

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 2004 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 29 juillet 2005. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Abdessattar MABKOUT.

BILAN DEFINITIF APRES IMPOTS
arrêté au 31 décembre 2004 (exprimé en dinars)

	NOTES	31/12/2004	31/12/2003
ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS IMMOBILISES		12 887 438	13 802 719
Immobilisations incorporelles		308 844	301 954
Moins : amortissements		-176 656	-154 461
Moins : provisions		-90 000	-90 000
		42 188	57 493
Immobilisations corporelles	A-1	26 176 334	25 950 004
Moins : amortissements		-14 126 655	-13 085 349
		12 049 679	12 864 655
Immobilisations financières	A-2	1 242 641	1 177 641
Moins : provisions		-447 070	-297 070
		795 571	880 571
Autres actifs non courants	A-3	88 309	94 935
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		12 975 747	13 897 654
ACTIFS COURANTS			
Stocks		6 240 294	7 442 492
Moins : provisions		-1 480 087	-1 052 801
	A-4	4 760 207	6 389 691
Fournisseurs débiteurs		1 378 224	1 144 440
Moins : provisions		-159 085	0
	A-5	1 219 139	1 144 440
Clients & comptes rattachés		40 244 258	41 390 240
Moins : provisions		-2 683 336	-2 016 461
	A-6	37 560 922	39 373 779
Autres actifs courants		3 017 314	1 123 886
Moins : provisions		-73 156	-23 906
	A-7	2 944 158	1 099 980
Placements et autres actifs financiers		4 761 867	6 544 279
Moins : provisions		-88 571	0
	A-8	4 673 296	6 544 279
Liquidités et équivalents de liquidités	A-9	2 586 927	2 101 477
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		53 744 649	56 653 646
TOTAL DES ACTIFS		66 720 396	70 551 300

	NOTES	31/12/2004	31/12/2003
CAPITAUX PROPRES	P-1		
Capital social	P-1-1	22 176 000	20 160 000
Réserves légales		1 706 301	1 377 693
Réserves pour fonds social		1 575 742	1 524 907
Réserves pour fonds de régulation		500 000	500 000
Avoirs des actionnaires		-279 924	-216 738
Autres capitaux propres (prime d'émission)		14 400 000	14 400 000
Résultats reportés	P-1-2	1 843 380	2 418 276
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		41 921 499	40 164 138
Résultat de l'exercice	P-2	-2 681 246	6 572 156
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		39 240 253	46 736 294
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions pour risques	P-3	1 435 937	464 258
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		1 435 937	464 258
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	P-4	15 153 009	12 232 536
Clients créditeurs	P-5	2 354 445	3 146 187
Autres passifs courants	P-6	7 256 005	6 681 172
Concours Bancaires		1 280 747	1 290 853
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		26 044 206	23 350 748
TOTAL DES PASSIFS		27 480 143	23 815 006
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		66 720 396	70 551 300

* Données retraitées pour les besoins de comparabilité entre exercices.

Engagements hors bilan : 10.463.036 DT (note P-7)

ETAT DE RESULTAT DEFINITIF APRES IMPOTS

Du 1er janvier jusqu'au 31 décembre 2004 (exprimé en dinars)

	NOTES	31/12/2004	31/12/2003
PRODUITS D'EXPLOITATION	R-1		
Ventes, travaux & services		43 997 790	48 517 040*
Autres produits d'exploitation		1 161 867	2 999 562*
Total des produits d'exploitation		45 159 657	51 516 602
CHARGES D'EXPLOITATION	R-2		
Variation des stocks	R-2-1	267 835	1 440 735
Achats d'approvisionnement	R-2-1	21 327 456	20 488 947
Services extérieurs	R-2-2	6 107 002	4 604 894*
Charges de personnel	R-2-3	13 251 367	13 515 152
Autres charges	R-2-4	1 365 135	646 348
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-2-5	5 429 675	2 792 945*
Total des charges d'exploitation		47 748 470	43 489 021
Résultat d'exploitation	R-3	-2 588 813	8 027 581
Charges financières	R-3-1	200 764	116 170*
Gains provenant des placements		218 571	566 103
Autres gains ordinaires		543 713	176 997
Autres pertes ordinaires	R-3-2	313 162	0
Résultat des activités ordinaires avant impôt		-2 340 455	8 654 511
Impôt sur le résultat	R-4	340 791	2 082 355
Résultat des activités ordinaires après impôt		-2 681 246	6 572 156
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-2 681 246	6 572 156

