

*Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications*  
**"SOTETEL"**

*Avis du Commissaire aux Comptes*  
*sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2008*

*Avis du Commissaire aux Comptes*

*Tunis, le 26 août 2008*

*Messieurs les actionnaires*

*de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications*

**"SOTETEL"**

*Rue des Entrepreneurs – Z.I Charguia II – BP 640*

*1080 Tunis*

*Mesdames, Messieurs,*

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" au 30 juin 2008. La préparation de ces états financiers relève de la responsabilité de la Direction Générale de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres totalisant 28.405.411 DT dont le résultat déficitaire de la période égal à 1.766.698 DT.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de direction de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, conformément aux normes applicables en Tunisie, la situation financière de la Société ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date.

Par ailleurs et sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur le fait que le plan de restructuration annoncé par la Direction de la société, engendrera un coût estimé par la Direction Générale à 2.746 KTND. Une provision d'un montant de 2.700 KTND a été constatée parmi les charges du premier semestre 2008.

***Conseil Audit Formation membre de  
PricewaterhouseCoopers***

***Abderrahmen FENDRI***

**BILAN APRES IMPOTS**  
arrêté au 30 juin 2008 ( exprimé en dinars )

	NOTES	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>10 754 688</b>	<b>10 840 406</b>	<b>10 327 696</b>
Immobilisations incorporelles		595 443	316 747	318 548
Moins : amortissements		-224 724	-222 152	-223 433
Moins : provisions		-90 000	-90 000	-90 000
		<b>280 719</b>	<b>4 595</b>	<b>5 115</b>
Immobilisations corporelles	A-1	27 762 848	27 836 999	27 578 589
Moins : amortissements		-17 948 629	-17 720 516	-17 915 758
		<b>9 814 218</b>	<b>10 116 483</b>	<b>9 662 831</b>
Immobilisations financières	A-2	1 221 391	1 221 391	1 221 391
Moins : provisions		-561 641	-502 063	-561 641
		<b>659 750</b>	<b>719 328</b>	<b>659 750</b>
Autres actifs non courants	A-3	141 460	108 301	59 300
Moins : provisions		-8 524	-8 524	-8 524
		<b>132 936</b>	<b>99 777</b>	<b>50 776</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>10 887 624</b>	<b>10 940 183</b>	<b>10 378 472</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks		6 963 763	8 378 103	6 922 152
Moins : provisions		-1 846 605	-1 589 030	-1 924 759
	A-4	<b>5 117 158</b>	<b>6 789 073</b>	<b>4 997 393</b>
Fournisseurs débiteurs		2 164 549	1 804 817	2 314 918
Moins : provisions		-345 326	-179 011	-345 326
	A-5	<b>1 819 223</b>	<b>1 625 806</b>	<b>1 969 592</b>
Clients & comptes rattachés		39 974 591	31 846 478	35 125 339
Moins : provisions		-3 497 463	-2 940 457	-3 687 532
	A-6	<b>36 477 128</b>	<b>28 906 021</b>	<b>31 437 807</b>
Autres actifs courants		4 528 223	4 004 302	4 269 515
Moins : provisions		-412 183	-340 337	-412 183
	A-7	<b>4 116 040</b>	<b>3 663 965</b>	<b>3 857 332</b>
Placements et autres actifs financiers		1 375 334	5 311 999	221 756
Moins : provisions		-142 321	-142 321	-142 321
	A-8	<b>1 233 013</b>	<b>5 169 678</b>	<b>79 435</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	A-9	1 520 369	3 352 006	2 277 133
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>50 282 931</b>	<b>49 506 549</b>	<b>44 618 692</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>61 170 555</b>	<b>60 446 732</b>	<b>54 997 163</b>

