

ETATS FINANCIERS**AVIS DES SOCIETES****SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU NORD OUEST ( SODINO-SICAR )**

Siège social : Avenue Taïeb M'Hiri – Bâtiment Société de la Foire 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 2005 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 28 juin 2006. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes, Mr HAMMI LOTFI.

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2005**

(Montants exprimés en Dinars)

**ACTIFS**

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS AU 31-12-05	MONTANTS AU 31-12-04
<b><u>Actifs non courants</u></b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles	A1	1 010	1 010
Moins amortissements		-1 010	-1 010
		<b>0</b>	<b>0</b>
Immobilisations corporelles	A2	215 597	192 660
Moins amortissements		-101 429	-115 169
		<b>114 168</b>	<b>77 491</b>
Immobilisations financières	A3	5 398 980	4 409 320
Moins amortissements		-834 030	-930 440
		<b>4 564 950</b>	<b>3 478 880</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>4 679 118</b>	<b>3 556 371</b>
Autres actifs non courants	A4	-	6 033
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>4 679 118</b>	<b>3 562 404</b>
<b><u>Actifs courants</u></b>			
Autres actifs courants	A5	689 824	628 720
Moins provisions		-6 097	-6 097
		<b>683 727</b>	<b>622 623</b>
placements financiers		5 497 628	5 459 255
Moins provisions	A6	-44 113	-68 129
		<b>5 453 515</b>	<b>5 391 126</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	A7	832 784	235 847
<b>Total des actifs courants</b>		<b>6 970 026</b>	<b>6 249 596</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>11 649 144</b>	<b>9 812 000</b>

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2005**

(Montants exprimés en Dinars)

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS AU 31-12-05	MONTANTS AU 31-12-04
<b><u>Capitaux propres</u></b>			
Capital social souscrit appelé		10 500 000	7 500 000
Capital souscrit non appelé		1 500 000	4 500 000
Actionnaires capital souscrit non appelé		-1 500 000	-4 500 000
Actionnaires Capital appelé non versé		-1 374 425	-
Réserves		683 021	683 021
Résultats Reportés		-679 196	-423 001
<b>Total des Capitaux Propres avant Résultat de l'Exercice</b>		<b>9 129 400</b>	<b>7 760 020</b>
Résultat de l'Exercice		6 792	-256 195

<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>9 136 192</b>	<b>7 503 825</b>
<b>Passifs</b>			
-			
<b>Passifs non courants</b>	B2		
Financement 21-21		586 901	601 900
Financement FOPRODI		991 600	712 500
Emprunt B.E.I		547 426	607 650
Avance sur cession d'actions		104 503	90 386
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>2 230 430</b>	<b>2 012 436</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	B3	13 322	15 466
Autres passifs courants	B4	100 339	82 738
Autres passifs financiers	B5	168 861	197 535
<b>Total des passifs courants</b>		<b>282 522</b>	<b>295 739</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>2 512 952</b>	<b>2 308 175</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>11 649 144</b>	<b>9 812 000</b>

## ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2005

Modèle autorisé

(Montants exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS AU 31-12-05	MONTANTS AU 31-12-04
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus des participations		79 017	43 763
Revenus des placements		258 522	259 363
Etudes et prestations de services		53 659	17 476
<b>Total des Produits d'Exploitation</b>	C1	<b>391 198</b>	<b>320 602</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Charges sur opérations financières	C2	63 223	-189
Achats non stockés de fournitures et services	C3	134 925	107 148
Charges du Personnel	C4	234 577	283 444
Dotations aux Amortissements et aux Provisions	C5	-80 386	172 046
Autres Charges d'Exploitation	C6	17 494	14 362
<b>Total des Charges d'Exploitation</b>		<b>369 833</b>	<b>576 811</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>21 365</b>	<b>-256 209</b>
Autres Charges ordinaires	C7	-31 878	-373
Autres gains ordinaires	C8	17 703	2 006
<b>Résultats des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>7 190</b>	<b>-254 576</b>
Impôt sur les bénéfices		-398	-1 619
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>6 792</b>	<b>-256 195</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>6 792</b>	<b>-256 195</b>
Effets des modifications comptables		-	-
<b>Résultat après modifications comptables</b>		<b>6 792</b>	<b>-256 195</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2005

Modèle de référence

(Montants exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS AU 31-12-05	MONTANTS AU 31-12-04
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
Résultat net		<u>6 792</u>	<u>-256 195</u>
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions		-80 386	172 046
- Variation des Créances et autres actifs	D1	-61 104	-36 369
- Variation des fournisseurs et autres dettes	D2	15 457	-31 963
- Variation autres passifs financiers	D3	-28 674	63 830
- Reclassement Exigible BEI et FOPRODI (Principal)		-32 114	-57 246
- Plus values de cession des Immobilisations Corp. & Incorp.		-15 437	
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>		<b>-195 466</b>	<b>-145 897</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
-			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		-73 964	-19 703
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		18 220	
Décassements provenant de l'acquisition financières			
* Participations	D4	-1 164 990	-645 000
* Comptes courants associés		-320 060	
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			
* Participations	D4	113 110	100 825
* Prêts 21-21		12 718	18 379
Variation des avances sur cession d'actions reçues		14 117	1 815
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements</b>		<b>-1 400 849</b>	<b>-543 684</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
Libération de capital		1 625 575	231 535
Encaissement Commission sur prêts 21-21			
Variation des placements courants	D5	281 687	-949 948
Encaissements sur financement FOPRODI		300 990	270 000
Remboursement 21-21		-15 000	-184 091
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>2 193 252</b>	<b>-632 504</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>			
-		<u>596 937</u>	<u>-1 322 086</u>
Trésorerie début de l'exercice		235 847	1 557 933
Trésorerie Fin de l'exercice		832 784	235 847

## NOTE D'ORDRE GENERAL

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

Le capital de la **SODINO** a été porté à **6 000 000 Dinars** divisé en 600 000 actions de valeur nominale de 10 Dinars par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 03 Mai 2001.

L'assemblée générale extraordinaire du 30 Décembre 2002 a décidé d'augmenter le capital de la **SODINO** en le portant de **6 000 000 Dinars** à **12 000 000 Dinars** par la création de 600.000 actions nouvelles de valeur nominale de 10 Dinars chacune à souscrire en numéraires, libérées du quart à la souscription.

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 les 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 2005, sont établis en respect des caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière, à savoir :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les états financiers de la **SODINO**, arrêtés au 31 décembre 2005, 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 2005, 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 futur 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 2005 sont celles qui répondent aux critères de classement établis par la norme comptable N°5.

