

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

LA SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS -SO.T.E.TEL- SIEGE : Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications - SO.T.E.TEL- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2009 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le **2 avril 2010**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, CAF – M. Abderrahmen FENDRI.

BILAN

arrêté au 31 decembre 2009 (exprimé en dinars)

	NOTES	31/12/2009	31/12/2008
ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS IMMOBILISES		10 158 475	10 705 522
Immobilisations incorporelles		881 373	852 165
Moins : amortissements		-301 872	-227 486
Moins : provisions		-90 000	-90 000
		489 501	534 678
Immobilisations corporelles	A-1	26 506 005	27 602 819
Moins : amortissements		-17 496 781	-18 091 725
		9 009 224	9 511 094
Immobilisations financières	A-2	1 221 391	1 221 391
Moins : provisions		-561 641	-561 641
		659 750	659 750
Autres actifs non courants	A-3	78 166	99 222
Moins : provisions		-8 524	-8 524
		69 642	90 698
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		10 228 117	10 796 220
ACTIFS COURANTS			
Stocks		5 035 216	6 920 780
Moins : provisions		-2 396 707	-2 173 551
	A-4	2 638 509	4 747 229
Fournisseurs débiteurs		1 485 036	1 610 717
Moins : provisions		-345 326	-345 326
	A-5	1 139 710	1 265 391
Clients & comptes rattachés		35 065 296	33 789 761
Moins : provisions		-4 182 923	-3 809 694
	A-6	30 882 373	29 980 067
Autres actifs courants		5 573 998	5 422 137

Moins : provisions		-511 583	-411 403
	A-7	5 062 415	5 010 734
Placements et autres actifs financiers		1 300 764	1 885 494
Moins : provisions		-142 321	-142 321
	A-8	1 158 443	1 743 173
Liquidités et équivalents de liquidités	A-9	1 276 863	2 287 189
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		42 158 313	45 033 783
TOTAL DES ACTIFS		52 386 430	55 830 003

BILAN

arrêté au 31 decembre 2009 (exprimé en dinars)

	NOTES	31/12/2009	31/12/2008
CAPITAUX PROPRES	P-1		
Capital social	P-1-1	23 184 000	23 184 000
Réserves légales		1 793 951	1 793 951
Réserves pour fonds social		1 025 679	1 086 667
Réserves pour fonds de régulation		500 000	500 000
Avoirs des actionnaires		-80 881	-80 881
Autres capitaux propres (prime d'émission)		12 011 123	12 011 123
Résultats reportés	P-1-2	-11 690 189	-8 223 358
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		26 743 683	30 271 502
Résultat de l'exercice	P-2	733 740	-3 466 833
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		27 477 423	26 804 669
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions pour risques	P-3-1	607 496	1 228 188
Emprunts	P-3-2	3 196 667	
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		3 804 163	1 228 188
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	P-4	11 518 606	14 803 704
Clients créditeurs	P-5	2 352 066	3 516 550
Autres passifs courants	P-6	7 004 507	9 399 577

Concours Bancaires		229 665	77 315
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		21 104 844	27 797 146
TOTAL DES PASSIFS		24 909 007	29 025 334
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		52 386 430	55 830 003

Engagements hors bilan : 2 998 351 DT (note P-8)

ETAT DE RESULTAT

Du 1er janvier jusqu'au 31 decembre 2009 (exprimé en dinars)

	NOTES	31/12/2009	31/12/2008
PRODUITS D'EXPLOITATION	R-1		
Ventes, travaux & services		31 483 360	38 352 741
Autres produits d'exploitation		1 187 742	168 958
Total des produits d'exploitation		32 671 102	38 521 699
CHARGES D'EXPLOITATION	R-2		
Achats consommés	R-2-1	19 001 092	21 911 938
Services extérieurs (*)	R-2-2	2 466 425	2 242 213
Charges de personnel	R-2-3	10 185 648	17 242 034
Autres charges	R-2-4	910 074	574 867
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-2-5	1 216 980	248 448
Total des charges d'exploitation		33 780 219	42 219 500
Résultat d'exploitation	R-3	- 1 109 117	-3 697 801
Charges financières	R-3-1	325 206	556 372
Produits des placements	R-3-2	302 306	599 651
Autres gains ordinaires (*)	R-3-3	1 902 690	230 008
Résultat des activités ordinaires avant impôt		770 673	-3 424 514
Impôt sur les sociétés	R-4	36 933	42 319
Résultat des activités ordinaires après impôt		733 740	-3 466 833
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		733 740	-3 466 833