**BILAN APRES IMPOTS**  
arrêté au 30 juin 2008 ( exprimé en dinars )

	NOTES	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>P-1</b>			
Capital social	P-1-1	23 184 000	23 184 000	23 184 000
Réserves légales		1 793 951	1 793 951	1 793 951
Réserves pour fonds social		1 152 595	1 264 705	1 182 942
Réserves pour fonds de régulation		500 000	500 000	500 000
Avoirs des actionnaires		-246 203	-246 203	-246 203
Autres capitaux propres ( prime d'émission )		12 011 123	12 011 123	12 011 123
Résultats reportés	P-1-2	-8 223 357	-2 808 675	-2 808 675
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>		<b>30 172 109</b>	<b>35 698 901</b>	<b>35 617 138</b>
Résultat de l'exercice	<b>P-2</b>	<b>-1 766 698</b>	<b>-1 880 748</b>	<b>-5 414 682</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>28 405 411</b>	<b>33 818 153</b>	<b>30 202 456</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Provisions pour risques	<b>P-3</b>	4 578 979	851 261	1 773 553
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>4 578 979</b>	<b>851 261</b>	<b>1 773 553</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>P-4</b>	16 007 034	10 147 436	9 670 036
Clients créditeurs	<b>P-5</b>	6 847 743	4 555 351	3 720 412
Autres passifs courants	<b>P-6</b>	5 023 156	6 732 670	5 573 905
Concours Bancaires		308 232	4 341 861	4 056 802
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>28 186 165</b>	<b>25 777 318</b>	<b>23 021 155</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>32 765 144</b>	<b>26 628 579</b>	<b>24 794 708</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>61 170 555</b>	<b>60 446 732</b>	<b>54 997 164</b>

Engagements hors bilan : 7 289 796 DT ( note P-7 )

**ETAT DE RESULTAT APRES IMPOTS**  
Du 1er janvier jusqu'au 30 juin 2008 ( exprimé en dinars )

	NOTES	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>R-1</b>			
Ventes, travaux & services		21 356 250	12 815 743	26 459 465
Autres produits d'exploitation		38 467	29 191	68 503
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>21 394 717</b>	<b>12 844 934</b>	<b>26 527 968</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>R-2</b>			
Variation des stocks	R-2-1	-41 611	-692 762	763 189
Achats d'approvisionnement	R-2-1	12 035 439	6 128 186	12 271 464
Services extérieurs	R-2-2	1 481 238	1 714 847	3 107 552
Charges de personnel	R-2-3	6 403 454	6 589 509	13 194 781
Autres charges	R-2-4	295 080	288 891	626 595
Dotations aux amortissements et aux provi	R-2-5	3 027 382	811 272	2 242 705
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>23 200 982</b>	<b>14 839 943</b>	<b>32 206 286</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>R-3</b>	<b>-1 806 265</b>	<b>-1 995 009</b>	<b>-5 678 318</b>
Charges financières	R-3-1	360 524	440 047	727 021
Gains provenant des placements	R-3-2	72 624	253 095	394 227
Autres gains ordinaires	R-3-3	351 248	314 953	625 746
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>-1 742 917</b>	<b>-1 867 008</b>	<b>-5 385 366</b>
Impôt sur le résultat	<b>R-4</b>	23 781	13 740	29 316
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>-1 766 698</b>	<b>-1 880 748</b>	<b>-5 414 682</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-1 766 698</b>	<b>-1 880 748</b>	<b>-5 414 682</b>

\* Les rubriques indiquées au 30/06/2007 ont été retraitées pour les besoins de comparabilité.

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Du 1er janvier jusqu'au 30 juin 2008 ( exprimé en dinars )

DESIGNATIONS	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
<b>Encaissements</b>	<b>23 649 522</b>	<b>22 831 389</b>	<b>41 975 700</b>
Clients	23 619 820	22 794 270	34 551 194
Produits divers ordinaires	2 774	875	875
Placements courants			7 353 344
Remboursements prêts par le personnel	26 928	36 244	70 287
Remboursement cautionnement			
<b>Décaissements</b>	<b>19 722 338</b>	<b>19 237 715</b>	<b>38 533 968</b>
Fournisseurs	7 309 997	9 392 885	17 619 794
Personnel	6 204 797	6 211 727	11 524 922
Etats et collectivités publiques	2 705 053	2 721 386	4 318 363
Placements courants	1 223 000		2 191 540
Prêts accordés au Personnel		24 000	27 250
Créditeurs	2 279 491	887 717	2 852 099
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>	<b>3 927 184</b>	<b>3 593 674</b>	<b>3 441 732</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVESTISSEMENT</b>			
<b>Encaissements</b>	<b>9 080</b>	<b>199 548</b>	<b>199 548</b>
Cessions d'Immobilisations	9 080	199 548	199 548
<b>Décaissements</b>	<b>719 365</b>	<b>159 038</b>	<b>324 796</b>
Acquisition immobilisations incorporelles			
Acquisition immobilisations corporelles	719 365	159 038	324 796
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>-710 285</b>	<b>40 510</b>	<b>-125 248</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. DE FINANCEMENT</b>			
<b>Encaissements</b>	<b>75 919</b>	<b>32 967</b>	<b>79 123</b>
Dividendes	620		
Produits financiers / Placements courants			15 600
Produits financiers / CC. Bancaires	73 949	31 767	61 323
Régies d'avances et d'accréditifs	1 350	1 200	2 200
<b>Décaissements</b>	<b>301 012</b>	<b>183 040</b>	<b>701 310</b>
Jetons de présence			.68.600
Régies d'avances et d'accréditifs	3 330		
Charges Financières	266 626	141 062	510 402
Subventions accordées par le Fonds Social	31 056	41 978	122 308
Distribution aux actionnaires/ prime d'émission			
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-225 093</b>	<b>-150 073</b>	<b>-622 187</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>2 991 806</b>	<b>3 484 111</b>	<b>2 694 297</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>-1 779 669</b>	<b>-4 473 966</b>	<b>-4 473 966</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 212 137</b>	<b>-989 855</b>	<b>-1 779 669</b>





