

# Rapport d'activité annuel 2011



# RAPPORT D'ACTIVITES 2011

## SOMMAIRE

### PARTIE 1

#### Activités et Résultats de la SOTETEL

- Lettre du Président
- La SOTETEL en bref
- Événements marquants de l'exercice 2011
- Revue des segments d'activité
- Évolution de la Société
- Indicateurs financiers
- Les perspectives 2012

### PARTIE 2

#### Informations aux Actionnaires

- Participations
- Actionnariat
- Organes d'Administration et de Direction
- SOTETEL en Bourse
- Affectations des Résultats et évolution des capitaux propres
- Évaluation du système de contrôle interne
- Les ressources humaines

### PARTIE 3

#### Etats Financiers aux 31 décembre 2011

- Bilan
- Etat de résultat
- Etat de flux de trésorerie
- Schéma des soldes intermédiaires de gestion
- Tableau d'amortissement
- Notes aux états financiers
- Rapport du Commissaire aux comptes
- Ordre du jour et Projet de résolutions de l'AGO

## LETTRE DU PRESIDENT

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

2011 a été une année de Révolution en Tunisie mais sur le plan économique une année qui s'est soldée avec un taux de croissance négatif et une perturbation totale sur le plan politique, économique et social

Malgré cette conjoncture difficile, SOTETEL a pu sauvegarder son patrimoine et ses moyens de production et préservé un climat social stable ce qui lui a permis d'assurer la continuité de ses activités et de dépasser le chiffre d'affaires prévu dans son budget révisé au cours de l'année 2011

Par ailleurs, l'année a été clôturée par d'importantes satisfactions : obtention du certificat Cisco « Partenaire Silver » qui témoigne de la compétence des ingénieurs de SOTETEL, engagement d'actions de prospection à l'export (Algérie, Libye, ...), développement d'un partenariat stratégique avec le Groupe Telnor Holding pour les activités d'ingénierie et déploiement des réseaux télécoms à l'export sur le marché algérien ainsi que la réalisation d'un résultat net bénéficiaire avec une amélioration significative des indicateurs clés de gestion et notamment la marge commerciale brute et la valeur ajoutée

L'année 2011 a été marquée aussi par un changement dans la composition du Conseil d'Administration suite à l'élection de deux Administrateurs représentant les petits porteurs que je tiens à remercier pour les efforts qui ont été déployés et leur contribution remarquable dans l'intérêt de l'entreprise

Etant cotée en bourse, SOTETEL s'est toujours assigné la responsabilité d'être et de demeurer une entreprise performante et engagée, capable de réactivité face aux multiples évolutions technologiques dans le domaine des NTIC

Les actions et bonnes pratiques déjà en place conduisent SOTETEL à bâtir désormais une politique de développement durable plus structurée et planifiée. Le Business Plan 2012 - 2014 qui a été élaboré vise à conforter cette démarche par le développement de l'export, l'amélioration de la qualité du service, le développement des compétences, l'optimisation des ressources et des processus de production. C'est dans ce cadre que SOTETEL s'est engagé dans la modernisation de son appareil productif (matériel roulant, équipements, ...) et a réalisé des investissements importants courant 2011 lui permettant un bon démarrage de la réalisation des projets d'infrastructure en 2012, de respecter ses engagements et honorer les commandes envers ses clients et notamment son principal donneur d'ordre et actionnaire de référence Tunisie Télécom ainsi que le renforcement de sa présence régionale

Je tiens enfin à remercier les Membres du Conseil d'Administration, l'équipe de management, le personnel ainsi que tous les intervenants et partenaires impliqués dans la réalisation des différents projets visant la poursuite du développement de l'entreprise

**LE PRESIDENT DU CONSEIL**

## LA SOTETEL EN BREF

La **SOTETEL** est un acteur de référence dans le domaine des télécommunications opérant depuis 1981 sur le marché tunisien et à l'étranger. Elle est pionnière dans la mise en œuvre et la maintenance des réseaux de télécommunications.

La **SOTETEL** a joué un rôle prépondérant dans le déploiement de l'infrastructure de télécommunications en Tunisie, en prenant part à tous les grands projets réalisés pour le compte de l'opérateur national. Elle est également le partenaire privilégié des principaux équipementiers internationaux opérant en Tunisie.

La **SOTETEL** est un bâtisseur des réseaux et des services de télécommunication de nouvelles générations, ses activités couvrent principalement quatre domaines: **Les infrastructures réseaux - Le câblage et la connectivité - Les réseaux haut débits fixes et mobiles - Les solutions et les services à valeurs ajoutées.**

## EVENEMENTS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2011

- Révolution du 14 Janvier 2011 et ses retombées politiques, économiques et sociales.
- Nomination de Mr. Ali Ghodbani Président Directeur Général de Tunisie Télécom en tant que Président du Conseil d'Administration de la SOTETEL.
- Nomination de Mr. Jamel Mhedhbi Directeur Général de la SOTETEL.
- Nouvelle composition du Conseil d'Administration.
- Nomination de deux Administrateurs représentant les actionnaires minoritaires suite à des élections :
  - Mr. Néjib Dimassi
  - Mr. Habib Bouzouita
- Réduction de la valeur nominale de l'action de 10 dinars à 5 dinars.
- Distribution d'un dividende de 0,400 DT/action avant split (pour la première fois depuis l'exercice 2005).
- Partenariat Silver avec Cisco.

## REVUE DES SEGMENTS D'ACTIVITE

### LES REALISATIONS DE L'ANNEE 2011 :

Le chiffre d'affaires réalisé durant l'année 2011 a porté sur **32.480 mDT** contre **39.619 mDT** pour l'année 2010 enregistrant une baisse de **18%**.

Le chiffre d'affaires est détaillé par activité comme suit :

En DT

ACTIVITES	2011		2010		Variation	
	EN VALEUR	EN %	EN VALEUR	EN %	EN VALEUR	EN %
SOLUTIONS D'ENTREPRISES	8 377 875	26%	8 200 498	21%	177 377	2%
RESEAUX	24 102 174	74%	31 418 034	79%	-7 315 860	-23%
BACKBONE ET FTTH	14 495 029	45%	17 892 959	45%	-3 397 930	-19%
RA CUIVRE	3 613 247	11%	5 775 979	15%	-2 162 732	-37%
CORE	2 112 415	7%	2 689 254	7%	-576 839	-21%
WIRELESS	3 881 483	12%	5 059 842	13%	-1 178 359	-23%
TOTAL	32 480 049	100%	39 618 532	100%	-7 138 483	-18%

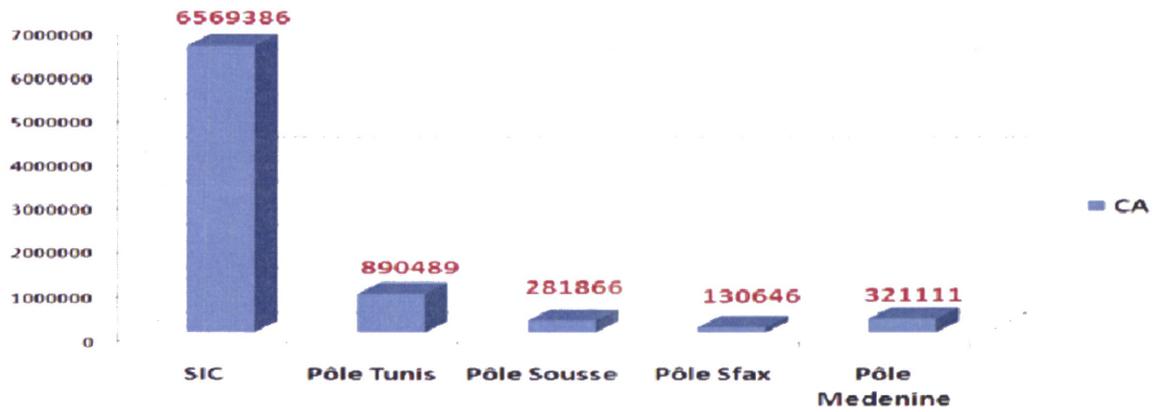
## SOLUTIONS D'ENTREPRISES :

L'activité Solutions d'entreprises a réalisé durant l'année 2011 un Chiffre d'affaires de **8.378 mDT** contre **8.200 mDT** en 2010 soit une augmentation de **2%**

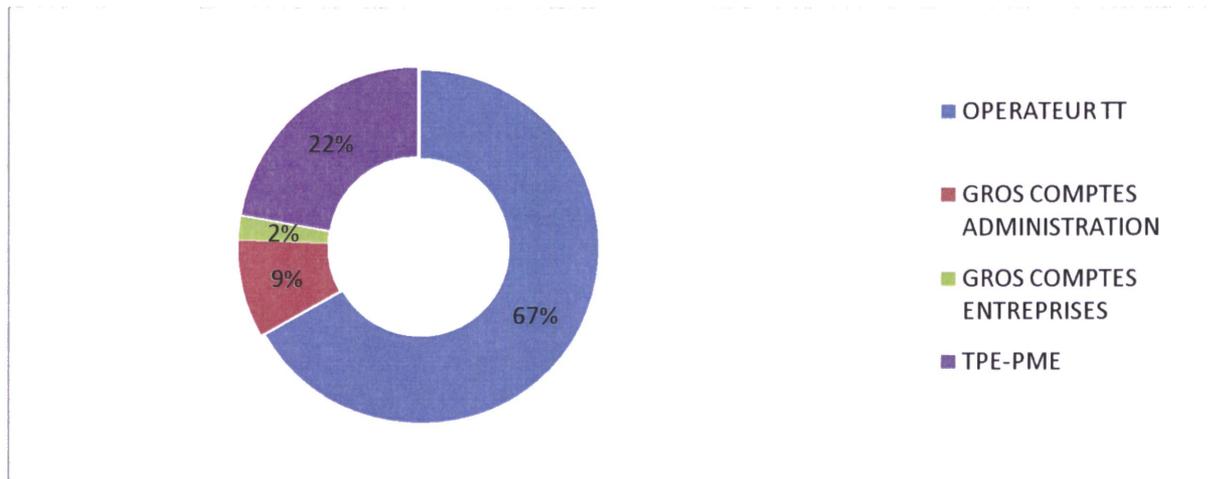
L'année 2011 a été marquée par les réalisations suivantes

- **Services convergents** Installation, fourniture et mise en œuvre des équipements de routage et switching et des réseaux de communication unifiée
  - Projet d'extension du réseau Métro Ethernet pour le compte de Tunisie Télécom et ce pour le déploiement et l'agrégation des services hauts débits, 3G, MSAN et Business CPE (Customer Provider Edge)
  
