</i>	<i>FOND S Soutient &amp; Restruct. PME</i>	<i>FOND S CDC</i>	<i>Total CCA</i>	<i>Provisions sur CCA</i>	<i>Avance sur Rachats</i>
GOLDEN NEEDLE FASHION	143 000	0			0	0	143 000			-143 000	0	0	0	0	0	
GREEN PANEL TECHNOLOGIE	720 000	1 440 000			0	0	2 160 000			-720 000	0	0	0	0	0	
LES RAMEAUX DE CARTHAGE	88 000	196 000			135 000	0	419 000			-88 000	0	0	0	0	0	
LES VERGERS DU SOLEIL	330 000	0			0	0	330 000			-330 000	0	0	0	0	0	
MANAJEM	126 000	288 000			0	0	414 000			-50 400	0	0	0	0	0	
MCRR	100 000	100 000			0	0	200 000			-69 730	0	0	0	0	0	
MEDICAL WEAR	50 000	120 000			0	0	170 000			-50 000	0	0	0	0	0	
MEDINA TEXTILES	50 000	0			0	0	50 000			-50 000	0	0	0	0	0	
MOZAR	30 000	0			0	0	30 000			-23 735	0	0	0	0	0	-6 265
NESMA INDUSTRIE	132 000	288 000			500 000	0	920 000			-132 000	150 000	0	0	150 000	-150 000	
NORD TOURISME	124 000	0			0	0	124 000			-124 000	0	0	0	0	0	
NUTRIDOR	180 000	354 000			0	0	534 000			-180 000	0	0	0	0	0	
PLASTIQUE DU NORD	11 000	17 100			0	0	28 100			-11 000	0	0	0	0	0	
PROMAX	0	0			200 000	0	200 000			0	0	0	0	0	0	
SAB	0	0			0	0	0			0	0	0	0	0	0	-3
SADETT	209 460	0			0	0	209 460			-209 460	0	0	0	0	0	0
SAICA	0	0			0	0	0			0	40 000	0	0	40 000	-40 000	0
SB CONFECTION	35 000	70 800			0	0	105 800			-35 000	35 000	0	0	35 000	-35 000	
SDA MABROUKA	0	0			0	0	0			0	0	0	0	0	0	0
SEB	262 500	0			0	0	262 500			0	0	0	0	0	0	-204 589
SEPHARMA	90 000	0			0	0	90 000			-90 000	0	0	0	0	0	
SFFYN SAMI	60 000	0			0	0	60 000			-59 500	0	0	0	0	0	-500
SIMER	53 000	120 000			0	0	173 000			-53 000	0	0	0	0	0	

<i>Projets promoteurs</i>	<i>Total Part sur FP</i>	<i>FOPRODI</i>	<i>FONDS IRADA</i>	<i>FOND S RITI</i>	<i>FONDS Soutient &amp; Restruct. PME</i>	<i>FONDS CDC</i>	<i>Total Part</i>	<i>Part. non Libérée FP</i>	<i>Part. non Libérée FG</i>	<i>Provisions</i>	<i>CCA / Fonds Propres</i>	<i>FOND S Soutient &amp; Restruct. PME</i>	<i>FOND S CDC</i>	<i>Total CCA</i>	<i>Provisions sur CCA</i>	<i>Avance sur Rachats</i>
SIMETAL	670 000	320 000			0	0	990 000			-337 750	0	0	0	0	0	
SINA	200 000	0			0	0	200 000			-200 000	75 000	0	0	75 000	-75 000	
SINCAR	148 000	181 800			0	0	329 800			-124 241	0	0	0	0	0	-52 944
SIPH	188 800	280 800			0	0	469 600			-188 800	0	0	0	0	0	
SKAN AGRO	142 000	340 000			150 000	0	632 000			-71 000	30 000	0	0	30 000	-12 000	
SKCPM	4 800	0			0	0	4 800			-4 800	0	0	0	0	0	
SMM	116 000	472 000			0	0	588 000			-116 000	0	0	0	0	0	
SMVDA ETTATAOUER II	12 000	0			0	0	12 000			-12 000	0	0	0	0	0	
SOCABIS	110 000	0			0	0	110 000			-44 000	0	0	0	0	0	
SOMIPEM	195 000	582 000			0	500 000	1 277 000			0	0	0	150 000	150 000	0	
SOMOMA	8 000	21 120			0	0	29 120			-6 297	0	0	0	0	0	-6 200
SOREVAL	89 000	225 000			0	0	314 000			-89 000	30 000	0	0	30 000	-30 000	
SOTRAMOL	49 000	87 300			0	0	136 300			-49 000	75 000	0	0	75 000	-75 000	
SOTUCAM+	70 000	246 000			0	0	316 000			-70 000	0	0	0	0	0	
SOTUFAF	100 000	0			0	0	100 000			-87 520	0	0	0	0	0	-12 480
STOTCA	90 000	135 000			200 000	0	425 000			-82 000	50 000	0	0	50 000	-50 000	-20 000
TAOOC	50 000	292 000			0	0	342 000			-15 000	0	0	0	0	0	
TECHNOLATEX	145 000	419 500			0	0	564 500			-	0	0	0	0	0	0
TREFINORD	150 000	331 000			0	0	481 000			-135 655	103720,384	0	0	0	0	-46 000
TUILE DU NORD	55 000	50 000			0	0	105 000			-55 000	50 000	0	0	50 000	-50 000	
TUNIPA	175 000	105 000			0	0	280 000			-175 000	0	0	0	0	0	
TUNISIA PNEUS	380 000	380 000			0	0	760 000	-285 000	-285 000	-95 000	0	0	0	0	0	
TUNISIE FONDERIE	250 000	180 000			0	0	430 000			-236 047	117 000	0	0	117 000	-117 000	-24 000

