324

PROSPECTUS D'OFFRE PUBLIQUE DE VENTE ET D'ADMISSION DES ACTIONS SOTETEL AU PREMIER MARCHE DE LA COTE DE LA BOURSE

324/98

SOTETEL

SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS

Société Anonyme au capital de 4.200.000 Dinars
Siège social : Rue des entrepreneurs ZI CHARGUIA BP 640 – 1080 – TUNIS
Email : Sotetel@Email.ati.tn
Tél : 713 100 Fax : 702 234

MAI - JUIN 1998

PROSPECTUS D'OFFRE PUBLIQUE DE VENTE ET D'ADMISSION DES ACTIONS SOTETEL AU PREMIER MARCHE DE LA COTE DE LA BOURSE

SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS

SOTETEL

Société Anonyme au capital de 4.200.000 Dinars
Siège social : Rue des entrepreneurs ZI CHARGUIA BP 640 – 1080 – TUNIS
Tél : 713 100 Fax : 702 234

L'intermédiaire en Bourse chargé de l'opération

BDET CAPITALIS

34- Rue Hédi Karray – EL MENZAH IV - 1004 -TUNIS
Tél : 717 450 Fax : 718 450

MAI – JUIN 1998

SOMMAIRE

Pages

I- **PRESENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE ET DE L'OPV** 4

II- **RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'OFFRE PUBLIQUE DE VENTE ET L'ADMISSION DES ACTIONS "SOTETEL" A LA COTE DE LA BOURSE** 5

1- MODALITES ET CARACTERISTIQUES DE L'OPV 5

a- Initiateurs 5
b- Intermédiaire en bourse chargé de l'opération 5
c- Intermédiaires en bourse désignés pour recueillir les ordres d'achat 5
d- Nombre de titres objet de l'OPV 6
e- Prix de l'offre 6
f- Période de validité de l'offre 6
g- Ordres d'achat 6
h- Le règlement des ordres d'achat 7
i- Mode de répartition des titres visés 7
j- Réalisation de l'offre publique de vente 7

2- ADMISSION DES ACTIONS "SOTETEL" A LA COTE DE LA BOURSE 8

III- **RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LA "SOTETEL"** 9

1- RENSEIGNEMENTS GENERAUX 9

2- ADMINISTARATION, DIRECTION ET CONTROLE 10

a- Conseil d'administration 10
b- Direction 10
c- Contrôle 10

3- CAPITAL SOCIAL : EVOLUTION ET STRUCTURE 10

a- Evolution du capital social 11
b- Capital social avant restructuration 11
c- Capital social après restructuration 11

4- PATRIMOINE DE LA SOCIETE 12

a- Patrimoine immobilier 12
b- Equipements 12
c- Filiales et participations 12

SOMMAIRE

5- PRESENTATION DE LA SOCIETE 13

a- Implantation 13
b- Activité de la société 13

IV- **RENSEIGNEMENTS FINANCIERS** **15**

A- BILANS COMPARES 15
B- ETATS DES RESULTATS COMPARES 16
C- RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIF A L'EXERCICE 1997 17
D- RATIOS FINANCIERS 19
E- EVOLUTION DES FONDS PROPRES ET DE LA RENTABILBITE FINANCIERE 19
F- AFFECTATION DES RESULATS DES DERNIERS EXERCICES 20
G- EVOLUTION DES DIVIDENDES 20
H- EVOLUTION DU BENEFICE NET 20

V- **ACTIVITE PREVISIONNELLE** **21**

VI- **ESTIMATION DE L'ACTION "SOTETEL"** **23**

VII- **ATTESTATION DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS** **26**

I - PRESENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE ET DE L'OFFRE PUBLIQUE DE VENTE

La SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS "SOTETEL" créée en 1981 sous la forme d'une société anonyme a pour objet la réalisation et l'entretien de tout type d'installations téléphoniques, l'étude et l'établissement des systèmes de télécommunications ;

L'activité de la "SOTETEL", s'étend sur tout le territoire tunisien, pour effectuer les liaisons câblées à grande distance entre les villes, installer des centraux urbains, interurbains et concentrateurs électroniques, électromécaniques, réaliser la canalisation multitubulaires enfouies dans le sables enrobées de ciment , et de chambres souterraines .

Par ailleurs, la "SOTETEL" procède aussi à l'équipement des immeubles à usage d'habitation, bureaux, hôtels, usines pour compte de promoteurs immobiliers ou industriels.

La compétence et le savoir faire du personnel de la "SOTETEL" qui , à fin 1997 compte 583 employés permanents dont 184 détachés du Ministère de télécommunication ,ont permis à la société d'occuper une place importante dans le secteur des services de télécommunication .

En plus de ces emplois permanents, les activités de la "SOTETEL" ont nécessité, en 1996, l'équivalent de 4000 hommes/mois dans un cadre contractuel .

Le chiffre d'affaires de la "SOTETEL" a enregistré une croissance de 44,83% dans les trois dernières années pour passer de 16.742 MD en 1994 à 24.247 MD en 1997 .

Par ailleurs, il y a lieu de souligner que la "SOTETEL" a depuis sa création dégagé des bénéfices appréciables et a toujours servi des dividendes. Son résultat net a plus que doublé (+ 105,7%) en l'espace de 3 ans pour atteindre 1481 MD en 1997 contre 720 MD en 1994.

Le capital social de la "SOTETEL" qui était de 400.000 DT au moment de sa constitution en 1981 a été porté, fin juin 1988, à 1.400.000 D par émission en numéraire et en avril 1998 à 4.200.000 D par incorporation de réserves.

L'estimation de la valeur de l'action "SOTETEL" a été effectuée par la BANQUE DE DEVELOPPEMENT ECONOMIQUE DE TUNISIE sur la base d'une évaluation ayant pris en considération 2 approches :

- Une approche fondée sur le patrimoine
- Une approche fondée sur le rendement de l'action

Pour assurer une réussite à l'offre publique de vente des actions de la "SOTETEL", le prix de l'offre tous frais, commission, courtage et taxes compris a été fixé par la Commission d'Assainissement et de Restructuration des Entreprises à Participation Publique "CAREPP" à 23 dinars par action.

Cette valeur préserve un potentiel de progression de nature à attirer l'épargne du grand public et reflète les points forts de l'action "SOTETEL" (qualité du patrimoine, compétence des ressources humaines).

L'OPV sera ouverte du Mercredi 27 Mai 1998 au Vendredi 05 Juin 1998 inclus.

II - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'OFFRE PUBLIQUE DE VENTE ET L'ADMISSION DES ACTIONS "SOTETEL" A LA COTE DE LA BOURSE

Dans le cadre de la restructuration du capital de la "SOTETEL" décidée par la CAREPP en date du 19 Juin 1997, il a été convenu de procéder à la mise en vente de la totalité des actions détenues par les actionnaires publics et la Banque du Sud totalisant 75,62% de ce capital soit 317.625 actions.

Cette vente sera réalisée comme suit :

- Vente en bloc de 35% du capital soit 147.000 actions au profit de l'office national des télécommunications "TUNISIE TELECOM" sur la base du prix de l'offre publique de vente, soit 23 dinars l'action.

- Vente de 40,62% du capital social soit 170.625 actions par voie d'offre publique de vente dont 21.000 actions sont réservées au personnel de la "SOTETEL".

1-Modalités et caractéristiques de l'OPV

a/- Initiateurs :

Vendeurs	Nombre d'actions à céder	% dans le capital
Etat tunisien	76.550	18,23
O.P.A.T	11.281	2,69
S.N.C.F.T	8.058	1,92
O.P.N.T	4.834	1,15
S.T.E.G	14.504	3,45
B.D.E.T	28.203	6,71
B.S	16.116	3,84
GET-SOMATRA	8.662	2,06
S.T.M	2.417	0,57
TOTAL	**170.625**	**40,62**

b/- Intermédiaire en Bourse chargé de l'opération

La BDET CAPITALIS, sise au 34- Rue Hédi Karray- TUNIS, intermédiaire en bourse, est chargée de la réalisation de l'offre publique de vente et du placement des titres réservés au personnel de la société.

c/- Intermédiaires en bourse désignés pour recueillir les ordres d'achat

L'ensemble des intermédiaires en bourse sont habilités à recueillir les ordres d'achat d'actions "SOTETEL" exprimés dans le cadre de l'OPV (voir liste des intermédiaires en bourse à la page 28 du présent prospectus)

d/- Nombre de titres objet de l'OPV

Le nombre d'actions, objet de la présente OPV, est de 170.625 actions jouissant du droit aux dividendes de l'exercice 1998 dont 21.000 actions sont réservées au personnel de la société.

la quantité minimale à céder pour que l'OPV ait une suite positive est de 84.000 actions, soit 20% du capital de la Société .

e - Prix de l'offre

Le prix de l'action "SOTETEL" a été fixé dans le cadre de la présente offre par la "LA CAREPP" à 23 dinars, tous frais, commissions, courtage et taxes compris .

f - Période de validité de l'offre

L'offre publique de vente est ouverte au public du **Mercredi 27 Mai 1998 au Vendredi 05 Juin 1998 inclus.**

g - Ordres d'achat

Les ordres d'achat doivent être nominatifs et donnés par écrit aux intermédiaires en bourse précisant obligatoirement, outre la quantité des titres demandés ,l'heure et la date de dépôt :

- pour les personnes physiques majeures tunisiennes, le numéro de la carte d'identité nationale.
- pour les personnes physiques mineures tunisiennes, leur date de naissance ainsi que le numéro de la carte d'identité du père ou du tuteur légal.
- pour les personnes morales tunisiennes, le numéro d'inscription au registre de commerce ainsi que sa dénomination sociale complète .
- pour les étrangers, la nature et les références des documents d'identité présentés.

Tout ordre d'achat ne comportant pas les indications précitées ne sera pas pris en considération par la commission de dépouillement.

L'ordre d'achat doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être inférieur à 10 actions .En revanche aucune limite supérieure n'est imposée dans le nombre d'actions pouvant être demandé par un même donneur d'ordre. Aucune règle d'antériorité n'est prévue dans la satisfaction des ordres d'achat reçus au cours de la période de validité de l'offre .

Outre l'ordre qu'elle émet pour son propre compte, une même personne ne pourra émettre plus de trois ordres d'achat à titre de mandataire d'autres personnes. Ces ordres devront être accompagnés d'un acte de procuration en bonne et due forme .

Tout acquéreur ne peut émettre qu'un seul ordre d'achat déposé auprès d'un seul intermédiaire en bourse. En cas de dépôt de plusieurs ordres auprès de différents intermédiaires, seul le premier par le temps sera accepté par la commission de dépouillement.
En cas d'ordres multiples reproduits chez un même intermédiaire, seul l'ordre portant sur le plus petit nombre d'actions demandé sera retenu.
Le personnel de la société ne peut déposer des ordres d'achat qu'auprès de la BDET CAPITALIS. Tout ordre déposé par un membre du personnel de la société chez un autre intermédiaire en bourse ne sera pas pris en considération.