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

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

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

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

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

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

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

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

Quant aux immobilisations dont la valeur d'acquisition ne dépasse pas 200 Dinars sont amorties intégralement, conformément à l'arrêté du Ministre des Finances du 16 Janvier 1990.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les provisions pour dépréciation des investissements financiers, constatées à la date du 31 décembre 2005, couvrent le risque de dépréciation des participations de la **SODINO** financées sur fonds propres.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les produits des participations de la **SODINO** sont constatés à l'encaissement.

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS****NOTES A L'ACTIF****Note A.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Les immobilisations incorporelles de la **SODINO** totalisent au 31 Décembre 2005 une valeur brute de 1.010 Dinars et sont complètement amorties.

Sous cette rubrique figurent le logiciel de comptabilité et de gestion du bureau d'ordre acquis par la **SODINO** respectivement en 1996 et 1998.

**Note A.2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles totalisent au 31/12/2005 un **montant brut** de **215 597 Dinars**, contre **192 660 Dinars** l'exercice précédent, et sont détaillées par rubrique comme suit :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2005	31/12/2004	
- Matériel de transport de fonction	47 500	66 144	-18 644
- Matériel de transport de service	67 985	52 567	15 418
- Agencements et aménagements	15 613	11 402	4 212
- Installations	10 456	7 514	2 942
- Mobilier de bureau	32 653	20 394	12 259
- Matériel de bureau	7 104	11 029	-3 925
- Matériel Informatique	34 286	23 610	10 676
<b>TOTAUX</b>	<b>215 597</b>	<b>192 660</b>	<b>22 938</b>

La variation des immobilisations corporelles en 2005, soit 22 938 Dinars, est détaillée en annexe.

Les amortissements cumulés des immobilisations corporelles totalisant au 31/12/2005 un solde de 101 429 Dinars sont détaillés, par poste, dans le tableau suivant :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2005	31/12/2004	
- Matériel de transport de fonction	24 013	26 741	-2 728
- Matériel de transport de service	20 345	26 713	-6 368
- Agencements et aménagements	12 481	11 682	799
- Installations	3 800	2 752	1 048
- Mobilier de bureau	18 039	16 359	1 680
- Matériel de bureau	4 897	8 478	-3 581
- Matériel Informatique	17 854	22 444	-4 590
<b>TOTAUX</b>	<b>101 429</b>	<b>115 169</b>	<b>-13 740</b>

**Note A.3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Sous cette rubrique figurent les participations inscrites au nom de la SODINO, les prêts accordés sur fonds 21-21 et les dépôts et cautionnement pour une **valeur brute** totale de **5 398 980 Dinars**

La variation des soldes des immobilisations financières entre 2005 et 2004 se détaille comme suit :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2005	31/12/2004	
- Participations	4 814 655	3 812 775	1 001 880
- Prêts 21-21	583 547	596 265	-12 718
- Dépôts et cautionnements	778	280	498
<b>Valeur Brute</b>	<b>5 398 980</b>	<b>4 409 320</b>	<b>989 660</b>
- Provision / Participations	-834 030	-930 440	96 410
<b>TOTAUX</b>	<b>4 564 950</b>	<b>3 478 880</b>	<b>1 086 070</b>

La variation des soldes des prêts 21-21 entre 2004 et 2005 se détaille comme suit :

- Solde au 31/12/2004 :	596 265 DT
- Remboursements encaissés :(Voir annexe page 39)	- 12 718 DT
<b>- Solde au 31/12/2005 :</b>	<b>583 547 DT</b>

La variation des soldes des participations entre 2004 et 2005 se détaille comme suit :

PARTICIPATION	2004	LIBERATION	CESSION	2005
SMVDA ETTATAOUER II	12 000			12 000
SMVDA AOUILIA	39 250			39 250
STE Z'BIDA	6 000			6 000
Centrale Laitière VAGA	226 500			226 500
STE ABIT (Ben Abda)	61 000			61 000
STE ABIT (Béjaoui)	191 400			191 400
STE SOTUFAF	100 000			100 000
STE FRUINOR	15 000			15 000
HEXA BYTE	66 600		-16 700	49 900
FOPRODI / HEXA BYTE	53 000		-13 500	39 500
SFFYN SAMI	60 000			60 000
STE NORD TOURISME	124 000			124 000
STE LE FRIGO	50 375		-5 270	45 105
FOPRODI / STE LE FRIGO	19 000		-2 140	16 860
Centrale Laitière LE SERS	156 350			156 350
SKPCM	4 800			4 800
T.G.A	140 000			140 000
HUILERIE NORD OUEST	37 500		-6 250	31 250
FOPRODI / HUILERIE NORD OUEST	37 500		-6 250	31 250
MOZART	30 000			30 000
M.M.T	85 500		-21 500	64 000
STE VONORD	229 000			229 000
CYNEX AGRITECH*1	200 000	100 000		300 000
BEST CAR (Salah Bahri)	84 000		-10 000	74 000
BEST CAR (Ibtissem Bahri)	84 000		-10 000	74 000
CYNEX INTERWAY*1	150 000		-150 000	-
GATT	28 500		-10 500	18 000
WINTECH (Med Jouini)	50 000			50 000
WINTECH (Salim Jouini)	526 500			526 500
Clinique des engins de Béja	150 000			150 000
MMT MARBRES	150 000			150 000
SMVDA ESSAIDIA	75 000		-11 000	64 000
STE TUNISIE FONDERIE	250 000			250 000
STE TUNISIE FONDERIE FOPRODI	180 000			180 000
STE HUILERIE ZAAFRANA	50 000			50 000
STE HUILERIE ZAAFRANA FOPRODI	90 000			90 000
SOTES SA		109 000		109 000
SOTES SA FOPRODI		198 990		198 990
STE TOURISTIQUE ILHEM		80 000		80 000
TUNISO SUISSE DES VINS		150 000		150 000
TUNISO SUISSE DES VINS FOPRODI		102 000		102 000
GHANIMA ANDALOUS		225 000		225 000
DARNA		300 000		300 000
<b>TOTAUX</b>	<b>3 812 775</b>	<b>1 264 990</b>	<b>-263 110</b>	<b>4 814 655</b>

\* Les titres de CYNEX AGRITECH ont été échangés avec les titres CYNEX INTERWAY

La répartition des participations selon les sources de financement se présente comme suit :