**TABLEAU D'AMORTISSEMENT AU 30-06-2008**

(EXPRIME EN DINARS)

DESIGNATIONS	TERRAIN	CONST.	MAT.DE CHANT	MAT.DE	M.M.B.	MAT.	A.A.I.	FONDS DE	LOGICIELS	LOGITIELS	CONST.	TOTAUX
			et OUTILLAGES	TRANSPORT		INFORMAT.		COMMERCE		EN COURS	EN COURS	
<b>V. BRUTE DES IMMOB. AU 01/01/2008</b>	1 723 356	7 373 033	9 560 766	6 591 372	862 518	1 089 752	376 150	90 000	228 547		1 642	27 897 137
IMMOBILISATIONS ACQUISES EN 2008			671 562		8 531	6 075						686 168
IMMOBILISATIONS ACQUISES ANT.2008												0
CESSIONS EN 2008			-187 270	-273 919	-15 506	-25 214						-501 909
LOGITIEL EN COURS AU 30-06-2008										276 896		276 896
<b>V. BRUTE DES IMMOB. AU 30-06-2008</b>	<b>1 723 356</b>	<b>7 373 033</b>	<b>10 045 059</b>	<b>6 317 453</b>	<b>855 543</b>	<b>1 070 613</b>	<b>376 150</b>	<b>90 000</b>	<b>228 547</b>	<b>276 896</b>	<b>1 642</b>	<b>28 358 292</b>
AMORTISSEMENTS AU 01/01/2008		1 413 642	8 896 546	5 837 129	683 034	834 496	250 910	90 000	223 433			18 229 191
DOTATIONS AUX AMORTISS AU 30-06-2008		75 292	207 198	158 001	20 184	48 772	14 113		1 291			524 851
CESSIONS IMMOBILISATIONS EN 2008			-181 385	-268 583	-15 506	-25 214						-490 689
AMORTISSEMENTS AU 31-12-2007		1 488 935	8 922 359	5 726 547	687 712	858 054	265 023	90 000	224 724			18 263 353
<b>VALEURS NETTES DES IMMOBILISATIONS</b>	<b>1 723 356</b>	<b>5 884 099</b>	<b>1 122 700</b>	<b>590 906</b>	<b>167 831</b>	<b>212 559</b>	<b>111 127</b>	<b>0</b>	<b>3 823</b>	<b>276 896</b>	<b>1 642</b>	<b>10 094 939</b>

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

au 30 juin 2008

## **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 23.184.000 Dinars divisé en 2.318.400 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 aujourd'hui 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.

### **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 30%.

## **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 2008 au 30 juin 2008, 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 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 30 juin 2008.

### **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 bons de trésors en dollars. Ils sont enregistrés au cours de clôture. La perte de change par rapport au prix d'acquisition est portée au résultat comptable.

### **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 30 juin 2008 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.

