

Tunis, le 4 août 2009

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 2009. 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 27.239.355 DT dont le résultat bénéficiaire de la période égal à 441.384 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 laissant à penser que les états financiers intermédiaires au 30 juin 2009 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.

Conseil Audit Formation membre de

PRICEWATERHOUSECOOPERS 



Abderrahmen FENDRI

BILAN APRES IMPOTS
arrêté au 30 juin 2009 (exprimé en dinars)

| | NOTES | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|---|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | | |
| ACTIFS IMMOBILISES | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 748 596 | 595 443 | 852 165 |
| Moins : amortissements | | -258 111 | -224 724 | -227 486 |
| Moins : provisions | | -90 000 | -90 000 | -90 000 |
| | | 400 485 | 280 719 | 534 678 |
| Immobilisations corporelles | A-1 | 27 145 126 | 27 762 848 | 27 602 819 |
| Moins : amortissements | | -18 016 031 | -17 948 629 | -18 091 725 |
| | | 9 129 095 | 9 814 218 | 9 511 094 |
| Immobilisations financières | A-2 | 1 221 391 | 1 221 391 | 1 221 391 |
| Moins : provisions | | -561 641 | -561 641 | -561 641 |
| | | 659 750 | 659 750 | 659 750 |
| Autres actifs non courants | A-3 | 128 298 | 141 460 | 99 222 |
| Moins : provisions | | -8 524 | -8 524 | -8 524 |
| | | 119 774 | 132 936 | 90 698 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 10 309 104 | 10 887 624 | 10 796 220 |
| ACTIFS COURANTS | | | | |
| Stocks | | 5 577 816 | 6 963 763 | 6 920 780 |
| Moins : provisions | | 2 201 499 | -1 846 605 | -2 173 551 |
| | A-4 | 3 376 317 | 5 117 158 | 4 747 229 |
| Fournisseurs débiteurs | | 1 667 237 | 2 164 549 | 1 610 717 |
| Moins : provisions | | -345 327 | -345 326 | -345 326 |
| | A-5 | 1 321 910 | 1 819 223 | 1 265 391 |
| Clients & comptes rattachés | | 32 045 656 | 39 974 591 | 33 789 761 |
| Moins : provisions | | -4 010 838 | -3 497 463 | -3 809 694 |
| | A-6 | 28 034 818 | 36 477 128 | 29 980 067 |
| Autres actifs courants | | 6 773 160 | 4 528 223 | 5 422 137 |
| Moins : provisions | | -411 583 | -412 183 | -411 403 |
| | A-7 | 6 361 577 | 4 116 040 | 5 010 734 |
| Placements et autres actifs financiers | | 285 062 | 1 375 334 | 1 885 494 |
| Moins : provisions | | -142 321 | -142 321 | -142 321 |
| | A-8 | 142 741 | 1 233 013 | 1 743 173 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | A-9 | 4 644 826 | 1 520 369 | 2 287 189 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 43 882 189 | 50 282 931 | 45 033 783 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 54 191 294 | 61 170 555 | 55 830 003 |

BILAN APRES IMPOTS
arrêté au 30 juin 2009 (exprimé en dinars)

| | NOTES | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| CAPITAUX PROPRES | P-1 | | | |
| 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 | | 1 079 967 | 1 152 595 | 1 086 667 |
| Réserves pour fonds de régulation | | 500 000 | 500 000 | 500 000 |
| Avoirs des actionnaires | | -115 745 | -246 203 | -80 881 |
| Autres capitaux propres (prime d'émission) | | 12 011 123 | 12 011 123 | 12 011 123 |
| Résultats reportés | P-1-2 | -11 690 189 | -8 223 357 | -8 223 358 |
| Réserves pour les avoirs des actionnaires | | 34 864 | | |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT | | 26 797 971 | 30 172 109 | 30 271 502 |
| Résultat de l'exercice | P-2 | 441 384 | -1 766 698 | -3 466 833 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | | 27 239 355 | 28 405 411 | 26 804 669 |
| PASSIFS | | | | |
| PASSIFS NON COURANTS | | | | |
| Provisions pour risques | P-3 | 1 088 002 | 4 578 979 | 1 228 188 |
| Emprunt | | 3 995 833 | | |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | | 5 083 835 | 4 578 979 | 1 228 188 |
| PASSIFS COURANTS | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | P-4 | 12 974 537 | 16 007 034 | 14 803 704 |
| Clients créditeurs | P-5 | 3 661 368 | 6 847 743 | 3 516 550 |
| Autres passifs courants | P-6 | 4 171 022 | 5 023 156 | 9 399 577 |
| Concours Bancaires et autres passifs financiers | P-7 | 1 061 177 | 308 232 | 77 315 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | | 21 868 104 | 28 186 165 | 27 797 146 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 26 951 939 | 32 765 144 | 29 025 334 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 54 191 294 | 61 170 555 | 55 830 003 |

