

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

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 31 décembre 2003, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, M M'hamed HAMZAoui (Les Associés Tunisiens Experts Comptables) sur les résultats provisoires.

**BILAN PROVISOIRE**  
arrêté au 31 Décembre 2003

	NOTES	31/12/2003	31/12/2002
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>13 775 646</b>	<b>15 044 760</b>
Immobilisations incorporelles		398 441	342 002
Moins : amortissements		-249 837	-220 848
Moins : provisions		-90 000	-90 000
		<b>58 604</b>	<b>31 154</b>
Immobilisations corporelles	<b>A-1</b>	25 421 403	25 923 581
Moins : amortissements		-13 101 941	-12 663 877
		<b>12 319 462</b>	<b>13 259 704</b>
Immobilisations en cours		<b>536 607</b>	<b>854 037</b>
Immobilisations financières	<b>A-2</b>	1 158 043	1 196 935
Moins : provisions		-297 070	-297 070
		<b>860 973</b>	<b>899 865</b>
Autres actifs non courants	<b>A-3</b>	117 258	129 447
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>13 892 904</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>1 647 192</b>	<b>1 406 535</b>
Clients & comptes rattachés	<b>A-6</b>	41 520 006	43 254 913
Moins : provisions		-1 927 663	-1 898 803
		<b>39 592 342</b>	<b>41 356 110</b>
Autres actifs courants	<b>A-7</b>	907 366	1 489 509
Placements et autres actifs financiers	<b>A-8</b>	6 525 894	10 343 215
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>A-9</b>	908 987	689 417
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>55 971 472</b>	<b>62 343 916</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>69 864 376</b>	<b>77 518 124</b>

Le CMF a invité la société à établir les notes relatives à l'état de flux de trésorerie comme l'exige le système comptable en vigueur.

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

	NOTES	31/12/2003	31/12/2002
<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		1 524 902	1 656 065
Avoirs des actionnaires		-216 738	0
Autres capitaux propres ( prime d'émission )		14 400 000	14 400 000
Résultats reportés	P-1-2	2 918 276	3 853 116
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>		<b>40 164 133</b>	<b>37 721 413</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>P-2</b>	<b>6 317 559</b>	<b>7 309 191</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>		<b>46 481 692</b>	<b>45 030 604</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Provisions pour risques	<b>P-3</b>	1 338 978	1 826 852
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>1 338 978</b>	<b>1 826 852</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>P-4</b>	13 356 578	18 740 422
Clients créditeurs	<b>P-5</b>	3 153 211	5 360 341
Autres passifs courants	<b>P-6</b>	5 533 917	6 559 903
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>22 043 706</b>	<b>30 660 667</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>23 382 684</b>	<b>32 487 519</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>69 864 376</b>	<b>77 518 124</b>

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

**ETAT DE RESULTAT PROVISOIRE**

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		47 789 985	42 275 826
Autres produits d'exploitation		7 431 081	3 814 883
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>55 221 066</b>	<b>46 090 710</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>R-2</b>		
Variation des stocks	R-2-1	1 440 735	-2 888 823
Achats consommés	R-2-1	20 865 764	21 872 536
Services extérieurs		3 704 304	2 822 647
Charges de personnel	R-2-2	13 542 456	10 823 780
Autres charges		618 185	548 999
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-2-3	6 304 578	4 834 013
<b>Total des charges d'exploitations</b>		<b>46 476 021</b>	<b>38 013 151</b>

SOTETEL – (suite)

<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>R-3</b>	<b>8 745 045</b>	<b>8 077 558</b>
Charges financières	R-3-1	-999 480	-118 961
Gains provenant des placements		464 124	860 100
Gains ordinaires		122 895	439 700
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>8 332 584</b>	<b>9 258 398</b>
Impôt sur les bénéfiques	<b>R-4</b>	2 015 025	1 949 207
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>6 317 559</b>	<b>7 309 191</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>6 317 559</b>	<b>7 309 191</b>

