

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**ETATS FINANCIERS****SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS -SOTETEL-**

Siège social : Rue des entrepreneurs Z.I Charguia II, BP 640 -1080 Tunis-

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications - SOTETEL - publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2005 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Abderrahmen FENDRI qui a émis des réserves.

**BILAN APRES IMPOTS**

arrêté au 31 décembre 2005 ( exprimé en dinars )

	NOTES	31/12/2005	31/12/2004
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>12 822 724</b>	<b>12 887 438</b>
Immobilisations incorporelles		309 839	308 844
Moins : amortissements		- 199 321	- 176 656
Moins : provisions		- 90 000	- 90 000
		<b>20 518</b>	<b>42 188</b>
Immobilisations corporelles		28 297 790	26 176 334
Moins : amortissements		- 16 214 912	- 14 126 655
	<b>A-1</b>	<b>12 082 878</b>	<b>12 049 679</b>
Immobilisations financières		1 221 391	1 242 641
Moins : provisions		- 502 063	- 447 070
	<b>A-2</b>	<b>719 328</b>	<b>795 571</b>
Autres actifs non courants		<b>111 222</b>	<b>88 309</b>
Moins : provisions		- 8 524	-
	<b>A-3</b>	<b>102 698</b>	<b>88 309</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>12 925 422</b>	<b>12 975 747</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		6 606 423	6 240 294
Moins : provisions		- 1 480 087	- 1 480 087
	<b>A-4</b>	<b>5 126 336</b>	<b>4 760 207</b>
Fournisseurs débiteurs		1 466 747	1 378 224
Moins : provisions		- 184 771	- 159 085
	<b>A-5</b>	<b>1 281 976</b>	<b>1 219 139</b>
Clients & comptes rattachés		46 161 543	40 244 258
Moins : provisions		- 3 159 971	- 2 683 336
	<b>A-6</b>	<b>43 001 572</b>	<b>37 560 922</b>
Autres actifs courants		2 674 248	3 017 314
Moins : provisions		- 289 994	- 73 156
	<b>A-7</b>	<b>2 384 254</b>	<b>2 944 158</b>
Placements et autres actifs financiers		10 960 073	4 761 867
Moins : provisions		- 142 320	- 88 571
	<b>A-8</b>	<b>10 817 753</b>	<b>4 673 296</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>A-9</b>	950 073	2 586 927
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>63 561 964</b>	<b>53 744 649</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>76 487 386</b>	<b>66 720 396</b>

**BILAN APRES IMPOTS**  
arrêté au 31 décembre 2005 ( exprimé en dinars )

	NOTES	31/12/2005	31/12/2004
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>P-1</b>		
Capital social	P-1-1	22 176 000	22 176 000
Réserves légales		1 706 301	1 706 301
Réserves pour fonds social		1 427 553	1 575 742
Réserves pour fonds de régulation		500 000	500 000
Avoirs des actionnaires		- 286 339	- 279 924
Autres capitaux propres ( prime d'émission )		14 400 000	14 400 000
Résultats reportés	P-1-2	- 837 865	1 843 380
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>		<b>39 085 650</b>	<b>41 921 499</b>
Résultat de l'exercice affecté en R.S.R		<b>821 330</b>	
Résultat de l'exercice après affectation de la R.S.R		<b>931 674</b>	
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>P-2</b>	<b>1 753 004</b>	<b>- 2 681 246</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>40 838 654</b>	<b>39 240 253</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Provisions pour risques	<b>P-3</b>	1 370 225	1 435 937
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>1 370 225</b>	<b>1 435 937</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>P-4</b>	11 653 646	15 153 009
Clients créditeurs	<b>P-5</b>	7 155 698	2 354 445
Autres passifs courants	<b>P-6</b>	7 852 324	7 256 005
Concours Bancaires		7 616 839	1 280 747
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>34 278 507</b>	<b>26 044 206</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>35 648 732</b>	<b>27 480 143</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>76 487 386</b>	<b>66 720 396</b>

Engagements hors bilan : 8.908.858 DT ( note P-7 )

**ETAT DE RESULTAT APRES IMPOTS**  
Du 1er janvier jusqu'au 31 décembre 2005 ( exprimé en dinars )

	NOTES	31/12/2005	31/12/2004
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>R-1</b>		
Ventes, travaux & services		34 899 989	43 997 790
Autres produits d'exploitation		822 129	1 161 867
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>35 722 118</b>	<b>45 159 657</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>R-2</b>		
Variation des stocks	R-2-1	- 366 129	267 835
Achats d'approvisionnement	R-2-1	14 203 810	21 327 456
Services extérieurs	R-2-2	3 903 118	6 107 002

