



# Bulletin Officiel

N° 5154 Mercredi 27 Juillet 2016

— 18<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## SOMMAIRE

### AVIS DU CME

ACQUISITION D'UN NOMBRE D' ACTIONS CONFÉRANT UNE PART SUPÉRIEUR A 40% DANS LE CAPITAL D'UNE SOCIÉTÉ FAISANT APPEL PUBLIC A L'ÉPARGNE -STIP- 2

- AUTORISATION D'UNE OPERATION D'ACQUISITION D'UN BLOC DE TITRES
- CONFÉRANT UNE PART DES DROITS DE VOTE DÉPASSANT 40% DES DROITS DE VOTE COMPOSANT LE CAPITAL DE LA SOCIÉTÉ MAGHREB INTERNATIONAL TUNISIE -MIP-
- SOUMISSION D'UN ACQUÉREUR DU BLOC DE TITRES A UNE OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT OBLIGATOIRE PORTANT SUR LE RESTE DU CAPITAL DE LA SOCIÉTÉ MIP
- DÉPÔT PAR L'ACQUÉREUR DU BLOC DE TITRES D'UN PROJET D'OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT VISANT LE RESTE DU CAPITAL DE LA SOCIÉTÉ MIP 3-4

### AVIS DES SOCIÉTÉS

#### ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE – AGO –

SOTEMAIL 5

#### INDICATEURS D'ACTIVITÉS TRIMESTRIELS

TUNISAIR 6-7

UADH 8-10

#### DÉMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS

TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND 11

FONDS COMMUN DE PLACEMENT 11

#### CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNÉ 12

«EMPRUNT SUBORDONNÉ BIAT 2016» 12

#### AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCÉE

AMEN BANK 13-14

UNIMED 15

COURBE DES TAUX 16

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 17-18

### ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIÉTÉS & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'ÉPARGNE

### ANNEXE II

ÉTATS FINANCIERS DÉFINITIFS ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2015

- SODINO

### ANNEXE III

ÉTATS FINANCIERS COSOLIDÉS ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2015

- SODINO
- SOMOCER

**AVIS DU CMF**

ACQUISITION D'UN NOMBRE D'ACTIONS CONFERANT  
UNE PART SUPERIEUR A 40% DANS LE CAPITAL  
D'UNE SOCIETE FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

**SOCETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES  
-STIP-**

Siège social : Centre Urbain Nord- Bouleceard de la Terre -1003 Tunis-

Le Conseil du Marché Financier informe les actionnaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP et le public qu'il a été informé de l'acquisition par la société Africa Holding d'une quantité de titres STIP, lui conférant une part de droits de vote dépassant le seuil de 40% dans le capital de ladite société.

Par conséquent, et en application des dispositions de l'article 7 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, le CMF a décidé de soumettre la société Africa Holding à une Offre Publique d'Achat -OPA- visant le reste du capital de la STIP et l'a ordonnée de déposer, dans les plu brefs délais, un projet dans ce sens.

Les conditions de l'OPA feront l'objet d'une décision du CMF et d'un avis ultérieur sur son Bulletin Officiel.

Dans ce cadre, le CMF a décidé de suspendre la cotation des actions de la société STIP à partir du mardi 19 juillet 2016 et ce, jusqu'à nouvel ordre.

**AVIS DU CMF**

- **Autorisation d'une opération d'acquisition d'un bloc de titres conférant une part des droits de vote dépassant 40% des droits de vote composant le capital de la société Maghreb International Tunisie -MIP-**
- **Soumission d'un acquéreur du bloc de titres à une offre publique d'achat obligatoire portant sur le reste du capital de la société MIP**
- **Dépôt par l'acquéreur du bloc de titres d'un projet d'offre publique d'achat visant le reste du capital de la société MIP**

En réponse à une demande introduite, en date du 11 juillet 2016, par les sociétés Yellow Spirit et Lawhat Tunisie, agissant de concert, dans les conditions des dispositions de l'article 6 nouveau de la loi n°94-17 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier et de l'article 166 du Règlement Général de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, le Conseil du Marché Financier, en application de l'article 6 sus-visé, a autorisé l'opération d'acquisition de bloc de titres suivante :

- **Société visée** : Maghreb International Tunisie -MIP-
  - **Nombre d'actions objet de la cession** : 2 918 967 actions représentant 66,36% du capital de la société MIP
  - **Cédants** :
    - \* Hédi CHERIHA détenant 1 458 227 actions, représentant 33,15% du capital
    - \* Mehdi CHERIHA détenant 1 460 740 actions, représentant 33,21% du capital
  - **Acquéreurs** :
    - \*Yellow Spirit (société anonyme de droit libanais), à raison de 1 700 000 actions représentant 38,65% du capital
    - \*Lawhat Tunisie (société à responsabilité limitée de droit tunisien), à raison de 1 218 967 actions représentant 27,71% du capital
  - **Prix de cession** : 1,000 dinar par action de nominal 1 dinar
  - **Intentions des acquéreurs** :

Développer les activités de MIP dans l'affichage urbain (panneaux, abribus, centres commerciaux,...) comme suit :

    - \* Atteindre la cible (15% à 20% de part du marché), soit environ 10 millions de dinars dans l'affichage urbain (par l'amélioration du niveau de marge d'EBITDA pour atteindre 25 à 30% et ce, par l'accroissement de la capacité du groupe à mieux vendre ses prestations du fait d'investissements et d'innovations à apporter au niveau du groupe) ;
    - \* Réduire les coûts d'exploitation (par la réduction immédiate des salaires des membres de direction engendrant une économie supérieure à 500 mD et la mise en place d'une organisation plus efficace) ;
    - \* Réduire les autres frais fixes, soit une économie potentielle de 700 mD pour l'année 2016 ainsi que certaines charges financières telles que le recours au factoring, les pénalités sur chèques impayés,...du fait de l'amélioration attendue de la situation financière de l'entreprise) ;
    - \* Atteindre des niveaux standards de charges de gestion de l'ordre de 4% du chiffre d'affaires).
- Ainsi, selon les acquéreurs du bloc de titres, MIP, en rythme de croisière, serait capable de générer une marge d'EBITDA confortable, et par conséquent une capacité à autofinancer son BFR, ses investissements et à rembourser ses engagements financiers.

- Suite -

Parallèlement et en application des dispositions de l'article 6 nouveau visé ci-dessus, le Conseil du Marché Financier a décidé de soumettre la société Lawhat Tunisie à une offre publique d'achat obligatoire portant sur le reste du capital de la société MIP, hors du bloc de titres objet de la demande d'acquisition, soit 1 479 970 actions représentant 33,64% du capital de la société.

Un projet de lancement d'une offre publique d'achat de la part des acquéreurs du bloc de titres visant le reste du capital de la société MIP, a été déposé au Conseil du Marché Financier en date du 20 juillet 2016, par l'intermédiaire en bourse CGF.

Les caractéristiques de l'offre publique d'achat seront fixées, par décision du Conseil du Marché Financier et feront l'objet d'un avis sur le Bulletin Officiel du CMF et ce, dès la réalisation de l'opération d'acquisition du bloc de titres sus-visée.

La cotation de la valeur MIP sera suspendue à partir du mercredi 20 juillet 2016.

**AVIS DES SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE**

**Société Tunisienne d'Email -SOTEMAIL-**

SIEGE SOCIAL : MENZEL HAYET – MONASTIR

Les actionnaires de la société SOTEMAIL sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, qui se tiendra le Jeudi 28 Juillet 2016 à partir de 09h 30 mn à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise "I.A.C.E" sis aux berges du lac - Tunis,, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport de gestion relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015,
2. Lecture du rapport général des co-commissaires aux comptes relatif aux états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2015,
3. Lecture du rapport spécial des co-commissaires aux comptes sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales,
4. Approbation des opérations prévues par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales,
5. Fixation du montant des jetons de présence des membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2015,
5. Approbation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2015,
7. Affectation du résultat,
8. Quitus aux administrateurs,
9. Questions diverses,
10. Pouvoir pour formalités.

Les documents relatifs à la dite Assemblée sont mis, dans les temps réglementaires, à la disposition des actionnaires au siège de la société SOTEMAIL

# AVIS DES SOCIÉTÉS

## INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

### SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE L'AIR - TUNISAIR -

Siège social : Boulevard Mohamed BOUAZIZI – Tunis Carthage 2035

La Société Tunisienne de l'Air - TUNISAIR - publie, ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016.

Indicateurs d'activité	Unité	2ème TR 2016	2ème TR 2015	1er semestre 2016	1er semestre 2015	Année 2015 (provisoire)
<b>Nombre de passagers par catégorie(3)</b>	<b>Passager</b>	<b>693 025</b>	<b>680 407</b>	<b>1 349 105</b>	<b>1 298 336</b>	<b>2 743 757</b>
Régulier +supplémentaire(3)	<b>Passager</b>	655 276	623 099	1 286 750	1 207 859	2 592 580
Charter +pèlerinage (3)	<b>Passager</b>	37 749	57 308	62 355	90 477	151 177
Nombre d'heures Charter	<b>Heures</b>	1 186	1 611	2 104	2 865	4 018
Nombre d'heures louées	<b>Heures</b>	3	3	3	8	31
Passagers -kilomètres transportés (PKT)	<b>Milliers</b>	1 111 433	1 045 752	2 127 788	2 027 199	4 118 417
Sièges-kilomètres offerts (SKO)	<b>Milliers</b>	1 602 889	1 557 703	3 021 796	2 924 275	5 987 120
Coefficient de remplissage	<b>%</b>	69,3%	67,1%	70,4%	69,3%	68,8%
Coefficient de chargement	<b>%</b>	62,8%	71,5%	63,4%	69,4%	65,2%
Tonnage Fret et poste	<b>Tonne</b>	1 572 122	1 713 133	2 939 981	3 219 593	6 082
Tonnes-kilomètres transportées	<b>Tonne Kilometre</b>	115 042 466	106 669 522	220 015 247	207 654 201	422 110 095
Tonnes-kilomètres offertes	<b>Tonne Kilometre</b>	183 058 591	149 196 667	346 964 389	299 199 258	647 005 042
Part du Marché*	<b>%</b>	42,6%	33,0%	46,1%	37,3%	38,4%
Ponctualité Flotte*	<b>%</b>	64,6%	58,0%	59,2%	55,0%	53,7%
Utilisation Flotte	<b>Heures par jour par avion</b>	7,05	7,19	6,70	7,02	6,36
Recette moyenne / passager (vols réguliers)*	<b>Dinars</b>	262	224	241	225	239
Recette moyenne / heures de vol (charters)*(3)	<b>Dinars</b>	14 104	11 147	13 073	11 108	11 011
<b>Revenus du transport par catégorie*(3) (4)</b>	<b>MD</b>	<b>225,581</b>	<b>195,048</b>	<b>414,445</b>	<b>379,683</b>	<b>890,145</b>
Activité régulière + supplémentaire *(3) (4)	<b>MD</b>	199,694	166,049	369,551	327,679	789,305
Activité charter + pèlerinage*(3)	<b>MD</b>	16,503	19,885	27,303	34,759	67,364
activité fret+poste*(3)	<b>MD</b>	9,384	9,114	17,592	17,245	33,475
Dépense assistance commerciale*(3)	<b>MD</b>	19,485	18,124	35,788	33,542	67,970
Dépenses Assistance Catering*(3)	<b>MD</b>	6,619	3,056	15,054	7,024	17,740
Redevances Aéroportuaires*(3)	<b>MD</b>	69,550	64,216	129,755	121,596	249,794
Loyer Avions	<b>MD</b>	0,003	0,043	0,003	0,077	0,077
Assurances Avions	<b>MD</b>	2,058	2,387	4,117	4,752	9,558
Charges d'entretien et réparation*(3)	<b>MD</b>	6,193	29,382	20,424	36,208	71,892
Dépenses Carburants*(3)	<b>MD</b>	40,233	51,564	72,206	96,319	184,356
Charges de personnel (2)	<b>MD</b>	41,134	39,118	81,916	76,735	168,832
Effectif	<b>Employé</b>	3 649	3 736	3 649	3 736	3 712
Nombre d'avions par catégorie (6)	<b>Avion</b>	29	29	29	29	30
Propriété de Tunisair	<b>Avion</b>	22	25	22	25	23
Leasing	<b>Avion</b>	7	4	7	4	7
Amortissements	<b>MD</b>	32,638	28,239	32,638	27,311	120,299
Liquidité et équivalents de liquidité	<b>MD</b>	83,023	99,766	83,023	99,766	80,990
Endettement (5)	<b>MD</b>	1 027,169	706,434	1 027,169	706,434	987,865
Charges Financières	<b>MD</b>	4,100	2,560	6,633	3,906	13,870
Redevances de leasing (principal)	<b>MD</b>	18,860	5,674	34,557	11,640	39,541
Produits financiers	<b>MD</b>	0,060	0,125	0,179	0,428	0,742

- Suite -

(1) Les indicateurs d'activité des rubriques ci-après sont d'ordre financier et non comptable, c'est-à-dire déterminés en termes de flux financiers (encaissements décaissements) :

- Liquidités et équivalents de liquidité
- Redevances de leasing
- Charges financières

(2) Masse salariale

(3) Les chiffres du 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 ont été rectifiés compte tenu des réalisations effectives

(4) Les revenus du transport par catégorie comportent les redevances d'embarquement et de sécurité collectées

(5) Cet indicateur d'activité concerne les emprunts pour acquisition des avions à long et à court terme

(6) Nombre d'avions en exploitation

(7) Recette moyenne / passager (vols réguliers) ne comportent pas les redevances d'embarquement et de sécurité collectées

\* Estimation

**Les réalisations du deuxième trimestre 2016 comparées à celles de 2015 dégagent les tendances suivantes :**

- ♦ Augmentation du nombre de passagers en toutes activités de 2 % du essentiellement à l'amélioration de l'activité R+S de 5%
- ♦ Augmentation des revenus du transport de 16%
- ♦ Une diminution des prix du carburant en moyenne par tonne de 25 % par rapport au 2ème trimestre 2015
- ♦ Augmentation des charges de personnel de 5%,
- ♦ Hausse de l'endettement de 45% du au rajeunissement de la flotte.

<b>AVIS DE SOCIETES</b>
-------------------------

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS****UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING - U.A.D.H**

Siège social : 62, Avenue de Carthage Tunis - 1000

La Société UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING « U.A.D.H », publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> Trimestre 2016.

**Indicateurs d'activité consolidés :**

<i>Montants (en DT)</i>	2 <sup>ème</sup> trimestre			Cumul période du 01/01 au 30/06			Exercice 2015
	2016	2015	Variation	2016	2015	Variation	
<b>Revenus</b>	<b>90 258 596</b>	<b>111 602 506</b>	<b>(19,12)%</b>	<b>173 667 774</b>	<b>178 263 646</b>	<b>(2,58)%</b>	<b>368 503 634</b>
<i>Concession Automobile</i>	86 717 393	109 199 001	(20,59)%	166 955 382	172 533 063	(3,23)%	356 510 055
<i>Fabrication et distribution des Filtres</i>	3 541 203	2 403 505	47,33%	6 712 391	5 730 583	17,13%	11 993 579
Produits consommés	76 229 788	87 979 191	(13,35)%	144 661 929	139 972 772	3,35%	296 310 642
Salaires de personnel	5 693 374	4 651 724	22,39%	10 853 967	9 555 625	13,59%	20 983 330
Autres charges d'exploitation	3 534 881	5 231 325	(32,34)%	7 663 096	7 992 936	(4,13)%	16 503 412
Charges d'exploitation (hors DAP)	85 458 043	97 862 240	(12,68)%	163 178 992	157 521 333	3,59%	333 797 384
<b>Taux de Marge d'EBITDA</b>	<b>5,32%</b>	<b>12,31%</b>		<b>6,04%</b>	<b>11,64%</b>		<b>9,42%</b>
Produits de placements	2 219 678	234 770	845,47%	3 870 686	1 262 823	206,51%	4 823 427
Charges financières nettes	15 691 789	2 694 591	482,34%	18 977 988	3 517 835	439,48%	10 664 198
<b>Structure d'endettement</b>	<b>54 450 159</b>	<b>55 758 759</b>	<b>(2,35)%</b>	<b>54 450 159</b>	<b>55 758 759</b>	<b>(2,35)%</b>	<b>56 858 313</b>
<i>Endettement LMT (y compris provisions pour R &amp; C)</i>	40 245 150	45 980 267	(12,47)%	40 245 150	45 980 267	(12,47)%	46 596 083
<i>Endettement à court terme</i>	14 205 009	9 778 492	45,27%	14 205 009	9 778 492	45,27%	10 262 230
<b>Investissements</b>							
<i>Investissements incorporels et corporels</i>	1 453 528	866 053	67,83%	2 852 944	2 951 912	(3,35)%	6 666 400
<i>Investissements financiers (titres de participations)</i>	-	90 798	n.a	483 852	90 798	432,89%	90 798
Trésorerie nette	22 536 422	28 794 960	(21,73)%	22 536 422	28 794 960	(21,73)%	63 996 328
Délai moyen de règlement fournisseurs (en jours)	355	283	+72 jours	355	283	+72 jours	155
Nombre de points de vente (succursales et agents commerciaux)	37	41	-4	37	41	-4	37
Effectif fin de période	982	1019	-37 employés	982	1019	-37 employés	1019

(1) Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs au titre du deuxième trimestre sont la comptabilité générale (situation comptable provisoire et non audité). Toutefois, les chiffres arrêtés au 30/06/2015 et au 31/12/2015 sont conformes aux **états financiers consolidés certifiés**.

(2) Méthodes de calcul :

- Endettement à LMT : Echéances à plus d'un an des emprunts bancaires et des crédits leasing ;
- Endettement à CT : Echéances à moins d'un an des emprunts bancaires et des crédits leasing, y compris les intérêts courus ;
- Trésorerie nette : Liquidités et équivalents de liquidités + placements et autres actifs financiers – Concours bancaires et autres passifs financiers (autre que les échéances à moins d'un an des emprunts bancaires et des crédits leasing).



- Suite -

- La trésorerie nette de l'année 2015 a été modifiée par rapport à ce qui a été publié au niveau des indicateurs d'activité du premier trimestre 2016 et ce suite au changement du traitement comptable des prêts octroyés par le Groupe UADH. Lesdits prêts sont présentés au niveau de la rubrique des placements et autres actifs financiers pour leur partie courante alors qu'ils étaient présentés auparavant parmi les autres actifs courants. Ce traitement comptable qui est conforme aux principes comptables préconisés par le système comptable des entreprises a été adopté à partir de la certification des états financiers au titre de l'année 2015.

### **Commentaires :**

- Les revenus du groupe UADH au titre du 2<sup>ème</sup> trimestre 2016 ont connu une baisse de 19,12% par rapport à la même période de l'année 2015, en passant de 111 602 506 DT à 90 258 596 DT. Ce résultat est la conséquence directe de la baisse des revenus provenant de l'activité « concession automobile » de 20,59%. Ces derniers étaient de 86 717 393 DT pour le deuxième trimestre 2016 contre 109 199 001 DT réalisés courant le deuxième trimestre 2015. Cela est dû au blocage des importations par la formule des 25% par trimestre.

Il est d'une importance capitale à signaler que la diminution des ventes de l'activité automobile du groupe UADH est due au changement de la politique globale du Gouvernement et en particulier du Ministère du Commerce en termes d'attribution et répartition des quotas d'importation dans le but de maîtriser le déficit de la balance commerciale de l'Etat tunisien et ses réserves en devises.

En fait, la nouvelle politique adoptée consiste à répartir, à part égale, le quota d'importation annuel de chaque concessionnaire automobile sur les quatre trimestres. En conséquence, la part sur le quota d'importation à fin juin ne peut pas dépasser les 50% alors que l'ancienne politique ne prévoyait pas de contrainte pour l'utilisation du quota d'importation. Les concessionnaires automobiles appartenant au groupe UADH étaient pénalisés par cette nouvelle politique puisqu'ils avaient auparavant la possibilité d'importer jusqu'à 80% de leurs quotas à fin juin et appliquer ainsi leurs politiques commerciales.

### **D'ailleurs, l'introduction de plusieurs nouveaux modèles CITROEN et MAZDA a été reportée pour les mois de septembre et octobre à cause de ces contraintes de volumes.**

Contrairement à l'activité automobile, les revenus rattachés à l'activité « Fabrication et distribution des Filtres » du groupe UADH a connu pour le deuxième trimestre 2016, une croissance de **47,33%** en comparaison avec la même période de l'année dernière.

- A fin juin 2016, le chiffre d'affaires consolidé d'UADH s'est élevé à 173 667 774 DT contre 178 263 646 DT réalisé à fin juin 2015, enregistrant ainsi une légère diminution de 2,58%.
- Le taux de marge d'EBITDA a enregistré un repli de 5,6 points à fin juin 2016 comparé à fin juin 2015, dû à l'effet conjugué de la baisse des revenus du groupe UADH et l'augmentation de la masse salariale suite à l'application des nouvelles conventions collectives.
- Le montant des charges financières nettes du groupe UADH a enregistré une augmentation en passant de 3 517 835 DT au 30 juin 2015 à 18 977 988 DT au 30 juin 2016 en raison de la grave dévaluation du Dinar tunisien par rapport aux monnaies de paiement des importations des sociétés du groupe, soit principalement l'Euro et le Yen. Ladite augmentation provient quasi-exclusivement des pertes de change dont l'impact sera répercuté sur les prix de vente de la 2<sup>ème</sup> période de l'année 2016 pour reprendre le niveau habituel des marges brutes. Toutefois, les produits de placements ont connu une hausse de plus que 200% pour s'élever à fin juin 2016 à 3 870 686 DT.
- Au terme du premier semestre 2016, l'endettement du groupe UADH s'est réduit de 4,24% par rapport à la fin de l'année 2015, pour s'établir à de 54,5 millions de dinars.
- La trésorerie nette s'est élevée à fin juin 2016 à 22,5 millions de dinars ce qui dénote une situation financière saine du groupe. En fait, à travers ses disponibilités financières, le groupe UADH est en mesure de faire face à ses dettes financières à court terme matérialisées par des concours bancaires et autres passifs financiers.

