

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS**SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS -SOTETEL-**

Siège social : Rue des entrepreneurs Z.I Charguia II, BP 640 -1080 Tunis-

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications - SOTETEL - publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2006 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 28 juin 2007. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Abderrahmen FENDRI.

BILAN DEFINITIF APRES IMPOTS

arrêté au 31 décembre 2006 (exprimé en dinars)

	NOTES	31/12/2006	31/12/2005
ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS IMMOBILISES		11 607 717	12 822 724
Immobilisations incorporelles		313 476	309 839
Moins : amortissements		- 220 872	- 199 321
Moins : provisions		- 90 000	- 90 000
		2 604	20 518
Immobilisations corporelles	A-1	28 641 816	28 297 790
Moins : amortissements		- 17 756 031	- 16 214 912
		10 885 785	12 082 878
Immobilisations financières	A-2	1 221 391	1 221 391
Moins : provisions		- 502 063	- 502 063
		719 328	719 328
Autres actifs non courants	A-3	87 341	111 222
Moins : provisions		- 8 524	- 8 524
		78 817	102 698
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		11 686 533	12 925 422
ACTIFS COURANTS			
Stocks		7 685 341	6 606 423
Moins : provisions		- 1 589 030	- 1 480 087
	A-4	6 096 311	5 126 336
Fournisseurs débiteurs		1 656 263	1 466 747
Moins : provisions		- 179 011	- 184 771
	A-5	1 477 252	1 281 976
Clients & comptes rattachés		37 347 733	46 161 543
Moins : provisions		- 3 105 203	- 3 159 971
	A-6	34 242 530	43 001 572
Autres actifs courants		3 640 054	2 674 248
Moins : provisions		- 340 337	- 289 994
	A-7	3 299 717	2 384 254
Placements et autres actifs financiers		5 240 953	10 960 073
Moins : provisions		- 142 321	- 142 320
	A-8	5 098 632	10 817 753
Liquidités et équivalents de liquidités	A-9	1 826 554	950 074
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		52 040 996	63 561 965
TOTAL DES ACTIFS		63 727 529	76 487 387

BILAN DEFINITIF APRES IMPOTS
arrêté au 31 décembre 2006 (exprimé en dinars)

	NOTES	31/12/2006	31/12/2005
CAPITAUX PROPRES	P-1		
Capital social	P-1-1	23 184 000	22 176 000
Réserves légales		1 793 951	1 706 301
Réserves pour fonds social		1 303 739	1 427 554
Réserves pour fonds de régulation		500 000	500 000
Avoirs des actionnaires		- 246 203	- 286 339
Autres capitaux propres (prime d'émission)		12 011 123	14 400 000
Résultats reportés	P-1-2	- 200 015	- 837 865
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		38 346 595	39 085 650
Résultat de l'exercice	P-2	- 2 608 660	1 753 004
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		35 737 935	40 838 654
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions pour risques	P-3	803 341	1 370 225
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		803 341	1 370 225
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	P-4	11 660 298	11 653 646
Clients créditeurs	P-5	1 905 728	7 155 698
Autres passifs courants	P-6	7 319 706	7 852 324
Concours Bancaires		6 300 521	7 616 840
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		27 186 253	34 278 508
TOTAL DES PASSIFS		27 989 594	35 648 733
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		63 727 529	76 487 387

Engagements hors bilan : 5.987.838 DT (note P-7)

ETAT DE RESULTAT DEFINITIF APRES IMPOTS
Du 1er janvier jusqu'au 31 décembre 2006 (exprimé en dinars)

	NOTES	31/12/2006	31/12/2005
PRODUITS D'EXPLOITATION	R-1		
Ventes, travaux & services		29 206 694	34 899 989
Autres produits d'exploitation		475 824	822 129
Total des produits d'exploitation		29 682 518	35 722 118
CHARGES D'EXPLOITATION	R-2		
Variation des stocks	R-2-1	- 1 078 918	- 366 129
Achats d'approvisionnement	R-2-1	13 926 105	14 203 810
Services extérieurs	R-2-2	4 231 853	3 903 118
Charges de personnel	R-2-3	12 328 015	11 907 960
Autres charges	R-2-4	817 974	780 933
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-2-5	2 749 647	3 756 618
Total des charges d'exploitation		32 974 676	34 186 310

