

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Société de Développement et d'Investissement du Nord Ouest -SODINO SICAR-

Siège social : Av.Taïeb M'hiri –Batiment Société des Foires de Siliana -6100 SILIANA-

La Société de Développement et d'Investissement du Nord Ouest -SODINO SICAR-, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 23 août 2017. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes : Mr Salah MEZIOU.

.

GROUPE SODINO SICAR
BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2016
(Exprimé en DT)

ACTIFS

DESIGNATION	NOTES	MONTANT	
		31/12/2016	31/12/2015
ACTIFS NON COURANTS			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		9 381	9 381
MOINS AMORTISSEMENTS		-8 310	-5 823
		1 071	3 558
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		27 100 951	26 945 539
MOINS AMORTISSEMENTS		-4 877 939	-4 029 243
	A1	22 223 012	22 916 296
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		30 805 425	31 172 665
MOINS PROVISIONS		-9 814 349	-8 037 365
	A2	20 991 076	23 135 300
AUTRES ACTIFS NON COURANT		0	0
ACTIFS NON COURANTS		43 215 159	46 055 154
ACTIFS COURANTS			
Client		902 721	686 497
MOINS PROVISIONS		-390 511	-231 129
		512 210	455 369
AUTRES ACTIFS COURANTS		2 170 771	1 812 793
MOINS PROVISIONS		-158 772	-158 772
	A3	2 011 999	1 654 021
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS		9 845 358	8 577 850
MOINS PROVISIONS		-2 958 556	-2 870 073
	A4	6 886 802	5 707 777
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	A5	773 542	752 238
ACTIFS COURANTS		10 184 554	8 569 405
TOTAL DES ACTIFS		53 399 713	54 624 558

GROUPE SODINO SICAR
BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2016

(Exprimé en DT)

DESIGNATION	NOTES	MONTANT	
		31/12/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES			
Capital social souscrit		38 051 690	48 000 000
Actionnaires capital non appelé		0	-9 948 295
RESERVES CONSOLIDEES		-10 341 814	-9 224 466
TOTAL DES CAP.PROPRES AVANT RESULTAT		27 709 876	28 827 239
Résultat consolidé		-2 313 065	-2 279 611
TOTAL DES CAP.PROPRES AVANT AFFECTATION RESULTAT		25 396 811	26 547 628
Part des minoritaires dans les capitaux propres		2 091 472	3 318 677
Part des minoritaires dans le résultat		-29 605	-58 364
Intérêts des minoritaires		2 061 866	3 260 313
Total capitaux propres	B1	27 458 677	29 807 941
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
LIGNES DE FINANCEMENT UTILISES		15 989 129	14 821 779
AUTRES PASSIFS NON COURANTS		3 702 188	4 467 567
PASSIFS NON COURANTS	B2	19 691 317	19 289 346
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES		2 417 213	2 336 194
AUTRES PASSIFS COURANTS	B3	3 174 893	2 740 923
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	B4	657 613	450 155
PASSIFS COURANTS		6 249 719	5 527 271
TOTAL DES PASSIFS		<u>25 941 036</u>	<u>24 816 618</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		53 399 713	54 624 558

GROUPE SODINO SICAR
ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2016
(Exprimé en DT)