### **Indicateurs d'activité individuels :**

<i>Montants (en DT)</i>	2ème trimestre			Cumul du 01/01 au 30/06			Année 2015
	2016	2015	Variation	2016	2015	Variation	
<b>Revenus</b>	<b>13 017 671</b>	<b>6 198 750</b>	110,00%	<b>13 017 671</b>	<b>6 198 750</b>	110,00%	<b>6 198 750</b>
Achats d'approvisionnements consommés	1 742	16	n.a	1 742	16	n.a	16
Charges de personnel	-	-	n.a	-	-	n.a	-
Autres charges d'exploitation	184 894	28 016	559,95%	289 687	337 381	(14,14)%	755 801
Charges d'exploitation (hors DAP)	186 636	28 032	565,79%	291 429	337 397	(13,62)%	755 817
<b>Taux de Marge d'EBITDA</b>	<b>98,57%</b>	<b>99,55%</b>		<b>97,76%</b>	<b>94,56%</b>		<b>87,81%</b>
Produits de placements	651 057	341 303	90,76%	1 480 131	341 303	333,67%	1 352 678
Charges financières nettes	1 122 792	1 580 608	(28,96)%	1 324 775	1 693 732	(21,78)%	2 760 193
<b>Structure d'endettement</b>	<b>25 794 114</b>	<b>20 303 527</b>	<b>27,04%</b>	<b>25 794 114</b>	<b>20 303 527</b>	<b>27,04%</b>	<b>25 297 372</b>
<i>Endettement LMT (y compris provisions pour R &amp; C)</i>	23 620 727	20 000 000	18,10%	23 620 727	20 000 000	18,10%	25 000 000
<i>Endettement à court terme</i>	2 173 388	303 527	616,04%	2 173 388	303 527	616,04%	297 372
<b>Investissements</b>	<b>1 514</b>	<b>-</b>	<b>n.a</b>	<b>1 514</b>	<b>42 998 258</b>	<b>n.a</b>	<b>43 004 170</b>
<i>Investissements incorporels et corporels</i>	1 514	-	n.a	1 514	-	n.a	5 912
<i>Investissements financiers (titres de participations)</i>	-	-	n.a	-	42 998 258	n.a	42 998 258
Trésorerie nette	27 704 553	23 160 054	19,62%	27 704 553	23 160 054	19,62%	29 130 672
Effectif fin de période	-	-	n.a	-	-	n.a	-

### **Commentaires :**

- Les revenus de la société UADH au titre du 2<sup>ème</sup> trimestre 2016 se sont élevés à 13 017 671 DT contre 6 198 750 DT à la même période de l'année 2015 et qui consistent aux dividendes reçues auprès de ses filiales.
- La trésorerie nette s'est établit à 27,7 millions de dinars et qui comprend principalement des placements sous forme de billets de trésorerie.

**AVIS DE SOCIETES**

**DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS**

**TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND  
Fonds Commun de Placement  
Agrément du CMF n°06-2016 du 11 février 2016**

Il est porté à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques et de rachats des parts de **TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND** aura lieu le **29 juillet 2016**.

TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND présente les caractéristiques suivantes :

**RENSEIGNEMENTS GENERAUX :**

<b>Dénomination</b>	: TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND
<b>Forme juridique</b>	: Fonds Commun de Placement -FCP-
<b>Catégorie</b>	: FCP Mixte
<b>Type</b>	: OPCVM de distribution
<b>Objet</b>	: La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation exclusive de ses fonds.
<b>Législation applicable</b>	: Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application.
<b>Adresse</b>	: 17, rue de l'île de Malte - Immeuble Lira Les Jardins du Lac - Lac II - 1053 Tunis
<b>Montant initial</b>	: 100.000 dinars divisés en 20 parts de 5000 dinars chacune.
<b>Références de l'agrément</b>	: Agrément n° 06-2016 du 11 février 2016
<b>Date de constitution</b>	: 15 juillet 2016
<b>Durée de vie</b>	: 5 ans
<b>Promoteurs</b>	: Compagnie Gestion et Finance et Amen Bank
<b>Gestionnaire</b>	: Compagnie Gestion et Finance 17, rue de l'île de Malte - Immeuble Lira Les Jardins du Lac - Lac II - 1053 Tunis
<b>Dépositaire</b>	: Amen Bank Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
<b>Distributeur</b>	: Compagnie Gestion et Finance 17, rue de l'île de Malte - Immeuble Lira Les Jardins du Lac - Lac II - 1053 Tunis

**Périodicité de calcul de la valeur liquidative** : Hebdomadaire

**Prix de souscription et de rachat :**

Le prix de souscription est égal à la valeur d'origine nette de toute commission.

Le prix de rachat est égal à la valeur liquidative diminuée d'un droit de sortie de :

- 4% de la valeur liquidative en cas de rachat dans un délai inférieur ou égal à un (1) an à compter de la date de souscription ;
- 3% de la valeur liquidative en cas de rachat dans un délai compris entre une (1) et deux (2) années à compter de la date de souscription ;
- 2% de la valeur liquidative en cas de rachat dans un délai compris entre deux (2) et trois (3) années à compter de la date de souscription ;
- 1% de la valeur liquidative en cas de rachat dans un délai compris entre trois (3) et quatre (4) années à compter de la date de souscription.

**Pour plus d'informations sur TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND, un prospectus visé par le Conseil du Marché Financier sous le n°16-0945 en date du 27 juillet 2016 sera mis incessamment à la disposition du public auprès de la Compagnie Gestion et Finance, intermédiaire en bourse, sise au 17, rue de l'île de Malte - Immeuble Lira- Les Jardins du Lac-Lac II - 1053 Tunis et de son réseau d'agences.**

**AVIS DE SOCIETES**

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

**EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE**  
**«Emprunt Subordonné BIAT 2016»**

La Banque Internationale Arabe de Tunisie –BIAT– porte à la connaissance du public que les souscriptions à l’Emprunt Obligataire Subordonné **«Emprunt Subordonné BIAT 2016»** de **50 000 000 DT** susceptible d’être porté à un maximum de **70 000 000 DT**, émis sans recours à l’appel public à l’épargne, ouvertes le **29 Juin 2016**, ont été clôturées le **27 Juillet 2016**, pour un montant de **70 000 000 DT**.

**AVIS DE SOCIETES**

**Augmentation de capital annoncée**

**AMEN BANK**

Siège social : Av.Mohamed V- 1002 Tunis – RC : B176041996  
Tél. : 71 148 000 - Fax : 71 833 517

Amen Bank porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que l'Assemblée Générale Extraordinaire, réunie le **16/06/2016**, a décidé d'augmenter le capital social de la banque d'un montant de **5 092 500 dinars** pour le porter de **122 220 000 dinars** à **127 312 500 dinars** et ce par incorporation des réserves spéciales de réinvestissement devenues disponibles.

Cette augmentation de capital sera réalisée par l'émission de **1 018 500 actions nouvelles gratuites** de nominal **cinq (5) dinars** chacune, à attribuer gratuitement aux actionnaires détenteurs des 24 444 000 actions anciennes et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison **d'une (1) action nouvelle pour Vingt Quatre (24) actions anciennes**.

Les actionnaires pourront exercer leurs droits d'attribution en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou encore en cédant leurs droits d'attribution en bourse.

**Jouissance des actions nouvelles gratuites**

Les 1 018 500 actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes **à compter du 01/01/2016 et seront directement assimilées aux actions anciennes**.

**Cotation en bourse**

Les actions anciennes AMEN BANK seront négociables en bourse, droits d'attribution détachés **à partir du 01/08/2016**.

Les actions nouvelles attribuées gratuitement seront négociables en Bourse à partir de l'ouverture de l'attribution, soit le **01/08/2016**, et ce, sur la même ligne de cotation que les actions anciennes.

Les droits d'attribution seront négociables en Bourse à partir **01/08/2016**.

**Prise en charge par TUNISIE CLEARING**

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par TUNISIE CLEARING à partir du **01/08/2016**.

- Suite -

#### **4. Date limite de dépôt de candidatures**

- ♦ Les candidatures doivent être présentées dans une enveloppe fermée libellée au nom du Président du Conseil d'Administration de SOMOCER et portant la mention « Ne pas ouvrir/Appel à candidature pour le poste d'administrateur représentant les actionnaires autres que les détenteurs d'actions avant l'introduction en bourse » et parvenir par lettre recommandée avec accusé de réception au siège de la société SOMOCER situé à l'adresse suivante « Société SOMOCER, Route de Sfax, Zéramdine, Menzel Hayet, 5033 Monastir - TUNISIE, au plus tard **le 25 juillet 2016** (le cachet de la poste faisant foi).
- ♦ Ledit représentant sera élu, lors de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 28 Juillet 2016, parmi la liste des candidats retenus, par les actionnaires autres que ceux qui détenaient des actions avant l'introduction en bourse.

#### **ANNEXE 1**

##### **FICHE DE CANDIDATURE**

Nom et Prénom / Raison Sociale :

N° CIN / Registre de Commerce :

Profession / Activité :

Formation académique du candidat personne physique ou du représentant de la personne morale:

Historique en tant qu'administrateur :

**Signature**

#### **ANNEXE 2**

##### **DECLARATION SUR L'HONNEUR**

Je soussigné :

Nom et Prénom / Raison Sociale :

N° CIN / Registre de Commerce :

Demeurant à :

Candidat à l'élection au poste d'administrateur représentant les actionnaires autres que ceux qui détenaient des actions avant l'introduction en bourse au sein du Conseil d'Administration de la société «SOMOCER»,

Déclare formellement sur l'honneur ne pas être en contradiction avec les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales et que les informations fournies dans mon CV sont sincères et exactes.

**Signature**

---

\* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

## AVIS DE SOCIETES

### Augmentation de capital annoncée

#### **Unité de Fabrication de Médicaments - Unimed -**

**Siège Social : BP 38, ZI Kalaa Kébira – 4060, Sousse**

La société Unité de Fabrication de Médicaments - Unimed - porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que l'Assemblée Générale Extraordinaire, réunie le **20/06/2016**, a décidé d'augmenter le capital de la société d'un montant de **3 800 000 Dinars** pour le porter de **25 450 000 Dinars** à **29 250 000 Dinars**, et ce par incorporation des réserves spéciales de réinvestissement.

Cette augmentation de capital sera réalisée par l'émission de **3 800 000 actions nouvelles gratuites de nominal 1 dinars chacune**, à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison de **(76) actions nouvelles gratuites pour (509) actions anciennes**.

Les actionnaires pourront exercer leurs droits en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou encore en cédant leurs droits d'attribution en bourse.

#### **Jouissance des actions nouvelles gratuites :**

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes **à partir du 1er janvier 2016**.

#### **Cotation en bourse :**

Les actions anciennes - Unimed - seront négociables en bourse, droits d'attribution détachés **à partir du 26 juillet 2016**.

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse **à partir du 26 juillet 2016**, sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées et ce, dès leur création.

Les droits d'attribution seront négociables en bourse **à partir du 26 juillet 2016**.

#### **Prise en charge par la Tunisie Clearing :**

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par Tunisie Clearing **à partir du 26 juillet 2016**.

<b>A V I S</b>
----------------

### COURBE DES TAUX DU 27 JUILLET 2016

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,268%		
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,317%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,351%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,359%	991,155
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,393%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,434%	1 002,722
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,461%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017		4,503%	
TN0008003212	BTC 52 semaines 23/05/2017		4,630%	
TN0008003220	BTC 52 semaines 27/06/2017	4,673%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,692%	1 018,751
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"		4,950%	1 004,527
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,321%	1 003,402
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,402%	882,649
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,527%	999,009
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,991%	984,303
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,328%	969,868
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,453%	972,992
TN0008000614	BTA 6 ans "6% février 2022"	6,994%		955,783
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,998%	995,073
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		7,002%	932,701
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		7,013%	946,771
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"		7,025%	941,935
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		7,029%	939,889
TN0008000622	BTA 10 ans "6,3% mars 2026"	7,060%		948,346
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"		7,142%	939,959
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	7,349%		949,656

[1] L'adjudication en question ne doit pas dater de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.



## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL			
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	158,378	161,755	161,772			
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	109,241	109,255			
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	93,631	93,642			
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
4 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,392	14,394			
5 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	105,275	105,286			
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,476	1,477			
7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	101,636	103,870	103,959			
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	38,754	39,537	39,541			
9 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	53,609	53,614			
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	127,245	126,887			
11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	473,027	471,644			
12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,955	118,486	117,937			
13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	126,691	126,359			
14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	138,601	138,268			
15 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	120,834	120,387			
16 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	94,293	94,145			
17 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	144,132	143,755			
18 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	93,407	93,734			
19 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	93,502	93,729			
20 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	140,314	140,340			
21 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	125,839	125,871			
22 FCP BIAT-CROISSANCE *	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	77,451	En liquidation	En liquidation			
23 FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,165	108,315	109,398			
24 FCP BIAT-EQUILIBRE *	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	91,294	En liquidation	En liquidation			
25 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,342	94,240	94,806			
26 FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	100,363	100,994			
27 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	18,776	18,813			
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
28 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 482,785	1 532,701	1 531,972			
29 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 255,016	2 181,258	2 155,241			
30 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	111,969	120,894	120,476			
31 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,734	108,891	109,053			
32 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	133,703	141,771	141,658			
33 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	131,067	147,538	145,695			
34 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,385	15,353	15,223			
35 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,704	5 140,041	5 133,604			
36 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	4 834,515	4 992,732	4 980,111			
37 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,205	2,408	2,407			
38 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,122	2,121			
39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,013	1,159	1,159			
40 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,084	1,082			
41 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,074	1,070			
42 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,075	1,070			
43 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	100,000	104,053	103,942			
44 AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	8,898	9,396	9,298			
45 AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	104,040	110,995	110,128			
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	116,127	118,479	118,587			
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
47 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	25/05/16	4,482	108,647	106,685	106,699	
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	25/05/16	4,025	103,902	101,973	101,984	
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	31/05/16	4,304	105,861	103,789	103,803	
50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	23/05/16	4,087	102,527	100,815	100,860	
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	05/04/16	4,543	104,186	102,269	102,282	
52 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/16	4,005	107,436	105,568	105,580	
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/05/16	4,401	104,619	102,789	102,802	
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/05/16	3,887	102,661	100,812	100,822	
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	27/05/16	4,196	105,172	103,082	103,091	
56 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/16	3,636	102,126	100,896	100,908	
57 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/04/16	3,962	104,297	102,789	102,801	
58 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	25/05/16	3,994	103,612	101,938	101,952	
59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/16	4,198	106,816	104,944	104,955	
60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	10/05/16	4,195	105,484	103,482	103,494	
61 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/16	3,301	103,500	102,072	102,083	
62 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/16	3,756	102,630	101,004	101,014	
63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	31/05/16	3,924	104,796	103,004	103,013	
64 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	16/05/16	4,333	102,865	100,950	100,962	
65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	25/05/16	3,934	103,936	102,159	102,173	
66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/16	3,575	105,041	103,966	103,978	
67 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	30/05/16	4,436	102,883	101,002	101,014	
68 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/04/16	4,316	103,524	101,569	101,581	
69 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/16	3,528	105,028	103,575	103,584	
70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/04/16	3,709	102,549	101,064	101,075	
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>								
71 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	03/05/16	0,413	10,576	10,402	10,403	
72 FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	27/05/16	3,876	103,387	101,737	101,748	
73 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	4,279	103,901	101,995	102,008	
74 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,765	103,288	103,083	103,110	
75 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,341	10,342	

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## SICAV MIXTES

76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	25/05/16	0,875	58,065	57,121	56,912
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	1,814	137,887	129,364	129,368
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	15,804	1 402,879	1 351,719	1 351,458
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	24/05/16	2,832	110,387	112,445	112,552
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	24/05/16	1,854	104,054	108,435	108,657
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/05/16	0,550	86,413	96,968	97,030
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/04/16	0,512	17,014	16,879	16,881
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/16	6,860	261,738	268,025	268,161
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	16/05/16	0,732	29,309	28,566	28,453
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/16	30,618	2 208,196	2 262,806	2 271,549
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/16	2,137	68,867	70,304	70,108
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/16	1,920	53,774	53,982	53,963
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/04/16	0,844	97,672	101,821	102,031
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/04/16	0,359	80,942	85,693	85,979

## FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE

90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	03/05/16	0,226	11,090	10,749	10,738
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	03/05/16	0,178	12,038	11,575	11,551
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	03/05/16	0,106	14,638	14,017	14,016
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	03/05/16	0,276	13,764	12,539	12,521
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	23/05/16	0,332	12,102	12,358	12,399
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	23/05/16	0,027	10,809	11,159	11,168
96	ATTIJARI FCP HARMONIE *	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,232	En liquidation	En liquidation	En liquidation
97	ATTIJARI FCP SERENITE *	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,318	En liquidation	En liquidation	En liquidation
98	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,342	131,968	140,386	140,203
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,029	128,407	137,103	136,836
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	27/05/16	0,150	8,902	8,947	8,951
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	16/05/16	2,332	92,918	100,395	100,334
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	18/05/16	0,767	78,915	79,407	79,082
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	18/05/16	0,807	79,803	80,120	79,746
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/16	3,202	96,121	97,311	97,232
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	94,355	94,660
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	102,241	102,521

## FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE

107	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	03/05/16	2,063	108,156	115,662	115,116
108	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	03/05/16	1,241	94,577	101,575	101,385
109	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/16	3,711	127,360	136,624	136,098
110	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	1,710	100,382	98,732	98,057
111	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	0,776	94,832	98,809	97,256
112	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	3,766	181,972	191,615	190,824
113	MAC ÉQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	4,751	171,568	175,868	175,705
114	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	5,485	149,829	152,842	152,927
115	MAC EXCELLENCE FCP **	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	12 794,422	En liquidation	En liquidation
116	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,019	19,854	19,680
117	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	129,046	143,922	142,110
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	10/05/16	1,407	116,015	114,485	114,112
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 825,261	8 623,891	8 600,562
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	26/05/16	0,102	7,867	8,162	8,038
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	88,101	81,457	80,696
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	31/05/16	0,364	946,487	986,228	976,978
123	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5000,000	5122,558	5119,938

## FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE

124	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,265	103,095	109,699	110,026
-----	----------------	-------------	----------	----------	-------	---------	---------	---------

## FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE

125	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	26/05/16	0,107	7,981	9,048	8,936
126	CEA ISLAMIC FUND *	UGFS-NA	09/12/14	-	-	86,378	En liquidation	En liquidation
127	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	-	-	-	10 024,331	10 027,679

\* FCP en liquidation anticipée

\*\* En liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**  
Immeuble CMF - Centre Urbain Nord  
4<sup>ème</sup> Tranche - Lot B6 Tunis 1003  
Tél : (216) 71 947 062  
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

**Publication paraissant  
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**  
www.cmf.org.tn  
email 1 : cmf@cmf.org.tn  
email 2 : cmf@cmf.tn

Le Président du CMF  
**Mr. Salah Essayel**

<b>COMMUNIQUE</b>
-------------------

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'admission au marché principal de la cote de la bourse de la société «Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED- » et l'ouverture au public de « FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

**LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES  
FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE \***

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE  
I-1 Marché Principal**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud)	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. Banque de l'Habitat "BH"	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
10.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
13. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
14.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
15.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
16. City Cars	51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-	71 333 111
17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
19. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
20. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	73 247 144
21.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
22.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
23.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
24. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
25.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 964 600
26. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
27. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
28.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
29. Modern Leasing	Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	71 893 963
30. One Tech Holding	Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac-	71 860 244

31. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
32.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
33. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
34. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
35. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
36.Société d'Assurances "SALIM"	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
37. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
38. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
39. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
40. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
47. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
50. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing "TL"	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium "TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
63. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
64. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
65. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
66. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
67. Wifack International Bank SA- WIB Bank-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

**I-2 Marché Alternatif**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis	71 112 300
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
9.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
10.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
11.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
12.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435

**II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Alubaf International Bank –AIB -	Rue 8007, Montplaisir -1002 Tunis-	70 015 600
2. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
3. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
4. Amen Project SICAF	Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis-	71 965 400
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybieenne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400

21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	95, Avenue de la Liberté -1002 Tunis-	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
29. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
31. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
32. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
33. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
34. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
37. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
38. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Company »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
42. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
43. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
46. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
48. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
49. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
50. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
51. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
52. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
53. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
54. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	
55. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
57. Société Dorcas Nutrition	3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul	
58. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353

59. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
60. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
61.Société Hôtelière SAMARA	Rue Abdelhamid EL KADHI -4000 SOUSSE-	73 226 699
62.Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
64.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-	Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-	71 770 928
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
66.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
67.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
69.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
71.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
72. Société La Glace	7, rue du Tourcoing 1000 Tunis	71 347 585
73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
74. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
75.Société Panobois	Route de Tunis 4011 Hammam Sousse	73 308 777
76.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
77.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
78.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
81.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
84.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
90.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
91.STUSID BANK	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	71 718 233
92.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
93.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
94. Tunisie Factoring	Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-	70 132 010
95.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100

96. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
97. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	71 750 000
98. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

### III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

#### LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH EQUITY FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL AMANAH ETHICAL FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
4	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
5	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
6	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUIDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
7	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
8	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
9	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
10	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
12	ATTIJARI FCP HARMONIE(1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
13	ATTIJARI FCP SERENITE(1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
14	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
15	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
16	ATTIJARI VALEURS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
17	BNAC CONFIANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
18	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
19	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis
20	CEA ISLAMIC FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
21	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUIDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines -Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
22	FCP AL HIKMA	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
23	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUIDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
24	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis



25	FCP AMEN PERFORMANCE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
26	FCP AMEN PREVOYANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
27	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
28	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
29	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
30	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
31	FCP BIAT- CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
32	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
33	FCP BIAT- EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
34	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	ACTIONS	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
35	FCP BIAT- PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
36	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	MIXTE	CAPITALISATION	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	25, rue du Docteur Calmette-Mutuelleville -1002 Tunis
37	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
38	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
39	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
40	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
41	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
42	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
44	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
45	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
46	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
47	FCP IRADETT 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
48	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
49	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
50	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
51	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
52	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex

56	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
57	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
58	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
59	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
60	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
61	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
62	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
63	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
64	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
65	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
66	FCP SMART CROISSANCE(2)	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
69	FCP UNIVERS AMBITION CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
70	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	ACTIONS	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
75	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
76	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
77	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	GENERALE OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis
81	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

85	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MAC EXCELLENCE FCP (3)	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
89	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
90	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
92	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
93	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
94	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
95	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
96	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis
97	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
98	SICAV AMEN	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
99	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
100	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
101	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord-1003 Tunis.
102	SICAV BH PLACEMENT	MIXTE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord-1003 Tunis.
103	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
104	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
105	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
107	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
108	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
109	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
110	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
111	SICAV PROSPERITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
112	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis

113	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette-Mutuelleville-1002 Tunis
114	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
115	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
116	TUNISIAN EQUITY FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
117	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
118	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
119	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
120	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
121	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
122	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
123	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
124	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
125	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
126	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
127	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac-1053 Tunis

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) Initialement dénommé FCP SAFA

(3) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

## LISTE DES FCC

	FCC	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	FCC BIAT CREDIMMO 1	TUNISIE TITRISATION	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana – Les Berges du Lac -1053 Tunis
2	FCC BIAT CREDIMMO 2	TUNISIE TITRISATION	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana – Les Berges du Lac -1053 Tunis

## LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	Fonds IKDAM I	IKDAM GESTION	Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T
2	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALease Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	Fonds IKDAM II	IKDAM GESTION	Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T
5	Startup Factory Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

## LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
15	FCPR- TUNISAIR	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
16	FCPR-ELFOULADH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
17	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
18	FCPR VALEURS DEVELOPMENT	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
19	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
20	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
21	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	13ème étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
22	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	3ème étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

23	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCPR MAX-JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
26	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
27	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR A.T.I.D. FUND (II)	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
29	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
30	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
31	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	3ème étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR Tunis Information Technology Fund II	IMBANK PRIVATE EQUITY	87, rue de Jugurtha, Mutuelleville, 1082 - Tunis
33	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
34	FCPR IntilaQ For Excellence	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
35	FCPR MCP ImmoFund	MCP Gestion	Immeuble «ACCESS BUILDING», rue des Iles Canaries, Les Berges du Lac II, Tunis
36	FCPR Fonds de Développement Régional II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac

\* Cette liste n'est ni exhaustive ni limitative. Les sociétés ne figurant pas sur cette liste et qui répondent à l'un des critères énoncés par l'article 1er de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

**Société de Développement et d'Investissement du Nord Ouest**

**-SODINO SICAR-**

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

La Société de Développement et d'Investissement du Nord Ouest -SODINO SICAR-, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2015. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Lotfi HAMMI.

