



1- ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2006

2- NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2006

**BILAN APRES IMPOTS**  
arrêté au 30 juin 2006 ( exprimé en dinars )

	NOTES	30/06/06	30/06/05	31/12/05
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>11.778.711</b>	<b>13.886.444</b>	<b>12.822.724</b>
Immobilisations incorporelles		313.476	309.839	309.839
Moins : amortissements		-211.332	-188.058	-199.321
Moins : provisions		-90.000	-90.000	-90.000
		<b>12.144</b>	<b>31.781</b>	<b>20.518</b>
Immobilisations corporelles	<b>A-1</b>	28.402.716	28.352.708	28.297.790
Moins : amortissements		-17.355.477	-15.217.373	-16.214.912
		<b>11.047.239</b>	<b>13.135.335</b>	<b>12.082.878</b>
Immobilisations financières	<b>A-2</b>	1.221.391	1.221.391	1.221.391
Moins : provisions		-502.063	-502.063	-502.063
		<b>719.328</b>	<b>719.328</b>	<b>719.328</b>
Autres actifs non courants	<b>A-3</b>	122.254	188.276	111.222
Moins : provisions		-8.524	-8.524	-8.524
		<b>113.730</b>	<b>179.752</b>	<b>102.698</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>11.892.441</b>	<b>14.066.196</b>	<b>12.925.422</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks	<b>A-4</b>	7.364.651	7.534.593	6.606.423
Moins : provisions		-1.480.087	-1.480.087	-1.480.087
		<b>5.884.564</b>	<b>6.054.506</b>	<b>5.126.336</b>
Fournisseurs débiteurs	<b>A-5</b>	1.615.304	1.516.747	1.466.747
Moins : provisions		-184.771	-184.771	-184.771
		<b>1.430.533</b>	<b>1.331.976</b>	<b>1.281.976</b>
Clients & comptes rattachés	<b>A-6</b>	42.159.683	43.107.791	46.161.543
Moins : provisions		-3.125.416	-2.672.319	-3.159.971
		<b>39.034.267</b>	<b>40.435.472</b>	<b>43.001.572</b>
Autres actifs courants	<b>A-7</b>	3.163.610	2.490.160	2.674.248
Moins : provisions		-289.994	-125.062	-289.994
		<b>2.873.616</b>	<b>2.365.098</b>	<b>2.384.254</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>A-8</b>	8.217.926	10.623.288	10.960.073
Moins : provisions		-142.320	-142.320	-142.320
		<b>8.075.606</b>	<b>10.480.968</b>	<b>10.817.753</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>A-9</b>	1.519.172	799.817	950.073
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>58.817.758</b>	<b>61.467.837</b>	<b>63.561.964</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>70.710.199</b>	<b>75.534.033</b>	<b>76.487.386</b>

**BILAN APRES IMPOTS**  
arrêté au 30 juin 2006 ( exprimé en dinars )

	NOTES	30/06/06	30/06/05	31/12/05
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
	<b>P-1</b>			
Capital social	P-1-1	22.176.000	22.176.000	22.176.000
Réserves légales		1.793.951	1.706.301	1.706.301
Réserves pour fonds social		1.415.387	1.550.569	1.427.553
Réserves pour fonds de régulation		500.000	500.000	500.000
Avoirs des actionnaires		-256.967	-296.933	-286.339
Autres capitaux propres ( prime d'émission )		14.400.000	14.400.000	14.400.000
Résultats reportés	P-1-2	827.488	-837.865	-837.865
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>		<b>40.855.859</b>	<b>39.198.072</b>	<b>39.085.650</b>
Résultat de l'exercice affecté en R.S.R		-	-	<b>821.330</b>
Résultat de l'exercice après affectation de la R.S.R		-	-	<b>931.674</b>
<b>Résultat net de la période</b>	<b>P-2</b>	<b>-1.394.162</b>	<b>1.055.323</b>	<b>1.753.004</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>39.461.697</b>	<b>40.253.395</b>	<b>40.838.654</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Provisions pour risques	<b>P-3</b>	1.509.231	1.494.354	1.370.225
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>1.509.231</b>	<b>1.494.354</b>	<b>1.370.225</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>P-4</b>	11.293.337	13.292.037	11.653.646
Clients créditeurs	<b>P-5</b>	6.084.239	8.187.859	7.155.698
Autres passifs courants	<b>P-6</b>	7.238.517	6.503.567	7.852.324
Concours Bancaires		5.123.178	5.802.820	7.616.839
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>29.739.271</b>	<b>33.786.283</b>	<b>34.278.507</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>31.248.502</b>	<b>35.280.638</b>	<b>35.648.732</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>70.710.199</b>	<b>75.534.033</b>	<b>76.487.386</b>

