

## **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 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 24 septembre 2025. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Salah MEZIOU.

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2024**  
(Montants exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES		
		AU 31-12-24	AU 31-12-23
<b>ACTIFS</b>			
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	<b>A1</b>	36 311	36 311
Moins : Amortissements		-28 955	-24 687
		<b>7 356</b>	<b>11 624</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	<b>A2</b>	1 213 018	1 208 547
Moins : Amortissements		-697 583	-638 473
		<b>515 435</b>	<b>570 075</b>
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	<b>A3</b>	32 460 046	32 570 046
Moins : Provisions		-11 432 220	-11 495 341
		<b>21 027 826</b>	<b>21 074 705</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>21 550 618</b>	<b>21 656 404</b>
AUTRES ACTIFS COURANTS	<b>A4</b>	8 490 733	8 001 682
MOINS : PROVISIONS		-254 801	-854 801
		<b>8 235 932</b>	<b>7 146 881</b>
PLACEMENTS ET ACTIFS FINANCIERS	<b>A5</b>	17 795 708	18 324 442
MOINS : PROVISIONS		-3 102 879	-3 135 132
		<b>14 692 828</b>	<b>15 189 309</b>
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	<b>A6</b>	918 042	1 069 129
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>23 846 802</b>	<b>23 405 319</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>45 397 420</b>	<b>45 061 723</b>

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2024**  
(Montants exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES	AU 31-12-24	AU 31-12-23
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>B1</b>		
CAPITAL SOCIAL		38 051 690	38 051 690
RESERVES	<b>B.1.1</b>	877 371	863 660
RESERVES SPECIALES DE REEVALUATION		208 780	208 780
RESULTATS REPORTEES		-19 504 688	-19 650 935
<b>TOT. CAPITAUX AV RESULTAT</b>		<b>19 633 153</b>	<b>19 473 195</b>
RESULTAT DE L'EXERCICE		154 266	146 247
<b>TOT. CAPITAUX PROPRES AV AFFECT RT</b>	<b>B.1.2</b>	<b>19 787 419</b>	<b>19 619 442</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES		320 000	320 000
FINANCEMENT 21-21		555 724	555 724
FINANCEMENT FOPRODI		11 509 570	11 509 570
FINACEMENT RITI		45 885	45 885
FINANCEMENT IRADA		1 147 000	1 147 000
FONDS SODINO CDC		1 569 142	1 569 142
FOND DE RESTRECTORATION DES PME		2 567 182	2 595 000
AVANCES SUR CESSIONS D'ACTIONS		1 305 579	1 098 027
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>B2</b>	<b>19 020 082</b>	<b>18 840 348</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	<b>B3</b>	78 867	86 798
AUTRES PASSIFS COURANTS	<b>B4</b>	4 651 421	4 577 814
CONCOURS BANCAIRES ET AUT. PASS FIN	<b>B5</b>	1 859 631	1 937 322
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>6 589 919</b>	<b>6 601 933</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>25 610 001</b>	<b>25 442 281</b>
<b>TOTAL CAP. PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>45 397 420</b>	<b>45 061 723</b>

**ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2024**

(Montants exprimés en Dinars)

<b>DESIGNATION</b>	<b>NOTES</b>	<b>AU 31-12-24</b>	<b>AU 31-12-23</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
REVENUS DES PARTICIPATIONS		39 088	90 653
REVENUS DES PLACEMENTS		1 280 999	1 219 679
ETUDES ET PRESTATIONS DE SERVICES		76 470	76 970
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION		3 600	3 954
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>C1</b>	<b>1 400 156</b>	<b>1 391 256</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	<b>C2</b>	-6 357	-6 574
ACHATS NON STOCKES FOURN ET SCES	<b>C3</b>	-344 600	-375 567
CHARGES DU PERSONNEL	<b>C4</b>	-1 439 335	-1 473 368
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS NETTES	<b>C5</b>	601 445	680 367
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	<b>C6</b>	-54 254	-81 737
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>-1 243 101</b>	<b>-1 256 879</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>157 055</b>	<b>134 377</b>
AUTRES GAINS ORDINAIRES		123	15 372
AUTRES PERTES ORDINAIRES		-1	-596
<b>RESULTAT ACTIVITE ORD AV IMPOTS</b>		<b>157 177</b>	<b>149 153</b>
IMPOTS SUR LES SOCIETES		-2 911	-2 906
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>154 266</b>	<b>146 247</b>

**ETAT DES FLUX DE TRESERERIE AU 31 DECEMBRE 2024**

(Montants exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES	AU 31-12-24	AU 31-12-23
<b><i>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</i></b>			
Résultat net	<i>B1</i>	<u>154 266</u>	<u>146 247</u>
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions nettes	<i>C5</i>	-601 445	-680 367
- Variation du BFR	<i>D1</i>	-1 047 625	-997 556
Plus-values de cession participations et CCA fonds Propres	<i>A3-a</i>	-11 000	-56 688
Plus-values de cession participations et CCA CDC& FOPRODI		0	-8 022
PLUS value / cession des Actifs immobilisés		0	-15 000
		<b>-1 505 803</b>	<b>-1 611 386</b>
<b><u>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</u></b>			
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	<i>A2</i>	-4 471	-25 908
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		0	15 000
Décaissements provenant de l'acquisition financières			
* Participations			
<b>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières :</b>			
* Participations sur Fonds propres	<i>A3-a</i>	121 000	163 848
* Participations sur FOPRODI	<i>A3-1-2</i>	0	30 692
Variation des avances sur cessions d'actions	<i>B2</i>	207 552	155 627
		<b>324 081</b>	<b>339 259</b>
<b><u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements</u></b>			
<b><i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</i></b>			
Jetons de présence affectés au Fonds social	<i>B1-1</i>	13 711	15 231
Encaissement Intérêts CCA SOPINO	<i>A4-1-i</i>	600 000	600 000
Variation des placements courants	<i>A5</i>	528 737	1 026 499
Décaissements sur Exigible Fonds CDC	<i>A4-B5</i>	-110 900	-51 516
Décaissement Fond de restructuration des PME	<i>B2</i>	-27 818	0
Part des Fonds IRADA dans les revenus financés	<i>B5</i>	16 752	21 879
Part des Fonds FOPRODI dans les revenus financés	<i>D3</i>	0	7 220
Part des Fonds CDC dans les revenus financés	<i>A4-B5</i>	10 085	38 202
		<b>1 030 566</b>	<b>1 657 514</b>
<b><u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u></b>			
<b><u>Variations de trésorerie</u></b>	<i>D2</i>	<u>-151 156</u>	<u>385 387</u>
Trésorerie début de l'exercice	<i>D2</i>	1 069 129	683 742
Trésorerie Fin de l'exercice	<i>D2</i>	917 973	1 069 129

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS

## I. PRESENTATION DE LA SOCIETE :

La Société de développement du Nord-Ouest a été créée sous la forme d'une société anonyme suivant acte sous seing privé en date du 04 Mai 1996 enregistré à Tunis en date du 27 Mai 1996, avec un capital initial de 4 000 000 Dinars divisé en 400 000 actions de valeur nominale de 10 Dinars chacune. Quatre augmentations ont été réalisées depuis la constitution de la société pour porter le capital à 48 000 000 dinars réparti sur 4 800 000 actions de 10 dinars chacune. Toutes les actions ont été souscrites en numéraires. En 2016 le capital a été réduit de 9 948 310 dinars et a été limité au montant libéré soit 38 051 690 Dinars.

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

- La participation, pour son propre compte ou pour le compte de tiers et en vue de sa rétrocession, au renforcement des fonds propres des entreprises et notamment des entreprises promues par les nouveaux promoteurs tels que définis par le code d'incitation aux investissements ; des entreprises implantées dans les zones de développement régional, telles que fixées par le dit code ; des entreprises objets d'opérations de mise à niveau ou rencontrant des difficultés économiques et bénéficiant de mesures de redressement conformément à la législation en vigueur ; et les entreprises qui réalisent des investissements permettant de promouvoir la technologie ou sa maîtrise ainsi que l'innovation dans tous les secteurs économiques ;
- La réalisation de toute opération ayant un rapport direct ou indirect avec son objet. L'activité de la SODINO se limite à la région du Nord-Ouest c'est à dire aux gouvernorats de Béja, Jendouba, Le Kef et Siliana. Par ailleurs, la SODINO est gérée par un conseil d'administration composé de 12 membres.

## II. PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS :

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

Les états financiers de la SODINO arrêtés au 31 décembre 2024, sont établis en respect des caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière, à savoir :

- L'intelligibilité ;
- La pertinence ;
- La fiabilité ;
- La comparabilité.

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

\* Le Bilan fournit l'information sur la situation financière de la SODINO et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations. Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs. La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre éléments courants et éléments non courants.

\* L'Etat de résultat fournit les renseignements sur la performance de la SODINO. La méthode de présentation retenue des produits et charges est celle autorisée : selon leur nature. Le choix de la présentation selon cette méthode tient compte des usages comptables en vigueur et des spécificités sectorielles et organisationnelles de la SODINO.

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

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

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

Les états financiers de la SODINO, arrêtés au 31 décembre 2024, 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 2024, 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 2024 sont celles qui répondent aux critères de classement établi par la norme comptable N°5. Elles sont initialement évaluées à leur coût d'acquisition, en cas d'acquisition à titre onéreux, et à leur coût de production quand elles sont produites par la SODINO.

Les immobilisations acquises à titre gratuit sont évaluées à leur valeur vénale. Sont inclus dans le coût d'acquisition, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les autres frais directs engagés pour mettre le bien à l'état et à l'endroit où il se trouve. Les frais généraux ne sont admis à être inclus dans le coût d'acquisition d'une immobilisation corporelle que s'il est démontré que ces frais se rapportent directement à l'acquisition ou à la mise en état d'utilisation de ce bien.

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

- D'allonger la durée d'utilisation ou d'augmenter la capacité du bien ;
- D'obtenir une amélioration substantielle de la qualité de la production du bien ;

- D'obtenir une réduction substantielle des frais d'exploitation initialement prévus. La méthode d'amortissement adopté est l'amortissement constant (linéaire) qui conduit à une charge constante sur la durée d'utilisation du bien.

