

GROUPE
Société de Développement et
D'investissement du Nord Ouest

« SODINO »

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
RAPPORT DE COMMISSARIAT
AUX COMPTES

EXERCICE 2015

**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**



Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2015

(Exprimés en Dinars Tunisiens)

ACTIFS

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

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
RESERVES CONSOLIDEES	B1	-9 224 466	-6 893 215
TOTAL DES CAP.PROPRES AVANT RESULTAT		28 827 239	30 983 490
Résultat consolidé		-2 279 611	-2 227 752
TOTAL DES CAP.PROPRES AVANT AFFECTATION RESULTAT		26 547 628	28 755 738
Part des minoritaires dans les capitaux propres		3 318 676	3 519 251
Part des minoritaires dans le résultat		-58 364	-87 612
Intérêts des minoritaires		3 260 312	3 431 639
Total capitaux propres		29 807 941	32 187 377
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
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
PASSIFS NON COURANTS	B2	19 289 345	22 046 413
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES		2 336 194	2 269 477
AUTRES PASSIFS COURANTS	B3	2 740 923	1 447 552
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	B4	450 155	554 402
PASSIFS COURANTS		5 527 272	4 271 431
TOTAL DES PASSIFS		24 816 617	26 317 845

GRUPE SODINO

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	54 624 558	58 505 222
--	-------------------	-------------------

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			
PRODUITS D'EXPLOITATION	C.1	1 923 201	1 709 299
CHARGES S/ OPERATIONS FINANCIERES	C.2	-212 764	-267 623
ACHATS NON STOCKES FOURNITURES & SERVICE	C.3	-234 066	-203 340
CHARGES DU PERSONNEL	C.4	-810 366	-718 985
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS .ET AUX PROVISIONS	C.5	-2 911 218	-3 018 376
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	C.6	-190 011	-187 515
CHARGES D'EXPLOITATIONS		-4 358 426	-4 395 839
RESULTAT D'EXPLOITATION		-2 435 224	-2 686 540
AUTRES GAINS ORDINAIRES	C.7	102 081	375 520
AUTRES PERTES ORDINAIRES		-5	0
RESULTAT DES ACT. ORDINAIRES AVANT IMPOT		-2 333 148	-2 311 020
IMPOTS SUR LES BENEFICES		-4 827	-4 343
RESULTAT DE L'ACT. ORDINAIRES APRES IMP.		-2 337 975	-2 315 363
Résultat consolidé		-2 279 611	-2 227 752
Part des autres actionnaires dans le résultat		-58 364	-87 612
EFFET DES MODIFICATIONS COMPTABLES		-126 144	0

GROUPE SODINO

RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MOD COMP		-2 464 119	-2 315 363
--	--	-------------------	-------------------

Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2015

(Exprimés en Dinars Tunisiens)

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS	
		31/12/2015	31/12/2014
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</i>			
Résultat net		-2 279 611	-2 227 752
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	
<u>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</u>		<u>1 456 520</u>	<u>-497 387</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
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	
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements</u>		<u>-734 315</u>	<u>251 643</u>
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</i>			
<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	
Décassements sur financement FOPRODI ET BEI		-235 140	-168 681
Variation des placements courants		0	973 603
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>		<u>-1 278 346</u>	<u>429 784</u>
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>		<u>-556 140</u>	<u>184 039</u>

GRUPE SODINO

Trésorerie début de l'exercice		1 308 585	1 124 546
Trésorerie Fin de l'exercice		752 445	1 308 585

GRUPE SODINO**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
TOTAUX	721 514	26 224 023	26 945 537

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
TOTAUX	400 226	3 629 016	4 029 242

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
Valeur Brute	30 717 231	455 433	31 172 664
- Provision / Participations	-8 037 365	0	-8 037 365
TOTAUX	22 679 866	455 433	23 135 299

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	55 172	204 035	259 207
- Charges constatés d'avance	2 483	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
Valeur Brute	754 879	1 057 915	1 812 794
- Provision	-7 115	-151 658	-158 773
TOTAUX	747 764	906 257	1 654 021

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
Valeur Brute	8 577 644	206	8 577 850
- Provision / Titres de placement	-421673	0	-421 673
-Provision sur compte courant associé+	0		0
- Provision / CCA	-2 448 400	0	-2 448 400
TOTAUX	5 707 571	206	5 707 777

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
TOTAUX	641 097	111 143	752 240

GROUPE SODINO**Note B1 Réserves consolidés**

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

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	45 885	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
TOTAUX	15 917 171	3 372 175	19 289 346

Note B3 - AUTRES PASSIFS COURANTS

DESIGNATION	MONTANTS		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
-Produits constaté d'avance	0	130 734	130 734
- Personnel Charges à payer	106 322	34 519	140 841
- Provision départ à la retraite	91 898		91 898
- Provision pour Congés Payés	80 496	0	80 496
- Etat Impôts et Taxes	30 633	108 384	139 017
- CNSS et CNRPS & Ass. Groupe	55 135	18 578	73 713
- Crédoeurs divers	17 881	0	17 881
- Compte de régularisation Passif / Fonds social	11 848	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
TOTAUX	420 884	2 320 039	2 740 923

GROUPE SODINO**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
TOTAL	450 155	0	450 155

Note C.1-. REVENUS

DESIGNATION	MONTANTS		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
Revenus des Participations	210344	0	210 344
- Plus Values sur cessions d'actions	192879	0	192 879
- Jetons de présence	17465	0	17 465
Revenus des Placements et opérations financière	378 758	850	379 608
- 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
Etudes et prestations de services	7 000		7 000
- Revenus conventions d'assistance	7000	0	7 000
- Commissions sur projets financés FOPRODI	0	0	0
Loyer	0	1 326 251	1 326 251
Autres Produits D'exploitation			0
TOTAUX	596 102	1 327 101	1 923 203

Note C.2.- CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES

DESIGNATION	Montants		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
Opérations sur titres	10 832	0	10 832
- 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
Services bancaires	3 425	674	4 099
- Commissions bancaires	1806	674	2 480
- Intérêts des comptes courants	1619	0	1 619
- Intérêt sur emprunt		197 833	197 833
TOTAUX	14 257	198 507	212 764

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
- Entretien 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
TOTAUX	226 404	7 662	234 066

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
TOTAUX	676 036	134 329	810 366

Note C.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

DESIGNATION	Montants		Consolidé 2015
	SODINO	SOPINO	
Dotations aux amortissements	36 133	923 521	959 654
- Résorption des Charges réparti		0	0
- Amortissement des immobilisations	36133	923 521	959 654
Dotations aux Provisions	1 784 394	167 171	1 951 565
- 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
TOTAUX	1 820 527	1 090 692	2 911 219

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
-Commission 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
TOTAUX	78 080	111 931	190 011

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
TOTAUX	100	101 981	102 081

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

VI - 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.

GROUPE SODINO

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 :

GROUPE SODINO

- Construction :	2%
- Matériel Roulant :	20%
- Agencements, aménagements et installations :	10 % et 20%
- Equipements de bureau :	10%
- Matériel de Bureau :	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 » ;

GROUPE SODINO

- 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%.