PARTICIPATION	VALEUR BRUTE			FOPRODI	TOTAL
	F PROPRES	BEI	TOTAL		
SMVDA ETTATAOUER II	12 000		12 000		12 000
SMVDA AOUILIA	39 250		39 250		39 250
STE Z'BIDA	6 000		6 000		6 000
Centrale Laitière VAGA	113 250	113 250	226 500		226 500
STE ABIT (Ben Abda)	61 000		61 000		61 000

STE ABIT (Béjaoui)	191 400		191 400		191 400
STE SOTUFAF	100 000		100 000		100 000
STE FRUINOR	15 000		15 000		15 000
HEXA BYTE	24 950	24 950	49 900	39 500	89 400
SFFYN SAMI	60 000		60 000		60 000
STE NORD TOURISME	124 000		124 000		124 000
STE LE FRIGO	27 444	17 661	45 105	16 860	61 965
Centrale Laitière LE SERS	156 350		156 350		156 350
SKPCM	4 800		4 800		4 800
T.G.A	140 000		140 000		140 000
HUILERIE NORD OUEST	9 375	21 875	31 250	31 250	62 500
MOZART	30 000		30 000		30 000
M.M.T	32 000	32 000	64 000		64 000
STE VONORD	114 500	114 500	229 000		229 000
CYNEX AGRITECH	150 000	150 000	300 000		300 000
BEST CAR (Salah Bahri)	37 000	37 000	74 000		74 000
BEST CAR (Ibtissem Bahri)	37 000	37 000	74 000		74 000
GATT	18 000		18 000		18 000
WINTECH (Med Jouini)	43 500		43 500		43 500
WINTECH (Salim Jouini)	200 000		200 000	333 000	533 000
Clinique des engins de Béja	150 000		150 000		150 000
MMT MARBRES	150 000		150 000		150 000
SMVDA ESSAIDIA	64 000		64 000		64 000
STE TUNISIE FONDERIE	250 000		250 000	180 000	430 000
STE HUILERIE ZAAFRANA	50 000		50 000	90 000	140 000
SOTES SA	109 000		109 000	198 990	307 990
STE TOURISTIQUE ILHEM	80 000		80 000		80 000
TUNISO SUISSE DES VINS	150 000		150 000	102 000	252 000
GHANIMA ANDALOUS	225 000		225 000		225 000
DARNA	300 000		300 000		300 000
<b>TOTAUX</b>	<b>3 274 819</b>	<b>548 236</b>	<b>3 823 055</b>	<b>991 600</b>	<b>4 814 655</b>

La valeur nette comptable se présente au 31 décembre 2005 comme suit :

PARTICIPATION	VALEUR BRUTE	PROVISION 2005	VNC 2005
SMVDA ETTATAOUER II	12 000	12 000	
SMVDA AOUILIA	39 250	29 250	10 000
STE Z'BIDA	6 000	6 000	
Centrale Laitière VAGA	226 500		226 500
STE ABIT (Ben Abda)	61 000		61 000
STE ABIT (Béjaoui)	191 400		191 400
STE SOTUFAF	100 000	87 520	12 480
STE FRUINOR	15 000	15 000	
HEXA BYTE	49 900		49 900
FOPRODI / HEXA BYTE	39 500		39 500
SFFYN SAMI	60 000	59 500	500
STE NORD TOURISME	124 000	124 000	
STE LE FRIGO	45 105	-	45 105
FOPRODI / STE LE FRIGO	16 860		16 860
Centrale Laitière LE SERS	156 350	156 350	
SKPCM	4 800	4 800	
T.G.A	140 000	106 875	33 125
HUILERIE NORD OUEST	31 250		31 250
FOPRODI / HUILERIE NORD OUEST	31 250		31 250

MOZAR	30 000	26 735	3 265
M.M.T	64 000		64 000
STE VONORD	229 000	114 500	114 500
CYNEX AGRITECH	300 000	70 000	230 000
BEST CAR (Salah Bahri)	74 000		74 000
BEST CAR (Ibtissem Bahri)	74 000		74 000
GATT	18 000	-	18 000
WINTTECH (Med Jouini)	43 500	-	43 500
WINTTECH (Salim Jouini)	533 000		533 000
Clinique des engins de Béja	150 000	21500	128 500
MMT MARBRES	150 000		150 000
SMVDA ESSAIDIA	64 000		64 000
STE TUNISIE FONDERIE	250 000		250 000
STE TUNISIE FONDERIE FOPRODI	180 000		180 000
STE HUILERIE ZAAFRANA	50 000		50 000
STE HUILERIE ZAAFRANA FOPRODI	90 000		90 000
SOTES SA	109 000		109 000
GHANIMA ANDALOUS	225 000		225 000
STE TOURISTIQUE ILHEM	80 000		80 000
TUNISO SUISSE DES VINS	150 000		150 000
DARNA	300 000		300 000
SOTES FOPRODI	198 990		198 990
TUNISO SUISSE DES VINS FOPRODI	102 000		102 000
<b>TOTAUX</b>	<b>4 814 655</b>	<b>834 030</b>	<b>3 980 625</b>

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

Par ailleurs, l'exercice 2005 a enregistré le non-recouvrement de certaines échéances de rétrocession d'actions. Celles ci s'élèvent à **129 850 Dinars**, le tableau suivant retrace le mouvement des impayés.