(*) Données retraitées pour les besoins de comparabilité entre exercices,

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Du 1er janvier jusqu'au 31 decembre 2009 (exprimé en dinars)

DESIGNATIONS	31/12/2009	31/12/2008
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		

Encaissements	35 190 517	48 193 945
Clients	33 259 591	45 506 077
Produits divers ordinaires		17 125
Placements courants	1 874 186	2 626 800
Remboursements prêts par le personnel	56 740	43 943
Décaissements	40 720 826	43 160 647
Fournisseurs	21 915 655	19 194 472
Personnel	13 617 953	10 816 543
Etats et collectivités publiques	1 658 224	5 252 113
Placements courants	1 023 100	4 022 480
Autres décaissements	2 505 894	3 875 039
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-5 530 309	5 033 298
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVESTISSEMENT		
Encaissements	551 120	227 113
Cessions d'Immobilisations	551 120	227 113
Décaissements	790 795	971 418
Acquisitions immobilisations incorporelles	150 123	166 780
Acquisitions immobilisations corporelles	640 672	804 638
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-239 675	-744 305
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. DE FINANCEMENT		
Encaissements	4 906 111	285 926
Dividendes	1 000	620
Produits financiers / Placements courants	5 561	17 718
Produits financiers / CC. Bancaires	53 835	265 938
Régies d'avances et d'accréditifs	50 715	1 650
Emprunt	4 795 000	
Décaissements	298 806	585 374
Jetons de présence	19 583	16 667
Régies d'avances et d'accréditifs	76 245	4 130
Charges Financières	142 903	476 672
Subventions accordées par le Fonds Social	60 075	87 905
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	4 607 305	-299 448
Variation de la trésorerie	-1 162 679	3 989 545
Trésorerie au début de l'exercice	2 209 876	-1 779 669
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 047 197	2 209 876

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
arrêté au 31/12/2009 (exprimé en dinars)

PRODUITS	31/12/2009	31/12/2008	CHARGES	31/12/2009	31/12/2008	SOLDES	31/12/2009	31/12/2008
Ventes travaux & services	31 483 360	38 352 741	Coût d'achat des marchandises vendues	19 001 092	21 911 938	Marge commerciale	12 482 268	16 440 803
Marge commerciale	12 482 268	16 440 803	Autres charges externes	2 466 425	2 242 213			
Valeur ajoutée brute	10 015 843	14 198 590	Impôts et taxes	445 746	526 898	Valeur ajoutée brute	10 015 843	14 198 590
Excédent brut d'exploitation	-615 551	-3 570 342	Charges de personnel	10 185 648	17 242 034			
Autres produits ordinaires	1 187 742	168 958	Totaux	10 631 394	17 768 932	Excédent brut d'exploitation	-615 551	-3 570 342
Produits financiers	302 306	599 651	Autres charges ordinaires	464 328	47 968			
Gains ordinaires	1 902 690	230 008	Charges financières	325 206	556 372	Résultat des activités ordinaires	733 740	-3 466 832
Totaux	2 777 187	-2 571 725	Dotations aux amortiss. et aux provisions	1 216 980	248 448			
			Impôt sur le résultat ordinaire	36 933	42 319			
			Totaux	2 043 447	895 107			
Résultat des activités ordinaires (Après Impôt)	733 740	-3 466 832						

TABLEAU D'AMORTISSEMENT AU 31-12-2009

(EXPRIME EN DINARS)

DESIGNATIONS	TERRAINS	CONSTRUCTI ONS	MAT.DE CHANT. et OUTILLAGES	MAT.DE TRANSPORT	M.M.B.	MAT. INFORMAT.	A.A.I.	FONDS DE COMMERCE	LOGICIELS	LOGICIELS ORACLE	LOGICIELS EN COURS	MAT.INF. EN COURS	CONST. EN COURS	TOTAUX
V. BRUTE DES IMMOB. AU 01/01/2009	1 723 356	7 373 033	10 071 911	6 077 186	849 617	1 129 924	376 150	90 000	237 548		524 617		1 642	28 454 984
IMMOBILISATIONS ACQUISES EN 2009		77 516	62 741	303 822	7 082	108 591			20 894	111 419	81 000	17 729		790 795
CESSIONS EN 2009			-247 798	-1 304 695	-31 170	-90 632								-1 674 296
RECLASSEMENT LOGICIEL AQUIS EN 2008									-9 000		9 000			0
RECLASSEMENT DU LOGICIEL EN COURS ACQUIS EN 2008										524 617	-524 617			0
REDRESSEMENT										-184 105				-184 105
V. BRUTE DES IMMOB. AU 31-12-2009	1 723 356	7 450 549	9 886 854	5 076 313	825 528	1 147 883	376 150	90 000	249 442	451 931	90 000	17729	1 642	27 387 378
AMORTISSEMENTS AU 01/01/2009		1 564 227	9 089 566	5 554 287	700 251	904 379	279 016	0	227 486		0			18 319 212
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS 2009		154 177	441 264	314 408	38 576	90 524	27 952		6 930	68 939				1 142 769
CESSIONS IMMOBILISATIONS EN 2009			-247 798	-1 293 336	-31 109	-89 601								-1 661 844
REDRESSEMENT									-1 483					-1 483
AMORTISSEMENTS AU 31/12/2009		1 718 404	9 283 031	4 575 358	707 718	905 303	306 967	90 000	232 933	68 939	0	0		17 888 654
VALEURS NETTES DES IMMOBILISATIONS AU 31/12	1 723 356	5 732 146	603 823	500 955	117 810	242 580	69 183	0	16 509	382 992	90 000	17 729	1 642	9 498 725

