

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

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 2006 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 29 juin 2007. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Moncef HAMMI Lotfi.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2006 (Montants exprimés en Dinars)

ACTIFS

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS AU 31-12-06	MONTANTS AU 31-12-05
<u>Actifs non courants</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	A1	1 010	1 010
Moins amortissements		-1 010	-1 010
		0	0
Immobilisations corporelles	A2	547 681	215 597
Moins amortissements		-145 131	-101 429
		402 550	114 168
Immobilisations financières	A3	8 381 558	5 398 980
Moins amortissements		-870 234	-834 030
		7 511 324	4 564 950
Total des actifs immobilisés		7 913 874	4 679 118
Autres actifs non courants			
Total des actifs non courants		7 913 874	4 679 118
<u>Actifs courants</u>			
Autres actifs courants	A4	708 745	689 824
Moins provisions		-6 879	-6 097
		701 866	683 727
placements financiers		5 990 664	5 497 628
Moins provisions		-	-44 113
	A5	5 990 664	5 453 515
Liquidités et équivalents de liquidités	A6	166 891	832 784
Total des actifs courants		6 859 421	6 970 026
Total des actifs		14 773 295	11 649 144

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2006 (Montants exprimés en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS AU 31-12-06	MONTANTS AU 31-12-05
<u>Capitaux propres</u>			
Capital social souscrit appelé versé		11 989 125	10 500 000
Capital souscrit non appelé		-	1 500 000

Capital souscrit appelé non versé		10 875	-
Actionnaires capital souscrit non appelé		-	-1 500 000
Actionnaires Capital appelé non versé		-10 875	-1 374 425
Réserves		683 021	683 021
Résultats Reportés		-672 404	-679 196
Total des Capitaux Propres avant Résultat de l'Exercice		11 999 742	9 129 400
Résultat de l'Exercice		110 695	6 792
Total des capitaux propres avant affectation		12 110 437	9 136 192
Passifs			
-			
Passifs non courants	B2		
Financement 21-21		575 760	586 901
Financement FOPRODI		1 105 260	991 600
Emprunt B.E.I		493 332	547 426
Avance sur cession d'actions		88 729	104 503
Total des passifs non courants		2 263 081	2 230 430
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B3	11 546	13 322
Autres passifs courants	B4	99 422	100 339
Autres passifs financiers	B5	288 809	168 861
Total des passifs courants		399 777	282 522
Total des passifs		2 662 858	2 512 952
Total des capitaux propres et des passifs		14 773 295	11 649 144

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2006

Modèle autorisé

(Montants exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS AU 31-12-06	MONTANTS AU 31-12-05
Produits d'exploitation			
Revenus des participations		87 868	79 017
Revenus des placements		401 395	258 522
Etudes et prestations de services		68 646	53 659
Total des Produits d'Exploitation	C1	557 909	391 198
Charges d'exploitation			
Charges sur opérations financières	C2	10 478	63 223
Achats non stockés de fournitures et services	C3	123 309	134 925
Charges du Personnel	C4	246 655	234 577
Dotations aux Amortissements et aux Provisions	C5	37 368	-80 386
Autres Charges d'Exploitation	C6	28 955	17 494
Total des Charges d'Exploitation		446 765	369 833
RESULTAT D'EXPLOITATION		111 144	21 365
Autres Charges ordinaires	C7	0	-31 878
Autres gains ordinaires	C8	120	17 703
Résultats des activités ordinaires avant impôt		111 264	7 190
Impôt sur les bénéfices		-569	-398
Résultat des activités ordinaires après impôt		110 695	6 792
Résultat net de l'exercice		110 695	6 792
Effets des modifications comptables		-	-
Résultat après modifications comptables		110 695	6 792

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2006
Modèle de référence
(Montants exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES	MONTANTS AU 31-12-06	MONTANTS AU 31-12-05
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</i>			
Résultat net		<u>110 695</u>	<u>6 792</u>
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions		37 368	-80 386
- Variation des Créances et autres actifs	D1	-18 921	-61 104
- Variation des fournisseurs et autres dettes	D2	-2 693	15 457
- Variation autres passifs financiers			-28 674
- Reclassement Exigible BEI et FOPRODI (Principal)		28 630	-32 114
- Plus values de cession des Immobilisations Corp. & Incorp.		-120	-15 437
<u>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</u>		154 959	-195 466
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
-			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		-332 877	-73 964
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		120	18 220
Décassements provenant de l'acquisition financières			
* Participations	D3	-3 369 175	-1 164 990
* Comptes courants associés		-49 940	-320 060
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			
* Participations	D3	376 410	113 110
* Prêts 21-21		10 187	12 718
Variation des avances sur cession d'actions reçues		-15 774	14 117
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements</u>		-3 381 049	-1 400 849
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</i>			
Libération de capital		2 863 550	1 625 575
Encaissement Commission sur prêts 21-21			
Variation des placements courants	D4	-443 096	281 687
Encaissements sur financement FOPRODI		232 200	300 990
Remboursement 21-21		-11 142	-15 000
Décassements sur financement BEI		-81 315	
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>	-	2 560 197	2 193 252
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>			
Trésorerie début de l'exercice	-	832 784	235 847
Trésorerie Fin de l'exercice		166 891	832 784

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 2006, 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 2006, 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 2006, 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 2006 sont celles qui répondent aux critères de classement établis par la norme comptable N°5.

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

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

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

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

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

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

- Construction :	2%
- Matériel Roulant :	20%
- Agencements, aménagements et installations :	10 % et 20%
- Equipements de bureau :	10%
- Matériel de Bureau :	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 2006, couvrent le risque de dépréciation des participations de la **SODINO** financées sur fonds propres.