Charges de personnel	R-2-3	11 907 960	13 251 367
Autres charges	R-2-4	780 933	1 365 135
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-2-5	3 756 618	5 429 675
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>34 186 310</b>	<b>47 748 470</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>R-3</b>	<b>1 535 808</b>	<b>- 2 588 813</b>
Charges financières		423 895	200 764
Gains provenant des placements		870 216	218 571
Autres gains ordinaires		399 515	543 713
Autres pertes ordinaires			313 162
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>2 381 644</b>	<b>- 2 340 455</b>
Impôt sur le résultat	<b>R-4</b>	628 640	340 791
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>1 753 004</b>	<b>- 2 681 246</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>1 753 004</b>	<b>- 2 681 246</b>
Résultat de l'exercice affecté en Réserve Spéciale de Réinvestissement		<b>821 330</b>	
Résultat de l'exercice après affectation de la R.S.R		<b>931 674</b>	

### ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Du 1er janvier jusqu'au 31 décembre 2005 ( exprimé en dinars )

	NOTES	31/12/2005	31/12/2004
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
<b>Encaissements</b>		<b>40 836 327</b>	<b>54 997 817</b>
Clients		39 724 150	49 792 986
Produits divers ordinaires		21 530	1 020
Placements courants		1 000 000	5 000 000
Remboursements prêts par le personnel		90 647	203 811
<b>Décaissements</b>		<b>45 854 509</b>	<b>48 343 695</b>
Fournisseurs		21 347 046	26 053 180
Personnel		12 090 746	13 367 456
Etats et collectivités publiques		3 328 926	3 970 403
Placements courants		7 000 149	3 000 000
Prêts accordés au Personnel		100 500	143 330
Cautionnement versé		9 938	
Créditeurs		1 977 204	1 809 326
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>	<b>F-1</b>	<b>- 5 018 182</b>	<b>6 654 122</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVESTISSEMENT</b>			
<b>Encaissements</b>		<b>48 342</b>	<b>248 340</b>
Cessions d'Immobilisations		48 342	248 340
<b>Décaissements</b>		<b>2 598 935</b>	<b>1 347 780</b>
Acquisition immobilisations incorporelles		1 174	
Acquisition immobilisations corporelles		2 539 259	1 206 086
Acquisition immobilisations financières		58 502	141 694
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements</b>	<b>F-2</b>	<b>- 2 550 593</b>	<b>- 1 099 440</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. DE FINANCEMENT</b>			
<b>Encaissements</b>		<b>53 206</b>	<b>94 204</b>
Dividendes		1 600	20 967
Produits financiers / Placements courants		18	53 736
Produits financiers / CC. Bancaires		51 588	19 501

<b>Décaissements</b>		<b>457 377</b>	<b>5 153 330</b>
Régies d'avances et d'accréditifs		7 341	28 499
Dividendes		16 960	4 620 154
Charges Financières		296 310	310 045
Subventions accordées par le Fonds Social		136 766	194 632
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>F-3</b>	<b>- 404 171</b>	<b>- 5 059 126</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>		<b>- 7 972 946</b>	<b>495 556</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>1 306 180</b>	<b>810 624</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>- 6 666 766</b>	<b>1 306 180</b>

**SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**  
arrêté au 31/12/2005 ( exprimé en dinars )

PRODUITS	31/12/2005	31/12/2004	CHARGES	31/12/2005	31/12/2004	SOLDES	31/12/2005	31/12/2004
Ventes travaux & services	34 899 989	43 997 790	Coût d'achat des marchandises vendues	13 837 681	21 595 291	Marge commerciale	21 062 308	22 402 499
Marge commerciale	21 062 308	22 402 499	Autres charges externes	3 903 118	6 107 002			
Valeur ajoutée brute	17 159 190	16 295 497	Impôts et taxes	555 511	537 031	Valeur ajoutée brute	17 159 190	16 295 497
Excédent brut d'exploitation	4 695 719	2 507 099	Charges de personnel	11 907 960	13 251 367			
Autres produits ordinaires	822 129	1 161 867	<b>Totaux</b>	<b>12 463 471</b>	<b>13 788 398</b>	Excédent brut d'exploitation	4 695 719	2 507 099
Produits financiers	870 216	218 571	Autres charges ordinaires	225 423	1 141 266			
Gains ordinaires	399 515	543 713	Charges financières	423 895	200 764	Résultat des activités ordinaires	1 753 004	-2 681 246
<b>Totaux</b>	<b>6 787 579</b>	<b>4 431 250</b>	Dotations aux amortissements et aux provisions	3 756 618	5 429 675			
			Impôts sur le résultat ordinaire	628 640	340 791			
			<b>Totaux</b>	<b>5 034 575</b>	<b>7 112 496</b>			
<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>1 753 004</b>	<b>-2 681 246</b>						

