

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

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 provisoires arrêtés au 30 juin 2003, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Les Associés Tunisiens Experts Comptables sur les résultats provisoires.

BILAN APRES IMPOTS arrêté au 30 juin 2003 (exprimé en dinars)

	NOTES	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES		14 309 679	13 312 690	15 044 760
Immobilisations incorporelles		342 002	337 842	342 002
Moins : amortissements		-239 625	-202 337	-220 848
Moins : provisions		-90 000	-90 000	-90 000
		12 378	45 505	31 154
Immobilisations corporelles	A-1	25 642 316	22 390 838	25 923 581
Moins : amortissements		-12 780 491	-12 257 726	-12 663 877
		12 861 825	10 133 112	13 259 704
Immobilisations en cours		543 098	428 504	854 037
Immobilisation financières	A-2	1 189 448	2 943 569	1 196 935
titres de participation non libérées		-297 070	-150 000	0
Moins : provisions		0	-88 000	-297 070
		892 378	2 705 569	899 865
Autres actifs non courants	A-3	217 931	250 367	129 447
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		14 527 610	13 563 057	15 174 207
ACTIFS COURANTS				
Stocks	A-4	8 347 236	5 764 032	7 948 864
Moins : provisions		-889 735	-1 054 449	-889 735
		7 457 501	4 709 583	7 059 129
Fournisseurs débiteurs	A-5	1 795 360	1 406 612	1 406 535
Clients & comptes rattachés	A-6	43 437 048	35 010 061	43 254 913
Moins : provisions		-1 851 653	-1 920 900	-1 898 803
		41 585 396	33 089 161	41 356 110
Autres actifs courants	A-7	804 486	701 728	1 489 509
Placements et autres actifs financiers	A-8	5 076 757	13 000 000	10 343 215
Liquidité et équivalents de liquidités	A-9	5 403 013	744 014	689 417
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		62 122 512	53 651 098	62 343 916
TOTAL DES ACTIFS		76 650 122	67 214 155	77 518 124

BILAN APRES IMPOTS
arrêté au 30 juin 2003 (exprimé en dinars)

	NOTES	30/06/03	30/06/02	31/12/02
CAPITAUX PROPRES	P-1			
Capital social	P-1-1	20 160 000	16 800 000	16 800 000
Réserves légales		1 377 693	1 012 233	1 012 233
Réserves pour fonds sociale		1 645 884	1 734 803	1 656 065
Avoirs des actionnaires		14 026	0	0
Résultats reportés	P-1-2	2 387 095	4 290 355	3 853 116
Autres capitaux propres (prime d'émission)		14 400 000	14 400 000	14 400 000
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		39 984 697	38 237 391	37 721 413
RESULTAT DE L'EXERCICE	P-2	2 006 331	2 551 086	7 309 191
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		41 991 028	40 788 477	45 030 604
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions pour risques	P-3	1 826 852	1 842 563	1 826 852
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		1 826 852	1 842 563	1 826 852
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	P-4	15 484 554	11 088 721	18 740 422
Clients créditeurs	P-5	4 466 138	7 592 605	5 360 341
Autres passifs courants	P-6	12 881 550	5 901 789	6 559 903
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		32 832 242	24 583 115	30 660 667
TOTAL DES PASSIFS		34 659 095	26 425 678	32 487 519
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		76 650 122	67 214 155	77 518 124

Engagements hors bilan : 17 532 018 DT (note P-7)

ETAT DE RESULTAT APRES IMPOTS
Du 1er janvier jusqu'au 30 juin 2003 (exprimé en dinars)

