

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

ETATS FINANCIERS**SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS -SOTETEL-**

Siège social : Rue des entrepreneurs Z.I Charguia II, BP 640 -1080 Tunis-

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications - SOTETEL - publie, ci-dessous, **ses états financiers corrigés** arrêtés au 31 décembre 2003 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 28 juin 2004. **Ces états qui annulent et remplacent ceux publiés au B.O du CMF n° 2109 du 7 juin 2004, sont accompagnés du rapport général initial, du rapport général modifié ainsi que du rapport spécial du commissaire aux comptes**, Mr M'Hamed HAMZAOUI (Les Associés Tunisiens Experts Comptables).

**BILAN**

arrêté au 31 décembre 2003 ( exprimé en dinars )

	NOTES	31/12/2003	31/12/2002
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>13 802 719</b>	<b>15 044 760</b>
Immobilisations incorporelles		301 954	342 002
Moins : amortissements		-154 461	-220 848
Moins : provisions		-90 000	-90 000
		<b>57 493</b>	<b>31 154</b>
Immobilisations corporelles	<b>A-1</b>	25 950 004	25 923 581
Moins : amortissements		-13 085 349	-12 663 877
		<b>12 864 655</b>	<b>13 259 704</b>
Immobilisations en cours		<b>0</b>	<b>854 037</b>
Immobilisation financières	<b>A-2</b>	1 275 141	1 196 935
titres de participation non libérées		-97 500	0
Moins : provisions		-297 070	-297 070
		<b>880 571</b>	<b>899 865</b>
Autres actifs non courants	<b>A-3</b>	94 935	129 447
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>13 897 654</b>	<b>15 174 207</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks	<b>A-4</b>	7 442 492	7 948 864
Moins : provisions		-1 052 801	-889 735
		<b>6 389 691</b>	<b>7 059 129</b>
Fournisseurs débiteurs	<b>A-5</b>	<b>1 144 440</b>	<b>1 406 535</b>
Clients & comptes rattachés	<b>A-6</b>	41 390 240	43 254 913
Moins : provisions		-2 016 461	-1 898 803
		<b>39 373 779</b>	<b>41 356 110</b>
Autres actifs courants	<b>A-7</b>	1 099 980	1 489 509
Placements et autres actifs financiers	<b>A-8</b>	6 544 279	10 343 215
Liquidité et équivalents de liquidités	<b>A-9</b>	810 624	689 417
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>55 362 793</b>	<b>62 343 916</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>69 260 447</b>	<b>77 518 124</b>

**BILAN APRES IMPOTS**  
arrêté au 31 décembre 2003 ( exprimé en dinars )

	NOTES	31/12/03	31/12/02
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>P-1</b>		
Capital social	P-1-1	20 160 000	16 800 000
Réserves légales		1 377 693	1 012 233
Réserves pour fonds social		1 524 907	1 656 065
Réserves pour fonds de régulation		500 000	0
Avoirs des actionnaires		-216 738	0
Autres capitaux propres ( Prime d'émission)		14 400 000	14 400 000
Résultats reportés	P-1-2	2 418 276	3 853 116
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>		<b>40 164 138</b>	<b>37 721 413</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>P-2</b>	<b>6 572 156</b>	<b>7 309 191</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>		<b>46 736 294</b>	<b>45 030 604</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Provisions pour risques	<b>P-3</b>	1 225 696	1 826 852
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>1 225 696</b>	<b>1 826 852</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>P-4</b>	12 232 536	18 740 422
Clients créditeurs	<b>P-5</b>	3 146 187	5 360 341
Autres passifs courants	<b>P-6</b>	5 919 733	6 559 903
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>21 298 456</b>	<b>30 660 667</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>22 524 152</b>	<b>32 487 519</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>69 260 447</b>	<b>77 518 124</b>

Engagements hors bilan : 18 704 789 DT ( note P-7 )

**ETAT DE RESULTAT APRES IMPOTS**  
Du 1er janvier jusqu'au 31 décembre 2003 ( exprimé en dinars )

	NOTES	31/12/2003	31/12/2002
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>R-1</b>		
Ventes, travaux & services		47 519 929	42 275 826
Autres produits d'exploitation		7 772 052	3 814 883
<b>TOTAL DES PRODUITS DE L'EXPLOITATION</b>		<b>55 291 982</b>	<b>46 090 710</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>R-2</b>		
Variation des stocks		1 440 735	-2 888 823
Achats consommés	R-2-1	20 488 947	21 872 536
Services extérieurs		3 721 583	2 822 647
Charges de personnel	R-2-2	13 515 152	10 823 780
Autres charges		646 348	548 999
Dotations aux amortissements & aux provisions	R-2-3	6 568 325	4 834 013
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>46 381 090</b>	<b>38 013 151</b>
<b>RESULTAT NET D'EXPLOITATION</b>	<b>R-3</b>	<b>8 910 891</b>	<b>8 077 558</b>
Charges financières	R-3-1	-999 480	-118 961
Gains provenant des placements		566 103	860 100

Gains ordinaires		176 997	439 700
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>8 654 511</b>	<b>9 258 398</b>
Impôt sur les bénéfices	R-4	2 082 355	1 949 207
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>6 572 156</b>	<b>7 309 191</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>6 572 156</b>	<b>7 309 191</b>

### ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Du 1er janvier jusqu'au 31 décembre 2003 ( exprimé en dinars )

	Notes	31/12/2003	31/12/2002
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
<b>Encaissements</b>		<b>51 820 876</b>	<b>35 248 096</b>
Clients		51 820 426	35 247 686
Produits divers ordinaires		450	410
<b>Décaissements</b>		<b>50 297 803</b>	<b>38 324 441</b>
Fournisseurs		32 490 231	20 907 857
Personnel		13 095 530	10 465 889
Etats et collectivités publiques		3 325 969	5 035 759
Créditeurs		1386 073	1 914 936
<b>FLUX DE TRESORERIE PROV.DE L'EXPLOITATION</b>	<b>F-1</b>	<b>1 523 073</b>	<b>-3 076 345</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV.D'INVESTISSEMENT</b>			
<b>Encaissements</b>		<b>171 860</b>	<b>35 706</b>
Cessions d'Immobilisations		171 860	35 706
<b>Décaissements</b>		<b>149 960</b>	<b>5 024 884</b>
Acquisition immobilisations corporelles		149 960	5 024 884
<b>FLUX DE TRESORERIE PROV.DES ACTIV.D'INVEST.</b>	<b>F-2</b>	<b>21 900</b>	<b>-4 989 178</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV.DE FINANCEMENT</b>			
<b>Encaissements</b>		<b>41 063 903</b>	<b>186 428 964</b>
Remboursements prêts par le personnel		328 522	517 936
Dividendes et jetons de présence		34 779	1 512
Placements courants		40 500 000	185 043 348
Produits financiers / Placements courants		181 527	777 044
Produits financiers / CC.Bancaires		19 076	89 124
<b>Décaissements</b>		<b>41 723 498</b>	<b>178 865 907</b>
Prêts accordés au Personnel		159 970	240 576
Dividendes et jetons de présence		4 350 491	3 108 370
Placements courants		36 500 000	171 543 022
Charges Financières		291 724	143 453
Subventions accordées par le Fonds Social		138 337	105 346
Acquisitions titres		282 977	3 725 139
<b>FLUX DE TRESORERIE PROV.DES ACTIV. DE FINANC.</b>	<b>F-3</b>	<b>-659 595</b>	<b>7 563 057</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>885 378</b>	<b>-502 465</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>-74 754</b>	<b>427 711</b>
<b>Trésorerie à la cloture de l'exercice</b>		<b>810 624</b>	<b>-74 754</b>

Produits	31/12/03	31/12/02	Charges	31/12/03	31/12/02	Soldes	31/12/03	31/12/02
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	47 519 929	42 275 826	Coût d'achat des marchandises vendues	21 929 682	18 983 713	<b>Marge commerciale</b>	<b>25 590 247</b>	<b>23 292 114</b>
Marge commerciale	25 590 247	23 292 114	Autres charges externes	3 721 583	2 822 647			
Production stockée	934 362	0	Impôts et taxes	552 889	468 931	<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>22 803 026</b>	<b>20 469 467</b>
Valeur ajoutée brute	22 803 026	20 469 467	Charges de personnel	13 515 152	10 823 780			
Excédent brut d'exploitation	8 734 985	9 176 756	<b>Totaux</b>	<b>14 068 041</b>	<b>11 292 711</b>	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>8 734 985</b>	<b>9 176 756</b>
Autres produits ordinaires	6 837 690	3 814 883	Autres charges ordinaires	93 459	80 068			
Produits financiers	566 103	860 100	Charges financières	999 480	118 961	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>6 572 156</b>	<b>7 309 191</b>
Gains ordinaires	176 997	439 700	Dotations aux amortiss. et aux provisions	7 133 494	4 834 013			
Totaux	<b>16 315 775</b>	<b>14 291 439</b>	Impôts sur le résultat ordinaire	2 386 677	1 949 207			
			<b>Totaux</b>	<b>10 613 110</b>	<b>6 982 248</b>			
Résultat des activités ordinaires après impôts.	6 572 156	7 309 191						

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS Au 31 décembre 2003

### 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 20.160.000 Dinars divisé en 2.016.000 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 à la Bourse du secteur des télécommunications.

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

- 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 société est soumise à l'impôt sur les sociétés aux taux du droit commun de 35%, cependant la SOTETEL peut bénéficier des avantages fiscaux prévus dans le code d'incitations aux investissements.

## 2. PRINCIPES & METHODES COMPTABLES

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

Les états financiers relatifs à la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2003 au 31 décembre 2003, 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<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2003.

#### 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 SOTETEL 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 en certificats de dépôt et en 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

Les achats sont portés dans le compte de stocks au moment de leur acquisition, leur sorties pour être utilisés dans la prestation de services ou pour être vendus constituent des charges de l'exercice et sont portés de ce fait dans l'état de résultat.

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 SOTETEL sont valorisés selon la méthode du CMP. Ainsi les sorties sont valorisées au CMP qui est modifié à l'occasion de chaque nouvelle entrée.

Les stocks d'exploitation ont fait l'objet d'un inventaire physique à la fin de l'année et sont valorisés au coût moyen pondéré après chaque entrée.