## ETAT DE RESULTAT APRES IMPOTS

Du 1<sup>er</sup> janvier jusqu'au 30 juin 2006 ( exprimé en dinars )

	NOTES	30/06/06	30/06/05	31/12/05
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>R-1</b>			
Ventes, travaux & services		13.305.488	17.362.891	34.899.989
Autres produits d'exploitation		181.999	149.654	822.129
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>13.487.487</b>	<b>17.512.545</b>	<b>35.722.118</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>R-2</b>			
Variation des stocks	R-2-1	-758.228	-1.294.299	-366.129
Achats d'approvisionnement	R-2-1	6.241.699	7.519.879	14.203.810
Services extérieurs	R-2-2	2.087.347	1.978.384	3.903.118
Charges de personnel	R-2-3	6.172.167	6.071.621	11.907.960
Autres charges	R-2-4	297.932	367.255	780.933
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-2-5	1.273.860	1.464.706	3.756.618
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>15.314.777</b>	<b>16.107.546</b>	<b>34.186.310</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>R-3</b>	<b>-1.827.290</b>	<b>1.404.999</b>	<b>1.535.808</b>
Charges financières	R-3-1	341.201	371.422	423.895
Gains provenant des placements		546.108	571.703	870.216
Autres gains ordinaires		242.572	203.524	399.515
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>-1.379.811</b>	<b>1.808.803</b>	<b>2.381.644</b>
Impôt sur le résultat	<b>R-4</b>	14.351	753.480	628.640
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>-1.394.162</b>	<b>1.055.323</b>	<b>1.753.004</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-1.394.162</b>	<b>1.055.323</b>	<b>1.753.004</b>



**TABLEAU D'AMORTISSEMENT ARRETE AU 30/06/2006 ( exprimé en dinars )**

DESIGNATIONS	TERRAIN	CONST.	MAT. CHANT. & OUTILLAGE	MAT. DE TRANSPORT	M.M.B.	MAT. INFORMAT.	A.A.I.	FONDS DE COMMERCE	LOGICIELS	CONST. EN COURS	TOTAUX
<b>V. BRUTE DES IMMOB. AU 01/01/2006</b>	<b>875 329</b>	<b>7 373 033</b>	<b>11 110 554</b>	<b>6 476 140</b>	<b>875 682</b>	<b>1 208 189</b>	<b>377 219</b>	<b>90 000</b>	<b>219 839</b>	<b>1 642</b>	<b>28 607 629</b>
IMMOB. ACQUISES EN 2006	0	0	75 510	0	6 037	20 889	2 491	0	3 637	0	108 563
<b>V. BRUTE DES IMMOB. AU 30-06-2006</b>	<b>875 329</b>	<b>7 373 033</b>	<b>11 186 064</b>	<b>6 476 140</b>	<b>881 720</b>	<b>1 229 077</b>	<b>379 711</b>	<b>90 000</b>	<b>223 476</b>	<b>1 642</b>	<b>28 716 192</b>
AMORTISSEMENTS AU 01/01/2006	0	1 112 473	8 284 598	5 181 317	652 383	786 590	197 552	0	199 321	0	16 414 234
DOTATIONS AUX AMORTISS. 2006	0	75 292	615 376	344 291	23 068	66 190	16 349	0	12 011	0	1 152 577
<b>AMORTISSEMENTS AU 30-06-2006</b>	<b>0</b>	<b>1 187 765</b>	<b>8 899 974</b>	<b>5 525 608</b>	<b>675 451</b>	<b>852 780</b>	<b>213 900</b>	<b>90 000</b>	<b>211 332</b>	<b>0</b>	<b>17 656 810</b>
<b>VALEURS NETTES DES IMMOB.</b>	<b>875 329</b>	<b>6 185 268</b>	<b>2 286 090</b>	<b>950 533</b>	<b>206 269</b>	<b>376 297</b>	<b>165 810</b>	<b>0</b>	<b>12 144</b>	<b>1 642</b>	<b>11 059 382</b>