#### **LES FAITS SAILLANTS DU PREMIER SEMESTRE 2008**

Les principaux évènements marquant les six premiers mois de l'année 2008 sont les suivants :

- La réalisation d'un chiffre d'affaires de **21.356.250 DT** contre **12.815.743 DT** au 30/06/2007 enregistrant ainsi une augmentation de **8.540.507 DT** soit **66,6 %**.
- Les charges du personnel ont enregistré une diminution de **186.055 DT** soit **2,82 %**,
- Les dotations aux provisions ont augmenté de **2.750.182 DT** expliquée essentiellement par la constitution d'une provision pour plan de restructuration.
- Un résultat après impôts déficitaire de **1.766.698**.

## NOTES ANNEXES AU BILAN

### A-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes totalisent à la date d'arrêté des comptes au 30/06/2008 la somme de **9.814.219 DT** contre **10.116.483 DT** au 30/06/2007 et la somme de **9.662.831 DT** au 31/12/2007. La composition de ces immobilisations par catégorie se présente comme suit :

DESIGNATION	Val. Brute	Amts.	Val. Nette 30-06-08	Val. Nette 30-06-07	Val. Nette 31-12-07
- Terrains	1.723.356	-	1.723.356	1.723.356	1.723.356
- Constructions	7.373.033	1.488.934	5.884.099	6.034.683	5.961.033
- Mat. & Outillages	10.045.059	8.922.359	1.122.700	797.320	664.220
- Mat. de Transport	6.317.453	5.726.547	590.906	930.374	754.244
- Autres Immobilisations	2.303.947	1.810.789	493.158	630.750	559.978
<b>Total</b>	<b>27.762.848</b>	<b>17.948.629</b>	<b>9.814.219</b>	<b>10.116.483</b>	<b>9.662.831</b>

### A-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes totalisent à la date d'arrêté des comptes la somme de **659.750 DT** contre **719.328 DT** au 30/06/2007 soit une diminution de **59.578 DT** expliquée par la dépréciation des actions SODET-SUD.

Désignation	au 30 juin 2008			au 30 juin 2007			V. Nette au 31/12/2007
	Val. Brute	Dépréc.	V. Nette	Val. Brute	Dépréc.	V. Nette	
Actions libérées	1.221.391	561.641	659.750	1.221.391	502.063	719.328	659.750
<b>Total</b>	<b>1.221.391</b>	<b>561.641</b>	<b>659.750</b>	<b>1.221.391</b>	<b>502.063</b>	<b>719.328</b>	<b>659.750</b>

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

DESIGNATIONS	Participation	%	Dépréciations	V. nettes au 30/06/08	V. nettes au 30/06/07	V. nettes au 31/12/07
CERA	1.000	6,25	-	1.000	1.000	1.000
A.T.I	89.900	9	-	89.900	89.900	89.900
SOTETEL IT	297.070	99	297.070	0	0	0
SODET SUD	300.000	10	114.571	185.429	245.007	185.429
S.R.S	150.000	50	150.000	0	0	0
TUN. AUTOROUTES	253.421	0,3	-	253.421	253.421	253.421
ESPRIT	130.000	13	-	130.000	130.000	130.000
<b>Total</b>	<b>1.221.391</b>	-	<b>561.641</b>	<b>659.750</b>	<b>719.328</b>	<b>659.750</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 30/06/2008 la somme de 132.936 DT contre 99.777 DT au 30/06/2007 et 50.776 DT au 31/12/2007. Le détail de ce poste se présente comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
- Prêts au personnel (fonds social)	119.620	86.460	37.459
- Dépôts et cautionnements	21.840	21.841	21.841
- Moins provisions	8.524	8.524	8.524
<b>Totaux</b>	<b>132.936</b>	<b>99.777</b>	<b>50.776</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 net de ce compte accuse au 30/06/2008 un montant de 5.117.158 DT contre 6.789.073 DT au 30/06/2007 et un montant de 4.997.393 DT au 31/12/2007. L'évolution du solde se présente comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>Au 30/06/2008</b>			<b>Au 30/06/2007</b>			<b>Au 31/12/2007</b>		
	<b>V. brute</b>	<b>Dépréciation</b>	<b>V. nette</b>	<b>V. brute</b>	<b>Dépréciation</b>	<b>V. nette</b>	<b>V. brute</b>	<b>Dépréciation</b>	<b>V. nette</b>
- Com. d'Entreprises	3.413.948	1.674.342	1.739.606	3.893.177	1.430.712	2.462.465	3.510.708	1.720.702	1.790.006
- R.L.A				2.973.579	158.318	2.815.261	1.981.817	164.412	1.817.405
- Transmissions	2.668.677	132.618	2.536.059	793.589		793.589	699.191	-	699.191
- Commutation				103.548		103.548	4.488	-	4.488
- Mobile ( GSM )				161.945		161.945	133.723	-	133.723
- Parc auto				881.138	39.645	841.493	452.265		452.265
<b>Totaux</b>	<b>6.963.763</b>	<b>1.846.605</b>	<b>5.117.158</b>	<b>8378.103</b>	<b>1.589.030</b>	<b>6789.073</b>	<b>6.922.152</b>	<b>1.924.759</b>	<b>4.997.393</b>