- **Accès** Installation, fourniture et mise en service des réseaux LAN pour le compte de plusieurs clients potentiel, à savoir
  - SEBN(Sumitomo Electric Bord Netze) à Jendouba
  - Agence de Mise en Valcur du Patrimoine et de Promotion Culturelle relevant du Ministère de la culture et de la sauvegarde du patrimoine
  - Pôle de compétitivité de Bizerte
  - Pôle Technologique de Ghazala
  - Ministère de la Défense Nationale
  - Ministère de l'Équipement et de l'Habitat (Technopole de Sfax)
  - Centre d'appel à Siliana
  - Instance Supérieure Indépendante des Elections (ISIE) et ce à l'occasion de des élections de l'assemblée nationale constituante du 23 octobre 2011
  - Chaines Hôtelières à DJERBA
  - Banque de l'Habitat
  - Agence Tunisienne du Transport Terrestre
  
- **SAV** Service après vente pour la maintenance des installations auprès de plusieurs clients établis dans les zones d'interventions de nos quatre pôles de Tunis, Sousse, Sfax et Medenine
  - Etablissements publics (ministères, hôpitaux, banques, universités, postes, CNSS, )
  - Etablissements privés (PME, banques, assurances, cliniques, hôtels, universités privés, )

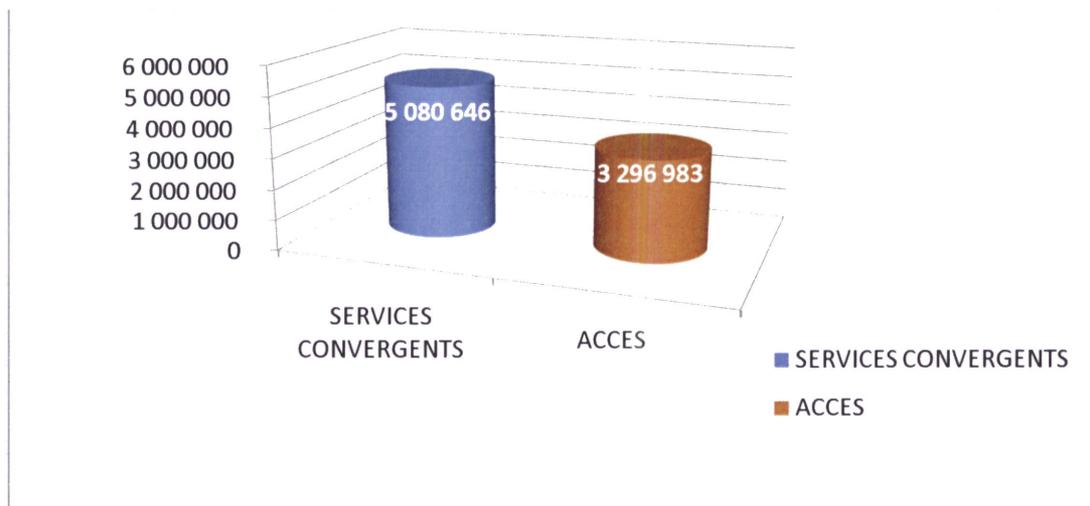
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR NATURE DE CLIENTS



## REALISATION PAR PRODUITS



## RESEAUX :

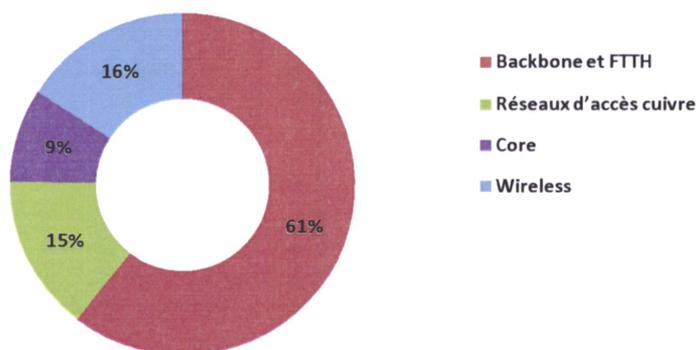
Le chiffre d'affaires de l'activité réseaux est détaillé comme suit :

Activités	2011		2010		Variation	
	En valeur	En %	En valeur	En %	En valeur	En %
BACKBONE ET FTTH	14 495 029	60%	17 892 956	57%	-3 397 927	-19%
RA CUIVRE	3 613 247	15%	5 775 978	18%	-2 162 731	-37%
CORE	2 112 415	9%	2 689 253	9%	-576 838	-21%
WIRELESS	3 881 483	16%	5 059 841	16%	-1 178 358	-23%
<b>Total</b>	<b>24 102 174</b>	<b>100%</b>	<b>31 418 028</b>	<b>100%</b>	<b>-7 315 854</b>	<b>-23%</b>

L'activité Réseaux a réalisé durant l'année 2011 un chiffre d'affaires de **24.102 mDT** contre **31.418 mDT** en 2010 soit une baisse de **23%**.

Cette baisse a été constatée principalement au niveau des activités RA CUIVRE (-37%).

### REPARTITION PAR ACTIVITE



### BACKBONE ET FTTH:

Les principales réalisations de l'activité Backbone & FTTH durant l'année 2011 ont porté sur :

- La mise en place d'un réseau Backhauling par F.O convergeant 3G/FTTB/FTTH.
- La mise en place du réseau d'accès en fibres optiques FTTH-FTTB pour les Directions régionales de Tunis, Ariana, Manouba, Ben Arous, Nabeul, Bizerte, Sousse, Mahdia, Monastir, Sfax.
- Le raccordement des Abonnés FTTH-FTTB
- La Connectivité des MSANS
- La réalisation des travaux de génie civil, la fourniture et la pose des câbles en fibres optiques (Marché Aplatissement)
- La maintenance et la sécurisation du réseau de transmission par fibres optiques de Tunisie Télécom sur tout le territoire de la République (24 Régions).
- La fourniture et l'installation de liaisons hertziennes sécurisées conclues avec l'Agence Nationale de Fréquence pour le compte du Ministère de l'Intérieur
- L'acquisition, la fourniture et l'installation de liaisons hertziennes sécurisées conclues avec l'Agence Nationale de Fréquence pour le compte du Ministère de la Défense Nationale.
- L'installation, la fourniture et le redéploiement des équipements de transmission.

- La supervision, la maintenance des câbles FO et l'entretien des conduites de la ligne ferroviaire Tunis-Sfax pour le compte de l'Office National de Télédiffusion
- L'exécution des travaux de génie civil, fourniture et raccordement des câbles FO Mghira-Mannouba pour le compte de Tunisiana
- La fourniture et le tirage et raccordement d'un câble en fibres optiques entre les gares des lignes 5(Sfax-Gabes), 13(Ghraiba-Tozcur) et 21(Gafsa-Aouinet) pour le compte de la SNCFT

### **RESEAUX D'ACCES CUIVRE:**

Les principales réalisations de l'activité Réseaux d'Accès Cuivre durant l'année 2011 ont porté sur

- L'extension et l'entretien des réseaux locaux d'abonnés dans les régions de Grand Tunis, Sousse, Sfax, Medcnine, Kebili, Bizerte, Kef, Beja
- La déviation des Réseaux Télécom dans les régions de Tunis, Ariana
- La mise à niveau des répartiteurs généraux de Tunisie Télécom
- La déviation des infrastructures de télécommunication suite élargissement des routes (GP9 )

### **WIRELESS:**

L'année 2011 a été marquée essentiellement par

- Le déploiement du réseau 3G Tunisie Télécom avec les Équipementiers HUAWEI et ERICSSON
- La réalisation des travaux nécessaires à l'optimisation du réseau GSM et EDGE de Tunisie Télécom
- La maintenance des sites GSM
- La fourniture et l'installation des mâts et pylônes des sites radioélectriques pour le compte de Tunisie Télécom
- La reprise des activités recherche et acquisition des sites GSM

### **CORE:**

Ces réalisations ont porté essentiellement sur

- L'installation et la mise en service des nœuds d'accès multiservices IP-MSAN avec les équipementiers NSN et HUAWEI
- La cannibalisation des ateliers d'énergie de Tunisie Télécom
- L'entretien des climatiseurs de Tunisie Télécom sur tout le territoire Tunisien
- La mise en œuvre des systèmes du réseau core mobile Base Station Controller (BSC) et Mobile Soft Switch (MSS) avec ERICSSON

## EVOLUTION DE LA SOCIETE

### LES CHIFFRES-CLES (en mDT)

Désignation	2007	2008	2009	2010	2011
Capitaux propres (avant résultat)	35 617	30 272	26 744	27 385	27 831
Taux de croissance	-7,12%	-15%	-11,7%	2,4%	1,6%
Total Bilan	54 997	55 830	52 386	52 333	50 711
Taux de croissance	-13,70%	2%	-6,2%	-0,1%	-3,1%
Chiffre d'affaires Total	26 459	38353	31483	39 619	32 480
Taux de croissance	-9,40%	45%	-17,9%	25,8%	-18,0%
CA Réseaux privés	5 654	9 720	4 448	8 200	8 378
CA Réseaux publics	20 805	28 633	27 035	31 418	24 102
Résultat d'exploitation	-5 678	-3 987	-1 109	1 489	-776
Résultat net de l'exercice	-5 415	-3 467	734	1 548	504

### DONNEES BOURSIERES

Désignation	2007	2008	2009	2010	2011
Nombre d'actions en circulation	2 318 400	2 318 400	2 318 400	2 318 400	4 636 800
Capitalisation boursière au 31/12 (MDT)	51,5	22	35,7	42,9	27,8
Capitaux traités (MDT)	22,3	14,7	36,9	59,6	12,1
Cours au 31/12 (DT)	22,21	9,51	15,4	18,49	6,01
Dividende par action (DT)	-	-	-	0,4	
Résultat par action * ( <i>totement dilué</i> )	-2,335	-1,495	0,317	0,668	0,109
Performance annuelle du titre	4%	-57%	62%	20%	-35%

## INDICATEURS FINANCIERS

### REVENUS

Une baisse du chiffre d'affaires de **18%** par rapport à 2010, passant de **39.619 mDT** à **32.480 mDT**

### RESULTAT

- Réalisation d'un bénéfice net d'impôt de **504 mDT** (soit **1,6 % CA**) contre **1.548 mDT** en 2010 (soit **4% CA**),
- Un résultat d'exploitation déficitaire de **776 mDT** (soit **-2,3%** du CA), contre un résultat d'exploitation bénéficiaire de **1.489 mDT** réalisé durant la même période 2010 (soit **2%** du CA),