Tout intermédiaire chargé du placement des titres est tenu au respect des dispositions énoncées dans le présent chapitre. L'ensemble des documents cités ci-dessus devra être conservé par dévers lui et éventuellement présenté à des fins de contrôle .

h - Le règlement des ordres d'achat

Le règlement des ordres d'achat par les donneurs d'ordres se fait au comptant auprès de l'intermédiaire en bourse au moment du dépôt de l'ordre d'achat. En cas de satisfaction partielle de l'ordre d'achat, le solde sera restitué sans frais ni intérêts au donneur de l'ordre dans un délai ne dépassant pas 3 jours ouvrables à compter du jour de la déclaration du résultat de l'OPV.

i - Mode de répartition des titres visés

Après satisfaction des ordres réservés au personnel de la société dans la limite de 21.000 titres, les ordres d'achat de la clientèle seront satisfaits égalitairement entre les différents donneurs d'ordres par palier jusqu'à épuisement des titres mis en vente. Les paliers de satisfaction seront fixés par la commission de dépouillement .

j - Réalisation de l'Offre Publique de Vente

♦ *Transmission des ordres et centralisation*

Les intermédiaires en bourse établissent les états des ordres d'achat reçus de leurs clients indiquant le numéro de l'ordre, l'identité complète des donneurs d'ordres (nom, prénom, numéro de la carte d'identité nationale pour les personnes physiques majeures tunisiennes ou la date de naissance, et le N° de la C.I.N du tuteur pour les personnes physiques mineures tunisiennes; dénomination sociale et référence au RC pour les personnes morales tunisiennes et, pour les étrangers, la nature et les références du document d'identité présenté), la quantité demandée par acquéreur, le nombre total de donneurs d'ordres, le nombre total de titres demandés par intermédiaire ainsi qu'une disquette informatique, format 3 pouces et demi HD, comportant les mêmes données. Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation. En cas de discordance entre la disquette et l'état écrit, seul l'état fait foi.

Les intermédiaires en bourse transmettront à la BVMT les ordres d'achat dont ils seront dépositaires conformément aux modalités prévues par l'avis de la Bourse à qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel.

♦ *Ouverture des plis et dépouillement :*

Les états seront communiqués sous plis fermés par le Bureau d'ordre de la Bourse à la Commission de dépouillement composée de représentants de la BVMT et de la BDET CAPITALIS, intermédiaire en bourse chargé de l'opération, et en présence du Commissaire du gouvernement près de la BVMT, de représentants du CMF et de l'AIB. La commission procèdera au dépouillement des états, affectera les quotas et établira un procès-verbal à cet effet .

♦ *Déclaration des résultats :*

Au cas où l'OPV connaîtra une suite favorable, la Bourse communiquera le lendemain de la publication de l'avis de résultat à chaque intermédiaire, l'état détaillé de ses ordres d'achat retenus et la quantité attribuée à chacun d'eux .

L'intermédiaire en Bourse disposera alors d'un délai de deux jours ouvrables pour régler à la BDET CAPITALIS le montant dû par ses clients .

La BDET CAPITALIS se chargera ensuite de procéder auprès de la STICODEVAM à l'inscription, aux comptes ouverts sur les livres de cette dernière au nom des intermédiaires en bourse, les stocks d'actions "SOTETEL" qu'ils ont respectivement acquis .

2-Admission des actions "SOTETEL" à la Cote de la Bourse

La Bourse a accordé, en date du 07 Mai 1998, son accord de principe d'admission des actions de la "SOTETEL" au premier marché de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de TUNIS. Au cas où la présente OPV aboutirait à des résultats concluants, l'introduction des actions "SOTETEL" se fera au premier marché de la cote de la Bourse au cours de 23 dinars l'action, et sera ultérieurement annoncée sur les bulletins officiels du CMF et de la B.V.M.T .

III - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LA "SOTETEL"

1-Renseignements généraux

- **Dénomination** : SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPEIRSES DE TELECOMMUNICATIONS "SOTETEL"
- **Siège social** : Rue des entrepreneurs -Z.I. CHARGUIA-II Aéroport- BP.640 1080 Tunis cedex.
- **Téléphone** : (01) 713 100 Fax : (01) 702 234 Télex : 122 00
- **Forme juridique** : Société anonyme
- **Nationalité** : Tunisienne
- **Date de constitution** : 30 /09/1981 Durée : 99 ans
- **Registre de commerce** : B 162371996

- **Capital social** : 4.200.000 Dinars divisé en 420.000 actions de nominal 10D.
- **Objet social** : * la réalisation et l'entretien de tout type d'installations téléphoniques, l'étude et l'établissement des systèmes de télécommunications .

  * la construction, la fabrication et le montage d'appareillage de télécommunication .

  *la réalisation des travaux de Génie Civil intéressant l'infrastructure des télécommunications .

  *l'étude, l'installation et la gestion des systèmes particuliers de télécommunications tel que la téléconférence, la téléinformatique et la radiotéléphonie .
- **Régime fiscal** : droit commun
- **Exercice social** : du 1er Janvier au 31 Décembre de chaque année

- Responsable chargé des affaires des actionnaires et des relations avec le CMF, la BVMT et la STICODEVAM :

MR. AMOR BEN AMMAR.
Tél : 703.213

- Lieu où peuvent être consultés les documents de la Société : siège de la "SOTETEL"

- Répartition statutaire des bénéfices nets :

Sur les bénéfices nets, il est prélevé successivement :
- Cinq pour cent (5%) pour constituer la réserve légale jusqu'à ce que cette réserve ait atteint le dixième du capital social .
- La somme nécessaire pour servir aux actionnaires un dividende statutaire au taux 6% .
- Les sommes que l'Assemblée Générale Ordinaire déciderait à des super dividendes des fonds de réserves, à des provisions spéciales, ou de reporter à nouveau .

2-Administration, Direction et Contrôle

a/- Conseil d'Administration

NOM & PRENOM	ORGANISME REPRESENTE	MANDAT	
		DE	A
Président : MR. MONGI BACCAR	Etat tunisien	1995	2000
MR. BEN ABDALLAH HADJ GLAY	Etat tunisien	1995	2000
MR. AMOR MSSEDDI	Etat tunisien	1995	2000
MR. TAOUFIK BELAFREJ	STUSID	1995	2000
MR. MOHAMED HEDI DRIDI	BDET	1995	2000
MR. ABDESSALEM BEN DHIAB	SNCFT	1995	2000
MR. ALI BEN GODHBAN	OPAT	1995	2000
MR. NACEUR BEN SMIDA	STEG	1995	2000
BIAT	BIAT	1998	2003
BS	B.S.	1998	2003

b/- Direction

Président Directeur Général : **MR. MONGI BACCAR**

c/- Contrôle

Commissaire aux comptes

Raison sociale : **ASSOCIES TUNISIENS EXPERTS COMPTABLES « ATEC »***
Membre de l'ordre des Experts Comptables de Tunisie .

Adresse : 17- Rue ABOUBAKER ESSEDDIK TUNIS

Mandat : 1998 - 2000

* nommé en remplacement de DDF Audit commissaire aux comptes chargé de la certification des comptes des exercices 1995-1996 et 1997.

Contrôleur d'Etat

MR. ACHOUR KHMIRI

3 – Capital social : évolution et structure

- Capital social : 4.200.000 dinars.
- Nombre d'actions : 420.000 actions
- Forme des actions : nominatives .
- Catégorie : ordinaire.
- Libération : intégrale.
- Jouissance : 1er janvier 1998.

a/ Evolution du capital social :

Date des assemblées Générales	Nature de l'opération	Evolution du capital		Capital en circulation	
		Montant en Dinars	Nombre d'actions	Montant en Dinars	Nombre d'actions
30/09/1981	Capital initial			400.000	40.000
06/06/1988	Augmentation en numéraire	1.000.000	100.000	1400.000	140.000
10/04/1998	Augmentation par incorporation de réserves	2.800.000	280.000	4200.000	420.000

b/- Capital social avant restructuration.

Actionnaires	Participation	
	en action	en %
ETAT TUNISIEN	142500	33,93
STEG	27000	6,43
OPAT	21000	5,00
SNCFT	15000	3,57
OPNT	9000	2,14
BDET	52500	12,50
GET SOMATRA	16125	3,84
STM	4500	1,07
STUSID	63000	15,00
BIAT	39375	9,38
Banque du Sud	30000	7,14
TOTAL	**420000**	**100,00**

c/- Capital social après restructuration.

Actionnaires	Participation	
	en action	en %
TUNISIE TELECOM*	147000	35,00
STUSID	63000	15,00
BIAT	39375	9,38
PARTICIPANTS DANS LE CADRE DE L'OPV **	170625	40,62
TOTAL	**420000**	**100,00**

* 35 % acquis suivant décision de la "CAREPP" du 12 mars 1998

** dont 5 % du capital réservés au personnel de la "SOTETEL"

4-*Patrimoine de la Société*

a/- Patrimoine immobilier

DESIGNATION	TERRAIN en m²	BATIS en m²	VALEURS REEVALUEES en dinars
Siège(charguia II)	6.791	4.400	2.984.611
Dépôt (KASAR SAID)	1.365	500	275.364
Agence SOUSSE	3.000	2.000	1.079.363
Agence SFAX	2857	2.000	1.343.535
Terrain Charguia II	5.507	-	826.050
TOTAL	**19.520**	**8.900**	**6.508.923**

b/- Equipements

b-1- Matériel de chantiers

Tracteurs	33
Autres engins	68
Trancheuses	2
Total	**103**

b-2- Matériel de transport

Le parc roulant de la Société au 31/12/1997 comprend :

Camions poids lourds	4
Camions petit tonnage	15
Véhicules de transport (double cabines)	18
Véhicules de transport (type fourgon)	15
Véhicules de transport du personnel	41
Véhicules de type camionnette	107
Véhicules utilitaires légers	127
Voitures légères de service	23
TOTAL	**350**

c- *Filiales et participations*

Les participations de la "SOTETEL" sont orientées essentiellement vers les secteurs qui touchent de près l'activité de télécommunications .

La répartition de ces participations au 31/12/1997 se présente comme suit :

(en dinars)

DESIGNATION	VALEUR BRUTE AU 31/12/1997	PROVISIONS	MONTANT NET AU 31/12/1997
CERA	1.000	-	1.000
ARABTEL	88.000	88.000	-
TUNISIE AUTOROUTE	250.000	-	250.000
AGENCE TUNISIENNE D'INTERNET (ATI)	89.900	-	89.900
Total	**428.900**	**88.000**	**340.900**

5-*Présentation de la Société*

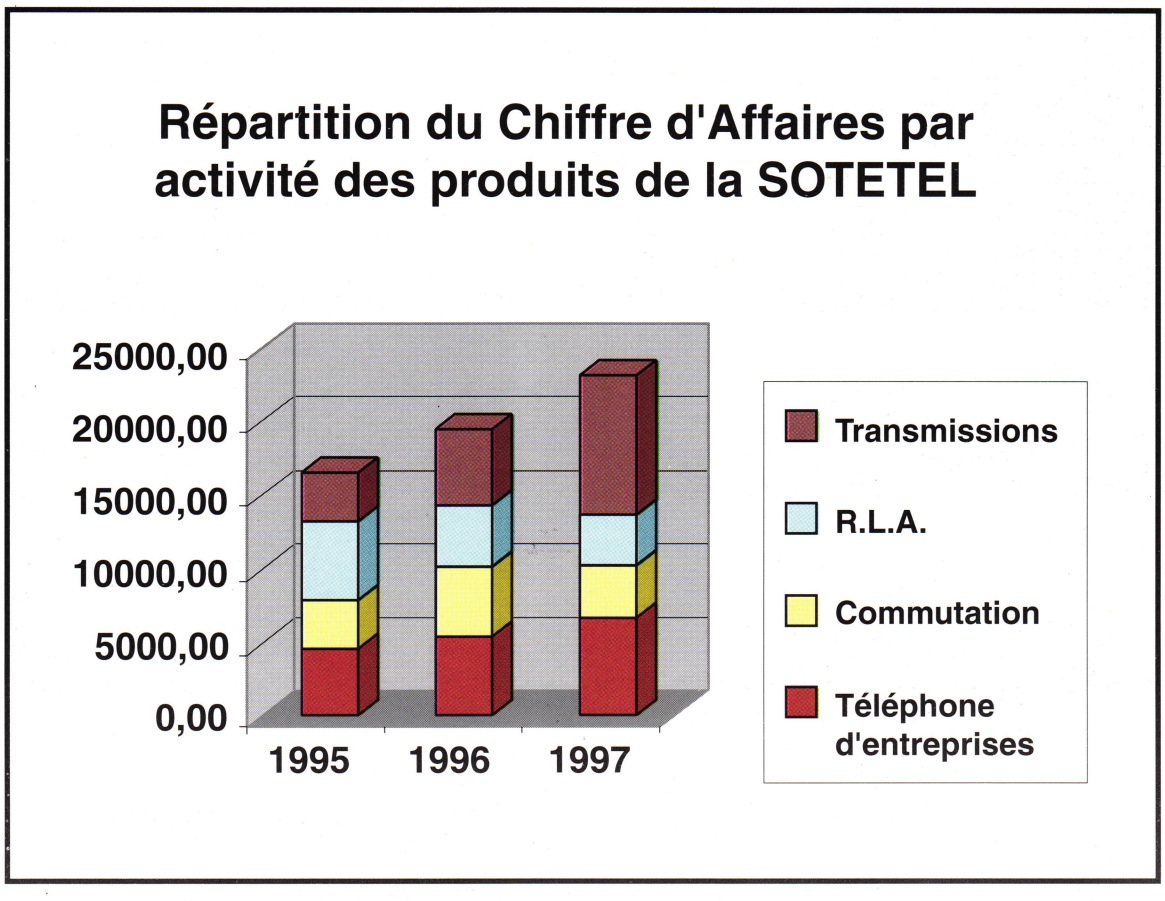
a- Implantation

La Société assure la couverture du territoire national grâce aux mailles de son réseau de 24 agences couvrant tous les chefs lieux des Gouvernorats. Les principales agences étant celles de la région de TUNIS, SOUSSE et SFAX.
L'administration de la Société est implantée dans la zone industrielle de Charguia II sur un terrain de 6791 m² sur lequel se trouvent, par ailleurs, les dépôts de maintenance et un centre de perfectionnement des ressources humaines.