### **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 30/06/2008 la somme de 1.819.223 DT contre 1.625.806 DT au 30/06/2007 et un montant de 1.969.592 DT au 31/12/2007.

## A-6 Clients & comptes rattachés

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

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
- Clients ordinaires	8.574.559	8.159.149	9.376.743
- Clients effets à recevoir	70.796	414.621	139.720
- Client Tunisie Telecom	15.007.350	8.693.137	11.383.088
<b>- Créances échues et exigibles</b>	<b>23.652.705</b>	<b>17.266.907</b>	<b>20.899.551</b>
- Clients retenues de garantie T.T	4.229.541	5.984.513	5.594.656
- Clients ordinaires retenues de garantie	3.352.475	2.789.540	3.378.079
- Clients travaux réalisés et non facturés	5.242.573	2.865.061	1.565.521
<b>- Créances à facturer</b>	<b>12.824.589</b>	<b>11.639.114</b>	<b>10.538.256</b>
- Clients douteux	<b>3.497.463</b>	<b>2.940.457</b>	<b>3.687.532</b>
<b>Totaux des créances avant provisions</b>	<b>39.974.591</b>	<b>31.846.478</b>	<b>35.125.339</b>
Provisions pour créances douteuses	3.497.463	2.940.457	3.687.532
<b>Totaux des créances après provisions</b>	<b>36.477.128</b>	<b>28.906.021</b>	<b>31.437.807</b>

## A-7 Autres actifs courants

Les autres actifs courants totalisent au 30/06/2008 un solde de **4.116.040 DT** contre **3.663.965 DT** au 30/06/2007 et un solde de **3.857.332 DT** au 31/12/2007. Le détail de ces soldes se présente comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
- Personnel, avances et acomptes	147.816	151.074	321.624
- Organismes représentant le personnel	151.302	184.714	137.929
- Personnel débiteur	6.016	3.914	1.992
- T.F.P à récupérer	1.046.978	868.349	981.269
- Débiteurs divers	193.024	230.109	193.025
- Crédit d'impôts	2.888.448	2.482.254	2.617.445
- Produit à recevoir	7.473	4.771	4.982
- Charges constatées d'avance	87.166	79.117	11.250
- Moins provisions	412.183	340.337	412.183
<b>Totaux</b>	<b>4.116.040</b>	<b>3.663.965</b>	<b>3.857.332</b>



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

Le solde du compte placements et autres actifs financiers accuse au 30/06/2008 un solde débiteur de **1.233.013 DT** contre **5.169.678 DT** au 30/06/2007 et un solde de **79.435 DT** au 31/12/2007. L'évolution de ces soldes par nature se présente comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
- Prêt au personnel à moins d'un an	49.456	41.003	59.858
- Echéances échues et non payées	131.108	131.108	131.108
- Placements (Actions SICAV)	-	5.108.498	-
- Placements (Bons de trésor)	1.162.000	-	-
- Régie d'avances et d'accréditifs	32.770	31.390	30.790
- Moins provisions	142.321	142.321	142.321
<b>Totaux</b>	<b>1.233.013</b>	<b>5.169.678</b>	<b>79.435</b>

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

Les liquidités et équivalents de liquidités accusent au 30/06/2008 un solde débiteur de **1.520.369 DT** contre **3.352.006** au 30/06/2007 et un solde de **2.277.133 DT** au 31/12/2007.

Ce poste du bilan se détaille comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
- Banques	1.280.113	3.295.581	2.107.188
- C.C.P	71.053	-	120.532
- Caisses	169.203	56.425	49.413
<b>Totaux</b>	<b>1.520.369</b>	<b>3.352.006</b>	<b>2.277.133</b>

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

Les capitaux propres avant résultat présentent un solde de **30.172.109 DT** au 30/06/2008 contre **35.698.901 DT** au 30/06/2007. Le solde au 31/12/2007 s'élève à **35.617.138 DT**.

