

**SOTETEL**  
**ETATS FINANCIERS**  
**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008**

Rapports du commissaire aux comptes

Etats Financiers et notes

# **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire en date du 28 juin 2007, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008 sur :

- l'audit des états financiers de la SOTETEL, tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant ressortir des fonds propres de 26.804.669 DT y compris le résultat déficitaire de l'exercice s'élevant à 3.466.833 DT et un total bilan de 55.830.003 DT ;
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

## ***I. RESPONSABILITE DE LA DIRECTION DANS L'ETABLISSEMENT ET LA PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS***

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

## ***II. RESPONSABILITE DE L'AUDITEUR***

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en place de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix de procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation et la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisant et appropriés pour fonder notre opinion.

### ***III. OPINION***

A notre avis, les états financiers de la SOTETEL donnent une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2008, ainsi que du résultat de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### ***IV. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES***

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 données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de décret n° 2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n° 2005-3144 du 6 décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, l'intermédiaire en bourse chargé du suivi des actions de la SOTETEL se limite à l'établissement de situations périodiques des actions de la SOTETEL sans retracer les mouvements entre les différentes périodes.

*PricewaterhouseCoopers*

*Abderrahmen FENDRI*

# **RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Messieurs,

En application de l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous portons à votre connaissance que votre Conseil d'Administration ne nous a pas avisé de l'existence, au titre de l'exercice 2008, de conventions entrant dans le cadre de celles prévues par lesdits articles.

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

Conformément au procès verbal du conseil d'administration du 17 janvier 2002, un prêt de 150.000 DT a été octroyé à la société ITCOM. Le montant demeurant impayé au 31/12/2008 en principal s'élève à 131.107 DT.

Nos investigations n'ont révélé aucune convention qui rentre dans le cadre des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

*PricewaterhouseCoopers*

*Abderrahmen FENDRI*

## BILAN

arrêté au 31 decembre 2008 ( exprimé en dinars )

	NOTES	31/12/2008	31/12/2007
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>10 705 522</b>	<b>10 327 696</b>
Immobilisations incorporelles		852 165	318 548
Moins : amortissements		-227 486	-223 433
Moins : provisions		-90 000	-90 000
		<b>534 678</b>	<b>5 115</b>
Immobilisations corporelles	<b>A-1</b>	27 602 819	27 578 589
Moins : amortissements		-18 091 725	-17 915 758
		<b>9 511 094</b>	<b>9 662 831</b>
Immobilisations financières	<b>A-2</b>	1 221 391	1 221 391
Moins : provisions		-561 641	-561 641
		<b>659 750</b>	<b>659 750</b>
Autres actifs non courants	<b>A-3</b>	99 222	59 300
Moins : provisions		-8 524	-8 524
		<b>90 698</b>	<b>50 776</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>10 796 220</b>	<b>10 378 472</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		6 920 780	6 922 152
Moins : provisions		-2 173 551	-1 924 759
	<b>A-4</b>	<b>4 747 229</b>	<b>4 997 393</b>
Fournisseurs débiteurs		1 610 717	2 314 918
Moins : provisions		-345 326	-345 326
	<b>A-5</b>	<b>1 265 391</b>	<b>1 969 592</b>
Clients & comptes rattachés		33 789 761	35 125 339
Moins : provisions		-3 809 694	-3 687 532
	<b>A-6</b>	<b>29 980 067</b>	<b>31 437 807</b>
Autres actifs courants		5 422 137	4 269 515
Moins : provisions		-411 403	-412 183
	<b>A-7</b>	<b>5 010 734</b>	<b>3 857 332</b>
Placements et autres actifs financiers		1 885 494	221 756
Moins : provisions		-142 321	-142 321
	<b>A-8</b>	<b>1 743 173</b>	<b>79 435</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>A-9</b>	2 287 189	2 277 133
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>45 033 783</b>	<b>44 618 692</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>55 830 003</b>	<b>54 997 164</b>

# BILAN

arrêté au 31 decembre 2008 ( exprimé en dinars )