### LES CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation sont passées de **38.214 mDT** en 2010 à **33.362 mDT** en 2011, enregistrant ainsi une régression de **13%** et sont détaillées comme suit

- Les achats consommés sont passés de **23.994 mDT** en 2010 à **18.397 mDT** en 2011, enregistrant une baisse de **23%**.
- Les services extérieurs sont passés de **2.323 mDT** en 2010 à **1.583 mDT** en 2011, enregistrant une baisse de **32%**
- Les Charges du Personnel sont passées de **9.853 mDT** en 2010 à **11.130 mDT** en 2011, enregistrant une augmentation de **13%**
- Les autres charges d'exploitation sont passées de **902 mDT** en 2010 à **569 mDT** en 2011, enregistrant une baisse de **37%**
- Les dotations aux amortissements et aux provisions sont passées de **1.142 mDT** en 2010 à **1.684 mDT** en 2010, enregistrant une augmentation de **47%**

### LE BILAN

Le total du bilan arrêté au 31/12/2011 a enregistré une baisse par rapport à 2010 de **1.622mDT** soit **-3 %** passant de **52.333 mDT** en 2010 à **50.711 mDT** en 2011

### LES POSTES DE L'ACTIF

- Les immobilisations incorporelles nettes ont atteint **194 mDT** en 2011 contre **364 mDT** en 2010
- Les immobilisations corporelles nettes ont atteint **9.644 mDT** en 2011 contre **9.742 mDT** pour l'année 2010
- Les valeurs d'exploitation nettes ont atteint **3.348 mDT** en 2011 contre **3.002 mDT** en 2010, soit une augmentation de **346mDT**
- Le compte clients net a enregistré une baisse de **2.300 mDT**, passant de **28.210 mDT** en 2010 à **25.910 mDT** en 2011
- La trésorerie a affiché un solde positif de **4.298 mDT** en 2011 contre **2.943 mDT** en 2010

### LES POSTES DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

- Les capitaux propres avant résultat ont atteint en 2011 **27.831 mDT** contre **27.385 mDT** en 2010
- Le résultat net de l'exercice 2011 est bénéficiaire de **504 mDT** contre **1.548 mDT** en 2010
- Les passifs non courants sont passés de **2.253 mDT** en 2010 à **629 mDT** en 2011
- Les passifs courants sont passés de **21.146 mDT** en 2010 à **21.747 mDT** en 2011

## ANALYSE FINANCIERE PAR RATIOS

RATIOS	2011	2010	%
Ratio de Liquidité	1,70	1,82	-7%
Ratio de Rotation de l'Actif	0,64	0,76	-15%
Ratio de Solvabilité	43%	40%	6%
Delais de Recouvrement des Créances	186	185	1%
Delais de reglement Fournisseurs	161	152	6%
Fond De Roulement	18 544 265	18 738 292	-1%
Besoin en Fond De Roulement	14 373 005	15 821 719	-9%
BFDR en Jours CA	162	146	11%

- Le ratio de liquidité indique la capacité de la SOTETEL à faire face à ses engagements à court terme.
- Le ratio de solvabilité indique que la SOTETEL est financée à concurrence de 43% par des capitaux empruntés à court terme.

## LES PERSPECTIVES 2012

Activité	2011		2012		Variation	
	En valeur	En %	En valeur	En %	En valeur	En %
<b>SOLUTIONS ENTREPRISES</b>	8378	26%	8900	22%	522	6%
<b>RESEAUX</b>	24 102	74%	28 950	73%	4 848	20%
BACKBONE & FTTH	14 495	45%	17 080	43%	2 585	18%
RA CUIVRE	3 613	11%	4 100	10%	487	13%
WIRELESS	3 881	12%	4 875	12%	994	26%
CORE	2 112	7%	2 895	7%	783	37%
<b>EXPORT</b>	-	-	2 000	-	2 000	-
<b>Total</b>	<b>32 480</b>	<b>100%</b>	<b>39 850</b>	<b>100%</b>	<b>7 370</b>	<b>23%</b>

## INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

### PARTICIPATIONS

DESIGNATION	Participation	%	Dépréciations	V nettes au 31/12/2011	V nettes au 31/12/2010
CERA	1 000	6,25	-	1 000	1 000
ATI	89 900	9	-	89 900	89 900
IT COM	297 070	99	297 070	-	-
SODET SUD	300 000	10	239 454	60 546	185 429
SRS	150 000	50	150 000	-	-
TUN AUTOROUTES	253 421	0,3	-	253 421	253 421
ESPRIT	130 000	13	-	130 000	130 000
Pole technologique	40 000	2	-	40 000	40 000
Topnet	79	0	-	79	79
<b>Total</b>	<b>1261 470</b>		<b>686 524</b>	<b>574.946</b>	<b>699.829</b>

### ACTIONNARIAT

#### REPARTITION DU CAPITAL

Le capital de la SOTETEL s'élève à 23 184 000 dinars répartis à la date du 31/12/2011 entre 1982 actionnaires  
La structure du capital se présente comme suit

Actionnaires	Nombre d'actions	Part du capital
Tunisie Télécom	1 622 880	35,00 %
El Atheer Funds	346 500	7,47 %
Divers porteurs	2 667 420	57,53 %
<b>Total</b>	<b>4 636 800</b>	<b>100%</b>

#### CONDITIONS D'ACCES AUX ASSEMBLEES

• Les convocations aux assemblées générales sont faites, quinze jours francs au moins à l'avance, par un avis inséré au Journal Officiel de la République Tunisienne et dans deux journaux quotidiens dont l'un en langue arabe

• Tout actionnaire a le droit d'assister aux assemblées générales extraordinaires, mais ne peuvent assister aux assemblées générales ordinaires que les actionnaires détenant au moins 10 actions ou plus. Toutefois, les propriétaires de moins de 10 actions peuvent se réunir pour former ce nombre et se faire représenter par un actionnaire, conformément à un pouvoir dûment signé

• Le droit d'assister aux assemblées générales se fait par simple justification de l'identité de l'actionnaire et à condition que les actions soient libérées des versements exigibles et qu'elles aient été immatriculées à son nom cinq jours ouvrables avant la date de l'Assemblée

(Extraits des articles 30 et 31 du statut de la SOTETEL)

#### LE RACHAT D' ACTIONS

En application des dispositions de l'article 19 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du Marché Financier, la SOTETEL a réservé un montant de 500mDTT pour le rachat de ses propres actions en vue de réguler leurs cours sur le marché, et ce, pour une période ne dépassant pas trois années

## ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

### COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Nom & Prénom	Durée du mandat	Fonction exercée	Société
M ALI GHODBANI	2011-2012-2013	Président Directeur Général	Tunisie Telecom
M MARCO REGNIER	2011-2012-2013	Directeur Central	Tunisie Telecom
M NIZAR BOUGUILA	2011-2012-2013	Directeur Central	Tunisie Telecom
Mme EMNA MNIF	2011-2012-2013	Conseiller	Tunisie Telecom
M NEJIB DIMASSI	2011-2012-2013	Représentant des actionnaires minoritaires	
M HABIB BOUZOUITA	2011-2012-2013	Représentant des actionnaires minoritaires	

### REGLES APPLICABLES A LA NOMINATION ET AU REMPLACEMENT DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

- Les Membres du Conseil d'Administration sont nommés par l'Assemblée Générale Constitutive ou par l'Assemblée Générale Ordinaire, la durée des fonctions des administrateurs est de trois ans
- La désignation des Membres du Conseil d'Administration prend effet à partir de l'acceptation de leurs fonctions et éventuellement à partir de la date de leur présence aux premières réunions du Conseil
- Les administrateurs désignés par l'élection sont rééligibles
- L'Assemblée Générale Ordinaire peut à tout moment révoquer les Membres du Conseil d'Administration
- L'Assemblée Générale Ordinaire peut nommer un salarié de la société comme Membre du Conseil d'Administration à condition que son contrat de travail soit antérieur de cinq années à sa nomination et correspond à un emploi effectif
- Le Conseil d'Administration peut, entre deux Assemblées Générales procéder à des nominations à titre provisoire en cas de vacance d'un poste suite à un décès, une incapacité physique, une démission ou à la survenance d'une incapacité physique Cette nomination est soumise à la ratification de la prochaine Assemblée Générale Au cas où l'approbation n'aura pas lieu, les délibérations prises et les actes entrepris par le Conseil n'en seront moins valables
- Lorsque le nombre des Membres du Conseil d'Administration devient inférieur au minimum légal, les autres membres doivent convoquer immédiatement l'Assemblée Générale Ordinaire en vue du comblement de l'insuffisance du nombre des membres  
(Extraits des articles 19 et 20 du statut de la SOTETEL)

### COMITES SPECIAUX ET ROLE DE CHAQUE COMITE

#### LE COMITE STRATEGIQUE :

Ce comité est composé de trois Membres du Conseil d'Administration et du Directeur Général, ce comité examine les sujets relatifs à la stratégie, la planification et les objectifs de la société et leur suivi

#### LE COMITE PERMANENT D'AUDIT :

Ce comité est composé de trois Membres parmi les Administrateurs au Conseil d'Administration

Le comité veille au respect de la mise en place des systèmes de contrôle interne performant de nature à promouvoir l'efficacité, la protection des actifs, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires Il assure le suivi des travaux des organes de contrôle et propose la nomination du commissaire aux comptes

## SOTETEL EN BOURSE

Designation	2011	2010	Δ
Cours Ouverture	18,02	15,21	18%
Cours Fermeture	6,01	18,49	-67%
Cours + Haut	18,70	24,08	-22%
Cours + Bas	5,86	15,6	-62%
Titres Traités	1 327 850	3 081 377	-57%
Capitaux Traités K D	12100	59599	-80%

### Evolution du cours de l'action en 2011



### EVOLUTION DES CAPITAUX ECHANGES EN 2011



## AFFECTATION DES RESULTATS ET EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

Sur les bénéfices nets, il est prélevé dans l'ordre suivant

- 1- Les reports déficitaires
- 2- 5% au moins pour constituer les réserves légales obligatoires et ce jusqu'à hauteur de 10% du capital social ,
- 3- Les sommes que le Conseil d'Administration jugera utiles à la constitution d'un fonds de prévoyance destiné à faire face aux dépenses de construction et installations nouvelles ,
- 4- La somme nécessaire pour servir aux actions un premier dividende de 6% sur le capital libéré non amorti, sans que si les bénéfices d'une année ne permettent pas ce paiement, les actionnaires puissent le réclamer sur les bénéfices des années suivantes ,
- 5- La somme que le Conseil juge utile pour servir le fonds d'intéressement du personnel de la SOTETEL ,