	NOTES	MONTANT	
		31/12/2016	31/12/2015
REVENUS DES LOYERS		1 337 544	1 326 251
REVENUS DES PARTICIPATIONS		178 388	210 344
REVENUS DES PLACEMENTS		456 765	379 608
ETUDES ET PRESTAIONS DE SERVICES		41 752	7 000
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION		99 772	0
PRODUITS D'EXPLOITATION	C.1	2 114 221	1 923 202
CHARGES S/ OPERATIONS FINANCIERES	C.2	-201 473	-212 764
ACHATS NON STOCKES FOURNITURES & SERVICE	C.3	-32 289	-234 066
CHARGES DU PERSONNEL	C.4	-848 771	-810 365
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS .ET AUX PROVISIONS	C.5	-2 959 873	-2 911 219
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION		-404 267	-190 011
CHARGES D'EXPLOITATIONS		-4 446 674	-4 358 426
RESULTAT D'EXPLOITATION		-2 332 452	-2 435 223
AUTRES GAINS ORDINAIRES		16	102 081
AUTRES PERTES ORDINAIRES		-1	-5
RESULTAT DES ACT. ORDINAIRES AVANT IMPOT		-2 332 437	-2 333 148
IMPOTS SUR LES BENEFICES		-4 232	-4 827
RESULTAT DE L'ACT. ORDINAIRES APRES IMP.		-2 336 670	-2 337 975
ELEMENTS EXTRA ORDINAIRES		-6 000	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-2 342 670	-2 337 975
Résultat consolidé		-2 313 065	-2 279 611
Part des Minoritaires dans le résultat		-29 605	-58 364
EFFET DES MODIFICATIONS COMPTABLES		0	-126 144
RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MOD COMP		-2 342 670	-2 464 119

GROUPE SODINO SICAR
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2016
(Exprimé en DT)

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS	
		31/12/2016	31/12/2015
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</i>			
Résultat net		<u>-2 313 065</u>	<u>-2 279 611</u>
Ajustements pour :			
-Part des minoritaires dans le résultat		-29 605	-58 364
- Amortissements et provisions		2 532 751	2 917 086
- Variation des Créances et autres actifs		-1 027 411	-733 816
- Variation des fournisseurs et autres dettes		1 368 600	1 789 608
- perte liée à la réduction du capital		-15	0
- Quotes parts subvention d'investissement		-99 772	-99 772
Effet modification comptable		0	-126 144
<u>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</u>		<u>431 483</u>	<u>1 408 987</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corp. & incorp.		-155 412	-759 221
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières :</u>			
* Participations		-275 000	-310 000
* Comptes courants associés		-650 000	-40 000
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières :</u>			
* Participations		642 240	475 100
* Comptes courant associés		0	100 000
Variation des avances sur cession d'actions reçues		13 950	255 216
Dépôt et cautionnement			-455 410
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements</u>		<u>-424 222</u>	<u>-734 315</u>
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</i>			
<i>Caution reçues</i>		0	12 000
Encaissement de la libération du capital		0	175 000
Encaissement Plus-values pour compte FOPRODI		28 783	11 322
Encaissement Plus-values pour compte IRADA		9 375	36 210
Emprunt		0	-692 789
reserves pour fonds social		11 724	9 454
Variation des placements courants		-617 508	1 656 129
Encaissements sur financement FR		420 000	0
Encaissements sur financement FCDC		916 650	0
Décaissement IRADA		0	-2 203 000
Décaissements sur financement FOPRODI ET BEI		0	-235 140
Décaissements des emprunts		-754 981	0
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>		<u>14 042</u>	<u>-1 230 813</u>
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>			
Trésorerie début de l'exercice		752 445	1 308 585
Trésorerie Fin de l'exercice		773 748	752 445

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

NOTE I / SOCIETES CONSOLIDEES - ORGANIGRAMME

I Présentation du Groupe :

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

II - Détermination des intérêts du groupe:

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

NOTE II / PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

Les principes et méthodes comptables appliqués par chaque société sont détaillés dans les rapports d'audit individuels de chaque société.

La consolidation est effectuée selon la méthode de l'intégration globale. Les retraitements significatifs et les méthodes appliquées sont détaillés dans la suite du rapport.

II. 1. Référentiel comptable :

Les états financiers consolidés du groupe SODINO SICAR sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la Loi n° 96-112 et le Décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996 et compte tenu des hypothèses et conventions indiqués ci-dessous. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1) ;
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37) ; et
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38).

Les états financiers consolidés sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, et plus précisément :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;
- Convention de la permanence des méthodes ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de prudence ;
- Convention du coût historique ;
- Convention de l'unité monétaire.