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

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



(Montants exprimés en Dinars)

**CAPITAUX PROPRES**

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

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2015

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

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

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

# NOTE D'ORDRE GENERAL

## I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La **Société de développement du Nord Ouest** a été créée sous la forme d'une société anonyme suivant acte sous seing privé en date du 04 Mai 1996 enregistré à Tunis en date du 27 Mai 1996, avec un capital initial de **4.000.000 Dinars** divisé en 400.000 actions de valeur nominale de 10 Dinars chacune.

Quatre augmentations ont été réalisées depuis la constitution de la société pour porter le capital à 48 000 000 dinars réparti sur 4 800 000 actions de 10 dinars chacune.

Toutes les actions ont été souscrites en numéraire.

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

La société a pour objet, conformément à l'article 3 de ses statuts :

- La participation, pour son propre compte ou pour le compte de tiers et en vue de sa rétrocession, au renforcement des fonds propres des entreprises et notamment des entreprises promues par les nouveaux promoteurs tels que définis par le code d'incitation aux investissements ; des entreprises implantées dans les zones de développement régional, telles que fixées par le dit code ; des entreprises objets d'opérations de mise à niveau ou rencontrant des difficultés économiques et bénéficiant de mesures de redressement conformément à la législation en vigueur ; et les entreprises qui réalisent des investissements permettant de promouvoir la technologie ou sa maîtrise ainsi que l'innovation dans tous les secteurs économiques ;
- La réalisation de toute opération ayant un rapport direct ou indirect avec son objet.

L'activité de la **SODINO** se limite à la région du Nord Ouest c'est à dire aux gouvernorats de Béja, Jendouba, Le Kef et Siliana.

Par ailleurs, la **SODINO** est gérée par un conseil d'administration composé de 12 membres.

## **II. PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS**

### **2.1- Composition des états financiers :**

Les états financiers de la **SODINO** arrêtés au 31 décembre 2015, sont établis en respect des caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière, à savoir :

- l'intelligibilité ;
- la pertinence ;
- la fiabilité ;
- et la comparabilité.

Ces caractéristiques sont considérées en tenant compte de deux contraintes : l'équilibre avantages - coûts et l'importance relative.

\* **Le Bilan** fournit l'information sur la situation financière de la **SODINO** et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations.

Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs.

La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre éléments courants et éléments non courants.

\* **L'Etat de résultat** fournit les renseignements sur la performance de la **SODINO**. La méthode de présentation retenue des produits et charges est celle **autorisée** : selon leur nature.

Le choix de la présentation selon cette méthode tient compte de la culture comptable en vigueur et des spécificités sectorielles et organisationnelles de la **SODINO**.

\* **L'Etat des flux de trésorerie** renseigne sur la manière avec laquelle la **SODINO** a obtenu et dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement et à travers d'autres facteurs affectant sa liquidité et sa solvabilité.

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à présenter ces flux en corrigeant le résultat net de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report ou régularisation d'encaissement ou de décaissement passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

## **2.2- Respect des normes comptables Tunisiennes :**

Les états financiers de la **SODINO**, arrêtés au 31 décembre 2015, sont établis et présentés en respect des recommandations des normes comptables Tunisiennes en vigueur.

Aucune divergence n'existe entre les normes Tunisiennes et les principes comptables retenus par la SODINO pour l'élaboration de ses états financiers.

## **III. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES**

### **APPLIQUES**

Pour l'élaboration de ses états financiers au 31 décembre 2015, la SODINO a retenu comme base d'évaluation le modèle comptable reposant sur le **coût historique**.

En plus de l'adoption de la convention du coût historique, les principes résultants des **conventions comptables** prévues par le cadre conceptuel sont utilisés pour la préparation et la présentation des états financiers.

Les principes comptables particuliers sont divulgués pour chaque poste significatif des éléments des états financiers dans les notes suivantes :

### **3.1- Immobilisations Incorporelles :**

Les éléments incorporels de la **SODINO** qui constituent des éléments d'actifs sont ceux ayant un potentiel de générer des avantages économiques futurs au bénéfice de la **SODINO**.

Ils sont pris en compte aux états financiers conformément à la norme comptable N°6 et comprennent les logiciels informatiques dissociés du matériel et acquis pour l'usage interne de la **SODINO**.

Le facteur qui est pris en considération pour estimer la durée d'utilisation de ces immobilisations incorporelles est essentiellement l'effet de l'obsolescence.

Compte tenu de ce facteur, les logiciels ont été amortis sur une durée de 3 ans.

### **3.2- Immobilisations Corporelles :**

Les immobilisations corporelles qui sont inscrites à l'actif du bilan au 31 décembre 2015 sont celles qui répondent aux critères de classement établis par la norme comptable N°5.

Elles sont initialement évaluées à leur **coût d'acquisition**, en cas d'acquisition à titre onéreux, et à leur **coût de production** quant elles sont produites par la **SODINO**. Les immobilisations acquises à titre gratuit sont évaluées à leur **valeur vénale**.

Sont inclus dans le coût d'acquisition, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les autres frais directs engagés pour mettre le bien à l'état et à l'endroit où il se trouve.

Les frais généraux ne sont admis à être inclus dans le coût d'acquisition d'une immobilisation corporelle que s'il est démontré que ces frais se rapportent directement à l'acquisition ou à la mise en état d'utilisation de ce bien.

**Les dépenses postérieures** relatives à une immobilisation corporelle déjà prise en compte sont ajoutées à la valeur comptable du bien quant elles permettent :

- d'allonger la durée d'utilisation ou d'augmenter la capacité du bien ;
- d'obtenir une amélioration substantielle de la qualité de la production du bien ;
- d'obtenir une réduction substantielle des frais d'exploitation initialement prévus.

La méthode d'amortissement adopté est **l'amortissement constant** (linéaire) qui conduit à une charge constante sur la durée d'utilisation du bien. Les taux retenus sont les suivants :

- <i>Construction</i> :	2%
- <i>Matériel Roulant</i> :	20%
- <i>Agencements, aménagements et installations</i> :	10 % et 20%
- <i>Equipements de bureau</i> :	10%
- <i>Matériel de Bureau</i> :	10 % et 20%

Le matériel informatique a fait l'objet d'un amortissement dégressif au taux de 37,5%.

Quant aux immobilisations dont la valeur d'acquisition ne dépasse pas 200 Dinars sont amorties intégralement.

### **3.3- Immobilisations financières :**

Les immobilisations financières de la **SODINO** comportent les participations, les dépôts et cautionnements et les prêts à plus d'un an.

Les participations sont des placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, une influence notable ou un contrôle conjoint ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales.

Les participations de la **SODINO** sont prises en compte et évaluées en respectant les dispositions de la norme comptable N°7. Ainsi, elles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

A la date d'inventaire, les titres de participation sont évalués à leur valeur d'usage, laquelle est fonction de l'utilité que la participation représente pour la **SODINO**.

Pour cette estimation, les éléments suivants sont pris en considération : actif net, rentabilité et perspectives de rentabilité, perspectives de réalisation, conjoncture économique, ainsi que les motifs d'appréciation sur lesquels repose la transaction d'origine.

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

La comparaison entre le montant comptabilisé à l'entrée dans le patrimoine et la valeur d'usage fait apparaître des plus ou moins values.

Les plus-values ou moins-values dont il s'agit sont globales par catégories de titres de même nature et conférant les mêmes droits.

Seules les moins-values affectent le résultat de l'exercice et sont comptabilisées sous forme d'une provision pour dépréciation. Aucune compensation n'est pratiquée avec les plus-values des titres en hausse.

La **SODINO** a signé avec l'Etat Tunisien plusieurs conventions de financement et de gestion des participations, notamment :

- le Fonds de Développement et de Décentralisation Industrielle « FOPRODI » ;
- le Fonds de Promotion de l'Agriculture ;
- Le Fonds National de l'Emploi « 21-21 » ;
- le Fonds de l'Investissement dans la Technologie de l'Information « FITI » ;



Les participations de la **SODINO**, financées aussi bien sur fonds propres que sur lignes de crédits ou fonds spéciaux sont inscrits au nom de la **SODINO** et par conséquent, figurent à l'actif de ses états financiers.

La contre partie des participations financées sur lignes de crédit ou fonds spéciaux est inscrite au passif des états financiers, parmi les passifs non courants.

Les provisions pour dépréciation des investissements financiers, constatées à la date du 31 décembre 2015, couvrent le risque de dépréciation des participations de la **SODINO** financées sur fonds propres.

### **3.4- Evénements postérieurs à la date de clôture :**

Les événements survenant après la date de clôture de l'exercice (31 décembre) sont ceux, favorables ou défavorables, qui se produisent entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers. Ces événements sont pris en compte dans les états financiers de la **SODINO** en application des recommandations de la norme comptable N°14 comme suit :

- Pour les événements liés à des conditions existant à la date de clôture (qui constituent un élément complémentaire d'appréciation de la valeur de l'actif ou du passif à la date de clôture), les états financiers sont ajustés en vue de fournir une information complémentaire ou rectificative.
- Pour les événements non liés à des conditions existant à la date de clôture de l'exercice, il n'est pas procédé à la modification des comptes. Une mention est portée au niveau des notes aux états financiers.

### **3.5- Engagements hors bilan :**

Conformément aux recommandations de la norme comptable N°14, les éventualités de survenance d'événements futurs de nature à affecter la fiabilité et la pertinence des états financiers sont traduits dans ces états par des provisions ou par la production d'informations complémentaires aux notes aux états financiers.

Les éventualités résultent d'un droit ou d'une obligation contractuelle, dont les effets sur la valeur ou la composition de l'actif de la **SODINO** sont subordonnés à la réalisation de conditions ou d'opérations ultérieures, sont considérés comme des engagements à porter au niveau des notes aux états financiers. Cette mention porte sur :

- la nature de l'éventualité ;
- les incertitudes qui affectent l'issue, et
- l'estimation de leur incidence financière

### **3.6- Les comptes de charges et de produits :**

Les revenus de la **SODINO** sont constitués :

- des produits des participations ;
- des produits des placements
- et des produits des études et commissions.

Les produits des participations de la **SODINO** (plus value de cession) sont constatés à l'encaissement.

### **IV/ LES INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES**

- La SODINO détient 49,998% du capital social de la société SOPINO, ce dernier est sous son contrôle exclusif.
- LA SODINO loue à la SOPINO un local à usage de siège social pour un montant de 3 600 dinars.
- La SODINO a fourni à la SOPINO deux crédits inscrits en compte courant d'une valeur de 10 000 000 dinars. Ces crédits ont rapporté la somme de 470 917 dinars sous forme d'intérêt.

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS

## NOTES A L'ACTIF

### Note A.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles de la **SODINO** totalisent au 31 Décembre 2015 une valeur brute de **8 631** Dinars.

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

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

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

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

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

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

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

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

### Note A.3-. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Sous cette rubrique figurent les participations inscrites au nom de la SODINO, les prêts accordés sur fonds 21-21 et les dépôts et cautionnement pour une **valeur brute** totale de **33 217 131Dinars**

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

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

<b>PARTICIPATION</b>	<b>2014</b>	<b>LIBERATION</b>	<b>CESSION</b>	<b>2015</b>
SMVDA ETTATAOUER II	12 000			12 000
SMVDA AOUILIA	9 250			9 250
STE Z'BIDA	6 000			6 000
Centrale Laitière VAGA	198 750			198 750
STE ABIT	61 000			61 000
STE ABIT (Béjaoui)	191 400			191 400
STE SOTUFAF	100 000			100 000
STE FRUINOR	15 000			15 000
SFFYN SAMI	60 000			60 000
STE NORD TOURISME	124 000			124 000
STE LE FRIGO	115 875			115 875
FOPRODI / STE LE FRIGO	6 450			6 450
Centrale Laitière LE SERS	156 350			156 350
SKPCM	4 800			4 800
TGA	140 000			140 000
HUILERIE NORD OUEST	6 250			6 250
FOPRODI / HUILERIE NORD OUEST	6 250			6 250
MOZART	30 000			30 000
STE VONORD	229 000			229 000
BEST CAR (Salah Bahri)	45 000			45 000
BEST CAR (Ibtissem Bahri)	45 000			45 000
GATT	1 000			1 000
WINTECH (Med Jouini)	30 500			30 500
WINTECH (Salim Jouini)	455 000			455 000
Clinique des engins de Béja	150 000			150 000
STE TUNISIE FONDERIE	250 000			250 000
STE TUNISIE FONDERIE FOPRODI	180 000			180 000
STE HUILERIE ZAAFRANA	62 900		62900	0
SOTES SA	109 000			109 000
SOTES SA FOPRODI	198 990			198 990

<b>PARTICIPATION</b>	<b>2014</b>	<b>LIBERATION</b>	<b>CESSION</b>	<b>2015</b>
STE TOURISTIQUE ILHEM	80 000			80 000
TUNISO SUISSE DES VINS	150 000			150 000
TUNISO SUISSE DES VINS FOPRODI	102 000			102 000
GHANIMA ANDALOUS	154 300		70900	83400
DARNA	407 000			407 000
WEST PHARMA	100 000			100 000
Sté BOUMAKHLOUF	165 000			165 000
Sté BOUMAKHLOUF (FOPRODI)	97 500			97 500
CTIA	150 000			150 000
SINA	200 000			200 000
MABROUKA	57 800		57800	0
SIST	34 800			34 800
SIST (FOPRODI)	29 700			29 700
TUNIPA	175 000			175 000
TUNIPA (FOPRODI)	105 000			105 000
SIEM	250 000			250 000
CEPAS	45 000			45 000
SIPH	188 800			188 800
SIMAC	350 000			350 000
WINTECH	258 700			258 700
SOTRAMOL	49 000			49 000
SOTRAMOL (FOPRODI)	87 300			87 300
IMG	250 000			250 000
SINCAR	148 000			148 000
SINCAR (FOPRODI)	181 800			181 800
IMPRIMERIE EL AMINE	60 000			60 000
IMPRIMERIE EL AMINE (FOPRODI)	39 600			39 600
SIPH (FOPRODI)	280 800			280 800
SAB	150 000			150 000
SAB (FOPRODI)	270 000			270 000
SOREVAL	89 000			89 000
SOREVAL (FOPRODI)	225 000			225 000
AL DESIGN	55 000			55 000

<b>PARTICIPATION</b>	<b>2014</b>	<b>LIBERATION</b>	<b>CESSION</b>	<b>2015</b>
AL DESIGN (FOPRODI)	90 000			90 000
BEESA	12 500			12 500
BEESA (FOPRODI)	16 500			16 500
SAN	23 000			23 000
SAN (FOPRODI)	19 800			19 800
GTOO	80 000			80 000
GTOO (FOPRODI)	109 260			109 260
HELIX	15 000			15 000
RAYEN DES EAUX	300 000			300 000
RAYEN DES EAUX (FOPRODI)	180 000			180 000
PROJET HUILERIE DE NO KHMIRI	100 000			100 000
PROJET HUILERIE DE NO KHMIRI(FOPRODI)	144 000			144 000
STE HIZAOUI DE PATE CERAMIQUE	50 000			50 000
STE HIZAOUI DE PATE CERAMIQUE(FOPRODI)	78 000			78 000
PROJET SALMI PLAST	10 000			10 000
PROJET SALMI PLAST (FOPRODI)	16 740			16 740
PROJET SAICA	80 000			80 000
PROJET SAICA (FOPRODI)	30 000			30 000
PROJET STOTCA	90 000			90 000
PROJET STOTCA (FOPRODI)	135 000			135 000
PROJET ZAGROM	60 000			60 000
PROJET ZAGROM (FOPRODI)	108 000			108 000
PROJET DRIDI PLAST	20 000			20 000
PROJET DRIDI PLAST(FOPRODI)	24 200			24 200
PROJET LINGETTE BEBE	127 500			127 500
PROJET LINGETTE BEBE FOPRO	109 500			109 500
PROJET AUTOBLOQUANT	70 000			70 000
PROJET AUTOBLOQUANT FOP	138 000			138 000
SET INDUDTRIE DES BRIQUES	333 300			333 300
PROJET BIO ESSENCES	22 000			22 000
PROJET BIO ESSENCES(FOPRODI)	24 000			24 000
PROJET EXPO FOREST	15 000			15 000



<b>PARTICIPATION</b>	<b>2014</b>	<b>LIBERATION</b>	<b>CESSION</b>	<b>2015</b>
PROJET TOM FRAIS	23 000			23 000
PROJET TOM FRAIS FOPRODI	72 000			72 000
PROJET MS ELITE	30 500			30 500
PROJET MS ELITE FOPRODI	84 000			84 000
PROJET BIOFREEZ	175 000			175 000
PROJET BIOFREEZ FOPRODI	322 000			322 000
PROJET NESMA INDUSTRIE	132 000			132 000
PROJET NESMA INDUSTRIE FOPRODI	288 000			288 000
PROJET SONOMAR	46 000			46 000
PROJET SONOMAR FOPRODI	46 000			46 000
PROJET LES RAMEAUX DE CARTHAGE	88 000			88 000
PROJET LES RAMEAUX DE CARTHAGE FOPROD	196 000			196 000
PROJET SOMOMA	8 000			8 000
PROJET SOMOMA FOPRODI	21 120			21 120
PROJET NUTIDOR	180 000			180 000
PROJET NUTIDOR FOPRODI	354 000			354 000
PROJET SIMETAL	420 000	250000		670 000
PROJET SIMETAL FOPRODI	320 000			320 000
PROJET MEDICAL WEAR	50 000			50 000
PROJET MEDICAL WEAR FOPRODI	120 000			120 000
PROJET ALIMENTS VERTS	82 000			82 000
PROJET ALIMENT VERTS FOPRODI	223 000			223 000
PROJET TECHNOLATEX	289 000			289 000
PROJET TECHNOLATEX FOPRODI	503 000		83500	419500
PROJET EQUERRE MODE	100 000			100 000
PROJET EQUERRE MODE FOPRODI	207 000			207 000
PROJET GLOBAL PAYMENT GATEWAY	140 000			140 000
PROJET FEEDBACK LEADERS	150 000			150 000
PROJET AMINA CONFECTION	135 000			135 000
PROJET TUNISIA PULLETS	30 000			30 000
PROJET TUNISIA PULLETS FOP	180 000			180 000

<b>PARTICIPATION</b>	<b>2014</b>	<b>LIBERATION</b>	<b>CESSION</b>	<b>2015</b>
PROJET EXTRA BETTON	75 000			75 000
PROJET EXTRA BETTON FOPRODI	332 000			332 000
PROJET SB CONFECTION	35 000			35 000
PROJET SB CONFECTION FOPRODI	70 800			70 800
PROJET SOTUCAM+	70 000			70 000
PROJET SOTUCAM+ FOPRODI	246 000			246 000
PROJET WHITE PHARMA IRADA	247 000			247 000
PROJET WHITE PHARMA FOPRODI	316 800			316 800
PROJET VEGA CABLE	300 000			300 000
PROJET VEGA CABLE FOPRODI	390 000			390 000
PROJET SADETT	439 000			439 000
PROJET SMM	116 000			116 000
PROJET SMM FOPRODI	472 000			472 000
PART MEDINA TEXTILES	50 000			50 000
PART PROJET TUNISIA PNEUS	380 000			380 000
PART SKAN AGRO*****	142 000			142 000
PART ELECTRONIC CONCEPT	45 000			45 000
PART BOLERIO	400000		200000	200000
PART SEPHARMA	90 000			90 000
PART PROJET MANAJEM***	126 000			126 000
PART CHOCONORD**	130 000			130 000
PART PROJET MCRR*	100 000			100 000
PART PROJET TAOOC	50 000			50 000
PART GREEN PANEL TECHNOLOGIE	720 000			720 000
PART FOPRODI MANAJEM*	288 000			288 000
FOPRODI TUNISIA PNEUS*	380 000			380 000
PART FOPRODI GREEN PANEL TECH	1 440 000			1 440 000
PART FOPRODI CHOCONORD	276 000			276 000
PART FOPRODI SKAN AGRO	340 000			340 000
PART FOPRODI MCRR	100 000			100 000
PART SEB **	350 000			350 000
PART SOCABIS*	50 000	60000		110 000
PART PROJET SOMIPEM	195 000			195 000

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

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

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

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

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

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

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

## Les participations provisionnées

PARTICIPATION	Situation au 31/12/2015		
	Val. Brute	PROVISIONS	VCN
SMVDA ETTATAOUER II	12 000	12 000	0
STE AOUILIA	9 250	9 250	0
STE Z'BIDA	6 000	6 000	0
SOTUFAF	100 000	87 520	12 480
CEB	150 000	150 000	0
STE ABIT	252 400	245 104	7 296
STE FRUINOR	15 000	15 000	0
LE FRIGO	115 875	115 875	0
STE VONORD	229 000	229 000	0
VAGA	198 750	198 750	0
WINTECH	485 500	485 500	0
TUNISIE FONDERIE	250 000	226000	24 000
SINA	200 000	200 000	0
TSV	150 000	150 000	0
BOUMAKHLOUF	165 000	165 000	0
SIST	34 800	34 800	0
SFFYN SAMI	60 000	59 500	500
NORD TOURISMES	124 000	124 000	0
STE CENTRALE LAITIERE LE SERS	156 350	156 350	0
SKCPM	4 800	4 800	0
STE TUNISIE GARNITURE ARTISTIQUE	106 875	106 875	0
DARNA	300 000	130878	319 122
TUNIPA	175 000	175 000	0
SINCAR	148 000	110 056	37 944
SOTRAMOL	49 000	49 000	0
MOZAR	30 000	23 735	6 265
AL DESIGN	55 000	55 000	0
BEST CAR	90 000	90000	0
ILHEM	80 000	0	80 000
SOTES	109 000	96722	12 278
CTIA	150 000	135 000	15 000
CEPAS MUSTI	45 000	45 000	0
SIEM	250 000	250000	0

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



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

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

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

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

Les autres actifs courants totalisent dinars se détaillent comme suit :

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

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

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

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

a.5.1

### a.5.1 : Compte courants provisionnés

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

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

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

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

## NOTES AUX PASSIFS

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

#### B.1.1- Capital social :

Le capital de la **SODINO** s'élève à **48 000 000 Dinars**, il est réparti sur 4 800 000 actions de valeur nominale 10 dinars chacune qui se détaille comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur nominale	Montant en Dinars	Pourcentage
- BANQUE NATIONALE AGRICOLE	1 332 096	10	13 320 960	27,752%
- BANQUE DE L'HABITAT	952 346	10	9 523 460	19,841%
- SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	596 939	10	5 969 390	12,436%
- STUSID	229 028	10	2 290 280	4,771%
- BANQUE DE TUNISIE	280 000	10	2 800 000	5,833%
- BTS	277 842	10	2 778 420	5,788%
- BFPME	240 000	10	2 400 000	5,000%
- AUTRES( -5%)	891 749	10	8 917 490	18,578%
<b>TOTAL</b>	<b>4 800 000</b>	<b>10</b>	<b>48 000 000</b>	<b>100%</b>

#### B.1.2- Réserves :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ce poste se détaille comme suit :

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

## NOTES AU COMPTES DE RESULTAT

### Note C.1-. REVENUS

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

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



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

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

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

## **Note C.3- ACHATS NON STOCKES DE FOURNITURES ET SERVICES**

### **EXTERIEURS**

Les achats non stockés de fourniture et services extérieurs s'élèvent au 31 décembre 2015 à **226 404 dinars** contre **201 964 dinars** en 2014 soit une augmentation de **24 440 dinars**.