3.4- Evénements postérieurs à la date de clôture :

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

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

3.5- Engagements hors bilan :

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

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

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

3.6- Les comptes de charges et de produits :

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

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

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

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTES A L'ACTIF

Note A.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles de la **SODINO** totalisent au 31 Décembre 2006 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.

Note A.2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles ont enregistré une augmentation de **332 084** dinars et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2006	31/12/2005	
- Construction	318 008	-	318 008
- Matériel de transport de fonction	47 500	47 500	-
- Matériel de transport de service	67 985	67 985	-
- Agencements et aménagements	18 425	15 613	2 812
- Installations	10 537	10 456	81
- Mobilier de bureau	38 532	32 653	5 879
- Matériel de bureau	9 057	7 104	1 953
- Matériel Informatique	37 637	34 286	3 351
TOTAUX	547 681	215 597	332 084

Les amortissements cumulés des immobilisations corporelles totalisant au 31/12/2006 un solde de **145 131** Dinars sont détaillés, par poste, dans le tableau suivant :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2006	31/12/2005	
- Bâtiment	5 830	-	5 830
- Matériel de transport de fonction	33 513	24 013	9 500
- Matériel de transport de service	33 905	20 345	13 560
- Agencements et aménagements	13 230	12 481	749
- Installations	4 831	3 800	1 031
- Mobilier de bureau	23 908	18 039	5 869
- Matériel de bureau	5 632	4 897	735
- Matériel Informatique	24 282	17 854	6 428
TOTAUX	145 131	101 429	43 702

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 **8 381 558 Dinars**

La variation des soldes des immobilisations financières entre 2006 et 2005 se détaille comme suit :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2006	31/12/2005	
- Immobilisation financière à statut juridique particulier (IKDAM I)	250 000	-	250 000
- Participation IKDAM gestion	49 950	-	49 950
- Participation SODET	1 700	-	1 700
- Participations	7 530 745	4 814 655	2 716 090
- Prêts 21-21	573 360	583 547	-10 187
- Dépôts et cautionnements	778	778	-
- Versement restant à effectuer/participations	-24 975	-	-24 975
Valeur Brute	8 381 558	5 398 980	2 982 578
- Provision / Participations	-870 234	-834 030	-36 204
TOTAUX	7 511 324	4 564 950	2 946 374

La variation des participations en 2006 se présente comme suit :

PARTICIPATION	2005	LIBERATION	CESSION	2006
SMVDA ETTATAOUER II	12 000			12 000
SMVDA AOUILIA	39 250		30 000	9 250
STE Z'BIDA	6 000			6 000
Centrale Laitière VAGA	226 500			226 500
STE ABIT	61 000			61 000
STE ABIT (Béjaoui)	191 400			191 400
STE SOTUFAF	100 000			100 000
STE FRUINOR	15 000			15 000
HEXA BYTE	49 900		49 900	
FOPRODI / HEXA BYTE	39 500		39 500	
SFFYN SAMI	60 000			60 000
STE NORD TOURISME	124 000			124 000
STE LE FRIGO	45 105		13 420	31 685
FOPRODI / STE LE FRIGO	16 860		3 990	12 870
Centrale Laitière LE SERS	156 350			156 350
SKPCM	4 800			4 800
T.G.A	140 000			140 000
HUILERIE NORD OUEST	31 250		6 250	25 000
FOPRODI / HUILERIE NORD OUEST	31 250		6 250	25 000
MOZART	30 000			30 000
M.M.T	64 000		43 000	21 000
STE VONORD	229 000			229 000
CYNEX AGRITECH*1	300 000			300 000
BEST CAR (Salah Bahri)	74 000			74 000
BEST CAR (Ibtissem Bahri)	74 000			74 000
GATT	18 000		6 000	12 000
WINTECH (Med Jouini)	43500		6 500	37 000
WINTECH (Salim Jouini)	533 000		89 600	443 400
Clinique des engins de Béja	150 000			150 000
MMT MARBRES	150 000		18 800	131 200
SMVDA ESSAIDIA	64 000		11 000	53 000
STE TUNISIE FONDERIE	250 000			250 000
STE TUNISIE FONDERIE FOPRODI	180 000			180 000
STE HUILERIE ZAAFRANA	50 000		7 200	42 800
STE HUILERIE ZAAFRANA FOPRODI	90 000		13 000	77 000
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		32 000	193 000
DARNA	300 000			300 000

PARTICIPATION	2005	LIBERATION	CESSION	2006
WEST PHARMA	-	520 000	-	520 000
Sté BOUMAKHLOUF	-	165 000	-	165 000
Sté BOUMAKHLOUF (FOPRODI)	-	97 500	-	97 500
TRIGEM	-	140 000	-	140 000
CTIA	-	150 000	-	150 000
SINA	-	200 000	-	200 000
MABROUKA	-	144 500	-	144 500
SIST	-	34 800	-	34 800
SIST (FOPRODI)	-	29 700	-	29 700
TUNIPA	-	175 000	-	175 000
TUNIPA (FOPRODI)	-	105 000	-	105 000
SIDI SLAMA	-	150 000	-	150 000
SIEM	-	250 000	-	250 000
CEPAS	-	45 000	-	45 000
SIPH	-	236 000	-	236 000
SIMAC	-	350 000	-	350 000
WINTech	-	300 000	-	300 000
TOTAUX	4 814 655	3 092 500	376 410	7 530 745