	NOTES	31/12/2008	31/12/2007
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>P-1</b>		
Capital social	P-1-1	23 184 000	23 184 000
Réserves légales		1 793 951	1 793 951
Réserves pour fonds social		1 086 667	1 182 942
Réserves pour fonds de régulation		500 000	500 000
Avoirs des actionnaires		-80 881	-246 203
Autres capitaux propres ( prime d'émission )		12 011 123	12 011 123
Résultats reportés	P-1-2	-8 223 358	-2 808 675
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>		<b>30 271 502</b>	<b>35 617 138</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>P-2</b>	<b>-3 466 833</b>	<b>-5 414 682</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>26 804 669</b>	<b>30 202 456</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Provisions pour risques	<b>P-3</b>	1 228 188	1 773 553
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>1 228 188</b>	<b>1 773 553</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>P-4</b>	14 803 704	9 670 036
Clients créditeurs	<b>P-5</b>	3 516 550	3 720 412
Autres passifs courants	<b>P-6</b>	9 399 577	5 573 905
Concours Bancaires		77 315	4 056 802
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>27 797 146</b>	<b>23 021 155</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>29 025 334</b>	<b>24 794 708</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>55 830 003</b>	<b>54 997 164</b>

## ETAT DE RESULTAT

Du 1er janvier jusqu'au 31 decembre 2008 ( exprimé en dinars )

		NOTES	31/12/2008	31/12/2007
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>R-1</b>		
Ventes, travaux & services			38 352 741	26 459 465
Autres produits d'exploitation			168 958	68 503
<b>Total des produits d'exploitation</b>			<b>38 521 699</b>	<b>26 527 968</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>R-2</b>		
Achats consommés	R-2-1		21 911 938	13 034 653
Services extérieurs	R-2-2		2 531 515	3 107 552
Charges de personnel	R-2-3		17 242 034	13 194 781
Autres charges	R-2-4		574 867	626 595
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-2-5		248 448	2 242 705
<b>Total des charges d'exploitation</b>			<b>42 508 802</b>	<b>32 206 286</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>R-3</b>	<b>- 3 987 103</b>	<b>-5 678 318</b>
Charges financières	R-3-1		556 372	727 021
Produits des placements	R-3-2		599 651	394 227
Autres gains ordinaires	R-3-3		519 310	625 746
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>			<b>-3 424 514</b>	<b>-5 385 366</b>
Impôt sur les sociétés	<b>R-4</b>		42 319	29 316
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>			<b>-3 466 833</b>	<b>-5 414 682</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>			<b>-3 466 833</b>	<b>-5 414 682</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Du 1er janvier au 31 decembre 2008 ( exprimé en dinars )

DESIGNATIONS	31/12/2008	31/12/2007
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
<b>Encaissements</b>	<b>48 193 945</b>	<b>41 975 700</b>
Clients	45 506 077	34 551 194
Produits divers ordinaires	17 125	875
Placements courants	2 626 800	7 353 344
Remboursements prêts par le personnel	43 943	70 287
Remboursement cautionnement		
<b>Décaissements</b>	<b>43 160 648</b>	<b>38 533 968</b>
Fournisseurs	19 194 472	17 619 794
Personnel	10 816 543	11 524 922
Etats et collectivités publiques	5 252 113	4 318 363
Placements courants	4 022 480	2 191 540
Prêts accordés au Personnel		27 250
Autres decassements	3 875 039	2 852 099
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>	<b>5 033 297</b>	<b>3 441 732</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVESTISSEMENT</b>		
<b>Encaissements</b>	<b>227 113</b>	<b>199 548</b>
Cessions d'Immobilisations	227 113	199 548
<b>Décaissements</b>	<b>971 418</b>	<b>324 796</b>
Acquisition immobilisations incorporelles	166 780	
Acquisition immobilisations corporelles	804 639	<b>324 796</b>
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>-744 305</b>	<b>-125 248</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. DE FINANCEMENT</b>		
<b>Encaissements</b>	<b>285 927</b>	<b>79 123</b>
Dividendes	620	
Produits financiers / Placements courants	17 718	15 600
Produits financiers / CC. Bancaires	265 939	61 323
Régies d'avances et d'accréditifs	1 650	2 200
<b>Décaissements</b>	<b>585 375</b>	<b>701 310</b>
Jetons de présence	16 667	68 600
Régies d'avances et d'accréditifs	4 130	
Charges Financières	476 672	510 402
Subventions accordées par le Fonds Social	87 905	122 308
Distribution aux actionnaires/ prime d'émission		
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-299 448</b>	<b>-622 187</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>3 989 543</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>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>2 209 874</b>	<b>-1 779 669</b>

## SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

arrêté au 31/12/2008 ( exprimé en dinars )