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
- Capital social	23.184.000	23.184.000	23.184.000
- Réserves légales	1.793.951	1.793.951	1.793.951
- Réserves pour fonds social	1.152.595	1.264.705	1.182.942
- Réserves pour fonds de régulation (actions Sotetel)	500.000	500.000	500.000
- Avoir des actionnaires	-246.203	-246.203	-246.203
- Autres capitaux propres (prime d'émission)	12.011.123	12.011.123	12.011.123
- Résultats reportés	-8.223.357	-2.808.675	-2.808.675
<b>Totaux</b>	<b>30.172.109</b>	<b>35.698.901</b>	<b>35.617.138</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 )	23.184.000
<input type="checkbox"/> Nombre d'actions	2.318.400
<input type="checkbox"/> Valeur nominale de l'action ( en DT )	10
<input type="checkbox"/> Nombre d'actionnaires	1.924
<b>Actionnaires</b>	
<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 30/06/2008 est de **-8.223.357 DT** contre **-2.808.675 DT** au 31/12/2007. Cette variation correspond au résultat déficitaire de l'exercice 2007 s'élevant à **5.414.682 DT**.

### **P-2 Résultat de l'exercice**

Le résultat net d'impôts du 1<sup>er</sup> semestre 2008 est de **-1.766.698 DT** contre un résultat déficitaire de **1.880.748 DT** au 30/06/2007.

### **P-3 Provisions pour risques**

Le solde de ce compte totalise au 30/06/2008 la somme de **4.578.979 DT** contre **851.261 DT** au 30/06/2007 et **1.773.553 DT** au 31/12/2007.

### **P-4 Fournisseurs & comptes rattachés**

Le compte Fournisseurs & comptes rattachés totalise au 30/06/2008 un solde de **16.007.034 DT** contre **10.147.436 DT** au 30/06/2007 et la somme de **9.670.036 DT** au 31/12/2007. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
- Fournisseurs ordinaires locaux	8.767.996	6.491.734	6.125.633
- Fournisseurs étrangers	1.039.465	255.535	522.716
- Fournisseurs "effets à payer"	3.035.327	1.604.841	954.666
- Fournisseurs "factures à établir"	3.164.246	1.795.326	2.067.020
<b>Totaux</b>	<b>16.007.034</b>	<b>10.147.436</b>	<b>9.670.036</b>

### **P-5 Clients Crédeurs**

Les clients crédeurs totalisent au 30/06/2008 un solde **6.847.743 DT** contre **4.555.351 DT** au 30/06/2007 et la somme de **3.720.412 DT** au 31/12/2007.

Ces soldes se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
- Tunisie Télécom (avances sur commandes)	4.357.749	3.722.622	2.711.554
- Autres clients (avances sur commandes)	2.489.994	832.729	1.008.858
<b>Totaux</b>	<b>6.847.743</b>	<b>4.555.351</b>	<b>3.720.412</b>

### **P-6 Autres passifs courants**

Ce compte présente un solde crédeur de **5.023.156 DT** au 30/06/2008 contre **6.732.670 DT** au 30/06/2007, soit une variation de **1.709.514 DT**. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
- Personnel et comptes rattachés (1)	1.695.804	1.622.282	2.251.172
- Etat et collectivités publiques (2)	338.511	1.893.490	844.557
- Crédeurs divers (3)	2932.208	3.190.709*	2.453.362
- Autres	18.231	26.189*	24.814
<b>Totaux</b>	<b>5.023.156</b>	<b>6.732.670</b>	<b>5.573.905</b>

(\*) :Retraité pour les besoins de comparabilité.

(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 crédeurs divers.