<i>Projets promoteurs</i>	<i>Total Part sur FP</i>	<i>FOPRODI</i>	<i>FONDS IRADA</i>	<i>FOND S RITI</i>	<i>FONDS Soutient &amp; Restruct. PME</i>	<i>FONDS CDC</i>	<i>Total Part</i>	<i>Part. non Libérée FP</i>	<i>Part. non Libérée FG</i>	<i>Provisions</i>	<i>CCA / Fonds Propres</i>	<i>FOND S Soutient &amp; Restruct. PME</i>	<i>FOND S CDC</i>	<i>Total CCA</i>	<i>Provisions sur CCA</i>	<i>Avance sur Rachats</i>
TUNISIE GARNITURE ARTISTIQUE	140 000	0			0	0	140 000			-106 875	0	0	0	0	0	-33 126
VEGA CABLES	135 000	390 000			0	0	525 000			0	0	0	0	0	0	0
WHITE PHARMA	0	316 800	247 000		0	0	563 800			0	120 000	0	0	120 000	-120 000	-3 500
WOOD PLAST	95 400	84 600			173 000	0	353 000			-63 600	50 000	397 000	0	447 000	-50 000	
ZAGROM	60 000	108 000			0	0	168 000			-60 000	0	0	0	0	0	
Z'BIDA	6 000	0			0	0	6 000			-6 000	0	0	0	0	0	
AOUILIA	9 250	0			0	0	9 250			-9 250	0	0	0	0	0	
CEB	150 000	0			0	0	150 000			-150 000	250 000	0	0	250 000	-250 000	
VAGA	198 750	0			0	0	198 750			-198 781	0	0	0	0	0	
Wintech	485 500	258 700			0	0	744 200			-485 500	0	0	0	0	0	
TSV	150 000	102 000			0	0	252 000			-150 000	50 000	0	0	50 000	-50 000	
SIST	34 800	29 700			0	0	64 500			-34 800	5 000	0	0	5 000	-5 000	
BEST CAR	90 000	0			0	0	90 000			-90 000	0	0	0	0	0	
ILHEM	0	0			0	0	0			0	70 000	0	0	70 000	-24 200	-90 567
SOTES	109 000	198 990			0	0	307 990			-104 655	200 000	0	0	200 000	0	-62 278
CTIA	150 000	0			0	0	150 000			-135 000	150 000	0	0	150 000	-150 000	-15 000
SIEM	250 000	0			0	0	250 000			-250 000	150 000	0	0	150 000	-150 000	
SIMAC	350 000	0			0	0	350 000			-330 000	0	0	0	0	0	-20 000
GTOO	80 000	109 260			0	0	189 260			-80 000	30 000	0	0	30 000	-30 000	
IMG	250 000	0			0	0	250 000			-250 000	100 000	0	0	100 000	-100 000	
HELIX	15 000	0			0	0	15 000			0	23 000	0	0	23 000	0	
SAN	23 000	19 800			0	0	42 800			-21 388	0	0	0	0	0	-3 000
GATT	1 000	0			0	0	1 000			-1 000	0	0	0	0	0	