II. 2. Principes de consolidation :

II. 2. 1. PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

Les états financiers consolidés regroupent les comptes des filiales qui sont directement ou indirectement sous le contrôle exclusif du Groupe.

Le Groupe exerce un contrôle exclusif sur une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte :

- Soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- Soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- Soit des statuts ou d'un contrat ;
- Soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- Soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement **40 %** au moins des droits de vote dans une autre entreprise (conformément au paragraphe 10 (d) de la norme NC 35 et à l'Article 461 du code des sociétés commerciales), et qu'aucun autre actionnaire n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

- Définition du périmètre de consolidation :

(Voir Note I)

- La société SODINO SICAR S.A. est la société mère du groupe à consolider.
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par intégration globale.
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 20% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par mise en équivalence.

- Exclusions du Périmètre de consolidation :

- Les Participations détenues dans les « Projets » et destinées à être rétrocédées aux promoteurs ou à certains de leurs partenaires, ne sont pas comprises dans le périmètre de consolidation.

II. 2. 2. METHODE DE CONSOLIDATION :

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale. L'intégration globale consiste à combiner ligne par ligne les états financiers individuels de la société mère SODINO SICAR S.A. et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.

Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du groupe ;
- Elimination des opérations intragroupe et des résultats internes ;
- Détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et / ou les capitaux propres consolidés, essentiellement les marges sur stocks estimées et les subventions d'investissement ;
- Cumul arithmétique des comptes individuels ;
- Elimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positifs et / ou négatifs ;
- Identification et partage de la « Part du groupe » et des « Intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

II. 2. 3. ELIMINATION DES OPERATIONS INTRAGROUPE ET DES RESULTATS INTERNES :

II.2.3.1 Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres :

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet ni sur le résultat ni sur les capitaux propres consolidés.

II.2.3.2 Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres :

- I. 1-** Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.
- I. 2-** Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation aux provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction des réserves des provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

II. 3. Principes comptables d'évaluation et de présentation :

II. 3.1. Immobilisations corporelles :

Les plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations et les marges sur cessions d'immobilisations intergroupes ont été éliminées.

II. 3.2. Titres de participation :

Les titres de participation, figurent au bilan consolidé à leurs coûts d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'usage est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'usage est déterminée sur la base des différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode directe en aval décrite au § I-2-2.

II. 3.3. Impôt sur les sociétés :

Les sociétés du groupe « SODINO SICAR » sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie, prévues par le Code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

Les sociétés du Groupe optimisent en général l'IS en ayant recours aux réinvestissements exonérés des bénéficiaires. Le groupe n'utilise pas le régime fiscal d'intégration des résultats prévu par les Articles 49 bis et suivants du Code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et l'impôt sur les sociétés.

Il n'est pas tenu compte de l'impôt différé au niveau des états financiers individuels et des états financiers consolidés. L'impôt est donc déterminé selon la méthode de l'impôt exigible.

II. 3.4. Revenus :

Les revenus sont soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison ou de la fabrication de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés nets de remises et ristournes accordées aux clients.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

II. 3.5. Etat des Flux de trésorerie et Etat de Résultat consolidé :

L'état de résultat consolidé est présenté selon le modèle autorisé.

L'état des flux de trésorerie est présenté selon le modèle de référence.