PRODUITS	31/12/2008	31/12/2007	CHARGES	31/12/2008	31/12/2007	SOLDES	31/12/2008	31/12/2007
Ventes travaux & services	38 352 741	26 459 465	Coût d'achat des marchandises vendues	21 911 938	13 034 653	Marge commerciale	16 440 803	13 424 812
Marge commerciale	16 440 803	13 424 812	Autres charges externes	2 531 515	3 107 552			
Valeur ajoutée brute	13 909 287	10 317 260	Impôts et taxes	526 898	535 968	Valeur ajoutée brute	13 909 288	10 317 260
Excédent brut d'exploitation	-3 859 645	-3 413 489	Charges de personnel	17 242 034	13 194 781			
Autres produits ordinaires	168 958	68 503	<b>Totaux</b>	<b>17 768 932</b>	<b>13 730 749</b>	Excédent brut d'exploitation	-3 859 645	-3 413 489
Produits financiers	599 651	394 227	Autres charges ordinaires	47 968	90 627			
Gains ordinaires	519 310	625 746	Charges financières	556 372	727 021	Résultat des activités ordina	-3 466 833	-5 414 682
<b>Totaux</b>	<b>-2 571 726</b>	<b>-2 325 013</b>	Dotations aux amortiss. et aux provisions	248 448	2 242 705			
			Impôt sur le résultat ordinaire	42 319	29 316			
			<b>Totaux</b>	<b>895 107</b>	<b>3 089 669</b>			
Résultat des activités ordinaires (Après Impôt)	-3 466 833	-5 414 682						

## TABLEAU D'AMORTISSEMENT AU 31/12/2008

(EXPRIME EN DINARS)

DESIGNATIONS	TERRAIN	CONST.	MAT.DE CHANT. et OUTILLAGE	MAT.DE TRANSPORT	M.M.B.	MAT. INFORMAT.	A.A.L.	FONDS DE COMMERCE	LOGICIELS	LOGIHELS EN COURS	CONST. EN COURS	TOTAUX
V. BRUTE DES IMMOB. AU 01/01/2008	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			754 931		10 163	67 877			9 000	524 617		1 366 588
IMMOBILISATIONS ACQUISES ANT.2008				99 000								99 000
CESSIONS EN 2008			-243 786	-613 186	-23 064	-27 704						-907 740
<b>V. BRUTE DES IMMOB. AU 31-12-2008</b>	<b>1 723 356</b>	<b>7 373 033</b>	<b>10 071 911</b>	<b>6 077 186</b>	<b>849 617</b>	<b>1 129 925</b>	<b>376 150</b>	<b>90 000</b>	<b>237 547</b>	<b>524 617</b>	<b>1 642</b>	<b>28 454 985</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 AMORTISSEMENTS 2008		150 585	430 921	321 375	39 212	97 588	28 105		4 054			1 071 839
DOTATIONS AUX AMORTISS ANTa 2008				1 650								1 650
CESSIONS IMMOBILISATIONS EN 2008			-237 901	-605 182	-21 995	-27 704						-892 783
<b>AMORTISSEMENTS AU 31-12-2008</b>		<b>1 564 227</b>	<b>9 089 566</b>	<b>5 554 972</b>	<b>700 251</b>	<b>904 379</b>	<b>279 016</b>	<b>90 000</b>	<b>227 486</b>			<b>18 409 897</b>
<b>VALEURS NETTES DES IMMOBILISATIONS.</b>	<b>1 723 356</b>	<b>5 808 806</b>	<b>982 345</b>	<b>522 214</b>	<b>149 366</b>	<b>225 546</b>	<b>97 135</b>	<b>0</b>	<b>10 061</b>	<b>524 617</b>	<b>1 642</b>	<b>10 045 088</b>

# **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

**AU 31 DECEMBRE 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 se rattachant à 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 30%.