PARTICIPATION	IMPAYES				PROVISION / FONDS PROPRES			Participation Fonds propres	VCN/ Fonds Propres
	Anter. à 2005	2 005		TOTAL	Anter. à 2005	2005	TOTAL		
		*1	*2						
SMVDA ETTATAOUER II	12 000	-		12 000	12 000	-	12 000	12 000	-
SMVDA AOUILIA	39 200		-10 000	29 200	39 250	-10 000	29 250	39 250	10 000
STE Z'BIDA	6 000	-	-	6 000	6 000	-	6 000	6 000	-
STE SOTUFAF	87 000	-	-	87 000	87 520	-	87 520	100 000	12 480
STE FRUINOR	15 000	-	-	15 000	15 000	-	15 000	15 000	-
SFFYN SAMI	60 000	-	-	60 000	59 500	-	59 500	60 000	500
STE NORD TOURISME	49 600	12 400	-	62 000	124 000	-	124 000	124 000	-
STE LE FRIGO	29 375	-	-29 375	-	21 475	-21 475	-	-	-
Centrale Laitière LE SERS	156 350	-	-	156 350	156 350	-	156 350	156 350	-
SKPCM	4 800	-	-	4 800	4 800	-	4 800	4 800	-
T.G.A	140 000	-	-	140 000	112 310	-5 435	106 875	140 000	33 125
MOZAR	30 000	-	-	30 000	26 735	-	26 735	30 000	3 265
CYNEX AGRITECH	70 000	-	-70 000	-	70 000	-	70 000	150 000	80 000
CYNEX INTERWAY	43 000	-	-43 000	-	75 000	-75 000	-	-	-
GATT	6 000	-	-	6 000	6 000	-6 000	-	18 000	18 000
VONORD	25 400	25 400	-	50 800	114 500	-	114 500	114 500	-
SCLVAGA	-	27 750	-	27 750	-	-	-	113 250	113 250
WINTTECH	-	6 500	-	6 500	-	-	-	43 500	43 500
WINTTECH	-	36 300	-	36 300	-	-	-	200 000	163 700
CLINIQUE E BEJA	-	21 500	-	21 500	-	21 500	21 500	150 000	128 500
<b>TOTAUX</b>	<b>773 725</b>	<b>129 850</b>	<b>-152 375</b>	<b>751 200</b>	<b>930 440</b>	<b>-96 410</b>	<b>834 030</b>	<b>1 433 150</b>	<b>606 320</b>

\*1 Echéances impayées

\*2 Rééchelonnement ou recouvrement

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

Cette rubrique enregistre le montant des dépenses engagées durant l'exercice 2004 pour la réalisation de l'opération d'augmentation du capital.

Le montant ainsi comptabilisé s'élève à **18 100 DT**. Il a été résorbé sur trois exercices, la résorption au titre de l'exercice 2005 s'élève à **6 033 DT**, soit une valeur nette comptable nulle.

**Note A.5- AUTRES ACTIFS COURANTS**

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2005 une valeur brute de **689 824 Dinars** contre **628 720 Dinars** à la clôture de l'exercice précédent.

Cette variation s'analyse comme suit :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION	NOTE
	31/12/2005	31/12/2004		
- Prêts au personnel	36 497	38 374	-1 877	A.5.1
- Etat Impôts et taxes	586 495	558 818	27 677	A.5.2
- Débiteurs Divers	32 660	13 324	19 336	A.5.3
- Charges constatées d'avance	17 139	16 341	798	
- Produits à Recevoir	17 033	1 363	15 670	
- Avances aux fournisseurs	-	500	-500	
<b>Sous Total Valeur Brute</b>	<b>689 824</b>	<b>628 720</b>	<b>61 104</b>	
- Provision	-6 097	-6 097	-	
<b>TOTAUX</b>	<b>683 727</b>	<b>622 623</b>	<b>61 104</b>	

**A.5.1- Prêts au personnel :**

Sous cet intitulé figurent les soldes des prêts sur fonds social accordés au personnel. Ces soldes se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Montants	
	31/12/2005	31/12/2004
- Avance aux personnels	1 707	
- Prêt Fonds social Chabbouh Kahled	3 371	4 636
- Prêt Fonds social Jery Samir	-	7 586
- Prêt Fonds social Houda Hassayoun	8 744	4 636
- Prêt Fonds social Fathallah Mahfoudh	-	3 184
- Prêt Fonds social Ridha M'Rabet	3 477	4 741
- Prêt Fonds social Afifa Ben Younes	4 530	5 795
- Prêt Fonds social Aroua Yakoubi	6 532	7 796
- Nader khalfallah	8 136	
<b>TOTAUX</b>	<b>36 497</b>	<b>38 374</b>

**A.5.2- Etat, Impôts et Taxes :**

Cette rubrique totalise au 31/12/2005 un solde de **586 495 Dinars** ventilé comme suit :

<b>Solde au 31/12/2004</b>	<b>558 818 DT</b>
Retenues à la source au titre des capitaux mobiliers 2005	27 876 DT
Impôt sur les sociétés 2005 :	-398 DT
TVA récupérable	199 DT
<b>Solde au 31/12/2005 :</b>	<b>586 495 DT</b>

**A.5.3- Débiteurs divers :**

Le solde de ce compte s'inscrit au 31/12/2005 à une valeur nette comptable de **26 563 Dinars** et se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2005		
	V. Brute	Provision	V.C.N
- Personnel détaché	19 412	-	19 412
- Société ABIT	354	-	354
- Centrale Laitière Le Sers	997	997	-
- Said Boujbal	5 100	5100	-
- Autres débiteurs divers	6 134	-	6 134
- SCBM	427	-	427
- GATT	236	-	236
<b>TOTAUX</b>	<b>32 660</b>	<b>6 097</b>	<b>26 563</b>

**Note A.6- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Cette rubrique présente au 31/12/2005 une valeur nette comptable de **5 453 515 Dinars** contre **5 391 126 Dinars** au 31/12/2004. Elle s'analyse comme suit :

DESIGNATION	Montants		VARIATION
	31/12/2005	31/12/2004	
- Titres cotés en bourse	2 890 767	469 252	2 421 515
- Emprunt obligataire	-	20 000	-20 000
- Placements financiers	2 275 000	4 970 000	-2 695 000
- Intérêts courus sur placements	11 801	1 450	10 351
- Produits constatés d'avance	-	-1 447	-1 447
- Compte courants associés	320 060	-	320 060
<b>Valeur Brute</b>	<b>5 497 628</b>	<b>5 459 255</b>	<b>38 373</b>
- Provision / Titres de placement	-44 113	-68 129	24 016
<b>TOTAUX</b>	<b>5 453 515</b>	<b>5 391 126</b>	<b>62 389</b>

Au 31/12/2005, la comparaison des cours boursiers à la valeur comptable des titres cotés en bourse a fait ressortir une perte latente de **44 113 Dinars**.