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Du 1<sup>er</sup> janvier jusqu'au 30 juin 2006 ( exprimé en dinars )

	NOTES	30/06/06	30/06/05	31/12/05
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>				
<b>Encaissements</b>		<b>20.830.166</b>	<b>23.632.388</b>	<b>40.836.327</b>
Clients		18.126.331	22.570.033	39.724.150
Produits divers ordinaires		2.025	20.239	21.530
Placements courants		2.652.867	1.000.000	1.000.000
Remboursements prêts par le personnel		48.943	42.115	90.647
<b>Décaissements</b>		<b>17.503.122</b>	<b>27.284.522</b>	<b>45.854.509</b>
Fournisseurs		8.021.203	11.352.334	21.347.046
Personnel		5.563.729	5.991.075	12.090.746
Etats et collectivités publiques		1.703.584	1.665.302	3.328.926
Placements courants		0	7.000.149	7.000.149
Prêts accordés au Personnel		17.100	53.650	100.500
Cautionnement versé		0	0	9.938
Créditeurs		2.197.506	1.222.011	1.977.204
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>	<b>F-1</b>	<b>3.327.044</b>	<b>-3.652.135</b>	<b>-5.018.182</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVESTISSEMENT</b>				
<b>Encaissements</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48.342</b>
Cessions d'Immobilisations		0	0	48.342
<b>Décaissements</b>		<b>229.168</b>	<b>2.552.005</b>	<b>2.598.935</b>
Acquisition immobilisations incorporelles		0	1.147	1.174
Acquisition immobilisations corporelles		229.168	2.518.358	2.539.259
Acquisition immobilisations financières		0	32.500	58.502
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>F-2</b>	<b>-229.168</b>	<b>-2.552.005</b>	<b>-2.550.593</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. DE FINANCEMENT</b>				
<b>Encaissements</b>		<b>323.121</b>	<b>15.433</b>	<b>53.206</b>
Dividendes		120	1.600	1.600
Produits financiers / Placements courants		270.386	0	18
Produits financiers / CC. Bancaires		52.615	13.833	51.588
<b>Décaissements</b>		<b>358.238</b>	<b>120.476</b>	<b>457.377</b>
Régies d'avances et d'accréditifs		6.110	6.290	7.341
Dividendes		6.080	16.960	16.960
Charges Financières		332.567	39.400	296.310
Subventions accordées par le Fonds Social		13.481	32.999	136.766
Transactions des actions propres		0	24.827	0
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financ.</b>	<b>F-3</b>	<b>-35.117</b>	<b>-105.043</b>	<b>-404.171</b>
Variation de la trésorerie		3.062.759	-6.309.183	-7.972.946
Trésorerie au début de l'exercice		-6.666.766	1.306.180	1.306.180
<b>Trésorerie à la clôture</b>		<b>-3.604.006</b>	<b>-5.003.003</b>	<b>-6.666.766</b>



## SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

arrêté au 30 juin 2006 ( exprimé en dinars )

PRODUITS	30/06/06	30/06/05	31/12/05	CHARGES	30/06/06	30/06/05	31/12/05	SOLDES	30/06/06	30/06/05	31/12/05
Ventes travaux & services	13.305.488	17.362.891	34.899.989	Coût d'achat des marchandises vendues	5.483.471	6.225.580	13.837.681	<b>Marge commerciale</b>	7.822.017	11.137.312	21.062.308
Marge commerciale	7.822.017	11.137.311	21.062.308	Autres charges externes	2.087.347	1.978.384	3.903.118				
Valeur ajoutée brute	5.734.670	9.158.927	17.159.190	Impôts et taxes	273.002	361.761	555.511	<b>Valeur ajoutée brute</b>	5.734.670	9.158.927	17.159.190
Excédent brut d'exploitation	-710.499	2.725.545	4.695.719	Charges de personnel	6.172.167	6.071.621	11.907.960				
Autres produits ordinaires	181.999	149.654	822.129	<b>Totaux</b>	<b>6.445.169</b>	<b>6.433.382</b>	<b>12.463.471</b>	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	-710.499	2.725.545	4.695.719
Produits financiers	546.108	571.703	870.216	Autres charges ordinaires	24.929	5.495	225.423				
Gains ordinaires	242.572	203.524	399.515	Charges financières	341.201	371.422	423.895	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>-1.394.162</b>	<b>1.055.323</b>	<b>1.753.004</b>
<b>Totaux</b>	<b>260.180</b>	<b>3.650.426</b>	<b>6.787.579</b>	Dot aux amortiss. et aux provisions	1.273.860	1.464.706	3.756.618				
				Impôts sur le résultat	14.351	753.480	628.640				
<b>Résultat des activités ordinaires ( Après Impôts )</b>	<b>-1.394.162</b>	<b>1.055.323</b>	<b>1.753.004</b>	<b>Totaux</b>	<b>1.654.342</b>	<b>2.595.103</b>	<b>5.034.575</b>				