	NOTES	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
PRODUITS D'EXPLOITATION	R-1			
Ventes, travaux & services		21 860 940	17 414 235	42 275 826
Autres produits d'exploitation		1 372 628	634 093	3 814 883
TOTAL DES PRODUITS DE L'EXPLOITATION		23 233 568	18 048 328	46 090 710
CHARGES D'EXPLOITATION	R-2			
Variation des stocks		755 246	-703 990	-2 888 823
Achats consommés	R-2-1	10 300 382	8 456 581	21 872 536
Services extérieurs		1 690 284	1 472 281	2 822 647
Charges de personnel	R-2-2	6 060 080	4 656 426	10 823 780
Autres charges		351 929	262 365	548 999
Dotations aux amortissements & aux provisions	R-2-3	1 147 220	703 497	4 834 013
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		20 305 142	14 847 160	38 013 151
RESULTAT NET D'EXPLOITATION	R-3	2 928 426	3 201 168	8 077 558
Charges financières		-166 615	-14 777	-118 961
Gains ordinaires		45 040	220 374	439 700
Gains provenant des placements		279 811	517 982	860 100

SOTETEL – (suite)

RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		3 086 663	3 924 747	9 258 398
Impôts sur les bénéfices	R-4	1 080 332	1 373 661	1 949 207
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		2 006 331	2 551 086	7 309 191
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 006 331	2 551 086	7 309 191

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Du 1er janvier jusqu'au 30 juin 2003 (exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Encaissements		23 023 637,628	17 519 507,701	35 248 096,497
Clients		23 023 637,628	17 519 447,701	35 247 686,497
Produits divers ordinaires		0	60,000	410,000
Décaissements		26 180 453,556	20 104 659,861	38 290 082,367
Fournisseurs		17 868 557,309	12 355 609,769	20 907 857,423
Personnel		6 283 580,130	4 754 922,299	10 431 530,041
Etats et collectivités publiques		1 324 730,964	2 423 448,010	5 035 759,302
Créditeurs		703 585,153	570 679,783	1 914 935,601
FLUX DE TRESORERIE PROV.DE L'EXPLOITATION		-3 156 815,928	-2 585 152,160	-3 041 985,870
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV.D'INVESTISSEMENT				
Encaissements		171 859,600	0,000	35 706,000
Cessions d'Immobilisations		171 859,600	0,000	35 706,000
Décaissements		11 427,542	24 425,100	5 024 883,821
Acquisition immobilisations corporelles		11 427,542	24 425,100	5 024 883,821
FLUX DE TRESORERIE PROV.DES ACTIV.D'INVEST.		160 432,058	-24 425,100	-4 989 177,821
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV.DE FINANCEMENT				
Encaissements		23 711 348,265	107 110 343,025	186 428 963,980
Remboursements prêts par le personnel		57 179,860	51 013,236	517 936,212
Dividendes et jetons de présence		34 779,000	0,000	1 512,000
Placements courants		23 500 000,000	106 500 512,060	185 043 347,615
Produits financiers / Placements courants		96 176,277	544 317,401	777 044,126
Produits financiers / CC.Bancaires		4 951,217	14 500,328	89 124,027
Encaissement / émission d'action nouvelles		18 261,911	0,000	0,000
Décaissements		22 545 599,944	104 184 463,050	178 900 265,707
Regie d'avance & d'accréditif		35 090,161	0,000	34 359,000
Prêts accordés au Personnel		34 220,625	46 216,562	240 576,101
Dividendes et jetons de présence		4 208 411,700	2 949 350,000	3 108 370,000
Placements courants		18 000 000,000	99 000 186,877	171 543 022,432
Charges Financières		63 469,483	68 026,861	143 452,863
Subventions accordées par le Fonds Social		14 306,375	27 502,238	105 345,863
Acquisitions titres		190 101,600	2 093 180,512	3 725 139,448
FLUX DE TRESORERIE PROV.DES ACTIV. DE FINANC.		1 165 748,321	2 925 879,975	7 528 698,273
Variation de trésorerie		-1 830 635,549	316 302,715	-502 465,418
Trésorerie au début de l'exercice		-74 754,219	427 711,199	427 711,199
Trésorerie à la cloture de l'exercice		-1 905 389,768	744 013,914	-74 754,219

SOTETEL – (suite)

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
arrêté au 30/06/03 (exprimé en dinars)

Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	21 860 940	17 414 235	42 275 826	Coût d'achat des marchandises vendues	11 055 628	7 752 591	18 983 713	Marge commerciale	10 805 312	9 661 644	23 292 114
Marge commerciale	10 805 312	9 661 644	23 292 114	Autres charges externes	1 690 284	1 472 280	2 822 647				
Production stockée	1 153 618	0	0	Impôts et taxes	323 780	240 415	468 931	Valeur ajoutée brute	10 268 645	8 189 363	20 469 467
Valeur ajoutée brute	10 268 645	8 189 363	20 469 467	Charges de personnel	6 060 080	4 656 426	10 823 780				
Excédent brut d'exploitation	3 884 786	3 292 522	9 176 756	Totaux	6 383 859	4 896 841	11 292 711	Excédent brut d'exploitation	3 884 786	3 292 522	9 176 756
Autres produits ordinaires	219 010	634 092	3 814 883	Autres charges ordinaires	28 150	21 950	80 068				
Produits financiers	279 811	517 982	860 100	Charges financières	166 615	14 777	118 961	Résultat des activités ordinaires	2 006 331	2 551 086	7 309 191
Gains ordinaires	45 040	220 374	439 700	Dotations aux amortiss. et aux provisions	1 147 220	703 497	4 834 013				
Totaux	4 428 647	4 664 971	14 291 439	Impôts sur le résultat ordinaire	1 080 332	1 373 661	1 949 207				
				Totaux	2 422 316	2 113 885	6 982 248				
Résultat des activités ordinaires après impôts.	2 006 331	2 551 086	7 309 191								

LES FAITS SAILLANTS DU PREMIER SEMESTRE 2003

Les principaux évènements marquant les six premiers mois de 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 des augmentations salariales.
- La réalisation d'un chiffre d'affaires semestriel de 21.861 mD contre 17.414 mD au 30/06/2002 enregistrant ainsi une progression de 26%.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS au 30 juin 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 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 SOTETEL est assujettie à la TVA, et elle 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^{er} janvier 2003 au 30 juin 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 1er janvier au 30 juin 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.

☐ Constructions	2 %
☐ Matériels & engins	20 %
☐ Matériels de transport	20 %
☐ M.M.B	10 %
☐ Logiciel informatique	33 %
☐ Matériels informatiques	15 %

SOTETEL – (suite)

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 stock 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 sortie 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.

NOTES ANNEXES AU BILAN

A-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent à la date d'arrêté des comptes la somme de 25.642.316 DT contre 22.390.838 DT au 30/06/02 et la somme de 25.923.581 DT au 31/12/2002. La composition de ces immobilisations par catégorie se présente comme suit :

DESIGNATION	Val. Brute	Amts.	Val. Nette 30-06-03	Val. Nette 30-06-02	Val. Nette 31-12-02
- Terrains	595.133	-	595.133	595.133	595.133
- Constructions	6.221.379	734.728	5.486.651	5.104.639	5.202.672
- Matériels & Outillages	9.311.932	6.087.179	3.224.752	2.688.479	3.691.261
- Matériels de Transport	7.310.660	4.605.333	2.705.327	1.031.573	3.020.401
- Autres Immobilisations	2.203.212	1.353.251	849.962	713.288	750.237
Total	25.642.316	12.780.491	12.861.825	10.133.112	13.259.704

A-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées des placements à long terme acquis par la société ainsi. Ils totalisent au 30/06/03 la somme de 1.189.448 DT contre 2.943.569 DT au 30/06/02 et la somme de 1.196.935 DT au 31/12/2002:

	au 30 juin 2003			au 30 juin 2002			au 31 décembre 2002		
Désignation	V. brutes	Dépréciation	V. nettes	V. brutes	Dépréciation	V. nettes	V. brutes	Dépréciation	V. nettes
Actions libérées	1.046.391	-297.070	749.321	2.855.502	88.000	2.767.501	1.046.391	-297.070	749.321
Actions non libérées	-	-	-	150.000	-	150.000	-	-	-
Créances / participations	143.057	-	143.057	88.067	-	88.067	150.544	-	150.544
Valeurs brutes	1.189.448	-297.070	892.378	2.943.569	88.000	2.705.569	1.196.935	-297.070	899.865