* Données retraitées pour les besoins de comparabilité entre exercices.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Du 1er janvier jusqu'au 31 décembre 2004 (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2004	31/12/2003
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Encaissements		54 997 817	92 649 398
Clients		49 792 986	51 820 426
Produits divers ordinaires		1 020	450
Placements courants		5 000 000	40 500 000*
Remboursements prêts par le personnel		203 811	328 522*
Décaissements		48 343 695	86 957 773
Fournisseurs		26 053 180	32 490 231
Personnel		13 367 456	13 095 530
Etats et collectivités publiques		3 970 403	3 325 969
Placements courants		3 000 000	36 500 000*
Prêts accordés au Personnel		143 330	159 970*
Créditeurs		1 809 326	1 386 073
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	F-1	6 654 122	5 691 625
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVESTISSEMENT			
Encaissements		248 340	171 860
Cessions d'Immobilisations		248 340	171 860
Décaissements		1 347 780	432 937
Acquisition immobilisations corporelles		1 206 086	149 960
Acquisition immobilisations financières		141 694	282 977
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	F-2	-1 099 440	-261 077
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. DE FINANCEMENT			
Encaissements		94 204	235 382
Dividendes		20 967	34 779
Produits financiers / Placements courants		53 736	181 527
Produits financiers / CC. Bancaires		19 501	19 076
Décaissements		5 153 330	4 780 552
Régies d'avances et d'accréditifs		28 499	0
Dividendes		4 620 154	4 350 491
Charges Financières		310 045	291 724
Subventions accordées par le Fonds Social		194 632	138 337
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	F-3	-5 059 126	-4 545 170
Variation de la trésorerie		495 556	885 378
Trésorerie au début de l'exercice		810 624	-74 754
Trésorerie à la clôture de l'exercice		1 306 180	810 624

* Données reclassées pour les besoins de comparabilité entre exercices.

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

arrêté au 31/12/2004 (exprimé en dinars)

* Données retraitées pour les besoins de comparabilité entre exercices.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**Au 31 décembre 2004****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 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 radioélectriques 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 définitifs relatifs à la période allant du 1^{er} janvier 2004 au 31 décembre 2004, 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 définitifs 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 de la permanence des méthodes.

Les états financiers définitifs couvrent la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2004.

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 composé 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 physique à la fin de l'année 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 DE L'EXERCICE 2004

Les principaux évènements marquant l'année 2004 sont les suivants :

- L'augmentation du capital social de la société de 20.160.000 DT à 22.176.000 DT par incorporation des réserves suite à la décision de l'assemblée générale extraordinaire tenue le 28 juin 2004 ;

- Les changements survenus à la tête de la direction générale ;
- L'obtention de la certification Siemens pour l'Afrique et le Moyen Orient ;
- L'ouverture officielle de la présentation de la SOTETEL en Lybie ;
- La mise en application de la dernière tranche des augmentations salariales ;
- La réalisation d'un chiffre d'affaires de 43.454.007 DT contre 48.454.292 DT au 31/12/2003 enregistrant une diminution de 10,3 % ;
- Un résultat après impôts déficitaire de 2.681.246 DT.
- Un protocole d'accord stipulant la soumission de la « Redevance maintenance » due par Tunisie Télécom à la Sotetel à compter de 2003 à une TVA au taux de 18% signé par les deux parties.