DESIGNATION	Valeur d'achat	Values Eventuelles	V.C.N. 31/12/2005
- STB	234 113	44 113	190 000
- MILLENIUM SICAV OBLIGATAIRE	687 804	-	687 804
- SANADET OBLIGATAIRE	1 440 339	-	1 440 339
- INTERNATIONALE OBLIGATAIRE	528 511	-	512 311
<b>TOTAUX</b>	<b>2 890 767</b>	<b>44 113</b>	<b>2 830 454</b>

**Note A.7- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2005 un solde débiteur de **832 784 Dinars**, ventilée par poste comme suit :

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004	VARIATION
- Chèques à encaisser	22 000	63 721	-41 721
- BNA Lafayette	2 996	19 266	-16 270
- BNA Lafayette Compte Bloqué /BEI	-	53 162	-53 162

- BTS	-	587	-587
- SILIANA	14 639		14 639
- BIAT Ibn Jazzar	6 717	75 213	-68 496
- AMEN BANK Savary		319	-319
- STUSID Siège	-19	2 218	-2 237
- BTS Indisponible	-	-	-
- BNA Lafayette Indisponible	-	-	-
- BIAT MENZAH VI	236 321	-	236 321
- BS Indisponible	-	-	-
- STUSID Indisponible	-	-	-
- Banque de Tunisie SILIANA	99 982	-	99 982
- STB SILIANA	174 994	-	174 994
- BH SILIANA	174 999	-	174 999
- BTL TUNIS	99 988	-	99 988
- Compte courant Universelle de Bourse	-	21 162	-21 162
- Compte courant SICOFI	167	167	-
- Caisse	-	32	-32
<b>TOTAUX</b>	<b>832 784</b>	<b>235 847</b>	<b>596 937</b>

**NOTES AU PASSIF****Note B.1- CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION****B.1.1- Capital social :**

Le capital souscrit de la **SODINO** s'élève à **12 000 000 Dinars**, il est réparti sur 1200 000 actions de valeur nominale 10 dinars chacune.

Le capital appelé s'élève à 10 500 000 dinars. La valeur des versements s'élève à 9 125 575 dinars. Le tableau suivant résume la situation au 31 décembre 2005.

Capital souscrit	:	12 000.000
Capital appelé	:	10 500.000
Capital versé	:	9 125 575
Actionnaires Capital non versé	:	1 374 425
Actionnaires capital non appelé	:	1 500.000

**B.1.2- Réserves :**

Les réserves de la **SODINO** s'élèvent au 31/12/2005 à **683 021 DT**, sans variation par rapport au 31/12/2004. Elles se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004	VARIATION
- Réserve légale	49 089	49 089	0
- Réserves ordinaires	573 698	573 698	0
- Réserve pour Fonds social	60 234	60 234	0
<b>TOTAUX</b>	<b>683 021</b>	<b>683 021</b>	<b>0</b>

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

Les passifs non courants de la **SODINO** s'élèvent au 31/12/2005 à **2 230 430 Dinars**, contre **2 012 436 Dinars** au 31/12/2004, et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004	VARIATION
- Financement 21-21	586 901	601 900	-14 999
- Financement FOPRODI	991 600	712 500	279 100
- Emprunt BEI	547 426	607 650	-60 224
- Avances sur cession d'actions	104 503	90 386	14 117
<b>TOTAUX</b>	<b>2 230 430</b>	<b>2 012 436</b>	<b>217 994</b>

1- La variation du financement 21-21 correspond aux remboursements par la SODINO au profit du Trésor Général

2- La variation du financement FOPRODI se détaille comme suit :

<b>Solde au 31/12/2004</b>	<b>712 500 DT</b>
Libération participation SOTES	198 990 DT
Libération participation TSV	102 000 DT
Reclassement exigible / cession Huilerie du Nord ouest	-6 250 DT
Reclassement exigible / cession HEXA BYTE	-13 500 DT
Reclassement exigible / cession FRIGO	-2 140 DT
<b>Solde au 31/12/2005</b>	<b>991 600 DT</b>

3- La variation de l'emprunt B.E.I se détaille comme suit :

<b>Solde au 31/12/2004</b>	<b>607 650 DT</b>
Reclassement exigible / cession VAGA	-10 000 DT
Reclassement exigible / cession MMT	-10 750 DT
Reclassement exigible / cession HEXA BYTE	-8 350 DT
Redressement exigible / cession FRIGO	-1 750 DT
Redressement exigible / cession Huilerie Nord Ouest	-4 374 DT
Redressement exigible / CYNEX INTERWAY	-75 000 DT
Redressement exigible / AGRITECH	<u>50 000 DT</u>
<b>Solde au 31/12/2005</b>	<b>547 426 DT</b>

4- Les avances sur cession d'actions représentent les avances sur rétrocession d'actions versées par les promoteurs des projets auxquels participe la SODINO. Ces avances se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004	VARIATION
- STE SMVDA AOUILIA	10 000	-	10 000
- STE SOTUFAF	12 480	12 480	-
- SFFYN SAMI	500	500	-
- STE T.G.A	33 126	33 126	-
- STE MOZAR	3 265	3 265	-
- CYNEX AGRITECH		39 200	-39 200
- GATT	1 815	1 815	-
- LE FRIGO	10 000	-	10 000
- WINTECH	33 317	-	33 317
<b>TOTAUX</b>	<b>104 503</b>	<b>90 386</b>	<b>14 117</b>

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

Cette rubrique présente au 31 décembre 2005 un solde de **13 322 Dinars** contre **15 466 Dinars** à la clôture de l'exercice précédent, ventilée par poste comme suit :

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004	VARIATION
- Fournisseurs Factures non Parvenues	13 322	14 766	-1 444
- OK restaurant	-	700	-700
<b>TOTAUX</b>	<b>13 322</b>	<b>15 466</b>	<b>-2 144</b>

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

Cette rubrique présente au 31 décembre 2005 un solde de **100 339 Dinars** contre **82 738 Dinars** à la clôture de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004	VARIATION
- Personnel rémunérations dues	5 017	-	5 017
- Personnel Charges à payer	21 313	18 371	2 942
- Provision pour Congés Payés		10 204	-10 204
- Etat Impôts et Taxes	17 645	4 038	13 607
- Actionnaires Dividendes à payer	22 525	22 525	-
- CNSS et CNRPS & Ass. Groupe	26 094	23 082	3 012
- Crédoeurs divers	4 607	857	3 750
- Compte de régularisation Passif / Fonds social	3 040	3 563	-523
- Compte d'attente	98	98	-
<b>TOTAUX</b>	<b>100 339</b>	<b>82 738</b>	<b>17 601</b>

**Note B.5- AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Les concours bancaires et autres passifs financiers de la **SODINO** s'élèvent au 31/12/2005 à **168 861 Dinars**.