Engagements hors bilan : 4.737.623 DT (note P-8)

ETAT DE RESULTAT APRES IMPOTS
Du 1er janvier jusqu'au 30 juin 2009 (exprimé en dinars)

| | NOTES | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | R-1 | | | |
| Ventes, travaux & services | | 15 612 435 | 21 356 250 | 38 352 741 |
| Autres produits d'exploitation | | 1 410 186 | 38 467 | 168 958 |
| Total des produits d'exploitation | | 17 022 621 | 21 394 717 | 38 521 699 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Achats consommés | R-2-1 | 9 768 958 | 11 993 828 | 21 911 938 |
| Services extérieurs (*) | R-2-2 | 1 158 353 | 1 299 414 | 2 242 213 |
| Charges de personnel | R-2-3 | 5 353 289 | 6 403 454 | 17 242 034 |
| Autres charges | R-2-4 | 347 141 | 295 080 | 574 867 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | R-2-5 | 655 028 | 3 027 382 | 248 448 |
| Total des charges d'exploitation | | 17 282 769 | 23 019 158 | 42 219 500 |
| Résultat d'exploitation | R-3 | -260 148 | -1 624 441 | -3 697 801 |
| Charges financières | R-3-1 | 207 461 | 360 524 | 556 372 |
| Gains provenant des placements | R-3-2 | 220 225 | 72 624 | 599 651 |
| Autres gains ordinaires (*) | R-3-3 | 707 388 | 169 424 | 230 008 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 460 004 | -1 742 917 | -3 424 514 |
| Impôt sur le résultat | R-4 | 18 620 | 23 781 | 42 319 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 441 384 | -1 766 698 | -3 466 833 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 441 384 | -1 766 698 | -3 466 833 |

* Les rubriques indiquées au 30/06/2008 et au 31/12/2008 ont été retraitées pour les besoins de comparabilité.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Du 1er janvier jusqu'au 30 juin 2009 (exprimé en dinars)

| DESIGNATIONS | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | | |
| Encaissements | 21 148 061 | 23 649 522 | 48 193 945 |
| Clients | 20 427 075 | 23 619 820 | 45 506 077 |
| Produits divers ordinaires | | 2 774 | 17 125 |
| Placements courants | 690 720 | | 2 626 800 |
| Remboursements prêts par le personnel | 30 266 | 26 928 | 43 943 |
| Décaissements | 25 214 712 | 19 722 338 | 43 160 648 |
| Fournisseurs | 12 996 226 | 7 309 997 | 19 194 472 |
| Personnel | 9 955 952 | 6 204 797 | 10 816 543 |
| Etats et collectivités publiques | 1 335 717 | 2 705 053 | 5 252 114 |
| Placements courants | | 1 223 000 | 4 022 480 |
| Autres | 926 817 | 2 279 491 | 3 875 039 |
| Flux de trésorerie affectés à l'exploitation | -4 066 651 | 3 927 184 | 5 033 297 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVESTISSEMENT | | | |
| Encaissements | 1 818 880 | 9 080 | 227 113 |
| Cessions d'Immobilisations | 247 000 | 9 080 | 227 113 |
| Cession de titres de placement | 1 571 880 | | |
| Décaissements | 245 000 | 719 365 | 971 418 |
| Acquisition immobilisations incorporelles | 245 000 | | 166780 |
| Acquisition immobilisations corporelles | | 719 365 | 804 638 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | 1 573 880 | -710 285 | -744 305 |
| FLUX DE TRES. LIES AUX ACTIV. DE FINANCEMENT | | | |
| Encaissements | 4 828 812 | 75 919 | 285 927 |
| Dividendes | | 620 | 620 |
| Emprunts | 4 795 000 | 0 | 0 |
| Produits financiers / Placements courants | | | 17 718 |
| Produits financiers / CC. Bancaires | 33 812 | 73 949 | 265 939 |
| Régies d'avances et d'accréditifs | | 1 350 | 1 650 |
| Décaissements | 118 146 | 301 012 | 585 375 |
| Jetons de présence | | | 16 668 |
| Régies d'avances et d'accréditifs | | 3 330 | 4 130 |
| Charges Financières | 118 146 | 266 626 | 476 672 |
| Subventions accordées par le Fonds Social | | 31 056 | 87 905 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | 4 710 666 | -225 093 | -299 448 |
| Variation de la trésorerie | 2 217 895 | 2 991 806 | 3 989 543 |
| Trésorerie au début de l'exercice | 2 209 874 | -1 779 669 | -1 779 669 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 4 427 769 | 1 212 137 | 2 209 874 |

