

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**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 intermédiaires arrêtés au 30 juin 2005, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Abderrahmen FENDRI (Conseil Audit Formation) sur les résultats intermédiaires.

BILAN APRES IMPOTS

arrêté au 30 juin 2005 (exprimé en dinars)

	NOTES	30/06/05	30/06/04	31/12/04
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES		13 886 444	13 424 876	12 887 438
Immobilisations incorporelles		309 839	308 844	308 844
Moins : amortissements		-188 058	-165 409	-176 656
Moins : provisions		-90 000	-90 000	-90 000
		31 781	53 435	42 188
Immobilisations corporelles	A-1	28 352 708	26 552 617	26 176 334
Moins : amortissements		-15 217 373	-14 126 747	-14 126 655
		13 135 335	12 425 870	12 049 679
Immobilisation financières	A-2	1 221 391	1 242 641	1 242 641
Moins : provisions		-502 063	-297 070	-447 070
		719 328	945 571	795 571
Autres actifs non courants	A-3	188 276	183 456	88 309
Moins : provisions		-8 524	-	-
		179 752	183 456	88 309
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		14 066 196	13 608 332	12 975 747
ACTIFS COURANTS				
Stocks	A-4	7 534 593	8 204 804	6 240 294
Moins : provisions		-1 480 087	-1 052 801	-1 480 087
		6 054 506	7 152 003	4 760 207
Fournisseurs débiteurs	A-5	1 516 747	1 572 690	1 378 224
Moins : provisions		-184 771	-	-159 085
		1 331 976	1 572 690	1 219 139
Clients & comptes rattachés	A-6	43 107 791	42 294 368	40 244 258
Moins : provisions		-2 672 319	-1 965 114	-2 683 336
		40 435 472	40 329 254	37 560 922
Autres actifs courants	A-7	2 490 160	1 514 830	3 017 314
Moins : provisions		-125 062	-23 906	-73 156
		2 365 098	1 490 924	2 944 158
Placements et autres actifs financiers	A-8	10 623 288	3 598 426	4 761 867
Moins : provisions		-142 320	-	-88 571
		10 480 968	3 598 426	4 673 296
Liquidités et équivalents de liquidités	A-9	799 817	4 414 373*	2 586 927
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		61 467 837	58 557 670	53 744 649
TOTAL DES ACTIFS		75 534 033	72 166 002	66 720 396

* Données retraitées pour les besoins de comparabilité.

BILAN APRES IMPOTS
arrêté au 30 juin 2005 (exprimé en dinars)

	NOTES	30/06/05	30/06/04	31/12/04
CAPITAUX PROPRES	P-1			
Capital social	P-1-1	22 176 000	22 176 000	22 176 000
Réserves légales		1 706 301	1 706 301	1 706 301
Réserves pour fonds social		1 550 569	1 714 298	1 575 742
Réserves pour fonds de régulation		500 000	500 000	500 000
Avoirs des actionnaires		-296 933	-278 930	-279 924
Autres capitaux propres (prime d'émission)		14 400 000	14 400 000	14 400 000
Résultats reportés	P-1-2	-837 865	1 859 824	1 843 380
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		39 198 072	42 077 493	41 921 499
Résultat de l'exercice	P-2	1 055 323	1 307 039	-2 681 246
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		40 253 395	43 384 532	39 240 253
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions pour risques	P-3	1 494 354	464 259*	1 435 937
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		1 494 354	464 259	1 435 937
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	P-4	13 292 037	13 704 763	15 153 009
Clients créditeurs	P-5	8 187 860	3 059 074	2 354 445
Autres passifs courants	P-6	6 503 567	10 244 545 *	7 256 005
Concours Bancaires		5 802 820	1 308 829 *	1 280 747
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		33 786 284	28 317 211	26 044 206
TOTAL DES PASSIFS		35 280 638	28 781 470	27 480 143
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		75 534 033	72 166 002	66 720 396

* Données retraitées pour les besoins de comparabilité.