Résultat d'exploitation	R-3	- 3 292 158	1 535 808
Charges financières	R-3-1	404 323	423 895
Gains provenant des placements		733 798	870 216
Autres gains ordinaires		386 762	399 515
Résultat des activités ordinaires avant impôt		- 2 575 921	2 381 644
Impôt sur le résultat	R-4	32 739	628 640
Résultat des activités ordinaires après impôt		- 2 608 660	1 753 004
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		- 2 608 660	1 753 004

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Du 1er janvier jusqu'au 31 décembre 2006 (exprimé en dinars)

DESIGNATIONS	NOTES	31/12/2006	31/12/2005
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Encaissements		43 150 864	40 836 327
Clients		37 189 891	39 724 150
Produits divers ordinaires		3 660	21 530
Placements courants		5 777 114	1 000 000
Remboursements prêts par le personnel		170 262	90 647
Remboursement cautionnement		9 938	-
Décaissements		37 073 816	45 854 509
Fournisseurs		17 241 022	21 347 046
Personnel		12 120 470	12 090 746
Etats et collectivités publiques		4 206 165	3 328 926
Placements courants		-	7 000 149
Prêts accordés au Personnel		182 547	100 500
Cautionnement versé		-	9 938
Créditeurs		3 323 612	1 977 204
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	F-1	6 077 048	-5 018 182
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVESTISSEMENT			
Encaissements		126 006	48 342
Cessions d'Immobilisations		126 006	48 342
Décaissements		1 168 252	2 598 935
Acquisition immobilisations incorporelles		4 228	1 174
Acquisition immobilisations corporelles		1 164 024	2 539 259
Acquisition immobilisations financières			58 502
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	F-2	-1 042 246	-2 550 593
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. DE FINANCEMENT			
Encaissements		370 842	53 206
Dividendes		240	1 600
Produits financiers / Placements courants		270 386	18
Produits financiers / CC. Bancaires		98 866	51 588
Régies d'avances et d'accréditifs		1 350	-
Décaissements		3 212 845	457 377
Régies d'avances et d'accréditifs		-	7 341
Dividendes		35 000	16 960
Charges Financières		862 337	296 310
Subventions accordées par le Fonds Social		124 305	136 766
Distribution aux actionnaires / prime d'émission		2 191 203	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	F-3	-2 842 003	-404 171
Variation de la trésorerie		2 192 799	-7 972 946
Trésorerie au début de l'exercice		-6 666 766	1 306 180
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-4 473 966	-6 666 766

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION arrêté au 31/12/2006 (exprimé en dinars)									
PRODUITS	31/12/06	31/12/05	CHARGES	31/12/06	31/12/05	SOLDES	31/12/06	31/12/05	
Ventes travaux & services	29.206.694	34.899.989	Coût d'achat des marchandises vendues	12.847.187	13.837.681	Marge commerciale	16.359.507	21.062.308	21.062.308
Marge commerciale	16.359.507	21.062.308	Autres charges externes	4.231.853	3.903.118				
Valeur ajoutée brute	12.127.654	17.159.190	Impôts et taxes	606.584	555.511	Valeur ajoutée brute	12.127.654	17.159.190	
Excédent brut d'exploitation	- 806.945	4.695.719	Charges de personnel	12.328.015	11.907.960				
Autres produits ordinaires	475.824	822.129	Totaux	12.934.599	12.463.471	Excédent brut d'exploitation	- 806.945	4.695.719	
Produits financiers	733.798	870.216	Autres charges ordinaires	211.390	225.422				
Gains ordinaires	386.762	399.515	Charges financières	404.323	423.895	Résultat des activités ordinaires	- 2.608.660	1.753.004	
Totaux	789.439	6.787.579	Dotations aux amortiss. et aux provisions	2.749.647	3.756.618				
			Impôt sur le résultat ordinaire	32.739	628.640				
Résultat des activités ordinaires (Après Impôt)	- 2.608.660	1.753.004	Totaux	3.398.099	5.034.575				