TABLEAU D'AMORTISSEMENT AU 30-06-2009

EN DINARS

| DESIGNATIONS | TERRAIN | CONST. | MAT.DE CHANT. | MAT.DE TR. | M.M.B. | MAT. | A.A.I. | FONDS DE COMMERCE | LOGICIELS | ERP | LOGICIEL | CONST. | TOTAUX |
|---------------------------------------|-----------|-----------|---------------|------------|---------|-----------|---------|-------------------|-----------|---------|----------|--------|------------|
| V. BRUTE DES IMMOB. AU 01/01/2009 | 1 723 356 | 7 373 033 | 10 071 911 | 6 077 186 | 849 617 | 1 129 924 | 376 150 | 90 000 | 237 548 | | | 1 642 | 27 930 367 |
| IMMOBILISATIONS ACQUISES EN 2009 | 1 334 | 5 042 | 43 253 | 46 550 | 3 140 | 58 348 | | | 7 536 | 377 513 | 36 000 | | 578 717 |
| IMMOBILISATIONS ACQUISES EN 2008 | | | | | | | | | | | 9 000 | | 9 000 |
| CESSIONS EN 2009 | | | -94 908 | -416 246 | -13 575 | -90 632 | | | | | | | -615 361 |
| RECLASSEMENT AU LOGICIEL EN COURS | | | | | | | | | -9 000 | | | | -9 000 |
| V. BRUTE DES IMMOB. AU 31-06-2009 | 1 724 691 | 7 378 076 | 10 020 256 | 5 707 489 | 839 182 | 1 097 640 | 376 150 | 90 000 | 236 084 | 377 513 | 45 000 | 1 642 | 27 893 722 |
| AMORTISSEMENTS AU 01/01/2009 | | 1 564 227 | 9 089 566 | 5 554 287 | 700 251 | 904 379 | 279 016 | 90 000 | 227 486 | | | | 18 409 212 |
| DOTATIONS AUX AMORTISST (1er sem 09) | | 74 569 | 223 895 | 154 613 | 21 884 | 46 541 | 13 994 | | 1 390 | 30 718 | | | 567 604 |
| CESSIONS IMMOBILISATIONS EN 2009 | | | -94 908 | -413 169 | -13 514 | -89 601 | | | | | | | -611 191 |
| ANNUL AMORT LOGICIEL 12-2008 | | | | | | | | | -1 483 | | | | -1 483 |
| AMORTISSEMENTS AU 31-06-2009 | | 1 638 796 | 9 218 554 | 5 295 732 | 708 620 | 861 319 | 293 010 | 90 000 | 227 393 | 30 718 | | | 18 364 142 |
| VALEURS NETTES DES IMMOBILISATIONS. | 1 724 691 | 5 739 280 | 801 703 | 411 757 | 130 561 | 236 321 | 83 140 | 0 | 8 691 | 346 795 | 45 000 | 1 642 | 9 529 581 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

au 30 juin 2009

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^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009, 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 2009.