#### 2.2.4 Comptabilisation des revenus

Les revenus sont mesurés à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre des prestations de services et ventes réalisées par la SOTETEL. Les revenus sont déterminés nets des réductions commerciales, des taxes sur le chiffre d'affaires et en général de toute somme encaissée pour le compte de tiers.

## LES FAITS SAILLANTS DE L'EXERCICE 2003

Les principaux évènements marquant l'année 2003 sont les suivants :

- L'augmentation du capital social de la société par incorporation des réserves pour passer de 16.800.000 DT à 20.160.000 DT.
- La mise en application de la deuxième tranche des augmentations salariales.
- Le changement dans la structure du chiffre d'affaires avec notamment la baisse de l'activité téléphonique d'entreprises qui a engendré une contraction de la rentabilité opérationnelle de la société.

### A - NOTES RELATIVES AU BILAN - Actifs

#### A-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent à la date d'arrêté des comptes la somme de 12.864.655 DT contre 13.259.704 DT au 31/12/2002. La composition de ces immobilisations par catégorie se présente comme suit :

DESIGNATION	Val. Brute	Amts.	Val. Nette 31-12-03	Val. Nette 31-12-02
- Terrains	595.133	-	595.133	595.133
- Constructions	7.020.589	811.877	6.208.712	5.202.672
- Matériels & Outillages	9.331.334	6.537.157	2.794.177	3.691.261
- Matériels de Transport	6.877.138	4.532.035	2.345.103	3.020.401
- Autres Immobilisations	2.125.810	1.204.280	921.530	750.237
<b>Total</b>	<b>25.950.004</b>	<b>13.085.349</b>	<b>12.864.655</b>	<b>13.259.704</b>

#### A-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées des placements à long terme acquis par la société. Ils totalisent au 31/12/2003 la somme de 880.571 DT contre 899.865 DT au 31/12/2002:

Désignation	Au 31 décembre 2003			Au 31 décembre 2002		
	V. brutes	Dépréciation	V. nettes	V. brutes	Dépréciation	V.nettes
Actions	1.221.391	-297.070	924.321	1.046.391	-297.070	749.321
Actions non libérées	- 97.500		- 97.500	-	-	-
Créances/ participations	53.750		53.750	150.544	-	150.544
<b>Valerurs brutes</b>	<b>1.177.641</b>	<b>-297.070</b>	<b>880.571</b>	<b>1.196.935</b>	<b>-297.070</b>	<b>899.865</b>

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

DESIGNATION	Capital	Participation	%
CERA	16.000	1.000	6,25
A.T.I	1.000.000	89.900	9
IT.COM	300.000	297.070	99
SODET SUD	3.000.000	300.000	10
S.R.S	300.000	150.000	35
TUNISIE AUTOROUTES	80.460.000	253.421	0,3
ESPRIT	1.000.000	130.000*	15,8
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.221.391</b>	<b>-</b>

\* Dont 97.500 DT non encore libérés.

**A.3 Autres actifs non courants :**

Les postes autres actifs non courants se composent des prêts accordés au personnel de la SOTETEL et des dépôts et consignations. Ils totalisent au 31 décembre 2003 la somme de 94.935 DT contre 129.447 DT au 31/12/2002. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATION	31/12/2003	31/12/2002
- Prêts au personnel ( fonds social )	73.094	85 764
- Dépôts et cautionnements	21.841	43 683
<b>Totaux</b>	<b>94.935</b>	<b>129 447</b>

**A-4 Stocks**

Les stocks de la SOTETEL 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 31/12/2003 un montant de 7.442.492 DT contre 7.948.864 DT au 31/12/2002. Le détail du solde se présente comme suit :

DESIGNATION	Au 31/12/2003			Au 31/12/2002		
	V. brute	Provisions	V.N.C	V. brute	Provisions	V.N.C
- Téléphonies entreprises	3.873.575	1.052.801	2.820.774	3 611 982	889 735	2 722 247
- Réseaux lignes abonnés	1.509.021	-	1.509.021	3 080 202	-	3 080 202
- Transmission	572.416	-	572.416	671 258	-	671 258
- Commutations	32.911	-	32.911	6 048	-	6 048
- Mobile ( GSM )	46.868	-	46.868	55 408	-	55 408
- Parc auto	473.339	-	473.339	523 966	-	523 966
- Prestation de service en cours	934.362	-	934.362	0	-	0
<b>Totaux</b>	<b>7.442.492</b>	<b>1.052.801</b>	<b>6.389.691</b>	<b>7 948 864</b>	<b>889 735</b>	<b>7 059 129</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. Ce compte totalise au 31/12/2003 la somme de 1.144.440 DT contre 1.406.535 DT au 31 décembre 2002 soit une variation de 262.095 DT.

**A-6 Clients & comptes rattachés**

Les comptes clients et comptes rattachés débiteurs au 31/12/2003 se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2003	31/12/2002
- Clients ordinaires	6.768.267	11.165.477
- Clients effets à recevoir	686.251	593.735
- Clients état et collect. Publiques (1)	29.172.820	26.211.314
- Clients douteux ou litigieux	2.016.461	1.898.803
- Clients produits facturés non échus	2.746.441	3.385.584
<b>Totaux avant provisions</b>	<b>41.390.240</b>	<b>43.254.913</b>
Provisions pour créances douteuses	- 2.016.461	- 1.898.803
<b>Totaux après provisions</b>	<b>39.373.779</b>	<b>41.356.110</b>

(1)- Le solde du compte Clients Etat et collectivités publiques au 31/12/2003 s'élève à 29.172.820 DT dont 28.750.782 DT correspondant à des créances vis-à-vis de Tunisie Télécom, client principal de la SO.T.E.TEL, soit 69,5 % du solde du compte Clients et comptes rattachés avant provisions.