TABLEAU D'AMORTISSEMENT ARRETE AU 31-12-2006

DESIGNATIONS	TERRAIN	CONST.	MAT. CHANT. & OUTILLAGES	MAT. DE TRANSPORT	M.M.B.	MAT. INFORMAT.	A.A.I.	FONDS DE COMMERCE	LOGICIELS	CONST. EN COURS	TOTAUX
Valeur brute des immob. Au 01/01/2006	875 329	7 373 033	11 110 554	6 476 140	875 682	1 208 189	377 219	90 000	219 839	1 642	28 607 629
Reclassement mat.de chant.a mat.de transp.	-	-	-916 383	916 383	-	-	-	-	-	-	0
Tva reclassee a immobilisation	-	-	-	3 009	-	-	-	-	-	-	3 009
Reclassement. Immob.au compte charges	-	-	-16 900	-	-	-	-	-	-	-	-16 900
Immobilisations acquises en 2006	848 027	-	106 075	61 117	17 925	21 769	4 742	-	3 637	-	1 063 293
Cessions en 2006	-	-	-110 665	-472 287	-6 208	-112 579	-	-	-	-	-701 739
V. Brute des immob. Au 31-12-2006	1 723 356	7 373 033	10 172 682	6 984 363	887 400	1 117 379	381 961	90 000	223 476	1 642	28 955 292
Amortissements au 01/01/2006	-	1 112 473	8 284 598	5 181 316	652 383	786 590	197 552	90 000	199 321	-	16 504 233
Dotations aux amortiss. (année 2006)	-	150 585	854 412	999 210	46 028	127 431	30 993	-	21 551	-	2 230 211
Cession immobilisations en 2006	-	-	-105 197	-445 464	-6 413	-110 464	-	-	-	-	-667 539
Amortissements au 31-12-2006	-	1 263 057	9 033 813	5 735 062	691 998	803 557	228 545	90 000	220 872		18 066 904
VALEURS NETTES DES IMMOBILISATIONS.	1 723 356	6 109 976	1 138 869	1 249 300	195 402	313 822	153 417	0	2 604	1 642	10 888 388

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

au 31 décembre 2006

1. PRESENTATION & REGIME FISCAL DE LA SOCIETE**1.1 Présentation de la société**

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications (SO.T.E.TEL) est une société anonyme créée en 1981, au capital social de 23.184.000 Dinars divisé en 2.318.400 actions de 10 Dinars chacune.

La SO.T.E.TEL a été introduite par OPV au premier marché de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis le 27/05/1998 ; elle demeure à ce jour l'unique représentant du secteur des télécommunications à la Bourse de Tunis.

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

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

1.2 Régime fiscal de la société

La SO.T.E.TEL est assujettie à la TVA, et elle est soumise à l'impôt sur les sociétés aux taux du droit commun de 30%.

2. PRINCIPES & METHODES COMPTABLES**2.1 Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes**

Les états financiers relatifs à la période allant du 1^{er} janvier 2006 au 31 décembre 2006, exprimés en dinars Tunisiens, ont été arrêtés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes du nouveau système comptable des entreprises (loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996).

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

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

- Convention du coût historique ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de prudence ;
- Convention des permanences des méthodes.

Les états financiers couvrent la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2006

2.2.1 Les immobilisations

Les immobilisations corporelles sont inscrites à l'actif à leur coût d'acquisition en hors TVA à l'exception du matériel de transport non utilitaire. Ces immobilisations sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire, la base amortissable est constituée par la valeur d'entrée. Les taux d'amortissements appliqués par la SO.T.E.TEL sont ceux prévus par l'administration fiscale.