Toutefois, l'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration, a le droit de décider le prélèvement, sur la proportion revenant aux actionnaires dans le solde des bénéfices des sommes qu'elle juge convenables de fixer, soit pour être reportées à nouveau sur l'exercice suivant, soit pour des amortissements supplémentaires de l'actif, soit pour être portées à des fonds de réserves extraordinaires

Ce fonds peut être notamment affecté suivant ce qui est décidé par l'Assemblée Générale Ordinaire, soit au rachat et à l'annulation d'actions de la société, soit encore à l'amortissement de ces actions qui ne peut se faire que par le remboursement à chaque actionnaire d'une fraction égale. Les actions amorties sont remplacées par les actions de jouissance qui, sauf le droit au premier dividende de 6% et au remboursement du capital, confèrent au propriétaire tous les droits attachés aux actions non amorties

Le paiement des dividendes se fait aux périodes fixées par le Conseil d'Administration

(Extraits de l'article 43 du statut de la SOTETEL)

**EVOLUTIONS DES CAPITAUX PROPRES : 2007-2008-2009-2010-2011**

(Exprimé en DT)

Designations	Capital social	Réserves légales	Réserves fonds social	Prime d'émission	Réserves fonds Régul	Avoirs des actionnaires	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux
Solde au 31/12/2007 (après affectation)	23 184 000	1 793 951	1 182 942	12 011 123	500 000	-246 203	-8 223 358	0	30 202 456
Variation des réserves pour fonds social			-96 275						
Variation avoir des actionnaires						165 322			
Résultat de l'exercice 2008								-3 466 833	
Solde au 31/12/2008 (avant affectation)	23 184 000	1 793 951	1 086 667	12 011 123	500 000	-80 881	-8 223 358	-3 466 833	26 804 669
Variation des résultats reportés							-3 466 833	3 466 833	
Solde au 31/12/2008 (après affectation)	23 184 000	1 793 951	1 086 667	12 011 123	500 000	-80 881	-11 690 189	0	26 804 669
Variation des réserves pour fonds social			-60 988						
Variation avoir des actionnaires									
Résultat de l'exercice 2009								733 740	
Solde au 31/12/2009 (avant affectation)	23 184 000	1 793 951	1 025 679	12 011 123	500 000	-80 881	-11 690 189	733 740	27 477 423
Variation des résultats reportés							733 740	-733 740	
Solde au 31/12/2009 (après affectation)	23 184 000	1 793 951	1 025 679	12 011 123	500 000	-80 881	-10 956 449	0	27 477 424
Variation des réserves pour fonds social			-92 466						
Variation avoir des actionnaires									
Résultat de l'exercice 2010								1 548 374	
Solde au 31/12/2010 (avant affectation)	23 184 000	1 793 951	933 213	12 011 123	500 000	-80 881	-10 956 449	1 548 374	27 384 958
Variation des résultats reportés							1 548 374	-1 548 374	
Solde au 31/12/2010 après affectation)	23 184 000	1 793 951	933 213	12 011 123	500 000	-80 881	-9 408 075	0	28 933 331
Résorption des pertes reportées				-10 956 449			10 956 449		
Variation des réserves pour fonds social			-175 450						
Variation des réserves légales		77 418					-77 418		
Attribution de dividendes							-927 360		
Résultat de l'exercice 2011								503 768	
Solde au 31/12/2011 (avant affectation)	23 184 000	1 871 369	757 763	1 054 674	500 000	-80 881	543 595	503 768	28 334 288

## EVALUATION DU SYSTEME DE CONTROLE INTERNE

Courant l'année 2011 les travaux d'audit interne ont porté sur :

1. Le suivi de l'application des recommandations de la direction générale en matière de conformité aux règles de contrôle interne.
2. Évaluation et diagnostic des processus de la sous-traitance, d'achats des matières et fournitures, de la gestion du parc automobile et patrimoine, de recouvrement et de gestion du stock.

Recommandations émises :

1. L'activation de la mise en place des initiatives prévues par le business plan.
2. Répertorier les créances clients selon leurs facteurs de blocage et consolider les efforts de recouvrement.
3. Une meilleure planification des projets en vue de rationaliser les coûts.
4. Mettre en place une comptabilité analytique par projet en vue d'évaluer leur rentabilité et performance.

## LES RESSOURCES HUMAINES

### A-EFFECTIF

L'effectif au 31/12/2011 est de 529 dont 479 permanents.

Etat statutaire	Nombre
Permanent	479
Détaché in	44
Contractuel	6
<b>Total</b>	<b>529</b>

### B- INDICATEURS

Designation	2010	2011	2011 Vs 2010
Revenus	39619	32480	-18%
Masse salariale	9853	11130	13%
Effectif debut	589	531	-10%
Effectif fin	539	529	-2%
Effectif moyen	564	530	-6%
Taux d'encadrement	27%	27%	0%
Revenu annuel moyen par agent	17,47	21,00	20%
Ratio CA/Effectif	70,25	61,28	-13%
Ratio Masse salariale/ revenu en %	25%	34%	-6 points

## C-FORMATION ET RENFORCEMENT DES COMPETENCES

Le Business Plan 2009-2011 a accordé une place capitale au développement des ressources et des compétences ainsi qu'à la formation certifiante des ingénieurs dans les solutions technologiques les plus avancées. Dans ce cadre, 75 agents ont bénéficié au cours de l'année 2011 des actions de formation, 539 H/J à un coût de 72 mD, ces actions de formation ont porté sur les thèmes suivants

- Virtualisation
- Management de projets
- Système d'exploitation
- Relation clients

Dans le domaine de certification des compétences, l'année 2011 a été marquée par

- Le recours à la formation interne animée par nos propres cadres profitant ainsi d'un retour sur investissement (déclenché début 2009)
- Le bénéfice des incitations accordées par l'Etat
- L'obtention de 03 certificats professionnels dans le domaine de la virtualisation et 11 certificats dans le domaine de l'exploitation des réseaux « Logiciel Linux »

Enfin, l'action de formation certifiante a été couronnée en 2011 par un partenariat « SILVER » avec Cisco permettant ainsi à la Sotetel une meilleure compétitivité sur le marché

**ETATS FINANCIERS  
ARRETES AU 31 DECEMBRE  
2011**

## BILAN

arrêté au 31 décembre ( exprimé en dinars )

	NOTES	2011	2010
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>10 413 101</b>	<b>10 805 834</b>
Immobilisations incorporelles		985 577	940 385
Moins : amortissements		-701 847	-486 324
Moins : provisions		-90 000	-90 000
		<b>193 730</b>	<b>364 061</b>
Immobilisations corporelles	A-1	26 411 305	27 467 207
Moins : amortissements		-16 766 880	-17 725 263
		<b>9 644 425</b>	<b>9 741 944</b>
Immobilisations financières	A-2	1 261 470	1 261 470
Moins : provisions		-686 524	-561 641
		<b>574 946</b>	<b>699 829</b>
Autres actifs non courants	A-3	26 548	52 814
Moins : provisions		-20 755	-8 524
		<b>5 793</b>	<b>44 290</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>10 418 894</b>	<b>10 850 124</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		5 740 779	5 245 823
Moins : provisions		-2 393 183	-2 243 621
	A-4	<b>3 347 596</b>	<b>3 002 202</b>
Fournisseurs débiteurs		659 154	679 320
Moins : provisions		-345 326	-345 326
	A-5	<b>313 828</b>	<b>333 994</b>
Clients & comptes rattachés		30 583 449	32 583 939
Moins : provisions		-4 673 548	-4 374 294
	A-6	<b>25 909 901</b>	<b>28 209 645</b>
Autres actifs courants		6 825 858	7 424 755
Moins : provisions		-432 517	-464 760
	A-7	<b>6 393 341</b>	<b>6 959 995</b>
Placements et autres actifs financiers		171 193	176 477
Moins : provisions		-142 321	-142 321
	A-8	<b>28 872</b>	<b>34 156</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	A-9	<b>4 298 098</b>	<b>2 942 986</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>40 291 636</b>	<b>41 482 978</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>50 710 530</b>	<b>52 333 102</b>

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

	NOTES	2011	2010
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>P-1</b>		
Capital social	P-1-1	23 184 000	23 184 000
Réserves légales		1 871 369	1 793 951
Réserves pour fonds social		757 763	933 213
Réserves pour fonds de régulation		500 000	500 000
Avoirs des actionnaires		-80 881	-80 881
Autres capitaux propres ( prime d'émission )		1 054 674	12 011 123
Résultats reportés	P-1-2	543 595	-10 956 449
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>		<b>27 830 520</b>	<b>27 384 956</b>
Résultat de l'exercice	<b>P-2</b>	<b>503 768</b>	<b>1 548 374</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>28 334 288</b>	<b>28 933 331</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Provisions pour risques	<b>P-3</b>	628 871	655 085
Emprunts	<b>P-4</b>		1 598 333
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>628 871</b>	<b>2 253 418</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>P-5</b>	12 705 486	12 846 035
Clients créditeurs	<b>P-6</b>	657 849	1 028 733
Autres passifs courants	<b>P-7</b>	8 257 198	7 245 172
Concours Bancaires		126 838	26 413
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>21 747 371</b>	<b>21 146 353</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>22 376 242</b>	<b>23 399 772</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>50 710 530</b>	<b>52 333 102</b>

**Engagements hors bilan : 2 160 473 DT ( note P-8)**

## ETAT DE RESULTAT

Pour l'exercice clos le 31 decembre ( exprimé en dinars )

	NOTES	2011	2010
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>R-1</b>		
Ventes, travaux & services		32 480 049	39 618 532
Autres produits d'exploitation		106 536	84 747
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>32 586 585</b>	<b>39 703 279</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>R-2</b>		
Achats consommés	R-2-1	18 397 324	23 994 317
Services extérieurs	R-2-2	1 583 061	2 322 967
Charges de personnel	R-2-3	11 129 570	9 853 002
Autres charges	R-2-4	568 548	901 788
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-2-5	1 683 604	1 142 056
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>33 362 107</b>	<b>38 214 130</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>R-3</b>	<b>- 775 522</b>	<b>1 489 149</b>
Charges financières	R-3-1	248 766	424 122
Produits des placements	R-3-2	107 035	317 200
Autres gains ordinaires	R-3-3	1 457 567	211 872
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>540 314</b>	<b>1 594 099</b>
Impôt sur les sociétés	<b>R-4</b>	36 546	45 725
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>503 768</b>	<b>1 548 374</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>503 768</b>	<b>1 548 374</b>