**A-7 Autres actifs courants**

Les autres actifs courants totalisent au 31 décembre 2003 un solde de 1.099.980 DT contre 1.489.509 DT au 31/12/2002, Le détail de ces soldes se présente comme suit :

DESIGNATION	30/12/2003	31/12/2002
Personnel, avances et acomptes	151.369	301.365
Organismes représentant le personnel	111.441	82.121
Personnel débiteur	676	676
T.F.P à récupérer (1)	308.369	364.801
Débiteurs divers	109.320	66.032
Crédit d'impôts	217.470	692.090
Produit à recevoir	180.446	0
Charges constatées d'avance	44.794	6.331
Moins provisions	- 23.906	- 23.906
<b>Totaux</b>	<b>1.099.980</b>	<b>1.489.509</b>

(1)- Il s'agit d'un crédit TFP à titre de ristournes découlant des différentes actions de formation.

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

Le solde du compte placements et autres actifs financiers accuse au 31 décembre 2003 un solde débiteur de 6.544.279 DT contre 10.343.215 DT au 31/12/2002, Le détail de ce compte par nature se présente comme suit :

DESIGNATION	31/12/2003	31/12/2002
- Prêts à moins d'un an	165.508	105.787
- Placements ( Actions SICAV )	3.350.322	3.203.069
- Placements ( Bons de trésor )	3.000.000	7.000.000
- Régie d'avances et d'accréditifs	28.449	34.359
<b>Totaux</b>	<b>6.544.279</b>	<b>10.343.215</b>

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

Les liquidités et équivalents de liquidités accusent au 31/12/2003 un solde débiteur de 810.624 DT contre 689.417 DT au 31/12/2002, Ce poste du bilan se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2003	31/12/2002
- Banques	596.610	591.962
- C.C.P	121.563	60.614
- COFIB	96	96
- Caisses	92.355	36.745
<b>Totaux</b>	<b>810.624</b>	<b>689.417</b>

**P - NOTES RELATIVES AU BILAN – Passifs et capitaux propres****P-1 Capitaux propres**

Les capitaux propres présentent au 31 décembre 2003 un solde de 40.164.138 DT contre 37.721.413 DT au 31/12/2002, soit une augmentation de 2.442.725 DT.

DESIGNATION	31/12/2003	31/12/2002
- Capital social (1)	20.160.000	16.800.000
- Réserves légales	1.377.693	1.012.233
- Réserves pour fonds social	1.524.907	1.656.065
- Réserves pour fonds de régulation action Sotel	500.000	-

- Autres capitaux propres ( prime d'émission )	14.400.000	14.400.000
- Avoirs des actionnaires	- 216.738	-
- Résultats reportés	2.418.276	3.853.116
<b>Totaux</b>	<b>40.164.138</b>	<b>37.721.413</b>

(1 )- L'assemblée générale extraordinaire réunie le 26/05/2003 a décidé d'augmenter le capital social de 3.360.000 dinars, par incorporation du compte « Réserves pour réinvestissements exonérés », par la création de 336.000 actions nouvelles de 10 dinars chacune et d'attribuer aux actionnaires une action nouvelle gratuite contre 5 actions anciennes détenues.

#### P-1-1 Capital social

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

<input type="checkbox"/> Capital social	20.160.000 DT
<input type="checkbox"/> Nombre d'actions	2.016.000
<input type="checkbox"/> Valeur nominale de l'action	10 DT
<input type="checkbox"/> Nombre d'actionnaires au 31/12/2003	2.132
<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 Funds	7,47%
<input type="checkbox"/> Divers porteurs ( capital flottant )	40,57%

#### P-1-2 Résultats reportés

Le solde de ce compte au 31/12/2003 est de 2.418.276 DT contre 3.853.116 DT au 31/12/2002. Cette variation de 1.434.840 DT est due à la répartition des bénéfices de l'exercice 2002 conformément à la troisième résolution de l'assemblée générale ordinaire tenue le 26 mai 2003, au prélèvement d'un fond de régulation des actions SOTETEL et aux effets des modifications comptables.

#### P-2 Résultat de l'exercice

Le résultat de l'exercice 2003 est positif et s'élève à 6.572.156 DT contre 7.309.191 DT au 31/12/2002, soit une diminution de 737.035 DT en valeur et de 10,1 en pourcentage.