Les taux retenus sont les suivants :

- Construction : 2 %
- Matériel Roulant : 20 %
- Agencements, aménagements et installations : 10 % -
- Equipements de bureaux : 10 %
- Matériel de Bureaux : 10 %
- Matériel informatique : 33,33 %

Les immobilisations dont la valeur d'acquisition ne dépasse pas 500 Dinars sont amorties intégralement.

Au cours de l'exercice 2024, la SODINO Sicar a procédé à la réévaluation Légale du Bâtiment logeant son siège social ainsi que les amortissements correspondants, avec date d'effet au 1er janvier 2021, et ce sur la base d'un rapport d'expert indépendant, fixant sa valeur à 432 000 DT dégageant ainsi une plus-value de Réévaluation Légale de 208 780 DT.

La réévaluation basée sur les indices prévus par le décret Présidentiel n°2022-297 du 28 mars 2022 ayant donnée une valeur supérieure à la juste valeur dégagée par le rapport d'un expert indépendant, la société a retenu cette juste valeur établie par l'expert indépendant s'élevant à 432 000 DT (Note A2 et Note B1). La réévaluation basée sur les indices prévus par le décret Présidentiel n°2022-297 du 28 mars 2022 a dégagé une valeur nette réévaluée de 514 603 DT.

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

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

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

Les participations en portage sont destinées à être rétrocédées aux promoteurs après une période de détention supérieure à 3 ans, délai minimal prévu pour les contrats de rétrocession conclus, à l'avance avec les promoteurs.

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

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

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

La comparaison entre le montant comptabilisé à l'entrée dans le patrimoine et la valeur d'usage fait apparaître des plus ou moins-values. Seules les moins-values affectent le résultat de l'exercice et sont comptabilisées sous forme d'une provision pour dépréciation. Aucune compensation n'est 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 » ;
- Le Fonds de Restructuration et de Soutien des PME
- Le Fonds CDC Les participations de la SODINO, financées aussi bien sur fonds propres que sur lignes de crédits ou fonds spéciaux sont inscrits au nom de la SODINO et par conséquent, figurent à l'actif de ses états financiers. La contrepartie des participations financées sur lignes de crédit ou fonds spéciaux est inscrite au passif des états financiers, parmi les passifs non courants.

Les provisions pour dépréciation des investissements financiers, constatées couvrent les risques de dépréciation des participations de la SODINO financées sur fonds propres. Les participations sur les Fonds et les Lignes gérés par la SODINO pour les comptes d'autres organismes (FOPRODI, Fonds CDC, ...) ne font pas l'objet de provision

### **3.4- Comptabilisation des intérêts sur comptes courants SOPINO :**

Antérieurement à l'exercice 2016, les intérêts sur compte courant SOPINO étaient comptabilisés en produits de l'exercice au cours duquel ils sont courus. Ils faisaient ensuite l'objet de provision, vu l'incertitude qui pèse sur leur recouvrement.

A partir de l'exercice 2016, la SODINO ne comptabilise ni les produits correspondant à ces intérêts ni la provision pour couvrir le risque de non-recouvrement. Ces intérêts sont portés directement dans le compte « Intérêts réservés » présenté parmi les passifs courants au niveau du Bilan. Compte tenu de l'amélioration de la situation financière de la société SOPINO et du respect de l'échéancier prévu par l'accord signé entre les deux parties, les intérêts encaissés à partir de l'exercice 2022 relatifs aux impayés de 2010 à 2015 et qui étaient provisionnés font l'objet d'une reprise de provision au cours de l'exercice de leur encaissement. Par ailleurs, les intérêts de l'exercice (à partir de 2022) sur le compte courant de la SOPINO sont portés en produits

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

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

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

## NOTES A L'ACTIF

### Note A.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles de la SODINO se détaillent comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
- Logiciels informatique	1 010	1 010	0
- Système domaine SODINO	835	835	0
- Logiciel déclaration	885	885	0
- Logiciel comptable	5 901	5 901	0
- Logiciel Cash Line	14 875	14 875	0
- Logiciel Paie et logiciel Immobilisations	12 805	12 805	0
<b>TOTAUX</b>	<b>36 311</b>	<b>36 311</b>	<b>0</b>

Les amortissements cumulés des immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
- Logiciel Informatique	1 010	1 010	0
- Système	835	835	0
- Logiciel déclaration	885	885	0
- Logiciel Comptable	5901	5901	0
- Logiciel Cash Line	14 875	14 875	0
- Logiciel Paie	5 449	1 181	4 268
<b>TOTAUX</b>	<b>28 955</b>	<b>24 687</b>	<b>4 268</b>

### Note A.2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles ont enregistré en 2024 une variation de **4 471 DT** et se détaillent comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
Construction	560 765	560 765	0
Matériel de transport de fonction	237 100	237 100	0
Matériel de transport de service	95 135	95 135	0
Agencements et aménagements	40 050	39 920	130
Installations	18 453	18 453	0
Mobilier de bureaux	76 012	76 012	0
Matériel de bureaux	39 463	35 122	4 341
Matériel Informatique	137 219	137 219	0
Fourniture de bureaux	8 821	8 821	0
<b>TOTAUX</b>	<b>1 213 018</b>	<b>1 208 547</b>	<b>4 471</b>

Les amortissements cumulés des immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

DESIGNATION	<i>En Dinar Tunisien</i>		VARIATION
	MONTANTS		
	31/12/2024	31/12/2023	
Bâtiment	178 218	165 874	12 344
Matériel de transport de fonction	176 005	154 645	21 360
Matériel de transport de service	60 490	47 290	13 200
Agencements et aménagements	38 204	37 347	857
Installations	18 453	18 123	329
Mobilier de bureaux	60 419	57 251	3 168
Matériel de bureaux	133 201	127 238	5 963
Matériel Informatique	25 410	23 520	1 890
Equipement de bureaux	7 184	7 184	0
<b>TOTAUX</b>	<b>697 583</b>	<b>638 473</b>	<b>59 110</b>

Le détail des immobilisations et des amortissements est présenté en Annexe 1.

### **Note A.3-. IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

DESIGNATION	<i>En Dinar Tunisien</i>		VARIATION
	MONTANTS		
	31/12/2024	31/12/2023	
<b><u>VALEURS BRUTES</u></b>			
- Immobilisation fin. statut juridique particulier (IKDAM I)	250 000	250 000	0
o IKDAM gestion	149 900	149 900	0
o SODET	1 700	1 700	0
o SOPINO	3 299 900	3 299 900	0
o SRAOUNETEN	25 000	25 000	0
o POLE TECHNOLOGIQUE	122 500	122 500	0
- Participations	<b>29 083 900</b>	<b>29 193 900</b>	-110 000
- Prêts 21-21	556 218	556 218	0
- Dépôts et cautionnements	928	928	0
Versement restant à effectuer/participations	-1 030 000	-1 030 000	0
<b>Valeur Brute (a)</b>	<b>32 460 046</b>	<b>32 570 046</b>	<b>-110 000</b>
<b><u>PROVISIONS</u></b>			0
<b>Provisions (b)</b>	<b>-11 432 220</b>	<b>-11 495 341</b>	<b>63 121</b>
<b>Valeurs nettes (c : a+b)</b>	<b>21 027 826</b>	<b>21 074 705</b>	<b>-46 879</b>

#### **a- Valeurs brutes :**

Les cessions de Titres de participation de l'exercice portent sur 11 000 Titres du projet 'SOCABIS' financés par des fonds propres rétrocédés à 11 DT l'action, soit au total 121 000 DT réalisant ainsi une plus-value de 11 000 DT.

**b- Provisions sur participations :**

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
<b>PROVISIONS SUR PARTICIPATIONS</b>	<b>480 500</b>	<b>480 500</b>	<b>0</b>
IKDAM GESTION	149 900	149 900	0
IKDAM -GESTION FONDS D'AMORCAG	250 000	250 000	0
SODET	1 700	1 700	0
PART STE DU COMPLEXE INDUS ET TECHN	53 900	53 900	0
PART STE PHOSPHATE STRAOUAAR SRAOUERTENE	25 000	25 000	0
<b>PROVISIONS SUR PARTICIPATIONS A RETROCEDER</b>	<b>10 951 720</b>	<b>11 014 841</b>	<b>-63 121</b>
Totaux	11 432 220	11 495 341	-63 121

La variation des provisions s'élevant à – 63 121 DT se détaille comme suit :

*En Dinar Tunisien*

Désignations	2024	2023
Dotations de l'exercice (i)	35 000	2 105
Reprises (ii)	-98 121	-148 520
Variations des provisions	<b>-63 121</b>	<b>-146 416</b>

**i- Dotations aux provisions :**

Les dotations aux provisions sur Titres de participation à rétrocéder, s'élevant à 35 000 DT concernent le projet 'Global Payment Gateway GPG'.