### **P-7 Engagements hors bilan**

Le montant des engagements hors bilan au 30/06/2008 est de : **7.289.796 DT** détaillé comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>MONTANTS</b>
- Cautions provisoires	270.687
- Cautions définitives	4.469.269
- Cautions d'avances	2.063.829
- Cautions de garantie	486.011
<b>Total</b>	<b>7.289.796</b>

## NOTES SUR ETAT DE RESULTAT

### R-1 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation ont atteint au 30/06/2008 un solde de **21.394.717 DT** contre **12.844.934 DT** au 30/06/2007 et enregistrant une augmentation de **8.549.783 DT** soit **66,56%** :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
- Ventes, travaux & services locaux	21.006.681	12.597.755	25.630.893
- Ventes, travaux & services à l'export	626.522	1.016.942	1.579.639
- Ventes, travaux et sces liés à des mod. Comptables	-276.953	-798.954	-751.068
- Produits divers ordinaires	38.467	29.191	68.503
<b>Totaux</b>	<b>21.394.717</b>	<b>12.844.934</b>	<b>26.527.968</b>

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2008 est de l'ordre de **21.356.250 DT** contre **12.815.743 DT** au cours de la même période en 2007 soit une augmentation de **8.540.507 DT** soit **66,64%**.

La répartition du chiffre d'affaires par activité est comme suit :

<b>Activités</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>Variation</b>
- Transmissions	8.214.663	3.574.000	4.640.663
- Commutation	1.622.049	1.269.000	353.049
- Mobile	1.472.260	1.787.757	-315.497
- RLA	8.178.751	3.180.000	4.998.751
- DCSE	1.868.527	3.004.986	-1.136.459
<b>Totaux</b>	<b>21.356.250</b>	<b>12.815.743</b>	<b>8.540.507</b>

## **R-2 Charges d'exploitation**

Les charges d'exploitation ont atteint un solde de **23.200.982 DT** au 30/06/2008 contre **14.839.943 DT** au 30/06/2007 et la valeur de **32.206.286 DT** au 31/12/2007. Ces charges se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
- Achats consommés	11.993.828	5.435.424	13.034.653
- Services extérieurs	483.114	738.475	1.175.789
- Autres services extérieurs	998.124	976.372	1.931.763
- Charges diverses ordinaires	27.234	24.829	90.627
- Charges de personnel	6.403.454	6.589.509	13.194.781
- Impôts et taxes	267.846	264.062	535.968
- Dotations aux amortiss. et aux provisions après déduction des reprises	3.027.382	811.272	2.242.705
<b>Totaux</b>	<b>23.200.982</b>	<b>14.839.943</b>	<b>32.206.286</b>

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

Ce compte présente un solde de **11.993.828 DT** au 30/06/2008 contre **5.435.424 DT** au 30/06/2007 et la somme de **13.034.653 DT** au 31/12/2007. Le détail de ces postes s'analyse comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
- Achats matières premières locales stockés	1.342.883	1.025.417	2.048.155
- Achats matières consommables locales stockés	5.611.502	3.342.356	5.707.661
- Achats matières consommables étrangères	3.136.963	1.324.971	3.571.195
<b>- Variation des stocks</b>	<b>-41.611</b>	<b>-692.762</b>	<b>763.189</b>
- Charges de sous-traitances	1.839.730	365.251	957.539
- Autres achats	84.004	103.113*	168.772
- Achats liés à une modification comptable	20.357	32.922*	-181.857
<b>Totaux</b>	<b>11.993.828</b>	<b>5.435.424</b>	<b>13.034.653</b>

(\*) : Retraité pour les besoins de comparabilité.

### **R-2-2 Services extérieurs**

Ce compte présente un solde de **1.481.238 DT** au 30/06/2008 contre **1.714.847 DT** au 30/06/2007 et la somme de **3.107.552 DT** au 31/12/2007 enregistrant ainsi une baisse de **13,62 % soit (233.609DT)** provenant essentiellement de la diminution des réparations du matériel et engins de chantier. Le détail des services extérieurs s'analyse comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
- Loyers	201.729	294.354	399.656
- Primes d'assurances	226.536	283.799	448.309
- Communications et publicités	85.801	127.365	239.133
- Déplacement du personnel	397.493	466.456	791.203
- Formations du personnel	228.666	95.966	405.731
- Frais bancaires et assimilés	48.744	32.145*	62.500
- Honoraires	103.857	101.804	201.863
- Autres services	127.532	192.425*	255.177
- Entretiens et réparations	60.880	120.533*	303.980
<b>Total</b>	<b>1.481.238</b>	<b>1.714.847</b>	<b>3.107.552</b>

(\*) : Retraité pour les besoins de comparabilité.