Changement de méthodes comptables

- Contrairement à 2003 où la société procédait à la reprise des provisions antérieures et à la constitution des nouvelles provisions, la société a changé sa méthode de comptabilisation pour ne constater que le réajustement de la provision. Pour les besoins de la comparabilité, les comptes de dotation et de reprises de provisions relatifs à 2003 ont été retraités.
- Les comptes de productions stockées ont été présentés en 2004 dans la rubrique « **Ventes, travaux et services** ». Pour les besoins de la comparabilité, le solde relatif à 2003 de la même rubrique a été retraité.
- Les redevances de Leasing ont été comptabilisées en 2004 dans la rubrique « **services extérieurs** ». Pour les besoins de comparabilité, les rubriques des « **charges financières** » et des « **services extérieurs** » ont été retraitées dans la colonne relative à l'année 2003.
- En 2004, les pénalités sur marché ont été comptabilisées parmi les « **Autres charges** ». En 2003, ces pénalités ont été comptabilisées parmi les « **Provisions pour risques** ». Pour les besoins de la comparabilité, le solde de la rubrique « **Provision pour risques et charges** » a été reformaté pour présenter les pénalités parmi les « **Autres passifs courants** ».

A - NOTES RELATIVES AU BILAN - Actifs

A-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent à la date d'arrêté des comptes la somme de **12.049.679 DT** contre **12.864.655 DT** au 31/12/2003. La composition de ces immobilisations par catégorie se présente comme suit :

DESIGNATION	Val. Brute	Amts.	Val. Nette 31-12-04	Val. Nette 31-12-03
- Terrains	875.329	-	875.329	595.133
- Constructions	7.358.748	961.894	6.396.854	6.208.712
- Matériels & Outillages	9.296.970	7.130.152	2.166.818	2.794.177
- Matériels de Transport	6.267.750	4.608.467	1.659.283	2.345.103
- Autres Immobilisations	2.377.537	1.426.142	951.395	921.530
Total	26.176.334	14.126.655	12.049.679	12.864.655

A-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées des placements à long terme acquis par la société. Ils totalisent au 31/12/2004 la somme de **795.571 DT** contre **880.571 DT** au 31/12/2003 et se présentent ainsi :

Désignation	Au 31/12/2004			Au 31/12/2003		
	V. brutes	Dépréciation	V. nettes	V. brutes	Dépréciation	V. nettes
Actions	1.221.391	447.070	774.321	1.221.391	297.070	924.321
Actions non libérées	- 32.500	-	- 32.500	- 97.500	-	- 97.500
Créances / particip.	53.750	-	53.750	53.750	-	53.750
Valeurs brutes	1.242.641	447.070	795.571	1.177.641	297.070	880.571

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

DESIGNATION	Capital	Participation	%	Dépréciations	V. nettes
CERA	16.000	1.000	6,25	-	1.000
A.T.I	1.000.000	89.900	9	-	89.900
IT.COM	300.000	297.070	99	297.070	0
SODET SUD	3.000.000	300.000	10	-	300.000
S.R.S	300.000	150.000	50	150.000*	0
TUNISIE AUTOROUTES	80.460.000	253.421	0,3	-	253.421
ESPRIT	1.000.000	130.000**	13	-	130.000
Total	-	1.221.391	-	447.070	774.321

* En ce qui concerne SRS, et sur la base du rapport d'audit externe faisant ressortir une situation comptable nette négative arrêtée au 31/12/2003, le conseil d'administration a décidé notamment, lors de sa réunion du 28 octobre 2004 de provisionner la totalité de la participation de la Sotetel dans cette société à savoir 150 000 DT représentant 50% du capital.