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

PARTICIPATION	VALEUR BRUTE			FOPRODI	TOTAL
	F PROPRES	BEI	TOTAL		
SMVDA ETTATAOUEUR II	12 000		12 000		12 000
SMVDA AOUILIA	9 250		9 250		9 250
STE Z'BIDA	6 000		6 000		6 000
CENTRALE LAITIERE VAGA	113 250	113 250	226 500		226 500
STE ABIT (BEJAOUI KHALED)	61 000		61 000		61 000
STE ABIT (BEJAOUI BRAHIM)	191 400		191 400		191 400
STE SOTUF AF	100 000		100 000		100 000
STE FRUINOR	15 000		15 000		15 000
SFFYN SAMI	60 000		60 000		60 000
STE NORD TOURISME	124 000		124 000		124 000
STE LE FRIGO	18 104	13 581	31 685	12 870	44 555
CENTRALE LAITIERE 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	7 500	17 500	25 000	25 000	50 000
MOZART	30 000		30 000		30 000
M.M.T	10 500	10 500	21 000		21 000
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	12 000		12 000		12 000
WINTech (MED JOUINI)	37 000		37 000		37 000
WINTech (SALIM JOUINI)	166 200		166 200	277 200	443 400

CLINIQUE DES ENGINS DE BEJA	150 000		150 000		150 000
MMT MARBRES	131 200		131 200		131 200
SMVDA ESSAIDIA	53 000		53 000		53 000
STE TUNISIE FONDERIE	250 000		250 000	180 000	430 000
STE HUILERIE ZAAFRANA	42 800		42 800	77 000	119 800
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	193 000		193 000		193 000
DARNA	300 000		300 000		300 000
WEST PHARMA	520 000		520 000		520 000
Sté BOUMAKHLOUF	165 000		165 000	97 500	262 500
TRIGEM	140 000		140 000		140 000
CTIA	150 000		150 000		150 000
SINA	200 000		200 000		200 000
MABROUKA	144 500		144 500		144 500
SIST	34 800		34 800	29 700	64 500
TUNIPA	175 000		175 000	105 000	280 000
SIDI SLAMA	150 000		150 000		150 000
SIEM	250 000		250 000		250 000
CEPAS	45 000		45 000		45 000
SIPH	236 000		236 000		236 000
SIMAC	350 000		350 000		350 000
WINTECH	300 000		300 000		300 000
TOTAUX	5 932 154	493 331	6 425 485	1 105 260	7 530 745

Note A.4- AUTRES ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2006 une valeur brute de **708 745 Dinars** contre **689 824 Dinars** à la clôture de l'exercice précédent.

Cette variation s'analyse comme suit :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION	ANNEXE
	31/12/2006	31/12/2005		
- Prêts au personnel	32 431	36 497	-4 066	4
- Etat Impôts et taxes	619 987	586 495	33 492	5
- Débiteurs Divers	31 419	32 660	-1 241	6
- Charges constatées d'avance	14 050	17 139	-3 089	
- Produits à Recevoir	10 858	17 033	-6 175	
Sous Total Valeur Brute	708 745	689 824	18 921	
- Provision	-6 879	-6 097	-782	
TOTAUX	701 866	683 727	18 139	

Note A.6- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente au 31/12/2006 une valeur nette comptable de **5 990 664 Dinars** contre **5 453 515 Dinars** au 31/12/2005.

Elle s'analyse comme suit :

DESIGNATION	Montants		VARIATION	Note
	31/12/2006	31/12/2005		
- Titres cotés en bourse	254 349	2 890 767	-2 636 418	A 6-1
- Placements financiers	5 195 000	2 275 000	2 920 000	A 6-2
- Intérêts courus sur placements	171 315	11 801	159 514	
- Compte courants	370 000	320 060	49 940	A 6-3
Valeur Brute	5 990 664	5 497 628	493 036	
- Provision / Titres de placement	-	-44 113	44 113	
TOTAUX	5 990 664	5 453 515	537 149	

A.6.1- titres cotés en bourse :

DESIGNATION	Montants	
	31/12/2006	31/12/2005
International obligataire	-	528 511
- Sonadett SICAV obligataire	-	1 440 339
- Millimium SICAV obligataire	-	687 804
- Tunis air	159 909	
- STB	-	234 113
- SFBT	94 440	
TOTAUX	254 349	2 890 767

A.6.2- Placements financiers :

DESIGNATION	Montants	
	31/12/2006	31/12/2005
- Billets de trésorerie	105 000	-
- Bon de trésor	40 000	-
- Compte à terme	4 025 000	425 000
- Certificat de dépôt	300 000	600 000
- Compte de placement	725 000	1 250 000
TOTAUX	5 195 000	2 275 000

A.6.3- comptes courants :

DESIGNATION	Montants	
	31/12/2006	31/12/2005
- Compte courant CEB	150 000	100 000
- Compte courant sté VONORD	150 000	150 060
- Compte courant sté ILHEM	70 000	70 000
TOTAUX	370 000	320 060

Note A.7- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique présente au 31 décembre 2006 un solde débiteur de **166 891 Dinars**, ventilée par poste comme suit :

DESIGNATION	31/12/2006	31/12/2005	VARIATION
- Chèques à encaisser	29 118	22 000	7 118
- BNA Lafayette	6 186	2 996	3 190
- BNA SILIANA	34 867	14 639	20 228
- BIAT Ibn Jazzar	2 487	6 717	-4 230
- STUSID Siège	270	-19	289
- BIAT MENZAH VI	2 154	236 321	-234 167
- Banque de Tunisie SILIANA	-	99 982	-99 982
- STB SILIANA	-	174 994	-174 994
- BH SILIANA	465	174 999	-174 534
- BTL TUNIS	1 002	99 988	-98 986
- Compte courant Universelle de Bourse	90 342	-	90 342
- Compte courant SICOFI	-	167	-167
TOTAUX	166 891	832 784	-665 893

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 **12 000 000 Dinars**. La valeur des versements s'élève à **11 989 125** dinars. Le tableau suivant résume la situation au 31 décembre 2006.