<i>Projets promoteurs</i>	<i>Total Part sur FP</i>	<i>FOPRODI</i>	<i>FONDS IRADA</i>	<i>FOND S RITI</i>	<i>FONDS Soutient &amp; Restruct. PME</i>	<i>FONDS CDC</i>	<i>Total Part</i>	<i>Part. non Libérée FP</i>	<i>Part. non Libérée FG</i>	<i>Provisions</i>	<i>CCA / Fonds Propres</i>	<i>FOND S Soutient &amp; Restruct. PME</i>	<i>FOND S CDC</i>	<i>Total CCA</i>	<i>Provisions sur CCA</i>	<i>Avance sur Rachats</i>
HIPAC	50 000	78 000			0	0	128 000			-50 000	0	0	0	0	0	
BOLERIO	0	0			0	0	0			0	0	0	0	0	0	0
RAYAN	300 000	180 000			0	0	480 000			-300 000	0	0	0	0	0	
UPAM	46 000	132 000			0	0	178 000			-46 000	0	0	0	0	0	
INB	333 300	0			0	0	333 300			-333 340	250 000	0	0	250 000	-250 000	
VONORD	229 000	0			0	0	229 000			-229 000	128 000	0	0	128 000	-128 000	
EL GHANIMA	0	0			0	0	0			0	0	0	0	0	0	0
AL-DESIGN	55 000	90 000			0	0	145 000			-55 000	0	0	0	0	0	
SELMI.PLAST	10 000	16 740			0	0	26 740			-10 000	0	0	0	0	0	
HUILERIE BOUMAKHLOUF	165 000	97 500			0	0	262 500			-67 571	0	0	0	0	0	-65 000
H NORD OUEST	6 250	6 250			0	0	12 500			0	0	0	0	0	0	-19 848
IMP EL AMINE	60 000	39 600			0	0	99 600			-55 757	0	0	0	0	0	-7 043
SOTULIN	51 300	58 900			0	0	110 200			0	0	0	105 000	105 000	0	-21 519
SAS	70 000	138 000			0	0	208 000			-70 000	0	0	0	0	0	
KHAIRET BLADI	50 000	160 000			0	0	210 000			-50 000	0	0	0	0	0	
Injection Plastique	320 000	270 000			0	0	590 000			-320 000	0	0	0	0	0	
ECO PRODUCTA	40 000	0			0	0	40 000			-40 000	0	0	0	0	0	
ENERGY INDUSTRIES	689 000	0			0	0	689 000			-689 000	0	0	0	0	0	
PVC"Ayadi"	16 660	16 670			0	0	33 330			-10 209	0	0	0	0	0	-28 906
SIGMASOL	60 000	60 000			0	0	120 000			-55 000	0	0	0	0	0	-10 000
TOM FRAIS	23 000	72 000			0	0	95 000			-23 000	0	0	0	0	0	
MS-ELITES	30 500	84 000			0	0	114 500			-30 500	0	0	0	0	0	
BIO FREEZE	175 000	322 000			0	0	497 000			-175 000	486	0	0	486	0	