** Dont 32.500 DT non encore libérés.

A.3 Autres actifs non courants :

Les postes des autres actifs non courants se composent des prêts accordés au personnel de la SOTETEL et des dépôts et consignations. Ils totalisent au 31 décembre 2004 la somme de **88.309 DT** contre **94.935 DT** au 31/12/2003. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATION	31/12/2004	31/12/2003	Variation
- Prêts au personnel (fonds social)	66.468	73.094	-6.626
- Dépôts et cautionnements	21.841	21.841	0
Totaux	88.309	94.935	-6.626

A-4 Stocks

Les stocks de la SOTETEL se composent de matériaux de chantier, des tubes PVC, du stock téléphonie et des pièces de rechange pour le matériel de transport. Le solde de ce compte s'élève au 31/12/2004 à **4.760.207 DT** contre **6.389.691 DT** au 31/12/2003. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATION	Au 31/12/2004			Au 31/12/2003		
	V. brute	Provisions	V.C.N	V. brute	Provisions	V.C.N
- Téléphonies entreprises	3.554.015	1.372.464	2.181.551	3.873.575	1.052.801	2.820.774
- Réseaux lignes abonnés	1.630.913	107.623	1.523.290	1.509.021	-	1.509.021
- Transmission	444.131	-	444.131	572.416	-	572.416
- Commutations	19.815	-	19.815	32.911	-	32.911

- Mobile (GSM)	159.049	-	159.049	46.868	-	46.868
- Parc auto	432.371	-	432.371	473.339	-	473.339
- Prestation de service en cours	-	-	-	934.362	-	934.362
Totaux	6.240.294	1.480.087	4.760.207	7.442.492	1.052.801	6.389.691

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. Ce compte totalise au 31/12/2004 la somme de **1.378.224 DT** contre **1.144.440 DT** au 31/12/2003 soit une augmentation de **233.784 DT**.

A-6 Clients & comptes rattachés

Les comptes clients et comptes rattachés débiteurs au 31/12/2004 se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2004	31/12/2003	Variation
- Clients ordinaires	7.284.154	6.768.267	515.887
- Clients effets à recevoir	583.529	686.251	- 102.722
- Clients état et collectivités publiques	25.861.913	29.172.820	- 3.310.907
- Clients douteux ou litigieux	2.503.585	2.016.461	487.124
- Clients produits facturés non échus	4.011.077	2.746.441	1.264.636
Totaux avant provisions	40.244.258	41.390.240	- 1.145.982
Provisions pour créances douteuses	2.683.336	2.016.461	666.875
Totaux après provisions	37.560.922	39.373.779	- 1.812.857

Le solde du compte Clients au 31/12/2004 s'élève à 40.244.258 DT dont 28.477.356 DT correspondant à des créances vis-à-vis de Tunisie Télécom, client principal de la SO.T.E.TEL, soit 70,7 % du solde du compte Clients et comptes rattachés avant provisions.

A-7 Autres actifs courants

Les autres actifs courants totalisent au 31 décembre 2004 un solde de **2.944.158 DT** contre **1.099.980 DT** au 31/12/2003, Le détail de ces soldes se présente comme suit :

DESIGNATION	31/12/2004	31/12/2003	Variation
Personnel, avances et acomptes	146.678	151.369	- 4.691
Organismes représentant le personnel	113.516	111.442	2.074
Personnel débiteur	676	676	0
T.F.P à récupérer	629.534	308.369	321.165
Débiteurs divers	141.740	109.320	32.420
Crédit d'impôts	1.953.695	217.470	1.736.225
Produit à recevoir	4.158	180.446	- 176.288
Charges constatées d'avance	27.317	44.794	- 17.477
Moins : Provisions	73.156	23.906	49.250
Totaux	2.944.158	1.099.980	1.844.178

A-8 Placements et autres actifs financiers

Le solde du compte placements et autres actifs financiers au 31 décembre 2004 est débiteur de **4.673.296 DT** contre **6.544.279 DT** au 31/12/2003. Le détail de ce compte par nature de placement se présente comme suit :

DESIGNATION	31/12/2004	31/12/2003	Variation
- Prêts à moins d'un an	159.121	165.508	- 6.387
- Placements (Actions SICAV)	3.574.247	3.350.322	223.925
- Placements (Bons de trésor)	1.000.000	3.000.000	- 2.000.000
- Régie d'avances et d'accréditifs	28.499	28.449	50
- Moins provisions	88.571	0	88.571
Totaux	4.673.296	6.544.279	- 1.870.983