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

### Note C.4- CHARGES DU PERSONNEL

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

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

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

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

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

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

### Note C.7- AUTRES GAINS ORDINAIRES

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

Tunis le, 04 juillet 2016

**OBJET : RAPPORT GENERAL SUR LES COMPTES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015**

Messieurs,

En exécution du mandat de Commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons examiné les états financiers ci-joints de la **SODINO** arrêtés au 31 Décembre 2015 ainsi que les documents annexes. Le total net du bilan est fixé à 42 622 305 dinars et la perte s'élève à 2 700 068 dinars.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de votre Société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre audit en accord avec les normes généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure si les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Un audit comprend généralement la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

***01- OPINIONS SUR LES ETATS FINANCIERS***

A notre avis, les états financiers ci-joints et auxquels il est fait référence sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tous les aspects importants, de la situation financière et du patrimoine de la **SODINO** ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos au 31 décembre 2015 en conformité avec les principes comptables généralement admis.

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

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

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

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

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

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

**P/CEGAUDIT  
HAMMI LOTFI**

**Tunis le, 04 juillet 2016**

**OBJET : RAPPORT SPECIAL**

Messieurs,

En application de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués

## **I- Conventions et opérations réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)**

Nous vous informons que nos travaux n'ont pas révélé d'opérations rentrant dans ce cadre. Aussi votre conseil ne nous a informé d'aucune convention.

## **II- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

**II.1-** Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit:

- La rémunération du Président Directeur Général est fixée par décision du Conseil d'Administration du conseil du 31 octobre 1996. Cette rémunération est composée des salaires mensuels ainsi que de primes diverses d'un montant total de 75577 dinars brut. Il bénéficie également d'une voiture de fonction, de bon de carburant de 10020 dinars et de 560 DT consommation téléphonique. Le total servi s'élève ainsi à 86157 dinars.

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

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

### **III- Compte courant associé**

La participation de la SODINO dans le compte courant associé de la SOPINO (filiale de la SODINO) s'élève à 10 000 000 DT avec une rémunération sous forme d'intérêts qui s'est élevé en 2015 à 470 917 DT.

**P/CEGAUDIT  
HAMMI LOTFI**

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

**Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2015**

(Exprimés en Dinars Tunisiens)

**ACTIFS**

DESIGNATION	NOTES	MONTANT	
		31/12/2015	31/12/2014
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		9 381	9 381
MOINS AMORTISSEMENTS		-5 822	-3 312
		<b>3 558</b>	<b>6 068</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	<b>A1</b>	26 945 537	26 186 318
MOINS AMORTISSEMENTS		-4 029 242	-3 072 099
		<b>22 916 295</b>	<b>23 114 219</b>
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	<b>A2</b>	31 172 664	30 882 354
MOINS PROVISIONS		-8 037 365	-7 099 244
		<b>23 135 299</b>	<b>23 783 110</b>
<b>AUTRES ACTIFS NON COURANT</b>		<b>0</b>	
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>46 055 152</b>	<b>46 903 397</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Client		686 497	513 158
		-231 129	-193 852
		455 369	<b>319 306</b>
AUTRES ACTIFS COURANTS	<b>A3</b>	1 812 794	1 726 834
MOINS PROVISIONS		-158 773	-54 995
		<b>1 654 021</b>	<b>1 671 838</b>
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	<b>A4</b>	8 577 850	10 323 375
MOINS PROVISIONS		-2 870 074	-1 991 817
		<b>5 707 777</b>	<b>8 331 558</b>
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	<b>A5</b>	752 239	1 279 123
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>8 569 406</b>	<b>11 601 825</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>54 624 558</b>	<b>58 505 222</b>



**Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2015**

(Exprimés en Dinars Tunisiens)

**CAPITAUX PROPRES**

DESIGNATION	NOTES	MONTANT	
		31/12/2015	31/12/2014
Capital social souscrit		48 000 000	48 000 000
Actionnaires capital non appelé		-9 948 295	-10 123 295
<b>RESERVES CONSOLIDEES</b>	<b>B1</b>	-9 224 466	-6 893 215
<b>TOTAL DES CAP.PROPRES AVANT RESULTAT</b>		<b>28 827 239</b>	<b>30 983 490</b>
Résultat consolidé		-2 279 611	-2 227 752
<b>TOTAL DES CAP.PROPRES AVANT AFFECTATION RESULTAT</b>		<b>26 547 628</b>	<b>28 755 738</b>
Part des minoritaires dans les capitaux propres		3 318 676	3 519 251
Part des minoritaires dans le résultat		-58 364	-87 612
<b>Intérêts des minoritaires</b>		<b>3 260 312</b>	<b>3 431 639</b>
<b>Total capitaux propres</b>		<b>29 807 941</b>	<b>32 187 377</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
FINANCEMENT 21-21		555 724	555 724
FINANCEMENT FOPRODI		13 073 170	13 156 670
FINANCEMENT RITI		45 885	45 885
FINANCEMENT BEI		0	0
FINANCEMENT IRADA		1 147 000	3 350 000
AVANCES SUR CESSION D'ACTIONS		775 392	520 176
Cautions reçues		1 769 632	1 757 632
Provision pour risques et charges		320 000	320 000
Emprunt		1 602 543	2 340 327
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>B2</b>	<b>19 289 345</b>	<b>22 046 413</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES		2 336 194	2 269 477
AUTRES PASSIFS COURANTS	<b>B3</b>	2 740 923	1 447 552
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	<b>B4</b>	450 155	554 402
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>5 527 272</b>	<b>4 271 431</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>24 816 617</b>	<b>26 317 845</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>54 624 558</b>	<b>58 505 222</b>

**Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2015****(Exprimés en Dinars Tunisiens)**

DESIGNATION	NOTES	MONTANT	
		31/12/2015	31/12/2014
REVENUS DES LOYERS		1 326 251	1 273 629
REVENUS DES PARTICIPATIONS		210 344	175 963
REVENUS DES PLACEMENTS		379 608	255 907
ETUDES ET PRESTAIONS DE SERVICES		7 000	3 800
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION			
JETON DE PRESENCE			
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>C.1</b>	<b>1 923 201</b>	<b>1 709 299</b>
CHARGES S/ OPERATIONS FINANCIERES	<b>C.2</b>	-212 764	-267 623
ACHATS NON STOCKES FOURNITURES & SERVICE	<b>C.3</b>	-234 066	-203 340
CHARGES DU PERSONNEL	<b>C.4</b>	-810 366	-718 985
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS .ET AUX PROVISIONS	<b>C.5</b>	-2 911 218	-3 018 376
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	<b>C.6</b>	-190 011	-187 515
<b>CHARGES D'EXPLOITATIONS</b>		<b>-4 358 426</b>	<b>-4 395 839</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-2 435 224</b>	<b>-2 686 540</b>
AUTRES GAINS ORDINAIRES	<b>C.7</b>	102 081	375 520
AUTRES PERTES ORDINAIRES		-5	0
<b>RESULTAT DES ACT. ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>-2 333 148</b>	<b>-2 311 020</b>
IMPOTS SUR LES BENEFICES		-4 827	-4 343
<b>RESULTAT DE L'ACT. ORDINAIRES APRES IMP.</b>		<b>-2 337 975</b>	<b>-2 315 363</b>
<b>Résultat consolidé</b>		<b>-2 279 611</b>	<b>-2 227 752</b>
<b>Part des autres actionnaires dans le résultat</b>		<b>-58 364</b>	<b>-87 612</b>
EFFET DES MODIFICATIONS COMPTABLES		-126 144	0
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MOD COMP</b>		<b>-2 464 119</b>	<b>-2 315 363</b>

**Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2015**

**(Exprimés en Dinars Tunisiens)**

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS	
		31/12/2015	31/12/2014
<b><i>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</i></b>			
Résultat net		<b>-2 279 611</b>	<b>-2 227 752</b>
Ajustements pour :			
-Part des minoritaire dans le résultat		-58 364	-87 612
- Amortissements et provisions		2 917 086	3018376
- Variation des Créances et autres actifs		-733 816	-779097
- Variation des fournisseurs et autres dettes		1 789 608	-422148
- Reclassement Exigible BEI et FOPRODI (Principal)		11 322	
-Reclassement IRADA		36 210	58 815
- Plus values de cession des Immobilisations Corp. & Incorp.		0	-57 970
Quote part subvention		-99 772	
Effet modification comptable		-126 144	
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>		<b>1 456 520</b>	<b>-497 387</b>
<b><i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i></b>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		-759 221	-357 532
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		0	58 200
Décassements provenant de l'acquisition financières		0	
* Participations		-310 000	-287 500
* Comptes courants associés		-40 000	
* Cautionnement		0	
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0	
* Participations		475 100	652 350
* Prêts 21-21		0	
* Comptes courant associés		100 000	
Variation des avances sur cession d'actions reçues		255 216	186 125
Depot et cautionnement		-455 410	
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements</b>		<b>-734 315</b>	<b>251 643</b>
<b><i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</i></b>			
<i>Caution reçues</i>		12 000	
<i>Subventions</i>		0	
Encaissement de la libération du capital		175 000	
Emprunt		-692 789	-560 932
reserves pour fonds social		9 454	10 355
Variation des placements courants		1 656 129	175 439
Encaissements sur financement FOPRODI		0	
Encaissements sur financement RITI		0	
Décaissement IRADA		-2 203 000	
Encaissement IRADA		0	
Remboursement 21-21		0	
Décaissements sur financement FOPRODI ET BEI		-235 140	-168 681
Variation des placements courants		0	973 603
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>-1 278 346</b>	<b>429 784</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-556 140</b>	<b>184 039</b>
Trésorerie début de l'exercice		1 308 585	1 124 546
Trésorerie Fin de l'exercice		752 445	1 308 585

# Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2015

## **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 haut 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 %.

## **III - Principes & système comptables**

- Les états financiers consolidés, couvrant la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2015, sont exprimés en dinars tunisiens, tenus et présentés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises et de l'arrêté du ministre des finances du 01 décembre 2003, portant approbation des normes comptables n°35, 36, 37, 38, et 39

## **V I- Modalités de consolidation**

- La société SODINO, contrôlée exclusivement, est intégrée globalement.
- La société SOPINO, contrôlée exclusivement, est intégrée globalement.

## **V - Méthodes et règles d'évaluation**

### **5.1 Respect des normes comptables Tunisiennes :**

Les états financiers du **GROUPE**, arrêtés au 31 décembre 2015, sont établis et présentés en respect des recommandations des normes comptables Tunisiennes en vigueur.

Aucune divergence n'existe entre les normes Tunisiennes et les principes comptables retenus par le GROUPE pour l'élaboration de ses états financiers.

#### **IV. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES**

##### **APPLIQUES**

Pour l'élaboration de ses états financiers au 31 décembre 2014, le GROUPE 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 résultant 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 :

##### **6.1- Immobilisations Incorporelles :**

Les éléments incorporels du **GROUPE** qui constituent des éléments d'actifs sont ceux ayant un potentiel de générer des avantages économiques futurs au bénéfice du **GROUPE**.

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.

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.

##### **6.2- Immobilisations Corporelles :**

Les immobilisations corporelles qui sont inscrites à l'actif du bilan au 31 décembre 2014 sont celles qui répondent aux critères de classement établis par la norme comptable N°5.

Elles sont initialement évaluées à leur **coût d'acquisition**, en cas d'acquisition à titre onéreux, et à leur **coût de production** quant elles sont produites. Les immobilisations acquises à titre gratuit sont évaluées à leur **valeur vénale**.

La méthode d'amortissement adopté est l'**amortissement constant** (linéaire) qui conduit à une charge constante sur la durée d'utilisation du bien. Les taux retenus sont les suivants :

- <i>Construction :</i>	2%
- <i>Matériel Roulant :</i>	20%
- <i>Agencements, aménagements et installations :</i>	10 % et 20%
- <i>Equipements de bureau :</i>	10%
- <i>Matériel de Bureau :</i>	10 % et 20%

### **6.3- Immobilisations financières :**

Les immobilisations financières comportent les participations, les dépôts et cautionnements et les prêts à plus d'un an.

Les participations sont des placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, une influence notable ou un contrôle conjoint ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales.

Les participations 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 procure la participation.

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.

Les plus-values ou moins-values dont il s'agit sont globales par catégories de titres de même nature et conférant les mêmes droits.

Seules les moins-values affectent le résultat de l'exercice et sont comptabilisées sous forme d'une provision pour dépréciation. Aucune compensation n'est pratiquée avec les plus-values des titres en hausse.

La société mère 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 » ;

Elle a, en outre, signé avec la Banque Européenne d'Investissement « B.E.I. » une convention de financement et de gestion de ligne de crédit destinée à financer une partie des investissements en fonds propres réalisés par les institutions agréées dans des entreprises Tunisiennes relevant des secteurs productifs et des services.

Les participations de la société mère, financées aussi bien sur fonds propres que sur lignes de crédits ou fonds spéciaux sont inscrits au nom de celle ci et par conséquent, figurent à l'actif des états financiers.

La contre partie des participations financées sur lignes de crédit ou fonds spéciaux est inscrite au passif des états financiers, parmi les passifs non courants.

Les provisions pour dépréciation des investissements financiers, constatées à la date du 31 décembre 2015, couvrent le risque de dépréciation inhérent aux participations du **GROUPE** financées sur fonds propres.

## **VII - Informations relatives au périmètre de consolidation**

La sélection des sociétés consolidables s'effectue principalement sur la base du pourcentage de contrôle.

Le périmètre de consolidation inclut toutes les entreprises contrôlées de manière exclusive ou conjointe et toutes les entreprises sous influence notable.

- Le contrôle exclusif est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantages de ses activités.
- Le contrôle conjoint est le partage du contrôle d'une entreprise de sorte que les politiques financières et opérationnelles résultent de leur accord.
- L'influence notable est présumée lorsqu'une société dispose directement ou indirectement, d'une fraction au moins égale au cinquième des droits de vote de cette société

Le groupe est constitué de :

**A-** la société SODINO dont le groupe y détient un pourcentage de contrôle de 100%.

**B-** la société SOPINO dont le groupe y détient un pourcentage de contrôle de 49,998%.

**Note A.1- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

DESIGNATION	MONTANTS		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
Terrains		3 215 627	3 215 627
Construction	318 008	21 905 642	22 223 650
Matériel de transport	212 615	50 900	263 515
Agencements, aménagements et Installations	52187	67 948	120 135
Mobilier de bureau	46 581	197	46 778
Matériel de bureau	20 138	2 051	22 189
Matériel Informatique	68 126	3 764	71 890
Fourniture de bureau	3 859	0	3 859
Constructions en cours		977 895	977 895
<b>TOTAUX</b>	<b>721 514</b>	<b>26 224 023</b>	<b>26 945 537</b>

**AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

DESIGNATION	MONTANTS		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
Construction	63 068	3 591 816	3 654 884
Matériel de transport	181 503	19 512	201 015
Agencements, aménagements et Installations	34 099	13 218	47 317
Mobilier de bureau	40 283	331	40 614
Matériel de bureau	15 339	1 183	16 522
Matériel Informatique	62 075	2 956	65 031
Fourniture de bureau	3 859	0	3 859
<b>TOTAUX</b>	<b>400 226</b>	<b>3 629 016</b>	<b>4 029 242</b>

**Note A.2-. IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

DESIGNATION	MONTANTS		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
- Immobilisation financière à statut juridique particulier (IKDAM I)	250 000	0	250 000
- Participation IKDAM gestion	149 900	0	149 900
- Participation SODET	1 700	0	1 700
- Participation CEFIC	0		0
- Participation Pole technologique	490 000		490 000
- CPG	25 000		25 000
- Participations	30 180 985	2 500	30 183 485
- Prêts 21-21	556 218	0	556 218
- Dépôts et cautionnements	928	0	928
- Versement restant à effectuer/participations	-937 500	0	-937 500
- Trésorerie générale		452 910	452 910
-Caution		23	23
<b>Valeur Brute</b>	<b>30 717 231</b>	<b>455 433</b>	<b>31 172 664</b>
- Provision / Participations	-8 037 365	0	-8 037 365
<b>TOTAUX</b>	<b>22 679 866</b>	<b>455 433</b>	<b>23 135 299</b>



**Note A.3-. AUTRES ACTIFS COURANTS**

DESIGNATION	MONTANTS		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
- Prêt et avance au personnel	123 525	22 895	146 420
- Etat impôt et taxes	419 810	479 052	898 862
- Débiteurs divers	55172	204 035	259 207
- Charges constatés d'avance	2483	7 534	10 017
- Produit à recevoir	153 889	0	153 889
- Crédit de TVA	0	332 079	332 079
- Autres		12 320	12 320
<b>Valeur Brute</b>	<b>754 879</b>	<b>1 057 915</b>	<b>1 812 794</b>
- Provision	-7 115	-151 658	<b>-158 773</b>
<b>TOTAUX</b>	<b>747 764</b>	<b>906 257</b>	<b>1 654 021</b>

**Note A.4- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

DESIGNATION	MONTANTS		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
- Titres cotés en bourse	1026649	0	1 026 649
- Placements financiers	5 007 795	0	5 007 795
- Intérêts courus sur placements		0	0
- Compte courants	2 543 200	0	2 543 200
- Placement SICAV	0	206	206
<b>Valeur Brute</b>	<b>8 577 644</b>	<b>206</b>	<b>8 577 850</b>
- Provision / Titres de placement	-421673	0	-421 673
-Provision sur compte courant associé+	0		0
- Provision / CCA	-2 448 400	0	-2 448 400
<b>TOTAUX</b>	<b>5 707 571</b>	<b>206</b>	<b>5 707 777</b>

**Note A5 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

DESIGNATION	MONTANTS		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
Caisse		1 492	1 492
finacorp	435	0	435
Banques	640662	109 651	750 313
<b>TOTAUX</b>	<b>641 097</b>	<b>111 143</b>	<b>752 240</b>

**Note B1 Réserves consolidés**

DESIGNATION	Consolidé 2015	
Résultat reporté		-10 923 916
Réserve		732 952
Subvention d'investissement		966 498
<b>TOTAUX</b>		<b>-9 224 466</b>

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

DESIGNATION	MONTANTS		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
- Financement 21-21	555 724	0	555 724
- Financement FOPRODI	13 073 170	0	13 073 170
- Avances sur cession d'actions	775 392	0	775 392
- Financement IRADA Kef	450 000		450 000
- Financement IRADA Jendouba	697 000		697 000
- Financement RITI	45885	0	45 885
- Cautions recues		1 769 632	1 769 632
- Provision pour risque et charge	320 000		320 000
- Emprunt		1 602 543	1 602 543
<b>TOTAUX</b>	<b>15 917 171</b>	<b>3 372 175</b>	<b>19 289 346</b>

**Note B3 - AUTRES PASSIFS COURANTS**

DESIGNATION	MONTANTS		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
-Produits constaté d'avance	0	130 734	130 734
- Personnel Charges à payer	106322	34 519	140 841
- Provision départ à la retraite	91898		91 898
- Provision pour Congés Payés	80496	0	80 496
- Etat Impôts et Taxes	30633	108 384	139 017
- CNSS et CNRPS & Ass. Groupe	55135	18 578	73 713
- Crédoeurs divers	17881	0	17 881
- Compte de régularisation Passif / Fonds social	11848	0	11 848
- Compte d'attente	98	0	98
- Charge à payer	26 573	35 126	61 699
-Intérêt couru et non échus		21 515	21 515
Avance client		1 127 446	1 127 446
Echéance à moins d'un an		843 737	843 737
<b>TOTAUX</b>	<b>420 884</b>	<b>2 320 039</b>	<b>2 740 923</b>

**Note B.4- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

DESIGNATION	MONTANTS		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
<i>Exigible BEI</i>	0	0	0
<i>Exigible FOPRODI</i>	0	0	0
<i>Exigible IRADA</i>	450155	0	450 155
<i>Banque créditeur</i>		0	0
<b>TOTAL</b>	<b>450 155</b>	<b>0</b>	<b>450 155</b>