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**  
Pour l'exercice clos le 31 décembre ( exprimé en dinars )

DESIGNATIONS	2011	2010
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
<b>Encaissements</b>	<b>42 342 651</b>	<b>44 417 214</b>
Clients	39 337 608	43 373 611
Produits divers ordinaires	3 005 043	
Placements courants		1 014 889
Remboursements prêts par le personnel		28 714
<b>Décaissements</b>	<b>38 862 740</b>	<b>39 092 575</b>
Fournisseurs	23 877 591	26 928 474
Personnel	8 850 935	8 271 600
Etats et collectivités publiques	4 649 935	1 620 944
Autres décaissements	1 484 279	2 271 558
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>3 479 911</b>	<b>5 324 639</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVESTISSEMENT</b>		
<b>Encaissements</b>	<b>666 068</b>	<b>153 358</b>
Cessions d'Immobilisations	666 068	153 358
<b>Décaissements</b>	<b>510 962</b>	<b>1 674 870</b>
Acquisition immobilisations incorporelles	31 531	59 012
Acquisition immobilisations corporelles	479 431	1 615 858
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>155 106</b>	<b>-1 521 512</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. DE FINANCEMENT</b>		
<b>Encaissements</b>	<b>67 123</b>	<b>126 716</b>
Produits financiers / Placements courants	0	56 134
Produits financiers / CC. Bancaires	27 715	6 940
Régies d'avances et d'accréditifs	39 408	63 642
<b>Décaissements</b>	<b>2 447 453</b>	<b>2 060 465</b>
Dividendes et Jetons de présence	599 338	36 250
Régies d'avances et d'accréditifs	43 322	63 795
Charges Financières	74 416	73 341
Remboursement Emprunts	1 703 224	1 853 068
Subventions accordées par le Fonds Social	27 153	34 011
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>	<b>-2 380 330</b>	<b>-1 933 750</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>1 254 687</b>	<b>1 869 377</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>2 916 573</b>	<b>1 047 196</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>4 171 260</b>	<b>2 916 573</b>

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

arrêté au 31/12/2011 (exprimé en dinars)

PRODUITS	31/12/2011	31/12/2010	CHARGES	31/12/2011	31/12/2010	SOLDES	31/12/2011	31/12/2010
Ventes travaux & services	32 480 049	39 618 532	Coût d'achat des marchandises vendues	18 397 324	23 994 317	Marge commerciale	14 082 725	15 624 215
Marge commerciale	14 082 725	15 624 215	Autres charges externes	1 583 061	2 322 967	Valeur ajoutée brute	12 499 664	13 301 248
Valeur ajoutée brute	12 499 664	13 301 248	Impôts et taxes	487 868	517 602	Excédent brut d'exploitation	882 226	2 930 644
Charges de personnel				11 129 570	9 853 002			
Excédent brut d'exploitation	882 226	2 930 644	Autres charges ordinaires	80 680	384 186			
			Charges financières	248 766	424 122			
			Dotations aux amortiss. et aux provisions	1 683 604	1 142 056			
Produits financiers	107 035	317 200	Impôt sur le résultat ordinaire	36 546	45 725			
Gains ordinaires	1 457 567	211 872						
<b>Totaux</b>	<b>2 553 364</b>	<b>3 544 463</b>	<b>Totaux</b>	<b>2 049 596</b>	<b>1 996 089</b>	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>503 768</b>	<b>1 548 374</b>

TABLEAU D'AMORTISSEMENT (ARRETE AU 31/12/2011)

DESIGNATIONS	TERMINAIS	CONSTRUCTION	MAT. DE CHANTIER	MAT. DE TRANSPORT	M.M.B.	INFORMAT.	AAL	FONDS DE COMMERCE	LOGICIELS	LOGICIELS	LOGICIELS	EN COURS	MAT. INF.	CONST.	TOTAUX(TND)
V. BRUTE DES IMMOB. AU 31-01-2011	1 723 367	7 628 872	10 966 038	4 691 669	849 388	1 286 828	376 304	90 000	308 464	641 931	0	64 190	1 642	28 407 692	
IMMOBILISATIONS ACQUISES EN 2011		54 623	292 074	522 617	794	41 920		30 415	1 116	13 661				957 219	
CESSION TERRAIN A JENDOUBA	-23 150		-1 512 950	-431 849										-1 967 929	
V. BRUTE DES IMMOB. AU 31-12-2011	1 700 207	7 683 496	9 736 182	4 782 366	850 182	1 327 748	376 304	90 000	338 868	643 047	13 661	64 190	1 642	27 396 882	
AMORTISSEMENTS AU 01/01/2011	1 880 856	9 650 037	4 133 366	738 266	990 632	332 106	90 000	248 556	237 768	0	0	0	0	18 301 687	
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS 2011	168 126	507 909	169 318	28 368	73 585	19 980	56 478	179 045						1 182 810	
CESSIONS IMMOBILISATIONS EN 2011		-1 512 950	-412 740											-1 925 670	
AMORTISSEMENTS AU 31-12-2011	2 048 982	8 646 016	3 889 944	766 636	1 064 217	362 087	90 000	286 034	416 813	0	0	0	0	17 668 727	
VAL. NETTES DES IMMOB. AU 31-12-2011	1 700 207	6 634 613	1 090 166	892 412	83 647	263 631	24 217	0	63 834	126 236	13 661	64 190	1 642	9 838 166	

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 31 DECEMBRE 2011

## **1. PRESENTATION & REGIME FISCAL DE LA SOCIETE**

### **1.1 Présentation de la société**

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications (SOTETEL) est une société anonyme créée en 1981, au capital social de 23.184.000 Dinars divisé en 4.636.800 actions de 5 Dinars chacune.

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

L'objet social de la SOTETEL consiste en :

- 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 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 de télécommunication ;
- La réalisation de travaux de génie civil se rattachant à l'infrastructure des télécommunications ;

### **1.2 Régime fiscal de la société**

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

## **2. PRINCIPES & METHODES COMPTABLES**

### **2.1 Note sur le respect des normes comptables tunisiennes**

Les états financiers relatifs à la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2011, exprimés en dinars tunisiens, ont été arrêtés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes du système comptable des entreprises (loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996).

### **2.2 Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués**

Les états financiers ont été préparés par référence à l'hypothèse de continuité de l'exploitation et de la comptabilité d'engagement ainsi qu'aux conventions comptables de base et notamment :

- La convention du coût historique ;
- La convention de la périodicité ;
- La convention de rattachement des charges aux produits ;
- La convention de prudence ;
- La convention de permanence des méthodes.

Les états financiers couvrent la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2011.

### **2.2.1 Les immobilisations**

Les immobilisations corporelles sont inscrites à l'actif à leur coût d'acquisition hors TVA à l'exception du matériel de transport non utilitaire. Ces immobilisations sont assujetties à la méthode d'amortissement linéaire, la base amortissable étant constituée par la valeur d'entrée. Les taux d'amortissements appliqués par la SOTETEL sont les suivants :

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

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

### **2.2.2 Les placements à court terme**

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

### **2.2.3 Comptabilisation des stocks**

Le coût historique des stocks correspond au coût d'acquisition composé du prix d'achat, des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables, ainsi que 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 coût moyen pondéré. Ainsi, les sorties sont valorisées au CMP, modifié à l'occasion de chaque nouvelle entrée.

### **2.2.4 Comptabilisation des revenus**

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

Les revenus non encore facturés sont comptabilisés en tenant compte du degré d'avancement estimé en fonction des travaux effectivement réalisés et valorisés aux prix contractuels.

## FAITS SAILLANTS DE L'EXERCICE 2011

- Réalisation d'un chiffre d'affaires de **32 480 KDT** dont **19 474 KDT (60%)** réalisé courant le deuxième semestre et **13 006 KDT (40%)** courant le premier semestre soit une baisse de **18%** par rapport à 2010.
- Une amélioration de la marge commerciale de **4 points** passant de **39,6 %** en 2010 à **43,5%** en 2011.
- Une amélioration de la valeur ajoutée de **5 points** passant de **32,7 %** en 2010 à **38%** en 2011.
- Encaissement de **42 MDT** en 2011 contre **44 MDT** en 2010 permettant de réduire le compte client de **2 MDT** et le démarrage de l'exercice 2012 avec une trésorerie nette positive de **4,3 MDT** contre **2,9 MDT** au début de 2011.
- Une baisse des achats consommés de **23%** par rapport à 2010, et ce, en dépit de la diminution du chiffre d'affaires de **18%** par rapport à la même période de l'année 2010.
- Une augmentation des charges du personnel de **1,3 MDT** soit **13%** par rapport à 2010 expliquée par l'augmentation salariale sectorielle, la titularisation des contractuels et le passage des grades.
- Une baisse des services extérieurs et autres charges d'exploitation de **33%** par rapport à 2010.

## NOTES ANNEXES AU BILAN

### A-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes totalisent au 31/12/2011 la somme de **9.644.425DT** contre **9.741.944 DT** au 31/12/2010. La répartition de ces immobilisations par catégorie se présente comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>Val. Brute</u>	<u>Amts.</u>	<u>Val. Nette 31/12/2011</u>	<u>Val. Nette 31/12/2010</u>
- Terrains	1.700.207	-	1.700.207	1.723.356
- Constructions	7.585.137	1.868.216	5.716.921	5.648.016
- Mat. & Outillages	9.735.182	8.645.016	1.090.166	1.306.001
- Mat. de Transport	4.782.356	3.889.944	892.412	558.222
- Autres Immobilisations	2.608.423	2.363.704	244.719	506.349
<b>Total</b>	<b>26.411.305</b>	<b>16.766.880</b>	<b>9.644.425</b>	<b>9.741.944</b>

### A-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes totalisent au 31/12/2011 la somme de **574.946 DT** contre **699.829 DT** au 31/12/2010.