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Au 31 DECEMBRE 2009

1. PRESENTATION & REGIME FISCAL DE LA SOCIETE

1.1 Présentation de la société

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications (SOTETEL) est une société anonyme créée en 1981, au capital social de 23.184.000 Dinars divisé en 2.318.400 actions de 10 Dinars chacune.

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

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

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

1.2 Régime fiscal de la société

La SOTETEL est assujettie à la TVA, et elle est soumise à l'impôt sur les sociétés aux taux du droit commun de 30%.

2. PRINCIPES & METHODES COMPTABLES

2.1 Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes

Les états financiers relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009, 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 1^{er} janvier au 31 décembre 2009.

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 les suivants :

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

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

2.2.2 Les placements à court terme

Les placements à court terme sont enregistrés au cours de clôture. La perte de change par rapport au prix d'acquisition est portée au résultat comptable.

2.2.3 Comptabilisation des stocks

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

Les éléments de stocks de la SOTETEL sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré. Ainsi, les sorties sont valorisées au CMP, modifié à l'occasion de chaque nouvelle entrée.

2.2.4 Comptabilisation des revenus

Les revenus sont mesurés à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre des prestations de services et ventes réalisées par la 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 2009

Les principaux événements marquant l'année 2009 sont les suivants :

- Réalisation d'un bénéfice net d'impôt de 734 mdt.
- Baisse des produits d'exploitation de 15% par rapport à l'année 2008.
- Baisse des charges d'exploitation de 20 % par rapport à l'année 2008.
- Lancement du programme de transformation prévu par le business plan.
- Licenciement de 450 agents.
- Notification d'un jugement en faveur de la SOTETEL pour un contentieux avec l'administration fiscale entraînant une baisse d'un redressement au titre de la TVA de 1,556 MDT à 913 mdt. Ce jugement a été rendu par le cours d'appel suite à un arrangement avec les services du Ministère des Finances et un gain exceptionnel d'impôt de 653 mdt a été comptabilisé dans l'exercice 2009.

NOTES ANNEXES AU BILAN

A-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes totalisent à la date d'arrêté des comptes au 31/12/2009 la somme de **9.009.224 DT** contre **9.511.094 DT** au 31/12/2008. La composition de ces immobilisations par catégorie se présente comme suit :

DESIGNATION	Val. Brute	Amts.	Val. Nette 31/12/2009	Val. Nette 31/12/2008
- Terrains	1.723.356	-	1.723.356	1.723.356
- Constructions	7.450.549	1.718.404	5.732.145	5.908.377
- Mat. & Outillages	9.886.854	9.283.031	603.823	982.345
- Mat. de Transport	5.076.313	4.575.358	500.955	522.899
- Autres Immobilisations	2.368.933	1.919.988	448.945	374.117
Total	26.506.005	17.496.781	9.009.224	9.511.094

A-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes totalisent à la date d'arrêté des comptes la somme de **659.750 DT** contre le même montant au 31/12/2008.