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**  
Du 1er janvier jusqu'au 31 décembre 2003

	31/12/2003	31/12/2002
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
<b>Encaissements</b>	<b>51 820 876,235</b>	<b>35 248 096,497</b>
Clients	51 820 426,235	35 247 686,497
Produits divers ordinaires	450,000	410,000
<b>Décaissements</b>	<b>49 920 291,850</b>	<b>38 290 082,367</b>
Fournisseurs	32 056 904,227	20 907 857,423
Personnel	12 968 717,724	10 431 530,041
Etats et collectivités publiques	3 325 969,019	5 035 759,302
Créditeurs	1 568 700,880	1 914 935,601
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>	<b>1 900 584,385</b>	<b>-3 041 985,870</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVESTISSEMENT</b>		
<b>Encaissements</b>	<b>350 709,000</b>	<b>35 706,000</b>
Cessions d'Immobilisations	350 709,000	35 706,000
<b>Décaissements</b>	<b>583 286,183</b>	<b>5 024 883,821</b>
Acquisition immobilisations corporelles	583 286,183	5 024 883,821
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements</b>	<b>-232 577,183</b>	<b>-4 989 177,821</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. DE FINANCEMENT</b>		
<b>Encaissements</b>	<b>41 067 681,793</b>	<b>186 428 963,980</b>
Remboursements prêts par le personnel	328 521,797	517 936,212
Dividendes et jetons de présence	34 779,000	1 512,000
Placements courants	40 500 000,000	185 043 347,615
Produits financiers / Placements courants	163 264,852	777 044,126
Produits financiers / CC. Bancaires	19 075,889	89 124,027
Encaissement / émission d'action nouvelles	22 040,255	0,000
<b>Décaissements</b>	<b>41 751 947,348</b>	<b>178 900 265,707</b>
Régie d'avance & d'accréditif	28 449,009	34 359,000
Prêts accordés au Personnel	159 969,958	240 576,101
Dividendes et jetons de présence	4 350 490,864	3 108 370,000
Placements courants	36 500 000,000	171 543 022,432
Charges Financières	291 723,587	143 452,863
Subventions accordées par le Fonds Social	138 337,200	105 345,863
Acquisitions titres	282 976,730	3 725 139,448
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-684 265,555</b>	<b>7 528 698,273</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>983 741,647</b>	<b>-502 465,418</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>-74 754,219</b>	<b>427 711,199</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>908 987,428</b>	<b>-74 754,219</b>

SOTETEL – (suite)

**SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**  
arrêté au 31/12/2003 ( exprimé en dinars )

PRODUITS	31/12/03	31/12/02	CHARGES	31/12/03	31/12/02	SOLDES	31/12/03	31/12/02
Ventes travaux & services	47 789 985	42 275 826	Coût d'achat des marchandises vendues	22 306 498	18 983 713	<b>Marge commerciale</b>	25 483 487	23 292 114
Marge commerciale	25 483 487	23 292 114	Autres charges externes	3 704 304	2 822 647			
Production stockée	934 362	0	Impôts et taxes	539 478	468 931	<b>Valeur ajoutée brute</b>	22 713 545	20 469 467
Valeur ajoutée brute	22 713 545	20 469 467	Charges de personnel	13 542 456	10 823 780			
Excédent brut d'exploitation	8 631 611	9 176 756	<b>Totaux</b>	<b>14 081 934</b>	<b>11 292 711</b>	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	8 631 611	9 176 756
Autres produits ordinaires	6 496 718	3 814 883	Autres charges ordinaires	78 706	80 068			
Produits financiers	464 124	860 100	Charges financières	999 480	118 961	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	6 317 559	7 309 191
Gains ordinaires	122 895	439 700	Dotations aux amortiss. et aux provisions	6 304 578	4 834 013			
Totaux	15 715 348	14 291 439	Impôts sur le résultat ordinaire	2 015 025	1 949 207			
			<b>Totaux</b>	<b>9 397 789</b>	<b>6 982 248</b>			
<b>Résultat des activités ordinaires après impôts.</b>	<b>6 317 559</b>	<b>7 309 191</b>						

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROVISOIRES**  
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 provisoires 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 événements 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.