#### P-3 Provisions pour risques

Le solde de ce compte totalise au 31 décembre 2003 la somme de 1.225.696 DT contre 1.826.852 DT au 31/12/2002 soit une diminution de 601.156 DT. Les provisions pour risques se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2003	31/12/2002
- Provisions pour amendes et pénalités	761.438	1.496.981
- Provisions pour risques & charges	464.258	329.871
<b>Totaux</b>	<b>1.225.696</b>	<b>1.826.852</b>

#### P-4 Fournisseurs & comptes rattachés

Le compte Fournisseurs & comptes rattachés totalise au 31/12/2003 un solde de 12.232.536 DT contre 18.740.422 DT au 31/12/2002 soit une diminution de 6.507.886 DT . Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

DESIGNATION	31/12/2003	31/12/2002
- Fournisseurs ordinaires locaux	8.626.878	13.108.639
- Fournisseurs étrangers	146.902	305.386
- Fournisseurs "effets à payer"	2.473.248	3.465.242
- Fournisseurs Etat & collect. publiques	62.337	392.192
- Fournisseurs d'exploitation	923.171	1.468.963
<b>Totaux</b>	<b>12.232.536</b>	<b>18.740.422</b>

#### P-5 Clients Crédeurs

Les clients créditeurs totalisent au 31/12/2003 un solde 3.146.187 DT contre 5.360.341 DT au 31/12/2002 enregistrant une diminution de 2.214.154 DT. Ces soldes se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2003	31/12/2002
- Tunisie Télécom ( avances sur commandes )	2.202.908	4.480.938
- Autres clients ( avances sur commandes )	943.279	879.403
<b>Totaux</b>	<b>3.146.187</b>	<b>5.360.341</b>

#### P-6 Autres passifs courants

Ce compte présente un solde créditeur de 5.919.733 DT au 31/12/2003 contre 6.559.903 DT au 31/12/2002, soit une variation de 640.170 DT. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

DESIGNATION	31/12/2003	31/12/2002
- Personnel et comptes rattachés (1)	2.411.519	2.327.607
- Etat et collectivités publiques (2)	1.014.158	1.320.440
- Créditeurs divers (3)	2.179.658	2.045.940
- Autres	314.398	865.916
<b>Totaux</b>	<b>5.919.733</b>	<b>6.559.903</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 et autres créditeurs divers.

#### P-7 Engagements hors bilan

Le montant des engagements hors bilan arrêté au 31 décembre 2003 est de 18.704.789 DT dont 4.370.070 DT ont été générés par l'acquisition de matériel de transport ( engins de chantier ) par le biais du Leasing. Le détail de ces engagements se présente comme suit :

DESIGNATION	T. TELECOM	DIVERS	TOTAL
- Contrats de Leasing	-	4.370.070	4.370.070
- Cautions provisoires	292.800	53.727	346.527
- Cautions définitives	5.462.161	1.462.295	6.924.456
- Cautions d'avances	4.335.680	352.404	4.688.084
- Cautions de garanties	2.224.049	151.603	2.375.652
<b>Total</b>	<b>12.314.690</b>	<b>6.390.099</b>	<b>18.704.789</b>

### R - NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

#### R-1 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation ont atteint au 31/12/2003 un solde de 55.291.982 DT contre 46.090.710 DT au 31/12/2002 soit une évolution de 9.201.272 DT. Ces produits se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2003	31/12/2002
- Ventes, travaux & services (1)	47.519.929	42.275.826
- Produits divers ordinaires	1.262.551	51.535
- Productions stockées	934.362	-
- Ventes, travaux & sces liés à des mod. compt.	944.007	-
- Reprises / Amortissements & provisions	4.631.132	3.763.350
<b>Totaux</b>	<b>55.291.982</b>	<b>46.090.710</b>

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

<b>ACTIVITES</b>	<b>31/12/2003</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>%</b>
- Réseaux Locaux d'Abonnés	17.896	13.649	31,1
- Communications d'entreprises	8.082	9.561	-15,5
- Transmission	12.807	12.177	5,2
- Réseaux mobiles	4.730	3.994	18,4
- Commutation	4.005	2.894	38,4
<b>Totaux</b>	<b>47.520</b>	<b>42.275</b>	<b>12,41</b>

Le chiffre d'affaires a enregistré une progression notable de 12,41% réalisée grâce à la forte hausse de l'activité « Réseaux Locaux d'Abonnés ».

## R-2 Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation ont atteint un solde de 46.946.260 DT au 31/12/2003 contre 38.013.151 DT au 31/12/2002 soit une augmentation de 8.933.109 DT. Ces charges se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2003</b>	<b>31/12/2002</b>
- Achats	21.929.682	18.983.713
- Services extérieurs	1.491.304	1.254.765
- Autres services extérieurs	2.230.280	1.567.882
- Charges diverses ordinaires	93.459	80.067
- Charges de personnel	13.515.152	10.823.780
- Impôts et taxes	552.889	468.931
- Dotations aux amortiss. Et aux provisions	7.133.494	4.834.013
<b>Totaux</b>	<b>46.946.260</b>	<b>38.013.151</b>

### R-2-1 Achats consommés et variation des stocks

Ce compte présente un solde de 21.929.682 DT au 31/12/2003 contre 18.983.713 DT au 31/12/2002 soit une variation de 2.945.970 DT. Le détail des achats consommés s'analyse comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2003</b>	<b>31/12/2002</b>
- Achats matières premières locales Stockés	7.097.233	8.105.040
- Achats matières consommables locales Stockés	5.440.439	6.198.472
- Achats matières consommables étrangères	2.446.425	2.351.674
<b>- Variation des Stocks</b>	<b>1.440.735</b>	<b>-2.888.823</b>
- Charges de soutraitances	5.220.086	5.130.753
- Autres achats	284.764	86.597
<b>Totaux</b>	<b>21.929.682</b>	<b>18.983.712</b>