**ii- Reprises sur provisions :**

*En Dinar Tunisien*

Projets promoteurs	Participation FP	Provision Antérieure	Reprises	Provision au 31-12-2024
EXTRA BETON	37 500	17 943	-17 943	0
HN OUEST	100 000	93 852	-2 704	91 148
MS-ELITES	30 500	26 238	-7 476	18 762
SINCAR	148 000	124 241	-5 426	118 815
SOMOMA	8 000	6 297	-2 794	3 503
SONO MAR	46 000	16 500	-12 295	4 205
STOTCA	90 000	84 104	-6 104	78 000
TREFINORD	150 000	134 407	-18 814	115 593
UPAM	46 000	46 000	-24 565	21 435
<b>TOTAUX</b>	<b>656 000</b>	<b>549 582</b>	<b>-98 121</b>	<b>451 461</b>

## Note A.4- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent 8 235 932 dinars se détaillent comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
Prêts au personnel	99 473	98 397	1 076
Etat impôts et taxes <u>A.4.3</u>	1 723 016	1 517 463	205 553
Débiteurs divers	112 356	114 290	- 1 934
Charges constatées d'avance	13 632	13 636	-4
Produits à recevoir <u>A.4.1</u>	6 533 758	6 257 895	275 863
Crédit TVA	2 194	0	2 194
CDC	6 303	0	6 303
<b>Valeur Brute</b>	<b>8 490 733</b>	<b>8 001 682</b>	<b>489 051</b>
Provisions <u>A.4.2</u>	-254 801	-854 801	600 000
<b>TOTAUX</b>	<b>8 235 932</b>	<b>7 146 881</b>	<b>1 089 051</b>

### Note A.4.1- Produits à recevoir :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
PRODUITS A RECEVOIR SOPINO (i)	6 312 187	6 050 116	262 071
PRODUITS A RECEVOIR SUR FONDS GERES (ii)	66 791	67 292	-501
PRODUITS A RECEVOIR FOND IRADA	68 820	57 350	11 470
AUTRES PRODUITS A RECEVOIR (iii)	85 960	83 137	2 823
<b>TOTAUX</b>	<b>6 533 758</b>	<b>6 257 895</b>	<b>275 863</b>

#### *i- Produits à recevoir SOPINO*

*En Dinar Tunisien*

Intitulé des comptes	31/12/2023	Constatactions	Reprises / Encaissements	31/12/2024
INTERETS RESERVES	3 663 750		0	3 663 750
INTERETS PROVISIONNES	847 686	0	-600 000	247 686
INTERETS POSTERIEURS A 2021 REECHELONNES	1 530 880	858 471	0	2 389 351
Loyers (a)	7 000	3 600	0	10 600
Ajustement des intérêts antérieurs sur CCA SOPINO (b)	800			800
<b>TOTAUX</b>	<b>6 050 116</b>	<b>862 070</b>	<b>-600 000</b>	<b>6 312 187</b>

a- Il est à noter que la société SOPINO a réglé la totalité des loyers à la fin du mois de décembre 2024 par virement bancaire. Ces règlements ne sont parvenus à la société SODINO qu'au début de l'exercice 2025.

b- Un ajustement des produits à recevoir au titre des intérêts antérieurs sur le CCA de SOPINO de 800 DT a été opéré au cours des exercices antérieurs à la suite du rapprochement avec le compte réciproque ouvert chez la société SOPINO.

ii- *Produits à recevoir sur Fonds gérés*

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
Commissions de gestion sur le Fonds CDC	28 000	29 095	-1 095
Commissions de gestion sur le Fonds FS PME	37 000	38 197	-1 197
Autres produits à recevoir	1 791	0	1 791
<b>TOTAUX</b>	<b><u>66 791</u></b>	<b><u>67 292</u></b>	<b><u>-501</u></b>

iii- *Autres Produits à recevoir*

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
Intérêts courus sur placements	55 802	42 863	12 939
Intérêts courus sur emprunt Obligataire BNA	3 436	6 871	-3 435
Intérêts courus sur emprunt Obligataire AMAL	26 722	33 403	-6 681
<b>TOTAUX</b>	<b><u>85 960</u></b>	<b><u>83 137</u></b>	<b><u>2 823</u></b>

**Note A.4.2- Provisions sur autres actifs courants :**

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
Provisions / Produits à recevoir : Intérêts SOPINO	-247 686	-847 686	600 000
Provisions pour Autres actifs courants	-7 115	-7 115	0
<b>TOTAUX</b>	<b><u>-254 801</u></b>	<b><u>-854 801</u></b>	<b><u>600 000</u></b>

**Note A.4.3- Etat impôts et taxes :**

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
Solde d'ouverture	1 517 463	1 291 362	226 101
Etat Retenues à la source	208 464	229 007	-20 543
Impôt sur les sociétés (i)	-2 911	-2 906	-5
<b>Solde au 31/12/2024</b>	<b><u>1 723 016</u></b>	<b><u>1 517 463</u></b>	<b><u>205 553</u></b>

*i- Impôt sur les sociétés*

**TABLEAU DE DETERMINATION DU RÉSULTAT FISCAL  
2024**

<b>Bénéfice Comptable</b>	<b>I</b>	<b>154 266,476</b>
<b>Les Réintégrations</b>	<b>II</b>	<b>41 045,967</b>
Impôt sur les sociétés	2 910,967	
Contribution conjoncturelle	500,000	
Provision pour Participations et placements	37 635,000	
<b>Les Déductions</b>	<b>III</b>	<b>744 008,915</b>
Plus-value sur cession d'actions	11 000,000	
Reprise Provision pour placements	34 887,915	
Reprise Provision pour Participation et placements	98 121,000	
Reprise de provision sur intérêts CCA	600 000,000	
<b>Résultat fiscal</b>	<b>IV : I+II+III</b>	<b>-548 696,472</b>
<b>IS minimum (0,2% CA Brut TTC)</b>		<b>-2 910,967</b>
CA local TTC	1 455 484	
Report antérieur		1 517 463,320
Retenues à la source		208 464,002
Report au 31/12/2024		<b><u>1 723 016,355</u></b>
Pertes fiscales antérieures	<b>V</b>	<b>-3 283 041,127</b>
<b>PERTE FISCALE AU TITRE DE 2023</b>	<b>VI : IV+V</b>	<b>-3 831 737,599</b>
Contribution conjoncturelle	4% avec min 500 DT	-500

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

Les placements et autres actifs financiers se détaillent comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
Titres cotés en bourse	1 269 122	1 269 119	3
Placements financiers	3 889 688	4 394 493	-504 804
Comptes courants (A.5.1)	12 636 898	12 660 830	-23 933
<b>Valeurs Brutes</b>	<b>17 795 708</b>	<b>18 324 442</b>	<b>-528 734</b>
<b>Provisions (A.5.2)</b>	<b>-3 102 879</b>	<b>-3 135 132</b>	<b>32 253</b>
<b>TOTAUX</b>	<b>14 692 828</b>	<b>15 189 309</b>	<b>-496 481</b>

### A.5.1 Compte courant actionnaire chez les projets à rétrocéder :

La variation de ce poste représente les remboursements sur Compte courant actionnaire ouvert auprès du Projet ACI et s'analyse comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANT
Principal	<u>23 933</u>
Plus-value	<u>12 606</u>
Part FG (CDC)	10 085
Commission de performance SODINO	2 521

### A.5.2 Provisions sur Placements et actifs financiers

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
Provisions / Titres cotés	692 984	727 872	-34 888
Provisions / CCA (i)	2 409 895	2 407 260	2 635
<b>TOTAUX</b>	<b>3 102 879</b>	<b>3 135 132</b>	<b>-32 253</b>

#### i- Variation des Provisions sur CCA

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS
Dotations aux Provisions / CCA Tunisie Fonderie	2 149
Dotations aux Provisions / CCA BIO Freeze	486
<b>TOTAUX</b>	<b>2 635</b>

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

Cette rubrique se détaille comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
AVOIRS BANQUES (A.6.1)	910 617	1 069 002	-158 385
FINACORP (DISPONIBLE)	7 425	126	7 299
<b>TOTAUX</b>	<b>918 042</b>	<b>1 069 128</b>	<b>-151 086</b>

**A.6.1 Banques :***En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATIONS
	31/12/2024	31/12/2023	
<b><u>COMPTES SODINO</u></b>	<b><u>606 159</u></b>	<b><u>768 953</u></b>	<b><u>-162 794</u></b>
SODINO CDC	109 016	171 711	-62 695
STB SILIANA	114 128	2 240	111 888
BIAT FONDS DE RESTRECTION	121 462	82 480	38 982
BIAT AGENCE SILIANA	85 126	326 379	-241 252
AMEN BANQUE SILIANA	120 025	120 197	-173
ARAB TUNISIAN BANK SILIANA	6 805	6 945	-140
BIAT IBEN JAZZAR	4 331	4 549	-218
BH SILIANA	0	20	-20
BT SILIANA	615	714	-99
COMPTE COURANT POSTAL	2 480	2 000	480
BNA LAFAYETTE	3 167	3 167	0
BANQUE DU SUD SILIANA	89	232	-143
BNA SILIANA	38 915	48 319	-9 404
<b><u>COMPTES RELATIFS AUX FONDS GERES</u></b>	<b><u>304 458</u></b>	<b><u>300 049</u></b>	<b><u>4 409</u></b>
AMEN BQ IRADA JENDOUBA	61 597	61 735	-138
AMEN BQ IRADA LE KEF	61 597	61 735	-138
STB IRADA JENDOUBA	38 803	38 946	-143
STB IRADA LE KEF	38 733	38 875	-143
BNA FONDS IRADA JENDOUBA	25 215	22 238	2 977
BNA FONDS IRADA KEF	25 215	22 238	2 977
UIB IRADA JENDOUBA	15 511	15 618	-107
UIB IRADA LE KEF	15 511	15 618	-107
BNA BFPME IRADA JENDOUBA	6 121	6 300	-179
BNA BFPME IRADA KEF	6 121	6 300	-179
BT IRADA JENDOUBA	3 829	3 918	-89
BT IRADA LE KEF	3 829	3 918	-89
BH IRADA JENDOUBA	2 088	2 190	-102
BH IRADA LE KEF	266	398	-132
ATTIJARI IRADA LE KEF	22	22	0
<b>TOTAUX</b>	<b>910 617</b>	<b>1 069 002</b>	<b>-158 385</b>

## NOTES AU PASSIF

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

Cette rubrique se détaille comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
CAPITAL SOCIAL	38 051 690	38 051 690	0
RESERVES (B.1.1)	1 086 151	1 072 440	13 711
REPORT A NOUVEAU	-19 504 688	-19 650 935	146 247
<b>CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>	<b>19 633 153</b>	<b>19 473 195</b>	<b>159 958</b>
RESULTAT DE L'EXERCICE	154 266	146 247	8 019
<b>CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT</b>	<b>19 787 419</b>	<b>19 619 442</b>	<b>167 977</b>

#### **B.1.1 Réserves :**

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
Réserve légale	49 089	49 089	0
Réserves ordinaires	573 698	573 698	0
Réserves pour Fonds social	254 584	240 873	13 711
Réserves spéciales de réévaluation	208 780	208 780	0
<b>TOTAUX</b>	<b>1 086 151</b>	<b>1 072 440</b>	<b>13 711</b>