**Note C.1-. REVENUS**

DESIGNATION	MONTANTS		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
<b>Revenus des Participations</b>	<b>210344</b>	<b>0</b>	<b>210 344</b>
- Plus Values sur cessions d'actions	192879	0	192 879
- Jetons de présence	17465	0	17 465
<b>Revenus des Placements et opérations financière</b>	<b>378 758</b>	<b>850</b>	<b>379 608</b>
- Produits des Billets de trésorerie			
- Produits Bons de trésor			
- Produits Bons de trésor court terme	0	0	0
- Produits Comptes à terme	279125	0	279 125
- Plus value/titre Sicav	9 871	0	9 871
- Intérêt compte courant	16 035		16 035
- Produit certificat de depot			
- Plus value/CCA		0	0
- Dividendes des titres de placement	58 165	850	59 015
- Plus values sur titres de placement	682	0	682
- Produits comptes de placement	0	0	0
- Produits BTC			0
- Intérêts créditeurs	2614	0	2 614
- Produits des prêts 21-21	0	0	0
- Produits fonds social	0	0	0
- Plus value sur titre SICAV IRADA	0		0
- Produit sur emprunt obligataire	12266		12 266
<b>Etudes et prestations de services</b>	<b>7 000</b>		<b>7 000</b>
- Revenus conventions d'assistance	7000	0	7 000
- Commissions sur projets financés FOPRODI	0	0	0
<b>Loyer</b>	<b>0</b>	<b>1 326 251</b>	<b>1 326 251</b>
<b>Autres Produits D'exploitation</b>			<b>0</b>
<b>TOTAUX</b>	<b>596 102</b>	<b>1 327 101</b>	<b>1 923 203</b>

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

DESIGNATION	Montants		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
<b>Opérations sur titres</b>	<b>10 832</b>	<b>0</b>	<b>10 832</b>
- Frais sur titres de placement	1 980	0	1 980
- Perte de change	0		0
- Pertes sur cession titres de placement	9091	0	9 091
- Récupération assurances auto	-10337	0	-10 337
- Moins value / réévaluation des placement	3496		3 496
- Transfert de charge	6602		6 602
<b>Services bancaires</b>	<b>3 425</b>	<b>674</b>	<b>4 099</b>
- Commissions bancaires	1806	674	2 480
- Intérêts des comptes courants	1619	0	1 619
- Intérêt sur emprunt		<b>197 833</b>	<b>197 833</b>
<b>TOTAUX</b>	<b>14 257</b>	<b>198 507</b>	<b>212 764</b>

**Note C.3- ACHATS NON STOCKES DE FOURNITURES ET SERVICES EXTERIEURS**

DESIGNATION	Montants		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
- Achats non stockés de fournitures	4 389	533	4 922
- Journaux, revues et documentation	0		0
- Achat carburant	33 389	7 129	40 518
- Loyers et charges locatives	17 938		17 938
- Entretiens et réparations	29 627	0	29 627
- Assurances	7 745	0	7 745
- Honoraires & Services extérieurs	25 252	0	25 252
- Publicités et relations publiques	5 820	0	5 820
- Déplacements, Missions et Réceptions	32 716	0	32 716
- Frais postaux et de télécommunication	17 192	0	17 192
- Etudes recherches et services extérieurs	44 171	0	44 171
- Achats Divers	1 123	0	1 123
- Eau et électricité	7 042	0	7 042
- Don	0		0
<b>TOTAUX</b>	<b>226 404</b>	<b>7 662</b>	<b>234 066</b>

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

DESIGNATION	Montants		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
- Salaires et compléments de salaires	303 835	107 235	411 070
- Primes et gratifications	219 310	0	219 310
- Congés payés	11 012	4 862	15 874
- Charges patronales CNSS, CNRPS et ATMP	122 449	22 232	144 681
- Assurance Groupe	19 430	0	19 430
<b>TOTAUX</b>	<b>676 036</b>	<b>134 329</b>	<b>810 366</b>

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

DESIGNATION	Montants		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
<b>Dotations aux amortissements</b>	<b>36 133</b>	<b>923 521</b>	<b>959 654</b>
- Résorption des Charges répartir		0	0
- Amortissement des immobilisations	36133	923 521	959 654
<b>Dotations aux Provisions</b>	<b>1 784 394</b>	<b>167 171</b>	<b>1 951 565</b>
- Provision	0	214 249	214 249
- Provisions sur titres de participation	1 746 959	0	1 746 959
- Provisions sur titres de placement	421672	0	421 672
-Provision compte courant associé	681 100		681 100
- Reprise / Provision sur titres de participation	-808838	0	-808 838
- Reprise / Provision sur titres de placement	-224 516	0	-224 516
-Provision pour risques et cahrges		0	0
-Provision départ à la retraite	-31983		-31 983
-Reprise provision risque et charge		0	0
Reprise		-47 078	-47 078
<b>TOTAUX</b>	<b>1 820 527</b>	<b>1 090 692</b>	<b>2 911 219</b>

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

DESIGNATION	Montants		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
-Entretien et réparation	0	1 587	1 587
-Loyer		9 900	9 900
-Frais de déplacement		5 744	5 744
-Publicité, publication, relation publique	0		0
- Frais postaux	0	2 443	2 443
-Cmmission bancaire	0	589	589
- Jetons de présence	25625	9 375	35 000
- T.F.P	12546	2 467	15 013
- FOPROLOS	6273	1 233	7 506
- T.C.L	500	2 684	3 184
- Droits de timbre et d'enregistrement	376	282	658
- Taxes sur les véhicules	1280	240	1 520
- Pénalités de retard	3293	638	3 931
- Assurance	0	45 564	45 564
- Réception	0		0
- Honoraires	0	29 185	29 185
- Don			0
-Contribution conjoncturelle	1 937		1 937
- Taxe sur les immeubles			0
- Autres charges	26 250	0	26 250
<b>TOTAUX</b>	<b>78 080</b>	<b>111 931</b>	<b>190 011</b>

**Note C.7- AUTRES GAINS ORDINAIRES**

DESIGNATION	Montants		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
-Pénalité sur loyer			0
-Intérêt sur prêt			0
Produit ordinaire	100	2 209	2 309
- Produit sur cession des immobilisations corporelles		0	0
-Quote part subvention		99 772	99 772
-Différence de règlement			0
Pénalité de retard		0	0
-Gain ordinaire			0
<b>TOTAUX</b>	<b>100</b>	<b>101 981</b>	<b>102 081</b>

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES  
DE LA SOCIETE SODINO**

**Tunis le, 4 juillet 2016**

**OBJET : *RAPPORT GENERAL SUR LES COMPTES CONSOLIDES ARRETES AU 31  
DECEMBRE 2015***

**Messieurs,**

En exécution du mandat de Commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons examiné les états financiers consolidés ci-joints, du groupe de la société SODINO, arrêtés au 31 Décembre 2015 ainsi que les documents annexes.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de votre Société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre audit en accord avec les normes généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure si les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Un audit comprend généralement la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

***01- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS***

A notre avis, les états financiers ci-joints et auxquels il est fait référence sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tous les aspects importants, de la situation financière et du patrimoine du groupe ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos au 31 décembre 2015 en conformité avec les principes comptables généralement admis.

***02- APPRECIATION DU SYSTEME DE CONTROLE INTERNE***

Nous avons procédé à l'évaluation du système de contrôle interne et nous n'avons relevé aucune défaillance particulière susceptible d'impacter notre opinion sur les états financiers consolidés.

### **03- AUTRES INFORMATIONS**

Nous vous informons que les avoirs liquides de la filiale « SOPINO » ont fait l'objet d'une saisie-arrêt.

Il est à noter que la valeur de la dette de l'entreprise de travaux de construction de l'unité EL IRTIAH s'élève au 31 décembre 2014 à 1930 857 dinars dont 1642 902 se rapporte à la retenue de garantie.

#### **↳ Business plan 2013-2022**

Le conseil d'administration en date du 19 décembre 2012 a arrêté un business- plan pour la période 2013-2022, ce plan vise notamment à :

- Relancer l'activité de la SOPINO sous de nouvelles conditions,
- Mobiliser de nouvelles ressources financières.

Nous estimons que l'adhésion des bailleurs de fonds à ce plan est impérative pour la continuité de la société. A cet effet notre rapport de contrôle interne a comporté une recommandation de mise en place d'un comité de pilotage et ce afin d'assurer et l'adoption du business-plan par toutes les parties et sa mise en œuvre.

**P/CEGAUDIT  
HAMMI LOTFI**





**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE**

**SOMOCER**

Siège social : Menzel Hayet-5033 Monastir.

La Société Moderne de Céramique -SOMOCER- publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 28 juillet 2016. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Abderrahmen FENDRI et Mr Radhouen ZARROUK.

**Groupe SOMOCER**  
**Bilan Consolidé**  
**Arrêté au 31 décembre**  
**(exprimé en dinar tunisien)**

<b>Actifs</b>	<b>Note</b>	<b>2015</b>	<b>2014*</b>
<b><i>Actifs non courants</i></b>			
Immobilisations incorporelles		6 119 701	6 119 701
Moins : amortissements		<3 337 648>	<3 084 645>
	VI.1	<b>2 782 053</b>	<b>3 035 056</b>
Immobilisations corporelles		178 120 009	163 256 950
Moins : amortissements et provisions		<79 896 184>	<70 800 400>
	IV.2	<b>98 223 825</b>	<b>92 456 550</b>
Immobilisations financières		9 821 817	8 980 966
Moins : provisions		<1 437 796>	<1 841 911>
	IV.3	<b>8 384 021</b>	<b>7 139 055</b>
Autres actifs non courants	IV.4	1 237 512	1 887 518
<b><u>Total des actifs non courants</u></b>		<b><u>110 627 411</u></b>	<b><u>104 518 179</u></b>
<b><i>Actifs courants</i></b>			
Stocks		59 146 496	55 448 011
Moins : provisions		<1 058 825>	<1 174 283>
	IV.5	<b>58 087 671</b>	<b>54 273 728</b>
Clients et comptes rattachés		67 003 242	56 821 306
Moins : provisions		<12 356 144>	<12 321 101>
	IV.6	<b>54 647 098</b>	<b>44 500 205</b>
Autres actifs courants		18 433 596	22 031 609
Moins : provisions		<1 692 769>	<1 392 277>
	IV.7	<b>16 740 827</b>	<b>20 639 332</b>
Placements courants et autres actifs financiers	IV.8	4 383 000	6 533 000
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.9	3 672 801	1 455 628
<b><u>Total des actifs courants</u></b>		<b><u>137 531 397</u></b>	<b><u>127 401 893</u></b>
<b><u>Total des actifs</u></b>		<b><u>248 158 808</u></b>	<b><u>231 920 072</u></b>

(\*) Retraité pour des fins de comparabilité (voir note III.14)

**Groupe SOMOCER**  
**Bilan Consolidé**  
**Arrêté au 31 décembre**  
**(exprimé en dinar tunisien)**

<b>Capitaux propres et passifs</b>	<b>Note</b>	<b>2015</b>	<b>2014*</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		32 524 800	31 169 600
Réserves consolidées		22 669 661	21 688 538
<b>Capitaux propres-part du groupe (*)</b>		<b>55 194 461</b>	<b>52 858 138</b>
Part des minoritaires		14 345 598	13 049 669
<b>Capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>69 540 059</b>	<b>65 907 807</b>
<i>Résultat de l'exercice – part du groupe</i>		716 325	4 756 112
<i>Résultat de l'exercice – part des minoritaires</i>		<20 503>	938 776
<b><u>Total des capitaux propres consolidés</u></b>	IV.10	<b><u>70 235 881</u></b>	<b><u>71 602 695</u></b>
<b>Passifs non courants</b>			
Provisions pour risques et charges	IV.11	566 822	558 944
Emprunts	IV.12	27 790 096	27 296 942
Autres passifs non courants (*)	IV.13	2 870 028	4 781 825
<b><u>Total des passifs non courants</u></b>		<b><u>31 226 946</u></b>	<b><u>32 637 711</u></b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.14	36 869 072	39 318 671
Autres passifs courants	IV.15	10 438 003	6 680 711
Autres passifs financiers	IV.16	71 008 811	63 109 981
Concours bancaires	IV.17	28 380 095	18 570 303
<b><u>Total des passifs courants</u></b>		<b><u>146 695 981</u></b>	<b><u>127 679 666</u></b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b><u>177 922 927</u></b>	<b><u>160 317 377</u></b>
<b><u>Total des capitaux propres et passifs</u></b>		<b><u>248 158 808</u></b>	<b><u>231 920 072</u></b>

(\*) Retraité pour des fins de comparabilité (voir note III.14)

**Groupe SOMOCER**  
**Etat de Résultat Consolidé**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre**  
**(exprimé en dinar tunisien)**

	<i>Note</i>	<i>2015</i>	<i>2014*</i>
<b><i>Produits d'exploitation</i></b>			
Revenus	V.1	94 648 784	93 475 066
Autres produits d'exploitation	V.2	929 694	3 381 906
<b><i>Total des produits d'exploitation</i></b>		<b>95 578 478</b>	<b>96 856 972</b>
<b><i>Charges d'exploitation</i></b>			
Variation des stocks des produits finis & encours	V.3	3 905 110	20 620 049
Achats de marchandises consommées	V.4	<4 620 611>	<4 935 645>
Achats d'approvisionnements consommés	V.5	<44 613 027>	<57 000 144>
Charges de personnel	V.6	<18 787 560>	<17 821 135>
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.7	<10 037 690>	<7 848 733>
Autres charges d'exploitation	V.8	<8 784 636>	<10 299 598>
<b><i>Total des charges d'exploitation</i></b>		<b>&lt;82 938 414&gt;</b>	<b>&lt;77 285 206&gt;</b>
<b><u><i>Résultat d'exploitation</i></u></b>		<b><u>12 640 064</u></b>	<b><u>19 571 766</u></b>
Charges financières nettes	V.9	<12 171 470>	<10 935 561>
Revenus des placements		317 428	484 135
Autres gains ordinaires		551 776	520 635
Autres pertes ordinaires		<258 506>	<2 725 177>
<b><u><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></u></b>		<b><u>1 079 292</u></b>	<b><u>6 915 798</u></b>
Impôt sur les sociétés		<383 470>	<1 220 910>
<b><u><i>Résultat net consolidé</i></u></b>		<b><u>695 822</u></b>	<b><u>5 694 888</u></b>
<b><i>Résultat de l'exercice - part du groupe</i></b>		<b>716 325</b>	<b>4 756 112</b>
<b><i>Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires</i></b>		<b>&lt;20 503&gt;</b>	<b>938 776</b>

**Groupe SOMOCER**  
**Etat de flux de trésorerie Consolidé**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre**  
**(exprimé en dinar tunisien)**

	<b>2015</b>	<b>2014*</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
<b>Résultat net</b>	<b>695 822</b>	<b>5 694 888</b>
<b>Ajustements pour :</b>		
Amortissements et provisions	10 037 690	7 848 733
Plus ou moins-value sur cession d'immobilisations	<67 000>	-
Q-part des subv. d'inves. inscrites en résultat	<226 291>	<362 093>
Variation des stocks	<3 698 485>	<26 706 725>
Variation des créances	<10 181 936>	<8 961 792>
Variation des autres actifs	3 627 031	<4 855 620>
Variation des fournisseurs d'exploitation	<2 449 598>	8 789 406
Variation des autres dettes	2 473 822	153 093
Encaissements/décaissement sur placements courants	2 150 000	<1 946 000>
Escompte commercial	1 347 449	8 113 417
<b>Flux provenant de l'exploitation</b>	<b>3 708 504</b>	<b>&lt;12 232 693&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'investissement</b>		
Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp.	<9 596 960>	<11 545 255>
Encaissements suite à la Cession d'Imm.Corp.& Incor.	43 800	-
Décaissements pour l'acquisition d'Imm. Financières	<617 659>	<763 231>
Décaissements pour dépenses inscrites en charges reportés	<33 793>	<2 158 000>
<b>Flux affectés aux activités d'investissement</b>	<b>&lt;10 204 612&gt;</b>	<b>&lt;14 466 486&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes et autres distributions	<2 433 497>	<1 780 124>
Encaissements des subventions d'investissement	-	3 888 320
Remboursements sur emprunts à LT (nets des encaissements)	2 255 376	<1 033 714>
Encaissements sur emprunts à CT (net des remboursements)	<918 390>	12 708 120
<b>Flux provenant/&lt; affectés&gt; des activités de financement</b>	<b>&lt;1 096 511&gt;</b>	<b>13 782 602</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		
Trésorerie au début de l'exercice	<17 114 675>	<4 198 098>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<24 707 294>	<17 114 675>

(\*) Retraité pour des fins de comparabilité (voir note III.14)

***Notes aux  
Etats Financiers Consolidés***

## ***I. PRESENTATION DU GROUPE «SOMOCER»***

Le groupe «SOMOCER» est composé de la Société Moderne de Céramique «SOMOCER» société mère, de ses filiales «SOTEMAIL», «A.B.C» et «SOMOCER NEGOCE».

### ***1. Structure juridique du groupe***

Les sociétés composant le groupe SOMOCER sont les suivantes :

- **SOMOCER** (Société Moderne de Céramique) : La Société Moderne de Céramique «SOMOCER» est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Elle a été créée le 3 juillet 1985. Son capital s'élève au 31 décembre 2015 à 32.524.800 DT divisé en 32.524.800 actions de valeur nominale de 1 DT chacune. L'objet de la société est la fabrication de carreaux de faïence, du grès et des baignoires. Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Menzel Hayet.
- **SOTEMAIL** (Société Tunisienne d'Email) : La Société Tunisienne d'Email «SOTEMAIL» est une société anonyme créée le 1<sup>er</sup> juin 2002 avec un capital de 2.010.000 DT et ayant son siège social à Menzel Hayet. Son capital s'élève au 31 décembre 2015 à 26.200.000 DT divisé en 26.200.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune. La principale activité de SOTEMAIL est la fabrication des émaux des carreaux de céramiques, des carreaux de faïences, du grès et des décorations ainsi que tous produits et articles sanitaires. L'ensemble de ses unités de production est implanté à la région d'Essouassi.
- **ABC** : La société Abdennadher Bricolage Center «ABC» est une société à responsabilité limitée créée en 1995 ayant son siège à Ain Zaghouane - Route de La Marsa - Tunis. Son capital s'élève au 31 décembre 2015 à 8.635.000 DT. Il est divisé en 863.500 parts sociales de valeur nominale de 10 DT chacune. Son objet principal consiste dans la vente en détail des articles sanitaires, de quincaillerie et de céramique.
- **SOMOCER NEGOCE** : La société «SOMOCER NEGOCE» est une société à responsabilité limitée créée en octobre 2007 et ayant son siège à Menzel Hayet. Son capital social s'élève au 31 décembre 2015 à 1.150.000 DT, divisé en 11.500 parts sociales de 100 DT chacune. Son objet principal consiste dans l'exportation et l'importation de marchandises et de produits ainsi que tout genre d'opérations de négoce international et de courtage.

Sur le plan fiscal, toutes les sociétés sont soumises aux règles du droit commun. Par ailleurs, SOMOCER, SOTEMAIL et SOMOCER NEGOCE sont agréées par la loi 93-120 du 27 décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements.

### ***2. Participations et organigramme du groupe***

La participation de la société «SOMOCER» dans les entreprises associées et filiales se détaillent comme suit :

- La société «SOMOCER» détient 15.404.500 actions sur les 26.200.000 actions sociales formant le capital de la société SOTEMAIL, soit 58.79 %. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER.
- La société «SOMOCER» détient 587.500 parts sur les 863.500 parts sociales formant le capital de la société A.B.C. Par ailleurs, la société SOTEMAIL détient 270 000 parts sociales du capital de la société ABC, ce qui porte le pourcentage d'intérêt du groupe

SOMOCER dans ABC à 86.42%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER.

- La société SOMOCER détient 11.400 parts sur les 11.500 parts sociales formant le capital de la société SOMOCER NEGOCE. Par ailleurs, la société SOTEMAIL détient 100 parts sociales du capital de cette société, ce qui porte le pourcentage d'intérêt du groupe SOMOCER à 99.64%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER.

<i>Société</i>	<i>Position</i>	<i>Capital social</i>	<i>Pourcentage d'intérêt 2015</i>	<i>Méthode de consolidation</i>
• SOMOCER	Mère	31 169 600	100,00%	Intégration globale
• SOTEMAIL	Filiale	26 200 000	58,79%	Intégration globale
• ABC	Filiale	8 635 000	86,42%	Intégration globale
• SOMOCER négoce	Filiale	1 150 000	99,64%	Intégration globale

### 3. Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Les participations suivantes ont été exclues du périmètre de consolidation et ce en raison de l'absence d'information comptable fiable concernant ces sociétés, au 31 décembre 2014 :

- Participation dans la société EL AKKAR de 75 KDT (soit 50% du capital social). Cette participation provisionnée à hauteur de 25 KDT.
- Participation dans la société ARGILES MEDNINE de 26.4 KDT (soit 40% du capital social). Cette participation est totalement provisionnée.
- Participation dans la société SAPHIR INTERNATIONAL TRADING de 500 KDT (soit 100% du capital social).
- Participation dans la société Mangement plus de 21 KDT. Cette participation est totalement provisionnée.
- Participation dans la société libyenne SANILIT de 1.350 KDT (soit 20% du capital social). Etant provisionnée à 100%, l'inclusion de cette société dans le périmètre de consolidation et l'application de la méthode de mise en équivalence n'auront pas d'impact sur les états financiers consolidés.
- Participation dans la société TUNISIAN INDUSTRIAL CERAMIC de 214.128 KDT (soit 99 % du capital social).

Par ailleurs, une participation de 3 KDT dans le capital de SOTEX ALGER (totalement provisionnée) a été exclue du périmètre de consolidation du fait que le pourcentage de contrôle dans cette société ne peut pas être déterminé en l'absence d'information fiable quant à la structure de capital de cette société.

Enfin, la société moderne sanitaire (« SOMOSAN ») dans laquelle le Groupe SOMOCER détient une participation de 3.350 KDT (27% du capital social) a été exclue du périmètre



de consolidation. En fait le management estime que le Groupe n'a plus de contrôle effectif au niveau de cette société.

Le management estime que l'exclusion de ces sociétés du périmètre de consolidation ne devrait pas avoir un effet significatif sur les états financiers consolidés, étant donné que les majorités de ces sociétés sont dormantes et des provisions pour dépréciation des titres de participation ont été constituées.

## ***II. METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION***

### ***1. Méthodes de consolidation***

Etant donné que toutes les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation sont contrôlées exclusivement par SOMOCER, la méthode de consolidation retenue pour les trois filiales est celle de l'intégration globale. Cette méthode consiste à :

- Homogénéiser les méthodes de comptabilisation et les règles de présentation.
- Combiner ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Eliminer la valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale.
- Eliminer les transactions intra-groupes et les profits latents en résultant. Les pertes latentes résultant de transactions intra-groupe sont à éliminer à moins que le coût ne puisse être recouvré.
- Identifier les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice et les soustraire du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère.
- Identifier les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées et les présenter dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.

