

***Société Tunisienne d'Entreprises
de Télécommunications
«SO.T.E.TEL»***

***Rapports d'examen limité du Commissaire Aux Comptes
Sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012***

CONSEIL AUDIT FORMATION

Rapport d'Examen Limité

CONSEIL AUDIT FORMATION

Société d'expertise Comptable
Imm. PwC, Rue du Lac d'Annecy
1053 Les Berges du Lac
Tunis - Tunisie.
Tél +216 71 862 156/71 963 900
Fax +216 71 861 789

Tunis, le 7 septembre 2012

Messieurs les Actionnaires
de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications
"SO.T.E.TEL"
Rue des Entrepreneurs – Z.I Charguia II – BP 640
1080 Tunis

Introduction

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SO.T.E.TEL", qui comprennent le bilan au 30 juin 2012, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres totalisant 27.859.541 dinars tunisiens, y compris Le bénéfice de la période s'élevant à 484.518 dinars tunisiens. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SO.T.E.TEL" au 30 juin 2012 ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause la conclusion sans réserve exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note R-1-2 aux états financiers intermédiaires. En effet, les revenus de la société au 30 juin 2012 incluent des travaux réalisés et non encore facturés se rapportant à des marchés dont les contrats ne sont pas encore signés par le client TUNISIE TELECOM. Ces travaux s'élèvent à 3.528.538 dinars tunisiens.

Conseil Audit Formation

Abderrahmen FENDRI

Etats Financiers Intermédiaires

BILAN

arrêté au 30 Juin 2012 (exprimé en dinars)

	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES				
Immobilisations incorporelles		1 017 452	964 600	985 577
Moins : amortissements		-800 155	-591 247	-701 847
Moins : provisions		-90 000	-90 000	-90 000
		127 297	283 353	193 730
Immobilisations corporelles	A-1	26 456 028	26 299 159	26 411 305
Moins : amortissements		-17 039 960	-16 648 435	-16 766 880
		9 416 068	9 650 724	9 644 425
Immobilisations financières	A-2	1 261 470	1 261 470	1 261 470
Moins : provisions		-686 524	-561 641	-686 524
		574 946	699 829	574 946
Autres actifs non courants	A-3	26 548	44 713	26 548
Moins : provisions		-20 755	-8 524	-20 755
		5 793	36 189	5 793
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		10 124 104	10 670 095	10 418 894
ACTIFS COURANTS				
Stocks		4 518 376	5 589 475	5 740 779
Moins : provisions		-466 289	-2 243 621	-2 393 183
	A-4	4 052 087	3 345 854	3 347 596
Fournisseurs débiteurs		659 154	659 154	659 154
Moins : provisions		-345 326	-345 327	-345 326
	A-5	313 828	313 827	313 828
Clients & comptes rattachés		32 658 859	29 656 873	30 583 449
Moins : provisions		-5 018 349	-4 652 820	-4 673 548
	A-6	27 640 510	25 004 053	25 909 901
Autres actifs courants		7 650 156	8 249 889	6 825 858
Moins : provisions		-432 517	-464 760	-432 517
	A-7	7 217 639	7 785 129	6 393 341
Placements et autres actifs financiers		165 926	167 403	171 193
Moins : provisions		-142 321	-142 321	-142 321
	A-8	23 605	25 082	28 872
Liquidités et équivalents de liquidités	A-9	727 648	1 030 682	4 298 098
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		39 975 317	37 504 627	40 291 636
TOTAL DES ACTIFS		50 099 421	48 174 722	50 710 530

BILAN
arrêté au 30 Juin 2012 (exprimé en dinars)