b - Activité de la Société

(en 1000D)

	1995	1996	1997
Chiffres d'affaires	**16.554**	**19.640**	**24.247**
Téléphone d'entreprises	4.554	5.489	6.705
Commutation	3.293	4.571	3.533
R. L. A.	5.434	4.249	3.455
Transmissions	3.273	5.331	10.554
R. B. E.	**2.153**	**1.557**	**5.943**
R.B.E./C.A	13,0 %	7,9 %	24,5 %
RESULTAT NET	**667**	**528**	**1481**



- L'activité de la "SOTETEL" se caractérise par un niveau du chiffre d'affaires global et par branche assez stable.
- Cela dit, il est à noter que la faiblesse du résultat brut d'exploitation de 1995 et 1996 par rapport à 1997 est due pour l'essentiel aux effets comptables du recours massif au leasing à courte durée (18 mois) pour le financement des investissements de la société et à un moindre degré à la concurrence connue par le segment RLA à compter de 1995. De plus, les fruits de l'effort d'investissement substantiel consenti au cours des dernières années, permettent de prévoir une amélioration nette des performances de la société au cours des années à venir.

S'agissant des produits d'exploitation, les revenus de l'exercice 1997 ont totalisé un montant de 315.858 D contre 180.709D pour l'exercice 1996, réalisant ainsi une progression de 74,79%.

DESIGNATION	1996	1997	EVOLUTION %
Produits divers ordinaires	23.401	253.161	981.84
Produits financiers	157.308	62.697	(60,14)
TOTAL	**180.709**	**315.858**	**74,79**

IV - RENSEIGNEMENTS FINANCIERS

A- *BILANS COMPARES*

(en Dinars)

ACTIFS	1995	1996	1997
Actifs non courants	**5.936.766**	**5.854.962**	**8.036.169**
Actifs immobilisés	5.899.091	5.816.615	7.996.963
Immobilisations incorporelles	**48.829**	**5.102**	**16.195**
Frais financiers / acq. d'imm.	48.829	5.102	-
Logiciels	-	-	16.195
Immobilisations corporelles	**5.569.334**	**5.470.475**	**5.233.955**
Terrain	179.161	548.681	548.681
Constructions	44.774	3.779.680	3.702.417
Matériels et engins de chantiers	364.246	209.833	252.579
Outillages	250.847	329.870	293.727
Matériel de transport	585.116	313.275	165.828
Mobilier et matériel de bureau	114.608	102.961	113.646
Matériel informatique	154.986	112.087	87.626
A. A. I.	69.392	74.088	69.451
Immobilisations en cours	3.806.204	-	-
Imm. à statut juridique particulier	**-**	**-**	**2.331.104**
Immobilisations financières	**280.928**	**341.038**	**415.709**
Prêts à plus d'un an	29.928	65.038	74.809
Titres de participation	251.000	276.000	340.900
Autres actifs non courants	37.675	38.347	39.206
Dépôt et cautionnement	37.675	38.347	39.206
Actifs courants	**13.408.184**	**15.624.726**	**16.591.091**
Stocks	562.902	2.390.518	1.823.404
Fournisseurs débiteurs	67.211	877.997	420.798
Client et comptes rattachés	11.728.993	8.104.562	11.975.648
Autres actifs courants	95.885	1.661.517	85.819
Placements et autres actifs fin.	12.000	1.632.851	2.040.826
Liquid. Et équival. de liquidités	941.193	957.281	244.596
TOTAL ACTIF	**19.344.950**	**21.479.688**	**24.627.260**

(en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	1995	1996	1997
Capitaux propres	4.744.968	5.365.454	8.868.511
Capital social	1.400.000	1.400.000	1.400.000
réserves légales	140.000	140.000	140.000
Réserves pour fonds social	-	378.524	443.704
Autres capitaux propres	1.057.798	1.057.798	1.057.798
Résultats reportés	1.479.728	1.861.247	4.346.063
Total des cap. Prop. av. affect.	4.077.526	4.837.569	7.387.565
Résultat de l'exercice	667.442	527.885	1.480.946
Passifs	**14.599.982**	**16.114.234**	**15.758.749**
Passifs non courants	971.753	858.445	1.840.038
Provisions pour FFSAI	14.031	-	-
Provisions pour risques	799.722	800.445	1.840.038
Emprunt	158.000	58.000	-
Passifs courants	13.628.229	15.255.789	13.918.711
Fournisseurs et cptes. Rattachés	1.929.033	4.379.580	3.720.451
Clients créditeurs	4.041.741	3.633.378	2.932.351
Autres passifs courants	6.711.108	7.130.684	6.332.648
Autres passifs financiers	946.347	112.147	933.261
TOTAL	**19.344.950**	**21.479.688**	**24.627.260**

B - ***ETATS DES RESULTATS COMPARES***

(en dinars)

DESIGNATION	1995	1996	1997
Produits d'exploitation	**16.677.201**	**21.648.498**	**24.562.382**
Ventes, travaux et services	16.553.703	19.640.173	24.246.524
Variation des stocks	(11.108)	1.827.616	-
Autres produits d'exploitation	134.606	180.709	315.858
Charges d'exploitation	**(15.759.391)**	**(20.945.793)**	**(21.367.914)**
Achats	4.520.214	7.079.781	8.893.930
Services extérieurs	3.219.962	4.830.082	960.356
Autres services extérieurs	310.883	352.330	943.641
Charges diverses ordinaires	374.563	87.889	84.350
Charges de personnel	5.752.237	7.294.650	6.984.414
Charges financières	128.176	219.426	398.927
Impôts et taxes	216.822	206.379	310.487
Dot. aux amort. Et aux prov.	1.236.534	875.256	2.791.809
Résultat d'exploitation	**917.810**	**702.705**	**3.194.468**
Perte et profit extraordinaire	493.788	256.392	-
Résult.des activités ord. av.imp.	**1.411.598**	**959.097**	**3.194.468**
Impôt sur les bénéfices	(744.157)	(431.213)	(1.713.522)
Résultat net de l'exercice	**667.441**	**527.884**	**1480.946**
Effets des modif. Cpta (net imp)	-	-	-
Résultat après modif. Compta.	667.441	527.884	1.480.946

AUDIT DDF
Société d'Audit
et de Conseils en Gestion

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
SOCIETE TUNISIENNE
D'ENTREPRISES DE
TELECOMMUNICATIONS
«SO.T.E.TEL»
Tunis

Tunis le, 23 Mars 1998

OBJET : *RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 1997*

Messieurs,

01. En exécution du mondat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 16 Juin 1995, nous avons examiné le bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications «SO.T.E.TEL» relatifs à l'exercice allant du 1er Janvier au 31 Décembre 1997 tels qu'arrêtés par votre conseil d'administration.

I. COMPTE-RENDU ET RESULTAT DES CONTROLES

Société inscrite
au Tableau de l'Ordre
des Experts Comptables
de TUNISIE

02. Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière incluant les epreuves et sondages que nous avons jugé nécessaires en la circonstance et eu égard aux règles de diligences normales.

(i) Etude et évaluation du système de contrôle interne

03. Nous avons procédé à l'étude et à l'évaluation du système de contrôle interne de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications «SO.T.E.TEL». Les situations soulevées ainsi que nos recommandations correspondantes sont présentées séparement dans notre rapport de contrôle interne qui fait partie intégrante du présent rapport.

Membre du Réseau
DFK
INTERNATIONAL

(ii) Contrôle des comptes

04. Comme il est indiqué dans les notes aux états financiers (notes 1, 2, 3 et 12, page 11 et suivantes), et en application des dispositions de la loi n° 96-112 du 30 Décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, des changements ont été apportés aux méthodes de présentation des états financiers de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications «SO.T.E.TEL» arrêtés au 31 Décembre 1997. Corrélativement, les états financiers comparés de l'exercice clos le 31 Décembre 1996 ont été retraîtés en conséquence.

4, Rue de kenya
1002 Tunis Belvedère
Tél : 796.110 - 792.732
Fax : 799. 765

05. Comme il est inqiqué dans les notes aux états financiers (note 15. page 41), le compte «Clients non indentifiés installations et maintenances» dont le solde au terme de l'exercice audité s'élève à 239.838 Dinars, se trouve composé des encaissements n'ayant pas encore été imputés aux comptes appropriés.

II. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

06. Compte tenu des diligences que nous avons accomplies et sous réserve de la situation décrite au paragraphe 5 ci-dessus les états financiers de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications «SO.T.E.TEL» arrêtés au 31 Décembre 1997 tel qu'annexés aux pages 7 et suivantes du présent rapport sont sincères et réguliers et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice arrêté au 31 Décembre 1997 ainsi que la situation financière et du patrimoine de la «SO.T.E.TEL» à la fin de cet exercice, conformément aux principes comptables généralement admis.

III. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

07. Conformément aux dispositions de l'article 83 du code de commerce, nous avons examiné les informations financières présentées dans le rapport du conseil d'administration sur l'exercice 1997. Ces informations sont dans leur ensemble comparables à celles contenues dans les états financiers annexés aux pages 7 et suivantes du présent rapport.