<u>DESIGNATION</u>	<u>au 31 DEC 2011</u>			<u>V. Nette au 31/12/2010</u>
	<u>Val. Brute</u>	<u>Dépréc.</u>	<u>V. Nette</u>	
Actions libérées	1.261.470	686.524	574.946	699.829
<b>Total</b>	<b>1.261.470</b>	<b>686.524</b>	<b>574.946</b>	<b>699.829</b>

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

<u>DESIGNATION</u>	<u>Participation</u>	<u>%</u>	<u>Dépréciations</u>	<u>V. nettes au 31/12/2011</u>	<u>V. nettes au 31/12/2010</u>
CERA	1.000	6.25	-	1.000	1.000
A.T.I	89.900	9	-	89.900	89.900
IT.COM	297.070	99	297.070	-	-
SODET SUD	300.000	10	239.454	60.546	185.429
S.R.S	150.000	50	150.000	-	-
TUN. AUTOROUTES	253.421	0.3	-	253.421	253.421
ESPRIT	130.000	13	-	130.000	130.000
Pole Technologique	40.000	2	-	40.000	40.000
Topnet	79	0	-	79	79
<b>Total</b>	<b>1261.470</b>		<b>686.524</b>	<b>574.946</b>	<b>699.829</b>

### A-3 Autres actifs non courants :

Le poste des autres actifs non courants se compose des prêts accordés au personnel de la SOTETEL et des dépôts et cautionnements. Il totalise la somme de **5.793 DT** au 31/12/2011 contre **44.290 DT** au 31/12/2010. Le détail de ce poste se présente comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
- Prêts au personnel (fonds social)	-	18.265
- Dépôts et cautionnements	26.548	34.549
- Provisions	-20.755	-8.524
<b>Total</b>	<b>5.793</b>	<b>44.290</b>

### A-4 Stocks

Les stocks de la SOTETEL se composent essentiellement de câbles, accessoires et matériel téléphonique, pièces de rechange et fournitures. Ils représentent au 31/12/2011 un montant de **3.347.596 DT** contre **3.002.202 DT** au 31/12/2010. L'évolution de ce solde se présente comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>Au 31/12/2011</u>			<u>Au 31/12/2010</u>		
	<u>V. brute</u>	<u>Dépréciation</u>	<u>V. nette</u>	<u>V. brute</u>	<u>Dépréciation</u>	<u>V. nette</u>
<b>TOTAL</b>	5.740.779	2.393.183	<b>3.347.596</b>	5.245.823	2.243.621	<b>3.002.202</b>

### A-5 Fournisseurs débiteurs

Le compte fournisseurs débiteurs se compose des acomptes contractuels consentis aux différents fournisseurs d'approvisionnements et de services. Il totalise au 31/12/2011 la somme de **313.828 DT** contre un montant de **333.994 DT** au 31/12/2010.

### A-6 Clients & comptes rattachés

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

<u>DESIGNATION</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
- Client T.T	9.787.747	11.463.285
- Clients ordinaires	7.616.675	9.156.419
- Clients effets à recevoir	391.146	385.172
- <b>Créances facturées</b>	<b>17.795.568</b>	<b>21.004.876</b>
- Client retenues de garantie T.T	3.169.175	2.811.475
- Clients ordinaires retenues de garantie	3.814.119	4.156.228
- Client travaux réalisés et non facturés T.T	4.367.900	1.266.674
- Clients travaux réalisés et non facturés	1.436.687	3.344.686
- <b>Créances à facturer</b>	<b>12.787.881</b>	<b>11.579.063</b>
<b>Totaux des créances avant provisions</b>	<b>30.583.449</b>	<b>32.583.939</b>
Provisions pour créances douteuses	4.673.548	4.374.294
<b>Totaux des créances après provisions</b>	<b>25.909.901</b>	<b>28.209.645</b>

### A-7 Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 31/12/2011 à **6.393.341 DT** contre **6.959.995 DT** au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
- Personnel, avances et acomptes	342.004	348.639
- Organismes représentant le personnel	75.674	30.031
- T.F.P à récupérer	939.806	971.104
- Débiteurs divers	183.775	214.622
- Crédit d'impôts	4.887.832	4.306.064
- Etat taxes / chiffres d'affaires	381.536	1.462.831
- Charges constatées d'avance	11.472	91.464
- Produits constatés d'avance	3.759	
- Moins provisions	-432.517	-464.760
<b>Total</b>	<b>6.393.341</b>	<b>6.959.995</b>

### A-8 Placements et autres actifs financiers

Le solde du compte placements et autres actifs financiers présente au 31/12/2011 un solde débiteur de **28.872 DT** contre un solde de **34.156 DT** au 31/12/2010. L'évolution de ce solde se détaille comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
- Prêts au personnel à moins d'un an	28.547	29.917
- Echéances échues et non payées	131.108	131.108
- Régie d'avances et d'accréditifs	11.538	15.452
- Moins provisions	-142.321	-142.321
<b>Total</b>	<b>28.872</b>	<b>34.156</b>

### A-9 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31/12/2011 à **4.298.098 DT** contre de **2.942.986 DT** au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
- Banques	4.002.961	2.523.077
- C.C.P	263.164	364.057
- Caisses	31.973	55.852
<b>Total</b>	<b>4.298.098</b>	<b>2.942.986</b>

## P-1 Capitaux propres

Les capitaux propres avant résultats présentent un solde de **27.830.520DT** au 31/12/2011 contre **27.384.957 DT** au 31/12/2010.

<u>DESIGNATION</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
- Capital social	23.184.000	23.184.000
- Réserves légales	1.871.369	1.793.951
- Réserves pour fonds social	757.763	933.213
- Réserves pour fonds de régulation (actions Sotetel)	500.000	500.000
- Avoir des actionnaires	-80.881	-80.881
- Autres capitaux propres	1.054.674	12.011.123
- Résultats reportés	543.595	-10.956.449
<b>Total</b>	<b>27.830.520</b>	<b>27.384.957</b>

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Capitaux propres 01/01/2011</u>	<u>Résorption des pertes reportées</u>	<u>Affect. en réserves légales et résultats reportés</u>	<u>Dist. de divid.</u>	<u>Mvt. des réserves pour fonds social</u>	<u>Rt. 2011</u>	<u>Capitaux propres 31/12/2011</u>
Capital social	23 184 000						23 184 000
Réserves légales	1 793 951		77 418				1 871 369
Réserves pour fonds social	933 213				-175 450		757 763
Réserves p. fonds de régul.	500 000						500 000
Avoirs des actionnaires	-80 881						-80 881
prime d'émission	12 011 123	-10 956 449					1 054 674
Résultats reportés	-10 956 449	10 956 449	543 595				543 595
Résultat de l'exercice	1 548 374		-621 013	-927 360		503 768	503 768
<b>Total capitaux propres</b>	<b>28 933 331</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-927 360</b>	<b>-175 450</b>	<b>503 768</b>	<b>28 334 288</b>

### P-1-1 Capital social

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

<input type="checkbox"/> Capital social (en DT)	23.184.000
<input type="checkbox"/> Nombre d'actions	4.636.800
<input type="checkbox"/> Valeur nominale de l'action (en DT)	5
<input type="checkbox"/> Nombre d'actionnaires	1982
<b>Actionnaires</b>	
<input type="checkbox"/> Tunisie Télécom	35,00%
<input type="checkbox"/> Al Atheer Communication	7,47%
<input type="checkbox"/> SPDIT SICAF	2,26%
<input type="checkbox"/> Sté Laceramic	1,81%
<input type="checkbox"/> Divers porteurs (capital flottant)	53,46%

## **P-1-2 Résultats reportés**

Le solde de ce compte au 31/12/2011 est de **543.595 DT** contre **-10.956.449 DT** au 31/12/2010. Le solde correspond au reliquat du résultat bénéficiaire de l'exercice précédent après affectation des réserves légales et distribution des dividendes, sachant les pertes reportées des exercices précédents ont été résorbées par la prime d'émission.

## **P-2 Résultat de l'exercice**

Le résultat de l'exercice 2011 net d'impôts est de **503.768 DT** contre **1.548.374 DT** au 31/12/2010.

## **P-3- Provisions pour risques**

Le solde de ce compte totalise au 31/12/2011 la somme de **628.871 DT** contre **655.085 DT** au 31/12/2010.

## **P-4- Emprunts**

Les emprunts à long terme présentent un solde **nul** au 31.12.2011 contre un solde de **1.598.333 DT** au 31/12/2010. Cet emprunt a été contracté pour un montant total de 4.795.000 DT avec un taux d'intérêt de 3,75% l'an et est remboursable semestriellement sur une période de trois ans et demi allant du 31/03/2010 au 30/09/2012. La partie restante de l'emprunt est présentée au niveau des autres passifs courants.

## **P-5 Fournisseurs et comptes rattachés**

Le compte fournisseurs et comptes rattachés totalise au 31/12/2011 un solde de **12.705.486 DT** contre **12.846.035 DT** au 31/12/2010. Le détail de ce compte est joint ci-dessous :

<b><u>DESIGNATION</u></b>	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
- Fournisseurs ordinaires locaux et étrangers	7.049.275	6.535.157
- Fournisseurs "effets à payer"	2.781.421	2.455.181
- Fournisseurs "factures à établir"	2.874.790	3.855.697
<b>Total</b>	<b>12.705.486</b>	<b>12.846.035</b>

## **P-6 Clients Créditeurs**

Le compte clients créditeurs présente au 31/12/2011 un solde de **657.849 DT** contre un solde de **1.028.733 DT** au 31/12/2010. Ce solde se détaille comme suit :

<b><u>DESIGNATION</u></b>	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
- Tunisie Télécom (avances sur commandes)	308.893	359.573
- Autres clients (avances sur commandes)	348.956	669.160
<b>Total</b>	<b>657.849</b>	<b>1.028.733</b>

## **P-7 Autres passifs courants**

Ce compte présente un solde créditeur de **8.257.198 DT** au 31/12/2011 contre **7.245.172 DT** au 31/12/2010, soit une variation de **1.012.026 DT**. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

<b><u>DESIGNATION</u></b>	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
- Personnel et comptes rattachés (1)	2.405.658	2.044.849
- Etat et collectivités publiques (2)	116.243	20.045
- Crédoiteurs divers (3)	3.699.025	3.467.320
- Dividendes à payer	407.970	84.656
- Emprunts à moins d'un an (principal + intérêts) (4)	1.628.302	1.628.302
<b>Total</b>	<b>8.257.198</b>	<b>7.245.172</b>

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

(2)- Représente les retenues à la source à reverser et autres impôts et taxes à payer.