A-9 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités accusent au 31/12/2004 un solde débiteur de **2.586.927 DT** contre **2.101.477 DT** au 31/12/2003. Le détail de ce poste se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2004	31/12/2003	Variation
- Banques	2.418.490	1.887.463	531.027
- C.C.P	125.965	121.563	4.402
- COFIB	0	96	- 96
- Caisses	42.472	92.355	- 49.883
Totaux	2.586.927	2.101.477	485.450

P - NOTES RELATIVES AU BILAN – Passifs et capitaux propres

P-1 Capitaux propres

Les capitaux propres présentent au 31 décembre 2004 un solde de **41.921.499 DT** contre **40.164.138 DT** au 31/12/2003, soit une augmentation de **1.757.361 DT**.

DESIGNATION	31/12/2004	31/12/2003	Variation
- Capital social (1)	22.176.000	20.160.000	2.016.000
- Réserves légales	1.706.301	1.377.693	328.608
- Réserves pour fonds social	1.575.742	1.524.907	50.835
- Réserves pour fonds de régulation action Sotetel	500.000	500.000	0
- Autres capitaux propres (prime d'émission)	14.400.000	14.400.000	0
- Avoirs des actionnaires	- 279.924	- 216.738	- 63.186
- Résultats reportés	1.843.381	2.418.276	- 574.895
Totaux	41.921.499	40.164.138	1.757.361

(1)- L'assemblée générale extraordinaire réunie le 28/06/2004 a décidé d'augmenter le capital social de 2.016.000 dinars, par incorporation du compte « Réserves pour réinvestissements exonérés », par la création de 201.600 actions nouvelles de 10 dinars chacune et d'attribuer aux actionnaires une action nouvelle gratuite contre 10 actions anciennes détenues.

P-1-1 Capital social

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

<input type="checkbox"/> Capital social	22.176.000 DT
<input type="checkbox"/> Nombre d'actions	2.217.600
<input type="checkbox"/> Valeur nominale de l'action	10 DT
<input type="checkbox"/> Nombre d'actionnaires au 31/12/2004	2180
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 Funds	7,47%
<input type="checkbox"/> Divers porteurs (capital flottant)	40,55%

P-1-2 Résultats reportés

Le solde de ce compte au 31/12/2004 est de **1.843.380 DT** contre **2.418.276 DT** au 31/12/2003. Cette variation de **574.896 DT** est due à la répartition des bénéfices de l'exercice 2003 conformément à la troisième résolution de l'assemblée générale ordinaire tenue le 28/06/2004 et aux effets des modifications comptables.

P-2 Résultat de l'exercice

Le résultat de l'exercice 2004 enregistre un déficit de **2.681.246 DT** contre un bénéfice de **6.572.156 DT** au 31/12/2003.

P-3 Provisions pour risques

Le solde de ce compte totalise au 31 décembre 2004 la valeur de **1.435.937 DT** contre **464.258 DT** au 31/12/2003 soit une augmentation de **971.679 DT**. Les provisions pour risques se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2004	31/12/2003	Variation
- Provisions pour risques & charges (1)	1.435.937	464.258	971.679
Totaux	1.435.937	464.258	971.679

(1) Cette variation est due essentiellement aux provisions supplémentaires pour risque fiscal pour un montant de 876.866 DT

P-4 Fournisseurs & comptes rattachés

Le compte Fournisseurs & comptes rattachés totalise au 31/12/2004 un solde de **15.153.009 DT** contre **12.232.536 DT** au 31 décembre 2003 soit une augmentation de **2.920.473 DT**. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

DESIGNATION	31/12/2004	31/12/2003	Variation
- Fournisseurs ordinaires locaux	10.989.869	8.626.878	2.362.991
- Fournisseurs étrangers	715.998	146.902	569.096
- Fournisseurs "effets à payer"	2.367.900	2.473.248	- 105.348
- Fournisseurs Etat & collect. publiques	0	62.337	- 62.337
- Fournisseurs d'exploitation	1.079.242	923.171	156.071
Totaux	15.153.009	12.232.536	2.920.473