<input type="checkbox"/> Constructions	2 %
<input type="checkbox"/> Matériels & engins de chantier	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 composés de certificats de dépôt et d'actions SICAV. Ils sont enregistrés à leur valeur liquidative de fin d'exercice. La plus value par rapport aux prix d'acquisition est portée au résultat de gestion conformément aux dispositions fiscales, en vigueur.

2.2.3 Comptabilisation des stocks

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 SO.T.E.TEL sont valorisés selon la méthode du CMP. Ainsi les sorties sont valorisées au CMP qui est modifié à l'occasion de chaque nouvelle entrée.

Les stocks d'exploitation ont fait l'objet d'un inventaire au 31 décembre 2006 et sont valorisés au coût moyen pondéré après chaque entrée.

2.2.4 Comptabilisation des revenus

Les revenus sont mesurés à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre des prestations de services et ventes réalisées par la SO.T.E.TEL. 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.

2.3 Note sur le changement de méthode de présentation

En 2006, la société a comptabilisé les créances envers les établissements publics à leurs montants bruts, et en 2005, elles ont été comptabilisées à leurs montants nets de retenues à la source, ces retenues ont été enregistrées parmi les crédits d'impôt.

LES FAITS SAILLANTS DE L'ANNEE 2006

Les principaux événements marquant l'année 2006 sont les suivants :

- L'augmentation du capital social de la société de **22.176.000 DT** à **23.184.000 DT** par incorporation des réserves pour réinvestissements exonérés et prélèvement d'une partie de la prime d'émission, cette augmentation a donné droit à une action gratuite pour 22 anciennes.
- La régression du Chiffre d'Affaires de **16,3%** en passant de **34.899.989 DT** au 31/12/2005 à **29.206.694 DT** au 31/12/2006.
- Des charges d'exploitation dépassant les produits de 3,3 MD soit +11 %.
- Un résultat après impôts déficitaire de **2.608.660 DT** pour l'exercice 2006 contre un bénéfice de **1.753.004 DT** pour l'année 2005 soit une diminution de **4.361.664 DT**.
- Le compte client Tunisie Télécom a été arrêté au 31/12/2006 conjointement avec TT pour un montant total de **14.4 MD**.

NOTES ANNEXES AU BILAN**A-1 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles totalisent à la date d'arrêté des comptes la somme de **10.885.784 DT** contre la somme de **12.082.878 DT** au 31/12/2005. La composition de ces immobilisations par catégorie se présente comme suit :

DESIGNATIONS	Val. Brute	Amts.	Val. Nette 31-12-06	Val. Nette 31-12-05
- Terrains	1.723.356	-	1.723.356	875.329
- Constructions	7.374.675	1.263.057	6.111.618	6.260.560
- Mat. & Outillages	10.172.682	9.033.813	1.138.869	2.825.956
- Mat. de Transport	6.984.363	5.735.062	1.249.301	1.294.824
- Autres Immobilisations	2.386.740	1.724.100	662.640	826.209
Totaux	28.641.816	17.756.032	10.885.784	12.082.878

A-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées des placements à long terme acquis par la société. Ils totalisent au 31/12/2006 la même valeur qu'en 2005 soit **719.328 DT**

Désignations	au 31 Décembre 2006			V. Nette au 31/12/2005
	Val. Brute	Dépréc.	V. Nette	
Actions libérées	1.221.391	502.063	719.328	719.328
Actions non libérées	-	-	-	-
Créances / participations	-	-	-	-
Valeurs brutes	1.221.391	502.063	719.328	719.328

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

DESIGNATIONS	Participations	%	Dépréciations	V. nettes au 31/12/06	V. nettes au 31/12/05
CERA	1.000	6,25	-	1.000	1.000
A.T.I	89.900	9	-	89.900	89.900
SOTETEL IT	297.070	99	297.070	0	0
SODET SUD	300.000	10	54.993	245.007	245.007
S.R.S	150.000	50	150.000	0	0
TUN. AUTOROUTES	253.421	0,3	-	253.421	253.421
ESPRIT	130.000	13	-	130.000	130.000
Totaux	1.221.391	-	502.063	719.328	719.328