Capital souscrit	:	12 000.000
Capital appelé	:	12 000.000
Capital versé	:	11 989 125
Actionnaires Capital non versé	:	10 875

B.1.2- Réserves :

Les réserves de la **SODINO** s'élèvent au 31/12/2006 à **683 021 DT**, sans variation par rapport au 31/12/2005. Elles se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2006	31/12/2005	VARIATION
- Réserve légale	49 089	49 089	0
- Réserves ordinaires	573 698	573 698	0
- Réserve pour Fonds social	60 234	60 234	0
TOTAUX	683 021	683 021	0

Note B.2- PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants de la **SODINO** s'élèvent au 31/12/2006 à **2 263 081 Dinars**, contre **2 230 430 Dinars** au 31/12/2005, et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2006	31/12/2005	VARIATION
- Financement 21-21	575 760	586 901	-11 141
- Financement FOPRODI	1 105 260	991 600	113 660
- Emprunt BEI	493 332	547 426	-54 094
- Avances sur cession d'actions	88 729	104 503	-15 774
TOTAUX	2 263 081	2 230 430	32 651

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 :

Solde au 31/12/2005	991 600 DT
Libération participation STE BOUMAKHLOUF DES HUILES	97 500 DT
Libération participation SIST	29 700 DT
Libération participation TUNIPA	105 000 DT
Reclassement exigible / cession HEXA BYTE	-39 500 DT
Reclassement exigible / cession FRIGO	-3 990 DT
Reclassement exigible / cession HUILERIE ZAAFRANA	-13 000 DT
Reclassement exigible / cession HUILE DU NORD OUEST	-6 250 DT
Reclassement exigible / cession WINTECH TUNISIE	-55 800 DT
Solde au 31/12/2006	1 105 260 DT

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

Solde au 31/12/2005	547 426
Reclassement exigible / cession MMT	-21 500
Reclassement exigible / cession HEXA BYTE	-24 911
Redressement exigible / cession FRIGO	-3 308
Redressement exigible / cession Huilerie Nord Ouest	-4 375
Solde au 31/12/2006	493 332

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	31/12/2006	31/12/2005	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	-
- SCL VAGA	28 000	-	28 000
- GATT	-	1 815	-1 815
- LE FRIGO	-	10 000	-10 000
- WINTECH	-	33 317	-33 317
- Ste ABIT	7 296	-	7 296
- Ste MMT	4 062	-	4 062
TOTAUX	88 729	104 503	-15 774

Note B.3- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente au 31 décembre 2006 un solde de **11 546 Dinars** contre **13 322 Dinars** à la clôture de l'exercice précédent, ventilée par poste comme suit :

DESIGNATION	31/12/2006	31/12/2005	VARIATION
- Fournisseurs Factures non Parvenues	9 107	13 322	-4 215
- Tunisie télécom	2 439	-	2 439
TOTAUX	11 546	13 322	-1 776

Note B.4- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique présente au 31 décembre 2006 un solde de **99 422 Dinars** contre **100 339 Dinars** à la clôture de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2006	31/12/2005	VARIATION
- Personnel rémunérations dues	-	5 017	-5 017
- Personnel Charges à payer	20 863	21 313	-450
- Provision pour Congés Payés	9 740	-	9 740
- Etat Impôts et Taxes	16 264	17 645	-1 381
- Actionnaires Dividendes à payer	22 525	22 525	-
- CNSS et CNRPS & Ass. Groupe	25 239	26 094	-855
- Crédoiteurs divers	1 857	4 607	-2 750
- Compte de régularisation Passif / Fonds social	2 836	3 040	-204
- Compte d'attente	98	98	-
TOTAUX	99 422	100 339	-917

Note B.5- AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers de la **SODINO** s'élèvent au 31/12/2006 à **288 809 Dinars**. Ce poste se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2006	31/12/2005	VARIATION
Exigible / emprunt BEI	170 541	116 447	54 094
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	5 750	5 750	0
MMT 2005	10 750	10 750	0
HEXA BYTE 2005	8 350	8 350	0
BEST CAR 2005	10 000	10 000	0
FRIGO 2005	1 750	1 750	0
HUILERIE NORD OUEST 2005	4 375	4 375	0
Hexa byte 2006	24 911		24 911
Frigo 2006	3 308		3 308
Huilerie nord ouest	4 375		4 375
MMT 2006	21 500		21 500
EXIGIBLE / FOPRODI	66 040	21 890	44 150
WINTTECH 2006	55 800		55 800
HUILERIE DU NORD OUEST 2005		6 250	-6 250
HEXA BYTE 2005		13 500	-13 500
FRIGO 2005		2 140	-2 140
FRIGO 2006	3 990		3 990
HUILERIE DU NORD OUEST	6 250		6 250
Cote part BEI / + Val. Cession	41 955	24 013	17 942