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

(4)- Représente les échéances à moins d'un an de l'emprunt qui a été accordé à la SOTETEL dans le cadre de la convention conclue avec le ministère des finances en date du 15 avril 2009 relative à l'exécution de la décision du comité d'assainissement et des P.V des réunions du comité central de contrôle des licenciements datés du 03 et 13 mars 2009. Cet emprunt a été contracté pour un montant total de **4.795.000 DT**, moyennant un taux d'intérêt de **3,75%** l'an, remboursable semestriellement sur une période de trois ans et demi allant du 31/03/2010 au 30/09/2012.

## **P-8 Engagements hors bilan**

Le montant des engagements hors bilan arrêté au 31/12/2011 est de **2.160.473 DT** contre **3.596.309 DT** au 31/12/2010. Le détail de ces engagements se présente comme suit :

<b><u>DESIGNATION</u></b>	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
- Cautions provisoires	66.200	117.229
- Cautions définitives	997.406	1.537.182
- Cautions d'avances	89.046	911.874
- Cautions de garanties	1.007.821	1.030.024
<b>Total</b>	<b>2.160.473</b>	<b>3.596.309</b>

## NOTES ANNEXES A L'ETAT DE RESULTAT

### R-1 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation ont atteint au 31/12/2011 un solde de **32.586.585 DT** contre **39.703.279 DT** au 31/12/2010 enregistrant ainsi une diminution de **7.116.694 DT** soit **17.92 %** se présentant comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
-Ventes, travaux et services locaux	32.417.324	39.646.347
- Ventes, travaux et services à l'export	62.725	166.947
- Ventes, travaux et services liés à des mod. Comptables	-	-194.762
- Produits divers ordinaires	106.536	84.747
<b>Total</b>	<b>32.586.585</b>	<b>39.703.279</b>

Le chiffre d'affaires réalisé jusqu'au 31/12/2011 est de **32.480.049 DT** contre **39.618.532 DT** en 2010 soit une diminution de **7.138.483 DT** représentant **18 %**.

### R-1-1 Répartition du chiffre d'affaires par activité

Le chiffre d'affaires par activité est réparti comme suit :

<u>Activités</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
- Transmissions	14.495.029	17.892.959
- Commutation	2.112.415	2.689.254
- Mobile	3.881.483	5.059.842
- RLA	3.613.247	5.775.979
- Solutions d'entreprises	8.377.875	8.200.498
<b>Total</b>	<b>32.480.049</b>	<b>39.618.532</b>

### R-1-2 Travaux réalisés dans le cadre de marchés en cours de signature

Les revenus de la société au 31 décembre 2011 incluent des travaux réalisés et non encore facturés se rapportant à des marchés dont les contrats n'ont pas encore été signés par le client TUNISIE TELECOM. Ces travaux totalisent **508.228 DT** et se présentent comme suit :

<u>Référence du marché</u>	<u>Activité / Objet du marché</u>	<u>Montant contractuel HT (En DT)</u>	<u>Montant encours HT (En DT)</u>
MARCHE APPLATISSEMENT SUR A.O N°42/2010	Transmission : L'applatissage des boucles de transmission	1.301.000	415.229
MARCHE FOURNITURE DES REGLETTES	Transmission : L'acquisition des réglettes Coax et réglettes HF	93.000	92.999
<b>Total</b>		<b>1.394.000</b>	<b>508.228</b>

## **R-2 Charges d'exploitation**

Les charges d'exploitation s'élèvent à **33.362.107 DT** au 31/12/2011 contre **38.214.130 DT** au 31/12/2010 soit une diminution de **4.852.023** représentant **12,70 %** se détaillant comme suit :

<b><u>DESIGNATION</u></b>	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
- Achats consommés	18.397.324	23.994.317
- Services extérieurs	803.640	867.752
- Autres services extérieurs	779.421	1.455.215
- Charges diverses ordinaires	80.680	384.186
- Charges de personnel	11.129.570	9.853.002
- Impôts et taxes	487.868	517.602
- Dotations aux amortissements, et aux provisions nettes des reprises	1.683.604	1.142.056
<b>Total</b>	<b>33.362.107</b>	<b>38.214.130</b>

### **R-2-1 Achats consommés & variation des stocks**

Ce compte présente un solde de **18.397.324 DT** au 31/12/2011 contre **23.994.317 DT** au 31/12/2010. Le détail de ces postes s'analyse comme suit :

<b><u>DESIGNATION</u></b>	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
- Achats consommés	11.769.644	16.823.884
- Achats de carburants et lubrifiants	719.632	674.122
- Charges de sous-traitances	5.764.196	6.593.992
- Achats liés à une modification comptable	143.852	-97.681
<b>Total</b>	<b>18.397.324</b>	<b>23.994.317</b>

### **R-2-2 Services extérieurs**

Ce compte présente un solde de **1.583.061 DT** au 31/12/2011 contre **2.322.967 DT** au 31/12/2010. Le détail de ce compte se présente comme suit :

<b><u>DESIGNATION</u></b>	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
- Loyers	164.744	107.300
- Primes d'assurances	176.188	176.188
- Communications et publicités	165.883	213.928
- Déplacement du personnel	191.140	222.645
- Formations du personnel	-25.614	205.447
- Frais bancaires et assimilés	94	83
- Honoraires	141.325	197.013
- Location main d'œuvre	236.300	710.133
- Autres services	298.774	244.042
- Entretien et réparations	234.227	246.188
<b>Total</b>	<b>1.583.061</b>	<b>2.322.967</b>

### **R-2-3 Charges de personnel**

Les charges de personnel totalisent au 31/12/2011 un solde de **11.129.570 DT** contre un solde de **9.853.002 DT** au 31/12/2010 enregistrant ainsi une augmentation de **1.276.568 DT** soit **12.96 %**. Ces charges se détaillent comme suit :

<b><u>DESIGNATION</u></b>	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
- Salaires, compléments, indemnités & primes	9.514.217	8.489.557
- Charges sociales légales	1.615.353	1.363.445
<b>Total</b>	<b>11.129.570</b>	<b>9.853.002</b>

### **R-2-4 Autres charges**

Le solde de ce compte s'élève à **568.548 DT** au 31/12/2011 contre **901.788 DT** au 31/12/2010 enregistrant ainsi une diminution de **333.240 D** se détaillant comme suit :

<b><u>DESIGNATION</u></b>	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
- Charges diverses ordinaires	80.680	384.186
- Impôt, taxes et versements assimilés	487.868	517.602
<b>Total</b>	<b>568.548</b>	<b>901.788</b>

### **R-2-5 Dotations aux amortissements et aux provisions**

Le solde de ce compte s'élève au 31/12/2011 à **1.683.604 DT** contre **1.142.056 DT** au 31/12/2010 enregistrant ainsi une augmentation de **541.548 DT** se détaillant comme suit :

<b><u>DESIGNATION</u></b>	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
- Dotations aux amortissements	1.182.810	1.067.590
- Dotations aux provisions	744.458	1.248.530
- Reprises sur provisions	-243.664	-1.174.064
<b>Total</b>	<b>1.683.604</b>	<b>1.142.056</b>

### **R-3 Résultat d'exploitation**

Le résultat d'exploitation présente un déficit de **775.522 DT** au 31/12/2011 contre un résultat excédentaire de **1.489.149 DT** au 31/12/2010.

### **R-3-1 Charges financières**

Les charges financières nettes s'élèvent au 31/12/2011 à **248.766 DT** contre **424.122 DT** au 31/12/2010 soit une diminution de **175.356 DT**.

### **R-3-2 Produits des placements**

Les produits des placements au 31/12/2011 s'élèvent à **107.035 DT** contre **317.200 DT** au 31/12/2010.

### **R-3-3 Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31/12/2011 à **1.457.567 DT** contre **211.872 DT** au 31/12/2010.

### **R-4 Impôt sur les sociétés**

L'impôt sur les bénéfices est calculé sur la base du minimum d'impôt comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
- Résultat comptable avant impôt	540.314	1.594.099
- Impôt sur les sociétés (min d'impôt : 0,1% du CA local brut )	36.546	45.725
<b>Résultat (après impôt)</b>	<b>503.768</b>	<b>1.548.374</b>

## NOTES RELATIVES

### A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

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

La variation de la trésorerie globale au 31/12/2011 est de **1.254.688 DT** et se détaille comme suit :

<b>Désignations</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	3.479.911	5.324.639
Flux de trésorerie provenant des / affectés aux activités d'investissement	155.107	-1.521.512
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-2.380.329	-1.933.750
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>1.254.688</b>	<b>1.869.377</b>

#### F-1 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Les activités d'exploitation font ressortir au 31/12/2011 un flux positif de **3.479.911 DT** dû essentiellement à l'effort de recouvrement réalisé courant 2011.

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

Les activités d'investissement font ressortir au 31/12/2011 un flux positif de **155.107 DT** provenant essentiellement des cessions d'immobilisations.

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

Les activités de financement font ressortir au 31/12/2011 un flux négatif de **2.380.329 DT** dû essentiellement à la distribution des dividendes 2010 et au remboursement d'un montant de **1.703.224 DT** relatif à deux échéances de l'emprunt contracté auprès du ministère des finances pour **4.795.000 DT**.

## NOTE RELATIVE AUX PARTIES LIEES

### 1- Identifications des parties liées

Les parties liées de la SOTETEL sont les suivantes :

**- La société TUNISIE TELECOM :**

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

**- La société SRS :**

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

**- La Société SOTETEL-IT.COM :**

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

**- Les dirigeants de la SOTETEL :**

Il s'agit du Président du Conseil, des Administrateurs et du Directeur Général.

### 2- Transactions effectuées avec les parties liées autres que les dirigeants de la société :

**- Transactions et soldes avec TUNISIE TELECOM :**

Les prestations réalisées courant 2011 pour le compte du client TUNISIE TELECOM totalisent un montant de **25.220.285 DT HTVA**.

Les créances sur TUNISIE TELECOM comptabilisées par la SOTETEL au 31 décembre 2011 s'élèvent à **12.956.922 DT** dont **9.787.747 DT** de créances facturées et **3.169.175 DT** de retenues de garantie.

La location d'un ensemble immobilier situé à Ksar Said. Le loyer facturé au titre de l'exercice 2011 s'est élevé à **83.402 DT**.

La location d'une superficie de 30 m<sup>2</sup> de la terrasse du bâtiment sis rue des entrepreneurs Z.I Charguia II Ariana Aéroport où elle a été installée une station GSM et les équipements y afférant. La location s'étend sur une période de 15 ans à compter du 1er novembre 2003. Le loyer facturé au titre de l'exercice 2011 s'est élevé à 5 411 dinars tunisiens.