P-5 Clients Crédeurs

Les clients crédeurs totalisent au 31/12/2004 un solde **2.354.445 DT** contre **3.146.187 DT** au 31/12/2003 enregistrant une diminution de **791.742 DT**. Ces soldes se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2004	31/12/2003	Variation
- Tunisie Télécom (avances sur commandes)	1.144.144	2.202.908	- 1.058.764
- Autres clients (avances sur commandes)	1.210.301	943.279	267.022
Totaux	2.354.445	3.146.187	- 791.742

P-6 Autres passifs courants

Ce compte présente un solde crédeur de **7.256.005 DT** au 31/12/2004 contre **6.681.172 DT** au 31/12/2003, soit une augmentation de **574.833 DT**. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

DESIGNATION	31/12/2004	31/12/2003	Variation
- Personnel et comptes rattachés (1)	2.190.072	2.411.519	- 221.447
- Etat et collectivités publiques (2)	1.406.261	1.014.158	392.103
- Crédeurs divers (3)	3.299.903	2.467.835 *	832.068
- Autres	359.769	787.660	- 427.891
Totaux	7.256.005	6.681.172	574.833

* Montant retraité pour les besoins de comparabilité entre exercices.

(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 pénalités de retard sur marchés, les charges à payer et autres crédeurs divers.

P-7 Engagements hors bilan

Le montant des engagements hors bilan arrêté au 31 décembre 2004 est de **10.463.036 DT** dont **2.576.824 DT** ont été générés par l'acquisition par Leasing de matériel de transport (engins de chantier). Le détail de ces engagements se présente comme suit :

DESIGNATION	TOTAL
- Contrats de Leasing	2.576.824
- Cautions provisoires	138.931
- Cautions définitives	2.932.319
- Cautions d'avances	3.140.687
- Cautions de garanties	1.674.275
Total	10.463.036

R - NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

R-1 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation ont atteint au 31/12/2004 un solde de **45.159.657 DT** contre **51.516.602 DT** au 31/12/2003 soit une diminution de **6.356.946 DT**. Ces produits se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2004	31/12/2003	Variation
- Ventes, travaux & services (1)	43.454.007	48.454.292*	- 5.000.285
- Ventes, travaux & sces liés à des mod. comptables.	543.783	62.748	481.035
- Produits divers ordinaires	319.308	1.262.550	- 943.242
- Reprises / Amortissements & provisions	842.559	1.737.012**	- 894.453
Totaux	45.159.657	51.516.602	- 6.356.946

* Le solde des productions stockées arrêté au 31/12/2003 a été présenté parmi les ventes, travaux et services.

** Suite au changement de la méthode de comptabilisation des comptes de provisions (réajustement des provisions par le complément contre une reprise totale des provisions antérieures et constatations des nouvelles provisions), le solde de ce compte au 31/12/2003 a été reformaté, et ce, pour une meilleure comparabilité entre les deux exercices.

(1)- Chiffre d'affaires par activité (montants en mD)

ACTIVITES	31/12/2004	31/12/2003	%
- Réseaux Locaux d'Abonnés	13.362	18.480	- 27,7
- Communications d'entreprises	9.027	8.082	+ 11,7
- Transmission	11.766	12.999	- 9,4
- Réseaux mobiles	5.595	4.888	+ 14,5
- Commutation	3.704	4.005	- 7,7
Totaux	43.454	48.454	- 10,3

Le chiffre d'affaires a enregistré une diminution de 10,3% due principalement à la régression de l'activité Réseaux Locaux d'Abonnés.