Ce poste se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004	VARIATION
<b>Exigible / emprunt BEI</b>	<b>116 447</b>	<b>119 810</b>	<b>-3 363</b>
VONORD 2001		20 000	-20 000
VONORD 2002		10 500	-10 500
LE FRIGO 2002		3 088	-3 088
MMT 2002		10 750	-10 750
VAGA 2003	2 500	2 500	0
MMT 2003	10 750	10 750	0
BEST CAR 2003	16 000	16 000	0
HUILERIE DU NORD OUEST 2003	4 375	4 375	0
HEXA BYTE 2003	8 350	8 350	0
LE FRIGO	772	772	0
MMT	10 750	10 750	0
HEXA BYTE 2004	8 350	8 350	0
VAGA 2004	9 250	9 250	0

HUILERIE DU NORD OUEST 2004	4 375	4 375	0
AGRITECH 2005	5750		5 750
MMT 2005	10750		10 750
HEXA BYTE 2005	8350		8 350
BEST CAR 2005	10000		10 000
FRIGO 2005	1750		1 750
HUILERIE NORD OUEST 2005	4375		4 375
<b>Exigible / FOPRODI</b>	<b>21 890</b>	<b>47 500</b>	<b>-25 610</b>
LE FRIGO 2002		4 000	-4 000
HUILERIE DU NORD OUEST 2003		6 250	-6 250
HEXA BYTE 2003		13 500	-13 500
FRIGO 2001		3000	-3 000
FRIGO 2004		1000	-1 000
HEXA BYTE 2004		13500	-13 500
HUILERIE DU NORD OUEST 2004		6250	-6 250
HUILERIE DU NORD OUEST 2005	6 250		6 250
HEXA BYTE 2005	13 500		13 500
FRIGO 2005	2 140		2 140

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004	VARIATION
<b>Cote part BEI / + Val. Cession</b>	<b>24 013</b>	<b>19 326</b>	<b>4 687</b>
VONORD 2001		1 875	-1 875
VONORD 2002		1 766	-1 766
MMT 2002		1 759	-1 759
LE FRIGO 2002		865	-865
Redressement Cote part 2002		-816	816
VAGA 2003	331	331	0
MMT 2003	2 094	2 094	0
BEST CAR 2003	1 120	1 120	0
HUILERIE DU NORD OUEST 2003	350	350	0
HEXA BYTE 2003	947	947	0
LE FRIGO 2003	647	647	0
VONORD 2003	3 167	3 167	0
MMT 2004	2 906	2 906	0
VAGA 2004	1551	1 551	0
FRIGO 2001	59	59	0
HEXA BYTE 2004	1725	1 725	0
HUILERIE DU NORD OUEST 2004	983	983	0
Régularisation + values 2002		-2 003	2 003
MMT 2005	2 524		2 524
HUILERIE DU NORD OUEST 2005	636		636
HEXA BYTE 2005	2 521		2 521
BEST CAR 2005	2 022		2 022
LE FRIGO 2005	430		430
<b>Cote part FOPRODI / + Val. Cession</b>	<b>2 236</b>	<b>3 249</b>	<b>-1 013</b>
LE FRIGO 2002		989	-989
HUILERIE DU NORD OUEST 2003		225	-225

HEXA BYTE 2003		131	-131
LE FRIGO 2003		722	-722
LE FRIGO 2001		191	-191
LE FRIGO 2004		91	-91
HEXA BYTE 2004		499	-499
HUILERIE DU NORD OUEST 2004		401	-401
HUILERIE DU NORD OUEST 2005	647		647
HEXA BYTE 2005	976		976
LE FRIGO 2005	613		613
<b>Cote part BEI / Dividends</b>	<b>4 275</b>	<b>7 650</b>	<b>-3 375</b>
MMT 2002		3 375	-3 375
MMT 2003	4 275	4 275	0
<b>TOTAUX</b>	<b>168 861</b>	<b>197 535</b>	<b>-28 674</b>

## NOTES AU COMPTES DE RESULTAT

### Note C.1.- REVENUS

Les revenus de l'année 2005 s'élèvent à **391 198 Dinars** et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2005	31/12/2004	
<b>Revenus des Participations</b>	<b>79 017</b>	<b>43 763</b>	<b>35 254</b>
- Plus Values sur cessions d'actions	18 212	17 641	571
- Jetons de présence	22 625	20 720	1 905
- Dividendes			
- Intérêts de Retard/ Créances /Participations	38 180	5 402	32 778
<b>Revenus des Placements et opérations financière</b>	<b>258 522</b>	<b>259 363</b>	<b>-841</b>
- Produits des Billets de trésorerie	8 636	18 679	-10 043
- Produits Bons de trésor	3 428	-	3 428
- Produits Bons de trésor court terme	8 590	-	8 590
- Produits Comptes à terme	45 336	112 855	-67 519
- Produits Emprunts obligataires	350	22 378	-22 028
- Produits Bons de trésor Assimilable	-	26 113	-26 113
- Produits Certificats de dépôt	36 016		36 016
- Dividendes des titres de placement	112 477	27 247	85 230
- Plus values sur titres de placement	16 316	12 213	4 103
- Produits comptes de placement	19 733	30 881	-11 148
- Produits BTC	2 494	4 824	-2 330
- Intérêts créditeurs	2 507	-	2 507
- Produits des prêts 21-21	1 849	3 339	-1 490
- Produits fonds social	790	834	-44
<b>Etudes et prestations de services</b>	<b>53 659</b>	<b>17 476</b>	<b>36 183</b>
- Revenus conventions d'assistance	43 880	12 900	30 980
- Commissions sur projets financés FOPRODI	9 779	4576	5 203
<b>TOTAUX</b>	<b>391 198</b>	<b>320 602</b>	<b>70 596</b>

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

Sous cette rubrique figurent les charges financières supportées par la **SODINO** au cours de l'exercice 2005. Ces charges s'élèvent à **63 223 Dinars** et sont détaillées comme suit :

DESIGNATION	Montants		VARIATION
	31/12/2005	31/12/2004	
<b>Opérations sur titres</b>	<b>62 466</b>	<b>2 731</b>	<b>59 735</b>
- Frais sur titres de participation	-	1 482	-1 482
- Frais sur titres de placement	2 721	2 410	311
- Pertes sur cession titres de placement	49 574	-	49 574
- Récupérations frais / titres de participation	-1 014	-1 161	147
- Moins value de réévaluation des placements	27 385	-	27 385
- Plus value de réévaluation des placements	-16 200	-	16 200
<b>Services bancaires</b>	<b>757</b>	<b>-2 920</b>	<b>3 677</b>
- Commissions bancaires	578	474	104
- Commissions CCP	12	-	12
- Agios débiteurs	-	82	-82
- Intérêts des comptes courants	58	11	47
- Récupérations Commissions bancaires	-	-3 487	3487
- Services bancaires et assemblées	109	-	109
<b>TOTAUX</b>	<b>63 223</b>	<b>-189</b>	<b>63 412</b>