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2006

### **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<sup>er</sup> janvier 2006 au 30 juin 2006, 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 1er janvier au 30 juin 2006.

### **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 2006 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 2006**

Les principaux évènements marquant les six premiers mois de l'année 2006 sont les suivants :

- La réalisation d'un chiffre d'affaires de **13.305.488 DT** contre **17.362.891 DT** au 30/06/2005 enregistrant ainsi une diminution de **23,4%**.
- Un résultat après impôts déficitaire de **1.394.162 DT** contre un résultat bénéficiaire de **1.055.323 DT** au 30/06/2005.
- La mise en application de la première et la deuxième tranche de l'augmentation salariale triennale au titre des années 2005, 2006 et 2007.

## NOTES ANNEXES AU BILAN ( arrêté au 30/06/2006 )

### A-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent à la date d'arrêté des comptes la somme de **11.047.239 DT** contre **13.135.335 DT** au 30/06/05 et la somme de **12.082.878 DT** au 31/12/2005. La composition de ces immobilisations par catégorie se présente comme suit :

DESIGNATION	Val. Brute	Amts.	Val. Nette 30-06-06	Val. Nette 30-06-05	Val. Nette 31-12-05
- Terrains	875.329	-	875.329	875.329	875.329
- Constructions	7.373.033	1.187.765	6.185.268	6.326.532	6.260.560
- Mat. & Outillages	11.186.064	8.899.974	2.286.090	3.398.223	2.825.956
- Mat. de Transport	6.476.140	5.525.607	950.533	1.654.493	1.294.824
- Autres Immobilisations	2.492.150	1.742.131	750.019	880.758	826.209
<b>Total</b>	<b>28.402.716</b>	<b>17.355.477</b>	<b>11.047.239</b>	<b>13.135.335</b>	<b>12.082.878</b>

### A-2 Immobilisations financières

Cette rubrique n'a pas variée entre la période allant du 30/06/2005 au 30/06/2006.

Désignation	au 30 juin 2006			au 30 juin 2005			V. Nette au 31/12/2005
	Val. Brute	Dépréc.	V. Nette	Val. brute	Dépréc.	V. Nette	
Actions libérées	1.221.391	502.063	719.328	1.221.391	502.063	719.328	719.328
Actions non libérées	-	-	-	-	-	-	-
Créances / participations	-	-	-	-	-	-	-
Valeurs brutes	1.221.391	502.063	719.328	1.221.391	502.063	719.328	719.328

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

DESIGNATION	Participation	%	Dépréciations	V. nettes au 30/06/06	V. nettes au 30/06/05	V. nettes au 31/12/05
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	245.007	245.007
S.R.S	150.000	50	150.000	0	0	0
TUN. AUTOROUTES	253.421	0,3	-	253.421	253.421	253.421
ESPRIT	130.000	13	-	130.000	130.000	130.000
<b>Total</b>	<b>1.221.391</b>	-	<b>502.063</b>	<b>719.328</b>	<b>719.328</b>	<b>719.328</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 30 juin 2006 la somme de **113.730 DT** contre **179.752 DT** au 30/06/05 et **102.698 DT** au 31/12/2005. Le détail de ce poste se présente comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2005</b>	<b>31/12/2005</b>
- Prêts au personnel ( fonds social )	90.475	166.435	79.443
- Dépôts et cautionnements	31.779	21.841	31.779
- Moins provisions	8.524	8.524	8.524
<b>Totaux</b>	<b>113.730</b>	<b>179.752</b>	<b>102.698</b>