ETAT DE RESULTAT APRES IMPOTS
Du 1er janvier jusqu'au 30 JUIN 2005 (exprimé en dinars)

	NOTES	30/06/05	30/06/04	31/12/04
PRODUITS D'EXPLOITATION	R-1			
Ventes, travaux & services		17 362 891	23 295 121*	43 997 790
Autres produits d'exploitation		149 654	75 685*	1 161 867
Total des produits d'exploitation		17 512 545	23 370 806	45 159 657
CHARGES D'EXPLOITATION	R-2			
Variation des stocks	R-2-1	-1 294 299	-508 861	267 835
Achats d'approvisionnement	R-2-1	7 519 879	11 179 230	21 327 456
Services extérieurs	R-2-2	1 978 384	2 889 350*	6 107 002
Charges de personnel	R-2-3	6 071 621	6 864 409	13 251 367
Autres charges		367 255	321 235	1 365 135
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-2-4	1 464 706	1 052 118	5 429 675
Total des charges d'exploitation		16 107 546	21 797 481	47 748 470
Résultat d'exploitation	R-3	1 404 999	1 573 325	-2 588 813

Charges financières	R-3-1	371 422	84 692 *	200 764
Gains provenant des placements		571 702	72 718	218 571
Autres gains ordinaires		203 524	449 478	543 713
Autres pertes ordinaires		0	0	313 162
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 808 803	2 010 829	-2 340 455
Impôt sur le résultat	R-4	753 480	703 790	340 791
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 055 323	1 307 039	-2 681 246
RESULTAT NET		1 055 323	1 307 039	-2 681 246

* Données retraitées pour les besoins de comparabilité.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Du 1er janvier jusqu'au 30 juin 2005 (exprimé en dinars)

	NOTES	30/06/05	30/06/04	31/12/04
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Encaissements		23 632 387	29 509 215	54 997 817
Clients		22 570 033	24 488 248	49 792 986
Produits divers ordinaires		20 239	0	1 020
Placements courants		1 000 000	5 000 000 *	5 000 000
Remboursements prêts par le personnel		42 115	20 967 *	203 811
Décaissements		27 284 522	27 629 242	48 343 695
Fournisseurs		11 352 335	15 118 196	26 053 180
Personnel		5 991 075	7 168 637	13 367 456
Etats et collectivités publiques		1 665 302	2 203 448	3 970 403
Placements courants		7 000 149	2 000 000 *	3 000 000
Prêts accordés au Personnel		53 650	69 950 *	143 330
Créditeurs		1 222 011	1 069 011	1 809 326
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	F-1	-3 652 135	1 879 973	6 654 122
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVESTISSEMENT				
Encaissements		0	794 943	248 340
Cessions d'Immobilisations		0	794 943	248 340
Décaissements		2 552 005	127 192	1 333 278
Acquisition immobilisations incorporelles		1 147		
Acquisition immobilisations corporelles		2 518 358	127 192	1 206 086
Acquisition immobilisations financières		32 500		127 192
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	F-2	-2 552 005	667 751	-1 084 938
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. DE FINANCEMENT				
Encaissements		15 433	160 183	94 204
Dividendes		1 600	103 793	20 967
Produits financiers / Placements courants		0	53 736	53 736
Produits financiers / CC. Bancaires		13 833	2 654	19 501
Décaissements		120 476	412 987	5 167 832
Régies d'avances et d'accréditifs		6 290	28 999	28 499
Dividendes		16 960	162 481	4 620 154
Charges Financières		39 400	158 658	310 045
Subventions accordées par le Fonds Social		32 999	62 849	194 632
Acquisition des titres		24 827	0	14 502
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	F-3	-105 043	-252 804	-5 073 628
Variation de la trésorerie		-6 309 183	2 294 920	495 556
Trésorerie au début de l'exercice		1 306 180	810 624	810 624
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-5 003 003	3 105 544	1 306 180

* Données reclassées pour les besoins de comparabilité.