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	1551	0
FRIGO 2001	59	59	0
HEXA BYTE 2004	1725	1725	0
HUILERIE DU NORD OUEST 2004	983	983	0
MMT 2005	2 524	2 524	0
HUILERIE DU NORD OUEST 2005	636	636	0
HEXA BYTE 2005	2 521	2 521	0
BEST CAR 2005	2 022	2 022	0
LE FRIGO 2005	430	430	0
HEXA BYTE 2006	9 782		9 782
FRIGO 2006	534		534
HUILERIE DU NORD OUEST 2006	862		862
MMT 2006	6 764		6 764
Cote part FOPRODI / + Val. Cession	5 998	2 236	3 762
HUILERIE DU NORD OUEST 2005		647	-647
HEXA BYTE 2005		976	-976
LE FRIGO 2005		613	-613
LE FRIGO 2006	756		756
WINTEC 2006	4 389		4 389
HUILERIE DU NORD OUEST 2006	853		853
Cote part BEI / Dividends	4 275	4 275	0
MMT 2003	4 275	4 275	0
TOTAUX	288 809	168 861	119 948

NOTES AU COMPTES DE RESULTAT**Note C.1.- REVENUS**

Les revenus de l'année 2006 s'élèvent à **557 909 Dinars** et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2006	31/12/2005	
Revenus des Participations	87 868	79 017	8 851
- Plus Values sur cessions d'actions	55 368	18 212	37 156
- Jetons de présence	32 500	22 625	9 875
- Dividendes			
- Intérêts de Retard/ Créances /Participations		38 180	-38 180
			0
Revenus des Placements et opérations financière	401 395	258 522	142 873
- Produits des Billets de trésorerie	4 065	8 636	-4 571
- Produits Bons de trésor	7 069	3 428	3 641
- Produits Bons de trésor court terme		8 590	-8 590
- Produits Comptes à terme	264 322	45 336	218 986
- Produits Emprunts obligataires		350	-350

- Produits Bons de trésor Assimilable	624	-	
- Produits Certificats de dépôt		36 016	-36 016
- Dividendes des titres de placement		112 477	-112 477
- Plus values sur titres de placement	97 850	16 316	81 534
- Produits comptes de placement	21 102	19 733	1 369
- Produits BTC	389	2 494	-2 105
- Intérêts créditeurs	2 482	2 507	-25
- Produits des prêts 21-21	2 663	1 849	814
- Produits fonds social	829	790	39
			0
Etudes et prestations de services	68 646	53 659	14 987
- Revenus conventions d'assistance	65 577	43 880	21 697
- Commissions sur projets financés FOPRODI	3 069	9 779	-6 710
TOTAUX	557 909	391 198	166 711

Note C.2.- CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES

Sous cette rubrique figurent les charges financières supportées par la **SODINO** au cours de l'exercice 2006. Ces charges s'élèvent à **10 478 Dinars** et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Montants		VARIATION
	31/12/2006	31/12/2005	
Opérations sur titres	8 630	62 466	-53 836
- Frais sur titres de participation	3 132	-	3 132
- Frais sur titres de placement	8 630	2 721	5 909
- Pertes sur cession titres de placement		49 574	-49 574
- Récupérations frais / titres de participation	-3 132	-1 014	-2 118
- Moins value de réévaluation des placements		27 385	-27 385
- Plus value de réévaluation des placements		-16 200	16 200
Services bancaires	1 848	757	1 091
- Commissions bancaires	974	578	396
- Commissions CCP		12	-12
- Agios débiteurs		-	
- Intérêts des comptes courants	874	58	816
- Récupérations Commissions bancaires		-	
- Services bancaires et assemblés	-	109	-109
TOTAUX	10 478	63 223	-52 745

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

DESIGNATION	Montants		VARIATION
	31/12/2006	31/12/2005	
- Achats non stockés de fournitures	11 044	7 643	3 401
- Journaux, revues et documentation	638	773	-135
- Achat carburant	11 089	9 911	1 178

- Loyers et charges locatives	3 892	26 397	-22 505
- Entretiens et réparations	5 187	6 373	-1 186
- Assurances	5 137	4 953	184
- Honoraires & Services extérieurs	21 451	21 407	44
- Publicités et relations publiques	19 613	31 906	-12 293
- Déplacements, Missions et Réceptions	22 389	14 130	8 259
- Frais postaux et de télécommunication	11 952	8 651	3 301
- Etudes recherches et services extérieurs	10 032	1 180	8 852
- Achats Divers	885	1 837	-952
- Récupération frais accidents Auto		-236	236
TOTAUX	123 309	134 925	-11 616

Note C.4- CHARGES DU PERSONNEL

DESIGNATION	Montants		VARIATION
	31/12/2006	31/12/2005	
- Salaires et compléments de salaires	131 262	117 268	13 994
- Primes et gratifications	75 807	84 216	-8 409
- Congés payés	2 550	680	1 870
- Charges patronales CNSS, CNRPS et ATMP	30 956	24 960	5 996
- Assurance Groupe	6 080	7 453	-1 373
TOTAUX	246 655	234 577	12 078

Note C.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

DESIGNATION	31/12/2006	31/12/2005	VARIATION
Dotations aux amortissements	44 495	40 040	4 455
- Résorption des Charges réparties	-	6 033	6 033
- Amortissement des immobilisations Corporelles	44 495	34 007	10 488
Dotations aux Provisions	-7 127	-120 426	113 299
- Provision sur autres actifs courants	782		782
- Provisions sur titres de participation	56 204	21 500	34 704
- Provisions sur titres de placement	0	44 113	-44 113
- Reprise / Provision sur titres de participation	-20 000	-117 910	97 910
- Reprise / Provision sur titres de placement	-44 113	-68 129	24 016
TOTAUX	37 368	-80 386	117 754