L'EXPERT ASSOCIE

Selim FRIAA

D-*RATIOS FINANCIERS*

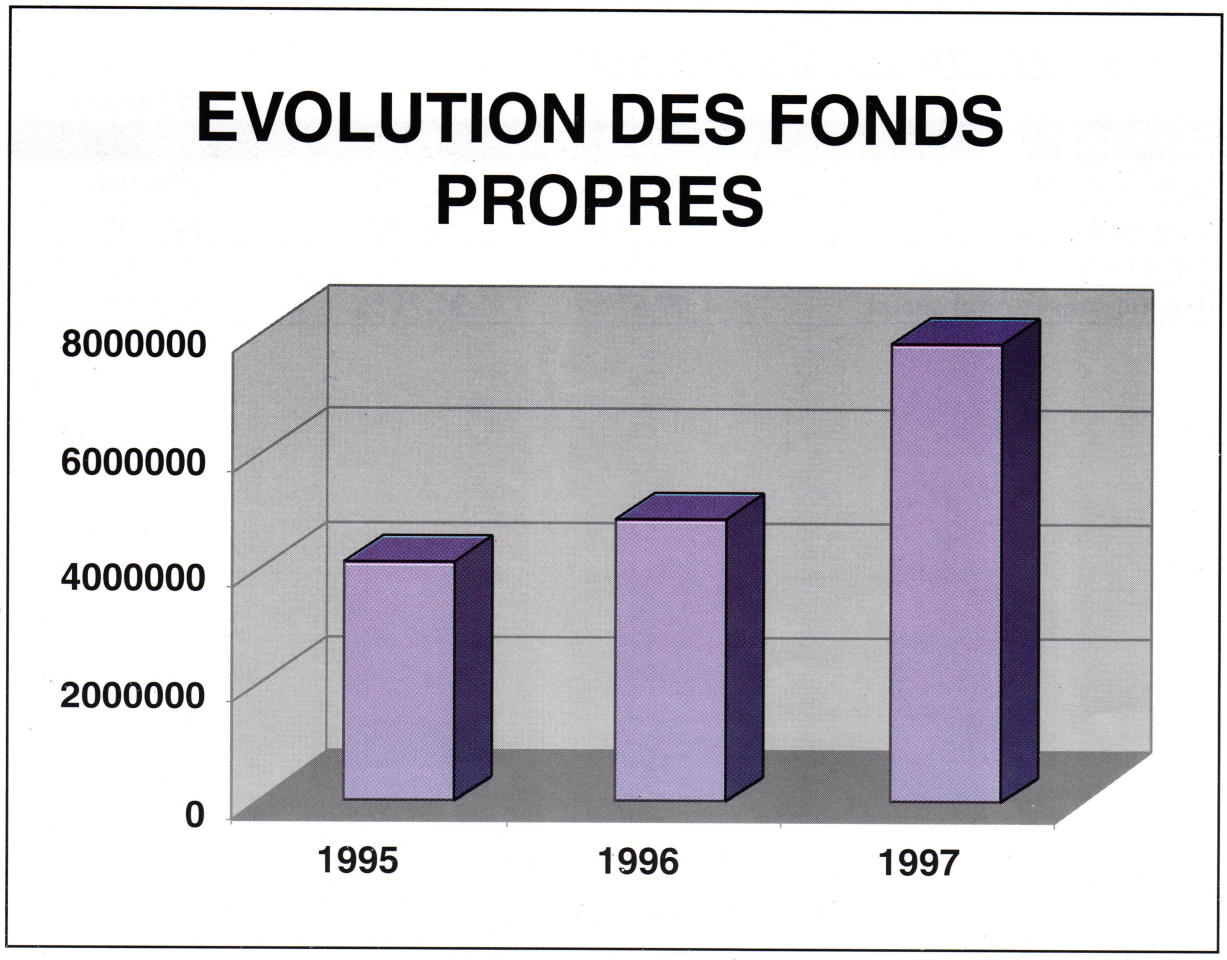
RATIOS(en %)	1995	1996	1997
Actif circulant / DCT	98,39	102,42	119,20
Val.réal.& disp./DCT	94,25	86,75	106,10
Cap.propres/cap.permanents	83,00	86,00	83,00
Total dettes/total bilan	75,00	75.00	64,00
Capitaux propres/total bilan	24,53	24.98	36,01

L'analyse de ces ratios financiers fait ressortir une capacité d'endettement à long et à moyen termes très importante pour la "SOTETEL", ainsi que des pourcentages raisonnables en ce qui concerne le montant des immobilisations et des capitaux propres .

E - *EVOLUTION DES FONDS PROPRES ET DE LA RENTABILITE FINANCIERE*

(en dinars)

DESIGNATION	1995	1996	1997
Bénéfice net (1)	667.442	527.885	1.480.946
Fonds propres (2)	4.077.526	4.837.569	7.387.565
Rentabilité (1)/(2) %	16,37	11,84	30,61



F- *AFFECTATION DES RESULTATS DES DERNIERS EXERCICES*

(en dinars)

DESIGNATION	1995	1996	1997
Bénéfice net de l'exercice à répartir	667.442	527.885	1480.946
Réserves légales	-	-	
1er reliquat	667.442	527.885	1480.946
Dividende statutaire (6% du capital social)	(84.000)	(84.000)	(84.000)
2ème reliquat	583.442	443.885	1396.946
Ancien report à nouveau	1.479.728	1.859.362	4346.063
3ème reliquat	2.063.170	2.303.247	5743.009
Fonds social	(147.808)	(85.650)	(340.348)
4ème reliquat	1.915.362	2.217.597	5402.661
Super dividende (4% du capital social)	(56.000)	(56.000)	(56.000)
5ème reliquat	1.859.362	2.161.597	5346.661
Report à nouveau	1.859.362	2.161.597	5346.661

G- *EVOLUTION DES DIVIDENDES*

Depuis sa création la "SOTETEL" a distribué des dividendes .

(en dinars)

EXERCICE	Valeur nominale	% du Nominal	Dividende/Action
1995	10	10 %	1,000
1996	10	10%	1,000
1997	10	10%	1,000

H - *EVOLUTION DU BENEFICE NET*

(en Dinars)

DESIGNATION	1995	1996	1997
Bénéfice net	667.442	527.885	1.480.946
Nombre d'action	140.000	140.000	140.000
Bénéfice net par action	4,767	3,771	10,578
Bénéfice net/capital social	**47,67 %**	**37,71 %**	**105,78 %**

V - ACTIVITE PREVISIONNELLE

Les chiffres d'affaires prévisionnels de la "SOTETEL" concernent les activités classiques : téléphonie d'entreprises, commutation, réseaux locaux d'abonnées et transmissions auxquelles s'ajoutent de nouveaux créneaux tels que le G.S.M. et les marchés clé en main pour mémoire.

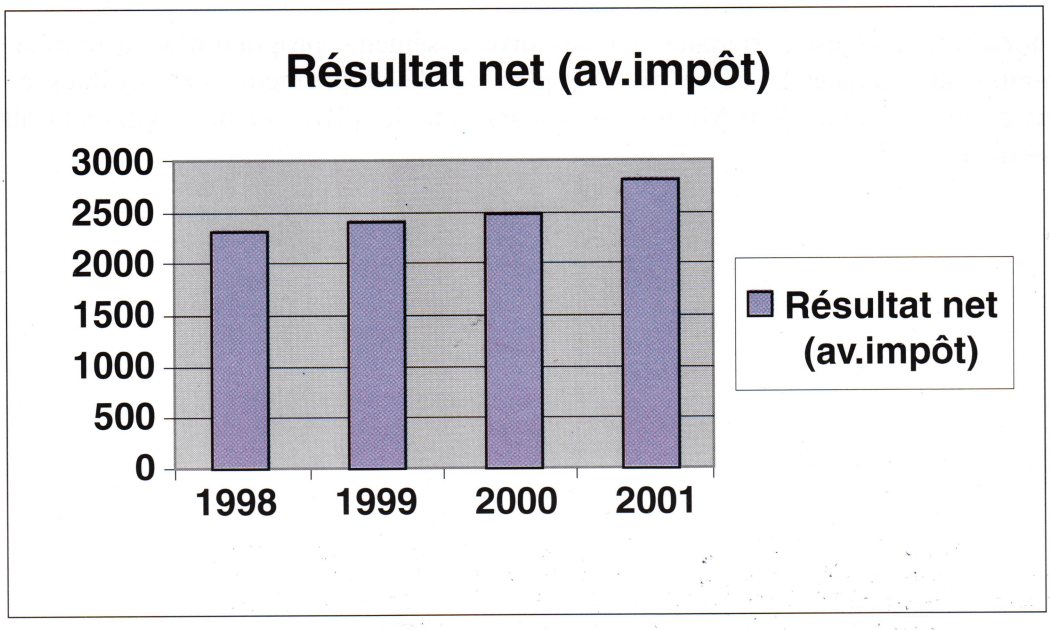
Nous reproduisons ci-dessous les objectifs de la "SOTETEL" pour la période 1998-2001 :

DESIGNATION	1998	1999	2000	2001	TOTAL
TELEPHONIE	6.759	5.950	6.100	6.250	25.059
COMMUTATION	3.750	1.100	900	1.500	7.250
R. L. A.	4.611	6.500	7.000	7.500	25.611
TRANSMISSIONS	6.509	4.300	3.200	5.500	19.509
MARCHES CLE EN MAIN		4.000	5.000	5.000	14.000
G. S. M.	2.500	3.000	3.500	3.500	12.500
TOTAL	**24.129**	**24.850**	**25.700**	**29.250**	**103.929**

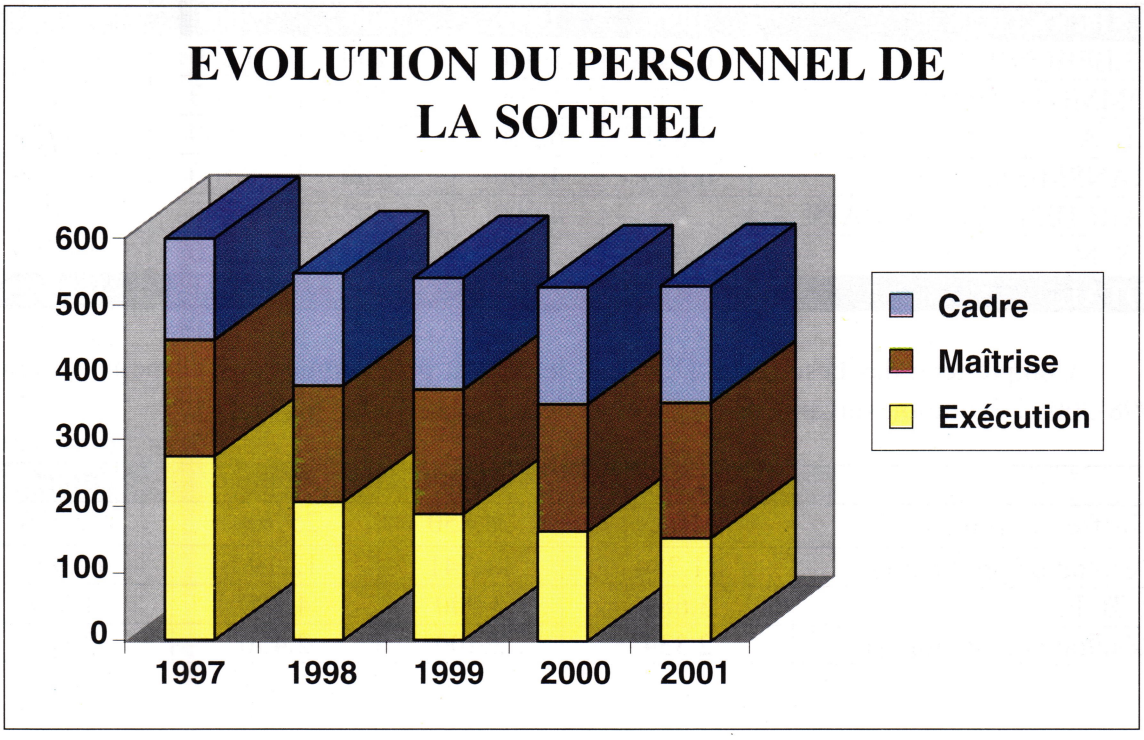
Compte tenu des besoins du IXè plan, le contrat programme prévoit pour la période 1998-2001 l'évolution suivante de l'activité et des résultats de la "SOTETEL" :

(en 1000D)

	1998	1999	2000	2001
Chiffres d'affaires	24.129	24.850	25.700	29.250
Résultat de production	11.284	11.741	12.190	12.957
R. B. E.	3.684	3.900	4.100	4.607
Résultat net (av.impôt)	2.334	2.400	2.450	2.807



En ce qui concerne l'effectif de la "SOTETEL", le contrat programme prévoit d'une part une diminution du nombre total du personnel et d'autre part une augmentation du nombre des cadres, cette politique permet l'amélioration du niveau de compétitivité de la société et augmente ses chances à garder la place importante qu'elle occupe dans le marché.