Note A.1- IMMOBILISATIONS CORPORELLES : BRUT**27 100 951 DT****AMORTISSEMENTS****4 877 939 DT**

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	2016	2015	Variation
Terrains	3 215 627	3 215 627	0
Construction	22 223 650	22 223 650	0
Matériel de transport	263 515	263 515	0
Agencements, aménagements et Installations	120 759	120 136	623
Mobilier de bureau	49 471	46 778	2 693
Matériel de bureau	22 189	22 189	0
Matériel Informatique	71 891	71 891	0
Fourniture de bureau	3 859	3 859	0
Constructions en cours	1 129 991	977 895	152 096
TOTAUX	27 100 951	26 945 539	155 412

Les amortissements des immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	2016	2015	Variation
Construction	4 467 409	3 654 885	812 524
Matériel de transport	221 375	201 015	20 360
Agencements, aménagements et Installations	55 468	47 317	8 151
Mobilier de bureau	42 729	40 614	2 115
Matériel de bureau	14 412	16 522	-2 110
Matériel Informatique	72 687	65 031	7 656
Fourniture de bureau	3 859	3 859	0
TOTAUX	4 877 939	4 029 243	848 696

NOTE A.2- IMMOBILISATIONS FINANCIERES : BRUT

30 805 425 DT

PROVISIONS

9 814 349 DT

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	2016	2015	Variation
PARTICIPATIONS			
- Immobilisation financière (IKDAM I)	250 000	250 000	0
- Participation IKDAM gestion	149 900	149 900	0
- Participation SODET	4 200	1 700	2 500
- Participation CEFIC	0	0	0
- Participation Pôle technologique	490 000	490 000	0
- CPG (bureau d'Etudes Mines de Sraouertene – le Kef)	25 000	25 000	0
PARTICIPATIONS A RETROCEDER	29 813 745	30 183 485	-369 740
Prêts 21-21	556 218	556 218	0
Dépôts et cautionnements	951	951	0
Versement restant à effectuer/participations	-937 500	-937 500	0
Trésorerie générale	452 910	452 910	0
Valeur Brute	30 805 425	31 172 664	-367 239
- Provision / Participations	-9 814 349	-8 037 365	-1 776 984
TOTAUX	20 991 076	23 135 299	-2 144 223

Les titres éliminés s'analysent comme suit :

En Dinar Tunisien

	31/12/2016	31/12/2015	Variations
- Participation SOPINO SA	2 499 900	2 499 900	0
	2 499 900	2 499 900	0

NOTE A.3- AUTRES ACTIFS COURANTS : BRUT

2 170 771 DT

PROVISIONS

158 773 DT

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	2016	2015	Variation
- Prêt et avance au personnel	165 415	146 420	18 995
- Etat impôt et taxes	1 207 818	898 862	308 956
- Débiteurs divers	250 680	259 207	-8 527
- Charges constatés d'avance	13 609	10 017	3 592
- Produit à recevoir	200 559	153 889	46 671
- Crédit de TVA	320 740	332 079	-11 339
- Autres	11 950	12 320	-370
Valeur Brute	2 170 771	1 812 794	357 977
- Provision	-158 773	-158 773	0
TOTAUX	2 011 999	1 654 021	357 978

NOTE A.4- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS : BRUT 9 845 358 DT
NET 6 886 802 DT

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	2016	2015	Variation
- Titres cotés en bourse	1 119 047	1 026 649	92 398
- Placements financiers	5 532 905	5 007 795	525 110
- Compte courants	3 193 200	2 543 200	230 000
- Placement SICAV	206	206	0
Valeur Brute	9 845 358	8 577 850	847 508
- Provision / Titres de placement	-460 156	-421 673	-38 483
- Provision / CCA	-2 498 400	-2 448 400	-50 000
TOTAUX	6 886 802	5 707 777	759 025

NOTE A.5- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES : 773 542 DT

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	2016	2015	Variation
Caisse	1 478	1 492	-14
FINACORP	446	435	11
Banques	771 618	750 311	21 307
TOTAUX	773 542	752 238	21 304