### ***2. Date de clôture***

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre de chaque année.

### ***3. Déclaration de conformité***

Les états financiers consolidés sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, et notamment la NC 35 relative aux états financiers consolidés, et particulièrement les principes régissant les techniques, règles de présentation, et de divulgation spécifiques à l'établissement des états financiers consolidés.

### ***III. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES***

Les principales règles et méthodes appliquées par le Groupe SOMOCER sont présentées au niveau de la politique comptable de la société SOMOCER. Dans ce qui suit, nous effectuons une présentation sommaire des principes et règles les plus importants :

#### ***1. Principes de base***

Les états financiers consolidés du Groupe SOMOCER sont préparés en conformité avec les normes comptables tunisiennes. Ils sont préparés selon les conventions établies par le système comptable des entreprises.

#### ***2. Ecarts d'acquisition***

L'écart d'acquisition représente la différence, à la date d'acquisition, entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du groupe dans la juste valeur de l'actif net identifiable acquis de la filiale ou de l'entreprise associée. Lorsqu'ils sont positifs, ces écarts sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique «écarts d'acquisition» et amortis sur leur durée de vie estimée, dans la limite de vingt ans. Le cas échéant, une provision pour dépréciation complémentaire est constatée pour tenir compte des perspectives d'activité et de résultat des sociétés concernées. S'ils sont négatifs, ils sont inscrits en déduction des actifs dans la même rubrique des écarts d'acquisition positifs et repris en résultat de la façon suivante :

- (a) Le montant de l'écart d'acquisition n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systémique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; et
- (b) Le montant de l'écart résiduel doit être comptabilisé immédiatement en produits sur une durée ne dépassant pas dix ans. Les écarts non significatifs sont intégralement rapportés au résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été constatés.

La valeur comptable de l'écart d'acquisition est revue annuellement et réduite en cas de dépréciation durable (Impairment) éventuelle.

Le gain ou la perte de cession d'une entité inclut le solde non amorti de l'écart d'acquisition relatif à l'entité cédée.

#### ***3. Immobilisations***

Les immobilisations sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire. Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 dinars, sont amortis intégralement. Les immobilisations sont enregistrées à leur prix d'achat hors taxes déductibles augmenté des frais directs d'acquisition.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers vont à la société et ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Fonds de commerce	5%
- Logiciels	33%
- Constructions	5%
- Installations techniques, matériels et outillages industriels	10% /durée de vie technique
- Matériels de transport	20%
- Equipements de bureau et matériels informatiques	10%
- Installations générales, agencements et aménagements	10%

La méthode d'amortissement et la durée de vie restante sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

En cas d'existence d'indices de dépréciation, la valeur comptable nette est ramenée à sa valeur recouvrable estimée par constatation d'une provision pour dépréciation au niveau de l'état de résultat.

#### 4. Stocks

Les stocks sont évalués comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui comprend le coût des matières premières et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et
- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé en fonction de l'avancement du stade de fabrication.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent. Les produits achetés ou fabriqués sont portés dans les comptes de stocks au moment de leur acquisition ou de leur production. Leurs sorties pour être utilisés dans la production ou pour être vendus constituent des charges de l'exercice et sont portées, de ce fait, dans l'état de résultat.

Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés pour réaliser la vente.

#### 5. Les emprunts

Les emprunts à long terme figurent au bilan pour la valeur non amortie sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année, est reclassée parmi les passifs courants.

Les charges financières courues (qui incluent les intérêts ainsi que les frais d'émission des emprunts) relatives aux emprunts qui ont servi pour le financement de la construction de d'un actif qualifiant, sont capitalisées au niveau du coût. Les autres charges financières sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

## 6. Contrats de location financement

Les contrats de crédit-bail sont examinés pour être qualifiés en contrats de location financement ou de location simple.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs.

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Le loyer est défalqué entre remboursement du principal et charges financières selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les charges financières sont comptabilisées en charge de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de propriété, les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

## 7. Les frais préliminaires

Il s'agit des frais attachés à des opérations conditionnant l'existence, ou le développement de la société, engagés au moment de la création de la société, ou ultérieurement à cette date dans le cadre d'une extension, de l'ouverture d'un nouvel établissement ou d'une modification de son capital.

Les frais préliminaires sont portés à l'actif du bilan en charges reportées dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés.

Ces frais englobent toutes les charges antérieures au démarrage de l'unité de production de la poudre atomisée et de l'unité de cogénération : charges financières, amortissements, frais de personnel, frais exceptionnel de démarrage, etc.

Ils sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de l'activité avec un délai maximal de cinq ans, à partir de leur engagement.

## 8. Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

## 9. Provisions pour risques et charges

Les réclamations contentieuses impliquant les sociétés du groupe sont évaluées par la direction juridique. Celle-ci peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classées en passifs non courants.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers sauf si la probabilité de sortie des ressources est probable.

## 10. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités, figurant dans le bilan et l'état de flux de trésorerie, représentent les disponibilités ainsi que les placements à court terme, liquides et facilement convertibles en trésorerie (généralement dont la maturité est inférieure à trois mois).

## 11. Règles de classification et méthode d'évaluation des placements

### **1. Classification :**

*Les placements à court terme :*

Sont classés dans cette catégorie, les placements que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pour plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance.

*Les placements à long terme :*

**a- Les titres de participation :** Il s'agit des titres détenus dans l'intention de conservation durable en vue d'exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales. Les titres de participations détenues dans les filiales sont éliminées en consolidation.

**b- Les titres immobilisés :** Il s'agit des titres autres que les titres de participation que l'entreprise a l'intention de conserver durablement notamment pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue période ainsi que les titres dont la conservation durable est subie plutôt que voulue sous l'effet de contraintes juridiques.

### **2. Evaluation :**

*Les placements à court terme :*

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

### *Les placements à long terme :*

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

### *12. Revenus*

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies : la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété, le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable, il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par la société.

### *13. Transactions en monnaie étrangère*

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en dinar tunisien (« DT ») selon le cours de change de la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires courants libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change en résultantes sont constatées en résultat de l'exercice.

Les éléments monétaires non courants sont convertis au cours de clôture. Les gains et les pertes de change qui en résultent sont reportés et amortis sur la durée de vie restante de l'élément monétaire s'y rapportant (y compris l'année en cours).

L'amortissement tient compte de la durée pondérée par le montant restant à courir de l'élément en question.

L'écart de conversion est ajusté annuellement en fonction du cours de clôture et par rapport au cours historique de la date de l'opération. L'écart de conversion porté au bilan sera basé uniquement sur le gain ou la perte non matérialisé à la fin de l'année concernée.

Le résultat de la période comprend la portion d'amortissement applicable à l'année concernée ainsi que l'effet d'annulation des affectations antérieures.

#### 14. Retraitements de la colonne comparative

Au cours de l'exercice 2015, le groupe a procédé à un changement dans la présentation de certains postes des états financiers. La colonne comparative a été retraitée. Les retraitements se présentent comme suit :

<b>En DT</b>	<b>31/12/2014 avant reclassement</b>	<b>reclassemen t</b>	<b>31/12/2014 après reclassement</b>
<b>Bilan</b>			
Réserves consolidés*	17 838 122	3 850 416	21 668 538
Autres passifs non courants	7 085 634	<2 303 809>	4 781 825
Autres actifs non courants	1 540 878	356 640	1 887 518
Autres actifs courants	22 388 249	<356 640>	22 031 609
Autres passifs courants	8 227 318	<1 546 607>	6 680 711
<b>Etat de flux de trésorerie</b>			
Amortissements et provisions	7 017 558	831 175	7 848 733
Q-part des subv. d'inves. inscrites en résultat	<481 057>	118 964	<362 093>
Variation des créances	<6 322 092>	<2 639 700>	<8 961 792>
Variation des autres dettes	<64 825>	217 918	153 093
Encaissements/décaissement sur placements courants	-	<1 946 000>	<1 946 000>
Escompte commercial	-	8 113 417	8 113 417
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>&lt;16 928 467&gt;</b>	<b>4 695 774</b>	<b>&lt;12 232 693&gt;</b>
Encaissements/décaissement sur placements courants	<1 946 000>	1 946 000	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>	<b>&lt;16 412 486&gt;</b>	<b>1 946 000</b>	<b>&lt;14 466 486&gt;</b>
Encaissements sur emprunts à CT (net des remboursements)	11 236 478	1 471 642	12 708 120
Escompte commercial	8 113 417	<8 113 417>	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>20 424 377</b>	<b>&lt;6 641 775&gt;</b>	<b>13 82 602</b>

\* Il s'agit du reclassement de la subvention d'investissement présentée en 2014 parmi les passifs non courants et reclassés en 2015 en capitaux propres

## **IV. NOTES RELATIFS AU BILAN**

### **IV.1 Immobilisations incorporelles (En DT)**

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements totalisent au 31 décembre 2015 un montant de 2.782.053 DT contre 3.035.056 DT au 31 décembre 2014. Elles se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Logiciels	385 506	385 506
Fonds de commerce Somocer	298 000	298 000
Fonds de commerce Pyramide du lac	2 793 228	2 793 228
Fonds de commerce Hammamet	861 250	861 250
Fonds de commerce Hachicha Plus	694 185	694 185
Ecart d'acquisition (good-will)	1 087 532	1 087 532
<b>Total des immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>6 119 701</b>	<b>6 119 701</b>
Amortissements des Immobilisations incorporelles	<2 250 116>	<1 997 113>
Provisions pour Dép. de l'écart d'acquisition (good-will)	<1 087 532>	<1 087 532>
<b>Total des immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>2 782 053</b>	<b>3 035 056</b>

### **IV.2 Immobilisations corporelles (En DT)**

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2015 à 98.223.825 DT contre 92.456.550 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Terrains	4 651 843	4 471 057
Constructions	30 951 249	28 626 872
Installations techniques matériels et outillage	105 918 428	102 042 790
Matériels de transport	2 625 909	2 548 089
Installations générales, agencements et aménagements	10 693 663	10 257 658
Mobiliers et matériels de bureau	1 335 445	1 242 835
Matériels informatiques	218 673	207 724
Immobilisations en cours	9 616 579	2 123 811
Avances sur commandes d'immobilisations	240 304	473 376
Immobilisations en location financement	11 867 916	11 262 738
<b>Total des immobilisations corporelles brutes</b>	<b>178 120 009</b>	<b>163 256 950</b>
Amortissements cumulés	<79 302 539>	<70 206 755>
Provisions pour dépréciation	<593 645>	<593 645>
<b>Total des immobilisations corporelles nettes</b>	<b>98 223 825</b>	<b>92 456 550</b>



### **IV.3 Immobilisations financières (En DT)**

Les immobilisations financières nettes des provisions s'élèvent au 31 décembre 2015 à 8.384.021 DT contre 7.139.055 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>% de détention</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Titres BTS	0.07%	20 000	20 000
Titres Management +	7%	21 000	21 000
Titres SOTEX Algérie	N/A	3 038	3 038
Titres Argile Médenine	40%	26 400	26 400
Titres SANILIT	20%	1 350 000	1 350 000
Titres INCOMA	9.18%	1 836 171	1 836 171
Titres Saphir International Trading	100%	500 000	500 000
Titres SOMOSAN	27.24%	3 350 000	3 350 000
Titres El Akkar	50%	75 000	75 000
Titres STB	N/A	295 800	-
Titres TUNISIAN INDUSTRIAL CERAMIC	99%	214 128	-
Personnel, prêts à plus d'un an		2 948	1 040
Dépôts et cautionnements		2 127 331	1 798 317
<b>Total des immobilisations financières brutes</b>		<b>9 821 817</b>	<b>8 980 966</b>
Provisions pour dépréciation des Immo. Fin.		<1 437 796>	<1 841 911>
<b>Total des immobilisations financières nettes</b>		<b>8 384 021</b>	<b>7 139 055</b>

(\*) Depuis son entrée en exploitation, début 2013, SOMOSAN a rencontré des difficultés d'exploitation liées principalement à l'absence de la connexion de son site de production au réseau de gaz naturel ce qui a pesé lourdement sur sa performance au cours de ses deux premières années d'exploitation. SOMOSAN est actuellement en arrêt de production. Les charges financières importantes ainsi que la charge de gaz élevée sont ainsi à l'origine des pertes cumulées de SOMOSAN et ayant atteint un montant de l'ordre de 12 millions de DT au 31 décembre 2014. Au cours de 2015, le management de SOMOSAN a engagé un plan de restructuration de la société, basé sur les principaux éléments suivants :

- Augmentation du capital de 8 millions de DT dont un apport en numéraire de 5.7 millions de DT et conversion de compte courant actionnaire de 2.3 millions de DT ;
- Restructuration de l'endettement bancaire : SOMOSAN a engagé des négociations avec les banques en vue de restructurer les dettes bancaires. Le plan de restructuration inclut le rééchelonnement de certaines dettes en crédits à moyen et long terme avec une durée de grâce et le règlement de certains crédits en utilisant les fonds provenant de l'augmentation du capital social en numéraire ;
- Une compression des coûts d'exploitation notamment, le coût de gaz avec la connexion du site de production au réseau de gaz naturel et qui est prévue pour l'année 2016.

Par ailleurs, le gouvernement tunisien a annoncé son support à la société SOMOSAN à travers le Fond de Reconversion et de Développement des Centres Miniers de Gafsa (FRDCM) et l'engagement de la connexion du gouvernorat de Gafsa au réseau de gaz naturel. En date du 22 Février 2016, la société a eu l'accord auprès de la Société Tunisienne d'Electricité et de Gaz pour le raccordement au réseau du gaz naturel avec un délai de 10 mois à partir de la date de paiement des frais de branchement qui s'élèvent à 473 mille DT, et en date du 22 mars 2016, la société a eu l'accord auprès du pôle de compétitivité de Gafsa pour la prise en charge des frais de raccordement.

Il est à signaler que SOMOCER s'est portée caution solidaire au profit de SOMOSAN en couverture des crédits bancaires contractés par cette dernière pour un montant, en principal, s'élevant à 14.500kDT.

Le management de SOMOCER, et sur la base du plan de restructuration proposé et l'obtention de l'accord du gouvernement pour le raccordement de la zone industrielle en gaz naturel, considère qu'il n'y a pas lieu actuellement de constater de provision pour dépréciation des titres SOMOSAN et considère que si les éléments de restructuration ci-dessus sont réalisés, la société SOMOSAN disposera de perspectives de croissance lui permettant de redresser sa situation financière et d'honorer ses engagements bancaires.

#### ***IV.4 Autres actifs non courants (En DT)***

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31 décembre 2015 à 1.237.512 DT contre 1.887.518 DT au 31 décembre 2014 et sont détaillés comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Frais préliminaires	836 827	1 379 414
Charges à répartir	33 793	-
Ecart de conversion	39 270	151 464
Actifs d'impôt différé	327 622	356 640
<b>Total des autres actifs non courants</b>	<b>1 237 512</b>	<b>1 887 518</b>

#### ***IV.5 Stocks (En DT)***

Le solde net des stocks s'élève à 58.087.671 DT au 31 décembre 2015 contre 54.273.728 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Matières premières	18 112 676	17 840 536
Consommables & pièces de rechange	2 851 627	2 982 769
Produits finis	34 643 768	30 543 136
Marchandises	3 538 425	4 081 570
<b>Total des stocks bruts</b>	<b>59 146 496</b>	<b>55 448 011</b>
Provisions pour dépréciation	<1 058 825>	<1 174 283>
<b>Total des stocks nets</b>	<b>58 087 671</b>	<b>54 273 728</b>

#### ***IV.6 Clients et comptes rattachés (En DT)***

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2015 à 54.647.098 DT contre à 44.500.205 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Clients ordinaires	22 101 710	16 324 155
Clients, effets à recevoir et valeurs à l'encaissement	32 514 363	28 181 024
Clients, factures à établir	61 232	61 232
Clients douteux ou litigieux	12 325 937	12 254 896
<b>Total des comptes clients bruts</b>	<b>67 003 242</b>	<b>56 821 306</b>
Provisions pour dépréciation	<12 356 144>	<12 321 101>
<b>Total des comptes clients nets</b>	<b>54 647 098</b>	<b>44 500 205</b>

#### ***IV.7 Autres actifs courants (En DT)***

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2015 à 16.740.827 DT contre 20.639.332 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Fournisseurs, avances et acomptes	404 229	352 857
Personnel, avances et acomptes	1 748 261	1 517 463
Etat, impôts et taxes	6 005 593	9 134 979
Locataires pyramide du lac	280 282	195 950
Débiteurs divers	7 754 816	7 717 958
Charges constatées d'avance	931 190	685 764
Produits à recevoir	1 226 470	2 051 417
Comptes d'attente	70 024	70 024
Blocage de fonds	12 731	305 197
<b>Total des autres actifs courants bruts</b>	<b>18 433 596</b>	<b>22 031 609</b>
Provisions pour dépréciation des AAC	<1 692 769>	<1 392 277>
<b>Total des autres actifs courants nets</b>	<b>16 740 827</b>	<b>20 639 332</b>

#### ***IV.8 Placements courants et autres actifs financiers (En DT)***

Le solde des placements courants et autres actifs financiers s'élève au 31 décembre 2015 à 4.383.000 DT contre 6.533.000 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Billet de trésorerie AB CORPORATION	3 433 000	3 433 000
Billets de trésorerie SANIMED	-	550 000
Placement- BNA	700 000	700 000
Placement-BH	-	1 600 000
Placement-AFC	250 000	250 000
<b>Total des placements courants &amp; autres actifs financiers</b>	<b>4 383 000</b>	<b>6 533 000</b>

#### ***IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités (En DT)***

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2015 à 3.672.801 DT contre 1.455.628 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Valeurs en coffre	2 405 068	92 531
Banques	358 909	1 333 664
Caisses	16 032	29 432
Effets à l'encaissement	892 792	-
<b>Total des liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>3 672 801</b>	<b>1 455 628</b>

#### ***IV.10 Capitaux propres (En DT)***

Les capitaux propres du groupe SOMOCER se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Capital social	32 524 800	31 169 600
Réserves légales	3 051 297	2 616 846
Réserves statutaires	1 081 645	1 081 645
Réserves spéciales de réinvestissement	3 000 000	3 000 000
Primes d'émission	8 250 609	8 250 609
Primes de fusion	2 965 154	2 965 154
Résultats reportés	1 297 181	81 161
Subventions d'investissement	1 254 724	3 850 416
Réserves consolidées	1 769 051	<157 293>
<b>Total des CP avant résultat- part du groupe</b>	<b>55 194 461</b>	<b>52 858 138</b>
Intérêts minoritaires	14 345 598	13 049 669
<b>Total des CP avant résultat de l'exercice</b>	<b>69 540 059</b>	<b>65 907 807</b>
Résultat de l'exercice - part du groupe	716 325	4 756 112
Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires	<20 503>	938 776
<b>Total des capitaux propres consolidés</b>	<b>70 235 881</b>	<b>71 602 695</b>

#### ***IV.11 Provisions pour risques et charges (En DT)***

Le solde des provisions pour risques et charges s'élève à 566.822 DT au 31 décembre 2015 contre un solde de 558.944 DT au 31 décembre 2014. Ce montant représente une estimation des divers risques encourus par les sociétés du groupe.

#### ***IV.12 Emprunts (En DT)***

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 31 décembre 2015 à 27.790.096 DT contre un solde au 31 décembre 2014 de 27.296.942 DT. Le détail des emprunts à long terme se présente comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Emprunt UTB en Euro	-	424 163
Emprunt BTKD	3 318 926	4 000 000
Emprunt AB	2 115 063	2 375 363
Emprunt STB	3 887 484	3 964 286
Emprunt BNA	4 666 189	6 124 285
Emprunt UIB	7 392 000	1 770 000
Emprunt BH	6 060 396	6 972 231
CREDIT SACMI A PLUS D'1 AN	-	952 845
Emprunt Fournisseurs d'immobilisations	350 038	713 769
<b>Total des emprunts</b>	<b>27 790 096</b>	<b>27 296 942</b>

#### ***IV.13 Autres passifs non courants (En DT)***

Le solde des autres passifs non courants s'élève au 31 décembre 2015 à 2.870.028 DT contre 4.781.825 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Etat, reconnaissance de dette	363 007	-
Encours leasing à plus d'un an	2 243 884	3 235 218
Passif d'impôt différé	263 137	1 546 607
<b>Total des autres passifs non courants</b>	<b>2 870 028</b>	<b>4 781 825</b>

#### ***IV.14 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)***

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2015 à 36.869.072 DT contre 39.318.671 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Fournisseurs d'exploitation	15 085 916	16 555 945
Fournisseurs d'exploitation - effets à payer	20 195 614	22 068 388
Fournisseurs - factures non parvenues	94 975	2 000
Fournisseurs d'immobilisation	1 063 668	601 190
Charges à payer	428 899	91 148
<b>Total des fournisseurs</b>	<b>36 869 072</b>	<b>39 318 671</b>

#### ***IV.15 Autres passifs courants (En DT)***

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2015 à 10.438.003 DT contre 6.680.711 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Personnel	2 083 218	1 252 039
Etat, impôts et taxes	4 760 177	3 663 919
Etat, reconnaissance de dette	-	126 378
Créditeurs divers	2 322 030	637 060
Charges à payer	800 598	1 000 265
Actionnaires dividendes à payer	471 980	1 050
<b>Total des autres passifs courants</b>	<b>10 438 003</b>	<b>6 680 711</b>

#### ***IV.16 Autres passifs financiers (En DT)***

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2015 à 71.008.811 DT contre 63.109.981 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Échéances à moins d'un an sur emprunts	9 212 899	8 982 037
Intérêts courus non échus sur emprunts	1 758 178	1 282 848
Charges à payer - échelle d'intérêts	349 282	198 983
Préfinancement export	9 850 000	7 150 000
Préfinancement stocks	5 750 000	4 900 000
Billets de trésorerie	8 350 000	3 400 000
Mobilisation des Créances Nées à l'Etranger	8 670 052	11 574 648
Encours leasing à moins d'un an	1 542 509	1 443 022
Effets escomptés non échus	25 525 891	24 178 443
<b>Total des autres passifs financiers</b>	<b>71 008 811</b>	<b>63 109 981</b>

#### ***IV.17 Concours bancaires (En DT)***

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2015 à 28.380.095 DT contre 18.570.303 DT au 31 décembre 2014 et correspondent à des découverts bancaires.