La location d'une superficie de 40 m<sup>2</sup> de l'immeuble de l'agence SOTETEL située à la zone industrielle de Sousse en vue de l'installation d'une station GSM et des équipements y afférant. La location est conclue pour un loyer annuel de 7.500 dinars tunisiens hors taxes et s'étend sur une période de 15 ans à compter du mois d'octobre 2011. Le loyer facturé par votre société au titre de l'exercice 2011 s'est élevé à 1 458 dinars tunisiens.

**- Transactions et soldes avec IT. COM :**

Conformément au procès verbal du conseil d'administration du 17 janvier 2002, un prêt de **150.000 DT** a été octroyé à la société ITCOM. Ce montant demeurant impayé au 31/12/2011 avec un principal qui s'élève à **131.107 DT**.

### 3- Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants

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

- La rémunération du président du conseil fixée par décision du conseil d'administration du premier Avril 2011.
- Les jetons de présence attribués aux membres du conseil d'administration qui sont soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire de la société.
- La rémunération du directeur général composée d'un salaire annuel fixe décidé par le conseil d'administration du premier Avril 2011.

Les obligations et engagements vis-à-vis du président du conseil, du directeur général, et des membres du conseil d'administration, tels qu'ils ressortent des états financiers clos le 31 décembre 2011, se présentent comme suit (en DT) :

DESIGNATION	Charge de l'exercice	Passif
<b><u>Rémunération du Président du Conseil (*)</u></b>	<b>42.353</b>	<b>42.353</b>
<b><u>Jetons de présence</u></b>	<b>26.250</b>	<b>26.250</b>
<b>Rémunération de l'ancien Directeur Général</b>	<b>28.043</b>	-
Avantages à court terme	25.988	-
Avantages en nature	2.055	-
<b>Rémunération de l'actuel Directeur Général</b>	<b>88.143</b>	-
Avantages à court terme	77.963	-
Avantages en nature	10.180	-
<b><u>Total rémunération des Directeurs Généraux</u></b>	<b>116.186</b>	-
<b><u>Total des obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants</u></b>	<b>184.789</b>	<b>68.603</b>

(\*) : Rémunération non concrétisée en 2011 sur demande du Président du Conseil d'Administration.

# RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Tunis, le 23 mai 2012

Messieurs les Actionnaires

de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications

**"SO.T.E.TEL"**

Rue des Entrepreneurs – Z.I Charguia II – BP 640

1080 Tunis

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport général relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011.

## ***Rapport sur les états financiers***

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SO.T.E.TEL", joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2011, ainsi que l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres de 28.334.288 dinars tunisiens y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 503.768 dinars tunisiens.

## **Responsabilité de la direction pour les états financiers**

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

## **Responsabilité de l'auditeur**

Les états financiers ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à cette évaluation du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

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

## **Opinion**

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SO.T.E.TEL" au 31 décembre 2011, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **Paragraphe d'observation**

Sans remettre en cause l'opinion sans réserve exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note R-1-2 aux états financiers. En effet, les revenus de la société au 31 décembre 2011 incluent des travaux réalisés et non encore facturés se rapportant à des marchés dont les contrats ne sont pas encore signés par le client TUNISIE TELECOM. Ces travaux s'élèvent à 508.228 dinars tunisiens.

## ***Rapport sur les vérifications et Informations spécifiques***

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

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

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la SO.T.E.TEL eu égard à la réglementation en vigueur.

***Conseil Audit Formation***

***Abderrahmen FENDRI***

## RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Tunis, le 23 mai 2012

Messieurs les Actionnaires  
de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications  
**"SO.T.E.TEL"**  
Rue des Entrepreneurs – Z.I Charguia II – BP 640  
1080 Tunis

Messieurs,

En application de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

### ***A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)***

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011 :

- Votre société a signé avec la société Tunisie Télécom une convention de location d'une superficie de 40 m<sup>2</sup> de l'immeuble de l'agence SO.T.E.TEL située à la zone industrielle de Sousse en vue de l'installation d'une station GSM et des équipements y afférant. La location est conclue pour un loyer annuel de 7.500 dinars tunisiens hors taxes et s'étend sur une période de 15 ans à compter du mois d'octobre 2011. Le loyer facturé par votre société au titre de l'exercice 2011 s'est élevé à 1 458 dinars tunisiens.

**B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)**

L'exécution des conventions suivantes, conclues et approuvées au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé :

- Conformément au procès verbal du conseil d'administration du 17 janvier 2002, un prêt de 150.000 DT a été octroyé à la société IT.COM. Le montant demeurant impayé au 31 décembre 2011 en principal s'élève à 131.107 DT.
- Votre Société loue à la société Tunisie Télécom un ensemble immobilier situé à Ksar Saïd. Le loyer facturé par votre société au titre de l'exercice 2011 s'est élevé à 83 402 dinars tunisiens.
- Votre Société loue une superficie de 30 m<sup>2</sup> de la terrasse du bâtiment sis rue des entrepreneurs Z.I Charguia II Ariana Aéroport à la société Tunisie Télécom qui y a installé une station GSM et les équipements y afférant. La location s'étend sur une période de 15 ans à compter du 1<sup>er</sup> novembre 2003. Le loyer facturé au titre de l'exercice 2011 s'est élevé à 5 411 dinars tunisiens.

**C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

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

- La rémunération du président du conseil a été fixée par décision du conseil d'administration du 16 juillet 2008 au titre des mandats et missions qui lui sont confiés. Cette rémunération a été reconduite pour le nouveau président du conseil par décision du conseil d'administration du 1<sup>er</sup> avril 2011.
- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale annuelle.
- La rémunération du directeur général est composée d'un salaire annuel fixe qui a été décidé par le conseil d'administration du 22 décembre 2009 pour le directeur général sortant et par le conseil d'administration du 1<sup>er</sup> avril 2011 pour le nouveau directeur général. Il bénéficie, en outre, des avantages en nature liés à sa fonction (voiture de fonction et charges connexes, téléphone).

C.2- Les obligations et engagements vis-à-vis du président du conseil, des directeurs généraux, et des membres du conseil d'administration, tels qu'ils ressortent des états financiers clos le 31 décembre 2011, se présentent comme suit (en DT) :

<b>Désignation</b>	<b>Charges brutes</b>	<b>Passif</b>
<b>Rémunération brute du Président du Conseil Sortant</b>	-	-
<b>Rémunération brute de l'actuel Président du Conseil</b>	<b>42 353</b>	<b>42 353</b>
<b>Jetons de présence</b>	<b>26 250</b>	<b>26 250</b>
<u>Rémunération de l'ancien Directeur Général :</u>		
Avantages à court terme	25 988	-
Avantages en nature	2 055	-
<b>Total rémunération de l'ancien Directeur Général</b>	<b>28 043</b>	-
<u>Rémunération de l'actuel Directeur Général :</u>		
Avantages à court terme	77 963	-
Avantages en nature	10 180	-
<b>Total rémunération de l'actuel Directeur Général</b>	<b>88 143</b>	-
<b>Total des obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants</b>	<b>184 789</b>	<b>68 603</b>

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

### ***Conseil Audit Formation***

### ***Abderrahmen FENDRI***

**ORDRE DU JOUR**  
**DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**  
**DU 11 JUIN 2012**

**1. Ratification de la nomination de deux Administrateurs:**

- **Mr. Philippe Montourcier**
- **Mr. Mohamed Fersi**

**2. Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2011;**

**3. Lecture des rapports du Commissaire aux Comptes afférant au même exercice;**

**4. Approbation des états financiers arrêtés au 31/12/2011;**

**5. Affectation du résultat de l'exercice 2011;**

**6. Quitus aux Administrateurs;**

**7. Questions diverses;**

**PROJET DE RESOLUTIONS  
DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE  
(Exercice 2011)**

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de:

- ✓ Ratifier la nomination de Mr. Philippe Montourcier en qualité d'Administrateur en remplacement de Mr. Marco Régnier jusqu'à la fin de son mandat (fin 2013).
- ✓ Ratifier la nomination de Mr. Mohamed Fersi en qualité d'Administrateur pour un mandat de trois ans (2012-2014).

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve le rapport de gestion relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011, tel qu'arrêté par le Conseil d'Administration.

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après lecture et après examen du rapport du Conseil d'Administration, du rapport général et du rapport spécial du Commissaire aux Comptes, approuve les Etats financiers arrêtés au 31 décembre 2011, tels qu'ils lui ont été présentés, faisant apparaître des capitaux propres de 28.334.288 DT y compris un résultat bénéficiaire net de l'exercice s'élevant à 503.768 DT et un total bilan de 50.710.530 DT.

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après lecture et après examen du rapport spécial du commissaire aux comptes relatif aux conventions prévues à l'article 200 et suivants et à l'article 475 du code des sociétés commerciales, conclues au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011, approuve les conventions qui y figurent.

**CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux Administrateurs quitus entier et sans réserves pour leur gestion au titre de l'exercice 2011.

**SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide:

- ✓ D'approuver la rémunération exceptionnelle (\*) à allouer au Président du Conseil d'Administration au titre du mandat et missions qui lui sont confiés par le Conseil d'Administration N°1105 en date du 22 Décembre 2011 pour l'année 2012 et la fixe à un montant mensuel brut de 4.500 DT.
- ✓ D'allouer des jetons de présence d'un montant brut de 6.250 DT à chacun des Membres du Conseil d'Administration au titre de 2011.
- ✓ D'allouer une rémunération d'un montant annuel brut de 3.750 DT à chacun des Membres du Comité Permanent d'Audit.
- ✓ De ne plus servir d'indemnité de départ au profit du Président du Conseil d'Administration.

**(\*) Commentaire :**

La rémunération au titre de l'année 2011 n'a pas été concrétisée sur demande du Président du Conseil d'Administration étant donné que la mission spéciale qui lui avait été confiée n'a été définie avec précision par le Conseil d'Administration qu'à partir du mois de décembre 2011.

## SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ainsi que les résultats reportés au 31/12/2011 comme suit

-Résultats antérieurs reportés 543 595,537 DT

-Résultat de l'exercice 503 768,241 DT

**Total à répartir: 1.047.363,778 DT**

-Réserves légales 5% 52 368,189 DT

-1<sup>er</sup> Reliquat 994 995,589 DT

-Dividendes  $4\,636\,800 \times 0,200$  DT = 927 360,000 DT dont la mise en paiement sera décidée par le Conseil d'Administration

-Résultats reportés 67 635,589 DT

## HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'un extrait ou d'une copie du présent procès verbal pour procéder aux formalités légales requises