### **A-4 Stocks**

Les stocks de la SO.T.E.TEL se composent de matériaux de chantier, des tubes PVC, du stock téléphonie, des pièces de rechange pour le matériel de transport et de productions stockés. Le solde net de ce compte accuse au 30/06/06 un montant de **5.884.564 DT** contre **6.054.506 DT** au 30/06/2005 et un montant de **5.126.336 DT** au 31/12/2005. L'évolution du solde se présente comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Au 30/06/2006</b>			<b>Au 30/06/2005</b>			<b>Au 31/12/2005</b>		
	<b>V. brute</b>	<b>V. brute</b>	<b>V. brute</b>	<b>V. brute</b>	<b>Provisions</b>	<b>V.N.C</b>	<b>V. brute</b>	<b>Provisions</b>	<b>V.N.C</b>
- Com. d'Entreprises	3.730.561	1.372.464	2.358.097	3.860.729	1.372.464	2.488.265	3675.743	1.372.464	2.303.279
- R.L.A	2.399.390	107.623	2291.767	2.484.894	107.623	2.377.271	1987.122	107.623	1.879.499
- Transmissions	542.360	-	542.360	473.006	-	473.006	300.857	-	300.857
- Commutation	49.351	-	49.351	28.154	-	28.154	18.904	-	18.904
- Mobile ( GSM )	152.094	-	152.094	133.678	-	133.678	187.952	-	187.952
- Parc auto	490.895	-	490.895	554.132	-	554.132	435.845	-	435.845
		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totaux</b>	<b>7.364.651</b>	<b>1.480.087</b>	<b>5.884.564</b>	<b>7.534.593</b>	<b>1.480.087</b>	<b>6054.506</b>	<b>6.606.423</b>	<b>1.480.087</b>	<b>5.126.336</b>

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 30/06/06 la somme de **1.430.533 DT** contre **1.331.976 DT** au 30/06/05 et un montant de **1.281.976 DT** au 31/12/2005.

#### A-6 Clients & comptes rattachés

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

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2005</b>	<b>31/12/2005</b>
- Clients ordinaires	7.054.095	8.488.014	9.907.074
- Clients effets à recevoir	165.633	538.794	361.078
- Clients état et collect. Publiques	25.813.987	27.233.461	27.689.580
- Clients douteux ou litigieux	3.125.416	2.672.319	3.159.971
- Clients produits facturés non échus	6.000.552	4.175.203	5.043.840
<b>Totaux avant provisions</b>	<b>42.159.683</b>	<b>43.107.791</b>	<b>46.161.543</b>
Provisions pour créances douteuses	3.125.416	2.672.319	3.159.971
<b>Totaux après provisions</b>	<b>39.034.267</b>	<b>40.435.472</b>	<b>43.001.572</b>

Le solde du compte Clients & comptes rattachés au 30/06/2006 s'élève à **42.159.683 DT** dont **29.077.149 DT** sont des créances vis-à-vis de Tunisie Télécom, client principal de la SO.T.E.TEL, soit **68,97 %** du solde du compte Clients et comptes rattachés avant provisions.

#### A-7 Autres actifs courants

Les autres actifs courants totalisent au 30/06/2006 un solde de **2.873.616 DT** contre **2.365.098 DT** au 30/06/2005 et un solde de **2.384.254 DT** au 31/12/2005. Le détail de ces soldes se présente comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2005</b>	<b>31/12/2005</b>
- Personnel, avances et acomptes	141.130	81.937	154.146
- Organismes représentant le personnel	79.449	80.897	103.486
- Personnel débiteur	2.776	-	662
- T.F.P à récupérer	828.770	709.822	685.551
- Débiteurs divers	245.753	151.457	153.454
- Crédit d'impôts	1.780.669	1.449.168	1.551.907
- Produit à recevoir	-	13.139	13.252
- Charges constatées d'avance	85.063	3.740	11.790
- Moins provisions	289.994	125.062	289.994
<b>Totaux</b>	<b>2.873.616</b>	<b>2.365.098</b>	<b>2.384.254</b>