Finalement, il est à signaler que les investissements programmés au secteur de la télécommunication, dans le cadre du IXè plan de développement, sont évalués à 1.335 Millions de dinars contre 730 Millions de dinars pour le VIIIè plan, enregistrant ainsi un accroissement de 23%.

VI - ESTIMATION DE L'ACTION "SOTETEL"

Le service des études de la BANQUE DE DEVELOPPEMENT ECONOMIQUE DE TUNISIE chargé de l'opération ,a procédé à l'évaluation des actions "SOTETEL" selon deux approches :

- une approche fondée sur le patrimoine social

  *méthode la valeur comptable
  *méthode de la valeur patrimoniale

- une approche fondée sur la valeur de rendement des actions

  *méthode du bénéfice réel historique
  *méthode des cash flow futurs .

Le tableau ci-dessous reprend les différents résultats relatifs à la valeur de l'action "SOTETEL" de nominal de 10 dinars.

VALEUR COMPTABLE

au 31/12/1997 : **63 DT**

VALEUR PATRIMONIALE

au 31/12/1997
* **Variante I** : **68 DT**
* **Variante II** : **76 DT**

VALEUR DE RENDEMENT

Méthode du bénéfice réel historique : **69 DT**

Méthode des cash flow futurs

réalisation 80% des objectifs du **R.B.E**

* **Variante I** : **79 DT**

* **Variante II** : **86 DT**

Méthode des cash flow futurs

réalisation totale des objectifs de **R.B.E.**

* **Variante I** : **96 DT**
* **Variante II** : **103 D**

Pour la réévaluation des équipements il a été retenu l'hypothèse d'une dépréciation annuelle constante sur une durée de vie réelle de 7 ans pour la variante I et de 10 ans pour la variante II. (la durée de vie comptable de ces biens étant de 5 ans)

La valeur de l'action "SOTETEL" telle qu'évaluée en excluant la valeur extrême fondée sur l'actualisation des cash flow futur ci-après , se situe à la date du 31/12/1997 entre 68 et 86 D (68 dinars d'après la valeur patrimoniale 1ere variante et 86 dinars d'après la valeur de rendement 2ème variante) :

- Les valeurs de rendement fondées sur l'actualisation des cash-flow futurs, pour le cas de réalisation de 100% des objectifs de rentabilité, (96 DT ou 103 DT) n'intègrent pas l'incidence de la libéralisation des services de télécommunications, à moyen terme, sur les marges de la "SOTETEL".

Un prix de vente au public de 70 dinars permet de préserver un potentiel de progression d'environ 20% pour attirer les épargnants.

Compte tenu de l'augmentation de capital décidée et réalisée en 1998, le portant de 1400.000 D à 4.200.000 D, par l'incorporation de réserves contre la création de 280.000 actions nouvelles attribuées aux actionnaires à raison de 2 actions nouvelles gratuites pour une action ancienne, le prix de l'action précédemment évalué s'établit donc à 23,330 dinars arrondi à 23 dinars.

ANNEXE

LISTE DES INTERMEDIAIRES EN BOURSE CHARGES DE RECEVOIR LES ORDRES D'ACHAT DE L'OPV DES ACTIONS "SOTETEL"

1- **Pour le personnel de la "SOTETEL" : BDET CAPITALIS** 34, rue Hédi Karray EL MENZAH IV
2- **Pour le public :**

INTERMEDIAIRE		ADRESSE
ABDALLAH DAY		CENTRE BABEL BLOC.C.MONTPLAISIR
ARAB FINANCIAL CONSULTANTS	AFC	11 RUE HEDI NOUIRA TUNIS
AMEN INVEST	A.I	150 AVENUE DE LA LIBERTE TUNIS
BDET CAPITALIS	BDET C	34 RUE HEDI KARRAY-EL MENZAH.IV
BEST INVEST	BEST INVEST	88- RUE HEDI CHAKER TUNIS
BNA CAPITAUX	BNAC	12 bis AVENUE KHEIREDDINE PACHA
BNDT INVEST	BNDT INVEST	AV. MOHAMED-V MONTPLAISIR TUNIS
COMPAGNIE GESTION & FINANCE	CGF	CENTRE BABEL BLOC.E.MONTPLAISIR
COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT	CGI	25-26 RUE DOCTEUR CALMETTE TUNIS
COMPAGNIE FINANCIERE DE BOURSE	COFIB	51- AVENUE JUGURTHA MUTUELLEVILLE TUNIS
LA FINANCIERE DE PLACEMENTS & DE GESTION	FPG	4-RUE DE HOLLANDE TUNIS
INTERMEDIAIRE INTERNATIONAL	INI	1-RUE KAMEL ATATURK TUNIS
LE CAPITAL	CAPITAL	67 AVENUE MOHAMED V TUNIS
SOCIETE MAC S.A	MAC	43-45 AVENUE H.BOURGUIBA LE COLISEE TUNIS
MAXULA BOURSE	MAXULA	6 RUE DU DAMAS TUNIS
SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE	SBT	3-AVENUE DE France TUNIS
SOCIETE DE CONSEIL & D'INTER.FINANCIERE	SCIF	11-RUE ABDERRAHMANE AZZAM TUNIS
SOCIETE FINANCIERE & D'INVESTISSEMENT	SFI	9-RUE MOHAMED ALI ANNABI TUNIS
SOCIETE D'INTER.& CONSEIL FINANCIER	SICOFI	CENTRE COMMERCIAL GALAXIE.2000 BLOC B TUNIS
SIFIB BANQUE DE L'HABITAT	SIFIB BH	RUE 8301-MONTPLAISIR TUNIS
SUD INVEST	SIN	116 AVENUE DE LA LIBERTE TUNIS
SOCIETE FINANCIERE DE GESTION	SOFIGES	12-RUE D'ATHENES TUNIS
TUNISIE VALEURS	T.VAL	78 AVENUE MOHAMED V TUNIS
TUNISO QUATARIE D'INTER.BOURSIERE	TQIB	CENTRE URBAIN NORD 1080 TUNIS CEDEX
TUNISO SAOUDIENNE D'INTER.	TSI	32 RUE HEDI KARRAY-EL MENZAH
UNIVERSELLE DE BOURSE	UB	26 RUE CLAUDE BERNARD TUNIS
UNION FINANCIERE INTERNATIONALE	UFI	BOULEVARD 7 NOVEMBRE TUNIS
UNION DE GESTION FINANCIERE	UGF	PLACE PASTEUR 1002 TUNIS

VII- ATTESTATION S DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS

Attestation de la Direction Générale :

A notre connaissance, les données du présent prospectus sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux acquéreurs pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la société. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée .

SO.T.E.TEL D G

Le Président Directeur Général

MONGI BACCAR

2) Attestation du Commissaire aux comptes

Nous avons procédé à la vérification des informations financières et comptables données dans le présent prospectus en effectuant les diligences que nous avons jugées nécessaires selon les normes de la profession. Compte tenu des observations indiquées dans notre rapport du 23 Mars 1998 destiné à l'assemblée générale des actionnaires statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 1997, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées .

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES : DDF-AUDIT

L 'intermédiaire en Bourse chargé de l'opération

BDET CAPITALIS
MOHAMED HEBAIEB

SOCIETE D'INTERMEDIATION EN BOURSE
DE LA BANQUE DE DEVELOPPEMENT
ECONOMIQUE DE TUNISIE
- BDET - CAPITALIS -
AGREMENT N° 40/95 DU 14-11-95

Visa du Conseil du Marché Financier

n° 98 324 du 19 MAI 1998

délivré au vu de l'article 2 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994

Le Président du Conseil du Marché Financier

Signé Med Salah H'MAIDI

تونس TUNIS Conseil du Marché Financier

VII - شهادة الاشخاص الذين يتحملون مسؤوليّة نشرة الإصدار

1 - شهادة الإدارة العامّة للشركة :

إنّ المعطيات الموجودة في هذه النشرة مطابقة حسب علمنا للواقع وهي تتضمن كامل الإرشادات الضروريّة للمشاركين كي يتمكّنوا من ابداء رأيهم بشأن املاك الشركة ووضعيتها الماليّة ونتائجها و آفاق مستقبلها ولا يعتبرها أي سهو من شأنه أن يحرف مداها.

الرئيس المدير العام

منجي بكار

2 - شهادة مراقب الحسابات

قمنا بالتثبيت من المعلومات الماليّة والمحاسبيّة المقدّمة بهذه النشرة وذلك بالقيام بالأعمال التي رأيناها ضوريّة حسب ما تمليه علينا قواعد الحرفة وليس لدينا ملاحظات أخرى تخصّ نزاهة ومصداقيّة المعلومات المقدّمة .

مراقب الحسابات

3 - وسيط البورصة المكلف بالعملية

شركة الوساطة لبنك التنمية للإقتصاد التونسي

المدير العام

محمد الحبيب

تأشيرة هيئة السوق الماليّة

تحصّلت النشرة الصادرة باللغة الفرنسيّة على تأشيرة هيئة السوق الماليّة تحت عدد 98/324 في 19 ماي 1998.

وبذلك تتراوح قيمة السهم الواحد لشركة سوتيتال، بعد طرح القيمة المشطة التي اعتمدت تحيين النتائج المستقبليّة، بين 68 دينارا و86 دينارا بتاريخ 31 ديسمبر 1997.

(68 دينارا بالنسبة للفرضيّة الأولى و 86 دينارا بالنسبة للفرضيّة الثانية).

بالنسبة للقيمة المعتمدة على تحيين النتائج المستقبليّة في صورة تحقيق 100٪ من اهداف برنامج الشركة (96 دينارا أو 103 دينارا) فانها لا تأخذ بعين الإعتبار تحرير خدمات الإتصالات على المدى المتوسط وتأثيره على نتائج الشركة.

وبالتالي فان اختيار سعر 70 دينارا من شأنه أن يمنح فرصة لتطوره تبلغ 20٪ وذلك بهدف جلب صغار المدخرين.

وبالإعتماد على عمليّة الترفيع في رأس المال المقرّر في سنة 1998 من 1400.000 دينارا الى 4200.000 دينارا وذلك باصدار 280.000 سهما جديدا منحت مجانا للمساهمين بحساب 2 أسهم مجانيّة جديدة لكل سهم قديم فانّ سعر السهم الواحد يصبح 23,330 دينارا أي ما يقارب 23 دينار.

VI - تقييم قيمة سهم شركة سوتيتال

بهدف تقييم أسهم الشركة بطريقة موضوعيّة تعكس بكل شفافيّة قيمتها فقد تولّى قسم الدراسات لبنك التنمية للإقتصاد التونسي المكلّف بالعمليّة تقييم سهم الشركة بالإعتماد على منهجين :

* الأوّل يعتمد على الذمة الماليّة للشركة
  - طريقة القيمة المحاسبيّة
  - طريقة القيمة الماليّة (الذمة الماليّة)

* الثاني يعتمد على مردود الأسهم
  - طريقة المرابيح الحقيقيّة cash flow الماضية
  - طريقة المعاملات cash flow المستقبليّة

ويوضع الجدول التالي جميع النتائج المتعلّقة بالقيمة الحقيقيّة لأسهم سوتيتال ذات القيمة الإسميّة 10 دنانير.