**TABLEAU D'AMORTISSEMENT ARRETE AU 31/12/2005**

DESIGNATIONS	TERRAINS	CONST.	MAT. CHANTIER & OUTILLAGE	MAT. DE TRANSPORT	M.M.B.	MAT. INFORMAT.	A.A.I.	FONDS DE COMMERCE	LOGICIELS	CONST. EN COURS
<b>VALEUR BRUTE DES IMMOBILISATIONS AU 01/01/2005</b>	875 329,473	7 358 747,502	9 296 969,602	6 267 750,088	853 645,889	1 146 649,714	375 599,754	90 000,000	218 844,005	1 641,675
IMMOBILISATIONS ACQUISES EN 2005	0,000	13 530,797	278 883,392	193877,119	22 076,081	47 609,238	1 619,670	0,000	995,000	0,000
IMMOBILISATIONS ACQUISES EN LEASING	0,000	0,000	1 588 953,068	152 924,807	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
IMMOBILISATIONS ACQUISES EN 2004	0,000	755,068	0,000	0,000	154,661	13 930,000	0,000	0,000	0,000	0,000
IMMOBILISATIONS SORTIES DE L'ACTIF	0,000	0,000	54 251,600	138 411,705	194,420	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>V. BRUTE DES IMMOBILISATIONS AU 31/12/2005</b>	<b>875 329,473</b>	<b>7 373 033,367</b>	<b>11 110 554,462</b>	<b>6 476 140,309</b>	<b>875 682,211</b>	<b>1 208 188,952</b>	<b>377 219,424</b>	<b>90 000,000</b>	<b>219 839,005</b>	<b>1 641,675</b>
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS 2005	0,000	150 578,413	1 208 697,928	711 260,628	43 987,773	134 350,962	32 072,607	0,000	22 664,872	0,000
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ACQUIS EN 2004	0,000	0,000	0,000	0,000	154,661	11,608	0,000	0,000	0,000	0,000
AMORTISSEMENTS SORTIS DE L'ACTIF	0,000	0,000	54 251,600	138 411,705	194,421	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
AMORTISSEMENTS AU 01/01/2005	0,000	961 894,181	7 130 151,818	4 608 467,303	608 434,977	652 227,403	165 479,120	90 000,000	176 656,455	0,000
AMORTISSEMENTS AU 31/12/2005	0,000	1 112 472,594	8 284 598,146	5 181 316,226	652 382,990	786 589,973	197 551,727	90 000,000	199 321,327	0,000
<b>VALEURS NETTES DES IMMOBILISATIONS</b>	<b>875 329,473</b>	<b>6 260 560,773</b>	<b>2 825 956,316</b>	<b>1 294 824,083</b>	<b>223 299,221</b>	<b>421 598,979</b>	<b>179 667,697</b>	<b>0,000</b>	<b>20 517,678</b>	<b>1 641,675</b>

(\*) La totalité de la valeur comptable brute du fonds de commerce est provisionnée.

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROVISOIRES au 31 décembre 2005**

**1. PRESENTATION & REGIME FISCAL DE LA SOCIETE**

**1.1 Présentation de la société**

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications (SO.T.E.TEL) est une société anonyme créée en 1981, au capital social de 22.176.000 Dinars divisé en 2.217.600 actions de 10 Dinars chacune.

La SO.T.E.TEL a été introduite par OPV au premier marché de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis le 27/05/1998 ; elle demeure à ce jour l'unique représentant du secteur des télécommunications à la Bourse de Tunis.

L'objet social de la SO.T.E.TEL consiste à :

- La réalisation des prestations d'installation et de maintenance de toutes les composantes des réseaux filaires et radio-électriques des télécommunications, aux organismes publics et aux privés.
- La vente, l'installation et l'entretien des réseaux privés de péritéléphonie et de téléinformatique.
- La construction, la fabrication et le montage d'appareillages des télécommunications.
- La réalisation des travaux de génie civil intéressant l'infrastructure des télécommunications.

## 1.2 Régime fiscal de la société

La SO.T.E.TEL est assujettie à la TVA, et elle est soumise à l'impôt sur les sociétés aux taux du droit commun de 35%.

## 2. PRINCIPES & METHODES COMPTABLES

### 2.1 Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes

Les états financiers provisoires relatifs à la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2005 au 31 décembre 2005, exprimés en dinars Tunisiens, ont été arrêtés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes du nouveau système comptable des entreprises ( loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 ).

### 2.2 Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers ont été préparés par référence à l'hypothèse de continuité de l'exploitation et de la comptabilité d'engagement ainsi qu'aux conventions comptables de base et notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de prudence ;
- Convention des permanences des méthodes.