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 S.O.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 d'actions SICAV. Ils sont enregistrés au cours de clôture. La perte ou les gains de change par rapport au prix d'acquisition sont portés 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 S.O.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 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 S.O.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 2009

Les principaux évènements marquant les six premiers mois de l'année 2009 sont les suivants :

- La réalisation d'un chiffre d'affaires de **15.612.435 DT** contre **21.356.250 DT** au 30/06/2008 enregistrant ainsi une diminution de **5.743.815 DT** soit **26.8 %**.
- Les charges du personnel ont enregistré une diminution de **1.050.165 DT** soit **16.3 %**,
- Les dotations aux provisions ont enregistré une diminution de **2.372.354 DT** expliquée essentiellement par la constitution au premier semestre de l'année 2008 d'une provision pour plan de restructuration.
- Un bénéfice après impôts de **441.384 DT**

NOTES ANNEXES AU BILAN

A-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes totalisent à la date d'arrêté des comptes au 30/06/2009 la somme de **9.129.095 DT** contre **9.814.218 DT** au 30/06/2008 et la somme de **9.511.094 DT** au 31/12/2008. La composition de ces immobilisations par catégorie se présente comme suit :

| DESIGNATION | Val. Brute | Amts. | Val. Nette 30-06-09 | Val. Nette 30-06-08 | Val. Nette 31-12-08 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| - Terrains | 1.724.691 | - | 1.724.691 | 1.723.356 | 1.723.356 |
| - Constructions | 7.378.076 | 1.638.796 | 5.739.280 | 5884.099 | 5.908.377 |
| - Mat. & Outillages | 10.020.256 | 9.218.554 | 801.703 | 1122.700 | 982.345 |
| - Mat. de Transport | 5.707.489 | 5.295.732 | 411.757 | 590.906 | 522.899 |
| - Autres Immobilisations | 2.314.614 | 1.862.949 | 451.665 | 493.158 | 374.117 |
| Total | 27.145.126 | 18.016.031 | 9.129.095 | 9814.218 | 9.511.094 |

A-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes totalisent à la date d'arrêté des comptes la somme de **659.750 DT** contre le même montant au 30/06/2008.

| Désignation | au 30 juin 2009 | | | au 30 juin 2008 | | | V. Nette au 31/12/2008 |
|------------------|-----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|---------------------------|
| | Val. Brute | Dépréc. | V. Nette | Val. Brute | Dépréc. | V. Nette | |
| Actions libérées | 1.221.391 | 561.641 | 659.750 | 1.221.391 | 561.641 | 659.750 | 659.750 |
| Total | 1221.391 | 561.641 | 659.750 | 1.221.391 | 561.641 | 659.750 | 659.750 |

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

| DESIGNATIONS | Participation | % | Dépréciations | V. nettes au 30/06/09 | V. nettes au 30/06/08 | V. nettes au 31/12/08 |
|-----------------|------------------|------|----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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 | - | - | - |
| SODET SUD | 300.000 | 10 | 114.571 | 185.429 | 185.429 | 185.429 |
| S.R.S | 150.000 | 50 | 150.000 | - | - | - |
| TUN. AUTOROUTES | 253.421 | 0,3 | - | 253.421 | 253.421 | 253.421 |
| ESPRIT | 130.000 | 13 | - | 130.000 | 130.000 | 130.000 |
| Total | 1.221.391 | - | 561.641 | 659.750 | 659.750 | 659.750 |

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 30/06/2009 la somme de **119.774 DT** contre **132.936 DT** au 30/06/2008 et **90.698 DT** au 31/12/2008. Le détail de ce poste se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Prêts au personnel (fonds social) | 77.008 | 119.620 | 77.381 |
| - Dépôts et cautionnements | 51.290 | 21.840 | 21.841 |
| - Moins provisions | -8.524 | -8.524 | -8.524 |
| Totaux | 119.774 | 132.936 | 90.698 |

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 cette rubrique accuse au 30/06/2009 un montant de **3.376.317 DT** contre **5.117.158 DT** au 30/06/2008 et un montant de **4.747.229 DT** au 31/12/2008. L'évolution du solde se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | Au 30/06/2009 | | | Au 30/06/2008 | | | Au 31/12/2008 | | |
|---------------------|----------------------|---------------------|------------------|----------------------|---------------------|------------------|----------------------|---------------------|------------------|
| | V. brute | Dépréciation | V. nette | V. brute | Dépréciation | V. nette | V. brute | Dépréciation | V. nette |
| Totaux | 5.577.816 | 2.201.499 | 3.376.317 | 6.963.763 | 1.846.605 | 5.117.158 | 6.920.780 | 2.173.551 | 4.747.229 |

A-5 Fournisseurs débiteurs

La rubrique fournisseurs débiteurs se compose des acomptes contractuels consentis aux différents fournisseurs d'approvisionnement et de services. Il totalise au 30/06/2009 la somme de **1.321.910 DT** contre **1.819.223 DT** au 30/06/2008 et un montant de **1.265.391 DT** au 31/12/2008.