* القيمة المحاسبيّة	
بتاريخ 1997/12/31	63 دينارا
* قيمة الذمة الماليّة	
بتاريخ 1997/12/31	الفرضيّة الأولى 68 دينارا
	الفرضيّة الثانية 76 دينارا
* القيمة حسب مردود الأسهم	
- المرابيح الحقيقيّة الماضية	69 دينارا
- المستقبلي عند تحقيق 80٪	
من أهداف الناتج الخام للإستغلال	الفرضيّة الأولى 79 دينارا
	الفرضيّة الثانية 86 دينارا
- المستقبلي عند تحقيق جميع	
أهداف الناتج الخام للإستغلال	الفرضيّة الأولى 96 دينارا
	الفرضيّة الثانية 103 دينارا

V - النشـــاط المستقبـلي

يشمل رقم المعملات المرتقب لشركة سوتيتال مثلما يتضح من برنامج العمل جميع الأنشطة اللاسلكية مثل الهاتف والربط والشبكات المحلية المشتركي والترابط بينها وكذلك المجالات الجديدة مثل الهاتف الجوال والغرف الجاهزة لمراكز الهاتف.

ويوضح الجدول التالي أهداف شركة سوتيتال خلال الفترة المتراوحة بين 1998 و 2001 بحساب المليون دينار

	1998	1999	2000	2001	الجملة
الهاتف	6.759	5.950	6.100	6.250	25.059
COMMUTATION	3.750	1.100	900	1.500	7.250
R L A	4.611	6.500	7.000	7.500	25.611
الربط	6.509	4.300	3.200	5.500	19.509
M. CLES EN MAIN	-	4.000	5.000	5.000	14.000
الهاتف الجوال	2.500	3.000	3.500	3.500	12.500
الجملة	**24.129**	**24.850**	**25.700**	**29.250**	**103.929**

وبالرجوع إلى حاجيات المخطط التاسع فإن برنامج الشركة يتوقع بالنسبة للفترة المتراوحة بين 1998-2001 تطور نشاط الشركة على النحو التالي :

	1998	1999	2000	2001
رقم المعاملات	24.129	24.850	25.700	29.250
نتيجة الإستغلال	11.284	11.741	12.190	12.957
الناتج الخام للإستغلال	3.684	3.900	4.100	4.607
النتيجة الصافية قبل الأداء	2.334	2.400	2.450	2.807

خ - تخصيص المرابيح وتوزيعها

	1995	1996	1997
مرابيح صافية	667.442	527.885	1.480.946
احتياطي قانوني	–	–	–
الباقي الأول	667.442	527.885	1.480.946
مرابيح قانونيّة	(84.000)	(84.000)	(84.000)
الباقي الثاني	583.442	443.885	1.396.946
نتائج مرحلة قديمة	1.479.728	1.859.362	1.346.063
الباقي الثالث	2.063.170	2.303.247	5.743.009
الصندوق الاجتماعي	(147.808)	(85.650)	(340.348)
الباقي الرابع	1.915.362	2.217.597	5.402.661
مرابيح استثنائية	(56.000)	(56.000)	(56.000)
الباقي الخامس	1.859.362	2.161.597	5.346.661
مرابيح مرحلة	1.859.362	2.161.597	5.346.661

ن - تطوّر المرابيح

منذ تأسيسها وزّعت سوتيتال المرابيح :

السنة	القيمة الإسمية	النسبة من القيمة الاسميّة	المرابيح للسهم الواحد
1995	10	% 10	1،000 د
1996	10	% 10	1،000 د
1997	10	% 10	1،000 د

- تطور المرابيح الصافية

	1995	1996	1997
المرابيح الصافية	667.442	527.885	1.480.946
عدد الأسهم	140.000	140.000	140.000
المرابيح للسهم الواحد	4,767	3,771	10,578
المرابيح الصافية/رأس المال	٪ 47,67	٪ 37,71	٪ 105,78

ج - مؤشرات ماليّة

المؤشرات (%)	1995	1996	1997
اصول متداولة / ديون قصيرة المدى	98,39	104,42	119,20
قيم قابلة للتحقيق ومتوفرة / ديون قصيرة المدى	94,25	86,75	106,10
أموال ذاتيّة / أموال قارة	83,00	96,00	83,00
مجموع الديون/ مجموع الاصول	75,00	75,00	64,00
أموال ذاتيّة / مجموع الأصول	24,53	24,98	36,00

ان تحليل هذه المؤشرات الماليّة يبيّن قدرة الشركة على التداين على المدى الطويل. كذلك النسب المعقولة فيما يتعلّق باستعمالات الأموال الذاتيّة والموجودات.

ح - تطوّر الأموال الذاتيّة ومردوديّة الشركة ماليّا

	1995	1996	1997
المرابيح الصافية	667.442	527.885	1.480.946
الاموال الذاتيّة	4.077.526	4.837.569	7.387.565
المردوديّة	% 16,37	11,84 %	% 30,61

05. Comme il est inqiqué dans les notes aux états financiers (note 15. page 41), le compte «Clients non indentifiés installations et maintenances» dont le solde au terme de l'exercice audité s'élève à 239.838 Dinars, se trouve composé des encaissements n'ayant pas encore été imputés aux comptes appropriés.

II. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

06. Compte tenu des diligences que nous avons accomplies et sous réserve de la situation décrite au puragraphe 5 ci-dessus les états financiers de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications «SO.T.E.TEL» arrêtés au 31 Décembre 1997 tel qu'annexés aux pages 7 et suivantes du présent rapport sont sincères et réguliers et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice arrêté au 31 Décembre 1997 ainsi que la situation financière et du patrimoine de la «SO.T.E.TEL» à la fin de cet exercice, conformément aux principes comptables généralement admis.

III. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

07. Conformement aux dispositions de l'article 83 du code de commerce, nous avons examiné les informations financières présentées dans le rapport du conseil d'administration sur l'exercice 1997. Ces informations sont dans leur ensemble comparables à celles contenues dans les états financiers annexés aux pages 7 et suivantes du présent rapport.

L'EXPERT ASSOCIE

Selim FRIAA

AUDIT DDF
Société d'Audit
et de Conseils en Gestion

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
SOCIETE TUNISIENNE
D'ENTREPRISES DE
TELECOMMUNICATIONS
«SO.T.E.TEL»
Tunis

Tunis le, 23 Mars 1998

OBJET : *RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 1997*

Messieurs,

01. En exécution du mondat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 16 Juin 1995, nous avons examiné le bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications «SO.T.E.TEL» relatifs à l'exercice allant du 1er Janvier au 31 Décembre 1997 tels qu'arrêtés par votre conseil d'administration.

I. COMPTE-RENDU ET RESULTAT DES CONTROLES

02. Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière incluant les epreuves et sondages que nous avons jugé nécessaires en la circonstance et eu égard aux règles de diligences normales.

(i) Etude et évaluation du système de contrôle interne

03. Nous avons procédé à l'étude et à l'évaluation du système de contrôle interne de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications «SO.T.E.TEL». Les situations soulevées ainsi que nos recommandations correspondantes sont présentées séparement dans notre rapport de contrôle interne qui fait partie intégrante du présent rapport.

(ii) Contrôle des comptes

04. Comme il est indiqué dans les notes aux états financiers (notes 1, 2, 3 et 12, page 11 et suivantes), et en application des dispositions de la loi n° 96-112 du 30 Décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, des changements ont été apportés aux méthodes de présentation des états financiers de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications «SO.T.E.TEL» arrêtés au 31 Décembre 1997. Corrélativement, les états financiers comparés de l'exercice clos le 31 Décembre 1996 ont été retraîtés en conséquence.

Société inscrite
au Tableau de l'Ordre
des Experts Comptables
de TUNISIE

Membre du Réseau
DFK
INTERNATIONAL

4, Rue de kenya
1002 Tunis Belvedère
Tél : 796.110 - 792.732
Fax : 799. 765

ب - حسابات التصرف مقارنة

	1995	1996	1997
نتائج الاستغلال	16.677.201	21.648.498	24.562.382
مبيعات و أعمال وخدمات	16.553.708	19.640.173	24.246.524
فارق المخزون	(11.108)	1827.616	–
موارد أخرى للاستغلال	134.606	180.709	315.858
مصاريف الاستغلال	(15.759.391)	(20.945.793)	(21.367.914
المشتريات	4.520.214	7.079.781	8.893.930
خدمات خارجيّة	3.219.962	4.830.082	960.356
خدمات خارجيّة أخرى	310.883	352.330	943.641
مصاريف أخرى عاديّة	374.563	87.889	84.350
مصاريف العملة	5.752.237	7.294.650	6.984.414
مصاريف ماليّة	128.176	219.426	398.927
اداءات	216.822	206.379	310.487
ذخائر الاهتلاك	1.236.534	875.256	2.791.809
نتائج الاستغلال	917.810	702.705	3.194.468
أرباح وخسائراستثنائية	493.788	256.392	–
نتيجة النشاط العادي قبل الأداء	1.411.598	959.097	3.194.468
الاداء على الأرباح	(744.157)	(431.213)	(1.713.522)
النتيجةالصافية للسنة	667.441	527.884	1.480.946
المحاسبية	667.441	527.884	1.480.946

1997	1996	1995	
8.868.511	5.365.454	4.744.968	أموال ذاتية وخصوم
1.400.000	1.400.000	1.400.000	أموال ذاتيّة
140.000	140.000	140.000	الذخائر القانونيّة
			ذخائر للصندوق
443.704	378.524	–	الاجتماعي
1.057.798	1.057.798	1.057.798	أموال ذاتيّة أخرى
4.346.063	1.861.247	1.479.728	نتائج مرحلة
			اجمالي الأموال
7.387.565	4.837.569	4.077.526	الذاتيّة قبل التخصيص
1.480.946	527.885	667.442	نتيجة السنة
15.758.749	16.114.233	14.599.982	الخصوم
1.840.038	858.445	971.753	خصوم غير جارية
–	–	14.031	ذخائر
1.840.038	800.445	799.722	ذخائر مخاطرة
–	58.000	158.000	قروض
13.918.711	15.255.789	13.628.229	خصوم جارية
			مزودون وحسابات
3.720.451	4.379.580	1.929.033	ملاحقة
2.932.351	3.633.378	4.041.741	حرفاء
6.332.648	7.130.684	6.711.108	خصوم اخرى جارية
933.261	112.147	946.347	خصوم ماليّة أخرى
24.627.260	**21.479.688**	**19.344.950**	**المجموع**

IV - معلومـات ماليّـــة

1 - موازنات مقارنة : بالدينار

الأصول	1995	1996	1997
أصول غير عاديّة	5.936.766	5.854.962	8.036.169
أصول مجمّدة	5.899.091	5.816.615	7.996.963
موجودات غير ثابتة	48.829	5.102	16.195
مصاريف ماليّة إثر اقتناء عقارات برمجيات	48.829	5.102	-
موجودات ثابتة	-	-	16.195
أراضي	5.569.334	5.470.475	5.233.955
عقارات	179.161	548.681	548.681
آلات الحضيرة	44.774	3.779.680	3.702.417
أدوات وتجهيزات	364.246	209.833	252.579
معدات نقل	250.847	329.870	293.727
مكاتب وتجهيزات مكتبيّة	585.116	313.275	165.828
أجهزة إعلاميّة	114.608	102.961	113.646
تجهيزات وتهيئة	154.986	112.087	87.626
أصول جاريّة	69.392	74.088	69.451
عقارات ذات نظام قانوني خاصّ	3.806.204	-	-
موجودات ماليّة	-	-	2.331.104
قروض الأكثر من سنة	280.928	341.038	415.709
سندات مساهمة	29.928	65.038	74.809
أصول غير جارية أخرى	251.000	276.000	340.900
ايداع وضمانات	37.675	38.347	39.206
أصول جارية	37.675	38.347	39.206
مخزون	13.408.184	15.624.726	16.591.091
مزودون	562.902	2.390.518	1.823.404
الحرفاء والحسابات الملحقة	67.211	877.997	420.798
أصول جارية أخرى	11.728.993	8.104.562	11.975.648
توظيفات وأصول ماليّة أخرى	95.885	1.661.517	85.819
سيولة وما شابهها	12.000	1.632.851	2.040.826
	941.193	957.281	244.596
المجموع	19.344.950	21.479.688	24.627.260

يقع مقرّ إدارة الشركة بالمنطقة الصناعيّة - الشرقيّة II على أرض تقدّر مساحتها بـ 6791 متر مربّع.