Désignations	au 31 DEC 2009			V. Nette au 31/12/2008
	Val. Brute	Dépréc.	V. Nette	
Actions libérées	1.221.391	561.641	659.750	659.750
Total	1.221.391	561.641	659.750	659.750

La composition du portefeuille titre de la SOTETEL se présente comme suit :

DESIGNATIONS	Participation	%	Dépréciations	V. nettes au 31/12/2009	V. nettes au 31/12/2008
CERA	1.000	6,25	-	1.000	1.000
A.T.I	89.900	9	-	89.900	89.900
SOTETEL IT	297.070	99	297.070	0	0
SODET SUD	300.000	10	114.571	185.429	185.429
S.R.S	150.000	50	150.000	0	0
TUN. AUTOROUTES	253.421	0,3	-	253.421	253.421
ESPRIT	130.000	13	-	130.000	130.000
Total	1.221.391	-	561.641	659.750	659.750

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 la somme de **69.642 DT** au 31/12/2009 contre **90.698 DT** au 31/12/2008. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2009	31/12/2008
- Prêts au personnel (fonds social)	38.927	77.381
- Dépôts et cautionnements	39.239	21.841
- Moins provisions	8.524	8.524
Totaux	69.642	90.698

A-4 Stocks

Les stocks de la SOTETEL se composent essentiellement de matériaux de chantier, de stock téléphonie et de pièces de rechange pour le matériel de transport. Le solde net de ce compte accuse au 31/12/2009 un montant de **2.638.509 DT** contre un montant de **4.747.229 DT** au 31/12/2008. L'évolution du solde se présente comme suit :

DESIGNATIONS	Au 31/12/2009			Au 31/12/2008		
	V. brute	Dépréciation	V. nette	V. brute	Dépréciation	V. nette
TOTAL	5.035.216	2.396.707	2.638.509	6.920.780	2.173.551	4.747.229

A-5 Fournisseurs débiteurs

Le compte fournisseurs débiteurs se compose des acomptes contractuels consentis aux différents fournisseurs d'approvisionnement et de services. Il totalise au 31/12/2009 la somme de **1.139.710 DT** contre un montant de **1.265.391 DT** au 31/12/2008.

A-6 Clients & comptes rattachés

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

DESIGNATIONS	31/12/2009	31/12/2008
- Clients ordinaires	7.124.071	7.824.112
- Clients effets à recevoir	194.731	102.259
- Client Tunisie Telecom	9.914.320	9.707.207
- Créances échues et exigibles	17.233.122	17.633.578
- Clients retenues de garantie T.T	4.589.159	4.785.413
- Clients ordinaires retenues de garantie	4.693.379	3.786.089
- Clients travaux réalisés et non facturés	4.366.713	3.774.987
- Créances à facturer	13.649.251	12.346.489
- Clients douteux	4.182.923	3.809.694

Totaux des créances avant provisions	35.065.296	33.789.761
Provisions pour créances douteuses	4.182.923	3.809.694
Totaux des créances après provisions	30.882.373	29.980.067

A-7 Autres actifs courants

Les autres actifs courants totalisent au 31/12/2009 un solde de **5.062.415 DT** contre un solde de **5.010.734 DT** au 31/12/2008 se détaillant comme suit :

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Personnel, avances et acomptes	183.890	369.593
- Organismes représentant le personnel	45.846	94.306
- T.F.P à récupérer	1.026.103	1.060.604
- Débiteurs divers	191.641	284.839
- Crédit d'impôts	3.560.130	3.187.746
- Etat taxes / chiffres d'affaires	487.557	414.730
- Charges constatées d'avance	78.831	10.319
- Moins provisions	-511.583	-411.403
Totaux	5.062.415	5.010.734

A-8 Placements et autres actifs financiers

Le solde du compte placements et autres actifs financiers accuse au 31/12/2009 un solde débiteur de **1.158.443 DT** contre un solde de **1.743.173 DT** au 31/12/2008. L'évolution de ces soldes par nature se présente comme suit :

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Prêts au personnel à moins d'un an	40.290	58.576
- Echéances échues et non payées	131.108	131.108
- Placements (Actions SICAV)	1.113.760	90.660
- Placements en dollars	-	1.571.880
- Régie d'avances et d'accréditifs	15.606	33.270
- Moins provisions	142.321	142.321
Totaux	1.158.443	1.743.173

A-9 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités accusent au 31/12/2009 un solde débiteur de **1.276.863DT** contre un solde de **2.287.189 DT** au 31/12/2008se détaillant comme suit :

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Banques	1.007.312	2.005.042
- C.C.P	235.545	153.301
- Caisses	34.006	128.846
Totaux	1.276.863	2.287.189

P-1 Capitaux propres

Les capitaux propres avant affectation du résultat présentent un solde de **26.743.683 DT** au 31/12/2009 contre **30.271.502 DT** au 31/12/2008.