### R-2-2 Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent au 31/12/2003 un solde de 13.515.152 DT contre 10.823.780 DT au 31/12/2002 soit une augmentation de 2.691.372 DT. Ces charges se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2003</b>	<b>31/12/2002</b>
- Salaires, compléments, indemnités & primes	11.440.827	9.185.007
- Charges sociales légales	2.074.325	1.638.773
<b>Total</b>	<b>13.515.152</b>	<b>10.823.780</b>

SOTETEL – (suite)

### R-2-3 Dotations aux amortissements & provisions

Le solde de ce compte s'élève à 6.568.325 DT et se compose comme suit :

DESIGNATION	31/12/2003	31/12/2002
- Dotations aux amortissements	2.273.366	1.711.814
- Dotations aux provisions	4.294.959	3.122.199
<b>Total</b>	<b>6.568.325</b>	<b>4.834.013</b>

### R-3 Résultat net d'exploitation

Le résultat net d'exploitation est de 8.910.891 DT au 31/12/2003 contre 8.077.558 DT au 31/12/2002 soit une augmentation de 833.333 DT.

#### R-3-1 Charges financières

Le montant des charges financières arrêté au 31 décembre 2003 est de 999.480 DT (dont 883.309 DT charges relatives au leasing) contre 118.961 DT au 31/12/2002 soit une augmentation de 880.519 DT. Cette variation est due essentiellement à la constatation des loyers crédits-bails portant sur une valeur de 4.370.070 DT.

### R-4 Impôts sur les bénéfices

Les impôts sur les bénéfices sont calculés sur la base d'un résultat comptable avant impôts au 31/12/2003 de 8.654.511 DT et sont calculés comme suit :

<b>Bénéfices comptables ( avant impôts )</b>	<b>8.654.511</b>
Réintégrations	4.547.442
Déductions	5.313.867
Investissements exonérés	1.938.500
Bénéfices imposables	5.949.587
Impôts sur les sociétés (35%)	2.082.355
<b>Bénéfices nets d'impôts</b>	<b>6.572.156</b>

## F- NOTES RELATIVES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

L'état de flux de trésorerie est élaboré selon le modèle autorisé qui retrace les flux financiers liés aux opérations d'exploitation par les variations des postes de bilan et l'ajustement du résultat de l'exercice.

La variation de la trésorerie globale est de 885.378 DT et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/03	31/12/02	Variation
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	1 523 073	-3 076 345	4 599 418
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	21 900	-4 989 178	5 011 078
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-659 595	7 563 057	-8 222 652
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>885 378</b>	<b>-502 466</b>	<b>1 387 844</b>

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

Les activités d'exploitation font ressortir un flux positif de 1.523.073 DT au 31 décembre 2003 qui proviennent essentiellement des actions de recouvrement des créances clients.

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

Les activités d'investissement font ressortir un flux positif de 21.900 DT au 31 décembre 2003 provenant des cessions d'immobilisation (Matériel de transport et engins de chantier).

SOTETEL – (suite)

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

Les activités de financement font ressortir un flux négatif de 659.595 DT au 31 décembre 2003 provenant principalement de la distribution des dividendes au titre de l'exercice 2002.

### ANNEXE 1 : TABLEAU D'AMORTISSEMENT ARRETE AU 31/12/2003

DESIGNATIONS	TERRAINS	CONSTRUCTI ONS	MATERIELS & ENG.DE CHANTIER	MATERIELS DE TRANSPORT	M.M.B.	MATERIELS INFORMATIQU ES	AGENCEMENT S AMEN.& INSTALL	FONDS DE COMMERCE	LOGICIELS	CONSTRUCTION EN COURS	TOTAL
V.BRUT DES IMMOB. AU 01/01/03	595.132,795	5 875 218,697	9 778 020,561	7 663 686,518	690 690,705	1 072 266,992	248 564,413	90.000,000	252 002,235	854 037,445	27 119 620,361
IMMOB. ACQUISES EN 2003	-	228 629,621	182 774,035	174 683,870	111 628,864	177 044,537	92 074,331	-	56 439,000	62 703,244	1 085 977,502
VALEUR TRANSFER EE A CONSTR.	-	916 740,689	-	-	-	-	-	-	-	-916 740,689	-
V DES IMMOB SORTIES DE L'ACTIF	-	-	629 460,121	961 231,990	20 111,638	246 348,488	-	-	96 487,230	-	1 953 639,467
V.BRUT DES IMMOB. AU 31/12/03	595.132,795	7 020 589,007	9 331 334,475	6 877 138,398	782 207,931	1 002 963,041	340 638,774	90.000,000	<b>211 954,005</b>	-	26 251 958,396
<b>DOTATION S AUX AMORTISS EMENTS 2003</b>	-	<b>139 330,517</b>	<b>1 067 537,613</b>	<b>835 645,782</b>	<b>48 297,910</b>	<b>135 858,778</b>	<b>29 195,490</b>	-	28 988,995	-	<b>2 284 855,085</b>
AMORTISS EMENT AU 01/01/03	-	672 546,351	6 086 759,712	4 643 285,446	534 010,127	623 287,255	103 988,253	90.000,000	220 848,225	-	12 974 725,369
AMORTSS. SORTIS DE L'ACTIF	-	-	617 140,598	970 632,893	29 854,989	247 368,488	-	-	95 376,463	-	1 960 373,431
MONTANT DES AMORTS. A LA CLOTURE	-	811 876,868	6 537 156,727	4 532 035,294	552 453,048	518 643,592	133 183,743	90.000,000	154 460,757	-	13 329 810,029
<b>VAL. NETTES DES IMMOBILIS ATIONS</b>	595.132,795	<b>6 208 712,139</b>	<b>2 794 177,748</b>	<b>2 345 103 104</b>	<b>229 754,883</b>	<b>484 319,449</b>	<b>207 455,001</b>	-	<b>57 493,248</b>	-	<b>12 922 148,367</b>