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

SOTETEL – (suite)

DESIGNATION	Capital	Participation	%	Provision au 30/06/03	V.N.C au 30/06/03	V.N.C au 31/12/02
CERA	16.000	1.000	6,25	0	1.000	1.000
A.T.I	1.000.000	89.900	9	0	89.900	89.900
SOTETEL IT	300.000	297.070	99	297.070	0	0
SODET SUD	3.000.000	300.000	10	0	300.000	300.000
S.R.S	300.000	105.000	35	0	105.000	105.000
TUNISIE AUTOROUTES	80.460.000	253.421	0,3	0	253.421	253.421
Total	-	1.046.391	-	297.070	749.321	749.321

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 30/06/03 la somme de 217.931 DT contre 250.367 DT au 30/06/02 et la somme de 129.447 DT au 31/12/2002. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATION	Au 30/06/03	Au 30/06/02	Au 31/12/2002
- Prêts au personnel (fonds social)	173.768	171.728	85 764
- Dépôts et cautionnements	44.163	78.639	43 683
Totaux	217.931	250.367	129 447

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 30/06/03 un montant de 8.347.236 DT contre 5.764.032 DT au 30/06/2002 et un montant de 7.948.864 DT au 31/12/2002. L'évolution du solde se présente comme suit :

DESIGNATION	Au 30/06/2003			Au 30/06/2003			Au 31/12/2002		
	V. brute	Provisions	V.N.C	V. brute	Provisions	V.N.C	V. brute	Provisions	V.N.C
- Téléphonies entreprises	3 711 193	889 735	2.821.458	3 582 204	1 054 449	2 527 755	3 611 982	889 735	2 722 247
- Réseaux lignes abonnés	2 209 796	-	2 209 796	1 525 721	-	1 525 721	3 080 202	-	3 080 202
- Transmission	669 454	-	669 454	488 306	-	488 306	671 258	-	671 258
- Commutations	12 159	-	12 159	4 111	-	4 111	6 048	-	6 048
- Mobile (GSM)	99 637	-	99 637	0	-	0	55 408	-	55 408
- Parc auto	491 379	-	491 379	164	-	164	523 966	-	523 966
- Prestation de service en cours	1 153 618	-	1 153 618	0	-	0	0	-	0
Totaux	8 347 236	889 735	7 457 501	5 764 032	1 054 449	4 709 583	7 948 864	889 735	7 059 129

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 30/06/2003 la somme de 1.795.360 DT contre 1.406.612 DT au 30/06/2002 soit une évolution de 388.748 DT.

A-6 Clients & comptes rattachés

Les comptes clients et comptes rattachés débiteurs se détaillent comme suit au 30/06/03 au 30/06/02 et au 31/12/2002 :

DESIGNATION	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
- Clients ordinaires	8.498.201	9.438.177	11.165.477
- Clients effets à recevoir	1.031.203	340.028	593.735
- Clients état et collect. Publiques (1)	29.561.336	19.759.676	26.211.314
- Clients douteux ou litigieux	1.851.653	1.920.900	1.898.803
- Clients produits facturés non échus	2.494.655	3.551.280	3.385.584
Totaux avant provisions	43.437.048	35.010.061	43.254.913
Provisions pour créances douteuses	- 1.851.653	- 1.920.900	- 1.898.803
Totaux après provisions	41.585.395	33.089.161	41.356.110

SOTETEL – (suite)

(1)- Le solde du compte Clients Etat et collectivités publiques au 30/06/03 s'élève à 29.561.336 DT dont 26.565.123 DT sont des créances vis-à-vis de Tunisie Télécom, client principal de la SO.T.E.TEL, soit 61,2% du solde du compte Clients et comptes rattachés avant provisions.