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
arrêté au 30/06/2005 (exprimé en dinars)

PRODUITS	30/06/05	30/06/04	31/12/04	CHARGES	30/06/05	30/06/04	31/12/04	SOLDES	30/06/05	30/06/04	31/12/04
Ventes travaux & services	17 362 891	23 295 120	43 997 790	Coût d'achat des marchandises vendues	6 225 580	10 670 368	21 595 291	Marge commerciale	11 137 311	12 624 752	22 402 499
Marge commerciale	11 137 311	12 624 752	22 402 499	Autres charges externes	1 978 384	2 889 350 *	6 107 002				
Valeur ajoutée brute	9 158 927	9 735 402	16 295 497	Impôts et taxes	361 761	289 115	537 031	Valeur ajoutée brute	9 158 927	9 735 402	16 295 497
Excédent brut d'exploitation	2 725 545	2 581 878	2 507 099	Charges de personnel	6 071 621	6 864 409	13 251 367				
Autres produits ordinaires	149 654	75 685	1 161 867	Totaux	6 433 382	7 153 524	13 788 398	Excédent brut d'exploit	2 725 545	2 581 878	2 507 099
Produits financiers	571 703	72 718	218 571	Autres charges ordinaires	5 495	32 120	1 141 267				
Gains ordinaires	203 524	449 478	543 713	Charges financières	371 422	84 692 *	200 764	Résultat des activités	1 055 323	1 307 039	-2 681 246
Totaux	3 650 426	3 179 759	4 431 250	Dot aux amortiss. et aux provisions	1 464 706	1 052 118	5 429 674				
				Impôts sur le résultat	753 480	703 790	340 791				
Résultat des activités ordinaires (Après Impôts)	1 055 323	1 307 039	-2 681 246	Totaux	2 595 103	1 872 720	7 112 496				

* Données retraitées pour les besoins de comparabilité entre exercices.

TABLEAU D'AMORTISSEMENT AU 30/06/2005

DESIGNATIONS	TERRAIN	CONST.	MAT.DE CHANT. & OUTILLAGE	MAT.DE TRANSPORT	M.M.B.	MAT. INFORMAT.	A.A.I.	FONDS DE COMMERCE	LOGICIELS	CONST. EN COURS	TOTAUX
V. BRUTE DES IMMOB. AU 01/01/2005	875 329,473	7 358 747,502	9 296 969,602	6 267 750,038	853 645,889	1 146 649,714	375 599,754	90 000,000	218 844,005	1 641,675	26 485 177,652
IMMOB. ACQUISES EN 2005	-	3 185,000	200 309,303	192 297,458	16 023,591	21 060,939	1 619,670	-	995,000	-	435 490,961
ACQUISITIONS CONTRATS LEASING	-	-	1 588 953,068	152 924,807	-	-	-	-	-	-	1 741 877,875
V. BRUTE DES IMMOB. AU 30/06/2005	875 329,473	7 361 932,502	11 086 231,973	6 612 972,303	869 669,480	1 167 710,653	377 219,424	90 000,000	219 839,005	1 641,675	28 662 546,488
DOTATIONS AUX AMORTISS 2005	-	75 149,531	557 857,197	350 011,430	23 704,588	67 582,296	16 413,383	-	11 401,804	-	1 102 120,229
AMORTISSEMENTS AU 01/01/2005	-	961 894,181	7 130 151,818	4 608 467,303	608 434,977	652 227,403	165 479,120	90 000,000	176 656,455	-	14 393 311,257
AMORTISSEMENTS AU 30/06/2005	-	1 037 043,712	7 688 009,015	4 958 478,733	632 139,565	719 809,699	181 892,503	90 000,000	188 058,259	0,000	15 495 431,486
VALEURS NETTES DES IMMOB.	875 329,473	6 324 888,790	3 398 222,958	1 654 493,570	237 529,915	447 900,954	195 326,921	0,000	31 780,746	1 641,675	13 167 115,002

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES au 30 juin 2005**1. PRESENTATION & REGIME FISCAL DE LA SOCIETE****1.1 Présentation de la société**

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

La SO.T.E.TEL a été introduite par OPV au premier marché de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis le 27/05/1998 ; elle demeure 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.