<i>Projets promoteurs</i>	<i>Total Part sur FP</i>	<i>FOPRODI</i>	<i>FONDS IRADA</i>	<i>FOND S RITI</i>	<i>FONDS Soutient &amp; Restruct. PME</i>	<i>FONDS CDC</i>	<i>Total Part</i>	<i>Part. non Libérée FP</i>	<i>Part. non Libérée FG</i>	<i>Provisions</i>	<i>CCA / Fonds Propres</i>	<i>FOND S Soutient &amp; Restruct. PME</i>	<i>FOND S CDC</i>	<i>Total CCA</i>	<i>Provisions sur CCA</i>	<i>Avance sur Rachats</i>
SONO MAR	46 000	46 000			0	0	92 000			-46 000	30 000	0	0	30 000	-30 000	
ALIMENTS VERTS SAV	82 000	223 000			175 000	0	480 000			-58 503	0	0	0	0	0	
TUNISIA PULLETS	30 000	180 000			0	0	210 000			-30 000	0	0	0	0	0	
ELECTRONIC CONCEPT	45 000	0			65 000	0	110 000			-45 000	105 000	0	0	105 000	-105 000	
GOLD CIN	100 000	0			0	0	100 000			-16 000	0	0	0	0	0	
GREEN HILL	0	0	900 000		0	0	900 000			0	0	0	0	0	0	
HN OUEST	100 000	144 000			0	0	244 000			-93 852	0	0	0	0	0	-15 000
SEFRIM	0	0			300 000	0	300 000			0	0	0	0	0	0	
M PACK	0	0			0	920 000	920 000	0	-460 000	0	0	0	0	0	0	
WEST PHARMA	100 000	0			0	0	100 000			0	150 000	0	0	150 000	0	
ADVANCED CHEMICAL INDUSTRY	0	315 000			0	155 000	470 000			0	0	0	160 000	160 000	0	
TUNIA HELICOPTER	0	0			0	340 000	340 000			0	0	0	0	0	0	
MSTC	0	0			0	100 000	100 000			0	0	0	0	0	0	
ZEMAR	0	480000			0	120 000	600 000			0	0	0	0	0	0	

	14 056 780	13 253 280	1 147 000	45 885	2 198 000	2 135 000	32 835 945	-285 000	-745 000	-11 203 313	2 848 686	397 000	415 000	3 660 686	-2 411 400	-1 242 029
--	------------	------------	-----------	--------	-----------	-----------	------------	----------	----------	-------------	-----------	---------	---------	-----------	------------	------------

## ANNEXE 3

## DETAIL DES VARIATIONS DES AVANCES SUR CESSION D' ACTIONS ET PLUS-VALUES

En Dinar Tunisien

	Avances sur rétrocession			Rétrocessions		Rembour- sement CCA	Impayés	Plus-values		Intérêts sur CCA	Quote part Fonds	Reliquat Avances
	Antérieures	Reçues	Total avances	SODINO	FOPRODI			SODINO	FOPRODI			
SOMIPEM	0	118 923	<b>118 923</b>			-75 000				-8 785	-35 139	0
PROMAX	0	572 249	<b>572 249</b>	-180 000	-256 500			-63 956	-71 793			0
ILHEM	116 011	0	<b>116 011</b>				-25 444					90 567
DARNA	165 122	246 000	<b>411 122</b>									411 122
PVC"Ayadi"	23 906	5 000	<b>28 906</b>									28 906
SOTULIN	327	142 992	<b>143 319</b>			-105 000				-3 360	-13 440	21 519
SEB	196 875	117 089	<b>313 964</b>	-87 500				-21 875				204 589
Huilerie BOUMAKHLOUF	0	65 000	<b>65 000</b>									65 000
Avances non mouvementées	420 325		<b>420 325</b>									420 325
	<b>922 566</b>	<b>1 267 254</b>	<b>2 189 820</b>	<b>-267 500</b>	<b>-256 500</b>	<b>-180 000</b>	<b>-25 444</b>	<b>-85 831</b>	<b>-71 793</b>	<b>-12 145</b>	<b>-48 579</b>	<b>1 242 029</b>

**RAPPORT GENERAL**  
**DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
*Avis d'auditeur indépendant*  
*Exercice clos au 31 Décembre 2019*

## **Rapport sur l'audit des états financiers**

### *Opinion*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société SODINO SICAR SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2019, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers sont établis en dinar tunisien et font ressortir un total net de bilan de 44 600 410 DT, des capitaux propres positifs de 18 466 539 DT y compris un résultat déficitaire de l'exercice s'élevant à -1 151 072 DT et un flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de - 939 956 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2019, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

➤ **Paragraphes d'observation post-opinion :**

Nous tenons à attirer votre attention sur les faits suivants qui ne remettent pas en cause l'opinion exprimée ci-dessus :