Les états financiers couvrent la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2005.

#### 2.2.1 Les immobilisations

Les immobilisations corporelles sont inscrites à l'actif à leur coût d'acquisition en hors TVA à l'exception du matériel de transport non utilitaire. Ces immobilisations sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire, la base amortissable est constituée par la valeur d'entrée. Les taux d'amortissements appliqués par la SO.T.E.TEL sont ceux prévus par l'administration fiscale.

<input type="checkbox"/> Constructions	2 %
<input type="checkbox"/> Matériels & engins	20 %
<input type="checkbox"/> Matériels de transport	20 %
<input type="checkbox"/> M.M.B	10 %
<input type="checkbox"/> Logiciel informatique	33 %
<input type="checkbox"/> Matériels informatiques	15 %

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées, en respectant la règle du prorata temporis.

#### 2.2.2 Les placements à court terme

Les placements à court terme sont composés de certificats de dépôt et d'actions SICAV. Ils sont enregistrés à leur valeur liquidative de fin d'exercice. La plus value par rapport aux prix d'acquisition est portée au résultat de gestion conformément aux dispositions fiscales, en vigueur.

#### 2.2.3 Comptabilisation des stocks

Le coût historique des stocks correspond au coût d'acquisition composé du prix d'achat, des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables, ainsi que des frais de transport, d'assurance et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

Les éléments de stocks de la SO.T.E.TEL sont valorisés selon la méthode du CMP. Ainsi les sorties sont valorisées au CMP qui est modifié à l'occasion de chaque nouvelle entrée.

Les stocks d'exploitation ont fait l'objet d'un inventaire au 31 décembre 2005 et sont valorisés au coût moyen pondéré après chaque entrée.

#### 2.2.4 Comptabilisation des revenus

Les revenus sont mesurés à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre des prestations de services et ventes réalisées par la SO.T.E.TEL. Les revenus sont déterminés nets des réductions commerciales, des taxes sur le chiffre d'affaires et en général de toute somme encaissée pour le compte de tiers.

### 2.3 Note sur le changement de méthode de présentation

En 2005, la société a comptabilisé les créances envers les établissements publics à leurs montants bruts, et en 2004, elles ont été comptabilisées à leurs montants nets de retenues à la source, ces retenues ont été enregistrées parmi les crédits d'impôt.

#### LES FAITS SAILLANTS DE L'ANNEE 2005

Les principaux événements marquant l'année 2005 sont les suivants :

- La réalisation d'un Chiffre d'Affaires de **34.899.989 DT** contre **43.997.790 DT** au 31/12/2004 enregistrant une diminution de **20,7 %**.
- Un résultat après impôts bénéficiaire de **1.753.004 DT** contre un déficit de **2.681.246 DT** au 31/12/2004 soit une augmentation de **4.434.250 DT**.

#### NOTES ANNEXES AU BILAN

##### A-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent à la date d'arrêté des comptes la somme de **12.082.878 DT** contre la somme de **12.049.679 DT** au 31/12/2004. La composition de ces immobilisations par catégorie se présente comme suit :

DESIGNATION	Val. Brute	Amts.	Val. Nette 31-12-05	Val. Nette 31-12-04
- Terrains	875.329	-	875.329	875.329
- Constructions	7.373.033	1.112.473	6.260.560	6.396.854
- Mat. & Outillages	11.110.554	8.284.598	2.825.956	2.166.818
- Mat. de Transport	6.476.140	5.181.316	1.294.824	1.659.283
- Autres Immobilisations	2.462.734	1.636.525	826.209	951.395
<b>Total</b>	<b>28.297.790</b>	<b>16.214.912</b>	<b>12.082.878</b>	<b>12.049.679</b>

##### A-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées des placements à long terme acquis par la société. Ils totalisent au 31/12/05 la somme de **719.328 DT** contre **795.571 DT** au 31/12/2004:

Désignation	au 31 Décembre 2005			V. Nette au 31/12/2004
	Val. brute	Dépréc.	V. Nette	
Actions libérées	1.221.391	502.063	719.328	774.321
Actions non libérées	-	-	-	- 32.500
Créances / participations	-	-	-	53.750
Valeurs brutes	1.221.391	502.063	719.328	795.571

La composition du portefeuille titre de la S.O.T.E.TEL se présente comme suit :