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

Le solde du compte placements et autres actifs financiers accuse au 30/06/06 un solde débiteur de **8.075.606 DT** contre **10.480.968 DT** au 30/06/05 et un solde de **10.817.753 DT** au 31/12/2005, L'évolution de ces soldes par nature se présente comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2005</b>	<b>31/12/2005</b>
- Prêt au personnel à moins d'un an	176.453	131.107	220.502
- Placements ( Actions SICAV )	8.001.023	10.457.392	10.705.231
- Régie d'avances et d'accréditifs	40.450	34.789	34.340
- Moins provisions	142.320	142.320	142.320
<b>Totaux</b>	<b>8.075.606</b>	<b>10.480.968</b>	<b>10.817.753</b>

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

Les liquidités et équivalents de liquidités accusent au 30/06/06 un solde débiteur de **1.519.172 DT** contre **799.817** au 30/06/05 et un solde de **950.073 DT** au 31/12/2005, Ce poste du bilan détaille comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2005</b>	<b>31/12/2005</b>
- Banques	1.240.876	589.954	784.851
- C.C.P	245.627	178.570	113.782
- COFIB	-	-	-
- Caisses	32.669	31.293	51.440
<b>Totaux</b>	<b>1.519.172</b>	<b>799.817</b>	<b>950.073</b>

## **P-1 Capitaux propres**

Les capitaux propres avant résultat présentent un solde de **40.855.859 DT** au 30/06/2006 contre **39.198.072 DT** au 30/06/2005, soit une augmentation de **1.657.787 DT**. Le solde au 31/12/2005 s'élève à **39.085.650 DT**.

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2005</b>	<b>31/12/2005</b>
- Capital social	22.176.000	22.176.000	22.176.000
- Réserves légales	1.793.951	1.706.301	1.706.301
- Réserves pour fonds social	1.415.387	1.550.569	1.427.553
- Réserves pour fonds de régulation action Sotetel	500.000	500.000	500.000
- Avoir des actionnaires	- 256.967	- 296.933	- 286.339
- Autres capitaux propres ( prime d'émission )	14.400.000	14.400.000	14.400.000
- Résultats reportés	827.488	-837.865	-837.865
<b>Totaux</b>	<b>40.855.859</b>	<b>39.198.072</b>	<b>39.085.650</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 )	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	1918
<b>Actionnaires</b>	
<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 30/06/06 est de **827.488 DT** contre **-837.865 DT** au 30/06/05 et de **-837.865 DT** au 31/12/2005. Cette variation correspond à la différence entre le résultat reporté au 31/12/2004 après affectation et celui de l'année 2005.

#### **P-2 Résultat de l'exercice**

Le résultat net d'impôts du 1<sup>er</sup> semestre 2006 est déficitaire de **1.394.162 DT** contre un résultat excédentaire après impôt de **1.055.323 DT** au 30/06/2005.

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

Le solde de ce compte totalise au 30/06/06 la somme de **1.509.231 DT** contre **1.494.354 DT** au 30/06/05 et **1.370.225 DT** au 31/12/2005.

#### **P-4 Fournisseurs & comptes rattachés**

Le compte Fournisseurs & comptes rattachés totalise au 30/06/06 un solde de **11.293.337 DT** contre **13.292.037 DT** au 30/06/2005 et la somme de **11.653.646 DT** au 31/12/2005. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
- Fournisseurs ordinaires locaux	7.814.874	10.077.384	8.918.795
- Fournisseurs étrangers	168.973	536.144	261.354
- Fournisseurs "effets à payer"	1.742.637	1.755.420	1.279.267
- Fournisseurs d'exploitation	1.566.853	923.089	1.194.230
<b>Totaux</b>	<b>11.293.337</b>	<b>13.292.037</b>	<b>11.653.646</b>

#### **P-5 Clients Crédeurs**

Les clients crédeurs totalisent au 30/06/06 un solde **6.084.239 DT** contre **8.187.859 DT** au 30/06/05 et la somme de **7.155.698 DT** au 31/12/2005. Ces soldes se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
- Tunisie Télécom ( avances sur commandes )	5.035.027	6.913.296	6.432.083
- Autres clients ( avances sur commandes )	1.049.212	1.274.563	723.615
<b>Totaux</b>	<b>6.084.239</b>	<b>8.187.859</b>	<b>7.155.698</b>