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Capital social	23.184.000	23.184.000
- Réserves légales	1.793.951	1.793.951
- Réserves pour fonds social	1.025.679	1.086.667
- Réserves pour fonds de régulation (actions Sotetel)	500.000	500.000
- Avoir des actionnaires	-80.881	-80.881
- Autres capitaux propres (prime d'émission)	12.011.123	12.011.123
- Résultats reportés	-11.690.189	-8.223.358
Totaux	26.743.683	30.271.502

P-1-1 Capital social

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

<input type="checkbox"/> Capital social (en DT)	23.184.000
<input type="checkbox"/> Nombre d'actions	2.318.400
<input type="checkbox"/> Valeur nominale de l'action (en DT)	10
<input type="checkbox"/> Nombre d'actionnaires	1727
Actionnaires	
<input type="checkbox"/> Tunisie Télécom	35.00%
<input type="checkbox"/> Sté Laceramic	6,98%
<input type="checkbox"/> Al Atheer Com	7,47%
<input type="checkbox"/> Divers porteurs (capital flottant)	50,55%

P-1-2 Résultats reportés

Le solde de ce compte au 31/12/2009 est de **-11.690.189 DT** contre **-8.223.358 DT** au 31/12/2008. Cette variation correspond au résultat déficitaire de l'exercice 2008.

P-2 Résultat de l'exercice

Le résultat excédentaire net d'impôts au 31/12/2009 est de **733.740 DT** contre un résultat déficitaire de **3.466.833 DT** au 31/12/2008, soit une variation positive de **4.200.573 DT**.

P-3-1 Provisions pour risques

Le solde de ce compte totalise au 31/12/2009 la somme de **607.496 DT** contre **1.228.188 DT** au 31/12/2008.

P-3-2 Emprunts

Le solde de cette rubrique présente au 31/12/2009 le montant de **3.196.667 DT** correspondant à l'échéance à plus d'un an de l'emprunt qui a été accordé à la SO.T.E.TEL dans le cadre de la convention conclue avec le ministère des finances en date du 15 avril 2009 relative à l'exécution de la décision du comité d'assainissement et des P.V des réunions du comité central de contrôle des licenciements datés du 03 et 13 mars 2009.

Cet emprunt a été contracté pour le montant total de **4.795.000 DT**, moyennant un taux d'intérêt de **3.75%** l'an, remboursable semestriellement sur une période de trois ans allant du 31/03/2010 au 30/09/2012.

P-4 Compte fournisseurs

Le compte Fournisseurs et comptes rattachés totalise au 31/12/2009 un solde de **11.518.606 DT** contre **14.803.704 DT** au 31/12/2008. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Fournisseurs ordinaires locaux et étrangers	4.241.452	5.664.137
- Fournisseurs "effets à payer"	2.384.550	4.544.065
- Fournisseurs "factures à établir"	4.892.604	4.595.502
Totaux	11.518.606	14.803.704

P-5 Clients Créditeurs

Les clients créditeurs totalisent au 31/12/2009 un solde **2.352.066 DT** contre **3.516.550 DT** au 31/12/2008. Ces soldes se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Tunisie Télécom (avances sur commandes)	1.067.608	1.325.285
- Autres clients (avances sur commandes)	1.284.458	2.191.265
Totaux	2.352.066	3.516.550

P-6 Autres passifs courants

Ce compte présente un solde créditeur de **7.004.507 DT** au 31/12/2009 contre **9.399.577 DT** au 31/12/2008, soit une variation de **2.395.070 DT**. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Personnel et comptes rattachés (1)	1.794.674	2.216.028
- Etat et collectivités publiques (2)	101.633	184.073
- Créditeurs divers (3)	3.275.044	6.736.225
- Autres	99.963	263.251
- Emprunts à moins d'un an (principal + intérêts)	1.733.193	-
Totaux	7.004.507	9.399.577

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

(2)- Représente l'impôt sur les revenus.

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

P-7-Parties Liées

P-7-1 Identifications des parties liées

Les parties liées de la SOTETEL sont les suivantes :

- La société TUNISIE TELECOM :

Il s'agit de la société mère de la SOTETEL dont elle détient 35% du capital. TUNISIE TELECOM est également le principal client de la SOTETEL.

- La société SRS :

Cette société détenue à 50% par la SOTETEL est en liquidation.

- La Société SOTETEL-IT.COM :

Cette société détenue à 99% par la SOTEEL est en liquidation.

- Les dirigeants de la SOTETEL :

Il s'agit du président du conseil, des administrateurs et du directeur général.