#### **B.1.2 Variations des capitaux propres**

*En Dinar Tunisien*

Désignations	Capital Social	Réserves légales	Autres Réserves	Fonds social	Résultats reportés	Résultat	Totaux
<b>Solde au 31/12/2023</b>	<b>38 051 690</b>	<b>49 089</b>	<b>782 478</b>	<b>240 873</b>	<b>-19 650 935</b>	<b>146 247</b>	<b>19 619 442</b>
Affectations au Fonds social				13 711			13 711
Affectation du résultat 2023					146 247	-146 247	0
Réévaluation des immeubles bâtis			0				0
Résultat 2024						154 266	154 266
<b>Solde au 31/12/2024</b>	<b>38 051 690</b>	<b>49 089</b>	<b>782 478</b>	<b>254 584</b>	<b>-19 504 688</b>	<b>154 266</b>	<b>19 787 419</b>

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

Cette rubrique se détaille comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
Provision pour risque fiscal	320 000	320 000	0
Financement 21-21	555 724	555 724	0
Avances sur cession d'actions	1 305 579	1 098 027	207 552
Financement FOPRODI	11 509 570	11 509 570	0
Financement IRADA KEF	900 000	900 000	0
Financement IRADA JENDOUBA	247 000	247 000	0
Financement RITI	45 885	45 885	0
Financement FONDS CDC	1 569 142	1 569 142	0,000
Financement FONDS DE RESTRECTORATION	2 567 182	2 595 000	-27 818
<b>TOTAUX</b>	<b>19 020 082</b>	<b>18 840 348</b>	<b>179 734</b>

## **Note B.3- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
Fournisseurs d'exploitation	7 351	15 282	-7 931
Fournisseurs, factures non parvenues	71 516	71 516	0
<b>TOTAUX</b>	<b>78 867</b>	<b>86 798</b>	<b>-7 931</b>

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

Cette rubrique se détaille comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
Personnel Charges à payer	291 899	258 456	33 443
Provision départ à la retraite	177 237	146 686	30 551
Provision pour Congés Payés	206 478	208 000	-1 522
Etat Impôts et Taxes	85 213	68 808	16 405
CNSS et CNRPS & Ass. Groupe	121 736	115 566	6 170
Créditeurs divers	17 877	17 877	0
Compte de régularisation Passif / Fonds social	8 536	8 470	66
Intérêts réservés (Voir Note A.1 - (i))	3 663 750	3 663 750	0
Produits constatés d'avance	3 103	1 858	1 245
Charge à payer	75 591	88 342	-12 751
<b>TOTAUX</b>	<b>4 651 421</b>	<b>4 577 814</b>	<b>73 607</b>

### **Note B.5- CONCOURS BANCAURES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Les autres passifs financiers de la **SODINO** s'élèvent au 30/12/2024 à 1 859 631 DT. Ce poste se détaille comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
FOPRODI	1 231 794	1 231 794	0
CDC	0	94 512	-94 512
FS PME	71 381	71 381	0
IRADA	556 387	539 635	16 752
DECOUVERTS BANCAIRES	69	0	69
<b>TOTAL</b>	<b>1 859 631</b>	<b>1 937 322</b>	<b>-77 691</b>

## NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

### Note C.1-. REVENUS

Les revenus de l'année au 31 DECEMBRE 2024 se détaillent comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
<b>Revenus des Participations</b>	<b>39 088</b>	<b>90 653</b>	<b>-51 566</b>
Plus-Values sur cessions d'actions	11 000	57 491	-46 491
Jetons de présence	28 088	33 163	-5 075
<b>Revenus des Placements</b>	<b>1 280 999</b>	<b>1 219 679</b>	<b>61 320</b>
Produits Comptes à terme	315 707	336 012	-20 305
Plus-value/titre boursier	21 612	27 914	-6 302
Plus-value/titre SICAV	41 754	25 329	16 425
Intérêts/CCA SOPINO	858 470	795 680	62 790
Intérêts/CCA	14 839	12 288	2 551
Dividendes des titres de placement BOURSIERS	22 261	2 222	20 040
Produits des sur comptes de placement	0	8 010	-8 010
Produits sur certificat de dépôt	0	10 797	-10 797
Intérêts de retard	6 355	1 427	4 928
<b>Etudes et prestations de services</b>	<b>76 470</b>	<b>76 970</b>	<b>-500</b>
Commissions sur projets CDC	28 000	27 280	720
COMMISSIONS IRADA	11 470	11 470	0
COMMISSIONS FR PME	37 000	38 220	-1 220
<b>Autres Produits d'exploitation</b>	<b>3 600</b>	<b>3 954</b>	<b>-354</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 400 156</b>	<b>1 391 256</b>	<b>8 900</b>

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

Sous cette rubrique figurent les charges financières supportées par la SODINO au 31 DECEMBRE 2024. Ces charges se détaillent comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
<b>Opérations sur titres</b>	<b>661</b>	<b>1 567</b>	<b>-905</b>
Frais sur titres de placement	661	1 567	-905
<b>Services bancaires</b>	<b>5 695</b>	<b>5 007</b>	<b>688</b>
Commissions bancaires	5 545	4 967	578
Intérêts des comptes courants	151	40	110
<b>TOTAUX</b>	<b>6 357</b>	<b>6 574</b>	<b>-217</b>

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

Les achats non stockés de fourniture et services extérieurs se détaillent au 31 DECEMBRE 2024 comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
Achats non stockés de fournitures	5 271	12 022	-6 750
Achats carburant	25 359	30 038	-4 679
Loyers et charges locatives	16 582	29 651	-13 070
Entretiens et réparations	42 025	36 970	5 055
Assurances	16 560	11 142	5 419
Honoraires & Services extérieurs	118 958	128 391	-9 433
Publicités et relations publiques	7 218	4 892	2 326
Déplacements, Missions et Réceptions	25 816	28 436	-2 620
Frais postaux et de télécommunication	10 780	9 615	1 165
Etudes recherches et services extérieurs	43 746	52 042	-8 296
Dons et subvention	3 854	12 800	-8 946
Cadeaux	14 742	7 595	7 147
Achats Divers	1 209	1 434	-225
Eau et électricité	6 441	7 846	-1 405
Transport administratif	5 538	9 593	-4 055
Personnel extérieur	500	0	500
Récupération frais / accident auto	0	-6 900	6 900
<b>TOTAUX</b>	<b>344 600</b>	<b>375 567</b>	<b>-30 967</b>

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

Les charges du personnel se détaillent, au 31 DECEMBRE 2024 comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
Salaires et compléments de salaires	684 263	638 173	46 090
Primes et gratifications	475 001	549 201	-74 200
Variation des congés payés	-1 521	20 543	-22 064
Charges patronales CNSS, CNRPS et ATMP	246 774	231 728	15 046
Assurance Groupe	34 818	33 723	1 095
<b>TOTAUX</b>	<b>1 439 335</b>	<b>1 473 368</b>	<b>-34 034</b>

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions ainsi que les reprises sur provisions effectuées au 31 DECEMBRE 2024, se détaille comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
<b>Dotations aux amortissements</b>	<b>63 378</b>	<b>70 989</b>	<b>-7 610</b>
Amortissement des immobilisations	63 378	70 989	-7 610
<b>Dotations aux Provisions nettes de reprises</b>	<b>-664 823</b>	<b>-751 356</b>	<b>86 533</b>
Provisions sur titres de participation	35 000	2 104	32 896
Provisions sur titres de placement	0	40 508	-40 508
Provisions comptes courants associés	2 635	0	2 635
Provisions départ à la retraite	30 551	20 906	9 645
Reprise / Provision sur titres de participation	-98 121	-148 520	50 399
Reprise / Prov sur Intérêts CCA SOPINO	-600 000	-600 000	0
Reprise / Provision sur CCA	-34 888	-66 354	31 466
<b>TOTAUX</b>	<b>-601 445</b>	<b>-680 367</b>	<b>78 923</b>

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

Les autres charges d'exploitation se détaillent, au 31 DECEMBRE 2024 comme suit :

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
Jetons de présence	17 425	38 438	-21 013
T.F.P	23 243	23 396	-153
Subvention TFP	-6 090	0	-6 090
FOPROLOS	11 622	11 698	-76
T.C.L	875	1 282	-407
Droits de timbre et d'enregistrement	340	1 581	-1 241
Taxes sur les véhicules	1 500	1 140	360
Pénalités de retard	4 840	3 702	1 138
Contribution conjoncturelle	500	500	0
<b>TOTAUX</b>	<b>54 254</b>	<b>81 737</b>	<b>-27 483</b>

## NOTES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

### Note D.1- VARIATIONS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

*En Dinar Tunisien*

	2024	2023
Variations Actifs courants	-489 051	-406 234
Variations Passifs courants	73 607	6 650
Variations Fournisseurs	-7 931	22 934
Régul Var. Actifs courants	6 303	
Variation du Besoins en Fonds de roulement (BFR)	<b>-417 072</b>	<b>-376 650</b>
<i>Ajustements du BFR</i>		
Encaissement intérêts SOPINO	-600 000	-600 000
Provisions IDR	-30 551	-20 906
<i>Variations du BFR ajustées</i>	<b>-1 047 623</b>	<b>-997 556</b>

### Note D.2- TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2024	31/12/2023	
<u>Liquidités et équivalents de liquidités</u>	<u>918 042</u>	<u>1 069 128</u>	<u>-151 087</u>
<u>Découvert bancaire</u>	<u>-69</u>	<u>0</u>	<u>-69</u>
BH SILIANA	-69	0	-69
<b>TOTAUX</b>	<b>917 973</b>	<b>1 069 128</b>	<b>-151 156</b>

## **ENGAGEMENTS HORS BILAN ET INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES**

### **Note E.1- ENGAGEMENTS HORS BILAN RECUS**

Les Actifs, Participations et Avances en comptes courants, couverts à concurrence de 60% ou de 75% de leur valeur par l'assurance SOTUGAR, se détaillent comme suit :

#### *En Dinar Tunisien*

<b>Projet</b>	<b>Montants</b>	<b>Couverture</b>	<b>Objet de la garantie</b>
SEB	350 000	60%	Participation
SOTES	200 000	75%	Compte Courant Actionnaire
VEGA CABLES	150 000	75%	Participation
SIMETAL	250 000	75%	Participation
MANAJEM	126 000	60%	Participation
SOCABIS	110 000	75%	Participation
GOLD CINEMA	100 000	75%	Participation
SKANAGRO	30 000	60%	Compte Courant Actionnaire
	<b>1 316 000</b>	<b>911 100</b>	

### **Note E.2- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES**

La SODINO détient 49,998% du capital social de la société SOPINO, cette dernière est sous son contrôle exclusif.