## NOTES ANNEXES AU BILAN

### A-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent à la date d'arrêté des comptes la somme de 12.319.462 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	6.483.982	827.546	5.656.436	5.202.672
- Matériels & Outillages	9.331.334	6.537.157	2.794.177	3.691.261
- Matériels de Transport	6.885.144	4.533.080	2.352.064	3.020.401
- Autres Immobilisations	2.125.810	1.204.158	921.652	750.237
<b>Total</b>	<b>25.421.403</b>	<b>13.101.941</b>	<b>12.319.462</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 860.973 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 libérées	1.123.891	-297.070	826.821	1.046.391	-297.070	749.321
Actions non libérées	- 97.500	-	- 97.500	-	-	-
Créances / participations	131.652	-	131.652	150.544	-	150.544
<b>Valeurs brutes</b>	<b>1.158.043</b>	<b>-297.070</b>	<b>860.973</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
SOJET SUD	3.000.000	300.000	10
S.R.S	300.000	105.000	35
TUNISIE AUTOROUTES	80.460.000	253.421	0,3
ESPRIT	1.000.000	130.000*	15,8
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.176.391</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 117.258 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	44.164	43 683
<b>Totaux</b>	<b>117.258</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 1.647.192 DT contre 1.406.535 DT au 31 décembre 2002 soit une variation de 240.657 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	6.867.477	11.165.477
- Clients effets à recevoir	739.207	593.735
- Clients état et collect. Publiques (1)	29.054.390	26.211.314
- Clients douteux ou litigieux	1.927.663	1.898.803
- Clients produits facturés non échus	2.931.269	3.385.584
<b>Totaux avant provisions</b>	<b>41.520.006</b>	<b>43.254.913</b>
Provisions pour créances douteuses	- 1.927.663	- 1.898.803
<b>Totaux après provisions</b>	<b>39.592.342</b>	<b>41.356.110</b>

(1)- Le solde du compte Clients Etat et collectivités publiques au 31/12/2003 s'élève à 29.054.390 DT dont 28.632.352 DT correspondant à des créances vis-à-vis de Tunisie Télécom, client principal de la SO.T.E.TEL, soit 68 % 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 907.366 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	50.176	301.365
Organismes représentant le personnel	111.177	82.121
Personnel débiteur	5.591	676
T.F.P à récupérer (1)	256.545	364.801
Débiteurs divers	174.593	66.032
Crédit d'impôts	284.420	692.090
Produit à recevoir	4.511	0
Charges constatées d'avance	44.259	6.331
Moins provisions	- 23.906	- 23.906
<b>Totaux</b>	<b>907 366</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 6.525.894 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
- Prêt au personnel à moins d'un an	88.328	105.787
- Placements ( Actions SICAV )	3.409.117	3.203.069
- Placement ( Bons de trésor )	3.000.000	7.000.000
- Régie d'avances et d'accréditifs	28.449	34.359
<b>Totaux</b>	<b>6.525.894</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 908.987 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	594.313	591.962
- C.C.P	121.563	60.614
- COFIB	96	96
- Caisses	193.015	36.745
<b>Totaux</b>	<b>908.987</b>	<b>689.417</b>

**P-1 Capitaux propres**

Les capitaux propres présentent au 31 décembre 2003 un solde de 40.164.133 DT contre 37.721.413 DT au 31/12/2002, soit une augmentation de 2.442.720 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	1.524.902	1.656.065
- Autres capitaux propres ( prime d'émission )	14.400.000	14.400.000
- Avoirs des actionnaires	- 216.738	-
- Résultats reportés	2.918.276	3.853.116
<b>Totaux</b>	<b>40.164.133</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 2.918.276 DT contre 3.853.116 DT au 31/12/2002. Cette variation de 934.840 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 et aux effets des modifications comptables.