P-7-2 Transactions effectuées avec les parties liées autres que les dirigeants de la société :**- Transactions et soldes avec TUNISIE TELECOM :**

Les prestations réalisées courant 2009 pour le compte du client TUNISIE TELECOM ont totalisé le montant de **21 864 519 DT**

Les créances sur TUNISIE TELECOM comptabilisées par la SOTETEL au 31 décembre 2009 s'élèvent à **13 766 494 DT** dont **9 914 320 DT** de créances facturées et **3 852 174 DT** de retenues de garantie.

- Transactions et soldes avec IT. COM :

Conformément au procès verbal du conseil d'administration du 17 janvier 2002, un prêt de **150.000 DT** a été octroyé à la société ITCOM. Le montant demeurant impayé au 31/12/2009 en principal s'élève à **131.107 DT**.

P-7-3 Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants

Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II § 5 du CSC sont définies comme suit :

- La rémunération du président du conseil fixée par décision du conseil d'administration du 16 juillet 2008.
- Les jetons de présence attribués aux membres du conseil d'administration qui sont soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire de la société.
- La rémunération du directeur général composée d'un salaire annuel fixe décidé par le conseil d'administration du 07 août 2007 et d'une indemnité de fin de contrat accordé par décision du conseil d'administration du 22 décembre 2009.

Les obligations et engagements vis-à-vis du président du conseil, du directeur général, et des membres du conseil d'administration, tels qu'ils ressortent des états financiers clos le 31 décembre 2009, se présentent comme suit (en DT) :

DESIGNATION	Charge de l'exercice	Passif
Rémunération du Président du Conseil	56 472	-
Jetons de présence	37 500	37 500
<i>Rémunération du Directeur Général :</i>		
Avantages à court terme	102 804	280
Indemnité de fin de contrat	15 000	-
Total rémunération du Directeur Général	117 804	280
Total des obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants	211 776	37 780

P.8 Engagements hors bilan

Le montant des engagements hors bilan arrêté au 31/12/2009 est de **2.998.351 DT** contre **5.924.445 DT** au 31/12/2008, le détail de ces engagements se présente comme suit :

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Cautions provisoires	112.125	101.040
- Cautions définitives	1.735.753	3.542.565
- Cautions d'avances	907.914	1.685.383
- Cautions de garanties	242.559	595.457
Totaux	2.998.351	5.924.445

NOTES SUR ETAT DE RESULTAT**R-1 Produits d'exploitation**

Les produits d'exploitation ont atteint au 31/12/2009 un solde de **32.671.102 DT** contre **38.521.699 DT** au 31/12/2008 enregistrant ainsi une diminution de **5.850.597 DT** soit **15.19%**.

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
-Ventes, travaux et services locaux	29.980.038	36.702.900
- Ventes, travaux et services à l'export	925.858	2.126.058
- Ventes, travaux et sces liés à des mod. Comptables	577.464	-476.217
- Révision exceptionnelle des prix	1.100.331	-
- Produits divers ordinaires	87.411	168.958
Totaux	32.671.102	38.521.699

Le chiffre d'affaires réalisé jusqu'au 31/12/2009 est de l'ordre de **31.483.360 DT hors révision des prix** contre **38.352.741 DT** soit une diminution de **6.869.381 DT** représentant **17.91%**. La répartition du chiffre d'affaires par activité est comme suit :

<u>Activités</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Transmissions	12.318.394	13.232.606
- Commutation	1.456.986	2.652.786
- Mobile	6.461.479	3.089.881
- RLA	6.798.723	14.713.570
- DCSE	4.447.778	4.663.898
Totaux	31.483.360	38.352.741

R-2 Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation ont atteint un solde de **33.780.219 DT** au 31/12/2009 contre **42.219.500 DT** au 31/12/2008. Ces charges se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Achats consommés	19.001.092	21.911.938
- Services extérieurs (*)	960.239	930.667
- Autres services extérieurs	1.506.186	1.311.546
- Charges diverses ordinaires	464.328	47.969
- Charges de personnel	10.185.648	17.242.034
- Impôts et taxes	445.746	526.898
- Dotations aux amortiss. Et aux provisions nettes des reprises	1.216.980	248.448
Totaux	33.780.219	42.219.500

(*) : Données retraitées pour les besoins de comparabilité

R-2-1 Achats consommés & variation des stocks

Ce compte présente un solde de **19.001.092 DT** au 31/12/2009 contre **21.911.938 DT** au 31/12/2008. Le détail de ces postes s'analyse comme suit :

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Achats consommés	12.096.121	16.643.551
- Achats carburants et lubrifiants	1.085.566	1.121.054
- Charges de sous-traitances	5.811.728	4.250.598
- Achats liés à une modification comptable	7.677	-103.265
Totaux	19.001.092	21.911.938