NOTE B.1- CAPITAUX PROPRES GROUPE ET HORS GROUPE : 27 458 677 DT

Ce poste s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	2016	2015	Variation
Capital social souscrit	38 051 690	48 000 000	-9 948 310
Actionnaires capital non appelé	0	-9 948 295	9 948 295
<u>Capital social</u>	<u>38 051 690</u>	<u>38 051 705</u>	-15
Réserves consolidés	-10 341 814	-9 224 466	-1 117 348
Total capitaux propres groupe avant résultat	27 709 876	28 827 239	-1 117 363
<u>Résultat consolidé</u>	<u>-2 313 065</u>	<u>-2 279 611</u>	<u>-33 454</u>
Total capitaux propres groupe	25 396 811	26 547 628	-1 150 817
Part des minoritaires dans les capitaux propres	2 091 472	3 318 677	-1 227 205
Part des minoritaires dans le résultat	-29 605	-58 364	28 759
Intérêts des minoritaires	2 061 866	3 260 313	-1 198 446
Total capitaux propres	27 458 677	29 807 941	-2 349 263

i- Réserves consolidées

Le tableau de retraitement des réserves, groupe et hors groupe, s'analyse comme suit :

<i>En Dinar Tunisien</i>			
Comptes	SODINO	SOPINO	Cumul
<u>CAPITAL</u>	38 051 690	5 000 000	43 051 690
RESERVES LEGALES	49 089	870	49 959
RESERVES ORDINAIRES	573 698	0	573 698
RESERVES POUR FONDS SOCIAL	121 453	0	121 453
RESULTAT DEFICITAIRE NON REPORTABLE	(12 975 146)	(2 097 535)	(15 072 680)
MODIFICATIONS COMPTABLES AFFEC	0	(126 144)	(126 144)
SUBVENTION TERRAIN BOUARADA	0	2 328 025	2 328 025
QUOTE PART SUBVENTION BOUARADA	0	(494 724)	(494 724)
<u>RESERVES</u>	(12 230 905)	(389 508)	(12 620 413)
<u>Corrections des Réserves</u>	<u>2 297 686</u>	<u>(427 716)</u>	<u>1 869 970</u>
Elimination Provisions Int /CCA ant	2 297 686		2 297 686
Elimination Intérêts sur CCA ant affecté au coût des immob.		(509 186)	(509 186)
Effet sur Amortissement de Réduction du coûts des Immob.		81 470	81 470
Réserves corrigées	(9 933 219)	(817 224)	(10 750 443)
<u>Elimination des titres de participation</u>			
	SODINO	SOPINO	Cumul
<u>Capitaux propres & Réserves</u>	28 118 471	4 182 776	32 301 247
<i>% Intérêt</i>	100%	49.998%	
Quote part Groupe	28 118 471	2 091 304	30 209 776
Capital	(38 051 690)		(38 051 690)
Elimination titre de participations détenues		(2 499 900)	
Réserves consolidées	(9 933 219)	(408 596)	(10 341 814)
Part des minoritaires dans les capitaux propres et réserves	-	2 091 472	2 091 472

Le tableau de variation des capitaux propres groupe et hors groupe s'analyse comme suit :

<i>En Dinar Tunisien</i>		31/12/2016
<u>Capitaux propres d'ouverture</u>		<u>29 807 941</u>
Effet Correction des éliminations sur les Réserves		-6 594
Résultat de l'exercice		-2 342 670
<u>Capitaux propres de clôture et intérêts minoritaires</u>		<u>27 458 677</u>

ii- **Résultat Consolidé**

Le tableau de retraitement du résultat comptable, groupe et hors groupe, s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

Comptes	SODINO	SOPINO	Cumul
Résultats	(2 733 462)	(504 325)	(3 237 787)
Corrections	450 000	445 117	895 117
Elimination Int / CCA		424 750	424 750
Elimination Provisions TP SOPINO	450 000		450 000
Effet sur Amort Réduct° val Immob		20 367	20 367
Résultat Corrigé	(2 283 462)	(59 208)	(2 342 670)
% Intérêt	100%	49.998%	
Résultat Consolidé	(2 283 462)	(29 603)	(2 313 065)
Part des minoritaires dans le Résultat	0	(29 605)	(29 605)

iii- **Part des minoritaires**

La part des minoritaires se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien

	MONTANT
Part des minoritaires dans les capitaux et réserves	2 091 472
Part des minoritaires dans le Résultat	(29 605)
Part des minoritaires	2 061 866

NOTE B.2- PASSIFS NON COURANTS : 19 691 317 DT

Ce poste s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	2016	2015	Variation
<u>Lignes de Financement utilisées</u>	<u>15 989 129</u>	<u>14 821 779</u>	<u>1 167 350</u>
- Financement 21-21	555 724	555 724	0
- Financement FOPRODI	12 903 870	13 073 170	-169 300
- Financement IRADA Kef	450 000	450 000	0
- Financement IRADA Jendouba	697 000	697 000	0
- Financement RITI	45 885	45 885	0
- Financement CDC	420 000	0	420 000
- Financement FR PME	916 650	0	916 650
<u>Autres Passifs non Courants</u>	<u>3 702 188</u>	<u>4 467 567</u>	<u>-765 379</u>
- Avances sur cession d'actions	789 342	775 392	13 950
- Cautions reçues	1 769 632	1 769 632	0
- Provision pour risque et charge	320 000	320 000	0
- Emprunt	823 214	1 602 543	-779 329
TOTAUX	19 691 317	23 756 912	401 971

NOTE B.3- AUTRES PASSIFS COURANTS : 3 174 893 DT

Ce poste s'analyse comme suit :

En Dinars Tunisiens			
DESIGNATION	2016	2015	Variation
- Produits constaté d'avance	132 715	130 734	1 981
- Personnel Charges à payer	154 394	140 841	13 553
- Provision départ à la retraite	70 545	91 898	-21 353
- Provision pour Congés Payés	93 408	80 496	12 912
- Etat Impôts et Taxes	271 771	139 017	132 754
- CNSS et CNRPS & Ass. Groupe	62 956	73 713	-10 757
- Crédoiteurs divers	17 881	17 881	0
- Compte de régularisation Passif / Fonds social	12 013	11 848	165
- Compte d'attente	-8 021	98	-8 119
- Charge à payer	73 516	61 699	11 817
- Intérêt couru et non échus	14 733	21 515	-6 782
- Compte courant	1 410 898	0	1 410 898
- Avance client	868 084	1 127 446	-259 362
- Echéance à moins d'un an	0	843 737	-843 737
TOTAUX	3 174 893	2 740 923	433 971

NOTE B.4- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS : 657 613 DT

Ce poste s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien			
DESIGNATION	2016	2015	Variation
- Exigible FOPRODI	198 083	0	198 083
- Exigible IRADA	459 531	450 155	9 376
TOTAL	657 613	450 155	207 458

NOTE C.1- REVENUS : 2 114 221 DT

Ce poste s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	2016	2015	Variation
Revenus des Participations	178 387	210 344	-32 361
- Plus Values sur cessions d'actions	155 299	192 879	-37 580
- Jetons de présence	22 684	17 465	5 219
- Autres	404		
Revenus des Placements et opérations financière	456 765	379 608	77 157
- Produits Comptes à terme	107 678	279 125	-171 447
- Plus value/titre Sicav	8 597	9 871	-1 274
- Intérêt compte courant	0	16 035	-16 035
- Dividendes des titres de placement	23 610	59 015	-35 405
- Plus values sur titres de placement	273 370	682	272 688
- Produits comptes de placement	27 533	0	27 533
- Intérêts créditeurs	2 995	2 614	381
- Produits fonds social	614	0	614
- Produit sur emprunt obligataire	12 368	12 266	102
Etudes et prestations de services	41 752	7 000	34 752
- Revenus conventions d'assistance	18 500	7 000	11 500
- Commissions sur projets financés Fonds CDC	11 752	0	11 752
- Commissions sur projets financés Fonds Restr. PME	11 500	0	11 500
Loyer	1 337 544	1 326 251	11 293
Autres Produits D'exploitation	99 772	0	99 772
TOTAUX	2 114 221	1 923 203	190 614