**P-2 Résultat de l'exercice**

Le résultat provisoire de l'exercice 2003 est positif et s'élève à 6.317.559 DT contre 7.309.191 DT au 31/12/2002, soit une diminution de 991.632 DT en valeur et de 13,6 en pourcentage.

**P-3 Provisions pour risques**

Le solde de ce compte totalise au 31 décembre 2003 la somme de 1.338.978 DT contre 1.826.852 DT au 31/12/2002 soit une diminution de 487.874 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	577.540	329.871
<b>Totaux</b>	<b>1.338.978</b>	<b>1.826.852</b>

**P-4 Fournisseurs & comptes rattachés**

Le compte Fournisseurs & comptes rattachés totalise au 31/12/2003 un solde de 13.356.578 DT contre 18.740.422 DT au 31/12/2002 soit une diminution de 5.383.844 DT . Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

DESIGNATION	31/12/2003	31/12/2002
- Fournisseurs ordinaires locaux	9.117.917	13.108.639
- Fournisseurs étrangers	351.997	305.386
- Fournisseurs "effets à payer"	2.473.248	3.465.242
- Fournisseurs Etat & collect. publiques	139.232	392.192
- Fournisseurs d'exploitation	1.274.183	1.468.963
<b>Totaux</b>	<b>13.356.577</b>	<b>18.740.422</b>

**P-5 Clients Crédeurs**

Les clients crédeurs totalisent au 31/12/2003 un solde 3.153.211 DT contre 5.360.341 DT au 31/12/2002 enregistrant une diminution de 2.207.130 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 )	950.303	879.403
<b>Totaux</b>	<b>3.153.211</b>	<b>5.360.341</b>

**P-6 Autres passifs courants**

Ce compte présente un solde créditeur de 5.533.917 DT au 31/12/2003 contre 6.559.903 DT au 31/12/2002, soit une variation de 1.025.986 DT. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

DESIGNATION	31/12/2003	31/12/2002
- Personnel et comptes rattachés (1)	2.407.886	2.327.607
- Etat et collectivités publiques (2)	632.038	1.320.440
- Crédeurs divers (3)	2.160.930	2.045.940
- Autres	333.063	865.916
<b>Totaux</b>	<b>5.533.917</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 crédeurs 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>

## NOTES SUR ETAT DE RESULTAT

### R-1 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation ont atteint au 31/12/2003 un solde de 55.221.066 DT contre 46.090.710 DT au 31/12/2002 soit une évolution de 9.130.356 DT. Ces produits se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2003	31/12/2002
- Ventes, travaux & services (1)	47.789.985	42.275.826
- Produits divers ordinaires	1.056.575	51.535
- Productions stockées	934.362	-
- Ventes, travaux & sces liés à des mod. compt.	824.754	-
- Reprises / Amortissements & provisions	4.615.390	3.763.350
<b>Totaux</b>	<b>55.221.066</b>	<b>46.090.710</b>

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

ACTIVITES	31/12/2003	31/12/2002	%
- Réseaux Locaux d'Abonnés	18.174	13.649	33,2
- Communications d'entreprises	8.074	9.561	-15,6
- 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>47.790</b>	<b>42.275</b>	<b>13,05</b>

Le chiffre d'affaires a enregistré une progression notable de 13% 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 46.476.021 DT au 31/12/2003 contre 38.013.151 DT au 31/12/2002 soit une augmentation de 8.462.870 DT. Ces charges se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2003	31/12/2002
- Achats	22.306.499	18.893.713
- Services extérieurs	1.444.378	1.254.765
- Autres services extérieurs	2.259.926	1.567.882
- Charges diverses ordinaires	78.706	80.067
- Charges de personnel	13.542.456	10.823.780
- Impôts et taxes	539.478	468.931
- Dotations aux amortiss. Et aux provisions	6.304.578	4.834.013
<b>Totaux</b>	<b>46.476.021</b>	<b>38.013.151</b>