1.2 Régime fiscal de la société

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

2. PRINCIPES & METHODES COMPTABLES**2.1 Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes**

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

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

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

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

Les états financiers couvrent la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2005.

2.2.1 Les immobilisations

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

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

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

2.2.2 Les placements à court terme

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

2.2.3 Comptabilisation des stocks

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

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

Les stocks d'exploitation ont fait l'objet d'un inventaire au 30 juin 2005 et sont valorisés au coût moyen pondéré après chaque entrée.

2.2.4 Comptabilisation des revenus

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

LES FAITS SAILLANTS DU PREMIER SEMESTRE 2005

Les principaux événements marquant les six premiers mois de l'année 2005 sont les suivants :

- La réalisation d'un chiffre d'affaires de **17.362.891 DT** contre **23.295.121 DT** au 30/06/2004 enregistrant ainsi une diminution de 25,5 %.
- Un résultat après impôts bénéficiaire de **1.055.323 DT** contre **1.307.039 DT** au 30/06/2004 soit une diminution de 19,3%.

Changement de méthodes comptables

- Les comptes de productions stockées ont été présentés au 31/12/2004 et au 30/06/2005 dans la rubrique « Ventes, travaux et services ». Pour les besoins de la comparabilité, le solde relatif au 30/06/2004 de la même rubrique a été retraité.
- Les redevances de Leasing ont été comptabilisées au 31/12/2004 et au 30/06/2005 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 au 30/06/2004.
- Au 31/12/2004 et au 30/06/2005, les pénalités sur marché ont été comptabilisées parmi les « autres charges ». Au 30/06/2004, 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 ».

NOTES ANNEXES AU BILAN

A-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent à la date d'arrêté des comptes la somme de **13.135.335 DT** contre **12.425.870 DT** au 30/06/04 et la somme de **12.049.679 DT** au 31/12/2004. La composition de ces immobilisations par catégorie se présente comme suit :

DESIGNATION	Val. Brute	Amts.	Val. Nette 30-06-05	Val. Nette 30-06-04	Val. Nette 31-12-04
- Terrains	875.329	-	875.329	595.133	875.329
- Constructions	7.363.575	1.037.043	6.326.532	6.399.237	6.396.854
- Mat. & Outillages	11.086.232	7.688.009	3.398.223	2.442.932	2.166.818
- Mat. de Transport	6.612.972	4.958.479	1.654.493	2.000.952	1.659.283
- Autres Immobilisations	2.414.600	1.533.842	880.758	987.616	951.395
Total	28.352.708	15.217.373	13.135.335	12.425.870	12.049.679

A-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées des placements à long terme acquis par la société. Ils totalisent au 30/06/05 la somme de **719.328 DT** contre **945.571 DT** au 30/06/04 et la somme de **795.571 DT** au 31/12/2004:

Désignation	au 30 juin 2005			au 30 juin 2004			V. Nette au 31/12/2004
	Val. brute	Dépréc.	V. Nette	Val. brute	Dépréc. c.	V. Nette	
Actions libérées	1.221. 391	502.063	719.328	1.221.391	297.070	924.321	774.321
Actions non libérées	-	-	-	- 32.500	-	- 32.500	- 32.500

Créances / participations	-	-	-	53.750	-	53.750	53.750
Valeurs brutes	1.221.391	502.063	719.328	1.242.641	297.070	945.571	795.571

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

DESIGNATION	Participation	%	Dépréciations	V. nettes au 30/06/05	V. nettes au 30/06/04	V. nettes au 31/12/04
CERA	1.000	6,25	-	1.000	1.000	1.000
A.T.I	89.900	9	-	89.900	89.900	89.900
SOTETEL IT	297.070	99	297.070	0	0	0
SODET SUD	300.000	10	54.993	245.007	300.000	300.000
S.R.S	150.000	50	150.000	0	150.000	0
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	-	502.063	719.328	924.321	774.321