A.3 Autres actifs non courants :

Les postes autres actifs non courants se composent des prêts accordés au personnel de la SO.T.E.TEL et des dépôts et consignations. Ils totalisent au 31/12/2006 la somme de **78.817 DT** contre **102.698 DT** au 31/12/2005. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2006	31/12/2005
- Prêts au personnel (fonds social)	65.500	79.443
- Dépôts et cautionnements	21.841	31.779
- Moins provisions	8.524	8.524
Totaux	78.817	102.698

A-4 Stocks

Les stocks de la SO.T.E.TEL se composent de matériaux de chantier, des tubes PVC, du stock téléphonie, des pièces de rechange pour le matériel de transport et de productions stockés. Le solde de ce compte accuse au 31/12/2006 un montant de **6.096.311 DT** contre **5.126.336 DT** au 31/12/2005. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATIONS	Au 31/12/2006			Au 31/12/2005		
	V. brute	Provisions	V.N.C	V. brute	Provisions	V.N.C
- Com. d'Entreprises	3.351.368	1.430.712	1.920.656	3675.743	1.372.464	2.303.279
- R.L.A	2.856.624	158.318	2.698.306	1987.122	107.623	1879.499
- Transmissions	642.042	-	642.042	300.857	-	300.857
- Commutation	45.866	-	45.866	18.904	-	18.904
- Mobile (GSM)	198.907	-	198.907	187.952	-	187.952
- Parc auto	590.534	-	590.534	435.845	-	435.845
Totaux	7.685.341	1.589.030	6.096.311	6.606.423	1.480.087	5.126.336

Les stocks composés principalement de matériels des télécoms (Standards, câbles, etc...) et de matières consommables sont valorisés au coût moyen pondéré.

A-5 Fournisseurs débiteurs

Le compte fournisseurs débiteurs net se compose des acomptes contractuels consentis aux différents fournisseurs d'approvisionnement et de services. Il totalise au 31/12/2006 la somme de 1.477.252 DT contre 1.281.976 DT au 31/12/2005. Ce montant de 1.477.252 DT, représente des règlements effectués par chèques pour des achats à caractères urgents par les services techniques.

Il est à noter que les charges par nature y afférentes à ces avances sont passées en contre partie du compte fournisseurs factures non parvenues au passif du bilan et elles n'ont pas d'impact sur les résultats des exercices ultérieurs.

A-6 Clients & comptes rattachés

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

DESIGNATIONS	31/12/2006	31/12/2005
- Clients ordinaires	8.280.794	9.550.690
- Clients ordinaires effets à recevoir	196.811	353.954
- Client Tunisie Télécom	14.386.899	19.297.124
Créances échues et exigibles	22.864.504	29201.768
- Clients retenues de garantie T.T.	5.014.037	8.040.129
- Clients ordinaires retenues de garantie	4.987.535	715.840
- Clients travaux réalisés et non facturés	1.376.454	5.043.840
Créances à facturer	11.378.026	13.799.809
- Clients douteux	3.105.203	3.159.971
Totaux des créances avant provisions	37.347.733	46.161.543
Provisions pour créances douteuses	3.105.203	3.159.971
Totaux des créances après provisions	34.242.530	43.001.572

- Les créances échues et exigibles au 31/12/2006 pour un montant de 22.864.504 DT ont été réglées à hauteur de 8.554.505 DT à la date du 10/04/2007, les ramenant ainsi à un montant total de 14.309.999 DT.

CLIENTS	CREANCES	REGLEMENTS	SOLDES
<i>Tunisie Télécom (*)</i>	14.386.899	6.436.742	7.950.157
<i>Autres</i>	8.477.605	2.117.763	6.359.842
<i>Totaux</i>	22.864.504	8.554.505	14.309.999

(*) Créances confirmées par Tunisie Télécom.