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

Ce compte présente un solde crédeur de **7.238.517 DT** au 30/06/2006 contre **6.503.567 DT** au 30/06/2005, soit une variation de **734.950 DT**. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
- Personnel et comptes rattachés (1)	2.070.127	1.746.930	1.686.959
- Etat et collectivités publiques (2)	1.847.826	1.267.600	2838.069
- Crédeurs divers (3)	3.094.454	3.058.980	3.093.586
- Autres	226.110	430.057	233.710
<b>Totaux</b>	<b>7.238.517</b>	<b>6.503.567</b>	<b>7.852.324</b>

(1)- Représente les salaires et les primes à payer au personnel

(2)- Représente la TVA due ainsi que l'impôt sur les revenus.

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

## NOTES SUR ETAT DE RESULTAT

### R-1 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation ont atteint au 30/06/06 un solde de **13.487.487 DT** contre **17.512.545 DT** au 30/06/05 et la somme de **35.722.118 DT** au 31/12/2005. Ces soldes se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2005</b>	<b>31/12/2005</b>
- Ventes, travaux & services (1)	14.654.030	17.867.672	35.364.446
- Ventes, travaux et sces liés à des mod. Comptables *	- 1.348.542	- 504.781	-464.456
- Produits divers ordinaires	29.807	29.327	139.811
- Reprises / Amortissements & provisions	152.192	120.327	682.318
<b>Totaux</b>	<b>13.487.487</b>	<b>17.512.545</b>	<b>35.722.118</b>

\* Il s'agit d'annulations des travaux en cours relatifs à la période N-1

(1)- *Chiffre d'affaires par activité :*

	<i>Au 30/06/06</i>	<i>Au 30/06/05</i>	<i>Variation</i>
<i>Réseaux Locaux d'Abonnés</i>	3.835.138	4.289.190	-10,59%
<i>Communications d'entreprises</i>	4.014.566	3.871.696	3,69 %
<i>Transmission</i>	3.289.404	5.608.061	- 41,35 %
<i>Réseaux mobiles</i>	2.039.602	2.306.821	- 11,58 %
<i>Commutation</i>	1.475.320	1.791.904	- 17,67 %
<b><i>Chiffre d'Affaires avant modifications comptables</i></b>	<b><i>14.654.030</i></b>	<b><i>17.867.672</i></b>	<b><i>-17,99 %</i></b>
- Ventes, travaux et sces liés à des mod. Comptables	- 1.348.542	- 504.781	-
<b><i>Chiffre d'Affaires après modifications comptables</i></b>	<b><i>13.305.488</i></b>	<b><i>17.362.891</i></b>	<b><i>23,4%</i></b>

### R-2 Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation ont atteint un solde de **15.314,777 DT** au 30/06/06 contre **16.107.546 DT** au 30/06/05 et la valeur de **34.186.310 DT** au 31/12/2005. Ces charges se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2005</b>	<b>31/12/2005</b>
- Achats consommés	5.483.471	6.225.580	13.837.681
- Services extérieurs	950.478	1.129.411	1.855.529
- Autres services extérieurs	1.136.869	848.973	2.047.588
- Charges diverses ordinaires	24.929	5.494	225.423
- Charges de personnel	6.172.167	6.071.621	11.907.960
- Impôts et taxes	273.003	361.761	555.511
- Dotations aux amortiss. et aux provisions	1.273.860	1.464.706	3.756.618
<b>Totaux</b>	<b>15.314.777</b>	<b>16.107.546</b>	<b>34.186.310</b>



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

Ce compte présente un solde de **5.483.471 DT** au 30/06/06 contre **6.225.580 DT** au 30/06/05 et la somme de **13.837.681 DT** au 31/12/2005. Le détail de ces postes s'analyse comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2005</b>	<b>31/12/2005</b>
- Achats matières premières locales Stockés	1.652.993	2.521.352	4.268.813
- Achats matières consommables locales Stockés	3.07.751	3.175.722	6.584.974
- Achats matières consommables étrangères	933.657	946.911	1839.638
<b>- Variation des stocks</b>	<b>-758.228</b>	<b>- 1.294.299</b>	<b>-366.129</b>
- Charges de soutraitances	376.044	639.135	1.091.634
- Autres achats	204.254	236.759	418.751
<b>Totaux</b>	<b>5.483.471</b>	<b>6.225.580</b>	<b>13.837.681</b>