- 1- Le Total des capitaux propres s'élevant à **18 466 539 DT** au 31/12/2019, est devenu inférieur à 50% de son capital social soit **19 025 845 DT**. Le conseil d'administration doit dans les quatre mois de l'approbation des comptes, provoquer la réunion de l'assemblée générale extraordinaire à l'effet de statuer sur la question de savoir s'il y a lieu de prononcer la dissolution de la société. L'assemblée générale extraordinaire qui n'a pas prononcé la dissolution de la société dans l'année qui suit la constatation des pertes, est tenue de réduire le capital d'un montant égal au moins à celui des pertes ou de procéder à l'augmentation du capital pour un montant égal au moins à celui de ces pertes. Si l'assemblée générale extraordinaire ne s'est pas réunie dans le délai précité, toute personne intéressée peut demander la dissolution judiciaire de la société, et ce, conformément à l'Article 388 du Code des Sociétés Commerciales.
- 2- Nous attirons votre attention sur la situation décrite au niveau de la **Note 3. Pg-5** aux états financiers se rapportant aux événements postérieurs à la date de clôture se rattachant à la pandémie du COVID-19 et aux incertitudes liées à son impact éventuel sur les états financiers des exercices futurs.

**Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.**

### **Fondement de l'opinion :**

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### **Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas d'opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport :

### ***1- Immobilisations Financières et Provisions y rattachées***

Les immobilisations financières, figurant au bilan au 31 décembre 2019, s'élèvent à 35 412 091 DT en valeurs brutes, dont 32 835 945 DT concernent des Participations à rétrocéder.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté notamment en :

- L'examen des Procès-verbaux du conseil d'administration et du comité d'investissement conjoint SODINO-CDC statuant sur les approbations de financement ;
- L'examen d'un échantillon de dossiers de souscription des nouvelles participations ;
- L'examen des arrangements et des rétrocessions ;
- L'examen d'un échantillon des dossiers de suivi des participations ;
- L'examen de la situation nette comptable, pour un échantillon de projets, sur la base des états financiers récents et des rapports des commissaires aux comptes correspondants ;
- L'examen des états financiers prévisionnels et des business plans, pour un échantillon de projets ;
- La discussion de la situation financière d'un échantillon de projet avec les responsables de suivi des projets ainsi qu'avec la direction générale.

### ***2- Avances en comptes courant actionnaires***

Les Avances en comptes courant actionnaires, figurant au bilan au 31 décembre 2019 dans le poste Placement et autres actifs financiers, s'élèvent à 13 681 686 DT en valeurs brutes, dont 10 000 000 DT sont accordés à la SOPINO, filiale détenue à 49,998% par SODINO SICAR.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté notamment en :

- L'examen des états financiers récents, des rapports des commissaires aux comptes ainsi que des états financiers prévisionnels et des business plans ;
- L'examen des notes d'évaluation du patrimoine, pour un échantillon de projets, L'examen des arrangements et des rétrocessions ;
- La discussion de la situation financière d'un échantillon de projet avec la direction générale.

### ***Rapport de gestion du Conseil d'Administration***

La responsabilité du rapport de gestion du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative.



Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états Financiers***

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

### ***Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que les informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la

date de notre rapport. Des évènements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et évènements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

### ***Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires***

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

#### ***Efficacité du système de contrôle interne***

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au Conseil d'Administration. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

#### ***Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur***

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au Conseil d'Administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

**Tunis le 24 Juillet 2020,**

**Expert Partners**

*Salah MEZJOU*

**RAPPORT SPECIAL  
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
EXERCICE CLOS AU 31 Décembre 2019**

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 annuel 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).

Suite 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 2019, et portés au poste intérêts réservés, s'élèvent à 773 667 DT.

- Le conseil d'administration de la SODINO a autorisé dans sa réunion du 15 décembre 2016 l'octroi d'une Avance en compte courant à la société IKDAM Gestion, fonds d'amorçage, pour un montant de 15 000 DT. Le conseil, dans sa réunion du 27 février 2019, a autorisé une autre avance pour un montant de 30 000 DT, libérée en 2019 à concurrence de 6 000 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 2019, la société SODINO SICAR a servi des rémunérations brutes à son Président Directeur Général, M. Ridha MRABET, pour un montant de 118 537 DT dont des avantages en nature pour 13 890 DT et des jetons de présence pour 3 125 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 2020,**

Expert Partners

*Salah MEZOU*