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

DESIGNATION	Montants		VARIATION
	31/12/2005	31/12/2004	
- Achats non stockés de fournitures	7 643	5 592	2 051
- Journaux, revues et documentation	773	1 595	-822
- Achat carburant	9 911	3 532	6 379
- Loyers et charges locatives	26 397	29 306	-2 909
- Entretien et réparations	6 373	5 216	1 157
- Assurances	4 953	4 339	614
- Honoraires & Services extérieurs	21 407	18 998	2 409
- Publicités et relations publiques	31 906	11 155	20 751
- Déplacements, Missions et Réceptions	14 130	15 582	-1 452
- Frais postaux et de télécommunication	8 651	12 191	-3 540
- Etudes recherches et services extérieurs	1 180	1 666	-486
- Achats Divers	1 837	396	1 441
- Récupération frais accidents Auto	-	-120	120
- Transfert de charges (Jetons de Présence)	-236	-2 300	2 064
<b>TOTAUX</b>	<b>134 925</b>	<b>107 148</b>	<b>27 777</b>

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

DESIGNATION	Montants		VARIATION
	31/12/2005	31/12/2004	
- Salaires et compléments de salaires	117 268	132 467	-15 199
- Primes et gratifications	84 216	112 886	-28 670
- Congés payés	680	-4 986	5 666
- Charges patronales CNSS, CNRPS et ATMP	24 960	33 420	-8 460
- Assurance Groupe	7 453	9 657	-2 204
<b>TOTAUX</b>	<b>234 577</b>	<b>283 444</b>	<b>-48 867</b>

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

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004	VARIATION
- Résorption des Charges réparties	6 033	6 033	-
- Amortissement des immobilisations Corporelles	34 007	20 873	13 134
<b>Dotations aux amortissements</b>	<b>40 040</b>	<b>26 906</b>	<b>13 134</b>
- Provisions sur titres de participation	21 500	176 975	-155 475
- Provisions sur titres de placement	44 113	19 020	25 093
- Reprise / Provision sur titres de participation	-117 910		-117 910
- Reprise / Provision sur titres de placement	-68 129	-50 855	-17 274
<b>Dotations aux Provisions</b>	<b>-120 426</b>	<b>145 140</b>	<b>-265 566</b>
<b>TOTAUX</b>	<b>-80 386</b>	<b>172 046</b>	<b>-252 432</b>

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

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004	VARIATION
- Jetons de présence	10 250	3 200	7 050
- T.F.P	3 275	4 847	-1 572
- FOPROLOS	1 638	2 424	-786
- T.C.L	413	500	-87
- Droits de timbre et d'enregistrement	1 744	2 200	-456
- Taxes sur les véhicules	1 220	980	240
- Pénalités de retard	45	211	-166
- Subvention reçue	-1 091		-1091
<b>TOTAUX</b>	<b>17 494</b>	<b>14 362</b>	<b>3 132</b>

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

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004	VARIATION
- Perte sur cession Cynex Interway /BEI	25 000	-	25 000
- Abandon de prêts	6381		6381
- Autres Pertes		371	-371
- Perte sur cession d'immobilisations	497	2	495
<b>TOTAUX</b>	<b>31 878</b>	<b>373</b>	<b>31 505</b>

**Note C.8- AUTRES GAINS**

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004	VARIATION
- Produits nets sur cession d'immobilisation	17 703	2006	15 697
<b>TOTAUX</b>	<b>17 703</b>	<b>2006</b>	<b>15 697</b>

**NOTES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE****Note D.1- VARIATION DES CREANCES ET AUTRES ACTIFS**

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004	VARIATION
Prêts au personnel	36 497	38 374	-1 877
Etat Impôts et taxes	586 495	558 818	27 677
Débiteurs Divers	32 660	13 324	19 336
Charges constatées d'avance	17 139	16 341	798
Produits à Recevoir	17 033	1 363	15 670
Avances aux fournisseurs		500	-500
<b>TOTAUX</b>	<b>689 824</b>	<b>628 720</b>	<b>61 104</b>

**Note D.2- VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES****DETTES**

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004	VARIATION
Fournisseurs Factures non Parvenues	13 322	15 466	-2 144
Personnel Charges à payer	26 330	18 371	7 959
Provision pour Congés Payés		10 204	-10 204
Etat Impôts et Taxes	17 645	4 038	13 607
Actionnaires Dividendes à payer	22 525	22 525	-
CNSS et CNRPS	26 094	23 082	3 012
Créditeurs divers	4 607	857	3 750
Compte de régularisation Passif / Fonds social	3 040	3 563	-523
Compte d'attente	98	98	-
<b>TOTAUX</b>	<b>113 661</b>	<b>98 204</b>	<b>15 457</b>

**Note D.3- VARIATION AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004	VARIATION
<b>Exigible / emprunt BEI</b>	<b>116 447</b>	<b>119 810</b>	<b>-3 363</b>
VONORD 2001		20 000	-20 000
VONORD 2002		10 500	-10 500
LE FRIGO 2002		3 088	-3 088
MMT 2002		10 750	-10 750

VAGA 2003	2 500	2 500	0
MMT 2003	10 750	10 750	0
BEST CAR 2003	16 000	16 000	0
HUILERIE DU NORD OUEST 2003	4 375	4 375	0
HEXA BYTE 2003	8 350	8 350	0
LE FRIGO	772	772	0
MMT	10 750	10 750	0
HEXA BYTE 2004	8 350	8 350	0
VAGA 2004	9 250	9 250	0
HUILERIE DU NORD OUEST 2004	4 375	4 375	0
AGRITECH 2005	5750		5 750
MMT 2005	10750		10 750
HEXA BYTE 2005	8350		8 350
BEST CAR 2005	10000		10 000
FRIGO 2005	1750		1 750
HUILERIE NORD OUEST 2005	4375		4 375
<b>Exigible / FOPRODI</b>	<b>21 890</b>	<b>47 500</b>	<b>-25 610</b>
LE FRIGO 2002		4 000	-4 000
HUILERIE DU NORD OUEST 2003		6 250	-6 250
HEXA BYTE 2003		13 500	-13 500
FRIGO 2001		3000	-3 000
FRIGO 2004		1000	-1 000
HEXA BYTE 2004		13500	-13 500
HUILERIE DU NORD OUEST 2004		6250	-6 250
HUILERIE DU NORD OUEST 2005	6 250		6 250
HEXA BYTE 2005	13 500		13 500
FRIGO 2005	2 140		2 140