	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
CAPITAUX PROPRES	P-1			
Capital social	P-1-1	23 184 000	23 184 000	23 184 000
Réserves légales		1 923 738	1 871 369	1 871 369
Réserves pour fonds social		725 856	925 583	757 763
Réserves pour fonds de régulation		500 000	500 000	500 000
Avoirs des actionnaires		-80 881	-80 881	-80 881
Autres capitaux propres (prime d'émission)		1 054 674	1 054 674	1 054 674
Résultats reportés	P-1-2	67 636	543 595	543 595
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		27 375 023	27 998 340	27 830 520
Résultat de l'exercice	P-2	484 518	-274 613	503 768
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		27 859 541	27 723 727	28 334 288
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions pour risques	P-3-1	628 871	746 868	628 871
Emprunt	P-3-2	-	799 166	
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		628 871	1 546 034	628 871
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	P-4	10 462 495	10 973 214	12 705 486
Clients créditeurs	P-5	654 104	860 975	657 849
Autres passifs courants	P-6	7 527 758	6 980 319	8 257 198
Concours Bancaires et autres passifs financiers	P-7	2 966 652	90 453	126 838
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		21 611 009	18 904 961	21 747 371
TOTAL DES PASSIFS		22 239 880	20 450 995	22 376 242
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		50 099 421	48 174 722	50 710 530

Engagements hors bilan: 3 106 567 DT (note P-8)

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 30 Juin 2012 (exprimé en dinars)

	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
PRODUITS D'EXPLOITATION	R-1			
Ventes, travaux & services	R-1-1	17 309 269	13 006 228	32 480 049
Autres produits d'exploitation		100 597	44 348	106 536
Total des produits d'exploitation		17 409 866	13 050 576	32 586 585
CHARGES D'EXPLOITATION	R-2			
Achats consommés	R-2-1	11 558 387	6 589 110	18 397 324
Services extérieurs	R-2-2	858 096	822 652	1 583 061
Charges de personnel	R-2-3	5 684 940	5 207 980	11 129 570
Autres charges	R-2-4	192 791	228 258	568 548
Dotations aux amortissements et aux provisions (*)	R-2-5	1 009 410	978 270	1 927 268
Reprises sur provisions (*)	R-2-6	- 1 995 365	- 9 767	- 243 664
Total des charges d'exploitation		17 308 259	13 816 502	33 362 107
Résultat d'exploitation	R-3	101 607	-765 926	-775 522
Charges financières	R-3-1	- 66 858	- 122 466	- 248 766
Gains provenant des placements	R-3-2	54 837	72 120	107 035
Autres gains ordinaires	R-3-3	413 121	556 190	1 457 567
Résultat des activités ordinaires avant impôt		502 707	-260 082	540 314
Impôt sur le résultat	R-4	18 189	14 531	36 546
Résultat des activités ordinaires après impôt		484 518	-274 613	503 768
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		484 518	-274 613	503 768

(*) Données comparatives retraitées à des fins de comparabilité

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
Du 1er janvier jusqu'au 30/06/2012 (exprimé en dinars)

DESIGNATIONS	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Encaissements	18 079 196	18 397 738	42 342 651
Clients	17 233 601	18 389 883	39 337 608
Remboursements prêts par le personnel	9 205	7 855	28 714
Produits divers ordinaires	836 390		3 005 043
Décaissements	23 327 218	19 618 554	38 862 740
Fournisseurs	14 811 336	12 004 215	23 877 591
Personnel	5 266 389	4 433 281	8 850 935
Etats et collectivités publiques	2 342 225	2 565 656	4 649 935
Autres décaissements	907 268	615 403	1 484 279
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-5 248 022	-1 220 816	3 479 911
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVESTISSEMENT			
Encaissements	4 300	536 789	666 068
Cessions d'Immobilisations	4 300	536 789	666 068
Décaissements	325 190	442 526	510 962
Acquisition immobilisations incorporelles	31 875	24 215	31 531
Acquisition immobilisations corporelles	293 315	418 311	479 431
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-320 890	94 263	155 106
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. DE FINANCEMENT			
Encaissements	74 507	38 150	67 123
Dividendes	39 416		
Produits financiers / CC. Bancaires	18 548	24 736	27 715
Régies d'avances et d'accréditifs	16 543	13 414	39 408
Décaissements	915 858	887 940	2 447 453
Dividendes et Jetons de présence	0	0	599 338
Régies d'avances et d'accréditifs	32 019	12 873	43 322
Charges Financières	22 797	8 334	74 416
Remboursement Emprunts	829 135	859 104	1 703 224
Subventions accordées par le Fonds Social	31 907	7 630	27 153
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-841 351	-849 790	-2 380 330
Variation de la trésorerie	-6 410 263	-1 976 342	1 254 687
Trésorerie au début de l'exercice	4 171 260	2 916 573	2 916 573
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-2 239 003	940 229	4 171 260