NOTE C.2- CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES : 201 473 DT

Ce poste s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	2016	2015	Variation
Opérations sur titres	10 013	10 832	-819
- Frais sur titres de placement	17 519	1 980	15 539
- Pertes sur cession titres de placement	1 138	9 091	-7 953
- Récupération assurances auto	-2 500	-10 337	7 837
- Moins value / réévaluation des placements	285	3 496	-3 211
- Transfert de charge	-6 429	6 602	-13 031
Services bancaires	191 461	201 932	-10 472
- Commissions bancaires	3 682	2 480	1 202
- Intérêts des comptes courants	80	1 619	-1 539
- Intérêt sur emprunt	143 840	197 833	-53 993
- Pénalités & amendes	43 859		43 859
TOTAUX	201 473	212 764	-11 291

NOTE C.3- ACHATS CONSOMMES : 32 289 DT

Ce poste s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	2016	2015	Variation
- Achats non stockés de fournitures	4 615	4 922	-307
- Achat carburant	26 922	40 518	-13 596
- Eau et électricité	7 265	7 042	223
- Achats Divers	594	1 123	-529
- Loyers et charges locatives	0	17 938	-17 938
- Entretiens et réparations	0	29 627	-29 627
- Assurances	0	7 745	-7 745
- Honoraires & Services extérieurs	0	25 252	-25 252
- Publicités et relations publiques	0	5 820	-5 820
- Déplacements, Missions et Réceptions	0	32 716	-32 716
- Frais postaux et de télécommunication	0	17 192	-17 192
- Etudes recherches et services extérieurs	0	44 171	-44 171
- Récupération Frais	-7 106		-7 106
TOTAUX	32 289	234 066	-201 777

NOTE C.4- CHARGES DU PERSONNEL : 848 771 DT

Ce poste s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	2016	2015	Variation
- Salaires et compléments de salaires	453 454	411 070	42 384
- Primes et gratifications	240 723	219 310	21 413
- Congés payés	17 749	15 874	1 875
- Charges patronales CNSS, CNRPS et ATMP	115 534	144 681	-29 147
- Assurance Groupe	21 311	19 431	1 880
TOTAUX	848 771	810 366	38 405

NOTE C.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS : 2 959 873 DT

Ce poste s'analyse comme suit :

<i>En Dinars Tunisiens</i>			
DESIGNATION	2016	2015	Variation
Dotations aux amortissements	932 652	959 654	959 654
- Amortissement des immobilisations	932 652	959 654	-27 002
Dotations aux Provisions	2 027 221	1 951 565	75 656
- Provisions sur titres de participation	1 776 984	1 746 959	30 025
- Provisions sur titres de placement	38 482	421 672	-383 190
- Provisions pour dépréciation des créances	159 381	214 249	-54 867
- Provision compte courant associé	73 884	681 100	-607 216
- Reprise / Provision sur titres de participation		-808 838	808 838
- Reprise / Provision sur titres de placement		-224 516	224 516
- Provision départ à la retraite	-21 511	-31 983	10 472
- Autres Reprises sur provisions	0	-47 078	47 078
TOTAUX	2 959 873	2 911 219	1 035 310

RAPPORT
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Avis d'auditeur indépendant
Exercice clos au 31 Décembre 2016
(Etats financiers consolidés)

Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport d'audit légal des états financiers consolidés du groupe SODINO SICAR relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

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

Nous avons audité les états financiers consolidés du groupe SODINO SICAR arrêtés au 31 décembre 2016. Ces états financiers font apparaître un total net de bilan de 53 399 713 DT et un résultat net consolidé de l'exercice déficitaire de 2 313 065 DT.

Ces états financiers consolidés ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie.

Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

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

3. Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe « SODINO SICAR », ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

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

Tunis le 24 Juillet 2017

Salah MEZIOU