A-7 Autres actifs courants

Les autres actifs courants totalisent au 30/06/2003 un solde de 804 486 DT contre 701.728 DT au 30/06/2002 et un solde de 1.489.509 DT au 31/12/2002, Le détail de ces soldes se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
- Personnel, avances et acomptes (1)	203.999	348.917	301.365
- Comptes d'entreprises	61.142	38.715	82.121
- Personnel débiteur	3.378	8.441	676
- T.F.P à récupérer (2)	291.965	263.360	364.801
- Crédit d'impôts (3)	201 280	0	692.090
- Débiteurs divers	66.032	55.554	66.032
- Produit à recevoir	0	10.648	0
- Charges constatées d'avance	596	0	6.331
- Moins provisions	- 23.906	- 23.906	- 23.906
Totaux	804 486	701.728	1.489.509

(1)- Le solde de ce compte se compose principalement de :

- 101.893 DT représentant le restant dû vis-à-vis du personnel relatif à l'acquisition d'actions Sotetel

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

(3)- Il s'agit d'un trop perçu sur acomptes provisionnels payés au titre de l'exercice 2003.

A-8 Placements et autres actifs financiers

Le solde du compte placements et autres actifs financiers accuse au 30/06/2003 un solde débiteur de 5.076.757 DT contre 13.000.000 DT au 30/06/02 et un solde de 10.343.215 DT au 31/12/2002, L'évolution de ce solde par nature se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
- Prêt au personnel à moins d'un an	0	0	105.787
- Placements (Actions SICAV)	3.541.448	0	3.203.069
- Placement (Bons de trésor)	1.500.000	13.000.000	7.000.000
- Régie d'avances et d'accréditifs	35.309	0	34.359
Totaux	5.076.757	13.000.000	10.343.215

A-9 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités accusent au 30/06/2003 un solde débiteur de 5.403.013 DT contre 744.014 DT au 30/06/02 et un solde de 689.417 DT au 31/12/2002, Ce poste du bilan détaille comme suit :

DESIGNATION	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
- Banques	5.202.654	574.294	591.962
- C.C.P	66.908	123.796	60.614
- COFIB	96	0	96
- Caisses	133.354	45.924	36.745
Totaux	5.403.012	744.014	689.417

P-1 Capitaux propres

Les capitaux propres présentent un solde de 39.984.697 DT au 30/06/2003 contre 38.237.391 DT au 30/06/2002, soit une augmentation de 1.747.306 DT. Le solde au 31/12/2002 était de 37.721.413 DT.

DESIGNATION	30/06/03	30/06/02	31/12/2002
- Capital social (1)	20.160.000	16.800.000	16.800.000
- Réserves légales	1.377.693	1.012.233	1.012.233
- Réserves pour fonds social	1.645.884	1.734.803	1.656.065
- Autres capitaux propres (prime d'émission)	14.400.000	14.400.000	14.400.000
- Actions propres	14.026	0	0
- Résultats reportés	2.387.095	4.290.355	3.853.116
Totaux	39.984.697	38.237.391	37.721.413

SOTETEL – (suite)

(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 :

☐ Capital social	20.160.000 DT
☐ Nombre d'actions	2.016.000
☐ Valeur nominale de l'action	10 DT
☐ Nombre d'actionnaires	2 282
Actionnaires	
☐ Tunisie Télécom	35%
☐ Siemens IC	10%
☐ Sté Laceramic	6,98%
☐ Al Atheer Com	5,06%
☐ Divers porteurs (capital flottant)	42,96%

P-1-2 Résultats reportés

Le solde de ce compte au 30/06/03 est de 2.387.095 DT contre 4.290.355 DT au 30/06/02 et de 3.853.116 DT au 31/12/2002. Cette variation 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 et aux effets des modifications comptables.

P-2 Résultat de l'exercice

Le résultat de l'exercice au 30/06/03 est positif et s'élève à 2.006.331 DT contre 2.551.085 DT au 30/06/2002, soit une diminution de 544.754 DT en valeur et de -21% en pourcentage.