DESIGNATION	Participation	%	Dépréciations	V. nettes au 31/12/05	V. nettes au 31/12/04
CERA	1.000	6,25	-	1.000	1.000
A.T.I	89.900	9	-	89.900	89.900
SOTETEL IT	297.070	99	297.070	0	0
SODET SUD	300.000	10	54.993	245.007	300.000
S.R.S	150.000	50	150.000	0	0
TUN. AUTOROUTES	253.421	0,3	-	253.421	253.421
ESPRIT	130.000	13	-	130.000	130.000
<b>Total</b>	<b>1.221.391</b>	<b>-</b>	<b>502.063</b>	<b>719.328</b>	<b>774.321</b>

**A.3 Autres actifs non courants :**

Les postes autres actifs non courants se composent des prêts accordés au personnel de la SO.T.E.TEL et des dépôts et consignations. Ils totalisent au 31 décembre 2005 la somme de **102.698 DT** contre **88.309 DT** au 31/12/2004. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004
- Prêts au personnel ( fonds social )	79.443	66.468
- Dépôts et cautionnements	31.779	21841
- Moins provisions	8.524	-
<b>Totaux</b>	<b>102.698</b>	<b>88.309</b>

**A-4 Stocks**

Les stocks de la SO.T.E.TEL se composent de matériaux de chantier, des tubes PVC, du stock téléphonie, des pièces de rechange pour le matériel de transport et de productions stockés. Le solde de ce compte accuse au 31/12/05 un montant de **5.126.336 DT** contre **4.760.207 DT** au 31/12/2004. L'évolution du solde se présente comme suit :

DESIGNATION	Au 31/12/2005			Au 31/12/2004		
	V. brute	Provisions	V.N.C	V. brute	Provisions	V.N.C
- Com. d'Entreprises	3675.743	1.372.464	2.303.279	3.554.015	1.372.464	2.181.551
- R.L.A	1987.122	107.623	1879.499	1.630.913	107.623	1.523.290
- Transmissions	300.857	-	300.857	444.131	-	444.131
- Commutation	18.904	-	18.904	19.815	-	19.815
- Mobile ( GSM )	187.952	-	187.952	159.049	-	159.049
- Parc auto	435.845	-	435.845	432.371	-	432.371
<b>Totaux</b>	<b>6.606.423</b>	<b>1.480.087</b>	<b>5.126.336</b>	<b>6.240.294</b>	<b>1.480.087</b>	<b>4.760.207</b>

Les stocks composés principalement de matériels des télécoms (Standards, câbles, etc...) et de matières consommables sont valorisés au coût moyen pondéré.

**A-5 Fournisseurs débiteurs**

Le compte fournisseurs débiteurs se compose des acomptes contractuels consentis aux différents fournisseurs d'approvisionnement et de services. Il totalise au 31/12/05 la somme de 1.281.976 DT contre 1.219.139 DT au 31/12/2004.

**A-6 Clients & comptes rattachés**

Les comptes clients et comptes rattachés débiteurs se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004
- Clients ordinaires	9.907.074	7.284.154
- Clients effets à recevoir	361.078	583.529
- Clients état et collect. Publiques	27.689.580	25.682.162
- Clients douteux ou litigieux	3.159.971	2.683.336
- Clients produits facturés non échus	5.043.840	4.011.077
<b>Totaux avant provisions</b>	<b>46.161.543</b>	<b>40.244.258</b>
Provisions pour créances douteuses	3.159.971	2.683.336
<b>Totaux après provisions</b>	<b>43.001.572</b>	<b>37.560.922</b>

- Le solde du compte Clients & comptes rattachés au 31/12/2005 s'élève à 46.161.543 DT dont 30.726.874 DT sont des créances vis-à-vis de Tunisie Télécom, client principal de la S.O.T.E.TEL, soit 66,6% du solde du compte Clients et comptes rattachés avant provisions. Le montant des créances vis-à-vis de Tunisie Télécom ne tient pas compte des avances sur commandes de 6.432.083 DT ( voir titre P-5 ).

- Les créances envers les établissements publics en 2005 sont en montants bruts, celles de 2004 sont en montants nets de retenues à la source. Ces retenues ont été enregistrées parmi les crédits d'impôt.

#### **A-7 Autres actifs courants**

Les autres actifs courants totalisent au 31/12/2005 un solde de 2.384.254 DT avant impôts contre 2.944.158 DT au 31/12/2004. Le détail de ces soldes se présente comme suit :

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004
- Personnel, avances et acomptes	154.146	146.678
- Organismes représentant le personnel	103.486	113.516
- Personnel débiteur	662	676
- T.F.P à récupérer	685.551	629.534
- Débiteurs divers	153.454	141.740
- Crédit d'impôts	1.551.907	1.953.695
- Produit à recevoir	13.252	4.158
- Charges constatées d'avance	11.790	27.317
- Moins provisions	289.994	73.156
<b>Totaux</b>	<b>2.384.254</b>	<b>2.944.158</b>