## **2. PRINCIPES & METHODES COMPTABLES**

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

Les états financiers relatifs à la période allant du 1er janvier au 31 décembre 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 31 décembre 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 les suivants :

<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 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 les 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 coût moyen pondéré. Ainsi, les sorties sont valorisées au CMP, modifié à l'occasion de chaque nouvelle 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 2008

Les principaux évènements marquant l'année 2008 sont les Suivants :

- La réalisation d'un chiffre d'affaires de **38.352.741 DT** contre **26.459.465 DT** au 31/12/2007 enregistrant ainsi une augmentation de **11.893.276 DT** soit **45 %**.
- Les charges du personnel en dehors de l'indemnité de licenciement ont enregistré une diminution de **651.724 DT** soit **5%**.
- Les charges d'exploitation ont affiché une augmentation de **32%** passant de **32.206.286 DT** en 2007 à **42.508.802 DT** en 2008.
- Les dotations aux amortissements et aux provisions ont diminuée de **1.994.257 DT**.
- Un résultat net de l'exercice déficitaire de **3.466.833 DT**.
- Le démarrage du système ORACLE avec ses modules **AP (comptabilité fournisseurs)**, **GL (comptabilité générale)**, **IM (gestion du stocks)**, **PO (gestion des achats)** et **AR (comptabilité clients)**.
- La mise en place d'un système de Reporting comptable mensuel et une clôture trimestrielle des comptes audités.

## NOTES ANNEXES AU BILAN

### A-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes totalisent à la date d'arrêté des comptes au 31/12/2008 la somme de **9.511.094 DT** contre **9.662.831 DT** au 31/12/2007. La composition de ces immobilisations par catégorie se présente comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>Val. Brute</u>	<u>Amts.</u>	<u>Val. Nette 31/12/2008</u>	<u>Val. Nette 31-12-07</u>
- Terrains	1.723.356	-	1.723.356	1.723.356
- Constructions	7.374.675	1.466.298	5.908.377	5.961.033
- Mat. & Outillages	10.071.911	9.089.566	982.345	664.220
- Mat. de Transport	6.077.186	5.554.287	522.899	754.244
- Autres Immobilisations	2.355.691	1.981.574	374.117	559.978
<b>Total</b>	<b>27.602.819</b>	<b>18.091.725</b>	<b>9.511.094</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 le même montant au 31/12/2007.

<u>Désignations</u>	<u>au 31 DEC 2008</u>			<u>V. Nette au 31/12/2007</u>
	<u>Val. Brute</u>	<u>Dépréc.</u>	<u>V. Nette</u>	
Actions libérées	1.221.391	561.641	659.750	659.750
<b>Total</b>	<b>1.221.391</b>	<b>561.641</b>	<b>659.750</b>	<b>659.750</b>

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

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>Participation</u>	<u>%</u>	<u>Dépréciations</u>	<u>V. nettes au 31/12/08</u>	<u>V. nettes au 31/12/07</u>
CERA	1.000	6,25	-	1.000	1.000
A.T.I	89.900	9	-	89.900	89.900
SOTETEL IT	297.070	99	297.070	0	0
SODET SUD	300.000	10	114.571	185.429	185.429
S.R.S	150.000	50	150.000	0	0
TUN. AUTOROUTES	253.421	0,3	-	253.421	253.421
ESPRIT	130.000	13	-	130.000	130.000
<b>Total</b>	<b>1.221.391</b>	-	<b>561.641</b>	<b>659.750</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 31/12/2008 la somme de **90.698 DT** contre **50.776 DT** au 31/12/2007. Le détail de ce poste se présente comme suit :

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
- Prêts au personnel (fonds social)	77.381	37.459
- Dépôts et cautionnements	21.841	21.841
- Moins provisions	8.524	8.524
<b>Totaux</b>	<b>90.698</b>	<b>50.776</b>

### A-4 Stocks

Les stocks de la SO.T.E.TEL se composent essentiellement de matériaux de chantier, de stock téléphonie et de pièces de rechange pour le matériel de transport. Le solde net de ce compte accuse au 31/12/2008 un montant de **4.747.229 DT** contre un montant de **4.997.393 DT** au 31/12/2007. L'évolution du solde se présente comme suit :

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>Au 31/12/2008</u>			<u>Au 31/12/2007</u>		
	<u>V. brute</u>	<u>Dépréciation</u>	<u>V. nette</u>	<u>V. brute</u>	<u>Dépréciation</u>	<u>V. nette</u>
<b>TOTAL</b>	<b>6.920.780</b>	<b>2.173.551</b>	<b>4.747.229</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 31/12/2008 la somme de **1.265.391 DT** 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 :