مخازن الصيانة ومقرّ لتدريب العملة وكذلك رسكلتهم.

ب - نشاط الشركة :

	1995	1996	1997
رقم المعاملات	16.554	19.640	24.247
هاتف المؤسّسات	4.554	5.485	6.709
COMMUTATION	3.293	4.571	3.533
RLA	5.434	4.249	3.455
الإرسال	3.273	5.331	10.554
المردود الخام للإستغلال	2.153	1.557	5.943
المردود الخام للإستغلال/ رقم المعاملات	٪ 13,0	٪ 8,0	٪ 24,5
النتيجة الصافية	667	528	1.481

- يتميّز نشاط الشركة باستقرار رقم المعاملات الإجمالي والقطاعي ويعني ذلك الإنخفاض المسجّل للنتيجة الخام للإستغلال خلال سنة 1997 مقارنة مع سنتي 1995 و 1996 حيث أنّها راجعة أساسا إلى النتيجة المحاسبة لعمليات الإيجار المالي الهامّة المتّخذة خلال مدّة قصيرة (18 شهرا) بهدف تمويل استثمارات الشركة وبأقلّ تكاليف خلال التنافس الحادّ حول اسعار المكالمات ابتداء من سنة 1995.

وبالإضافة إلى ذلك فإنّ النتائج المرتفعة لعمليات الإستثمار المنجزة خلال السنوات الماضيّة تمكّن من توقّع تحسّن هام لنتائج الشركة في المستقبل.

وبالنسبة لنتائج الإستغلال فإنّ مداخيل سنة 1997 سجّلت مبلغ قدره 180.858 دينارا خلال سنة 1996 محقّقة بذلك تطوّرا قدره 74,79٪ .

	1996	1997	التطوّر %
مداخيل مختلفة عاديّة	23.401	253.161	981,84
مداخيل ماليّة	157.308	62.697	- 60,14
الجملة	**180.709**	**315.858**	**74,79**

ب - رأس مال الشركة قبل إعادة الهيكلة

المساهمون	عدد الأسهم	النسبة في رأس المال بـ (%)
الشركة التونسية للكهرباء والغاز	27.000	6,43
ديوان الموانئ الجوية التونسية	21.000	5,00
الشركة التونسية للسكك الحديدية	15.000	3,57
ديوان الموانئ القومية التونسية	9.000	2,14
بنك التنمية للإقتصاد التونسي	52.500	12,50
سوماترا	16.125	3,84
شركة نقل البضائع	4.500	1,07
الشركة التونسية السعودية للإستثمار والتنمية	63.000	15,00
بنك تونس العربي الدولي	39.375	9,38
بنك الجنوب	30.000	7,14
المجموع	**420.000**	**100,00**

ت - رأس مال الشركة بعد إعادة الهيكلة

المساهمون	عدد الأسهم	النسبة في رأس المال بـ (%)
تونس الإتصالات	147.000	35,00
الشركة التونسية السعودية للإستثمار والتنمية	63.000	15,00
بنك تونس العربي الدولي	39.375	9,38
مساهمات في نطاق العرض العمومي للبيع	170.625	40,62
المجموع	**420.000**	**100,00**

4 - تقديم الشركة :

أ - مكان الشركة

تمركز الشركة : تغطي جميع تراب الجمهوريّة وتقدّم الشركة خدماتها عبر 24 وكالة ومن أهمّها وكالة تونس - سوسة - صفاقس.

ج - المراقبة :

مراقب الدولة	السيد خميري عاشور
مراقب الحسابات	شركاء تونسيون خبراء في التصرف عضو بهيئة الخبراء المحاسبين التونسين العنوان : 7 نهج أبو بكر الصديق تونس المدة : 1998-2000

وذلك لتعويض مكتب DDF AUDIT لمراقبة الحسابات المكلف بال في نتائج حسابات السنوات المالية 1995 ، 1996 و 1997.

3 - تطور وهيكلة رأس المال :

رأس المال	: 4 200 000 دينار
عدد الأسهم	: 420 000 سهم
شكل الأسهم	: إسمية
صنف	: عادية
تحرير	: بالكامل
التمتع	: 1 جانفي 1998.

أ - تطور رأس المال :

التاريخ	نوع العملية	الترفيع		رأس المال المتداول	
		المبلغ بالدينار	عدد الأسهم	المبلغ بالدينار	عدد الأسهم
81/9/30	رأس المال الأصلي	-	-	400.000	40.000
88/6/30	الترفيع نقدا	1.000.000	100.000	1.400.000	140.000
98/4/10	إدماج إحتياطي	2.800.000	280.000	4.200.000	420.000

توزيع الأرباح

يخصم من الأرباح الصافية ما يلي :

- 5 % تخصص لتكوين الإحتياطي القانوني إلى حدود بلوغ 1/10 رأس المال

- المقدار اللازم للتوزيع على المساهمين حصة أولى من الأرباح وقدرها 6 %.

- كل المبالغ التي تقرر الجلسة العامة العادية تخصيصها للإحتياطات أو المدخرات الخاصة أو لنقلها من جديد.

2 - الإدارة والتسيير والمراقبة :

أ - مجلس الإدارة :

الأعضاء	الممثلون	مدة المهمة
الرئيس : - منجي بكّار	ممثل الدولة	(من 1995 إلى 2000)
- بن عبد الله حاج قلاي	ممثل الدولة	"
- عمر المسدي	ممثل الدولة	"
- توفيق بلفرج	ممثل الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي.....	"
- محمد الهادي الدريدي	ممثل بنك التنمية للإقتصاد التونسي.....	"
- عبد السلام بن ذياب	ممثل الشرة التونسية للسكك الحديدية.....	"
- علي بن غضبان	ممثل ديوان الموانى الجوية التونسية.....	"
- ناصر صميدة	ممثل الشركة التونسية للكهرباء والغاز.....	"
- بنك تونس العربي الدولي	بنك تونس العربي الدولي.....	"
- بنك الجنوب	بنك الجنوب.....	(من 1998 إلى 2003)

ب - الإدارة العامة

الرئيس المدير العام : السيد منجي بكّار

III - معلومات خاصة بالشركة التونسية للمقاولات السلكية واللاسلكية

1 - إرشادات عامة

إسم الشركة : الشركة التونسية للمقاولات السلكية واللاسلكية

المقر الإجتماعي : نهج المقاولين - المنطقة الصناعية - الشرقية II - المطار - الرقم البريدي 640 - 1080 - تونس .

الهاتف : 713.100 - **التلكس** : 12200 - **الفاكس** : 702.234

الشكل القانوني : شركة خفية الإسم

الجنسية : تونسية

تاريخ التأسيس : 1981 **المدة** : 99 سنة

السجل التجاري : ب 162371996

رأس المال : 4.200.000 دينار مقسم إلى 420.000 سهم ذات قيمة إسمية قدرها عشرة (10) دنانير للسهم الواحد

غرض الشركة :
- إنجاز ومتابعة جميع أصناف التجهيزات الهاتفية ودراسة والقيام بكل أنظمة الإتصالات.
- إنشاء وصنع وتركيب أجهزة الإتصالات
- إنجاز الأشغال المدنية المتعلقة بالبنية الأساسية للإتصالات
- الدراسة والتجهيز والتصرف في الأنظمة الخاصة بالإتصالات الهاتفية مثل الندوات التلفزية عن بعد والإعلامية والراديو.

النظام الجبائي : القانون العام

السنة المالية : من غرة جانفي إلى 31 ديمسبر من كل سنة.

الشخص المكلف بالعلاقات مع المساهمين وهياكل السوق المالية : السيد عمر بن عمار

المكان الذي يمكن الإطلاع فيه على وثائق الشركة : مقر الشركة

2 - إدراج أسهم شركة "سوتيتال" بتسعيرة البورصة

منحت بورصة الأوراق المالية بتونس أسهم الشركة التونسية للمقاولات السلكية واللاسلكية خلال مداولات مجلس إدارة البورصة المنعقد في 7 ماي 1998، الموافقة المبدئية فيما يخص ادراجها بالسوق الأولى لتسعيرة بورصة الأوراق المالية بتونس.

إثر العرض العمومي للبيع يتم قبول ادراج أسهم الشركة التونسية للمقاولات السلكية واللاسلكية "سوتيتال" بسعر قدره 23 دينارا للسهم الواحد ويتم الإعلان عن ذلك في النشرية الرسمية للبورصة والنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.

بالنسبة لعملة شركة "سوتيتال" فإن البرنامج ينص من ناحية على تخفيض العدد الجملي للعمال ومن ناحية أخرى على زيادة عدد الإطارات. هذه السياسة تمكن من تحسين مستوى المنافسة للشركة والحفاظ على مكانتها في السوق.

وأخيرا تجدر الإشارة إلى أن مستوى الإستثمار الخاص بالقطاع المبرمج في إطار المخطط التاسع للتنمية يقدر بـ 1.335 مليون دينار مقابل 730 مليون دينار للمخطط الثامن مسجلا بذلك تطورا بنسبة 23 %.

ر - إنجاز العرض العمومي للبيع

- إرسال الأوامر وتجميعها :

يحدد وسطاء البورصة قائمة في الأوامر تتضمن عدد الأمر والهوية الكاملة للطالب (الإسم واللقب وعدد بطاقة التعريف القومية بالنسبة للأشخاص الطبيعيين العاقلين التونسيين، تاريخ الولادة وعدد بطاقة تعريف الولي بالنسبة للأشخاص الطبيعيين القصر التونسيين. التسمية الكاملة وعدد السجل التجاري بالنسبة للأشخاص المعنويين التونسيين نوع ومعطيات الهوية بالنسبة للأجانب، وعلى الكمية المطلوبة. كما تحدد القائمات العدد الجملي للطالبين والعدد الجملي للأسهم المطلوبة. وتكون هذه القائمات مصحوبة بقرص حافظ للمعلومات يحتوى على نفس التنصيصات. ويجب أن تكون القائمات ممضاة من طرف الوسيط ومختومة بطابعه. وفي حالة تضاربها يقع اعتماد القائمات الكتابية.

يقع تجميع القائمات لدى مكتب الضبط لبورصة الأوراق المالية بتونس الكائن بمركز بابل مونبليزير 1002 تونس.

- فتح الظروف وعملية الفرز :

يسلم مكتب الضبط القائمات في ظرف مختوم إلى لجنة الفرز التي تتولى فتحه وتحرير محضر في الغرض. وتتكون لجنة الفرز من ممثلين عن بورصة الأوراق المالية بتونس وشركة الوساطة بالبورصة لبنك التنمية للإقتصاد التونسي المكلفة بالعملية مع حضور ممثلين عن جمعية وسطاء البورصة وهيئة السوق المالية ومندوب الحكومة. وتتولى اللجنة فتح الظروف وتخصيص النسب وتحرير محضر في الغرض.

- التصريح بالنتائج :

وفي صورة حصول العرض العمومي للبيع على نتيجة إيجابية تعلم البورصة في اليوم الموالي لنشر الإعلان بنتيجة العرض لكل وسيط وتمده بقائمة مفصلة للأوامر التي قدمها والتي تم قبولها والكمية التي منحت له.

ويمنح الوسيط أجلا بيومي عمل حتى يتولى خلاص شركة الوساطة بالبورصة لبنك التنمية للإقتصاد التونسي. وتتعهد هذه الأخيرة بتسجيل كميات الأسهم المسندة لكل وسيط وذلك بالحسابات المفتوحة لدى الشركة التونسية للمقاصة وإيداع الأوراق المالية.

- بالنسبة للأشخاص الطبيعيين القصر التونسيين على تاريخ الميلاد وعدد بطاقة تعريف الولي.