#### **A-8 Placements et autres actifs financiers**

Le solde du compte placements et autres actifs financiers accuse au 31/12/05 un solde débiteur de 10.817.753 DT contre 4.673.296 DT au 31/12/2004, L'évolution de ces soldes par nature se présente comme suit :

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004
- Prêt au personnel à moins d'un an	220.502	159.121
- Placements ( Actions SICAV )	10.705.231	3.574.247
- Placement ( Bons de trésor )	-	1.000.000
- Régie d'avances et d'accréditifs	34.340	28.499
- Moins provisions	142.320	88.571
<b>Totaux</b>	<b>10.817.753</b>	<b>4.673.296</b>

#### **A-9 Liquidités et équivalents de liquidités**

Les liquidités et équivalents de liquidités accusent au 31/12/05 un solde débiteur de 950.073 DT contre 2.586.927 DT au 31/12/2004, Ce poste du bilan détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004
- Banques	784.851	2.418.490
- C.C.P	113.782	125.965
- Caisses	51.440	42.472
<b>Totaux</b>	<b>950.073</b>	<b>2.586.927</b>

#### **P-1 Capitaux propres**

Les capitaux propres avant résultat présentent un solde de 39.085.650 DT au 31/12/2005 contre 41.921.499 DT au 31/12/2004, soit une diminution de 2.835.849 DT.

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004
- Capital social (1)	22.176.000	22.176.000
- Réserves légales	1.706.301	1.706.301
- Réserves pour fonds social	1.427.553	1.575.742
- Réserves pour fonds de régulation action Sotetel	500.000	500.000
- Avoir des actionnaires	- 286.339	- 279.924
- Autres capitaux propres ( prime d'émission )	14.400.000	14.400.000
- Résultats reportés	-837.865	1.843.380
<b>Totaux</b>	<b>39.085.650</b>	<b>41.921.499</b>

**P-1-1 Capital social**

Le capital de la SOTETEL est réparti entre les actionnaires comme suit :

<input type="checkbox"/> Capital social ( en DT )	22.176.000
<input type="checkbox"/> Nombre d'actions	2.217.600
<input type="checkbox"/> Valeur nominale de l'action ( en DT )	10
<input type="checkbox"/> Nombre d'actionnaires	1 924
<input type="checkbox"/> Tunisie Télécom	35%
<input type="checkbox"/> Siemens IC	10%
<input type="checkbox"/> Sté Laceramic	6,98%
<input type="checkbox"/> Al Atheer Com	7,47%
<input type="checkbox"/> Divers porteurs ( capital flottant )	40,55%

**P-1-2 Résultats reportés**

Le solde de ce compte au 31/12/05 est de - 837.865 DT contre 1.843.380 DT au 31/12/2004. Cette variation correspond à la différence entre le résultat reporté après affectation des bénéfices au 31/12/2003 et la perte de l'année 2004.

**P-2 Résultat de l'exercice**

Le résultat net d'impôts de l'année 2005 est bénéficiaire de 1.753.004 DT contre une perte de 2.681.246 DT au 31/12/2004 soit une variation positive de 4.434.250 DT.

**P-3 Provisions pour risques**

Le solde de ce compte totalise au 31/12/05 la somme de 1.370.225 DT contre 1.435.937 DT au 31/12/2004.

**P-4 Fournisseurs & comptes rattachés**

Le compte Fournisseurs & comptes rattachés totalise au 31/12/05 un solde de 11.653.646 DT contre 15.153.009 DT au 31/12/2004. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004
- Fournisseurs ordinaires locaux	8.918.795	10.989.869
- Fournisseurs étrangers	261.354	715.998
- Fournisseurs "effets à payer"	1.279.267	2.367.900
- Fournisseurs d'exploitation	1.194.230	1.079.242
<b>Totaux</b>	<b>11.653.646</b>	<b>15.153.009</b>

**P-5 Clients Créditeurs**

Les clients créditeurs totalisent au 31/12/05 un solde 7.155.698 DT contre 2.354.445 DT au 31/12/2004. Ces soldes se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004
- Tunisie Télécom ( avances sur commandes )	6.432.083	1.144.144
- Autres clients ( avances sur commandes )	723.615	1.210.301
<b>Totaux</b>	<b>7.155.698</b>	<b>2.354.445</b>

**P-6 Autres passifs courants**

Ce compte présente un solde créditeur de 7.852.324 DT au 31/12/2005 contre 7.256.005 DT au 31/12/2004, soit une variation de 596.319 DT. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004
- Personnel et comptes rattachés (1)	1.686.959	2.190.072
- Etat et collectivités publiques (2)	2.838.069	1.406.261
- Crédoiteurs divers (3)	3.093.586	3.299.903
- Autres	233.710	359.769
<b>Totaux</b>	<b>7.852.324</b>	<b>7.256.005</b>

(1)- Représente les salaires et les primes à payer au personnel

(2)- Représente la TVA due ainsi que l'impôt sur les revenus.