P-3 Provisions pour risques

Le solde de ce compte totalise au 30/06/03 la somme de 1.826.852 DT contre 1.842.563 DT au 30/06/02 et la somme de 1.826.852 DT au 31/12/2002. Les provisions pour risques se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/03	30/06/02	31/12/2002
- Provisions pour amendes et pénalités	1.496.981	1.496.981	1.496.981
- Provisions pour risques & charges	329.871	345.582	329.871
Totaux	1.826.852	1.842.563	1.826.852

P-4 Fournisseurs & comptes rattachés

Le compte Fournisseurs & comptes rattachés totalise au 30/06/03 un solde de 15.484.554 DT contre 11.088.721 DT au 30/06/2002 et la somme de 18.740.422 DT au 31/12/2002. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

DESIGNATION	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
- Fournisseurs ordinaires locaux	11.809.575	8.197.090	13.108.639
- Fournisseurs étrangers	399.930	310.065	305.386
- Fournisseurs "effets à payer"	1.881.607	1.630.815	3.465.242
- Fournisseurs Etat & collect. publiques	167.607	252.980	392.192
- Fournisseurs d'exploitation	1.225.835	697.771	1.468.963
Totaux	15.484.554	11.088.721	18.740.422

P-5 Clients Créditeurs

Les clients créditeurs totalisent au 30/06/03 un solde 4.466.138 DT contre 7.592.605 DT au 30/06/2002 et la somme de 5.360.341 DT au 31/12/2002. Ces soldes se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
- Tunisie Télécom (avances sur commandes)	3.147.836	4.570.089	4.480.938
- Autres clients (avances sur commandes)	1.318.302	3.126.467	879.403
Totaux	4.466.138	7.592.605	5.360.341

P-6 Autres passifs courants

Ce compte présente un solde créditeur de 12.881.550 DT au 30/06/2003 contre 5.901.789 DT au 30/06/2002, soit une variation de 7.370.010 DT. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

DESIGNATION	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
- Personnel et comptes rattachés (1)	1.588.038	1.492.279	2.327.607
- Etat et collectivités publiques (2)	1.357.629	1.862.963	1.320.440
- Créditeurs divers (3)	2.184.117	2.232.708	2.045.940

SOTETEL – (suite)

- Liquidités et équivalents de liquidités	7.308.402	0	764.171
- Autres	443.364	313.839	101.745
Totaux	12.881.550	5.901.789	6.559.903

(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 crédeurs divers.

P-7 Engagements hors bilan

Le montant des engagements hors bilan arrêté au 30/06/03 est de 17.532.018 DT dont 3.104.694 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	TUNISIE TELECOM	DIVERS	TOTAL
- Contrats de Leasing	-	3.014.694	3.104.694
- Cautions provisoires	701.527	97.000	798.527
- Cautions définitives	4.137.162	1.849.778	5.986.941
- Cautions d'avances	3.463.612	1.527.862	4.991.473
- Cautions de garanties	2.498.780	151.603	2.650.383
Total	10.801.081	6.640.937	17.532.018

NOTES SUR ETAT DE RESULTAT

R-1 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation ont atteint au 30/06/03 un solde de 23.233.568 DT contre 18.048.328 DT au 30/06/02 et la somme de 46.090.710 DT au 31/12/02. Ces soldes se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2003
- Ventes, travaux & services (1)	21.860.940	17.414.235	42.275.826
- Produits divers ordinaires	1.325.478	9.902	51.534
- Reprises / Amortissements & provisions	47.150	624.191	3.763.350
Totaux	23.233.568	18.048.328	46.090.710

(1)- Chiffre d'affaires par activité:

ACTIVITES	Au 30/06/03	Au 30/06/02	%
Réseaux Locaux d'Abonnés	9.254.900	5.447.535	+69,9%
Communications d'entreprises	3.718.338	4.628.600	-19,7%
Transmission	4.926.900	4.807.100	+2,5%
Réseaux mobiles	2.040.000	1.321.400	+54,4%
Commutation	1.920.802	1.209.500	+58,8%
Totaux	21.860.940	17.414.235	+25,5%