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
- Clients ordinaires	7.824.112	9.376.743
- Clients effets à recevoir	102.259	139.720
- Client Tunisie Telecom	9.707.207	11.383.088
<b>- Créances échues et exigibles</b>	<b>17.633.578</b>	<b>20.899.551</b>
- Clients retenues de garantie T.T	4.785.413	5.594.656
- Clients ordinaires retenues de garantie	3.786.089	3.378.079
- Clients travaux réalisés et non facturés	3.774.987	1.565.521
<b>- Créances à facturer</b>	<b>12.346.489</b>	<b>10.538.256</b>
- Clients douteux	<b>3.809.694</b>	<b>3.687.532</b>
<b>Totaux des créances avant provisions</b>	<b>33.789.761</b>	<b>35.125.339</b>
Provisions pour créances douteuses	3.809.694	3.687.532
<b>Totaux des créances après provisions</b>	<b>29.980.067</b>	<b>31.437.807</b>

#### A-7 Autres actifs courants

Les autres actifs courants totalisent au 31/12/2008 un solde de **5.010.734 DT** contre un solde de **3.857.332 DT** au 31/12/2007. Le détail de cette rubrique se représente comme suit :

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
- Personnel, avances et acomptes	369.593	321.624
- Organismes représentant le personnel	94.306	137.929
- Personnel débiteur		1.992
- T.F.P à récupérer	1.060.604	981.269
- Débiteurs divers	284.839	193.025
- Crédit d'impôts	3.187.746	2.617.445
- Etat taxes / chiffre d'affaires	414.730	
- Produit à recevoir	-	4.982
- Charges constatées d'avance	10.319	11.250
- Moins provisions	411.403	412.183
<b>Totaux</b>	<b>5.010.734</b>	<b>3.857.332</b>

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

Le solde du compte placements et autres actifs financiers accuse au 31/12/2008 un solde débiteur de **1.743.173 DT** contre un solde de **79.435 DT** au 31/12/2007. L'évolution de ces soldes par nature se présente comme suit :

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
- Prêt au personnel à moins d'un an	58.576	59.858
- Echéances échues et non payées	131.108	131.108
- Placements (Actions SICAV)	90.660	-
- Placements en dollars	1.571.880	-
- Régie d'avances et d'accréditifs	33.270	30.790
- Moins provisions	142.321	142.321
<b>Totaux</b>	<b>1.743.173</b>	<b>79.435</b>

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

Les liquidités et équivalents de liquidités accusent au 31/12/2008 un solde débiteur de **2.287.189DT** contre un solde de **2.277.133 DT** au 31/12/2007.

Ce poste du bilan se détaille comme suit :

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
- Banques	2.005.042	2.107.188
- C.C.P	153.301	120.532
- Caisses	128.846	49.413
<b>Totaux</b>	<b>2.287.189</b>	<b>2.277.133</b>

## **P-1 Capitaux propres**

Les capitaux propres avant affectation du résultat présentent un solde de **30.271.502 DT** au 31/12/2008 contre **35.617.138 DT** au 31/12/2007.

<b><u>DESIGNATIONS</u></b>	<b><u>31/12/2008</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
- Capital social	23.184.000	23.184.000
- Réserves légales	1.793.951	1.793.951
- Réserves pour fonds social	1.086.667	1.182.942
- Réserves pour fonds de régulation (actions Sotetel)	500.000	500.000
- Avoir des actionnaires	-80.881	-246.203
- Autres capitaux propres (prime d'émission)	12.011.123	12.011.123
- Résultats reportés	-8.223.358	-2.808.675
<b>Totaux</b>	<b>30.271.502</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"/> Nokia Siemens Networks	10%
<input type="checkbox"/> Sté Laceramic	6,98%
<input type="checkbox"/> Al Atheer Com	7,47%
<input type="checkbox"/> Divers porteurs (capital flottant)	40,55%

### **P-1-2 Résultats reportés**

Le solde de ce compte au 31/12/2008 est de **-8.223.358 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 déficitaire net d'impôts au 31/12/2008 est de **3.466.833 DT** contre un résultat déficitaire de **5.414.682 DT** au 31/12/2007.

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

Le solde de ce compte totalise au 31/12/2008 la somme de **1.228.188 DT** contre **1.773.553 DT** au 31/12/2007.