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(exprimé en dinars)

PRODUITS	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	CHARGES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011	SOLDES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Ventes travaux & services	17 309 269	13 006 228	32 480 049	Coût d'achat des marchandises vendues	11 558 387	6 589 110	18 397 324	Marge commerciale	5 750 882	6 417 118	14 082 725
Marge commerciale	5 750 882	6 417 118	14 082 725	Autres charges externes	858 096	822 652	1 583 061	Valeur ajoutée brute	4 892 786	5 594 466	12 499 664
Valeur ajoutée brute	4 892 786	5 594 466	12 499 664	Impôts et taxes	226 654	195 890	487 868				
				Charges de personnel	5 684 940	5 207 980	11 129 570	Excédent brut d'exploitation	-1 018 808	190 596	882 226
Excédent brut d'exploitation	-1 018 808	190 596	882 226	Autres charges ordinaires	-33 863	32 368	80 680				
Autres produits ordinaires	100 597	44 348	106 536	Charges financières	66 858	122 466	248 766				
Produits financiers	54 837	72 120	107 035	Dotations aux amortiss. et aux provisions	-985 955	968 502	1 683 604				
Gains ordinaires	413 121	556 190	1 457 567	Impôt sur le résultat ordinaire	18 189	14 531	36 546				
Totaux	-450253	863254	2553364	Totaux	-934771	1137867	2049596	Résultat des activités ordinaires	484518	-274613	503768

Notes aux Etats Financiers Intermédiaires

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

au 30 juin 2012

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 4.636.800 actions de 5 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 le premier représentant du secteur des télécommunications à la Bourse de Tunis.

L'objet social de la SO.T.E.TEL consiste à :

- La réalisation des prestations d'installation et de maintenance de toutes les composantes des réseaux filaires et radio-électriques des télécommunications, aux organismes publics et aux privés.
- La vente, l'installation et l'entretien des réseaux privés de péritéléphonie et de téléinformatique.
- La construction, la fabrication et le montage d'appareillages des télécommunications.
- La réalisation des travaux de génie civil intéressant l'infrastructure des télécommunications.

Régime fiscal de la société

La SO.T.E.TEL est assujettie à la TVA, et elle est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux du droit commun de 30%.

2. PRINCIPES & METHODES COMPTABLES

2.1 Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes

Les états financiers provisoires relatifs à la période allant du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012, exprimés en dinars Tunisiens, ont été arrêtés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes du système comptable des entreprises (loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996).

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

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

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

Les états financiers couvrent la période allant du 1er janvier au 30 juin 2012.

2.2.1 Les immobilisations

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

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

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

2.2.2 Les placements à court terme

Les placements à court terme sont composés d'actions SICAV. Ils sont enregistrés au cours de clôture. Les pertes ou les gains sur placement par rapport au prix d'acquisition sont portés au résultat comptable.

2.2.3 Comptabilisation des stocks

Le coût historique des stocks correspond au coût d'acquisition composé du prix d'achat, des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables, ainsi que des frais de transport, d'assurance et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés. Les éléments de stocks de la S.O.T.E.TEL sont valorisés selon la méthode du CMP. Ainsi, les sorties sont valorisées au CMP qui est modifié à l'occasion de chaque nouvelle entrée. Les stocks d'exploitation sont valorisés au coût moyen pondéré après chaque entrée.

2.2. 4 Comptabilisation des revenus

Les revenus sont mesurés à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre des prestations de services et ventes réalisées par la 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 revenus non encore facturés sont comptabilisés en tenant compte du degré d'avancement estimé en fonction des travaux effectivement réalisés et valorisés aux prix contractuels.