A-6 Clients & comptes rattachés

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

| DESIGNATIONS | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Clients ordinaires | 7.829.781 | 8.574.559 | 7.824.112 |
| - Clients effets à recevoir | 169.934 | 70.796 | 102.259 |
| - Client Tunisie Telecom | 4.653.752 | 15.007.350 | 9.707.207 |
| - Créances échues et exigibles | 12.653.467 | 23.652.705 | 17.633.578 |
| - Clients retenues de garantie T.T | 2.959.347 | 4.229.541 | 4.785.413 |
| - Clients ordinaires retenues de garantie | 5.050.540 | 3.352.475 | 3.786.089 |
| - Clients travaux réalisés et non facturés | 7.371.464 | 5.242.573 | 3.774.987 |
| - Créances à facturer | 15.381.351 | 12.824.589 | 12.346.489 |
| - Clients douteux | 4.010.838 | 3.497.591 | 3.809.694 |
| Totaux des créances avant provisions | 32.045.656 | 39.974.591 | 33.789.761 |
| Provisions pour créances douteuses | 4.010.838 | 3.497.463 | 3.809.694 |
| Totaux des créances après provisions | 28.034.818 | 36.477.128 | 29.980.067 |

A-7 Autres actifs courants

Les autres actifs courants totalisent au 30/06/2009 un solde de **6.361.577 DT** contre **4.116.040 DT** au 30/06/2008 et un solde de **5.010.734 DT** au 31/12/2008. Le détail de ces soldes se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Personnel, avances et acomptes | 195.829 | 147.816 | 369.593 |
| - Organismes représentant le personnel | 76.225 | 151.302 | 94.306 |
| - Personnel débiteur | 10.779 | 6.016 | - |
| - T.F.P à récupérer | 1.056.213 | 1.046.978 | 1.060.604 |
| - Etat taxes/chiffre d'affaires | 1.255.855 | - | 414.730 |
| - Débiteurs divers | 274.153 | 193.024 | 284.839 |
| - Crédit d'impôts | 3.731.894 | 2.888.448 | 3.187.746 |
| - Produit à recevoir | - | 7.473 | - |
| - Charges constatées d'avance | 172.212 | 87.166 | 10.319 |
| - Provisions | -411.583 | -412.183 | -411.403 |
| Totaux | 6.361.577 | 4.116.040 | 5.010.734 |

A-8 Placements et autres actifs financiers

Le solde de la rubrique placements et autres actifs financiers accuse au 30/06/2009 un solde débiteur de **142.741 DT** contre **1.233.013 DT** au 30/06/2008 et un solde de **1.743.173 DT** au 31/12/2008. L'évolution de ces soldes par nature se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Prêt au personnel à moins d'un an | 33.875 | 49.456 | 58.576 |
| - Echéances échues et non payées | 131.108 | 131.108 | 131.108 |
| - Placements (Actions SICAV) | 92.402 | - | 90.660 |
| - Placements (Bons de trésor) | - | 1.162.000 | 1.571.880 |
| - Régie d'avances et d'accréditifs | 27.677 | 32.770 | 33.270 |
| - Moins provisions | 142.321 | 142.321 | 142.321 |
| Totaux | 142.741 | 1.233.013 | 1.743.173 |

A-9 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités accusent au 30/06/2009 un solde débiteur de **4.644.826 DT** contre **1.520.369 DT** au 30/06/2008 et un solde de **2.287.189 DT** au 31/12/2008.