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 juin 2005 la somme de **179.752 DT** contre **183.456 DT** au 30/06/04 et **88.309 DT** au 31/12/2004. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
- Prêts au personnel (fonds social)	166.435	161.616	66.468
- Dépôts et cautionnements	21.841	21.840	21841
- Moins provisions	8.524	-	-
Totaux	179.752	183.456	88.309

A-4 Stocks

Les stocks de la SO.T.E.TEL se composent de matériaux de chantier, des tubes PVC, du stock téléphonie, des pièces de rechange pour le matériel de transport et de productions stockés. Le solde de ce compte accuse au 30/06/05 un montant de **6.054.506 DT** contre **7.152.003 DT** au 30/06/2004 et un montant de **4.760.207 DT** au 31/12/2004. L'évolution du solde se présente comme suit :

DESIGNATION	Au 30/06/2005			Au 30/06/2004			Au 31/12/2004		
	V. brute	Provisions	V.N.C	V. brute	Provisions	V.N.C	V. brute	Provisions	V.N.C
- Com. d'Entreprises	3.860.729	1.372.464	2.488.265	4.111.448	1.052.801	3.058.647	3.554.015	1.372.464	2.181.551
- R.L.A	2.484.894	107.623	2.377.271	1.857.763	-	1.857.763	1.630.913	107.623	1.523.290
- Transmissions	473.006	-	473.006	380.975	-	380.975	444.131	-	444.131
- Commutation	28.154	-	28.154	44.396	-	44.396	19.815	-	19.815
- Mobile (GSM)	133.678	-	133.678	144.548	-	144.548	159.049	-	159.049
- Parc auto	554.132	-	554.132	477.861	-	477.861	432.371	-	432.371
- Prestation en cours	-	-	-	1.187.814	-	1.187.814	-	-	-
Totaux	7.534.593	1.480.087	6.054.506	8.204.804	1.052.801	7.152.003	6.240.294	1.480.087	4.760.207

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

A-5 Fournisseurs débiteurs

Le compte fournisseurs débiteurs se compose des acomptes contractuels consentis aux différents fournisseurs d'approvisionnement et de services. Il totalise au 30/06/05 la somme de **1.331.976 DT** contre **1.572.690 DT** au 30/06/04 et un montant de **1.219.139 DT** au 31/12/2004.

A-6 Clients & comptes rattachés

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

DESIGNATION	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
- Clients ordinaires	8.488.014	8.428.506	7.284.154
- Clients effets à recevoir	538.794	788.836	583.529
- Clients état et collect. Publiques	27.233.461	27.968.029	25.861.913
- Clients douteux ou litigieux	2.672.319	1.965.113	2.503.585
- Clients produits facturés non échus	4.175.203	3.143.884	4.011.077
Totaux avant provisions	43.107.791	42.294.368	40.244.258
Provisions pour créances douteuses	2.672.319	1.965.114	2.683.336
Totaux après provisions	40.435.472	40.329.254	37.560.922

Le solde du compte Clients & comptes rattachés au 30/06/2005 s'élève à 43.107.791 DT dont 29.927.198 DT sont des créances vis-à-vis de Tunisie Télécom, client principal de la SO.T.E.TEL, soit 69,42 % du solde du compte Clients et comptes rattachés avant provisions.

A-7 Autres actifs courants

Les autres actifs courants totalisent au 30/06/2005 un solde de **2.365.098 DT** contre **1.490.924 DT** au 30/06/2004 et un solde de **2.944.158 DT** au 31/12/2004. Le détail de ces soldes se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
- Personnel, avances et acomptes	81.937	95.500	146.678
- Organismes représentant le personnel	80.897	95.391	113.516
- Personnel débiteur	-	-	676
- T.F.P à récupérer	709.822	691.853	629.534
- Débiteurs divers	151.457	128.967	141.740
- Crédit d'impôts	1.449.168	395.187	1.953.695
- Produit à recevoir	13.139	33.110	4.158
- Charges constatées d'avance	3.740	74.822	27.317
- Moins provisions	125.062	23.906	73.156
Totaux	2.365.098	1.490.924	2.944.158