#### **P-4 Compte fournisseurs**

Le compte Fournisseurs et comptes rattachés totalise au 31/12/2008 un solde de **14.803.704 DT** contre **9.670.036 DT** au 31/12/2007. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

<b><u>DESIGNATIONS</u></b>	<b><u>31/12/2008</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
- Fournisseurs ordinaires locaux	5.664.137	6.648.349
- Fournisseurs "effets à payer"	4.544.065	954.666
- Fournisseurs "factures à établir"	4.595.502	2.067.020
<b>Totaux</b>	<b>14.803.704</b>	<b>9.670.036</b>

#### **P-5 Clients Créditeurs**

Les clients créditeurs totalisent au 31/12/2008 un solde de **3.516.550 DT** contre **3.720.412 DT** au 31/12/2007. Ces soldes se détaillent comme suit :

<b><u>DESIGNATIONS</u></b>	<b><u>31/12/2008</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
- Tunisie Télécom (avances sur commandes)	1.325.285	2.711.554
- Autres clients (avances sur commandes)	2.191.265	1.008.858
<b>Totaux</b>	<b>3.516.550</b>	<b>3.720.412</b>

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

Ce compte présente un solde créditeur de **9.399.577 DT** au 31/12/2008 contre **5.573.905 DT** au 31/12/2007, soit une variation de **3.825.672 DT**. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

<b><u>DESIGNATIONS</u></b>	<b><u>31/12/2008</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
- Personnel et comptes rattachés (1)	2.216.028	2.251.172
- Etat et collectivités publiques (2)	184.073	844.557
- Créditeurs divers (3)	6.736.225	2.453.362
- Autres	263.251	24.814
<b>Totaux</b>	<b>9.399.577</b>	<b>5.573.905</b>

- (1)- Représente les provisions pour congés de repos, 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, les pénalités sur marchés et les autres créditeurs divers.

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

Le montant des engagements hors bilan arrêté au 31/12/2008 est de **5.924.445 DT** contre **6.459.759 DT** au 31/12/2007, le détail de ces engagements se présente comme suit :

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Cautions provisoires	101.040	195.001
Cautions définitives	3.542.565	3.692.651
Cautions d'avances	1.685.383	2.050.598
Cautions de garanties	595.457	521.509
<b>Totaux</b>	<b>5.924.445</b>	<b>6.459.759</b>

## NOTES SUR ETAT DE RESULTAT

### R-1 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation ont atteint au 31/12/2008 un solde de **38.521.699 DT** contre **26.527.968 DT** au 31/12/2007 enregistrant ainsi une augmentation de **11.993.731 DT** soit **45%**.

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
-Ventes, travaux et services locaux	36.702.900	25.630.893
- Ventes, travaux et services à l'export	2.126.058	1.579.639
- Ventes, travaux et sces liés à des mod. Comptables	-476.217	-751.068
- Produits divers ordinaires	168.958	68.503
<b>Totaux</b>	<b>38.521.699</b>	<b>26.527.968</b>

Le chiffre d'affaires réalisé jusqu'au 31/12/2008 est de l'ordre de **38.352.741 DT** contre **26.459.465 DT** soit une variation de **11.893.277 DT** représentant **45%**.

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

<u>Activités</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
- Transmissions	13.232.606	8.186.471
- Commutation	2.652.786	2.582.989
- Mobile	3.089.881	3.440.362
- RLA	14.713.570	6.595.516
- DCSE	4.663.898	5.654.127
<b>Totaux</b>	<b>38.352.741</b>	<b>26.459.465</b>

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

Les charges d'exploitation ont atteint un solde de **42.508.802 DT** au 31/12/2008 contre **32.206.286 DT** au 31/12/2007. Ces charges se détaillent comme suit :

<b><u>DESIGNATIONS</u></b>	<b><u>31/12/2008</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
- Achats consommés	21.911.938	13.034.653
- Services extérieurs	1.219.969	1.175.789
- Autres services extérieurs	1.311.546	1.931.763
- Charges diverses ordinaires	47.969	90.627
- Charges de personnel	17.242.034	13.194.781
- Impôts et taxes	526.898	535.968
- Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	248.448	2.242.705
<b>Totaux</b>	<b>42.508.802</b>	<b>32.206.286</b>

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

Ce compte présente un solde de **21.911.938 DT** au 31/12/2008 contre **13.034.653 DT** au 31/12/2007. Le détail de ces postes s'analyse comme suit :