### **R-2-2 Services extérieures**

Ce compte présente un solde de **2.087.347 DT** au 30/06/06 contre **1.978.384 DT** au 30/06/05 et la somme de **3.903.118 DT** au 31/12/2005. Le détail des services extérieurs s'analyse comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2005</b>	<b>31/12/2005</b>
- Loyers ( hors Leasing )	313.534	304.811	594.779
- Redevances de Leasing	-	382.791	382.791
- Primes d'assurances	276.203	256.740	537.903
- Communications et publicité	161.092	145.829	256.760
- Déplacement du personnel	485.429	427.492	805.176
- Formations du personnel	50.340	31.770	218.874
- Frais bancaires et assimilés	286.427	73.163	362.201
- Honoraires	66.828	148.181	224.087
- Autres services	447.494	207.607	520.547
<b>Total</b>	<b>2.087.347</b>	<b>1.978.384</b>	<b>3.903.118</b>

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

Les charges de personnel totalisent au 30/06/06 un solde de **6.172.167 DT** contre **6.071.621 DT** au 30/06/05 et un solde de **11.907.960 DT** au 31/12/2005. Ces charges se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2005</b>	<b>31/12/2005</b>
- Salaires, compléments, indemnités & primes	5.265.740	5.137.056	10.031.985
- Charges sociales légales	906.427	934.565	1.875.975
<b>Total</b>	<b>6.172.167</b>	<b>6.071.621</b>	<b>11.907.960</b>

#### **R-2-4 Autres charges**

Le solde de ce compte au 30/06/2006 s'élève à **297.932 DT** contre **367.255 DT** au 30/06/2005 et de **780.933 DT** au 31/12/2005, ces montants sont détaillés comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2005</b>	<b>31/12/2005</b>
- Charges divers ordinaires	24.929	5.494	225.422
- Impôt, taxes et versements assimilés	273.003	361.761	555.511
<b>Total</b>	<b>297.932</b>	<b>367.255</b>	<b>780.933</b>

#### **R-2-5 Dotations aux amortissements & provisions**

Le solde de ce compte au 30/06/2006 s'élève à **1.273.860 DT** contre **1.464.706 DT** au 30/06/05 et de **3.756.618 DT** au 31/12/2005, ces montants sont détaillés comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2005</b>	<b>31/12/2005</b>
- Dotations aux amortissements	1.152.576	1.102.120	2.303.585
- Dotations aux provisions	121.284	362.586	1.453.033
<b>Total</b>	<b>1.273.860</b>	<b>1.464.706</b>	<b>3.756.618</b>

#### **R-3 Résultat net d'exploitation**

Le résultat net d'exploitation est déficitaire de **1.827.290 DT** au 30/06/06 contre un résultat excédentaire de **1.404.999 DT** au 30/06/05 et de **1.535.808 DT** au 31/12/2005.

#### **R-3-1 Charges financières**

Le montant des charges financières arrêté au 30/06/06 est de **341.201 DT** contre **371.422 DT** au 30/06/2005 soit une diminution de **30.221 DT**.

#### **R-4 Impôt sur le résultat**

Les impôts sur les bénéfices sont calculés sur la base du minimum d'impôt, et ce, suivant le texte n° DGI 2006/28 de la note commune n° 16/2006.

**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 pour la période allant du 01/01/2006 au 30/06/2006 est de **3.062.759 DT** et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2005</b>	<b>31/12/2005</b>
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	3.327.044	- 3.652.135	-5.018.182
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-229.168	- 2.552.005	-2.550.593
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-35.117	- 105.043	-404.171
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>3.062.759</b>	<b>- 6.309.183</b>	<b>-7.972.946</b>

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

Les activités d'exploitation font ressortir au 30/06/06 un flux positif de **3.327.044 DT** dû essentiellement aux encaissements nets sur vente de placements courants pour **2.652.867 DT**.

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

Les activités d'investissement font ressortir au 30/06/06 un flux négatif de **229.168 DT** provenant de l'acquisition des immobilisations **229.168 DT**.

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

Les activités de financement font ressortir au 30/06/06 un flux négatif de **35.117 DT** .