A-8 Placements et autres actifs financiers

Le solde du compte placements et autres actifs financiers accuse au 30/06/05 un solde débiteur de **10.480.968 DT** contre **3.598.426 DT** au 30/06/04 et un solde de **4.673.296 DT** au 31/12/2004, L'évolution de ces soldes par nature se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
- Prêt au personnel à moins d'un an	131.107	77.358	159.121
- Placements (Actions SICAV)	10.457.392	3.492.069	3.574.247
- Placement (Bons de trésor)	-	-	1.000.000
- Régie d'avances et d'accréditifs	34.789	28.999	28.499
- Moins provisions	142.320	-	88.571
Totaux	10.480.968	3.598.426	4.673.296

A-9 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités accusent au 30/06/05 un solde débiteur de **799.817 DT** contre **4.414.373** au 30/06/04 et un solde de **2.586.927 DT** au 31/12/2004, Ce poste du bilan détaille comme suit :

DESIGNATION	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
- Banques	589.954	4.083.370	2.418.490
- C.C.P	178.570	253.474	125.965
- COFIB	-	9.605	0
- Caisses	31.293	67.924	42.472
Totaux	799.817	4.414.373	2.586.927

P-1 Capitaux propres

Les capitaux propres avant résultat présentent un solde de **39.198.072 DT** au 30/06/2005 contre **42.077.493 DT** au 30/06/2004, soit une diminution de **2.879.421 DT**. Le solde au 31/12/2004 s'élève à **41.921.499 DT**.

DESIGNATION	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
- Capital social (1)	22.176.000	22.176.000	22.176.000
- Réserves légales	1.706.301	1.706.301	1.706.301
- Réserves pour fonds social	1.550.569	1.714.298	1.575.742
- Réserves pour fonds de régulation action Sotetel	500.000	500.000	500.000
- Avoir des actionnaires	- 296.933	- 278.930	- 279.924
- Autres capitaux propres (prime d'émission)	14.400.000	14.400.000	14.400.000
- Résultats reportés	-837.865	1.859.824	1.843.380
Totaux	39.198.072	42.077.493	41.921.499

P-1-1 Capital social

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

<input type="checkbox"/> Capital social (en DT)	22.176.000
<input type="checkbox"/> Nombre d'actions	2.217.600
<input type="checkbox"/> Valeur nominale de l'action (en DT)	10
<input type="checkbox"/> Nombre d'actionnaires	1 899
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 30/06/05 est de – **837.865 DT** contre **1.859.824 DT** au 30/06/04 et de **1.843.380 DT** au 31/12/2004. Cette variation correspond à la différence entre le résultat reporté au 31/12/2003 et la perte de l'année 2004.

P-2 Résultat de l'exercice

Le résultat net d'impôts du 1^{er} semestre 2005 est bénéficiaire de **1.055.323 DT** contre **1.307.039 DT** au 30/06/2004 soit une diminution de **251.716 DT** en valeur et de **19,3** en pourcentage.

P-3 Provisions pour risques

Le solde de ce compte totalise au 30/06/05 la somme de **1.494.354 DT** contre **464.258 DT** au 30/06/04 et **1.435.937 DT** au 31/12/2004.

Et à partir du 31/12/2004, les pénalités sur marché sont comptabilisées parmi les « **Autres charges** ». Au 30/06/2004, 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** ».

P-4 Fournisseurs & comptes rattachés

Le compte Fournisseurs & comptes rattachés totalise au 30/06/05 un solde de **13.292.037 DT** contre **13.704.763 DT** au 30/06/2004 et la somme de **15.153.009 DT** au 31/12/2004. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

DESIGNATION	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
- Fournisseurs ordinaires locaux	10.077.384	9.752.996	10.989.869
- Fournisseurs étrangers	536.144	304.959	715.998
- Fournisseurs "effets à payer"	1.755.420	2.661.206	2.367.900
- Fournisseurs Etat & collect. publiques	0	33.469	0
- Fournisseurs d'exploitation	923.089	952.133	1.079.242
Totaux	13.292.037	13.704.763	15.153.009