Note C.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

DESIGNATION	31/12/2006	31/12/2005	VARIATION
- Jetons de présence	10 813	10 250	563
- T.F.P	4 290	3 275	1 015
- FOPROLOS	2 144	1 638	506
- T.C.L	664	413	251
- Droits de timbre et d'enregistrement	760	1 744	-984

- Taxes sur les véhicules	960	1 220	-260
- Pénalités de retard	9 324	45	9 279
- Subvention	-	-1 091	1 091
TOTAUX	28 955	17 494	11 461

Note C.7- AUTRES PERTES ORDINAIRES

DESIGNATION	31/12/2006	31/12/2005	VARIATION
- Perte sur cession Cynex Interway /BEI	-	25 000	-25 000
- Abandon de prêts	-	6 381	-6 381
- Perte sur cession d'immobilisations	-	497	-497
TOTAUX	-	31 878	-31 878

Note C.8- AUTRES GAINS

DESIGNATION	31/12/2006	31/12/2005	VARIATION
- Produits nets sur cession d'immobilisation	<u>120</u>	17 703	-17 583
TOTAUX	120	17 703	-17 583

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

DESIGNATION	31/12/2006	31/12/2005	VARIATION
- Prêts au personnel	32 431	36 497	-4 066
- Etat Impôts et taxes	619 987	586 495	33 492
- Débiteurs Divers	31 419	32 660	-1 241
- Charges constatées d'avance	14 050	17 139	-3 089
- Produits à Recevoir	10 858	17 033	-6 175
- Avances aux fournisseurs			
TOTAUX	708 745	689 824	18 921

Note D.2- VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

DESIGNATION	31/12/2006	31/12/2005	VARIATION
- Fournisseurs Factures non Parvenues	11 546	- 13 322	-1 776
- Personnel Charges à payer	20 863	26 330	-5 467
- Provision pour Congés Payés	9 740		9 740
- Etat Impôts et Taxes	16 264	17 645	-1 381
- Actionnaires Dividendes à payer	22 525	22 525	0
- CNSS et CNRPS	25 239	26 094	-855
- Créiteurs divers	1 857	4 607	-2 750
- Compte de régularisation Passif / Fonds social	2 836	3 040	-204
- Compte d'attente	98	98	0
TOTAUX	110 968	113 661	-2 693

Note D.3- ENCAISSEMENTS ET DECAISSEMENTS SUR PARTICIPATIONS

PARTICIPATION	Décaissement	Encaissement
SMVDA AOUILIA	-	30 000
HEXA BYTE	-	49 900
FOPRODI / HEXA BYTE	-	39 500
STE LE FRIGO	-	13 420
FOPRODI / STE LE FRIGO	-	3 990
HUILERIE NORD OUEST	-	6 250
FOPRODI / HUILERIE NORD OUEST	-	6 250
M.M.T	-	43 000
GATT	-	6 000
WINTECH (Med Jouini)	-	6 500
WINTECH (Salim Jouini)	-	89 600
MMT MARBRES	-	18 800
SMVDA ESSAIDIA	-	11 000
STE HUILERIE ZAAFRANA	-	7 200
STE HUILERIE ZAAFRANA FOPRODI	-	13 000
GHANIMA ANDALOUS	-	32 000
IKDEM GESTION	24 975	-
FONDS D'AMORÇAGE	250 000	-
SODET	1 700	-
WEST PHARMA	520 000	-
Sté BOUMAKHLOUF	165 000	-
Sté BOUMAKHLOUF FIPRODI	97 500	-
TRIGEM	140 000	-
CTIA	150 000	-
SINA	200 000	-
MABROUKA	144 500	-
SIST	34 800	-
SIST FIPROSI	29 700	-
TUNIPA	175 000	-
TUNIPA FIPRODI	105 000	-
SIDI SLAMA	150 000	-
SIEM	250 000	-
CEPAS	45 000	-
SIPH	236 000	-
SIMAC	350 000	-
WINTECH	300 000	-
TOTAUX	3 369 175	376 410

Note D.5- VARIATION DES PLACEMENTS COURANTS

DESIGNATION	31/12/2006	31/12/2005	VARIATION
- Titres cotés en bourse	254 349	2 890 767	-2 636 418
- Placements financiers	5 195 000	2 275 000	2 920 000
- Intérêts courus sur placements	171 315	11 801	159 514
TOTAUX	5 620 664	5 177 568	443 096