NOTES ANNEXES AU BILAN

A-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes totalisent au 30/06/2012 la somme de **9.416.068 DT** contre **9.650.724 DT** au 30/06/2011 et **9.644.425 DT** au 31/12/2011.

La composition de ces immobilisations par catégorie se présente comme suit :

DESIGNATION	Val. Brute	Amts.	Val. Nette 30-06-12	Val. Nette 30-06-11	Val. Nette 31-12-11
- Terrains	1.701.849	-	1.701.849	1.724.998	1.700.207
- Constructions	7.628.836	1.935.044	5.693.792	5.598.460	5.716.921
- Mat. & Outillages	9.827.996	8.885.723	942.273	1.327.644	1.090.166
- Mat. de Transport	4.844.485	4.003.319	841.166	523.103	892.412
- Autres Immobilisations	2.452.862	2.215.874	236.988	476.519	244.719
Total	26.456.028	17.039.960	9.416.068	9.650.724	9.644.425

A-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes totalisent la somme de **574.946 DT** au 30/06/2012.

Désignation	au 30 juin 2012			au 30 juin 2011			V. Nette au 31/12/2011
	Val. Brute	Déprécia.	V. Nette	Val. Brute	Déprécia.	V. Nette	
Actions libérées	1.261.470	686.524	574.946	1.261.470	561.641	699.829	574.946
Total	1.261.470	686.524	574.946	1.261.470	561.641	699.829	574.946

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

Désignation	Participation	%	Dépréciation	V. nettes au 30/06/12	V. nettes au 30/06/11	V. nettes au 31/12/11
CERA	1.000	6.25	-	1.000	1.000	1.000
A.T.I	89.900	9	-	89.900	89.900	89.900
SOTETEL IT	297.070	99	297.070	-	-	-
SODET SUD	300.000	10	239.454	60.546	185.429	60.546
S.R.S	150.000	50	150.000	-	-	-
TUN. AUTOROUTES	253.421	0.3	-	253.421	253.421	253.421
ESPRIT	130.000	13	-	130.000	130.000	130.000
Sousse Techno-city	40.000	2	-	40.000	40.000	40.000
TOPNET	79	0	-	79	79	79
Total	1.261.470		686.524	574.946	699.829	574.946

A.3 Autres actifs non courants :

Les autres actifs non courants se composent des prêts accordés au personnel de la SO.T.E.TEL et des dépôts et cautionnements. Ils totalisent au 30/06/2012 la somme de **5.793 DT** contre **36.189 DT** au 30/06/2011 et **5.793 DT** au 31/12/2011. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Prêts au personnel (fonds social)	-	18.265	-
- Dépôts et cautionnements	26.548	26.448	26.548
- provisions	-20.755	-8.524	-20.755
Totaux	5.793	36.189	5.793

A-4 Stocks

Les stocks de la SO.T.E.TEL se composent essentiellement de câbles, accessoires et matériel téléphonique, pièces de rechanges et fournitures. Ils représentent au 30/06/2012 un montant de **4.052.087 DT** contre **3.345.854** au 30/06/2011 et un montant de **3.347.596 DT** au 31/12/2011. L'évolution du solde se présente comme suit :

DESIGNATIONS	Au 30/06/2012			Au 30/06/2011			Au 31/12/2011		
	V. brute	Dépréciation	V. nette	V. brute	Dépréciation	V. nette	V. brute	Dépréciation	V. nette
Totaux	4.518.376	466.289	4.052.087	5.589.475	2.243.621	3.345.854	5.740.779	2.393.183	3.347.596

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 30/06/2012 la somme de **313.828 DT**.