R-2 Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation ont atteint un solde de **47.748.470 DT** au 31/12/2004 contre **43.489.021 DT** au 31/12/2003 soit une augmentation de **4.259.449 DT** soit **9,8%**. Ces charges se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2004	31/12/2003	Variation
- Achats consommés	21.595.291	21.929.681	- 334.390
- Services extérieurs	3.240.730	1.491.304	1.749.426
- Autres services extérieurs	2.866.272	3.113.591	- 247.319
- Charges diverses ordinaires	828.104	93.459	734.645

- Charges de personnel	13.251.367	13.515.152	- 263.785
- Impôts et taxes	537.031	552.889	- 15.858
- Dotations aux amortiss. & aux provisions	5.429.675	2.792.945*	2.636.730
Totaux	47.748.470	43.489.021	4.259.449

* Pour les besoins de la comparabilité, le montant des dotations aux provisions au 31/12/2003 a été reformaté et ce, conformément au changement de méthode de comptabilisation des comptes de provisions effectué en 2004.

R-2-1 Achats consommés et variation des stocks

Ce compte présente un solde de **21.595.291 DT** au 31/12/2004 contre **21.929.682 DT** au 31/12/2003 soit une diminution de **334.391 DT**. Le détail des achats consommés s'analyse comme suit :

DESIGNATION	31/12/2004	31/12/2003	Variation
- Achats matières premières locales Stockés	8.167.741	7.097.233	1.070.508
- Achats matières consommables locales Stockés	5.745.235	5.440.439	304.796
- Achats matières consommables étrangères	2.330.449	2.446.425	- 115.976
- Variation des Stocks	267.835	1.440.735	- 1.172.900
- Charges de soutraitances	4.105.212	5.220.086	- 1.114.874
- Autres achats	978.819	284.764	694.055
Totaux	21.595.291	21.929.682	- 334.391

R-2-2 Services extérieures

Ce compte présente un solde de **6.107.002 DT** au 31/12/2004 contre **4.604.893 DT** au 31/12/2003 soit une augmentation de **1.502.109 DT**. Le détail des services extérieurs s'analyse comme suit :

DESIGNATION	31/12/2004	31/12/2003	Variation
- Loyers (hors Leasing)	706.990	639.507	67.483
- Redevances de Leasing	1.492.844	883.309	609.535
- Primes d'assurances	510.415	493.423	16.992
- Communications et publicité	374.915	262.376	112.539
- Déplacement du personnel	1.055.714	807.014	248.700
- Formations du personnel	643.555	435.081	208.474
- Frais bancaires et assimilés	201.601	273.870	- 72.269
- Honoraires	325.232	147.234	177.998
- Autres services	795.735	663.078	132.657
Total	6.107.002	4.604.893	1.502.109

R-2-3 Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent au 31/12/2004 un solde de **13.251.367 DT** contre **13.515.152 DT** au 31/12/2003 soit une diminution de **263.785 DT**. Ces charges se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2004	31/12/2003	Variation
- Salaires, compléments, indemnités & primes	10.732.928	11.440.827	- 708.499
- Charges sociales légales	2.519.039	2.074.325	444.514
Total	13.251.367	13.515.152	- 263.785

R-2-4 Autres Charges

Ce compte présente un solde de **1.365.135** au 31/12/2004 contre **646.348 DT** au 31/12/2003 soit une augmentation de **718.787 DT** représentant principalement des pénalités de retard d'exécutions de marchés.

R-2-5 Dotations aux amortissements & provisions

Le solde de ce compte s'élève au 31/12/2004 à **5.429.675 DT** contre un total de **2.792.945 DT** au 31/12/2003 enregistrant une augmentation de **2.636.730 DT**. Il se compose comme suit :

DESIGNATION	31/12/2004	31/12/2003	Variation
- Dotations aux amortissements	2.089.362	2.273.366	- 184.004
- Dotations aux provisions	3.340.313	519.579*	2.820.734
Total	5.429.675	2.792.945	2.636.730

* Comme indiqué ci-dessus, ce montant a été retraité pour les besoins de comparabilité, il représente le complément des dotations aux provisions de l'exercice 2003 par rapport à l'exercice 2002.

R-3 Résultat net d'exploitation

Le résultat net d'exploitation est de **- 2.588.813 DT** au 31/12/2004 contre **8.027.581 DT** au 31/12/2003 soit une diminution de **10.616.394 DT**.