R-2-2 Services extérieurs

Ce compte présente un solde de **2.466.425 DT** au 31/12/2009 contre **2.242.213 DT** au 31/12/2008. Le détail de ce compte se présente comme suit :

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Loyers	205.696	283.688
- Primes d'assurances	175.945	414.388
- Communications et publicités	230.768	227.793
- Déplacement du personnel	288.174	584.704
- Formations du personnel *	364.642	125.146
- Frais bancaires et assimilés	70	46.986
- Honoraires	239.044	230.242
- Autres services **	875.354	177.947
- Entretien et réparations	86.732	151.318
Total	2.466.425	2.242.213

(*) Données retraitées pour les besoins de comparabilité

(**) Dont un montant de 799.238DT représentant l'utilisation de la main d'œuvre extérieure.

R-2-3 Charges de personnel

Les charges de personnel hors indemnité de licenciement totalisent au 31/12/2009 un solde de **9.737.606 DT** contre un solde de **12.542.034 DT** au 31/12/2008 enregistrant ainsi une diminution de **2.804.428 DT** soit **22.36%**. Il est à noter que les indemnités de licenciement s'élèvent respectivement à 448.042 DT en 2009 et 4.700.000 DT en 2008 soit une charge de personnel globale de 10.185.648 DT au titre de l'exercice 2009 contre 17.242.034 DT pour l'exercice 2008. Ces charges se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Salaires, compléments, indemnités & primes	8.325.072	10.655.256
- Charges sociales légales	1.412.534	1.886.778
Charges de personnel hors indemnité de licenciement	9.737.606	12.542.034
- Indemnité de licenciement	448.042	4.700.000
Total	10.185.648	17.242.034

R-2-4 Autres charges

Le solde de ce compte au 31/12/2009 s'élève à **910.074 DT** contre **574.867 DT** au 31/12/2008 enregistrant ainsi une augmentation de **335.207 DT** soit **58.31%**, ces montants sont détaillés comme suit :

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Charges diverses ordinaires	464.328	47.969
- Impôt, taxes et versements assimilés	445.746	526.898
Total	910.074	574.867

R-2-5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Le solde de ce compte s'élève au 31/12/2009 à **1.216.980 DT** contre **248.448 DT** au 31/12/2008 enregistrant ainsi une augmentation de **968.532 DT** se détaillant comme suit :

<u>DESIGNATIONS</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Dotations aux amortissements	1.141.286	1.073.489
- Dotations aux provisions	910.983	1.112.032
- Reprise sur provisions	-835.289	-1.937.073
Total	1.216.980	248.448

R-3 Résultat net d'exploitation

Le résultat net d'exploitation a affiché un déficit de **1.109.117 DT** au 31/12/2009 contre un déficit de **3.697.801 DT** au 31/12/2008 soit une variation positive de **2.588.684 DT**.

R-3-1 Charges financières

Le montant des charges financières arrêté au 31/12/2009 est de **325.206 DT** contre **556.372 DT** au 31/12/2008 soit une baisse de **231.166 DT**.

R-3-2 Produits des placements

Le solde de ce compte au 31/12/2009 s'élève à **302.306 DT** contre un solde de **599.651 DT** au 31/12/2008.

R-3-3 Autres gains ordinaires

Le solde de ce compte au 31/12/2009 s'élève à **1.902.690 DT** contre un solde de **230.008 DT** au 31/12/2008.

R-4 Impôt sur les sociétés

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

DESIGNATIONS	31/12/2009	31/12/2008
- Résultat comptable avant impôt	770.673	-3.424.514
- Impôt sur les sociétés (min d'impôt) 0,1% du CA local brut	36.933	42.319
Résultat (après impôt)	733.740	-3.466.833

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

L'état de flux de trésorerie est élaboré selon le modèle de référence qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrées et de sorties de fonds. Ainsi, les flux de trésorerie de l'exercice sont classés en flux provenant (ou utilisés) des (ou dans) les activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

La variation de la trésorerie globale au 31/12/2009 est de **- 1.162.679 DT** et se détaille comme suit :

Désignations	31/12/2009	31/12/2008
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-5.530.309	5.033.298
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-239.675	-744.305
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	4.607.305	-299.448
VARIATION DE LA TRESORERIE	-1.162.679	3.989.545

F-1 Flux de trésorerie affectés à l'exploitation

Les activités d'exploitation font ressortir au 31/12/2009 un flux négatif de **5.530.309 DT** dû essentiellement aux paiements des fournisseurs locaux et étrangers et du personnel licencié.