#### ***1- Transactions intergroupes :***

##### **1.1- Société SOPINO SA (Filiale)**

- ❖ Au cours de l'exercice 2024 la SOPINO a procédé au règlement de l'échéance d'intérêts sur compte courant dus à la SODINO s'élevant à 600 000 DT. Ainsi, les intérêts impayés provisionnés (relatifs aux exercices 2010 à 2016) ont fait l'objet d'une reprise de provisions pour un montant de 600 000 DT au titre de l'exercice 2024, passant de 847 686 Dinars à 247 686 Dinars (**Note A.4-i**).

Les intérêts impayés dus par la SOPINO au 31 décembre 2024 s'élèvent à 3 911 436 Dinars et sont couverts par des provisions à concurrence de 247 686 Dinars. Le reliquat soit un montant de 3 663 750 Dinars est couvert par le poste « intérêts réservés » portés au passif du bilan.

Le remboursement de cette dette s'étalera de l'exercice 2022 jusqu'à l'exercice 2032 :

## **ECHEANCIER DE REMBOURSEMENT DES INTERETS ET PRINCIPAL SUR CCA SODINO**

*En KDT*

Année	Solde Principal	Intérêts capitalisés	Remboursement principal	Restant dû	Solde intérêts 2021	Remboursement intérêts	Restant dû	Total Restant dû	Total Remboursement
2021	9 200	0	0	9 200	5 712	0	5 712	14 912	0
2022		736	0	9 936		-600	5 112	15 048	-600
2023		795	0	10 731		-600	4 512	15 243	-600
2024		858	0	11 589		-600	3 912	15 502	-600
2025		927	0	12 516		-600	3 312	15 829	-600
2026		1 001	0	13 518		-3 312	0	13 518	-3 312
2027		1 081	-4 048	10 551				10 551	-4 048
2028		844	-2 778	8 618				8 618	-2 778
2029		689	-2 778	6 529				6 529	-2 778
2030		522	-2 778	4 274				4 274	-2 778
2031		342	-2 778	1 838				1 838	-2 778
2032		147	-1 985	0				0	-1 985
Total	9 200	7 944	-17 144		5 712	-5 712		121 863	-22 856

❖ Intérêts 2024 sur Compte Courant SOPINO :

Les intérêts de l'exercice 2024 calculés au taux de 8 % selon la convention sont portés parmi les produits pour un montant de 858 470 DT.

❖ La société SODINO SICAR a loué à la SOPINO un local à usage de siège social pour un montant annuel de 3 600 DT Hors TVA :

Les loyers de l'année 2024, portés en Produits s'élèvent à 3 600 DT. Au 31 décembre 2024, les loyers dus par la SOPINO et portés au compte « Produits à recevoir » s'élèvent à 10 600 DT.

Le règlement de ces loyers, effectué par virement par SOPINO vers la fin du mois de décembre 2024, n'est parvenu à la SODINO qu'en début 2025.

### **1.1- Fonds d'amorçage IKDAM Gestion**

Le conseil d'administration de la SODINO a autorisé dans sa réunion du 15 décembre 2016 l'octroi d'une Avance en compte courant au fonds d'amorçage IKDAM Gestion pour un montant de 15 000 DT. Le conseil, dans sa réunion du 27 février 2019, a autorisé une autre avance pour un montant de 30 000 DT, libérée en 2019 à concurrence de 6 000 DT. Le solde du compte courant associé s'élève ainsi au 31 Décembre 2022 à 21 000 Dinars provenant des exercices antérieurs.

## ***2- Engagements envers les dirigeants :***

### **2-1. Salaires et avantages en nature**

Le conseil d'administration de la SODINO SICAR a fixé et a autorisé la rémunération du Président Directeur Général, dans ses réunions du 31 octobre 1996, du 02 Août 2019, du 06 mars 2020 et du 06 Août 2021.

Au cours de l'exercice 2024, la société SODINO SICAR a servi des rémunérations brutes, à son Président Directeur Général, de 117 668 DT dont des avantages en nature pour 16 843 DT. Ces rémunérations comprennent des primes rattachées à l'exercice 2023 s'élevant à 43 549 DT.

Par ailleurs, des primes rattachés à l'exercice 2024 et non encore servies, portées en charges à payer, s'élèvent à 64 932 DT en brut.

Ainsi, la rémunération brute due au PDG au titre de l'exercice 2024 s'élève à 139 051 DT.

En outre, au cours de l'exercice 2024, la société SOPINO a constaté un montant de 14 400 DT au titre de la rémunération brute de son Président Directeur Général qui est également le PDG de la SODINO (1 200 dinars bruts sur 12 mensualités). Cette rémunération n'est pas servie en totalité au 31/12/2024.

### **2-2. Jetons de présence servis au PDG :**

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'Assemblée Générale annuelle. Le montant décidé par l'assemblée générale est de 938 DT brut par administrateur et par présence.

Au cours de l'exercice 2024, la société SODINO SICAR a attribué à son Président Directeur Général, des jetons de présence pour 2 812 DT en brut non encore servis au 31 décembre 2024. Par ailleurs, les jetons de présence dus au Président Directeur Général au titre de l'exercice 2023, s'élevant à 4 688 DT ne sont pas encore servis au 31 décembre 2024, portant ainsi les charges à payer au titre des jetons de présence dus au PDG à 7 500 DT.

En outre, la société SOPINO a constaté au cours de l'exercice 2024, pour le compte de son Président Directeur Général, qui est également le PDG de la SODINO, des jetons de présence de 1 875 DT brut, au titre des réunions du Conseil d'administration et de 938 DT au titre des réunions du comité de dépouillement et de pilotage. Le total de ces Jetons de présence s'élevant 2 812 DT n'est pas encore servi au 31 décembre 2024.

**2-3. Jetons de présence servis à tous les administrateurs :**

Au cours de l'exercice 2024, la société SODINO SICAR a attribué, à tous les administrateurs (y compris le PDG) des jetons de présence pour 30 000 DT en brut au titre de l'exercice 2023. Les jetons de présence dus aux administrateurs au titre de l'exercice 2024 et non encore servis s'élèvent à 25 313 DT et sont portés en charges à payer.

# *ANNEXES :*

ANNEXE 1 :

**SODINO SICAR S.A.**  
**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS**  
**AU 31 DECEMBRE 2024**  
**(En Dinar Tunisien)**

DESIGNATION	TAUX EN %	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V C N	
		31/12/2023	Acquis. 2024	31/12/2024	Cumul au 31/12/2023	Dotation 2024	Cumul au 31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>		<b>36 311</b>	<b>0</b>	<b>36 311</b>	<b>24 687</b>	<b>4 268</b>	<b>28 955</b>	<b>11 624</b>	<b>7 356</b>
LOGICIELS	33,33%	36 311		36 311	24 687	4 268	28 955	11 624	7 356
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>		<b>1 208 547</b>	<b>4 471</b>	<b>1 213 018</b>	<b>638 473</b>	<b>59 110</b>	<b>697 583</b>	<b>570 075</b>	<b>515 435</b>
BATIMENTS	2%	560 765		560 765	165 874	12 344	178 218	394 891	382 547
MATERIEL DE TRANSPORT	20%	332 235		332 235	201 934	34 560	236 495	130 301	95 740
AGENCEMENTS AMENAGEMENTS & INSTAL.	10%	58 373	130	58 503	55 470	1 186	56 656	2 903	1 847
EQUIPEMENTS DE BUREAUX	10%	119 956	4 341	124 297	87 955	5 058	93 014	32 001	31 283
MATERIEL INFORMATIQUE	33,33%	137 219		137 219	127 238	5 963	133 202	9 981	4 017
<b>Total</b>		<b>1 244 859</b>	<b>4 471</b>	<b>1 249 330</b>	<b>663 160</b>	<b>63 380</b>	<b>726 539</b>	<b>581 699</b>	<b>522 791</b>

ANNEXE 2 :

DETAIL DES PARTICIPATIONS, COMPTES COURANTS, PROVISIONS ET AVANCES

SUR CESSIONS D' ACTIONS AU 31/12/2024

(En milliers de Dinars)