Annexe I : Tableau de suivi des Participations 21-21 au 31 Décembre 2006

N° du compte	Participation	Solde au 31 décembre 2005	Solde au 31 décembre 2005	Variation
2 641 110 001	KHANBOUCHI WASSIM 13MD	11 818,183	11 818,183	0,000
2 641 120 001	AJROUDI FAOUZI 12740D	7 051,580	7 051,580	0,000
2 641 120 002	ZOUABI ADEL 11700D	10 940,260	10 940,260	0,000
2 641 130 001	MEHDI OUASLATI 9100 D	8 745,454	8 745,454	0,000
2 641 130 002	MASTOURI KAMEL 8320 D	7 779,740	7 779,740	0,000
2 641 150 001	ANDOULSI BADREDINE 6760D	3 687,280	3 687,280	0,000
2 641 150 002	OLFA SAYARI 8138D	8 138,000	8 138,000	0,000
2 641 210 002	ZOGLAMI HAYKEL 11180D	11 180,000	11 180,000	0,000
2 641 210 003	RADHOUENI HAYKEL 3796D	3 598,806	3 598,806	0,000
2 641 210 004	MANAI MED ELHEDI 7280D	6 633,691	6 633,691	0,000
2 641 210 005	SLAHDINE LAABIDI 11615 D	8 476,009	8 476,009	0,000
2 641 210 007	GHAZOUANI MOEZ 12663.3 D	9 209,682	9 209,682	0,000
2 641 210 008	KHALFAOUI ABDELAZIZ 4498D	4 381,168	4 381,168	0,000
2 641 220 001	CHEFAI RAFIK 13 MD	2 194,816	4 389,619	-2 194,803
2 641 220 002	KARIM ZOUABI 5122 D	4 390,291	4 390,291	0,000
2 641 220 003	MOOTI FAYCEL 12987D	12 987,000	12 987,000	0,000
2 641 240 001	OUESLATI ABIR 3250D	3 040,286	3 040,286	0,000
2 641 250 001	KHALFAOUI HEDI 7020D	3 956,794	4 522,750	-565,956
2 641 250 002	GHAZOUANI RAFIK 10920D	8 682,210	8 682,210	0,000
2 641 250 003	ARFAOUI ILYES 6526.780D	2 542,917	3 051,495	-508,578
2 641 250 004	ELOUERGHI AFEF 13MD	13 000,000	13 000,000	0,000
2 641 250 005	KHALFAOUI MOKTAR 3120D	2 081,143	2 081,143	0,000
2 641 250 006	HAMDI HATEM 13MD	10 805,197	10 805,197	0,000
2 641 350 001	KLAI NOZHA 3900D	1 207,097	1 207,097	0,000
2 641 420 001	JAIDI TAREK 7020D	6 108,310	6 108,310	0,000
2 641 420 002	DHAOUEDI LOTFI 12740D	12 574,545	12 574,545	0,000
2 641 420 003	BLALI AFIF 11700D	11 700,000	11 700,000	0,000
2 641 430 001	HARZLI SOFIENE 4290D	3 287,148	3 287,148	0,000
2 641 430 002	FERCHICHI ABDELKADER 11700D	11 548,052	11 548,052	0,000
2 641 430 003	SLAHDINE JBALI 6526D	6 441,247	6 441,247	0,000
2 641 430 004	RIAHI SAMIR 12220D	12 220,000	12 220,000	0,000
2 641 430 005	LOTFI KHADHAR 8970D	8 734,559	8 734,559	0,000
2 641 450 001	BOUBAKER LAMIA 7800D	5 846,248	5 976,618	-130,370
2 641 450 002	NOUR ELFALA AKAICHI 9880D	9 880,000	9 880,000	0,000
2 641 450 003	CHERIFA CHERNI 11700 D	7 141,560	7 141,560	0,000
2 641 450 004	MOHAMED CHOUKAIRI KOUKI	10 660,000	10 660,000	0,000
2 641 450 005	EL BAHI KHLIFI 3640D	3 309,089	3 309,089	0,000
2 641 450 006	MEHDI GZOUNI 9100D	9 100,000	9 100,000	0,000
2 641 450 007	RADHOUAN CHAHLA 9750D	9 750,000	9 750,000	0,000
2 641 450 008	MEJRI ATEF 13000D	13 000,000	13 000,000	0,000
2 641 450 009	SALMA RIAHI 13000 MD	12 662,338	12 662,338	0,000
2 641 450 010	AYADI SAMI 3094 D	3 094,000	3 094,000	0,000
2 641 450 011	HASSEN BALTI 6240D	4 132,986	4 132,986	0,000
2 641 450 012	MOHAMED ALI SOUDANI 9550 D	9 550,000	9 550,000	0,000
2 641 450 013	SALLAMI HASSEN 6500D	6 500,000	6 500,000	0,000
2 641 450 014	LOTFI KOUKI 5837 D	3 370,670	3 781,725	-411,055
2 641 450 015	FETHI HKIMI 13MD	10 329,942	10 329,942	0,000
2 641 450 016	SALWA AZIZI 6814.340 D	6 719,223	6 719,223	0,000
2 641 450 017	TISSAOUI HAMADI 8338 D	8 338,000	8 338,000	0,000
2 641 450 018	WALID ALLEGUI 12480D	12 480,000	12 480,000	0,000

2 641 450 019	BELHI RAOUF 3120 D	1 985,467	1 985,467	0,000
2 641 450 020	HOSNI BEN YOUSSEF 11700D	11 700,000	11 700,000	0,000
2 641 450 021	MOURAD JBALI 12914D	12 914,000	12 914,000	0,000
2 641 450 022	FATNASSI KAMEL 6240D	6 158,961	6 158,961	0,000
2 641 450 023	BARBOUCHE HAMED 12220 D	6 030,660	7 617,670	-1 587,010
2 641 450 024	SOUAD NAIEM 12984 D	12 984,000	12 984,000	0,000
2 641 450 025	HAMADI RADHIA 10140 D	9 876,624	9 876,624	0,000
2 641 450 026	AHMED BOUTERAA 13 MD	12 324,676	12 324,676	0,000
2 641 450 027	KARIM SALIM BRINI 8943 D	8 943,000	8 943,000	0,000
2 641 450 028	MONIA KOUKI 13000 D	13 000,000	13 000,000	0,000
2 641 450 029	HICHEM NASRI 3640 D	3 438,918	3 640,000	-201,082
2 641 450 030	SAMIR KHEMIRI 13 MD	6 416,093	8 272,731	-1 856,638
2 641 450 031	TALBI TAOUFIK 13 MD	13 000,000	13 000,000	0,000
2 641 450 032	BEN EZZINE CHIHEB 11340D	6 098,188	7 374,550	-1 276,362
2 641 450 033	HAMADI YAAKOUBI 5980 D	5 980,000	5 980,000	0,000
2 641 450 034	HASSEN KLAI 8320D	7 509,047	8 320,000	-810,953
2 641 450 035	OUERTANI WALID 11700 D	11 700,000	11 700,000	0,000
2 641 450 036	RADHIA MHAMRDI 12148 D	11 890,566	11 890,566	0,000
2 641 450 037	RADHIA RAJHI 9100 D	8 863,636	8 863,636	0,000
2 641 450 038	ABIDI CHEDLYIA 4160 D	2 754,434	3 398,689	-644,255
2 641 450 039	BECHIRA MASSAOUDI 6750 D	6 750,000	6 750,000	0,000
2 641 450 040	YEMEN BOULEHMI 9100D	8 036,362	8 036,362	0,000
Total		573 360,153	583 547,215	-10 187,062