A-7 Autres actifs courants

Les autres actifs courants totalisent au 31/12/2006 un solde de 3.299.717 DT contre 2.384.254 DT au 31/12/2005. Le détail de ces soldes se présente comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2006	31/12/2005
- Personnel, avances et acomptes	287.863	154.146
- Organismes représentant le personnel	95.061	103.486
- Personnel (oppositions/salaires)	18	662
- T.F.P à récupérer	859.886	685.551
- Débiteurs divers	187.685	153.454
- Crédit d'impôts	2.181.601	1.551.907
- Produits à recevoir	4.771	13.252
- Charges constatées d'avance	23.169	11.790
- Moins provisions	340.337	289.994
Totaux	3.299.717	2.384.254

A-8 Placements et autres actifs financiers

Le solde du compte placements et autres actifs financiers accuse au 31/12/06 un solde débiteur de 5.098.632 DT contre 10.817.753 DT au 31/12/2005, Le détail de ces soldes par nature se présente comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2006	31/12/2005
- Prêt au personnel à moins d'un an	202.731	220.502
- Placements (Actions SICAV)	5.005.632	10.705.231
- Régie d'avances et d'accréditifs	32.590	34.340
- Moins provisions	142.321	142.320
Totaux	5.098.632	10.817.753

A-9 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités accusent au 31/12/06 un solde débiteur de 1.826.554 DT contre 950.074 DT au 31/12/2005, Ce poste du bilan se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2006	31/12/2005
- Banques	1.596.008	784.852
- C.C.P	184.770	113.782
- Caisses	45.776	51.440
Totaux	1.826.554	950.074

Il est à signaler que les concours bancaires figurent parmi les passifs courants et accusent au 31/12/2006 un solde créditeur de 6.300.521 DT contre 7.616.840 DT au 31/12/2005.

P-1 Capitaux propres

Les capitaux propres avant résultat présentent un solde de 38.346.595 DT au 31/12/2006 contre 39.085.650 DT au 31/12/2005, soit une diminution de 739.055 DT.

DESIGNATIONS	31/12/2006	31/12/2005
- Capital social	23.184.000	22.176.000
- Réserves légales	1.793.951	1.706.301
- Réserves pour fonds social	1.303.739	1.427.553
- Réserves pour fonds de régulation action Sotetel	500.000	500.000
- Avoir des actionnaires	-246.203	- 286.339
- Autres capitaux propres (prime d'émission)	12.011.123	14.400.000
- Résultats reportés *	-200.015	-837.865
Totaux	38.346.595	39.085.650

(*) Les résultats reportés au 31/12/2006 tiennent compte de l'effet des bénéfices de l'exercice 2005.

P-1-1 Capital social

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

<input type="checkbox"/> Capital social (en DT)	23.184.000
<input type="checkbox"/> Nombre d'actions	2.318.400
<input type="checkbox"/> Valeur nominale de l'action (en DT)	10
<input type="checkbox"/> Nombre d'actionnaires	1888
<input type="checkbox"/> Tunisie Télécom	35%
<input type="checkbox"/> Siemens IC	10%
<input type="checkbox"/> Sté Laceramic	6,98%
<input type="checkbox"/> Al Atheer Com	7,47%
<input type="checkbox"/> Divers porteurs (capital flottant)	40,55%

P-1-2 Résultats reportés

Ce compte a enregistré une variation de 637.850 DT en passant de - 837.865 DT au 31/12/2005 à - 200.015 DT au 31/12/06 après répartition des bénéfices de l'exercice 2005.

P-2 Résultat de l'exercice

Le résultat net d'impôts de l'année 2006 est déficitaire de 2.608.660 DT.

P-3 Provisions pour risques

Le solde de ce compte totalise au 31/12/06 la somme de 803.341 DT contre 1.370.225 DT au 31/12/2005.