R-3-1 Charges financières

Le montant des charges financières arrêté au 31 décembre 2004 est de **200.764 DT** contre **116.170 DT** au 31/12/2003 soit une augmentation de **84.594 DT**.

R-3-2 Autres pertes ordinaires

Suite à l'opération d'apurement du compte client Tunisie Télécom arrêté au 31/12/2004, il a été procédé à l'annulation de créances qui totalise un montant de **313.162 DT**.

R-4 Impôts sur le résultat

Les impôts sur le résultat de l'année 2004 est calculé sur la base d'un résultat comptable avant impôt au 31/12/2004 de **-2.340.455 DT** et sont calculés comme suit :

Résultat comptable déficitaire (avant impôts)	- 2.340.455
Réintégrations des charges non déductibles	3.404.982
Déductions des produits & Actions en justice	- 90.839
Résultat imposable de 2004	973.688
Impôts sur les sociétés (35%)	- 340.791
Résultat déficitaire (après impôts)	- 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 31/12/2004 est de **495.556 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2004	31/12/2003	Variation
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	6.654.122	5.691.625	962.497
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	- 1.099.440	-261.077	- 838.363
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	- 5.059.126	-4.545.170	- 513.956
VARIATION DE LA TRESORERIE	495.556	885.378	- 389.822

F-1 Flux de trésorerie affectés à l'exploitation

Les activités d'exploitation font ressortir un flux positif de **6.654.122 DT** au 31/12/2004 qui provient essentiellement des actions de recouvrement des créances clients.

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

Les activités d'investissement font ressortir un flux négatif de **1.099.440 DT** au 31 décembre 2004 provenant d'acquisition d'immobilisations (Matériel de transport et engins de chantier).

F-3 Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

Les activités de financement font ressortir un flux négatif de **5.059.126 DT** au 31 décembre 2004 provenant principalement de la distribution des dividendes au titre de l'exercice 2003.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2004

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications « SOTETEL »

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la SOTETEL, nous vous présentons notre rapport d'audit relatif aux états financiers arrêtés à la date du 31 décembre 2004 sur :

- le contrôle des comptes de la SOTETEL, tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant ressortir des fonds propres positifs de 39.240.253 DT y compris le déficit de l'exercice s'élevant à 2.681.246DT ;
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les états financiers ont été arrêtés par votre Conseil 'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Opinion sur les états financiers

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie ; ces normes requièrent la mise en oeuvre 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 comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble . Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée.

Nous certifions que les états financiers de la SOTETEL, établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie , sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle des opérations de l'exercice clos au 31 décembre 2004 ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Vérifications et Informations Spécifiques

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

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations relatives à l'exercice 2004 données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration.

Tunis, le 14 juillet 2005

**Conseil Audit Formation
Le commissaire aux comptes**

Abdessattar MABKHOUT

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2004

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications « SOTETEL »

Mesdames, Messieurs,

En application de l'article 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 2004, de conventions entrant dans le cadre de celles qui sont prévues par ledit article.

Par ailleurs, nous avons relevé au cours de nos investigations l'existence des conventions suivantes conclues au cours de l'exercice.

- Des dons et subventions ont été accordés par la société pour une valeur globale de 48 136 DT.

Le détail se présente comme suit :

Organisme bénéficiaire	Montant en DT
RCD	13 720
Etoile La Goulette	6 000
Tele Amal	5 000
Agence Tunisienne des Fréquences	3 000
Union de la femme tunisienne	3 000
Don 26-26	3 000
Moulina Manouba	2 000
Association des journalistes	1 000
Association Festival El Ain	1 000
Don pour autres associations et personnel	10 416
Total	48 136

En outre, l'ancienne convention suivante continue à 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 IT.COM. Le montant demeurant impayé au 31/12/2004 s'élève à 131.107DT.

Tunis, le 14 juillet 2005

Conseil Audit Formation
Le commissaire aux comptes

Abdessattar MABKHOUT