ANNEXE II : DES VARIATIONS DES IMMOBILISATIONS

Construction	318 008
Bâtiment siège	318 008
Agencement et aménagement	2 893
Installation	2 893
Mobilier de bureau	5 879
acquisition bureaux	1 667
Acquisition élément de bureau	353
Acquisition armoire	-
Acquisition porte Monteux	-
documentation	3 859
Matériel de bureau	1 953
Acquisition modem	90
Acquisition fax	471
acquisition climatiseur	1 392
Matériel informatique	3 351
Acquisition onduleurs	131
Acquisition ordinateur portable	1 061
Acquisition imprimante	1 287
Acquisitions ordinateurs	1 679
Cession matériel informatique	-807
total	332 084

SITUATION DES IMPAYES AU 31 DECEMBRE 2006

Impayé au 31/12/2005	Provisions au 31/12/2005	Recouvrement en 2006	Impayé 2006	Recouvrement en 2006	Provisions 2006	Reprise provisions	Total impayé au 31/12/2006	Total provisions au 31/12/2006	Participations fonds propres	VCN fonds propres
12 000	12 000					-20 000	12 000	12 000	12 000	
29 200	29 250	-20 000					9 250	9 250	9 250	
6 000	6 000	-					6 000	6 000	6 000	
87 000	87 520	-					87 520	87 520	100 000	12 480
15 000	15 000	-					15 000	15 000	15 000	
60 000	59 500	-					60 000	59 500	60 000	500
62 000	124 000	-	12 400				74 400	124 000	124 000	
156 350	156 350	-					156 350	156 350	156 350	
4 800	4 800	-					4 800	4 800	4 800	
140 000	106 875	-					140 000	106 875	140 000	33 125
30 000	26 735	-					30 000	26 735	30 000	3 265
-	70 000	-	25 000				25 000	70 000	150 000	80 000
6 000		-6 000							12 000	12 000
50 800	114 500		14 000				14 000	114 500	114 500	
27 750	-	-28 000	13 700		13 700		13 700	13 700	113 250	99 550
6 500	-	-6 500	6 500				6 500		37 000	37 000
36 300	-	-36 300	11 200				11 200		466 200	466 200
21 500	21 500		21 500		21 500		43 000	43 000	150 000	107 000
			28 300	-7 296	21 004		21 004	21 004	252 400	231 396
			10 000				10 000		74 000	74 000
			18 800				18 800		131 200	131 200
751 200	834 030	-96 800	161 400	-7 296	56 204	-20 000	758 524	870 234	2 157 950	1 287 716

ANNEXE IV : PRETS AU PERSONNEL :

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

DESIGNATION	Montants	
	31/12/2006	31/12/2005
- Avance aux personnels	500	1 707
- Prêt Fonds social Chabbouh Kahled	7 691	3 371
- Prêt Fonds social Houda Hassayoun	7 480	8 744
- Prêt Fonds social Ridha M'Rabet	2 212	3 477
- Prêt Fonds social Afifa Ben Younes	3 266	4 530
- Prêt Fonds social Aroua Yakoubi	5 268	6 532
- Nader khalfallah	6 014	8 136
TOTAUX	32 431	36 497

ANNEXE V : ETAT, IMPOTS ET TAXES :

Cette rubrique totalise au 31/12/2006 un solde de **619 987 Dinars** ventilé comme suit :

Solde au 31/12/2005 :	586 495 DT
Retenues à la source au titre des capitaux mobiliers 2005	34 013 DT
Impôt sur les sociétés 2006 :	-562 DT
TVA récupérable	41 DT
Solde au 31/12/2006	619 987 DT

ANNEXE VI : DEBITEURS DIVERS :

Le solde de ce compte s'inscrit au 31/12/2006 à une valeur nette comptable de **31 419 Dinars** et se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2006		
	V. Brute	Provision	V.C.N
- Personnel détaché	20 540	-	20 540
- Société ABIT	354	354	-
- Centrale Laitière Le Sers	997	997	-
- Said Boujbal	5 100	5 100	-
- Autres débiteurs divers	3 764	-	3 764
- SCBM	428	428	-
- GATT	236	-	236
TOTAUX	31 419	6 879	24 540

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2006**

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU NORD OUEST
SODINO

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 2006 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 au 31 décembre 2006 en conformité avec les principes comptables généralement admis.

Tunis le, 06 Juin 2007

P/CEGAUDIT
HAMMI LOTFI

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU NORD OUEST
SODINO

En application des dispositions de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous informons que nos travaux n'ont pas révélé d'opérations rentrant dans ce cadre. Aussi votre conseil ne nous a informé d'aucune convention.

Tunis le, 06 Juin 2007

P/CEGAUDIT
HAMMI LOTFI