A-6 Clients & comptes rattachés

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

DESIGNATIONS	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Clients ordinaires	7.269.861	7.536.305	7.616.675
- Client Tunisie Telecom	6.934.284	6.929.311	9.787.747
- Clients effets à recevoir	431.053	370.529	391.146
- Créances échues et exigibles	14.635.198	14.836.144	17.795.568
- Clients ordinaires retenues de garantie	1.554.289	3.376.118	3.814.119
- Clients retenues de garantie T.T	3.809.690	2.888.528	3.169.175
- Clients travaux réalisés et non facturés	12.659.682	8.556.083	5.804.587
- Créances à facturer	18.023.661	14.820.729	12.787.881
Totaux des créances avant provisions	32.658.859	29.656.873	30.583.449
Provisions pour créances douteuses	5.018.349	4.652.820	4.673.548
Totaux des créances après provisions	27.640.510	25.004.053	25.909.901

A-7 Autres actifs courants

Les autres actifs courants totalisent au 30/06/2012 un solde de **7.217.639 DT** contre **7.785.129 DT** au 30/06/2011 et un solde de **6.393.341 DT** au 31/12/2011. Le détail de ces soldes se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Personnel, avances et acomptes	147.127	114.606	342.004
- Organismes représentant le personnel	43.898	34.725	75.674
- T.F.P à récupérer	900.431	936.597	939.806
- Etat taxes/chiffre d'affaires	982.806	2.256.865	381.536
- Débiteurs divers	233.853	176.853	183.775
- Crédit d'impôts	5.205.499	4.664.362	4.887.832
- Charges constatées d'avance	136.542	65.881	11.472
- Produits constatés d'avance	-	-	3.759
- Moins provisions	-432.517	-464.760	-432.517
Totaux	7.217.639	7.785.129	6.393.341

A-8 Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent au 30/06/2012 un solde débiteur de **23.605 DT** contre **25.082 DT** au 30/06/2011 et un solde de **28.872 DT** au 31/12/2011. L'évolution de ces soldes par nature se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Prêt au personnel à moins d'un an	19.342	20.602	28.547
- Echéances échues et non payées	131.108	131.108	131.108
- Régie d'avances et d'accréditifs	15.476	15.693	11.538
- Moins provisions	-142.321	-142.321	-142.321
Totaux	23.605	25.082	28.872

A-9 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 30/06/2012 un solde débiteur de **727.648 DT** contre **1.030.682 DT** au 30/06/2011 et un solde de **4.298.098 DT** au 31/12/2011.

Ce poste du bilan se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Banques	474.158	832.306	4.002.961
- C.C.P	200.596	166.415	263.164
- Caisses	52.894	31.961	31.973
Totaux	727.648	1.030.682	4.298.098

P-1 Capitaux propres

Les capitaux propres avant résultat présentent un solde de **27.375.023** au 30/06/2012 contre **27.998.340 DT** au 30/06/2011. Le solde au 31/12/2011 s'élève à **27.830.520 DT**.

DESIGNATIONS	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Capital social	23.184.000	23.184.000	23.184.000
- Réserves légales	1.923.738	1.871.369	1.871.369
- Réserves pour fonds social	725.856	925.583	757.763
- Réserves pour fonds de régulation (actions Sotetel)	500.000	500.000	500.000
- Avoir des actionnaires	-80.881	-80.881	-80.881
- Autres capitaux propres (prime d'émission)	1.054.674	1.054.674	1.054.674
- Résultats reportés	67.636	543.595	543.595
Totaux	27.375.023	27.998.340	27.830.520

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	4.636.800
<input type="checkbox"/> Valeur nominale de l'action (en DT)	5
<input type="checkbox"/> Nombre d'actionnaires	2.073
Actionnaires	
<input type="checkbox"/> Tunisie Télécom	35.00%
<input type="checkbox"/> Al Atheer Com	7,47%
<input type="checkbox"/> SPDIT Sicav	2.26%
<input type="checkbox"/> Sté Laceramic	1.81%
<input type="checkbox"/> Divers porteurs (capital flottant)	53.46%

P-1-2 Résultats reportés

Le solde de ce compte au 30/06/2012 est de **67.636 DT** contre **543.595 DT** au 31/12/2011. Cette variation résulte de la distribution de dividendes de l'exercice 2011 décidée par l'AGO du 11/06/2012.