P-4 Fournisseurs & comptes rattachés

Le compte Fournisseurs & comptes rattachés totalise au 31/12/06 un solde de 11.660.298 DT contre 11.653.646 DT au 31/12/2005. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2006	31/12/2005
- Fournisseurs ordinaires locaux	7.610.263	8.918.795
- Fournisseurs étrangers	333.861	261.354
- Fournisseurs "effets à payer"	2.289.395	1.279.267
- Fournisseurs factures non parvenues	1.426.779	1.194.230
Totaux	11.660.298	11.653.646

P-5 Clients Créditeurs

Les clients créditeurs totalisent au 31/12/06 un solde 1.905.728 DT contre 7.155.698 DT au 31/12/2005. Ces soldes se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2006	31/12/2005
- Tunisie Télécom (avances sur commandes)	930.051	6.432.083
- Autres clients (avances sur commandes)	975.677	723.615
Totaux	1.905.728	7.155.698

P-6 Autres passifs courants

Ce compte présente un solde créditeur de 7.319.706 DT au 31/12/2006 contre 7.852.324 DT au 31/12/2005, soit une diminution de 532.618 DT. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2006	31/12/2005
- Personnel et comptes rattachés	1.652.158	1.686.959
- Etat et collectivités publiques	2.513.423	2.838.069
- Crédoiteurs divers	2.892.290	3.093.586
- Autres	261.835	233.710
Totaux	7.319.706	7.852.324

P-7 Engagements hors bilan

Le montant des engagements hors bilan arrêté au 31/12/2006 est de 5.987.838 DT contre 8.908,858 DT au 31/12/2005, le détail de ces engagements se présente comme suit :

DESIGNATIONS	31-12-2006	31-12-2005
<input type="checkbox"/> Cautions provisoires	258.995	451.745
<input type="checkbox"/> Cautions définitives	2.922.130	3.375.025
<input type="checkbox"/> Cautions d'avances	2.129.113	2.844.830
<input type="checkbox"/> Cautions de garanties	677.600	2.237.258
Totaux	5.987.838	8.908.858

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

Les produits d'exploitation ont atteint au 31/12/2006 un solde de 29.682.518 contre 35.722.118 DT au 31/12/2005. Ces soldes se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2006	31/12/2005
- Ventes, travaux & services (1)	30.718.265	35.364.445
- Ventes, travaux et sces liés à des mod. Comptables (1)	-1.511.571	-464.456
- Produits divers ordinaires	159.668	139.811
- Reprises / provisions	316.156	682.318
Totaux	29.682.518	35.722.118

(1)- Chiffre d'affaires par activité :

ACTIVITES	Au 31/12/2006	Au 31/12/2005	Variation
Réseaux Locaux d'Abonnés	8.078.977	8.222.525	-1.7 %
Communications d'entreprises	6.780.586	8.652.288	-21.63%
Transmissions	6.760.818	9.693.761	- 30.26 %
Réseaux mobiles	4.429.542	4.986.006	- 11.16 %
Commutation	3.156.771	3.345.409	- 5.64 %
Totaux	29.206.694	34.899.989	- 16.31 %

Le chiffre d'affaires de l'année 2006 toutes activités confondues a enregistré une baisse.

R-2 Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation ont atteint un solde de 32.974.676 DT au 31/12/2006 contre 34.186.310 DT au 31/12/2005. Ces charges se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2006	31/12/2005
- Achats consommés	12.847.187	13.837.681
- Services extérieurs	1.565.749	1.855.529
- Autres services extérieurs	2.666.104	2.047.588
- Charges diverses ordinaires	211.390	225.423
- Charges de personnel	12.328.015	11.907.960
- Impôts et taxes	606.584	555.511
- Dotations aux amortissements	2.230.211	2.303.585
- Dotations aux provisions	519.436	1.453.033
Totaux	32.974.676	34.186.310

R-2-1 Achats consommés & variation des stocks

Ce compte présente un solde de 12.847.187 31/12/2006 contre 13.837.681 DT au 31/12/2005.

DESIGNATIONS	31/12/2006	31/12/2005
- Achats matières premières locales Stockés	3.194.356	4.268.813
- Achats matières consommables locales Stockés	7.697.201	6.584.974
- Achats matières consommables étrangères	1.974.767	1.839.638
- Variation des stocks	-1.078.918	-366.129
- Charges de soutraitances	886.010	1.091.634
- Autres achats	173.771	418.751
TOTAUX	12.847.187	13.837.681

R-2-2 Services extérieurs

Ce compte présente un solde de 4.231.853 DT au 31/12/06 contre 3.903.118 DT au 31/12/2005.