Ce poste du bilan se détaille comme suit :

| DESIGNATIONS | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Banques | 4.245.835 | 1.280.113 | 2.005.042 |
| - C.C.P | 280.456 | 71.053 | 153.301 |
| - Caisses | 118.535 | 169.203 | 128.846 |
| Totaux | 4.644.826 | 1.520.369 | 2.287.189 |

P-1 Capitaux propres

Les capitaux propres avant résultat présentent un solde de **26.797.971 DT** au 30/06/2009 contre **30.172.109 DT** au 30/06/2008 et **30.271.502 DT** au 31/12/2008.

| DESIGNATIONS | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - 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 | 1.079.967 | 1.152.595 | 1.086.667 |
| - Réserves pour fonds de régulation (actions Sotetel) | 500.000 | 500.000 | 500.000 |
| - Avoir des actionnaires | -115.745 | -246.203 | -80.881 |
| - Réserves pour les avoirs des actionnaires | 34.894 | | |
| - Autres capitaux propres (prime d'émission) | 12.011.123 | 12.011.123 | 12.011.123 |
| - Résultats reportés | -11690.189 | -8.223.357 | -8.223.358 |
| Totaux | 26.797.971 | 30.172.109 | 30.271.502 |

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 |
| Actionnaires | |
| <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 30/06/2009 est de **-11.690.189 DT** contre **-8.223.357 DT** au 31/12/2008. Cette variation correspond au résultat déficitaire de l'exercice 2008.

P-2 Résultat de l'exercice

Le résultat bénéficiaire net d'impôts du 1^{er} semestre 2009 est de **441.384 DT** contre un résultat déficitaire de **1.766.698 DT** au 30/06/2008.

P-3 Provisions pour risques

Le solde de cette rubrique totalise au 30/06/2009 la somme de **1.088.002 DT** contre **4.578.979 DT** au 30/06/2008 et **1.228.188 DT** au 31/12/2008.

P-4 Fournisseurs & comptes rattachés

La rubrique « Fournisseurs & comptes rattachés » totalise au 30/06/2009 un solde de **12.974.537 DT** contre **16.007.034 DT** au 30/06/2008 et **14.803.704 DT** au 31/12/2008. Le détail de cette rubrique s'analyse comme suit :

| DESIGNATIONS | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Fournisseurs ordinaires | 5.317.592 | 9.807.461 | 5.664.137 |
| - Fournisseurs "effets à payer" | 3.976.070 | 3.035.327 | 4.544.065 |
| - Fournisseurs "factures à établir" | 3.680.875 | 3.164.246 | 4.595.502 |
| Totaux | 12.974.537 | 16.007.034 | 14.803.704 |

P-5 Clients Créditeurs

Les clients créditeurs totalisent au 30/06/2009 un solde **3.661.368 DT** contre **6.847.743 DT** au 30/06/2008 et la somme de **3.516.550 DT** au 31/12/2008.

Ces soldes se détaillent comme suit :

| DESIGNATIONS | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Tunisie Télécom (avances sur commandes) | 1.181.428 | 4.357.749 | 1.325.285 |
| - Autres clients (avances sur commandes) | 2.479.940 | 2.489.994 | 2.191.265 |
| Totaux | 3.661.368 | 6.847.743 | 3.516.550 |

P-6 Autres passifs courants

Cette rubrique présente un solde créditeur de **4.171.022 DT** au 30/06/2009 contre **5.023.156 DT** au 30/06/2008 et **9.399.577 DT** au 31/12/2008. Le détail de cette rubrique s'analyse comme suit :

| DESIGNATIONS | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Personnel et comptes rattachés (1) | 1.945.913 | 1.695.804 | 2.216.028 |
| - Etat et collectivités publiques (2) | 380.830 | 338.511 | 184.073 |
| - Crédeurs divers (3) | 1.762.568 | 2.932.208 | 6.736.225 |
| - Autres | 81.711 | 18.231 | 263.251 |
| Totaux | 4.171.022 | 5.023.156 | 9.399.577 |

(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 Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique présente un solde créditeur de **1.061.177 DT** au 30/06/2009 contre **308.232 DT** au 30/06/2008 et **77.315 DT** au 31/12/2008. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

| DESIGNATIONS | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Concours bancaires | 217.057 | 308.232 | 77.315 |
| - Echéances à moins d'un an sur emprunt | 799.167 | - | - |
| - Intérêts sur emprunt courus et non échus | 44.953 | - | - |
| Totaux | 1.061.177 | 308.232 | 77.315 |

P-7 Engagements hors bilan

Le montant des engagements hors bilan au 30/06/2009 est de : **4.737.623 DT** détaillé comme suit :

| DESIGNATIONS | MONTANTS |
|------------------------|------------------|
| - Cautions provisoires | 104.082 |
| - Cautions définitives | 2.607.585 |
| - Cautions d'avances | 1.449.169 |
| - Cautions de garantie | 576.787 |
| Total | 4.737.623 |