- بالنسبة للأشخاص المعنويين التونسيين التسمية الكاملة وعدد السجل التجاري.

- بالنسبة للأجانب : نوع ومعطيات الأوراق الهوية المقدمة.

ويجب أن لا يأخذ بعين الإعتبار كل أمر لا يحتوي على التنصيصات المذكورة.

ويجب أن لا يقل عدد الأسهم المطلوبة عن 10 أسهم، في حين لم يتم ضبط حدا أقصى.

كما لم يتم التنصيص على قاعدة للأولوية عند الإستجابة لأوامر الشراء المتلقات خلال فترة صلوحية العرض.

وعلاوة على الأمر الذي يصدره الشخص لنفسه لا يمكن له أن يصدر أكثر من ثلاثة أوامر بالنيابة مصحوبة بتواكيل مشهودة بصحتها.

ولا يمكن للمقتني تقديم سوى أمر وحيد لدى وسيط واحد. وفي حالة إيداع عدة أوامر لدى وسطاء البورصة يتم احتساب الأمر الذي يبلغ الأول إلى البورصة.

وعند تعدد الأوامر لدى وسيط واحد لن يتم احتساب سوى الأمر الذي يتضمن العدد الأقل من الأسهم يجب على كل وسيط مكلف بعملية التوظيف احترام هذه التنصيصات ويتعين عليه المحافظة على كل الوثائق المذكورة وأن يقدمها عند الطلب لعمليات المراقبة.

د - تغطية أوامر الشراء

يتم تغطية المبلغ الكامل لأمر الشراء لدى الوسيط من طرف مقدم أمر الشراء وفي حالة انجاز جزئي للأمر يتم ارجاع المبلغ المتبقي دون تكاليف أو فوائض إلى صاحبه في أجل أقصاه 3 أيام عمل ابتداء من تاريخ التصريح بنتيجة العرض العمومي للبيع.

ذ - كيفية التوزيع

يتم تلبية أوامر الشراء بالتساوي بين جميع الطالبين بالتدرج حتى نفاذ جميع الأسهم المعروضة للبيع وتتولى لجنة الفرز تحديد درجات التلبية.

ب - الوسيط المكلف بالعملية

عهدت هذه العملية شركة الوساطة بالبورصة لبنك التنمية للإقتصاد التونسي الكائن مقرها بـ 34 شارع الهادي الكراي - تونس.

ت - الوسطاء بالبورصة مكلفون بقبول أوامر شراء

يمكن لجميع وسطاء البورصة قبول أوامر لشراء أسهم شركة سوتيتال في إطار العرض العمومي للبيع.

ث - عدد الأسهم المعروضة

يبلغ عدد الأسهم المعروضة للبيع 170.625 سهما تتمتع بحق الأرباح الراجعة للسنة المالية 1998 من بينها 21.000 سهما مخصصة لموظفي الشركة.

أما الحد الأدنى من الأسهم التي يتعين بيعها حتى يتم قبول العرض العمومي فقد حدد بـ 84.000 سهما أي ما يعادل 20 % من رأس مال الشركة.

ج - سعر العرض

حدد سعر السهم الواحد لشركة سوتيتال موضوع العرض العمومي بـ 23 دينارا بما في ذلك المصاريف والعمولات والأداءات.

ح - مدّة صلوحية العرض

يفتتح العرض العمومي للبيع ابتداء من يوم 27 ماي 1998 إلى يوم 5 جوان 1998 بدخول الغاية.

خ - أوامر الشراء

يجب أن تكون أوامر الشراء اسمية وتقدم كتابيا لوسطاء البورصة مع التنصيص زيادة عن عدد الأسهم المطلوبة، تاريخ وساعة الإيداع :

- بالنسبة للأشخاص الطبيعيين العاقلين التونسيين على رقم وتاريخ بطاقة التعريف القومية.

II - معلومات حول العرض العمومي للبيع والإدراج بالبورصة

في إطار إعادة هيكلة رأس مال شركة سوتيتال، قررت لجنة تطهير وإعادة هيكلة المنشآت ذات المساهمات العمومية في اجتماعها المنعقد يوم 19 جوان 1997 عرض جميع المساهمات العمومية وتلك الراجعة لبنك الجنوب في رأس مال الشركة للبيع للعموم وهو ما يمثل نسبة 75,62 % أي ما يعادل 625 317 سهما.

وسيتم انجاز عملية البيع على النحو التالي :

- بيع 35 % من رأس المال أي ما يعادل 147.000 سهما في شكل كتلة واحدة لفائدة الديوان القومي للإتصالات "إتصالات تونس" بنفس سعر العرض العمومي للبيع وهو 23 دينارا للسهم الواحد.

- بيع 40,62 % من رأس المال أي ما يعادل 625 170 سهما بواسطة العرض العمومي للبيع مع تخفيض 5 % من رأس المال وهو ما يعادل 000 21 سهما سيتم تخصيصهم لفائدة موظفي الشركة.

1 - طرق وخصائص العملية

أ - العارضون

البائعون	عدد الأسهم	النسبة في رأس المال (%)
الدولة	76.550	18,23
ديوان الموانى الجوية التونسية	11.281	2,69
الشركة التونسية للسكك الحديدية	8.058	1,92
ديوان الموانى القومية التونسية	4.834	1,15
الشركة التونسية للكهرباء والغاز	14.504	3,45
بنك التنمية للإقتصاد التونسي	28.203	6,71
بنك الجنوب	16.116	3,84
سوماترا	8.662	2,06
شركة نقل البضائع	2.417	0,57
الجملة	**170.625**	**40,62**

أما رأس مال الشركة الذي كان في حدود 400.000 دينارا عند تأسيسها فقد تمّ الترفيع فيه نقدا ليبلغ في جوان 1988 ما قدره 1.400.000 دينارا ثم 4.200.000 دينارا في أفريل 1998 وذلك بإدماج الإحتياطي.

وقد تمّ تقدير قيمة أسهم شركة سوتيتال من طرف بنك التنمية للإقتصاد التونسي بالإعتماد على طريقتين :

- طريقة أولى اعتمدت على ممتلكات الشركة
- طريقة ثانية اعتمدت على مردود الأسهم.

وبهدف ضمان نجاح العرض العمومي للبيع فقد تمّ ضبط سعر العرض بـ 23 دينارا للسهم الواحد بما في ذلك المصاريف والعمولات والأداءات.

ومن شأن هذه القيمة ضمان مجالا هاما لتطور سعر الأسهم وذلك بهدف جلب ادخار صغار المساهمين كما أنها تعكس نقاط قوة الشركة (من خلال خصائص ممتلكاتها المالية وقدراتها البشرية)

وسيتم فتح العرض العمومي للبيع ابتداء من يوم 27 ماي 1998 ويختتم يوم 5 جوان 1998 بدخول الغاية.

I - تقديم مختصر للشركة وللعرض العمومي للبيع

تكونت الشركة التونسية للمقاولات السلكية واللاسلكية في سنة 1981 في شكل شركة خفية الإسم. يتمثل غرضها في إنجاز وصيانة جميع أصناف التجهيزات الهاتفية وكذلك دراسة وتنفيذ أنظمة الإتصالات.

ويمسح نشاط الشركة جميع أنحاء الجمهورية وذلك بالقيام بعمليات الربط بين المدن بواسطة الكوابل وتركيز المراكز العمرانية والربط بينها والمجامع الإلكترونية والإلكتروميكانيكية وإنجاز القنوات المتعددة multitubulaires في الأرضيات والغرف الأرضية.

وبالإضافة إلى ذلك تتولى الشركة تجهيز العمارات السكنية والإدارية والنزل والمصانع سواء لفائدة الباعثين العقاريين أو الصناعيين.

وقد مكن تخصص الشركة وقدراتها البشرية من احتلال مكانة هامة في قطاع خدمات الإتصالات. علما وأن الموارد البشرية للشركة بلغت في موفى سنة 1997، 583 موظفا قارا من بينهم 184 ملحقين من الوزارات.
وبالإضافة إلى ذلك فإن نشاط الشركة يستوجب مشاركة حوالي 4000 ساعة عمل شهريا بشكل تعاقدي.

لقد سجل رقم معاملات الشركة خلال السنوات الثلاث الأخيرة تطورا بنسبة % 44,83 حيث ارتفع من 16.742 ألف دينار في سنة 1994 إلى 24.247 ألف دينار في سنة 1997.

وقد تمكنت الشركة منذ تأسيسها من تحقيق نتائج هامة مكنتها من توزيع الأرباح.

وقد تمكنت نتائجها الصافية من التضاعف (+105,7 %) خلال فترة 3 سنوات مما جعلها ترتفع إلى مستوى 1.481 ألف دينار في سنة 1997 بعد أن كانت 720 ألف دينار في سنة 1994.

الفهـــرس

3 - رأس المال : التطور والهيكلة 13

أ - تطور رأس المال 13
ب - هيكلة رأس المال قبل العرض العمومي للبيع 14

4 - تقديم الشركة 14

أ - مكان الشركة 14
ب - نشاط الشركة 15

IV - معلومات مالية 16

أ - موازنات مقارنة 16
ب - حسابات الأرباح والخسائر المقارنة 18
ت - تقرير مراقب الحسابات الخاص بالسنة المالية 1997 19
ج - مؤشرات مالية 21
ح - تطور الأموال الذاتية والمردودية المالية 21
خ - تخصيص نتائج السنوات الماضية 22
ن - تطور المرابيح الصافية 22

V - النشاط المستقبلي 23

VI - تقدير قيمة السهم 24

VII - شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار 26

الفهـــرس

الصفحة

I - تقديم مختصر للشركة وللعرض العمومي للبيع 4

II - معلومات حول العرض العمومي للبيع والإدراج بالبورصة 6

1 - طرق وخصائص العملية 6

أ - العارضون 6
ب - الوسيط المكلف بالعملية 7
ت - وسطاء البورصة المكلفون بتلقي أوامر الشراء 7
ث - عدد الأسهم المعروضة 7
ج - سعر العرض 7
ح - مدة صلوحية العرض 7
خ - أوامر الشراء 7
د - تغطية أوامر الشراء 8
ذ - كيفية التوزيع 8
ر - إنجاز العرض العمومي للبيع 9

2 - إدراج أسهم الشركة التونسية للمقاولات السلكية واللاسلكية بتسعيرة البورصة 10

III - معلومات خاصة بالشركة 11

1 - إرشادات عامة 11

2 - التسيير والإدارة والمراقبة 12

أ - مجلس الإدارة 12
ب - الإدارة العامة 12
ج - مراقب الحسابات 13

نشـــرة عـــرض عمومـــي للبيـــع
وإدراج بالسوق الأولى لتسعيرة البورصة
لأسهم سوتيتال

الشركة التونسية للمقاولات السلكية واللاسلكية

- سوتـــيتـــــال -

شركة خفية الإسم رأس مالها 4.200.000 دينار
مقرها : نهج المقاولين - المنطقة الصناعية بالشرقية
ص. ب : 640 - 1080 تونس -
هاتف : 713.100 - فاكس : 702.234

الوسيط المكلف بالعملية

شركة الوساطة لبنك التنمية للإقتصاد التونسي

34، نهج الهادي الكراي - المنزه الرابع - 1004 تونس
هاتف : 717.510 - فاكس 718.450

ماي - جوان 1998

نشرة عرض عمومي للبيع

وإدراج بالسوق الأولى لتسعيرة البورصة

لأسهم سوتيتال

سوتيتال

الشركة التونسية للمقاولات السلكية واللاسلكية

شركة خفية الاسم رأس ما لها 4.200.000 دينار

المقر الاجتماعي : نهج المقاولين المنطقة الصناعية الشرقية 11 ص ب 640 – 1080 تونس

العنوان الالكتروني Sotetel @ Email.ati.tn

الهاتف : 713100 – فاكس : 702234

ماي – جوان 1998