P-2 Résultat de l'exercice

Le résultat excédentaire après impôt du 1^{er} semestre 2012 est de **484.518 DT** contre un résultat déficitaire net d'impôts de **274.613 DT** au 30/06/2011 et un résultat net bénéficiaire de **503.768 DT** au 31/12/2011.

P-3-1 Provisions pour risques

Le solde de cette rubrique totalise au 30/06/2012 la somme de **628.871 DT** contre **746.868 DT** au 30/06/2011 et **628.871 DT** au 31/12/2011.

P-3-2 Emprunts

Les emprunts à long terme présentent un solde nul au 30/06/2012 et au 31/12/2011 contre un solde de 799.166 DT au 30/06/2011. Cet emprunt a été contracté pour le montant total de **4.795.000 DT**, moyennant un taux d'intérêt de **3.75%** l'an et est remboursable semestriellement sur une période de trois ans et demi allant du 31/03/2010 au 30/09/2012. La partie restante de l'emprunt est représentée au niveau des autres passifs courants.

P-4 Fournisseurs & comptes rattachés

La rubrique Fournisseurs & comptes rattachés totalise au 30/06/2012 un solde de **10.462.495 DT** contre **10.973.214 DT** au 30/06/2011 et **12.705.486 DT** au 31/12/2011. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Fournisseurs ordinaires locaux et étrangers	4.275.535	4.783.885	7.049.275
- Fournisseurs "effets à payer"	3824.228	1.851.557	2.781.421
- Fournisseurs "factures à établir"	2.362.732	4.337.772	2.874.790
Totaux	10.462.495	10.973.214	12.705.486

P-5 Clients Créditeurs

Les clients créditeurs totalisent au 30/06/2012 un solde **654.104 DT** contre **860.975 DT** au 30/06/2011 et la somme de **657.849 DT** au 31/12/2011.

Ces soldes se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Tunisie Télécom (avances sur commandes)	308.893	340.430	308.893
- Autres clients (avances sur commandes)	345.211	520.545	348.956
Totaux	654.104	860.975	657.849

P-6 Autres passifs courants

Ce compte présente un solde créditeur de **7.527.758 DT** au 30/06/2012 contre **6.980.319 DT** au 30/06/2011 et **8.257.198 DT** au 31/12/2011. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Personnel et comptes rattachés (1)	1.786.475	1.936.214	2.405.658
- Etat et collectivités publiques (2)	20.885	396	116.243
- Crédeurs divers (3)	4.469.843	2.389.752	3.699.025
- Dividendes et jetons de présence	428.912	1.033.146	407.970
- Emprunt à moins d'un an (principal + intérêts)	821.643	1.620.811	1.628.302
Totaux	7.527.758	6.980.319	8.257.198

(1)- Représente les provisions pour congés payés, les salaires et les primes à payer au personnel

(2)- Représente les retenues à la source à reverser et autres impôts et taxes à payer

(3)- Représente les cotisations sociales dues, les charges à payer, pénalités sur marchés et autres créditeurs divers.

P-7 Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique présente un solde créditeur de **2.966.652 DT** au 30/06/2012 contre **90.453 DT** au 30/06/2011 et **126.838 DT** au 31/12/2011.

DESIGNATIONS	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Concours bancaires	2.966.652	90.453	126.838
Totaux	2.966.652	90.453	126.838

P-8 Engagements hors bilan

Le montant des engagements hors bilan au 30/06/2012 est de : **3.106.567 DT** détaillé comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS
- Cautions provisoires	208.930
- Cautions définitives	1.229.867
- Cautions d'avances	89.046
- Cautions de garantie	1.578.724
Total	3.106.567

NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

R-1 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation ont atteint au 30/06/2012 un solde de **17.409.866 DT** contre **13.050.576 DT** au 30/06/2011 enregistrant ainsi une augmentation de **4.359.290 DT** soit **33 %** se ventilant comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Ventes, travaux & services locaux	16.479.472	12.993.441	32.417.324
- Ventes, travaux & services à l'export	829.797	12.787	62.725
- Produits divers ordinaires	100.597	44.348	106.536
Totaux	17.409.866	13.050.576	32.586.585

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du 1^{er} semestre 2012 s'élève à **17.309.269 DT** contre **13.006.228 DT** au cours de la même période en 2011 soit une augmentation de **4.303.041 DT** représentant **33%**.