Projets promoteurs	Total Part sur FP	FOPRODI	FONDS IRADA	FONDS RITI	FONDS Soutient & Restruct. PME	FONDS CDC	Total Part sur FG	Total Part	Part. non Libérée FP	Part. non Libérée FG	Provision 2023	Dotations	Reprises	Provisions 2024	Net	CCA / Fonds Propres	FONDS Soutient & Restruct. PME	FONDS CDC	Total CCA	Provisions sur CCA	Avance sur Rachats	Garantie Sotugar	Fonds
ABIT	252,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	252,4	0,0	0,0	-245,1	0,0	0,0	-245,1	7,3	0,0	0,0	0,0	0	0,0	-7,3	0,0	
ACT PHARMA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
AMINA CONFECTION	135,0	0,0	0,0	0,0	300,0	0,0	300,0	435,0	0,0	0,0	-81,0	0,0	0,0	-81,0	54,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	-40,7	0,0	
BEE	12,5	16,5	0,0	0,0	0,0	0,0	16,5	29,0	0,0	0,0	-11,1	0,0	0,0	-11,1	1,4	7,7	0,0	0,0	8	7,7	-3,3	0,0	
BIO ESSENCES	22,0	24,0	0,0	0,0	0,0	0,0	24,0	46,0	0,0	0,0	-21,3	0,0	0,0	-21,3	0,7	15,0	0,0	0,0	15	15,0	-1,5	0,0	
CENTRALE LAITIERE LESERS	156,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	156,4	0,0	0,0	-156,4	0,0	0,0	-156,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
CEPAS MUSTI	45,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	45,0	0,0	0,0	-45,0	0,0	0,0	-45,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
CHOCONORD	130,0	276,0	0,0	0,0	0,0	0,0	276,0	406,0	0,0	0,0	-130,0	0,0	0,0	-130,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
CIGMA BUSINESS COM	45,9	0,0	0,0	45,9	0,0	0,0	45,9	91,8	0,0	0,0	-45,9	0,0	0,0	-45,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
DARNA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
DRIDI PLAST	20,0	24,2	0,0	0,0	0,0	0,0	24,2	44,2	0,0	0,0	-20,0	0,0	0,0	-20,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
EQUERRE MODE	100,0	207,0	0,0	0,0	0,0	0,0	207,0	307,0	0,0	0,0	-100,0	0,0	0,0	-100,0	0,0	50,0	0,0	0,0	50	50,0	0,0	0,0	
EXPOFOREST	12,0	24,0	0,0	0,0	0,0	0,0	24,0	36,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	12,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	-55,9	0,0	
EXTRA BETON	37,5	199,2	0,0	0,0	0,0	0,0	199,2	236,7	0,0	0,0	-17,9	0,0	17,9	0,0	37,5	0,0	0,0	0,0	0	0,0	-123,4	0,0	
FEEDBACK LEADERS	150,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	150,0	0,0	0,0	-150,0	0,0	0,0	-150,0	0,0	112,5	0,0	0,0	113	112,5	0,0	0,0	
FRIGO	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
FRUINOR	15,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	15,0	0,0	0,0	-15,0	0,0	0,0	-15,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	

Projets promoteurs	Total Part sur FP	FOPRODI	FONDS IRADA	FONDS RITI	FONDS Soutient & Restruct. PME	FONDS CDC	Total Part sur FG	Total Part	Part. non Libérée FP	Part. non Libérée FG	Provision 2023	Dotations	Reprises	Provisions 2024	Net	CCA / Fonds Propres	FONDS Soutient & Restruct. PME	FONDS CDC	Total CCA	Provisions sur CCA	Avance sur Rachats	Garantie Sotugar	Fonds
GLOBAL PAYMENT GATEWAY	140,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	140,0	0,0	0,0	-105,0	-35,0	0,0	-140,0	0,0	150,0	0,0	0,0	150	150,0	0,0	0,0	
GOLDEN NEEDLE FASHION	143,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	143,0	0,0	0,0	-143,0	0,0	0,0	-143,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
GREEN PANEL TECHNOLOGIE	720,0	1 440,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 440,0	2 160,0	0,0	0,0	-720,0	0,0	0,0	-720,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
LES RAMEAUX DE CARTHAGE	88,0	196,0	0,0	0,0	135,0	0,0	331,0	419,0	0,0	0,0	-88,0	0,0	0,0	-88,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	-27,8	0,0	
LES VERGERS DU SOLEIL	330,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	330,0	0,0	0,0	-330,0	0,0	0,0	-330,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
MANAJEM	126,0	288,0	0,0	0,0	0,0	0,0	288,0	414,0	0,0	0,0	-50,4	0,0	0,0	-50,4	75,6	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	126,0	
MCRR	100,0	100,0	0,0	0,0	0,0	0,0	100,0	200,0	0,0	0,0	-100,0	0,0	0,0	-100,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
MEDICAL WEAR	50,0	120,0	0,0	0,0	0,0	0,0	120,0	170,0	0,0	0,0	-50,0	0,0	0,0	-50,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
MEDINA TEXTILES	50,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	50,0	0,0	0,0	-50,0	0,0	0,0	-50,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
MOZAR	30,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	30,0	0,0	0,0	-23,7	0,0	0,0	-23,7	6,3	0,0	0,0	0,0	0	0,0	-6,3	0,0	
NESMA INDUSTRIE	132,0	288,0	0,0	0,0	500,0	0,0	788,0	920,0	0,0	0,0	-132,0	0,0	0,0	-132,0	0,0	150,0	0,0	0,0	150	150,0	0,0	500,0	FS PME
NORD TOURISME	124,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	124,0	0,0	0,0	-124,0	0,0	0,0	-124,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
NUTRIDOR	180,0	354,0	0,0	0,0	0,0	0,0	354,0	534,0	0,0	0,0	-180,0	0,0	0,0	-180,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
PLASTIQUE DU NORD	11,0	17,1	0,0	0,0	0,0	0,0	17,1	28,1	0,0	0,0	-11,0	0,0	0,0	-11,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
PROMAX	0,0	0,0	0,0	0,0	200,0	0,0	200,0	200,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	200,0	FS PME
SAB	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
SADETT	209,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	209,5	0,0	0,0	-209,5	0,0	0,0	-209,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
SAICA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	40,0	0,0	0,0	40	40,0	0,0	0,0	
SB CONFECTION	35,0	70,8	0,0	0,0	0,0	0,0	70,8	105,8	0,0	0,0	-35,0	0,0	0,0	-35,0	0,0	35,0	0,0	0,0	35	35,0	0,0	0,0	
SDA MABROUKA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
SEB	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	350,0	
SEPHARMA	90,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	90,0	0,0	0,0	-90,0	0,0	0,0	-90,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
SFFYN SAMI	60,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	60,0	0,0	0,0	-59,5	0,0	0,0	-59,5	0,5	0,0	0,0	0,0	0	0,0	-0,5	0,0	
SIMER	53,0	120,0	0,0	0,0	0,0	0,0	120,0	173,0	0,0	0,0	-53,0	0,0	0,0	-53,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	

Projets promoteurs	Total Part sur FP	FOPRODI	FONDS IRADA	FONDS RITI	FONDS Soutient & Restruct. PME	FONDS CDC	Total Part sur FG	Total Part	Part. non Libérée FP	Part. non Libérée FG	Provision 2023	Dotations	Reprises	Provisions 2024	Net	CCA / Fonds Propres	FONDS Soutient & Restruct. PME	FONDS CDC	Total CCA	Provisions sur CCA	Avance sur Rachats	Garantie Sotugar	Fonds
SIMETAL	670,0	320,0	0,0	0,0	0,0	0,0	320,0	990,0	0,0	0,0	-482,5	0,0	0,0	-482,5	187,5	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	250,0	
SINA	200,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	200,0	0,0	0,0	-200,0	0,0	0,0	-200,0	0,0	75,0	0,0	0,0	75	75,0	0,0	0,0	
SINCAR	148,0	181,8	0,0	0,0	0,0	0,0	181,8	329,8	0,0	0,0	-124,2	0,0	5,4	-118,8	29,2	0,0	0,0	0,0	0	0,0	-52,9	0,0	
SIPH	188,8	280,8	0,0	0,0	0,0	0,0	280,8	469,6	0,0	0,0	-188,8	0,0	0,0	-188,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
SKAN AGRO	142,0	340,0	0,0	0,0	150,0	0,0	490,0	632,0	0,0	0,0	-142,0	0,0	0,0	-142,0	0,0	30,0	0,0	0,0	30	12,0	0,0	30,0	
SKCPM	4,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4,8	0,0	0,0	-4,8	0,0	0,0	-4,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
SMM	116,0	472,0	0,0	0,0	0,0	0,0	472,0	588,0	0,0	0,0	-116,0	0,0	0,0	-116,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
SMVDA ETTATAOUER II	12,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	12,0	0,0	0,0	-12,0	0,0	0,0	-12,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
SOCABIS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	110,0	
SOMIPEM	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	800,0	CDC
SOMOMA	8,0	21,1	0,0	0,0	0,0	0,0	21,1	29,1	0,0	0,0	-6,3	0,0	2,8	-3,5	4,5	0,0	0,0	0,0	0	0,0	-6,2	0,0	
SOREVAL	89,0	225,0	0,0	0,0	0,0	0,0	225,0	314,0	0,0	0,0	-89,0	0,0	0,0	-89,0	0,0	30,0	0,0	0,0	30	30,0	0,0	0,0	
SOTRAMOL	49,0	87,3	0,0	0,0	0,0	0,0	87,3	136,3	0,0	0,0	-49,0	0,0	0,0	-49,0	0,0	75,0	0,0	0,0	75	75,0	0,0	0,0	
SOTUCAM+	70,0	246,0	0,0	0,0	0,0	0,0	246,0	316,0	0,0	0,0	-70,0	0,0	0,0	-70,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
SOTUFAF	100,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	100,0	0,0	0,0	-87,5	0,0	0,0	-87,5	12,5	0,0	0,0	0,0	0	0,0	-12,5	0,0	
STOTCA	90,0	135,0	0,0	0,0	200,0	0,0	335,0	425,0	0,0	0,0	-84,1	0,0	6,1	-78,0	12,0	50,0	0,0	0,0	50	50,0	-20,0	200,0	FS PME
TAOOC	50,0	292,0	0,0	0,0	0,0	0,0	292,0	342,0	0,0	0,0	-25,0	0,0	0,0	-25,0	25,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
TECHNOLATEX	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
TREFINORD	150,0	331,0	0,0	0,0	0,0	0,0	331,0	481,0	0,0	0,0	-134,4	0,0	18,8	-115,6	34,4	0,0	0,0	0,0	0	0,0	-50,0	0,0	
TUILE DU NORD	55,0	50,0	0,0	0,0	0,0	0,0	50,0	105,0	0,0	0,0	-55,0	0,0	0,0	-55,0	0,0	50,0	0,0	0,0	50	50,0	0,0	0,0	
TUNIPA	175,0	105,0	0,0	0,0	0,0	0,0	105,0	280,0	0,0	0,0	-175,0	0,0	0,0	-175,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
TUNISIA PNEUS	380,0	380,0	0,0	0,0	0,0	0,0	380,0	760,0	285,0	285,0	-95,0	0,0	0,0	-95,0	285,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
TUNISIE FONDERIE	250,0	180,0	0,0	0,0	0,0	0,0	180,0	430,0	0,0	0,0	-236,0	0,0	0,0	-236,0	14,0	117,0	0,0	0,0	117	117,0	-24,0	0,0	
TUNISIE GARNITURE ARTISTIQUE	140,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	140,0	0,0	0,0	-106,9	0,0	0,0	-106,9	33,1	0,0	0,0	0,0	0	0,0	-33,1	0,0	