## **V. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**

### **V.1 Revenus (En DT)**

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2015 à 94.648.784 DT contre 93.475.066 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Ventes locales	87 635 466	83 634 613
Ventes en suspension et à l'exportation	7 013 318	9 840 453
<b>Total des revenus</b>	<b>94 648 784</b>	<b>93 475 066</b>

### **V.2 Autres produits d'exploitation (En DT)**

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2015 à 929.694 DT contre 3.381.906 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Loyers	383 557	352 575
Subventions d'exploitation	117 799	53 631
Autres produits d'exploitation	15 750	31 500
Quote-part des Subv. d'invest. inscrites en résultat	226 291	362 093
Transfert de charges	186 297	2 582 107
<b>Total des autres produits d'exploitation</b>	<b>929 694</b>	<b>3 381 906</b>

### **V.3 Variation des stocks des produits finis et encours (En DT)**

Les stocks de produits finis et encours ont connu une variation positive de 3.905.110 DT au 31 décembre 2015 contre une variation positive de 20.620.049 DT au 31 décembre 2014.

### **V.4 Achats de marchandises consommées (En DT)**

Les achats de marchandises consommées se sont élevés au 31 décembre 2015 à 4.620.611 DT contre 4.935.645 DT au 31 décembre 2014.

### **V.5 Achats d'approvisionnements consommés (En DT)**

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 31 décembre 2015 à 44.613.027 DT contre 57.000.144 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Matières premières et consommables	24 491 217	34 498 972
Autres approvisionnements	3 784 526	6 071 994
Energie	9 639 403	10 484 346
Autres achats non stockés	6 718 731	5 944 832
<b>Total des achats d'approvisionnements consommés</b>	<b>44 613 027</b>	<b>57 000 144</b>

### ***V.6 Charges de personnel (En DT)***

Les charges de personnel se sont élevées au 31 décembre 2015 à 18.787.560 DT contre 17.821.135 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Salaires et compléments de salaires	15 905 086	15 323 386
Charges sociales légales	2 882 474	2 497 749
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>18 787 560</b>	<b>17 821 135</b>

### ***V.7 Dotations aux amortissements et aux provisions (En DT)***

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2015 à 10.037.690 DT contre 7.848.733 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Dotation aux amortissements des immobilisations	9 694 349	9 177 002
Dotation aux provisions et résorptions	1 196 708	1 667 177
Reprise de provisions	<853 367>	<2 995 446>
<b>Total des dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>10 037 690</b>	<b>7 848 733</b>

### ***V.8 Autres charges d'exploitation (En DT)***

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2015 à 8.784.636 DT contre 10.299.598 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2015</b>	<b>Déc.2014</b>
Achats non stockés	201 597	181 393
Loyers et charges locatives	787 074	865 736
Entretien et réparation	790 700	835 203
Primes d'assurance	639 516	572 613
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	789 459	1 069 417
Commissions sur ventes	125 712	5 799
Publicité, publications, relations publiques	1 120 736	1 932 743
Dons et subventions	465 236	544 912
Transport sur achats	5 672	420
Transport sur ventes	499 219	443 063
Missions, Réceptions	460 214	451 533
Voyages et Déplacements	614 813	570 656
Frais postaux et de télécom.	129 986	119 516
Services bancaires et financiers	815 798	940 032
Autres services extérieurs	481 060	513 204
Jetons de présence	333 450	338 772
Impôts et taxes	524 393	914 585
<b>Total des autres charges d'exploitation</b>	<b>8 784 636</b>	<b>10 299 598</b>

### ***V.9 Charges financières nettes (En DT)***

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2015 à 12.171.470 DT contre 10.935.561 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Intérêts des emprunts et assimilés	10 952 293	8 992 843
Escomptes accordés	342 865	446 897
Intérêts du leasing	22 471	17 094
Pertes de change	1 371 196	1 785 515
Gains de change	<512 587>	<277 613>
Autres produits financiers	<4 767>	<29 175>
<b>Total des charges financières nettes</b>	<b>12 171 470</b>	<b>10 935 561</b>

## ***VI. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES***

Les parties liées incluent les actionnaires, les principaux dirigeants (y compris les administrateurs) et leurs membres proches des familles ainsi que les sociétés contrôlées par les actionnaires et les principaux dirigeants ou sur lesquelles ils exercent de l'influence notable.

### ***VI.1 Conventions de ventes et achats de marchandises ou de services***

- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2015 avec la société AB CORPORATION s'élève à 6.316 DT ;
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2015 avec la société SANIMED s'élève à 926 DT ;
- Le chiffre d'affaires TTC réalisé par la société SOTEMAIL au cours de l'année 2015 avec la société TUNISIAN INDUSTRIAL CERAMIC s'élève à 353.655 DT ;
- Le chiffre d'affaires TTC réalisé par la société SOTEMAIL au cours de l'année 2015 avec la société AGRIMED s'élève à 5.941 DT ;
- Le chiffre d'affaires TTC réalisé par la société SOTEMAIL au cours de l'année 2015 avec la société SANIMED s'élève à 1.026 DT ;
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C au cours de l'année 2015 avec la société AB CORPORATION s'élève à 58.080 DT ;
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SANIMED au cours de l'année 2015 avec la société A.B.C. s'élève à 73.185 DT ;
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société MOBILFLEX au cours de l'année 2015 avec la société A.B.C s'élève à 73.467 DT ;

### ***VI.2 Autres transactions avec les parties liées***

- Courant 2014, la société SOTEMAIL a accordé deux prêts au profit de la société AB CORPORATION qui se détaillent comme suit :
  - Un prêt pour un montant de 1.000.000 DT. Les intérêts calculés sur la base d'un taux de 7% l'an s'élèvent au 31 décembre 2015 à 70.000 DT hors taxes.
  - Un prêt pour un montant de 437.000 DT. Les intérêts calculés sur la base d'un taux de 7% l'an s'élèvent au 31 décembre 2015 à 30 590 DT hors taxes.



Ces crédits sont assortis d'une garantie donnée par la société AB CORPORATION sur les actions détenues par elle dans le capital de la société SOMOCER jusqu'à concurrence du montant du crédit majoré des intérêts conventionnels ;

- Un billet de trésorerie émis par la société EL AKKAR pour un montant de 100.000 DT a été souscrit par la société ABC en décembre 2009 et continue à produire son effet. Ce billet de trésorerie est rémunéré au taux de 6,5%. La charge d'intérêt supportée en 2015 est de 6.600 DT ;
- Un billet de trésorerie émis par la société ABC pour un montant de 36.000 DT a été souscrit par la société AB CORPORATION en novembre 2014 et continue à produire son effet. Ce billet de trésorerie est rémunéré au taux de 7%. Le produit d'intérêt au titre de l'exercice en 2015 est de 2.520 DT ;
- Au cours de l'année 2015, la société ABC a constaté en charge des honoraires relatifs à la convention d'assistance conclue avec la société AB CORPORATION pour un montant de 126.000 DT hors taxes. Le contrat d'assistance conclu le 1er juillet 2010 porte sur les prestations suivantes :
  - Secrétariat juridique et contentieux ;
  - Services partagés en comptabilité et en fiscalité ;
  - Contrôle et assistance des systèmes de contrôle interne ;
  - Assistance en matière de choix d'investissement et de financement ;
  - Assistance en matière de contrôle de gestion et des systèmes d'informations

En contrepartie des prestations ci-dessus mentionnées, il a été convenu que la société ABC paiera un prix mensuel forfaitaire de 15.750 DT (HTVA), en sus des frais de voyage et de séjour, et les dépenses engagées pour des fournitures ou les documents fournis par le prestataire, qui sont toujours facturées, sauf convention contraire. Leur montant est porté à part sur les factures. A partir du 02 janvier 2014 ladite convention a été révisée et la société ABC devra désormais payer un prix mensuel forfaitaire de 10.000 DT avec une augmentation annuelle de 5%.

- L'assistance en matière juridique, contentieux, comptable, fiscale, investissement, financement, contrôle de gestion et systèmes d'information par la société AB CORPORATION au profit de la société SOTEMAIL. Le contrat porte sur une période d'une année renouvelable, à partir du 1er janvier 2014 et ce moyennant un montant mensuel de 20.000 DT hors TVA avec une augmentation annuelle de 5%. Le montant facturé par la société « AB CORPORATION » à la société SOTEMAIL s'est élevé en 2015 à 297.365 DT TTC ;
- Un billet de trésorerie souscrit par la société SOMOCER NEGOCE auprès de la société SANIMED pour un montant de 550.000 DT a fait l'objet d'un remboursement effectué par des traites dont un montant de 90.000 DT versé au cours de 2015 et le reste non encore échu;
- Courant 2014, SOMOCER a souscrit à trois billets de trésorerie émis par la société AB Corporation pour un montant total de 1.960 KDT qui se détaillent comme suit :
  - Le premier dont le montant s'élève à 160 KDT est émis pour une période de 7 mois, commençant le 20.05.2014 avec une date d'échéance au 31.12.2014 au taux d'intérêts de 6% par an ;

- Le deuxième dont le montant s'élève à 700 KDT est émis pour une période de 7 mois, commençant le 25.05.2014 avec une date d'échéance au le 31.12.2014 au taux d'intérêts de 6% par an ;
- Le troisième dont le montant s'élève à 1.100 KDT est émis pour une période de 6 mois, commençant le 25.12.2014 avec une date d'échéance au le 24.06.2015 au taux d'intérêts de 6% par an.

Les billets de trésorerie mentionnés ci-dessus n'ont pas été remboursé jusqu'à la date du 31 décembre 2015.

- Le conseil d'administration a autorisé, en date du 06 janvier 2014, les cautions solidaires de SOMOCER au profit de SOMOSAN en couverture des crédits bancaires à contracter par cette dernière et qui sont détaillés comme suit :
  - ATB : Crédit moyen terme (CMT) 3.000 KDT et crédit de gestion de 775 KDT ;
  - BNA : Crédit moyen terme (CMT) 4.000 KDT et crédit de gestion de 1.550 KDT ;
  - BH : Crédit moyen terme (CMT) 2.000 KDT et crédit de gestion : 775 KDT ;
  - TF Bank : Crédit moyen terme (CMT) 1.000 K€.

Cette décision annule et remplace la neuvième décision du PV du conseil d'administration du 30 mai 2012.

### ***VI.3 Obligations et engagements de la société envers les dirigeants***

Les obligations et engagements du groupe envers les dirigeants clés du groupe sont constitués par les membres du conseil d'administration de SOMOCER ainsi que les dirigeants clés de la société SOMOCER (le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint) se détaillent comme suit :

- Les membres du conseil d'administration de SOMOCER sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale. L'assemblée générale ordinaire du 23 juin 2015 a décidé l'allocation d'un montant net annuel de jetons de présence égal à 150.000 DT.
- Certains administrateurs de SOMOCER sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire de SOTEMAIL du 24 juin 2015 d'un montant net annuel égal à 72.000 DT.
- Les membres du comité permanent d'audit de SOMOCER sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale. En 2015, aucune rémunération n'a été allouée aux membres du comité permanent d'audit.
- La rémunération nette de l'ancien Directeur Général au titre de l'exercice 2015 est de 122.279 DT. D'autre part, le Directeur Général a reçu d'autres rémunérations nettes de la société SOMOCER Négoce pour 21.007 DT. Le solde de tout compte restant à payer au 31 décembre s'élève à 155.430 DT.
- La rémunération nette du nouveau Directeur Général, désigné par le conseil d'administration en date du 27 octobre 2015 pour une période d'une année, au titre de l'exercice 2015 est de 20.173 DT. Par ailleurs, le nouveau Directeur Général a droit à une rémunération nette de 7.000 DT de la part de la société SOMOCER Négoce au titre de l'exercice 2015.

- La rémunération nette du Directeur Général Adjoint au titre de l'exercice 2015 est de 71.364 DT. D'autre part, le Directeur Général Adjoint perçoit d'autres rémunérations de la société SOMOCER Négoce pour un montant net de 21.111 DT.
- Le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient des avantages en nature liés à leurs fonctions (voitures et charges connexes).

## ***VII. Contrôles fiscaux en cours***

En février 2015, la société SOMOCER a reçu une notification pour un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2011 au 31 décembre 2013. Le 1<sup>er</sup> Octobre 2015, la société a reçu les résultats du dit contrôle dont l'impact est de 1.110 mille dinars provisionné à la date du 31 décembre 2015 à hauteur de 550 mille dinars. En date du 13 novembre 2015, la société a déposé auprès des services concernés sa réponse pour tous les points soulevés. La société est en attente de leur réponse.

## VIII. ENGAGEMENTS DONNES RELATIFS AUX EMPRUNTS

### ▪ Société SOMOCER

#### 1- Titre foncier n° 70 048 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa I" d'une superficie de 1 348 m<sup>2</sup>

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2015</i>
<i>Crédits de gestion</i>	21 750 000	STB	14 399 528
<i>CMT</i>	2 750 000	STB/BDET	-
<i>Aval UTB</i>	3 000 000	STB/BDET	-
<i>CMT</i>	30 250	STB	-
<i>CMT</i>	1 170 000	STB	167 143
<i>CMT</i>	330 000	STB	47 143
<i>CMT STB 1200</i>	1 200 000	STB	428 571
<i>CMT STB 347</i>	347 000	STB	123 929
<i>CMT STB 900</i>	900 000	STB	642 857
<i>CMT STB 220</i>	220 000	STB	157 143
<i>CMT STB 232</i>	232 000	STB	165 714
<i>CMT STB 880</i>	880 000	STB	628 571
<i>CMT STB 356</i>	356 000	STB	254 286
<i>CMT STB 172</i>	172 000	STB	122 857
	<b>33 337 250</b>		<b>17 137 742</b>
<i>Crédit de gestion</i>	4 250 000	AB	3 941 161
<i>CMT/AFD</i>	600 000	AB	-
<i>CMT</i>	1 500 000	AB	-
<i>CMT 2500</i>	2 500 000	AB	2 375 363
	<b>8 850 000</b>		<b>6 316 524</b>
<i>Crédit de gestion</i>	6 600 000	BNA	14 538 540
<i>CMT 1540</i>	1 540 000	BNA	660 000
<i>CMT/AFD</i>	600 000	BNA	-
<i>CMT 2000</i>	2 000 000	BNA	1 214 281
<i>CMT 1000</i>	1 000 000	BNA	607 146
<i>CMT 1000</i>	1 000 000	BNA	642 860
	<b>12 740 000</b>		<b>17 662 827</b>
<i>Crédit de gestion</i>	3 040 000	UIB	3 169 648
<i>CMT</i>	210 000	UIB	-
<i>CMT</i>	1 000 000	UIB	-
	<b>4 250 000</b>		<b>3 169 648</b>
<i>Crédit de gestion</i>	3 790 000	BIAT	3 640 625
	<b>3 790 000</b>		<b>3 640 625</b>
<i>CMT</i>	1 700 000	BTEI	-
	<b>1 700 000</b>		-
<i>Crédit de gestion</i>	4 250 000	ATLJARI BANK	3 815 462
	<b>4 250 000</b>		<b>3 815 462</b>
<i>CMT 1000 €</i>	2 046 700	TFB	341 354
<i>CMT 2000</i>	2 000 000	BNA	1 214 281
<i>CMT 1250 €</i>	2 437 500	TFB	832 050
	<b>6 484 200</b>		<b>2 387 685</b>
<i>Crédit de gestion</i>	3 300 000	UBCI	5 049 334
	<b>3 300 000</b>		<b>5 049 334</b>
<b>Total général</b>	<b>78 701 450</b>	-	<b>59 179 847</b>

**2- Titre foncier n° 70 046 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa II" d'une superficie de 499 m<sup>2</sup>**

<b>Nature du crédit</b>	<b>Montant du crédit (En DT)</b>	<b>Banque</b>	<b>Solde au 31 décembre 2015</b>
<i>Crédits de gestion</i>	21 750 000	STB	14 399 528
<i>CMT</i>	2 750 000	STB/BDET	-
<i>Aval UTB</i>	3 000 000	STB/BDET	-
<i>CMT</i>	30 250	STB	-
<i>CMT</i>	1 170 000	STB	167 143
<i>CMT</i>	330 000	STB	47 143
<i>CMT STB 1200</i>	1 200 000	STB	428 571
<i>CMT STB 347</i>	347 000	STB	123 929
<i>CMT STB 900</i>	900 000	STB	642 857
<i>CMT STB 220</i>	220 000	STB	157 143
<i>CMT STB 232</i>	232 000	STB	165 714
<i>CMT STB 880</i>	880 000	STB	628 571
<i>CMT STB 356</i>	356 000	STB	254 286
<i>CMT STB 172</i>	172 000	STB	122 857
	<b>33 337 250</b>		<b>17 137 742</b>
<i>Crédit de gestion</i>	3 650 000	AB	3 941 161
<i>CMT/AFD</i>	600 000	AB	-
<i>CMT</i>	1 500 000	AB	-
<i>CMT 2500</i>	2 500 000	AB	2 375 363
	<b>8 250 000</b>		<b>6 316 524</b>
<i>Crédit de gestion</i>	6 600 000	BNA	14 538 540
<i>CMT 1540</i>	1 540 000	BNA	660 000
<i>CMT/AFD</i>	600 000	BNA	-
<i>CMT 2000</i>	2 000 000	BNA	1 214 281
<i>CMT 1000</i>	1 000 000	BNA	607 146
<i>CMT 1000</i>	1 000 000	BNA	642 860
	<b>12 740 000</b>		<b>17 662 827</b>
<i>Crédit de gestion</i>	3 040 000	UIB	3 169 648
<i>CMT</i>	210 000	UIB	-
<i>CMT</i>	1 000 000	UIB	-
	<b>4 250 000</b>		<b>3 169 648</b>
<i>Crédit de gestion</i>	3 790 000	BIAT	3 640 625
	<b>3 790 000</b>		<b>3 640 625</b>
<i>CMT</i>	1 700 000	BTEI	-
	<b>1 700 000</b>		-
<i>CMT 1000 €</i>	2 046 700	TFB	341 354
	<b>2 046 700</b>		<b>341 354</b>
<i>Crédit de gestion</i>	3 300 000	UBCI	5 049 334
	<b>3 300 000</b>		<b>5 049 334</b>
<b>Total général</b>	<b>69 413 950</b>	-	<b>53 318 054</b>

**3- Titre foncier n° 70 047 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa III" d'une superficie de 505 m<sup>2</sup>**

<b>Nature du crédit</b>	<b>Montant du crédit (En DT)</b>	<b>Banque</b>	<b>Solde au 31 décembre 2015</b>
Crédits de gestion	21 750 000	STB	14 399
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT	30 250	STB	-
CMT	1 170 000	STB	167 143
CMT	330 000	STB	47 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	428 571
CMT STB 347	347 000	STB	123 929
CMT STB 900	900 000	STB	642 857
CMT STB 220	220 000	STB	157 143
CMT STB 232	232 000	STB	165 714
CMT STB 880	880 000	STB	628 571
CMT STB 356	356 000	STB	254 286
CMT STB 172	172 000	STB	122 857
	<b>33 337 250</b>		<b>17 137 742</b>
Crédit de gestion	3 650 000	AB	3 941 161
CMT/AFD	600 000	AB	-
CMT	1 500 000	AB	-
CMT 2500	2 500 000	AB	2 375 363
	<b>8 250 000</b>		<b>6 316 524</b>
Crédit de gestion	6 600 000	BNA	14 538
CMT 1540	1 540 000	BNA	660 000
CMT/AFD	600 000	BNA	-
CMT 2000	2 000 000	BNA	1 214 281
CMT 1000	1 000 000	BNA	607 146
CMT 1000	1 000 000	BNA	642 860
	<b>12 740 000</b>		<b>17 662 827</b>
Crédit de gestion	3 040 000	UIB	3 169 648
CMT	210 000	UIB	-
CMT	1 000 000	UIB	-
	<b>4 250 000</b>		<b>3 169 648</b>
Crédit de gestion	3 790 000	BIAT	3 640 625
	<b>3 790 000</b>		<b>3 640 625</b>
CMT	1 700 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
	<b>2 700 000</b>		-
CMT 1000 €	2 046 700	TFB	341 354
	<b>2 046 700</b>		<b>341 354</b>
Crédit de gestion	3 300 000	UBCI	5 049 334
	<b>3 300 000</b>		<b>5 049 334</b>
<b>Total général</b>	<b>70 413 950</b>	-	<b>53 318 054</b>

**4- Terrain situé à Menzel El Hayet d'une superficie de 77 600 m<sup>2</sup>, objet de deux actes SSP Enregistrés à Zermeddine le 22.06.99 à distraire du titre foncier n° 215 100**

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2015</i>
Crédits de gestion	21 750 000	STB	14 399 528
CMT	30 250	STB	-
CMT	1 170 000	STB	167 143
CMT	330 000	STB	47 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	428 571
CMT STB 347	347 000	STB	123 929
CMT STB 900	900 000	STB	642 857
CMT STB 220	220 000	STB	157 143
CMT STB 232	232 000	STB	165 714
CMT STB 880	880 000	STB	628 571
CMT STB 356	356 000	STB	254 286
CMT STB 172	172 000	STB	122 857
	<b>27 587 250</b>		<b>17 137 742</b>
Crédits de gestion	4 300 000	BH KARKER	5 025 618
CMT	8 350 000	BH KARKER	8 350 000
	<b>12 650 000</b>		<b>13 375 618</b>
Crédit de gestion	6 600 000	BNA	14 538 540
CMT 1540	1 540 000	BNA	660 000
CMT 2000	2 000 000	BNA	1 214 281
CMT 1000	1 000 000	BNA	607 146
CMT 1000	1 000 000	BNA	642 860
	<b>12 140 000</b>		<b>17 662 827</b>
Crédit de gestion	3 790 000	BIAT	3 640 625
	<b>3 790 000</b>		<b>3 640 625</b>
Crédit de gestion	3 650 000	AB	3 941 161
	<b>3 650 000</b>		<b>3 941 161</b>
CMT 1000 €	2 046 700	TFB	341 354
CMT 1250 €	2 437 500	TFB	832 050
	<b>4 484 200</b>		<b>1 173 404</b>
Crédit de gestion	3 300 000	UBCI	5 049 334
	<b>3 300 000</b>		<b>5 049 334</b>
<b>Total général</b>	<b>67 601 450</b>	-	<b>61 980 711</b>

**5- Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 40 000 m<sup>2</sup>, objet d'un acte notarié enregistré le 19.01.95 à distraire du titre foncier n° 215 100**