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

Ce compte présente un solde de 22.306.499 DT au 31/12/2003 contre 18.983.713 DT au 31/12/2002 soit une variation de 3.322.786 DT. Le détail des achats consommés s'analyse comme suit :

DESIGNATION	31/12/2003	31/12/2002
- Achats matières premières locales Stockés	7.097.233	8.105.040
- Achats matières consommables locales Stockés	5.504.210	6.198.472
- Achats matières consommables étrangères	2.334.453	2.351.674
<b>- Variation des Stocks</b>	<b>1.440.735</b>	<b>-2.888.823</b>
- Charges de soutraitances	5.256.527	5.130.753
- Autres achats	673.341	86.597
<b>Totaux</b>	<b>22.306.498</b>	<b>18.983.712</b>

**R-2-2 Charges de personnel**

Les charges de personnel totalisent au 31/12/2003 un solde de 13.542.456 DT contre 10.823.780 DT au 31/12/2002 soit une augmentation de 2.718.676 DT. Ces charges se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2003	31/12/2002
- Salaires, compléments, indemnités & primes	11.326.857	9.185.007
- Charges sociales légales	2.215.599	1.638.773
<b>Total</b>	<b>13.542.456</b>	<b>10.823.780</b>

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

Le solde de ce compte s'élève à 6.304.578 DT et se compose comme suit :

DESIGNATION	31/12/2003	31/12/2002
- Dotations aux amortissements	2.274.966	1.711.814
- Dotations aux provisions	4.029.612	3.122.199
<b>Total</b>	<b>6.304.578</b>	<b>4.834.013</b>

**R-3 Résultat net d'exploitation**

Le résultat net d'exploitation est de 8.745.045 DT au 31/12/2003 contre 8.077.558 DT au 31/12/2002 soit une augmentation de 667.487 DT.

**R-3-1 Charges financières**

Le montant des charges financières arrêté au 31 décembre 2003 est de 999.480 DT 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 8.332.584 DT et sont calculés comme suit :

<i>Bénéfices comptables ( avant impôts )</i>	<b>8.332.584</b>
<b>Réintégrations</b>	<b>4.267.873</b>
<b>Déductions</b>	<b>4.904.743</b>
<b>Investissements exonérés</b>	<b>1.938.500</b>
<b>Bénéfices imposables</b>	<b>5.757.214</b>
<b>Impôts sur les sociétés (35%)</b>	<b>2.015.025</b>
Bénéfices nets d'impôts	<b>6.317.559</b>

## AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

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

Dans le cadre de notre mandat 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 **31 Décembre 2003** sous la responsabilité du Conseil d'Administration qui font apparaître un total net du bilan de **69.864.376 DT** et un bénéfice après impôt sur les sociétés de **6.317.559 DT**.

Nos contrôles ont consisté principalement à vérifier la concordance des états financiers provisoires avec les livres comptables, à effectuer un examen analytique des comptes de gestion présentés au 31 Décembre 2003 et à obtenir de la Direction Générale des extraits des rapports d'activité nécessaires aux rapprochements avec les données comptable.

Conformément aux objectifs de notre mission, nous n'avons pas mis en œuvre tous les contrôles qu'implique une mission de certification des comptes. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion sur l'image fidèle que donne les états financiers provisoires.

Sur la base de notre examen limité, nous vous informons que nous n'avons pas relevé des éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers provisoires de la **SOTETEL** arrêtés au **31 décembre 2003**.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES  
PR /LES ASSOCIES TUNISIENS  
EXPERTS COMPTABLES

M'HAMED HAMZAoui  
Le 12 Février 2004