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

Les charges de personnel totalisent au 30/06/2008 un solde de **6.403.454 DT** contre **6.589.509 DT** au 30/06/2007 et un solde de **13.194.781 DT** au 31/12/2007 enregistrant ainsi une diminution de **186.055 DT** soit **2,82%**. Ces charges se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
- Salaires, compléments, indemnités & primes	5.428.375	5.585.087	11.151.111
- Charges sociales légales	975.079	1.004.422	2.043.670
<b>Total</b>	<b>6.403.454</b>	<b>6.589.509</b>	<b>13.194.781</b>

### **R-2-4 Autres charges**

Le solde de ce compte au 30/06/2008 s'élève à **295.080 DT** contre **288.891 DT** au 30/06/2007 et de **626.595 DT** au 31/12/2007 enregistrant ainsi une légère augmentation de **6.189 DT** soit **2,14%**, ces montants sont détaillés comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
- Charges diverses ordinaires	27.234	24.829	90.628
- Impôt, taxes et versements assimilés	267.846	264.062	535.967
<b>Total</b>	<b>295.080</b>	<b>288.891</b>	<b>626.595</b>

### **R-2-5 Dotations aux amortissements et aux provisions**

Le solde de ce compte au 30/06/2008 s'élève à **3.027.382 DT** contre **811.272 DT** au 30/06/2007 et de **2.242.705 DT** au 31/12/2007 enregistrant ainsi une augmentation de **2.216.110 DT** soit **273,16%**. Cette augmentation est due à l'effet compensé des variations suivantes :

- La constitution d'une provision correspondant au plan de restructuration annoncé par la Direction ; et
- La diminution des dotations aux amortissements notamment du matériel de transport et de chantier suite aux opérations de cessions réalisées depuis la fin de l'exercice 2007 et la fin de leur durée d'amortissement.

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
- Dotations aux amortissements	524.851	953.343	1.606.760
- Dotations aux provisions	2.805.426	55.244	1.625.782
- Reprise sur provisions	-302.895	-197.315	-989.837
<b>Total</b>	<b>3.027.382</b>	<b>811.272</b>	<b>2.242.705</b>

### **R-3 Résultat net d'exploitation**

Le résultat net d'exploitation est déficitaire de **1.806.265 DT** au 30/06/2008 contre un résultat déficitaire de **1.995.009 DT** au 30/06/2007 et **-5.678.318 DT** au 31/12/2007.

#### **R-3-1 Charges financières**

Le montant des charges financières arrêté au 30/06/2008 est de **360.524 DT** contre **440.047 DT** au 30/06/2007 soit une diminution de **79.523 DT**.

#### **R-3-2 Gains provenant des placements**

Le solde de ce compte au 30/06/2008 s'élève à **72.624 DT** contre **253.095 DT** au 30/06/2007 et un solde de **394.227 DT** au 31/12/2007.

#### **R-3-3 Autres gains ordinaires**

Le solde de ce compte au 30/06/2008 s'élève à **351.248 DT** contre **314.953 DT** au 30/06/2007 et un solde de **625.746 DT** au 31/12/2007.

### **R-4 Impôt sur le résultat**

Les impôts sur les bénéfices sont calculés sur la base du minimum d'impôt, et ce, suivant le texte n° DGI 2006/28 de la note commune n° 16/2006.

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>
- Résultat comptable avant impôt	-1.742.917	-1.867.008
- Impôt sur les sociétés (min d'impôt) 0,1% du CA local brut	23.781	13.740
<b>Résultat (après impôt)</b>	<b>-1.766.698</b>	<b>-1.880.748</b>

## 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 30/06/2008 est de **2.991.806 DT** et se détaille comme suit :

Désignations	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	3.927.184	3.593.674	3.441.732
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-710.285	40.510	-125.248
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-225.093	-150.073	-622.187
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>2.991.806</b>	<b>3.484.111</b>	<b>2.694.297</b>

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

Les activités d'exploitation font ressortir au 30/06/2008 un flux positif de **3.927.184 DT** dû essentiellement aux encaissements des créances clients.

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

Les activités d'investissement font ressortir au 30/06/2008 un flux négatif de **710.285 DT** provenant essentiellement des acquisitions d'immobilisations.

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

Les activités de financement font ressortir au 30/06/2008 un flux négatif de **225.093 DT** dû essentiellement aux décaissements des agios débiteurs.