### ANNEXE 2 : Evolution des capitaux propres 2001-2002-2003

Désignations	KP SOCIAL	R.LEGALES	FDS SOCIAL	R Réin exonérés	Autres CP	Actions propres	RAN	Résultat net	TOTAL
Solde au 31/12/2000	8 400 000	420 000	1 413 106	0	0	0	2 849 721	4 694 249	17 777 676
Affectation AGO 25/5/2001							-2 849 721	-4 694 249	- 7543 970
Aug k AGE 12/6/2001	3 600 000				14 400 000				18 000 000
Réserves légales		234 712							234 712
Réserves /FS			343 649						343 649
Réserves/Réinv Exonérés				2 000 000					2 000 000
Dividendes							-1 008 000		-1 008 000
Tantième							-63 000		-63 000
Aug k AGE 12/6/2001	2 000 000								2 000 000
Reprise Rés/Reinv exonérés				-2 000 000					-2 000 000
Report à nouveau							4 614 766		4 614 766
Résultat 2001								7 150 405	7 150 405
Solde au 31/12/2001	14 000 000	654 712	1 757 355	0	14 400 000	0	3 543 766	7 150 405	41 506 238
Affectation AGO									-10 694 171
Aug k AGE	2 800 000								2 800 000
Réserves légales		357 521							357 521
Variation du F.S			-101 290						-101 290
Réserves/Réinv Exonérés				2 800 000					2 800 000
Dividendes							-2 940 000		-2 940 000
Tantième							-210 000		-210 000
Reprise Rés/Reinv exonérés				-2 800 000					-2 800 000

SOTETEL – (suite)

Report à nouveau							7 003 116		7 003 116
Résultat 2002								7 309 191	7 309 191

Solde au 31/12/2002	16 800 000	1 012 232	1 656 065	0	14 400 000	0	3 952 116	7 300 101	45 020 605
Affectation AGO							-3 853 116	-7 309 191	-11 162 307
Aug k AGE	3 360 000								3 360 000
Réserves légales		365 460							365 460
Variation du F.S			-131 163						-131 163
Réserves/Réinv Exonorés				3 360 000					3 360 000
Dividendes							- 4200 000		- 4200 000
Tantième							-319 200		-319 200
Réserve/Fonds de régulation							-500 000		-500 000
Rachat d'actions SOTETEL						-216 738			-216 738
Reprise Rés/Reinv exonérés				-3 360 000					-3 360 000
Report à nouveau							7 937 476		7 937 476
Résultat 2003								6 572 156	6 572 156
Solde au 31/12/2003	20 160 000	1 377 693	1 524 902	0	14 400 000	-216 738	2 918 276	6 572 156	46 736 289

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE  
CLOS LE 31 DECEMBRE 2003**

Messieurs,

En exécution du mandat du Commissariat aux Comptes, qui nous a été confié par votre assemblée générale du 25 mai 2001, nous avons examiné les états financiers de la Société Tunisienne d'Entreprise de Télécommunications « SOTETEL » relatifs à l'exercice de douze mois allant du 1<sup>er</sup> janvier 2003 au 31 décembre 2003 tels qu'arrêtés par votre Conseil d'Administration et annexés au présent rapport.

Notre examen des comptes, effectué conformément aux normes d'audit généralement admises, a comporté les contrôles et les vérifications des documents comptables, la confirmation externe et interne des informations sur les comptes, ainsi que toutes procédures de vérification que nous avons jugé nécessaires en la circonstance, eu égard aux règles de diligences normales.

1) Evaluation et suivi du système de contrôle interne.

Nous avons procédé à l'évaluation et au suivi du système de contrôle interne de la SOTETEL.

Les remarques soulevées ainsi que les recommandations y afférentes ont été présentées dans un rapport de contrôle interne « lettre de Direction » qui fait partie intégrante du présent rapport conformément à la norme de révision comptable promulguée par l'ordre des Experts Comptables de Tunisie.

2) Audits des comptes

Les états financiers de l'exercice 2003 arrêtés avec les mêmes méthodes que les exercices précédents et sur la base des hypothèses, conventions et normes comptables tunisiens font ressortir un total d'actif net de 69.119 . 952 Dinars et dégagent un résultat bénéficiaire net d'impôt de 6.572.156 Dinars .

Compte tenu des diligences accomplies, nous certifions que les états financiers de la Société Tunisienne d'Entreprise de Télécommunications « SOTETEL » arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises fixées par la loi 96/112 du 30 décembre 1996, sont sincères et réguliers et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice arrêtées au 31 décembre 2003 ainsi que de la situation financière et patrimoniale de la Société à la fin de cet exercice.