(3)- Représente les cotisations sociales dues, les charges à payer, pénalités sur marchés et autres crédoiteurs divers.

**P-7 Engagements hors bilan**

Le montant des engagements hors bilan arrêté au 31/12/2005 est de 8.908.858 DT, le détail de ces engagements se présente comme suit :

DESIGNATION	Montants
<input type="checkbox"/> Cautions provisoires	451.745
<input type="checkbox"/> Cautions définitives	3.375.025
<input type="checkbox"/> Cautions d'avances	2.844.830
<input type="checkbox"/> Cautions de garanties	2.237.258
<b>Total</b>	<b>8.908.858</b>

**NOTES SUR ETAT DE RESULTAT****R-1 Produits d'exploitation**

Les produits d'exploitation ont atteint au 31/12/2005 un solde de 35.722.118 DT contre 45.159.657 DT au 31/12/2004. Ces soldes se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004
- Ventes, travaux & services (1)	35.364.445	43.454.007
- Ventes, travaux et sces liés à des mod. Comptables (1)	-464.456	543.783
- Produits divers ordinaires	139.811	319.308
- Reprises / Amortissements & provisions	682.318	842.559
<b>Totaux</b>	<b>35.722.118</b>	<b>45.159.657</b>

**(1)- Chiffre d'affaires par activité :**

ACTIVITES	Au 31/12/05	Au 31/12/04	Variation
Réseaux Locaux d'Abonnés	8.222.525	14.179.092	- 42.01 %
Communications d'entreprises	8.652.288	9.277.037	-6.73 %
Transmissions	9.693.761	11.768.971	- 17.63 %
Réseaux mobiles	4.986.006	5.414.673	- 7.92 %

Commutation	3.345.409	3.358.017	- 0,38 %
<b>Totaux</b>	<b>34.899.989</b>	<b>43.997.790</b>	<b>- 20,68 %</b>

**R-2 Charges d'exploitation**

Les charges d'exploitation ont atteint un solde de 34.186.310 DT au 31/12/2005 contre 47.748.470 DT au 31/12/2004. Ces charges se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004
- Achats consommés	13.837.681	21.595.291
- Services extérieurs	1.855.529	3.240.730
- Autres services extérieurs	2.047.588	2.866.272
- Charges diverses ordinaires	225.423	828.104
- Charges de personnel	11.907.960	13.251.367
- Impôts et taxes	555.511	537.031
- Dotations aux amortiss. et aux provisions	3.756.618	5.429.675
<b>Totaux</b>	<b>34.186.310</b>	<b>47.748.470</b>

**R-2-1 Achats consommés & variation des stocks**

Ce compte présente un solde de 13.837.681 DT au 31/12/2005 contre 21.595.291 DT au 31/12/2004. Le détail de ces postes s'analyse comme suit :

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004
- Achats matières premières locales Stockés	4.268.813	8.167.741
- Achats matières consommables locales Stockés	6.584.974	5.745.235
- Achats matières consommables étrangères	1.839.638	2.330.449
<b>- Variation des stocks</b>	<b>-366.129</b>	<b>267.835</b>
- Charges de soutraitances	1.091.634	4.105.212
- Autres achats	418.751	978.819
<b>Totaux</b>	<b>13.837.681</b>	<b>21.595.291</b>

**R-2-2 Services extérieures**

Ce compte présente un solde de 3.903.118 DT au 31/12/05 contre 6.107.002 DT au 31/12/2004. Le détail des services extérieurs s'analyse comme suit :

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004
- Loyers ( hors Leasing )	594.779	706.990
- Redevances de Leasing	382.791	1.492.844
- Primes d'assurances	537.903	510.415
- Communications et publicité	256.760	374.915
- Déplacement du personnel	805.176	1.055.714
- Formations du personnel	218.874	643.555
- Frais bancaires et assimilés	362.201	201.601
- Honoraires	224.087	325.232
- Autres services	520.547	795.736
<b>Total</b>	<b>3.903.118</b>	<b>6.107.002</b>

**R-2-3 Charges de personnel**

Les charges de personnel totalisent au 31/12/05 un solde de 11907.960 DT contre 13.251.367 DT au 31/12/2004. Ces charges se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004
- Salaires, compléments, & indemnités	8.481.907	9.780.215
- Primes	1.589.261	1.647.565
- Charges sociales	1.875.975	2.098.916
- Modifications comptables	-39.183	-275.32931
Total	11.907.960	13.251.367

**R-2-4 Autres charges**

Le solde de ce compte au 31/12/2005 s'élève à 780.933 DT contre 1.365.135 DT au 31/12/2004, soit une diminution de 584.202 DT représentant principalement des pénalités de retard sur marchés.