R-1-1 Répartition du chiffre d'affaires par activité

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

Activités	30/06/2012	30/06/2011	Variation
- Transmissions	6.972.683	7.450.052	-477.369
- Commutation	1.761.425	944.714	816.711
- Mobile	2.171.313	1.365.346	805.967
- RLA	2.424.729	1.424.531	1.000.198
- DCSE	3.979.119	1.821.585	2.157.534
Totaux	17.309.269	13.006.228	4.303.041

R-1-2 Travaux réalisés dans le cadre de marchés en cours de signature

Les revenus de la société au 30 juin 2012 incluent des travaux réalisés et non encore facturés se rapportant à des marchés dont les contrats n'ont pas encore été signés par le client TUNISIE TELECOM. Ces travaux totalisent 3.528.538 DT et se présentent comme suit :

Référence du marché	Activité / Objet du marché	Montant contractuel HT (En DT)	Montant encours HT (En DT)
Marché Aplatisssemen sur A.O n 42 /2010	Tansmission : L'aplatissement des boucles de transmission	1.301.000	532.409
Marché fourniture des reglettes	Transmission : L'acquisition des réglettes Coax et réglettes HF	93.000	92.999
Marché IP-MSAN	Commutation: Installation et MES des noeuds d'accès multiservices IP-SMAN	1300.000	330.947

Marché cadre DDR	Commutation: Travaux de câblage, d'optimisation et d'extension du réseau fixe et environnement	500.000	91.407
Marché sur consultation n 05/DEB/2012 (CPE)	DCSE: Acquisiton des équipements terminaux CPE	Min 4.892.948 Max 7.192.833	2.480.776
Total			3.528.538

R-2 Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation ont atteint un solde de **17.308.259 DT** au 30/06/2012 contre **13.816.502 DT** au 30/06/2011 et la valeur de **33.362.107 DT** au 31/12/2011. Ces charges se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Achats consommés	11.558.387	6.589.110	18397.324
- Services extérieurs	203.397	369.488	803.640
- Autres services extérieurs	654.698	453.164	779.421
- Charges diverses ordinaires	-33.863	32.368	80.680
- Charges de personnel	5.684.941	5.207.980	11.129.570
- Impôts et taxes	226.654	195.890	487.868
- Dotations aux amortissements et aux provisions	1.009.410	978.270	1.927.268
- Reprises sur provisions	- 1.995.365	- 9.767	- 243.664
Totaux	17.308.259	13.816.502	33.362.107

R-2-1 Achats consommés & variation des stocks

DESIGNATIONS	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Achats consommés (*)	8.536.239	3.837.868	12.489.276
- Charges de sous-traitance	3.031.121	2.620.329	5.764.196
- Achats liés à une modification comptable	-8.973	130.913	143.852
Totaux	11.558.387	6.589.110	18.397.324

(*) Les achats consommés comprennent la valeur brute des stocks obsolètes entièrement provisionnés et cédés en juin 2012. Ces derniers s'élèvent à 1.926.895 DT. Une reprise sur provisions pour le même montant a été comptabilisée (voir note R-2-6 ci-dessous).