3) Vérification des informations contenues dans le rapport d'activité

Conformément aux dispositions de l'article 201 du code des sociétés commerciales, nous avons examiné les informations financières présentées dans le rapport du conseil d'administration sur l'exercice 2003, ces informations sont dans leur ensemble comparables à celles contenues dans les états financiers et ne soulèvent pas de notre part de remarque particulière.

**Tunis, le 19 mai 2004**  
**Le Commissaire Aux Comptes**  
**M'Hamed HAMZAOUI**

SOTETEL – (suite)

Messieurs,

Le Conseil d'Administration de la Société Tunisienne d'Entreprise de Télécommunications « SOTETEL » a décidé dans ses réunions du 09 au 15 juin 2004 de modifier les états financiers de l'exercice 2003 initialement arrêtés par lui dans sa réunion du 14 mai 2004.

Les modifications apportées portent sur le traitement comptable d'une dette fiscale présumée pour des exercices non prescrits, pour lequel le Conseil d'Administration a demandé dans sa réunion du 12 février 2004 l'avis des spécialistes en fiscalité, mais dont un avis n'a pas été révélé au Conseil d'Administration dans sa réunion du 14/05/2004, ni au commissaire aux comptes avant la remise de son rapport le 21 mai 2004 (Réf.05/124/MH/TN/2004).

Lors de sa réunion du 11 juin 2004, et après la révélation de cet avis le Conseil d'Administration a chargé la Direction Générale de réunir les trois consultants pour recueillir un avis concerté.

La majorité des consultants a recommandé la réinscription de la dette fiscale pour les exercices non prescrits.

Ce présent Rapport Général Modifié portant sur les états financiers corrigés et arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la SOTETEL annexés ci-joint s'inscrit dans le cadre des normes internationales d'audit notamment le numéro « 560 – Evénements postérieurs à la clôture » et le numéro « 620 – L'utilisation des travaux d'un expert ».

Les états financiers corrigés présentent les principales modifications suivantes par rapport aux états financiers objet de notre rapport du 21 mai 2004 :

Au niveau du bilan :

- Le total net du bilan est de 69.260.447 DT au lieu de 69-119.952 DT ;
- La rubrique autres actifs courants s'élève à 1.099.980 DT au lieu de 959.486 DT ;
- Les provisions pour risques sont portées à 1.225.696 DT au lieu de 1.790.866 DT
- Les autres passifs courants qui inclut les dettes fiscales sont portés à 5.919.733 DT au lieu de 5.214.069 DT

Au niveau de l'Etat de Résultat :

- les autres produits d'exploitation sont de 7.772.052 DT au lieu de 8.641.544 Dt ;
- et enfin les dotations aux amortissements et aux provisions sont de 6.568.325 DT au lieu de 7.133.494 DT

Les autres documents et états ont subi les changements qui en découlent.

#### **Opinion du Commissaire aux Comptes**

Compte tenu des modifications apportées et explicitées ci-dessus et plus particulièrement la réduction de la provision pour risque fiscal qui est passée de 1.008.000 DT à 442.830 DT et sachant que les exercices non prescrits, nous exprimons notre réserve sur l'insuffisance de la provision de 442.830 DT qui pourrait ne pas couvrir le risque fiscal de l'entreprise.

A notre avis et sous réserve de ce qui est mentionné ci-dessus, les états financiers rectifiés sont sincères et réguliers et présentent une image fidèle pour tous les aspects significatifs de la situation financière et patrimoniale de la SOTETEL arrêtée au 31/12/2003 ainsi des résultats de ses opérations pour l'exercice clos à la même date.

**Tunis, le 21 juin 2004**

**Le Commissaire Aux Comptes**  
**M'Hamed HAMZAOUI**

#### **RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES CLOS LE 31 DECEMBRE 2003**

Messieurs,

En application des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales et l'article 25 du statut de la Société, nous avons l'honneur de porter à votre connaissance que le Conseil d'Administration de la SOTETEL ne nous a pas avisé de l'existence de conventions établies dans le cadre de l'article ci-dessus mentionné.

Toutefois et conformément aux articles 205, 208 et 203 nous vous informons que le Conseil d'Administration a fixé la rémunération du Président Directeur Général dans sa réunion du 31/10/2002 en éléments fixes, et en éléments variables sous forme d'une prime d'intéressement.

SOTETEL – (suite)

Cette prime a été arrêtée à 1% du résultat brut d'exploitation avant impôt selon le PV de la réunion du 30 janvier 2003.

L'exercice 2003 a enregistré le décaissement de cette prime calculée sur le résultat des activités ordinaires avant impôt au titre de l'exercice 2002.

Nonobstant les marchés objet de l'activité principale de la SOTETEL avec Tunisie Télécom son principal client et administrateur de la Société Siemens fournisseur d'équipement et administrateur de la SOTETEL, nous n'avons pas relevé de conventions entre les dirigeants de la Société ni les administrateurs avec la Société faisant l'objet d'autorisation préalable du conseil d'administration.

**Tunis, le 19 mai 2004**  
**Le Commissaire Aux Comptes**  
**M'Hamed HAMZAOU**