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2015</i>
<i>Crédits de gestion</i>	21 750 000	STB	14 399 528
<i>CMT</i>	2 750 000	STB/BDET	-
<i>Aval UTB</i>	3 000 000	STB/BDET	-
<i>CMT</i>	30 250	STB	-
<i>CMT</i>	1 170 000	STB	167 143
<i>CMT</i>	330 000	STB	47 143
<i>CMT STB 1200</i>	1 200 000	STB	428 571
<i>CMT STB 347</i>	347 000	STB	123 929
<i>CMT STB 900</i>	900 000	STB	642 857
<i>CMT STB 220</i>	220 000	STB	157 143
<i>CMT STB 232</i>	232 000	STB	165 714
<i>CMT STB 880</i>	880 000	STB	628 571
<i>CMT STB 356</i>	356 000	STB	254 286
<i>CMT STB 172</i>	172 000	STB	122 857
	<b>33 337 250</b>		<b>17 137 742</b>
<i>Crédit de gestion</i>	3 650 000	AB	3 941 161
<i>CMT/AFD</i>	600 000	AB	-
<i>CMT 2500</i>	2 500 000	AB	2 375 363
	<b>6 750 000</b>		<b>6 316 524</b>
<i>Crédit de gestion</i>	6 600 000	BNA	14 538 540
<i>CMT 1540</i>	1 540 000	BNA	660 000
<i>CMT/AFD</i>	600 000	BNA	-
<i>CMT 2000</i>	2 000 000	BNA	1 214 281
<i>CMT 1000</i>	1 000 000	BNA	607 146
<i>CMT 1000</i>	1 000 000	BNA	642 860
	<b>12 740 000</b>		<b>17 662 827</b>
<i>Crédit de gestion</i>	3 040 000	UIB	3 169 648
<i>CMT</i>	210 000	UIB	-
<i>CMT</i>	1 000 000	UIB	-
	<b>4 250 000</b>		<b>3 169 648</b>
<i>Crédit de gestion</i>	3 790 000	BIAT	3 640 625
	<b>3 790 000</b>		<b>3 640 625</b>
<i>CMT</i>	1 700 000	BTEI	-
<i>CMT</i>	1 000 000	BTEI	-
	<b>2 700 000</b>		-
<i>CMT 1000 €</i>	2 046 700	TFB	341 354
<i>CMT 1250 €</i>	2 437 500	TFB	832 050
	<b>4 484 200</b>		<b>1 173 404</b>
<i>Crédit de gestion</i>	3 300 000	UBCI	5 049 334
	<b>3 300 000</b>		<b>5 049 334</b>
<b>Total général</b>	<b>71 351 450</b>	-	<b>54 150 104</b>



**6- Terrain sis à Menzel El Hayet d'une superficie d 28 890 m<sup>2</sup> , objet d'un acte notarié enregistré à Jammel le 18.12.84 et d'un acte de précision enregistré à Jammel le 15.04.87 à distraire du titre foncier n° 215 100**

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2015</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>21 750 000</i>	<i>STB</i>	<i>14 399 528</i>
<i>CMT</i>	<i>2 750 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>-</i>
<i>Aval UTB</i>	<i>3 000 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>30 250</i>	<i>STB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 170 000</i>	<i>STB</i>	<i>167 143</i>
<i>CMT</i>	<i>330 000</i>	<i>STB</i>	<i>47 143</i>
<i>CMT STB 1200</i>	<i>1 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>428 571</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>123 929</i>
<i>CMT STB 900</i>	<i>900 000</i>	<i>STB</i>	<i>642 857</i>
<i>CMT STB 220</i>	<i>220 000</i>	<i>STB</i>	<i>157 143</i>
<i>CMT STB 232</i>	<i>232 000</i>	<i>STB</i>	<i>165 714</i>
<i>CMT STB 880</i>	<i>880 000</i>	<i>STB</i>	<i>628 571</i>
<i>CMT STB 356</i>	<i>356 000</i>	<i>STB</i>	<i>254 286</i>
<i>CMT STB 172</i>	<i>172 000</i>	<i>STB</i>	<i>122 857</i>
	<b><i>33 337 250</i></b>		<b><i>17 137 742</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 650 000</i>	<i>AB</i>	<i>3 941 161</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2500</i>	<i>2 500 000</i>	<i>AB</i>	<i>2 375 363</i>
	<b><i>6 750 000</i></b>		<b><i>6 316 524</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>6 600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>14 538 540</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>660 000</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>1 214 281</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>607 146</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>642 860</i>
	<b><i>12 740 000</i></b>		<b><i>17 662 827</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 040 000</i>	<i>UIB</i>	<i>3 169 648</i>
<i>CMT</i>	<i>210 000</i>	<i>UIB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>UIB</i>	<i>-</i>
	<b><i>4 250 000</i></b>		<b><i>3 169 648</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 790 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>3 640 625</i>
	<b><i>3 790 000</i></b>		<b><i>3 640 625</i></b>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
	<b><i>2 700 000</i></b>		<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 100 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>-</i>
	<b><i>3 100 000</i></b>		<i>-</i>
<i>CMT 1000 €</i>	<i>2 046 700</i>	<i>TFB</i>	<i>341 354</i>
<i>CMT 1250 €</i>	<i>2 437 500</i>	<i>TFB</i>	<i>832 050</i>
	<b><i>4 484 200</i></b>		<b><i>1 173 404</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 300 000</i>	<i>UBCI</i>	<i>5 049 334</i>
	<b><i>3 300 000</i></b>		<b><i>5 049 334</i></b>
<b><i>Total général</i></b>	<b><i>74 451 450</i></b>	<i>-</i>	<b><i>54 150 104</i></b>

**7- Terrain sis à Menzel El Hayet Zeramdine, nommé Souk Essaydi, sous le n° 50 557 Monastir, superficie 9 684 m<sup>2</sup>**

<b>Nature du crédit</b>	<b>Montant du crédit (En DT)</b>	<b>Banque</b>	<b>Solde au 31 décembre 2015</b>
<i>Crédits de gestion</i>	21 750 000	STB	14 399 528
<i>CMT</i>	30 250	STB	-
<i>CMT</i>	1 170 000	STB	167 143
<i>CMT</i>	330 000	STB	47 143
<i>CMT STB 1200</i>	1 200 000	STB	428 571
<i>CMT STB 347</i>	347 000	STB	123 929
<i>CMT STB 900</i>	900 000	STB	642 857
<i>CMT STB 220</i>	220 000	STB	157 143
<i>CMT STB 232</i>	232 000	STB	165 714
<i>CMT STB 880</i>	880 000	STB	628 571
<i>CMT STB 356</i>	356 000	STB	254 286
<i>CMT STB 172</i>	172 000	STB	122 857
	<b>27 587 250</b>		<b>17 137 742</b>
<i>Crédit de gestion</i>	6 600 000	BNA	14 538 540
<i>CMT 1540</i>	1 540 000	BNA	660 000
<i>CMT 2000</i>	2 000 000	BNA	1 214 281
<i>CMT 1000</i>	1 000 000	BNA	607 146
<i>CMT 1000</i>	1 000 000	BNA	642 860
	<b>12 140 000</b>		<b>17 662 827</b>
<i>CMT 1000 €</i>	2 046 700	TFB	341 354
<i>CMT 1250 €</i>	2 437 500	TFB	832 050
	<b>4 484 200</b>		<b>1 173 404</b>
<i>Crédit de gestion</i>	3 300 000	UBCI	5 049 334
	<b>3 300 000</b>		<b>5 049 334</b>
<b>Total général</b>	<b>47 511 450</b>	-	<b>41 023 307</b>

**8- Terrain sis à Menzel El Hayet Zeramdine, nommé Souk Essaydi, sous le n° 50 557 Monastir, superficie 9 684 m2**

<b>Nature du crédit</b>	<b>Montant du crédit</b>	<b>Banque</b>	<b>Solde au 31 décembre</b>
Crédits de gestion	21 750 000	STB	14 399 528
CMT	30 250	STB	-
CMT	1 170 000	STB	167 143
CMT	330 000	STB	47 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	428 571
CMT STB 347	347 000	STB	123 929
CMT STB 900	900 000	STB	642 857
CMT STB 220	220 000	STB	157 143
CMT STB 232	232 000	STB	165 714
CMT STB 880	880 000	STB	628 571
CMT STB 356	356 000	STB	254 286
CMT STB 172	172 000	STB	122 857
	<b>27 587 250</b>		<b>17 137 742</b>
Crédit de gestion	3 650 000	AB	3 941 161
CMT/AFD	600 000	AB	-
CMT 2500	2 500 000	AB	2 375 363
	<b>6 750 000</b>		<b>6 316 524</b>
Crédit de gestion	6 600 000	BNA	14 538 540
CMT 1540	1 540 000	BNA	660 000
CMT/AFD	600 000	BNA	-
CMT 2000	2 000 000	BNA	1 214 281
CMT 1000	1 000 000	BNA	607 146
CMT 1000	1 000 000	BNA	642 860
	<b>12 740 000</b>		<b>17 662 827</b>
Crédit de gestion	3 040 000	UIB	3 169 648
CMT	210 000	UIB	-
CMT	1 000 000	UIB	-
	<b>4 250 000</b>		<b>3 169 648</b>
Crédit de gestion	3 790 000	BIAT	3 640 625
	<b>3 790 000</b>		<b>3 640 625</b>
CMT	1 700 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
	<b>2 700 000</b>		-
CMT	2 000 000	BTKD	-
CMT	1 100 000	BTKD	-
	<b>3 100 000</b>		-
CMT 1000 €	2 046 700	TFB	341 354
CMT 1250 €	2 437 500	TFB	832 050
	<b>4 484 200</b>		<b>1 173 404</b>
Crédit de gestion	3 300 000	UBCI	5 049 334
	<b>3 300 000</b>		<b>5 049 334</b>
<b>Total général</b>	<b>68 701 450</b>	-	<b>54 150 104</b>

▪ **Société ABC**

<b><i>Banque</i></b>	<b><i>Montant du crédit (En DT)</i></b>	<b><i>Type de l'engagement donné</i></b>
<i>AMEN BANK</i>	<i>1 505 000</i>	<i>Hypothèque sur le terrain de Ain Zaghouan (Titre foncier n° 80362)</i>
<i>BIAT</i>	<i>850 000</i>	
<i>STB</i>	<i>270 000</i>	
<i>BTK</i>	<i>1 350 000</i>	
<i>AMEN BANK</i>	<i>345 000</i>	<i>Nantissement du fonds de commerce sis à Ain Zaghouan (inscrits au registre de commerce sous le numéro B121281996)</i>
<i>BIAT</i>	<i>300 000</i>	
<i>AMEN BANK</i>	<i>211 815</i>	<i>Effets escomptés et non échus</i>
<i>BIAT</i>	<i>235 174</i>	
<i>BTK</i>	<i>243 907</i>	
<i>AMEN BANK</i>	<i>96 522</i>	<i>Cession créance professionnelle</i>

▪ **Société SOTEMAIL**

<b>Types d'engagements</b>	<b>Montant (En DT)</b>	<b>Observations</b>
<b><i>Garanties personnelles</i></b>		
Cautionnement et autres garanties	762 638	Le cautionnement se décompose essentiellement des fonds de garanties donnés pour la société tunisienne d'électricité et de gaz (STEG) ainsi que L' UNIFACTOR.
<b><i>Garanties réelles</i></b>		
Hypothèques	369 198	Ministère des domaines de l'état : Hypothèque de 1er rang du terrain sur lequel est édifié l'usine SOTEMAIL, conformément aux termes du Contrat de vente du 07 mai 2008 établi entre le ministère et SOTEMAIL pour l'acquisition dudit terrain, et ce, jusqu'à paiement intégral de son prix. Au 31 12 2013, SOTEMAIL a réglé la totalité des sommes dues, une procédure est en cours pour l'extraction du titre foncier dudit terrain en son nom.
	3 000 000	BH, Contrat de Crédit à long Terme : Hypothèque de 2ème rang sur le terrain sur lequel est édifiée l'usine.
	12 750 000	BH, contrat de crédit de gestion : Hypothèque de rang utile et en pari- passu avec la BTK, la BNA et l'UBCI sur la parcelle de terrain sur lequel est édifiée l'usine
	4 100 000	UBCI, contrat de crédit de gestion : Hypothèque de rang utile et en pari- passu avec le pool bancaire sur la parcelle de terrain sur lequel est édifiée l'usine.
	1 400 000	STB, contrat de crédit de gestion : Hypothèque de rang utile et en pari- passu avec le pool bancaire sur la parcelle de terrain sur lequel est édifiée l'usine.
	4 800 000	BNA, Contrat de crédit de gestion : Hypothèque de rang utile et en pari- passu avec le pool bancaire sur la parcelle de terrain sur lequel est édifiée l'usine
Nantissements	3 000 000	BH, Contrat de Crédit à long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage
	12 750 000	BH, Contrat de Crédit de gestion : Nantissement en rang utile et en pari-passu avec la BNA la BTK et l'UBCI sur le matériels corporels et incorporels composants un fonds de commerce et d'industries
	4 800 000	BNA, Contrat de Crédit de gestion : Nantissement en rang utile et en pari-passu avec le pool bancaire sur le matériels corporels et incorporels composants un fonds de commerce et d'industries
	1 800 000	UBCI : Contrat de crédit de gestion, nantissement sur fonds de commerce.
	145 000	BH, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce.
	6 885 000	BH, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce.
	4 000 000	BTK, contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce
	2 350 000	BTK, contrat de Crédit de gestion Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce.
	4 000 000	BNA, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce
Effet escomptés et non échus	13 371 701	

**Annexe : Solde intermédiaires de gestion (En DT)**

**Tableau des Soldes intermédiaires de gestion**

*(montants exprimés en dinar tunisien)*

<b>Produits</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Charges</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Soldes</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
CA Local	73 615 365	66 522 798	Stockage	3 905 110	20 620 049			
CA Export & en suspension	7 013 318	9 840 453						
Autres Ventes	14 020 102	17 111 815						
<b>Total</b>	<b>94 648 784</b>	<b>93 475 066</b>	<b>Total</b>	<b>3 905 110</b>	<b>20 620 049</b>	Production	98 553 894	114 095 116
Production	98 553 894	114 095 116	Achats consommés	49 233 639	61 935 789	Marge sur coût matière	49 320 255	52 159 327
Marge sur coût matière	49 320 255	52 159 327	Autres charges externes	8 260 242	9 385 013	Valeur ajoutée	41 060 013	42 774 314
Valeur ajoutée	41 060 013	42 774 314	Charges de personnel	18 787 560	17 821 135	Excédent brut d'exploitation	21 748 060	24 038 594
			Impôts et taxes	524 393	914 585			
			<b>Total</b>	<b>19 311 953</b>	<b>18 735 720</b>			
Excédent brut d'exploitation	21 748 060	24 038 594	Charges financières nettes	12 171 470	10 935 561			
Autre produits ordinaires	1 295 173	1 320 434	Autres charges ordinaires	258 506	2 725 178			
Transfert de charge	186 297	2 582 108	Dotations aux amort et prov	10 037 690	7 848 734	Résultat des activités ordinaires	695 823	5 694 888
Produits de placement	317 428	484 135	Impôt sur les bénéfices	383 470	1 220 910			
<b>Total</b>	<b>23 546 958</b>	<b>28 425 270</b>	<b>Total</b>	<b>22 851 135</b>	<b>22 730 382</b>			
Résultat des activités ordinaires	695 823	5 694 888						
Gains extraordinaires	0	0	Pertes extraordinaires	0	0	Résultat après modifications comptables	695 823	5 694 888
Effets positif des modifications comptables	0	0	Effets négatifs des modif.comptables	0	0			
<b>Total</b>	<b>695 823</b>	<b>5 694 888</b>	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			

# **RAPPORT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015**

**Mesdames et Messieurs les actionnaires  
de la Société Moderne de Céramique  
«SOMOCER»  
Menzel El Hayet, 5033 Monastir**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur l'audit des états financiers consolidés de la Société Moderne de Céramique («SOMOCER») et de ses filiales («Groupe SOMOCER») relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015 ainsi que sur les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

## ***I. Rapport sur les états financiers***

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe SOMOCER, joints au présent rapport et comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2015, ainsi que l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs consolidés (part du Groupe) de 55.910.785 DT, y compris le résultat consolidé bénéficiaire de l'exercice (part du Groupe) qui s'élève à 716.325 DT.

### **Responsabilité du conseil d'administration pour l'établissement et la préparation des états financiers consolidés**

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables tunisiennes ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### **Responsabilité de l'auditeur**

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit.

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 proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. 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. 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 de l'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion avec réserves.

*Justification de l'opinion avec réserves*

1. Lors de l'examen des titres de participation et la détermination du périmètre de consolidation, nous avons relevé les éléments suivants :
  - La participation dans le capital de la Société Moderne Sanitaire (« SOMOSAN ») de 27% (d'un montant de 3.350 mille DT) a été exclue du périmètre de consolidation du fait que le management juge que le Groupe n'exerce plus de contrôle effectif sur cette société. Par ailleurs, aucune provision pour dépréciation n'a été constatée dans les états financiers consolidés au titre de cette participation malgré les difficultés d'exploitation et financières rencontrées par SOMOSAN depuis son entrée en exploitation début 2013. Le management juge qu'au vu du plan de redressement de SOMOSAN et des éléments positifs notés en début 2016, notamment l'obtention de l'accord de principe des autorités pour le raccordement de la société au réseau du gaz naturel (voir note IV.3), aucune provision pour dépréciation n'est requise pour les engagements du groupe dans la société SOMOSAN. Compte tenu de la situation actuelle et des informations disponibles à la date du présent rapport, il ne nous a pas été possible d'apprécier si les performances financières futures de la société SOMOSAN permettront de couvrir les engagements du Groupe SOMOCER dans la société SOMOSAN d'une part et si la décision d'exclusion de la société SOMOSAN du périmètre de consolidation est fondée, d'autre part.
  - Des participations dans le capital social des sociétés EL AKKAR, ARGILES MEDNINE, SAPHIR INTERNATIONAL TRADING et TUNISIAN INDUSTRIAL CERAMIC pour des pourcentages de contrôles respectifs de 50% (d'un montant de 75 mille DT provisionné à hauteur de 25 mille DT), 40% (d'un montant de 26 mille DT totalement provisionné), 100% (d'un montant de 500 mille DT) et 99% (d'un montant de 214 mille DT) ont été exclues du périmètre de consolidation et ce du fait de l'absence d'une information comptable fiable concernant ces sociétés, au 31 décembre 2015. Par ailleurs, une participation de 3 mille DT dans le capital de SOTEX ALGER a été exclue du périmètre de consolidation du fait que le pourcentage de contrôle dans cette société ne peut pas être déterminé (à défaut d'information fiable quant à la structure de capital de cette société). En l'absence d'information financière fiable pour ces sociétés au 31 décembre 2015, nous ne pouvons pas apprécier l'impact de l'exclusion de ces sociétés du périmètre de consolidation sur les états financiers consolidés.



2. L'examen des créances clients au 31 décembre 2015 a révélé les points suivants :

- La société mère SOMOCER détient une créance douteuse sur le client libyen Al Aquaria pour un montant de 4.213 mille DT provisionnée à hauteur de 600 mille DT, soit une créance nette de 3.613 mille dinars.

Il convient de rappeler qu'une partie de la valeur brute de ladite créance, d'un montant de 2.314 mille DT, se rattachait au client Libyen Al Mawada, société apparentée à la société Al Aquaria, a fait l'objet, en date du 28 février 2014, d'une reconnaissance de dette de la part de cette dernière au profit de la société SOMOCER.

Le solde net de la créance sur Al Aquaria demeure non provisionné du fait que le management l'estime recouvrable. Il est à noter qu'un règlement de 98 mille DT a été effectué au cours de l'année 2015. Etant donné l'ancienneté de cette créance et les paiements subséquents d'une part et la situation qui prévaut en Libye d'autre part, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier le caractère recouvrable ou pas de cette créance.

- La société Abdennadher Bricolage Centre («ABC»), filiale du Groupe, détient des créances clients pour un montant de 934 mille DT datant de plus d'une année et non provisionnées. Au vu de l'historique de ces créances et d'autres informations disponibles, nous estimons que ces créances devraient faire l'objet d'un complément de provision.

3. En date du 18 juillet 2003, la société SOMOCER, en sa qualité d'acheteur a signé une promesse de vente avec Mr Abdallah Ben Ahmed d'un terrain sis à «ESSOUASSI» en lieu et place de la société SOTEMAIL (filiale du Groupe) qui a opéré des avances au vendeur d'un montant 120 mille DT et qui sont constatées parmi les avances fournisseurs. Au 31 décembre 2015, le contrat définitif d'acquisition du terrain au nom de la société SOTEMAIL n'est pas encore établi. La société SOTEMAIL est actuellement en litige avec le propriétaire du terrain et une action en justice est actuellement intentée contre lui. Aucune provision n'a été constatée dans les comptes au 31 décembre 2015 pour tenir compte du risque éventuel découlant de cette situation.

#### Opinion avec réserves

A notre avis, sous réserve de l'incidence éventuelle des questions évoquées dans le paragraphe «Justification de l'opinion avec réserves», les états financiers consolidés donnent une image fidèle de la situation financière du Groupe SOMOCER au 31 décembre 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

### Paragraphes d'observation

Nous attirons l'attention aux faits suivants :

1. Comme indiqué au niveau de la note VII, la société SOMOCER a reçu en février 2015 une notification pour un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2011 au 31 décembre 2013 et portant sur les différents impôts et taxes auxquels la société est soumise et qui a abouti à un redressement de l'ordre de 1.100 mille DT. SOMOCER a formulé son opposition quant aux résultats du contrôle fiscal et a constitué la provision requise permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ce redressement. Les procédures liées à ce contrôle sont toujours en cours à la date du présent rapport, l'issue finale ne peut pas donc être déterminée.
2. La société SOMOCER NEGOCE détient une créance sur sa filiale SAPHIR INTERNATIONAL TRADING s'élevant à 408 mille DT. Le recouvrement de cette créance est tributaire de l'issue de l'affaire instruite en justice opposant la société SAPHIR INTERNATIONAL TRADING au locataire de son dépôt.
3. Au cours de l'exercice 2015, le revenu principal réalisé par la société SOMOCER NEGOCE, une société de commerce international dont l'activité est régie par une réglementation spécifique, provient des honoraires d'assistance commerciale apportée à la société mère SOMOCER, société résidente, au sens de la réglementation de change. Sur ce, ces opérations ne sont pas considérées comme étant conformes à l'objet social de la société tel qu'il est défini par la réglementation.

Notre opinion ne comporte pas de réserves supplémentaires concernant ces questions.

## ***II. Rapport sur les vérifications et informations spécifiques***

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

A l'exception des éléments évoqués ci-haut, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations données dans le rapport de gestion et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers consolidés.

Par ailleurs, nous n'avons pas d'observations significatives à formuler sur les systèmes de contrôle interne du Groupe SOMOCER.

*Tunis, le 22 juillet 2016*

**Conseil Audit Formation**

**Cabinet Radhouen Zarrouk Consulting**

**Abderrahmen Fendri**

**Radhouen Zarrouk**