R-2-2 Services extérieurs

Cette rubrique présente un solde de **858.096 DT** au 30/06/2012 contre **822.652 DT** au 30/06/2011 et la somme de **1.583.061 DT** au 31/12/2011 . Le détail des services extérieurs s'analyse comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Loyers	73.463	82.603	164.744
- Primes d'assurances	88.094	80.784	176.188
- Communications et publicités	135.030	83.440	165.883
- Déplacement du personnel	121.428	120.339	191.140

- Formations du personnel (*)	-33.521	28.223	-25.614
-Frais bancaires et assimilés	37	37	94
- Honoraires	93.977	72.112	141.325
-Location main d'œuvre	153.512	163.840	236.300
- Autres services	150.713	75.748	298.774
- Entretien et réparations	75.363	115.526	234.227
Total	858.096	822.652	1.583.061

(*) Nets des ristournes de TFP

R-2-3 Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent au 30/06/2012 un solde de **5.684.940 DT** contre **5.207.980 DT** au 30/06/2011 et un solde de **11.129.570 DT** au 31/12/2011. Ces charges se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Salaires, compléments, indemnités & primes	4.676.038	4.324.925	9.514.217
- Charges sociales légales	1008.902	883.055	1.615.353
Total	5.684.940	5.207.980	11.129.570

R-2-4 Autres charges

Le solde de cette rubrique au 30/06/2012 s'élève à **192.791 DT** contre **228.258 DT** au 30/06/2011 et **568.548 DT** au 31/12/2011. Ces montants sont détaillés comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Charges diverses ordinaires (*)	-33.863	32.368	80.680
- Impôt, taxes et versements assimilés	226.654	195.890	487.868
Total	192.791	228.258	568.548

(*) Le solde au 30/06/2012 comprend des modifications comptables pour -64.931 DT

R-2-5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Le solde de cette rubrique au 30/06/2012 s'élève à **1.009.410 DT** contre **978.270 DT** au 30/06/2011 et **1.927.268 DT** au 31/12/2011. Ce solde se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Dotations aux amortissements	619.410	598.192	1.182.810
- Dotations aux provisions	390.000	380.077	744.458
Total	1.009.410	978.269	1.927.268

R-2-6 Reprises sur provisions

Le solde de cette rubrique au 30/06/2012 s'élève à **-1.995.365 DT** contre **-9.767 DT** au 30/06/2011 et **-243.664 DT** au 31/12/2011. Ce solde se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Reprise sur provisions	-68.470	-9.767	-243.664
- Reprise des provisions sur stocks obsolètes cédés en 2012	-1.926.895	-	-
Total	-1.995.365	-9.767	-243.664

R-3 Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est excédentaire de **101.607 DT** au 30/06/2012 contre un résultat déficitaire de **765.926 DT** au 30/06/2011 et un résultat déficitaire de **775.522 DT** au 31/12/2011.

R-3-1 Charges financières

Le montant des charges financières arrêté au 30/06/2012 est de **66.858 DT** contre **122.466 DT** au 30/06/2011 et **248.766 DT** au 31/12/2011.

R-3-2 Gains provenant des placements

Le solde de cette rubrique au 30/06/2012 s'élève à **54.837 DT** contre **72.120 DT** au 30/06/2011 et **107.035 DT** au 31/12/2011.

R-3-3 Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique au 30/06/2012 s'élève à **413.121 DT** contre **556.190 DT** au 30/06/2011 et **1.457.567 DT** au 31/12/2011.

R-4 Impôt sur le résultat

L'impôt sur les sociétés est calculé sur la base du minimum d'impôt comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Résultat comptable avant impôt	502.707	-260.082	540.314
- Impôt sur les sociétés (min d'impôt : 0,1% du CA local brut)	18.189	14.531	36.546
Résultat Net	484.518	-274.613	503.768

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 30/06/2012 est de - **6.410.263 DT** et se détaille comme suit :

Désignations	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Flux de trésorerie provenant de / affectés à l'exploitation	-5.248.022	-1.220.816	-3.479.911
Flux de trésorerie provenant de / affectés aux activités d'investissement	-320.890	94.263	-155.106
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-841.351	-849.790	-2.380.330
VARIATION DE LA TRESORERIE	-6.410.263	-1.976.342	1.254.687

F-1 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Les activités d'exploitation font ressortir au 30/06/2012 un flux négatif de **5.248.022 DT**.

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

Les activités d'investissement font ressortir au 30/06/2012 un flux négatif de **320.890 DT**.

F-3 Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

Les activités de financement font ressortir au 30/06/2012 un flux négatif de **841.351 DT**.