R-2 Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation ont atteint un solde de 20.305.142 DT au 30/06/03 contre 14.847.160 DT au 30/06/02 et la valeur de 38.013.151 DT au 31/12/2002. Ces charges se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
- Achats	11.055.628	7.752.591	18.893.713
- Services extérieurs	700.023	616.259	1.254.765
- Autres services extérieurs	990.261	856.021	1.567.882
- Charges diverses ordinaires	28.150	21.950	80.067
- Charges de personnel	6.060.080	4.656.426	10.823.780
- Impôts et taxes	323.779	240.415	468.931
- Dotations aux amortiss. Et aux provisions	1.147.220	703.497	4.834.013
Totaux	20.305.142	14.847.160	38.013.151

R-2-1 Achats consommés

Les achats consommés Ce compte présente un solde de 10.300.382 DT arrêté au 30/06/03 contre 8.456.581 DT au 30/06/02 et la somme de 21.872.536 DT au 31/12/2002. Le détail de ces achats s'analyse comme suit :

DESIGNATION	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
- Achats matières premières locales Stockés	3.298.781	3.272.120	8.105.040
- Achats matières consommables locales Stockés	3.108.493	2.532.799	6.198.472
- Achats matières consommables étrangères	796.075	1.079.101	2.351.674
- Charges de soutraiances	2.921.284	1.467.397	5.130.753
- Autres achats	143.320	105.164	86.597
Totaux	10.300.382	8.456.581	21.872.536

R-2-2 Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent au 30/06/03 un solde de 6.060.080 DT contre 4.656.426 DT au 30/06/02 et un solde de 10.823.780 DT au 31/12/2002. Ces charges se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
- Salaires, compléments, indemnités & primes	5.027.283	4.184.616	9.464.800
- Charges sociales légales	1.032.797	471.810	1.358.980
Total	6.060.080	4.656.426	10.823.780

R-2-3 Dotations aux amortissements & provisions

DESIGNATION	30/06/03	30/06/02	31/12/02
- Dotations aux amortissements	1.147.220	703.773	1.711.814
- Dotations aux provisions	0	-276	3.122.199
Total	1.147.220	703.497	4.834.013

R-3 Résultat net d'exploitation

Le résultat net d'exploitation est de 2.928.426 DT au 30/06/03 contre 3.201.168 DT au 30/06/02 contre 8.077.558 DT au 31/12/2002.

R-4 Impôts sur les bénéfices

Les impôts sur les bénéfices sont calculés sur la base d'un résultat comptable avant impôts au 30/06/03 de 3.086.663 DT contre 3.924.747 DT au 30/06/02 et sont calculés comme suit :

DESIGNATION	30/06/03	30/06/02	31/12/02
Bénéfices comptables (avant impôts)	3.086.663	3.924.747	9.258.398
Impôts sur les sociétés (35%)	1.080.332	1.373.661	1.949.207
Bénéfices nets d'impôts	2.006.331	2.551.086	7.309.191

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne D'entreprises de TELECOMMUNICATIONS - SOTETEL -,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et en application des dispositions de l'article 21 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers provisoires de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications (SOTETEL) arrêtés au 30 juin 2003 sous la responsabilité du Conseil d'Administration qui font apparaître un total net du bilan de 76.650.122 DT et un bénéfice net avant effets des modification comptable de 2.006.331 DT.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicable en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité, ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières, il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Conformément aux objectifs de notre mission, nous n'avons pas mis en œuvre tous les contrôles qu'implique une mission de certification et en conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base des diligences accomplies, nous vous informons que nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers provisoires de la SOTETEL arrêtés au 30 juin 2003.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

LES ASSOCIES TUNISIENS

EXPERTS COMPTABLES

M'HAMED HAMZAOU

Le 18 Août 2003