**R-2-5 Dotations aux amortissements & provisions**

Le solde de ce compte au 31/12/2005 s'élève à 3.756.618 DT contre 5.429.675 DT au 31/12/2004, ces montants sont détaillés comme suit :

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004
- Dotations aux amortissements	2.303.585	2.089.362
- Dotations aux provisions	1.453.033	3.340.313
Total	3.756.618	5.429.675

**R-3 Résultat net d'exploitation**

Le résultat net d'exploitation est de 1.535.808 DT au 31/12/05 contre - 2.588.813 DT au 31/12/2004.

**R-4 Impôts sur les bénéfices**

Les impôts sur les bénéfices sont calculés sur la base d'un résultat comptable avant impôts au 31/12/05 de 2.381.644 DT contre -2.340.455 DT au 31/12/04.

DESIGNATION	31/12/2005	31/12/2004
Résultat comptable ( avant impôts )	2.381.644	- 2.340.455
Impôts sur les sociétés (35%)	628.640	340.791
Résultat ( après impôts )	1.753.004	- 2.681.246

**F- NOTES RELATIVES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**

L'état de flux de trésorerie est élaboré selon le modèle de référence qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrées et de sorties de fonds. Ainsi, les flux de trésorerie de l'exercice sont classés en flux provenant (ou utilisés) des (ou dans) les activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

La variation de la trésorerie globale au 31/12/2005 est de -7.972.946 DT et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-5.018.182	6.654.122
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-2.550.593	- 1.099.440
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-404.171	- 5.059.126
VARIATION DE LA TRESORERIE	-7.972.946	495.556

**F-1 Flux de trésorerie affectés à l'exploitation**

Les activités d'exploitation font ressortir au 31/12/05 un flux négatif de 5.018.182 DT dû essentiellement aux décaissements nets sur acquisitions de placements courants.

**F-2 Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement**

Les activités d'investissement font ressortir au 31/12/05 un flux négatif de 2.550.593 DT provenant principalement du rachat de contrats Leasing pour 1.980.651 DT.

**F-3 Flux de trésorerie affectés aux activités de financement**

Les activités de financement font ressortir au 31/12/05 un flux négatif de 404.171 DT contre un flux négatif de 5.059.126 DT au 31/12/04.

## Rapport Général

**Messieurs les Actionnaires de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2005 sur :

- Le contrôle des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2005 la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL", tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant ressortir des capitaux propres positifs de 40 838 657 dinars tunisiens, y compris le bénéfice de l'exercice qui s'élève à 1 753 004 dinars tunisiens.
- Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

**I. Opinion sur les états financiers :**

A l'exception du point évoqué dans le paragraphe suivant, nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces états. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des états financiers et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, et conformément aux normes de la profession, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. En application des dispositions de la loi sur la sécurité des relations financières, nous signalons que notre évaluation du système de contrôle interne est consignée dans le rapport de contrôle interne adressé aux organes de gouvernance de la société et faisant partie intégrante du présent rapport

Nous n'avons pas obtenu de réponse à notre demande de confirmation de solde adressée au principal client de la société « Tunisie Télécom » dont le solde du compte à la date de clôture est détaillé comme suit :

- Une créance pour un montant de 30 726 874 DT provisionnée à hauteur de 600 868 DT ;
- Des avances de fonds reçus pour un montant de 6 432 083 dinars tunisiens.

A l'exception du point ci-dessus soulevé, nous certifions que les états financiers, établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

**II. Vérifications et informations spécifiques**

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

A l'exception de l'incidence du fait ci-dessus exposé, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

**Tunis, le 28 juin 2006**

**Le commissaire aux comptes**

**Abderrahmen FENDRI**

## **Rapport Spécial**

Messieurs les Actionnaires de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "**SOTETEL**"

En application des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, il nous appartient de vous informer que votre conseil d'administration ne nous a pas avisé de l'existence, au titre de l'exercice 2005, de conventions entrant dans le cadre de celles prévues par lesdits articles.

Par ailleurs, l'ancienne convention suivante continue de produire ses effets :

Conformément au procès verbal du conseil d'administration du 17 janvier 2002, un prêt de 150 000 DT a été octroyé à la société ITCOM. Le montant demeurant impayé au 31/12/2005 en principal s'élève à 131 107 DT.

**Tunis, le 28 juin 2006**

**Le commissaire aux comptes**

**Abderrahmen FENDRI**