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004	VARIATION
<b>Cote part BEI / + Val. Cession</b>	<b>24 013</b>	<b>19 326</b>	<b>4 687</b>
VONORD 2001		1 875	-1 875
VONORD 2002		1 766	-1 766
MMT 2002		1 759	-1 759
LE FRIGO 2002		865	-865
Redressement Cote part 2002		-816	816
VAGA 2003	331	331	0
MMT 2003	2 094	2 094	0
BEST CAR 2003	1 120	1 120	0
HUILERIE DU NORD OUEST 2003	350	350	0
HEXA BYTE 2003	947	947	0
LE FRIGO 2003	647	647	0
VONORD 2003	3 167	3 167	0
MMT 2004	2 906	2 906	0
VAGA 2004	1551	1 551	0
FRIGO 2001	59	59	0

HEXA BYTE 2004	1725	1 725	0
HUILERIE DU NORD OUEST 2004	983	983	0
Régularisation + values 2002		-2 003	2 003
MMT 2005	2 524		2 524
HUILERIE DU NORD OUEST 2005	636		636
HEXA BYTE 2005	2 521		2 521
BEST CAR 2005	2 022		2 022
LE FRIGO 2005	430		430
<b>Cote part FOPRODI / + Val. Cession</b>	<b>2 236</b>	<b>3 249</b>	<b>-1 013</b>
LE FRIGO 2002		989	-989
HUILERIE DU NORD OUEST 2003		225	-225
HEXA BYTE 2003		131	-131
LE FRIGO 2003		722	-722
LE FRIGO 2001		191	-191
LE FRIGO 2004		91	-91
HEXA BYTE 2004		499	-499
HUILERIE DU NORD OUEST 2004		401	-401
HUILERIE DU NORD OUEST 2005	647		647
HEXA BYTE 2005	976		976
LE FRIGO 2005	613		613
<b>Cote part BEI / Dividends</b>	<b>4 275</b>	<b>7 650</b>	<b>-3 375</b>
MMT 2002		3 375	-3 375
MMT 2003	4 275	4 275	0
<b>TOTAUX</b>	<b>168 861</b>	<b>197 535</b>	<b>-28 674</b>

**Note D.4- ENCAISSEMENTS ET DECAISSEMENTS SUR PARTICIPATIONS**

PARTICIPATION	Décaissement	Encaissement
HEXA BYTE		16 700
FOPRODI / HEXA BYTE		13 500
STE LE FRIGO		5 270
FOPRODI / STE LE FRIGO		2 140
HUILERIE NORD OUEST		6 250
FOPRODI / HUILERIE NORD OUEST		6 250
M.M.T		21 500
BEST CAR (salah bahri)		10 000
BEST CAR (ibtissem bahri)		10 000
GATT		10 500
SMVDA ESSAIDIA		11 000
SOTES SA	109 000	
SOTES SA FOPRODI	198 990	
STE TOURISTIQUE ILHEM	80 000	
TUNISIE SUISSE DES VINS	150 000	
TUNISIE SUISSE DES VINS FOPRODI	102 000	
GHANIMA ANDALOUS	225 000	
DARNA	300 000	
<b>TOTAUX</b>	<b>1 164 990</b>	<b>113 110</b>

**Note D.5- VARIATION DES PLACEMENTS COURANTS**

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004	VARIATION
Titres cotés en bourse	2 890 767	469 252	2 421 515
Emprunt obligataire	-	20 000	-20 000
Placements financiers	2 275 000	4 970 000	-2 695 000
Intérêts courus sur placements	11 801	1 450	10 351
Produits constatés d'avance	-	-1 447	1 447
<b>TOTAUX</b>	<b>5 177 568</b>	<b>5 459 255</b>	<b>-281 687</b>

**Annexe 1 : Tableau de suivi des Participations 21-21 au 31 Décembre 2005****ANNEXE 2 : DES VARIATIONS DES IMMOBILISATIONS**

<b>Matériel de transport de fonction</b>	<b>-18 644,200</b>
✓ Cession clio	-18 644,200
<b>Matériel de transport de service</b>	<b>15 418,914</b>
✓ Cession polo	-14 466,086
✓ Acquisition Voiture FORD	29 700,000
✓ Acquisition auto radio K7	185,000
<b>Agencement et aménagement</b>	<b>4 211,968</b>
✓ Installation	2 944,412
<b>Mobilier de bureau</b>	<b>12 259,277</b>
✓ acquisition bureaux	8 969,206
✓ Acquisition élément de bureau	3 114,413
✓ Acquisition armoire	125,000
✓ Acquisition porte Monteux	50,658
<b>Matériel de bureau</b>	<b>-3 922,438</b>
✓ Acquisition micro onde	385,873
✓ Acquisition fax sharps	327,400
✓ Acquisition PH office	245,382
✓ Acquisition machine café express	159,000
✓ Acquisition 3 bains d'huile	385,000
✓ Mise en rebus matériel de bureau	-1 280,925
✓ Cession photocopieur canon	-2 267,825
✓ Cession climatiseur Airwel	-1 876,343
<b>Matériel informatique</b>	<b>10 676,026</b>
✓ Acquisition onduleurs	17 585,426
✓ Acquisition ordinateur	4 156,800
✓ Acquisition imprimante	1 060,300
✓ Acquisitions autres	361,000
✓ Mise en rebus du matériel informatique	-2 902,400
✓ Cession matériel informatique	-9 585,100

**RAPPORT GENERAL SUR LES COMPTES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2005**

Messieurs,

En exécution du mandat de Commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons examiné les états financiers ci-joints de la SODINO arrêtés au 31 Décembre 2005 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- 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 pouvant avoir un impact sur les états financiers.

**02- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS**

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

Tunis le, 05 juin 2006

Le commissaire aux comptes

P/CEGAUDIT

HAMMI LOTFI

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Messieurs,

En application des dispositions de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous informons que votre direction ne nous a informé d'aucune convention conclue avec l'un des administrateurs et que nos travaux de vérification n'ont pas révélé l'existence d'opérations rentrant dans ce cadre.

Par ailleurs des dons d'une valeur de 2 188 Dinars ont été accordés au cours de l'exercice 2005.

Tunis le, 05 juin 2006

Le commissaire aux comptes

P/CEGAUDIT

HAMMI LOTFI