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R-1 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation ont atteint au 30/06/2009 un total de **17.022.621 DT** contre **21.394.717 DT** au 30/06/2008 enregistrant ainsi une diminution de **4.372.096 DT** soit **20.4%** :

| DESIGNATIONS | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Ventes, travaux & services locaux | 14.953.435 | 21.006.681 | 36.702.900 |
| - Ventes, travaux & services à l'export | 659.000 | 349.569 | 2.126.058 |
| - Produits divers ordinaires | 1.410.186 | 38.467 | 168.158 |
| Totaux | 17.022.621 | 21.394.717 | 38.521.699 |

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du 1^{er} semestre 2009 est de l'ordre de **15.612.435 DT** contre **21.356.250 DT** au cours de la même période en 2008 soit une diminution de **5.743.815 DT** soit **26.8%**.

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

| Activités | 30/06/2009 | 30/06/2008 | Variation |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Transmissions | 6.478.271 | 8.214.663 | -1.736.392 |
| - Commutation | 487.855 | 1.622.049 | -1.134.194 |
| - Mobile | 3.150.683 | 1.472.260 | 1.678.423 |
| - RLA | 3.508.532 | 8.178.751 | -4.670.220 |
| - DCSE | 1.987.095 | 1.868.527 | 118.568 |
| Totaux | 15.612.435 | 21.356.250 | -5.743.815 |

R-2 Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation ont atteint un solde de **17.282.769 DT** au 30/06/2009 contre **23.019.158 DT** au 30/06/2008 et la valeur de **42.219.500 DT** au 31/12/2008. Ces charges se détaillent comme suit :

| DESIGNATIONS | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Achats consommés | 9.768.958 | 11.993.828 | 21.911.938 |
| - Services extérieurs | 395.349 | 301.290 | 930.667 |
| - Autres services extérieurs | 763.004 | 998.124 | 1.311.546 |
| - Charges diverses ordinaires | 109.126 | 27.234 | 47.969 |
| - Charges de personnel | 5.353.289 | 6403.454 | 17.242.034 |
| - Impôts et taxes | 238.015 | 267.846 | 526.898 |
| - Dotations aux amortiss. et aux provisions après déduction des reprises | 655.028 | 3.027.382 | 248.448 |
| Totaux | 17.282.769 | 23.019.158 | 42.219.500 |

R-2-1 Achats consommés & variation des stocks

Cette rubrique présente un solde de **9.768.958 DT** au 30/06/2009 contre **11.993.828 DT** au 30/06/2008 et la somme de **21.911.938 DT** au 31/12/2008 et se détaille comme suit :

| DESIGNATIONS | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Achats consommés | 7.530.424 | 10.133.741 | 17.764.605 |
| - Charges de sous-traitances | 2.048.281 | 1.839.730 | 4.250.598 |
| - Achats liés à une modification comptable | 190.253 | 20.357 | -103.265 |
| Totaux | 9.768.958 | 11.993.828 | 21.911.938 |

R-2-2 Services extérieurs

Cette rubrique présente un solde de **1.158.353 DT** au 30/06/2009 contre **1.299.414 DT** au 30/06/2008 et la somme de **2.242.213 DT** au 31/12/2008 enregistrant ainsi une baisse de **141.061 DT**, soit **10.8 %** provenant essentiellement de la diminution des primes d'assurances. Le détail des services extérieurs s'analyse comme suit :

| DESIGNATIONS | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Loyers | 123.348 | 201.729 | 283.688 |
| - Primes d'assurances | 88.065 | 226.536 | 414.388 |
| - Communications et publicités | 102.723 | 85.801 | 227.793 |
| - Déplacement du personnel | 184.349 | 397.493 | 584.704 |
| - Formations du personnel (*) | 98.190 | 46.842 | 125.147 |
| - Honoraires | 119.521 | 103.857 | 230.242 |
| - Autres services | 396.270 | 176.276 | 224.933 |
| - Entretien et réparations | 45.887 | 60.880 | 151.318 |
| Total | 1.158.353 | 1.299.414 | 2.242.213 |

(*) : Retraité pour les besoins de comparabilité.