<b><u>DESIGNATIONS</u></b>	<b><u>31/12/2008</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
- Achats consommés de matières premières stockées	16.643.551	11.056.633
- Achats carburants et lubrifiants	1.121.054	1.202.338
- Charges de sous-traitances	4.250.598	957.539
- Achats liés à une modification comptable	-103.265	-181.857
<b>Totaux</b>	<b>21.911.938</b>	<b>13.034.653</b>

### **R-2-2 Services extérieurs**

Ce compte présente un solde de **2.531.515** au 31/12/2008 contre **3.107.552 DT** au 31/12/2007 enregistrant ainsi une baisse de **576.037 DT soit 18,5%**. Le détail de ce compte se présente comme suit :

<b><u>DESIGNATIONS</u></b>	<b><u>31/12/2008</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
- Lovers	283.688	399.656
- Primes d'assurances	414.388	448.309
- Communications et publicités	227.793	239.133
- Déplacement du personnel	584.704	791.203
- Formations du personnel	414.449	405.731
- Frais bancaires et assimilés	46.986	62.500
- Honoraires	230.242	201.863
- Autres services	177.947	255.177
- Entretien et réparations	151.318	303.980
<b>Total</b>	<b>2.531.515</b>	<b>3.107.552</b>

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

Les charges de personnel totalisent au 31/12/2008 un solde de **17.242.034 DT** contre un solde de **13.194.781 DT** au 31/12/2007 enregistrant ainsi une augmentation de **4.047.253 DT** soit **30.7%**. Ces charges se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
- Salaires, compléments, indemnités & primes	10.655.256	11.151.111
- Charges sociales légales	1.886.778	2.043.670
- Indemnité de licenciement	4.700.000	-
<b>- Total</b>	<b>17.242.034</b>	<b>13.194.781</b>

### R-2-4 Autres charges

Le solde de ce compte au 31/12/2008 s'élève à **574.867 DT** contre **626.595 DT** au 31/12/2007 enregistrant ainsi une diminution de **51.728 DT** soit **7%**, ces montants sont détaillés comme suit :

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
- Charges diverses ordinaires	47.969	90.628
- Impôt, taxes et versements assimilés	526.898	535.967
<b>Total</b>	<b>574.867</b>	<b>626.595</b>

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

Le solde de ce compte au 31/12/2008 s'élève à **248.448 DT** contre **2.242.705 DT** au 31/12/2007 enregistrant ainsi une diminution de **1.994.257 DT** soit **89%** se détaillant comme suit :

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
- Dotations aux amortissements	1.073.489	1.606.760
- Dotations aux provisions	1.112.032	1.625.782
- Reprise sur provisions	-1.937.073	-989.837
<b>Total</b>	<b>248.448</b>	<b>2.242.705</b>

### R-3 Résultat net d'exploitation

Le résultat net d'exploitation a affiché un déficit de **3.987.103 DT** au 31/12/2008 contre un déficit de **5.678.318 DT** au 31/12/2007 soit une variation positive de **1.691.215 DT**.

### **R-3-1 Charges financières**

Le montant des charges financières arrêté au 31/12/2008 est de **556.372 DT** contre **727.021 DT** au 31/12/2007 soit une régression de **170.649 DT**.

### **R-3-2 Produits des placements**

Le solde de ce compte au 31/12/2008 s'élève à **599.651 DT** contre un solde de **394.227 DT** au 31/12/2007.

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

Le solde de ce compte au 31/12/2008 s'élève à **519.310 DT** contre un solde de **625.746 DT** au 31/12/2007.

### **R-4 Impôt sur les sociétés**

Les impôts sur les bénéfices sont calculés sur la base du minimum d'impôt et ce comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
- Résultat comptable avant impôt	-3.424.514	-5.385.366
- Impôt sur les sociétés (min d'impôt) 0,1% du CA local brut	42.319	29.316
<b>Résultat (après impôt)</b>	<b>-3.466.833</b>	<b>-5.414.682</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 31/12/2008 est de **3.989.543 DT** et se détaille comme suit :

<b>Désignations</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	5.033.297	3.441.732
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-744.305	-125.248
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-299.448	-622.187
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>3.989.543</b>	<b>2.694.297</b>

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

Les activités d'exploitation font ressortir au 31/12/2008 un flux positif de **5.033.297 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 31/12/2008 un flux négatif de **744.305 DT** provenant essentiellement des acquisitions d'immobilisations.

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

Les activités de financement font ressortir au 31/12/2008 un flux négatif de **299.448 DT** dû essentiellement aux décaissements des agios débiteurs.