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

Les activités d'investissement font ressortir au 31/12/2009 un flux négatif de **239.675 DT** provenant essentiellement des acquisitions d'immobilisations.

F-3 Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

Les activités de financement font ressortir au 31/12/2009 un flux positif de **4.607.305 DT** dû essentiellement à l'encaissement d'un emprunt de **4.795.000 DT**.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Tunis le 25 mars 2010

Tél +216 71 862 156/71 963 900
Fax +216 71 861 789

Messieurs les actionnaires
de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications
"SOTETEL"
Rue des Entrepreneurs – Z.I Charguia II – BP 640
1080 Tunis

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire en date du 28 juin 2007, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009 sur :

- l'audit des états financiers de la SOTETEL, tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant ressortir des fonds propres positifs de 27.477.423 DT y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 733.740 DT et un total bilan de 52.386.430 DT ;
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

I. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

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

II. Responsabilité de l'auditeur :

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

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

Un audit implique la mise en place de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix de

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

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

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

III. Opinion :

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la SOTETEL au 31 décembre 2009, ainsi que du résultat de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

IV. Vérifications et Informations Spécifiques

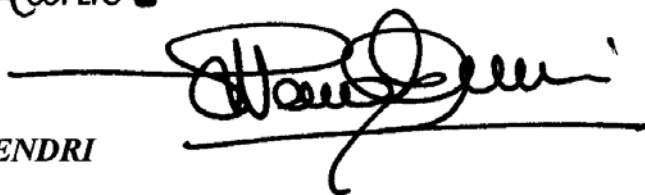
Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Cependant, les conditions de tenue des comptes en valeurs mobilières ne sont pas conformes aux dispositions du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 décembre 2005 et de l'arrêté du ministre des finances du 28 août 2006. En effet, l'intermédiaire en bourse chargé du suivi des actions de la SOTETEL se limite à l'établissement de situations périodiques des actions de la société sans retracer les mouvements entre les différentes périodes.

Conseil Audit Formation membre de

PRICEWATERHOUSECOOPERS 



Abderrahmen FENDRI
Associé

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Tunis le 25 mars 2010

*Messieurs les actionnaires
de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications
"SOTETEL"
Rue des Entrepreneurs – Z.I Charguia II – BP 640
1080 Tunis*

Messieurs,

En application de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées

Votre conseil d'administration ne nous a pas avisés de l'existence, au titre de l'exercice 2009, de conventions entrant dans le cadre de celles prévues par lesdits articles.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

L'ancienne convention suivante continue de produire ses effets :

Conformément au procès verbal du conseil d'administration du 17 janvier 2002, un prêt de 150.000 DT a été octroyé à la société ITCOM. Le montant demeurant impayé au 31/12/2009 en principal s'élève à 131.107 DT.

C- Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants

C.1- Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II § 5 du CSC sont définies comme suit :

- La rémunération du président du conseil a été fixée par décision du conseil d'administration du 16 juillet 2008. Cette rémunération est composée d'un salaire annuel fixe déterminé par ledit conseil.
- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale annuelle.
- La rémunération du directeur général est composée d'un salaire annuel fixe qui a été décidé par le conseil d'administration du 07 août 2007 ainsi que d'un bonus décidé par le conseil d'administration du 22 décembre 2009. Il bénéficie, en outre, d'une voiture de fonction.

C.2- Les obligations et engagements vis-à-vis du président du conseil, du directeur général, et des membres du conseil d'administration, tels qu'ils ressortent des états financiers clos le 31 décembre 2009, se présentent comme suit (en DT) :

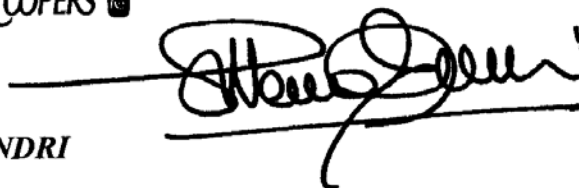
Désignation	Directeur Général		Administrateurs (*)	
	Charges Brutes	Passifs	Charges Brutes	Passifs
- Avantages à court terme	102.804	280	93.972	37.500
- Indemnités de fin de contrat	15.000			
TOTAL	117.804	280	93.972	37.500
TOTAL GENERAL :	Charges		Passifs	
	211.776		37.780	

(*) : Voir détail au niveau de la note aux états financiers n° P-7 relative aux parties liées.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

Conseil Audit Formation membre de

PRICEWATERHOUSECOOPERS 



Abderrahmen FENDRI
Associé