P-5 Clients Créditeurs

Les clients créditeurs totalisent au 30/06/05 un solde **8.187.860 DT** contre **3.059.074 DT** au 30/06/04 et la somme de **2.354.445 DT** au 31/12/2004. Ces soldes se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
- Tunisie Télécom (avances sur commandes)	6.913.296	1.513.990	1.144.144
- Autres clients (avances sur commandes)	1.274.564	1.545.084	1.210.301
Totaux	8.187.860	3.059.074	2.354.445

P-6 Autres passifs courants

Ce compte présente un solde créditeur de **6.503.567 DT** au 30/06/2005 contre **10.244.545 DT** au 30/06/2004, soit une variation de **7.256.005 DT**. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

DESIGNATION	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
- Personnel et comptes rattachés (1)	1.746.930	1.951.955	2.190.072
- Etat et collectivités publiques (2)	1.267.600	900.081	1.406.261
- Créditeurs divers (3)	3.058.980	2.614.062*	3.299.903
- Autres	430.057	4.778.447	359.769
Totaux	6.503.567	10.244.545	7.256.005

(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 créditeurs divers.

* Donnée retraitée pour les besoins de la comparabilité.

NOTES SUR ETAT DE RESULTAT

R-1 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation ont atteint au 30/06/05 un solde de **17.512.545 DT** contre **23.370.806 DT** au 30/06/04 et la somme de **45.159.657 DT** au 31/12/2004. Ces soldes se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
- Ventes, travaux & services (1)	17.867.672	22.720.040 *	43.454.007
- Ventes, travaux et sces liés à des mod. comptables	- 504.781	575.081	543.783
- Produits divers ordinaires	29.327	23.100	319.308
- Reprises / Amortissements & provisions	120.327	52.585**	842.559
Totaux	17.512.545	23.370.806	45.159.657

* Le solde des comptes de production stockée qui ont été présentés sous la rubrique 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), les soldes de ces comptes au 30/06/04 ont été reformaté, et ce, pour une meilleure comparabilité entre les périodes.

(1)- Chiffre d'affaires par activité :

ACTIVITES	Au 30/06/05	Au 30/06/04	Variation
Réseaux Locaux d'Abonnés	4.289.190	7.413.364	- 42.14 %
Communications d'entreprises	3.871.696	3.758.546	+3 %
Transmission	5.608.061	6.423.296	- 12.69 %
Réseaux mobiles	2.306.821	3.075.759	- 25 %
Commutation	1.791.904	2.049.075	- 12,6 %
Totaux	17.867.672	22.720.040	- 21.36 %

R-2 Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation ont atteint un solde de **16.107.546 DT** au 30/06/05 contre **21.797.481 DT** au 30/06/04 et la valeur de **47.748.470 DT** au 31/12/2004. Ces charges se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
- Achats consommés	6.225.580	10.670.369	21.595.291
- Services extérieurs	1.129.411	1.579.647	3.240.730
- Autres services extérieurs	848.973	1.309.703	2.866.272
- Charges diverses ordinaires	5.494	32.120	828.104
- Charges de personnel	6.071.621	6.864.409	13.251.367
- Impôts et taxes	361.761	289.115	537.031
- Dotations aux amortiss. et aux provisions	1.464.706	1.052.118	5.429.675
Totaux	16.107.546	21.797.481	47.748.470

R-2-1 Achats consommés & variation des stocks

Ce compte présente un solde de **6.225.580 DT** au 30/06/05 contre **10.670.369 DT** au 30/06/04 et la somme de **21.595.291 DT** au 31/12/2004. Le détail de ces postes s'analyse comme suit :

DESIGNATION	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
- Achats matières premières locales Stockés	2.521.352	4.121.310	8.167.741
- Achats matières consommables locales Stockés	3.175.722	3.072.585	5.745.235
- Achats matières consommables étrangères	946.911	988.899	2.330.449
- Variation des stocks	- 1.294.299	- 508.861	267.835
- Charges de soutraitances	639.135	2.377.351	4.105.212
- Autres achats	236.759	619.085	978.819
Totaux	6.225.580	10.670.369	21.595.291