Projets promoteurs	Total Part sur FP	FOPRODI	FONDS IRADA	FONDS RITI	FONDS Soutient & Restruct. PME	FONDS CDC	Total Part sur FG	Total Part	Part. non Libérée FP	Part. non Libérée FG	Provision 2023	Dotations	Reprises	Provisions 2024	Net	CCA / Fonds Propres	FONDS Soutient & Restruct. PME	FONDS CDC	Total CCA	Provisions sur CCA	Avance sur Rachats	Garantie Sotugar	Fonds
VEGA CABLES	135,0	390,0	0,0	0,0	0,0	0,0	390,0	525,0	0,0	0,0	-15,1	0,0	0,0	-15,1	119,9	0,0	0,0	0,0	0	0,0	-60,0	150,0	FS PME
WHITE PHARMA	0,0	316,8	247,0	0,0	0,0	0,0	563,8	563,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	120,0	0,0	0,0	120	120,0	-3,5	0,0	
WOOD PLAST	95,4	84,6	0,0	0,0	173,0	0,0	257,6	353,0	0,0	0,0	-95,4	0,0	0,0	-95,4	0,0	50,0	397,0	0,0	447	50,0	0,0	570,0	
ZAGROM	60,0	108,0	0,0	0,0	0,0	0,0	108,0	168,0	0,0	0,0	-60,0	0,0	0,0	-60,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
Z'BIDA	6,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6,0	0,0	0,0	-6,0	0,0	0,0	-6,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
AOUILIA	9,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	9,3	0,0	0,0	-9,3	0,0	0,0	-9,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
CEB	150,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	150,0	0,0	0,0	-150,0	0,0	0,0	-150,0	0,0	250,0	0,0	0,0	250	250,0	0,0	0,0	
VAGA	198,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	198,8	0,0	0,0	-198,8	0,0	0,0	-198,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
Wintech	485,5	258,7	0,0	0,0	0,0	0,0	258,7	744,2	0,0	0,0	-485,5	0,0	0,0	-485,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
TSV	150,0	102,0	0,0	0,0	0,0	0,0	102,0	252,0	0,0	0,0	-150,0	0,0	0,0	-150,0	0,0	50,0	0,0	0,0	50	50,0	0,0	0,0	
SIST	34,8	29,7	0,0	0,0	0,0	0,0	29,7	64,5	0,0	0,0	-34,8	0,0	0,0	-34,8	0,0	5,0	0,0	0,0	5	5,0	0,0	0,0	
BEST CAR	90,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	90,0	0,0	0,0	-90,0	0,0	0,0	-90,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
ILHEM	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	70,0	0,0	0,0	70	0,0	-98,5	0,0	
SOTES	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	150,0	0,0	0,0	150	0,0	-94,2	200,0	
CTIA	150,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	150,0	0,0	0,0	-135,0	0,0	0,0	-135,0	15,0	150,0	0,0	0,0	150	150,0	-15,0	0,0	
SIEM	250,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	250,0	0,0	0,0	-250,0	0,0	0,0	-250,0	0,0	150,0	0,0	0,0	150	150,0	0,0	0,0	
SIMAC	350,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	350,0	0,0	0,0	-330,0	0,0	0,0	-330,0	20,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	-20,0	0,0	
GTOO	80,0	109,3	0,0	0,0	0,0	0,0	109,3	189,3	0,0	0,0	-80,0	0,0	0,0	-80,0	0,0	30,0	0,0	0,0	30	30,0	0,0	0,0	
IMG	250,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	250,0	0,0	0,0	-250,0	0,0	0,0	-250,0	0,0	100,0	0,0	0,0	100	100,0	0,0	0,0	
HELIX	15,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	15,0	0,0	0,0	-15,0	0,0	0,0	-15,0	0,0	23,0	0,0	0,0	23	23,0	0,0	0,0	
SAN	23,0	19,8	0,0	0,0	0,0	0,0	19,8	42,8	0,0	0,0	-19,0	0,0	0,0	-19,0	4,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	-8,9	0,0	
GATT	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	0,0	0,0	-1,0	0,0	0,0	-1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
HIPAC	50,0	78,0	0,0	0,0	0,0	0,0	78,0	128,0	0,0	0,0	-50,0	0,0	0,0	-50,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	
BOLERIO	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	

Projets promoteurs	Total Part sur FP	FOPRODI	FONDS IRADA	FONDS RITI	FONDS Soutient & Restruct. PME	FONDS CDC	Total Part sur FG	Total Part	Part. non Libérée FP	Part. non Libérée FG	Provision 2023	Dotations	Reprises	Provisions 2024	Net	CCA / Fonds Propres	FONDS Soutient & Restruct. PME	FONDS CDC	Total CCA	Provisions sur CCA	Avance sur Rachats	Garantie Sotugar	Fonds	
RAYAN	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	
UPAM	46,0	132,0	0,0	0,0	0,0	0,0	132,0	178,0	0,0	0,0	-46,0	0,0	24,6	-21,4	24,6	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	
INB	333,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	333,3	0,0	0,0	-333,3	0,0	0,0	-333,3	0,0	250,0	0,0	0,0	250	250,0	0,0	0,0	0,0	
VONORD	229,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	229,0	0,0	0,0	-229,0	0,0	0,0	-229,0	0,0	128,0	0,0	0,0	128	128,0	0,0	0,0	0,0	
EL GHANIMA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	
AL-DESIGN	55,0	90,0	0,0	0,0	0,0	0,0	90,0	145,0	0,0	0,0	-55,0	0,0	0,0	-55,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	
SELMI.PLAST	10,0	16,7	0,0	0,0	0,0	0,0	16,7	26,7	0,0	0,0	-10,0	0,0	0,0	-10,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	
HUILERIE BOUMAKHLOUF	165,0	97,5	0,0	0,0	0,0	0,0	97,5	262,5	0,0	0,0	-99,0	0,0	0,0	-99,0	66,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	-105,0	0,0	0,0	
H NORD OUEST	6,3	6,3	0,0	0,0	0,0	0,0	6,3	12,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6,3	0,0	0,0	0,0	0	0,0	-19,8	0,0	0,0	
IMP EL AMINE	60,0	39,6	0,0	0,0	0,0	0,0	39,6	99,6	0,0	0,0	-55,8	0,0	0,0	-55,8	4,2	0,0	0,0	0,0	0	0,0	-7,0	0,0	0,0	
SOTULIN	22,0	9,8	0,0	0,0	0,0	0,0	9,8	31,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	22,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	-20,1	420,0	0,0	CDC
SAS	70,0	138,0	0,0	0,0	0,0	0,0	138,0	208,0	0,0	0,0	-70,0	0,0	0,0	-70,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	
KHAIRET BLADI	50,0	160,0	0,0	0,0	0,0	0,0	160,0	210,0	0,0	0,0	-50,0	0,0	0,0	-50,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Injection Plastique	320,0	270,0	0,0	0,0	0,0	0,0	270,0	590,0	0,0	0,0	-320,0	0,0	0,0	-320,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	
ECO PRODUCTA	40,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	40,0	0,0	0,0	-40,0	0,0	0,0	-40,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	
ENERGY INDUSTRIES	689,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	689,0	0,0	0,0	-689,0	0,0	0,0	-689,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	
PVC" Ayadi"	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	
SIGMASOL	60,0	60,0	0,0	0,0	0,0	0,0	60,0	120,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	60,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	-223,7	0,0	0,0	
TOM FRAIS	23,0	72,0	0,0	0,0	0,0	0,0	72,0	95,0	0,0	0,0	-23,0	0,0	0,0	-23,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	
MS-ELITES	30,5	84,0	0,0	0,0	0,0	0,0	84,0	114,5	0,0	0,0	-26,2	0,0	7,5	-18,8	11,7	0,0	0,0	0,0	0	0,0	-16,0	0,0	0,0	
BIO FREEZE	175,0	322,0	0,0	0,0	0,0	0,0	322,0	497,0	0,0	0,0	-175,0	0,0	0,0	-175,0	0,0	0,5	0,0	0,0	0	0,5	0,0	0,0	0,0	
SONO MAR	46,0	46,0	0,0	0,0	0,0	0,0	46,0	92,0	0,0	0,0	-16,5	0,0	12,3	-4,2	41,8	30,0	0,0	0,0	30	7,8	-128,0	0,0	0,0	
ALIMENTS VERTS SAV	82,0	223,0	0,0	0,0	175,0	0,0	398,0	480,0	0,0	0,0	-82,0	0,0	0,0	-82,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	175,0	FS PME
TUNISIA PULLETS	30,0	180,0	0,0	0,0	0,0	0,0	180,0	210,0	0,0	0,0	-30,0	0,0	0,0	-30,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	