R-2-3 Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent au 30/06/2009 un solde de **5.353.289 DT** contre **6.403.454 DT** au 30/06/2008 et un solde de **17.242.034 DT** au 31/12/2008 enregistrant ainsi une diminution de **1.050.165 DT** soit **16.3%**. Ces charges se détaillent comme suit :

| DESIGNATIONS | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Salaires, compléments, indemnités & primes | 4.625.101 | 5.428.375 | 10.655.256 |
| - Charges sociales légales | 728.188 | 975.079 | 1.886.778 |
| - Indemnité de licenciement | - | - | 4.700.000 |
| Total | 5.353.289 | 6.403.454 | 17.242.034 |

R-2-4 Autres charges

Le solde de cette rubrique au 30/06/2009 s'élève à **347.141 DT** contre **295.080 DT** au 30/06/2008 et de **574.867 DT** au 31/12/2008 enregistrant ainsi une augmentation de **52.061 DT** soit **17.6%**, ces montants sont détaillés comme suit :

| DESIGNATIONS | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Charges diverses ordinaires | 190.734 | 27.234 | 47.969 |
| - Impôt, taxes et versements assimilés | 156.407 | 267.846 | 526.898 |
| Total | 347.141 | 295.080 | 574.867 |

R-2-5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Le solde de cette rubrique au 30/06/2009 s'élève à **655.028 DT** contre **3.027.382 DT** au 30/06/2008 et de **248.448 DT** au 31/12/2008 enregistrant ainsi une diminution de **2.372.354 DT** soit **78.3%**. Cette diminution est due au reclassement de la provision correspondant au plan de restructuration au poste des charges de personnel 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 2008 et la fin de leur durée d'amortissement.

| DESIGNATIONS | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Dotations aux amortissements | 566.121 | 524.851 | 1.073.489 |
| - Dotations aux provisions | 337.557 | 2.802.426 | 1.112.032 |
| - Reprise sur provisions | -248.650 | -302.895 | -1.937.073 |
| Total | 655.028 | 3.027.382 | 248.448 |

R-3 Résultat net d'exploitation

Le résultat net d'exploitation est déficitaire de **260.148 DT** au 30/06/2009 contre un résultat déficitaire de **1.624.441 DT** au 30/06/2008 et **-3.697.801 DT** au 31/12/2008.

R-3-1 Charges financières

Le montant des charges financières arrêté au 30/06/2009 est de **207.461 DT** contre **360.524 DT** au 30/06/2008 soit une diminution de **153.063 DT**.

R-3-2 Gains provenant des placements

Le solde de ce compte au 30/06/2009 s'élève à **220.225 DT** contre **72.624 DT** au 30/06/2008 et un solde de **599.651 DT** au 31/12/2008.

R-3-3 Autres gains ordinaires

Le solde de ce compte au 30/06/2009 s'élève à **707.388 DT** contre **169.424 DT** au 30/06/2008 et un solde de **230.008 DT** au 31/12/2008.

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.

Suite aux pertes reportables cumulées au 31 décembre 2008, l'impôt sur les sociétés pour la période arrêtée au 30 juin 2009 a été calculé sur la base du minimum d'impôt.

| DESIGNATIONS | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Résultat comptable avant impôt | 460.004 | -1.742.917 |
| - Impôt sur les sociétés (minimum d'impôt) 0,1% du CA local brut | 18.620 | 23.781 |
| Résultat (après impôt) | 441.384 | -1.766.698 |

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 30/06/2009 est de **2.217.895 DT** et se détaille comme suit :

| Désignations | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Flux de trésorerie affectés à l'exploitation | -4.066.651 | 3.927.184 | 5.033.297 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | 1.573.880 | -710.285 | -744.305 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités de financement | 4.710.666 | -225.093 | -299.448 |
| VARIATION DE LA TRESORERIE | 2.217.895 | 2.991.806 | 3.989.543 |

F-1 Flux de trésorerie affectés à l'exploitation

Les activités d'exploitation font ressortir au 30/06/2009 un flux négatif de **4.066.651 DT** dû essentiellement aux décaissements effectués pour le paiement des indemnités de licenciement

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

Les activités d'investissement font ressortir au 30/06/2009 un flux positif de **1.573.880 DT**.

F-3 Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

Les activités de financement font ressortir au 30/06/2009 un flux positif de **4.710.666 DT** dû essentiellement à l'encaissement d'un emprunt contracté avec l'état pour le paiement de l'indemnité de licenciement.