R-2-2 Services extérieures

Ce compte présente un solde de **1.978.384 DT** au 30/06/05 contre **2.889.350 DT** au 30/06/04 et la somme de **6.107.002 DT** au 31/12/2004. Le détail des services extérieurs s'analyse comme suit :

DESIGNATION	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
- Loyers (hors Leasing)	304.811	303.968	706.990
- Redevances de Leasing	382.791	790.046	1.492.844
- Primes d'assurances	256.740	246.972	510.415

- Communications et publicité	145.829	178.925	374.915
- Déplacement du personnel	427.492	491.210	1.055.714
- Formations du personnel	31.770	289.477	643.555
- Frais bancaires et assimilés	73.163	78.839	201.601
- Honoraires	148.181	145.726	325.232
- Autres services	207.607	364.187	795.736
Total	1.978.384	2.889.350	6.107.002

R-2-3 Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent au 30/06/05 un solde de **6.071.621 DT** contre **6.864.409 DT** au 30/06/04 et un solde de **13.251.367 DT** au 31/12/2004. Ces charges se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
- Salaires, compléments, indemnités & primes	5.015.096	5.653.101	10.732.328
- Charges sociales légales	1.056.525	1.211.308	2.519.039
Total	6.071.621	6.864.409	13.251.367

R-2-4 Dotations aux amortissements & provisions

Le solde de ce compte au 30/06/2005 s'élève à **1.464.706 DT** contre **1.052.118 DT** au 30/06/04 et de **5.429.675 DT** au 31/12/2004, ces montants sont détaillés comme suit :

DESIGNATION	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
- Dotations aux amortissements	1.102.120	1.052.118	2.089.362
- Dotations aux provisions	362.586	0	3.340.313
Total	1.464.706	1.052.118	5.429.675

R-3 Résultat net d'exploitation

Le résultat net d'exploitation est de **1.404.999 DT** au 30/06/05 contre **1.573.325 DT** au 30/06/04 et de **- 2.588.813 DT** au 31/12/2004.

R-4 Impôts sur les bénéfices

Les impôts sur les bénéfices sont calculés sur la base d'un résultat comptable avant impôts au 30/06/05 de **1.808.803 DT** contre **2.010.829 DT** au 30/06/04.

DESIGNATION	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Résultat comptable (avant impôts)	1.808.803	2.010.829	- 2.340.455
Impôts sur les sociétés (35%)	753.480	703.790	340.791
Résultat (après impôts)	1.055.323	1.307.039	- 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 30/06/2005 est de **- 6.309.183 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	- 3.652.135	1.879.973	6.654.122
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	- 2.552.005	667.751	- 1.084.938
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	- 105.043	- 252.804	- 5.073.628
VARIATION DE LA TRESORERIE	- 6.309.183	2.294.920	495.556

F-1 Flux de trésorerie affectés à l'exploitation

Les activités d'exploitation font ressortir au 30/06/05 un flux négatif de **3.652.135 DT** dû essentiellement aux décaissements nets sur acquisitions de placements courants pour **6.000.149 DT**.

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

Les activités d'investissement font ressortir au 30/06/05 un flux négatif de **2.552.005 DT** provenant principalement du rachat de contrats Leasing pour **1.980.651 DT**.

F-3 Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

Les activités de financement font ressortir au 30/06/05 un flux négatif de **105.043 DT** contre un flux négatif de **252.804 DT** au 30/06/04.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2005

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

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications « SOTETEL » au 30 juin 2005. 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 40.253.395 DT dont le résultat de la période égal à 1.055.323 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 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.

La SOTETEL n'a pas procédé à l'inventaire physique de ses stocks à la date du 30 juin 2005. Etant donné la nature de l'activité et des procédures en place, nous n'avons pas été en mesure de nous assurer de la conformité entre les stocks théoriques et les stocks existants.

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

Tunis le 11 août 2005
Le Commissaire Aux Comptes

Conseil Audit Formation
Abderrahmen FENDRI