Projets promoteurs	Total Part sur FP	FOPRODI	FONDS IRADA	FONDS RITI	FONDS Soutient & Restruct. PME	FONDS CDC	Total Part sur FG	Total Part	Part. non Libérée FP	Part. non Libérée FG	Provision 2023	Dotations	Reprises	Provisions 2024	Net	CCA / Fonds Propres	FONDS Soutient & Restruct. PME	FONDS CDC	Total CCA	Provisions sur CCA	Avance sur Rachats	Garantie Sotugar	Fonds
ELECTRONIC CONCEPT	45,0	0,0	0,0	0,0	65,0	0,0	65,0	110,0	0,0	0,0	-45,0	0,0	0,0	-45,0	0,0	105,0	0,0	0,0	105	105,0	0,0	65,0	FS PME
GOLD CIN	100,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	100,0	0,0	0,0	-25,0	0,0	0,0	-25,0	75,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	100,0	FS PME
GREEN HILL	0,0	0,0	900,0	0,0	0,0	0,0	900,0	900,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	FS PME
HN OUEST	100,0	144,0	0,0	0,0	0,0	0,0	144,0	244,0	0,0	0,0	-93,9	0,0	2,7	-91,1	8,9	0,0	0,0	0,0	0	0,0	-15,0	0,0	FS PME
SEFRIM	0,0	0,0	0,0	0,0	300,0	0,0	300,0	300,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	300,0	FS PME
M PACK	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	920,0	920,0	920,0	0,0	460,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	230,0	CDC
WEST PHARMA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	150,0	75%
ADVANCED CHEMICAL INDUSTRY	0,0	315,0	0,0	0,0	0,0	155,0	470,0	470,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	125,2	125	0,0	-0,7	0,0	FS PME
TUNIA HELICOPTER	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	340,0	340,0	340,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	CDC
MSTC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	200,0	200	0,0	0,0	0,0	CDC
ZEMAR	0,0	480,0	0,0	0,0	0,0	120,0	600,0	600,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	45,0	45	0,0	-4,7	135,0	CDC
Avances en Comptes Courants Actionnaires	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0,0	FS PME
SOPINO	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	9	200,0	0,0	0,0	9 200	0,0	0,0	FS PME
IKDAM GESTION	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	21,0	0,0	0,0	21	21,4	0,0	0,0	FS PME
<b>Totaux</b>	<b>12 263,4</b>	<b>11 794,6</b>	<b>1 147,0</b>	<b>45,9</b>	<b>2 198,0</b>	<b>1 635,0</b>	<b>16 820,5</b>	<b>29 083,9</b>	<b>-</b>	<b>285,0</b>	<b>-11 014,</b>	<b>-35,0</b>	<b>98,1</b>	<b>-10 951,7</b>	<b>1 311,7</b>	<b>11 869,7</b>	<b>397</b>	<b>370,2</b>	<b>12 636,9</b>	<b>2 409,9</b>	<b>-1 305,6</b>	<b>5 061,0</b>	

**Société SODINO SICAR S.A.**

**Av. Taïb M'HIRI- Bâtiment société des foires**

**De Siliana – 6001 SILIANA**

***RAPPORT GENERAL***  
***DU COMMISSAIRE AUX COMPTES***  
***Avis d'auditeur indépendant***  
***Exercice clos au 31 Décembre 2024***

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

***Opinion***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société SODINO SICAR SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers sont établis en dinar tunisien et font ressortir un total net de bilan de **45 397 420 DT**, des capitaux propres positifs de **19 787 419 DT** y compris un résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à **154 266 DT** et un flux de trésorerie affecté à l'exploitation de **-1 505 803 DT**.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société **SODINO SICAR SA** au 31 décembre 2024, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

***Fondement de l'opinion***

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

### ***Questions clés de l'audit***

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

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

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

Les immobilisations financières, figurant au bilan au 31 décembre 2024, s'élèvent à **32 460 046 DT** en valeurs brutes, dont **29 083 900 DT** concernent des Participations à rétrocéder.

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

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

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

Les Avances en comptes courant actionnaires, figurant au bilan au 31 décembre 2024 dans le poste Placement et autres actifs financiers, s'élèvent à **12 636 898 DT** en valeurs brutes, dont **9 200 000 DT** (en principal) accordés à la SOPINO, filiale détenue à 49,99848% par SODINO SICAR.

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

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

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

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

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la

direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que les informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à

l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

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

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

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

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

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

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

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne de la société susceptible d'avoir une incidence sur notre opinion sur les états financiers.

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

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

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

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

**Tunis le, 21 Juillet 2025,**

**Le commissaire aux comptes :**

Expert Partners

Salah MEZIOU

**Société SODINO SICAR S.A.**

**Av. Taïb M'HIRI - Bâtiment société des foires**

**De Siliana – 6001 SILIANA**

***RAPPORT SPECIAL***  
***DU COMMISSAIRE AUX COMPTES***  
***EXERCICE CLOS AU 31 Décembre 2024***

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

En application des dispositions des Articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport spécial sur les conventions réglementées prévues par lesdits articles.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

Les opérations réalisées dans le cadre des articles précités, se présentent comme suit :

***1- Transactions intergroupes :***

1.1- Société SOPINO SA (Filiale)

- Compte tenu du projet d'investissement réalisé par la SOPINO en 2021 et 2022 et du business plan de la SOPINO correspondant, le conseil d'administration de la SODINO en date du 22 décembre 2021 et le conseil d'administration de la SOPINO en date du 06 janvier ont décidé du rééchelonnement du montant du compte courant et des intérêts impayés selon les conditions suivantes :

- Un nouvel échéancier de remboursement est convenu prévoyant notamment le paiement du principal jusqu'à l'exercice 2032 ;
- Un taux d'intérêt de 8% à partir de 2023 applicable uniquement sur le principal du au 31 Décembre 2021 soit 9 200 mille Dinars. Les intérêts dus au 31 Décembre 2021 et s'élevant à 5 712 mille Dinars ne sont pas productif d'intérêts sauf en cas d'impayés par rapport au nouvel échéancier. Ce montant sera payé en premier lieu en quatre

annuités de 600 mille Dinars à partir de l'exercice 2022 et une dernière annuité en 2026 de 3 312 mille Dinars ;

- Les intérêts annuels calculés à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2022 et impayés sont productifs d'intérêts au taux de 8% à partir de l'année qui suit avec une majoration de 1 %. Il en est de même pour les impayés en principal.

L'échéancier de remboursement est présenté à la Note E.2 : Informations sur les parties liées.

La SOPINO a respecté ses engagements prévus par le nouvel échéancier. Les intérêts dus par la SOPINO au 31 Décembre 2024, et s'élevant à 3 911 436 Dinars sont provisionnés depuis les exercices antérieurs à hauteur de 247 686 Dinars et portés en intérêts réservés à hauteur de 3 663 750 Dinars.

Au cours de l'exercice 2024, la SODINO a encaissé l'échéance d'intérêts de 600 000 DT et a, par conséquent, levé la provision sur les intérêts impayés à concurrence de ce montant **(Voir Note A.4-i)**.

❖ Intérêts 2024 sur Compte Courant SOPINO :

Les intérêts de l'exercice 2024 calculés au taux de 8 % selon la convention sont portés parmi les produits pour un montant de 858 470 DT ;

❖ La société SODINO SICAR a loué à la SOPINO un local à usage de siège social pour un montant annuel de 3 600 DT Hors TVA ;

Les loyers de l'année 2024, portés en Produits s'élèvent à 3 600 DT. Au 31 décembre 2024, les loyers dus par la SOPINO et portés au compte « Produits à recevoir » s'élèvent à 10 600 DT. Le règlement de ces loyers, effectué par virement par SOPINO vers la fin du mois de décembre 2024, n'est parvenu à la SODINO qu'au début de l'exercice 2025 **(Voir Note A.4-i)**.

## 1.2- Fonds d'amorçage IKDAM Gestion

Le conseil d'administration de la SODINO a autorisé dans sa réunion du 15 décembre 2016 l'octroi d'une Avance en compte courant au fonds d'amorçage IKDAM Gestion pour un montant de 15 000 DT. Le conseil, dans sa réunion du 27 février 2019, a autorisé une autre avance pour un montant de 30 000 DT, libérée en 2019 à concurrence de 6 000 DT. Le solde du compte courant associé s'élève ainsi, à partir du 31 Décembre 2021, à 21 000 Dinars (totalement provisionné).

## ***2- Engagements envers les dirigeants :***

### **2-1. Salaires et avantages en nature**

Le conseil d'administration de la SODINO SICAR a fixé et a autorisé la rémunération du Président Directeur Général, dans ses réunions du 31 octobre 1996, du 02 Août 2019, du 06 mars 2020 et du 06 Août 2021.

Au cours de l'exercice 2024, la société SODINO SICAR a servi des rémunérations brutes, à son Président Directeur Général, de 117 668 DT dont des avantages en nature pour 16 843 DT. Ces rémunérations comprennent des primes rattachées à l'exercice 2023 s'élevant à 43 549 DT.

Par ailleurs, des primes rattachés à l'exercice 2024 et non encore servies, portées en charges à payer, s'élèvent à 64 932 DT en brut.

Ainsi, la rémunération brute due au PDG au titre de l'exercice 2024 s'élève à 139 051 DT.

En outre, au cours de l'exercice 2024, la société SOPINO a constaté un montant de 14 400 DT au titre de la rémunération brute de son Président Directeur Général qui est également le PDG de la SODINO (1 200 dinars bruts sur 12 mensualités). Cette rémunération n'est pas servie en totalité au 31/12/2024.

### **2-2. Jetons de présence servis au PDG :**

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'Assemblée Générale annuelle. Le montant décidé par l'assemblée générale est de 938 DT brut par administrateur et par présence.

Au cours de l'exercice 2024, la société SODINO SICAR a attribué à son Président Directeur Général, des jetons de présence pour 2 812 DT en brut non encore servis au 31 décembre 2024. Par ailleurs, les jetons de présence dus au Président Directeur Général au titre de l'exercice 2023, s'élevant à 4 688 DT ne sont pas encore servis au 31 décembre 2024, portant ainsi les charges à payer au titre des jetons de présence dus au PDG à 7 500 DT.

En outre, la société SOPINO a constaté au cours de l'exercice 2024, pour le compte de son Président Directeur Général, qui est également le PDG de la SODINO, des jetons de présence de 1 875 DT brut, au titre des réunions du Conseil d'administration et de 938 DT au titre des réunions du comité de dépouillement et de pilotage. Le total de ces Jetons de présence s'élevant 2 812 DT n'est pas encore servi au 31 décembre 2024.

**2-3. Jetons de présence servis à tous les administrateurs :**

Au cours de l'exercice 2024, la société SODINO SICAR a attribué, à tous les administrateurs (y compris le PDG) des jetons de présence pour 30 000 DT en brut au titre de l'exercice 2023. Les jetons de présence dus aux administrateurs au titre de l'exercice 2024 et non encore servis s'élèvent à 25 313 DT et sont portés en charges à payer.

D'autre part, au cours de nos travaux d'audit nous n'avons pas relevé d'autres d'opérations rentrant dans le cadre des dits articles.

**Tunis le, 21 juillet 2025,**

**Le commissaire aux comptes :**

**Expert Partners**

**Salah MEZIOU**