DESIGNATIONS	31/12/2006	31/12/2005
- Loyers (hors Leasing)	576.884	594.779
- Redevances de Leasing (reliquat sur 2005)	9.765	382.791
- Primes d'assurances	567.599	537.903
- Communications et publicités	307.387	256.760
- Déplacements du personnel	921.739	805.176
- Formations du personnel	499.754	218.874
- Frais bancaires et assimilés	587.150	362.201
- Honoraires	162.189	224.087
- Entretiens et réparations	257.935	201.316
- Autres services	341.451	319.231
Totaux	4.231.853	3.903.118

R-2-3 Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent au 31/12/06 un solde de 12.328.015 DT contre 11.907.960 DT au 31/12/2005. Ces charges se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2006	31/12/2005
- Salaires, compléments, & indemnités	8.730.628	8.481.907
- Primes	1.620.826	1.589.261
- Charges sociales	2.002.893	1.875.975
- Modifications comptables	-26.332	-39.183
Totaux	12.328.015	11.907.960

R-2-4 Autres charges

Le solde de ce compte au 31/12/2006 s'élève à 817.974 DT contre 780.933 DT au 31/12/2005.

DESIGNATIONS	31/12/2006	31/12/2005
Impôts & Taxes	606.584	555.510
Impôts sur revenus	318.725	275.511
T.C.L.	60.000	60.000
Droits d'enregistrements et de timbres	34.394	27.641
Taxes de circulation des véhicules	178.076	190.161
Taxe d'autorisation d'installation en Lybie	14.713	-
Autres taxes	676	2.197
Charges diverses ordinaires	211.390	225.423
Pénalités de retard sur marchés	88.739	210.279
Jetons de présence (2005 & 2006)	79.900	7.600
Cotisations et dons accordés	33.194	35.000
Autres charges	9.557	-
Modifications comptables	-	27.456
Totaux	817.974	780.933

R-2-5 Dotations aux amortissements & aux provisions

Le solde de ce compte au 31/12/2006 s'élève à 2.749.647 DT contre 3.756.618 DT au 31/12/2005, ces montants sont détaillés comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2006	31/12/2005
- Dotations aux amortissements	2.230.211	2.303.585
- Dotations aux provisions	519.436	1.453.033
Totaux	2.749.647	3.756.618

R-3 Résultat net d'exploitation

Le résultat net d'exploitation est de -3.292.158 DT au 31/12/2006 contre 1.535.808 DT au 31/12/2005.

R-4 Impôts sur le Résultat

Les impôts sur le Résultat arrêté au 31/12/2006 sont calculés sur la base du minimum d'impôts, et ce, suivant le texte n° DGI 2006/28 de la note commune n° 16/2006.

DESIGNATIONS	31/12/2006	31/12/2005
Résultat comptable (avant impôts)	-2.575.921	2.381.644
Impôts sur les sociétés (minimum d'impôts) 0,1% du CA local brut.	32.739	628.640
Résultat (après impôts)	-2.608.660	1.753.004

F- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE 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 31/12/2006 est de 2.192.799 DT et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	6.077.048	-5.018.182
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-1.042.246	-2.550.593
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-2.842.003	-404.171
VARIATION DE LA TRESORERIE	2.192.799	-7.972.946

F-1 Flux de trésorerie affectés à l'exploitation

Les activités d'exploitation font ressortir au 31/12/06 un flux positif de 6.077.048 DT dû essentiellement aux encaissements des créances clients.

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

Les activités d'investissement font ressortir au 31/12/06 un flux négatif de 1.042.246 DT provenant principalement des acquisitions des immobilisations.

F-3 Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

Les activités de financement font ressortir au 31/12/06 un flux négatif de 2.842.003 DT dû à la distribution aux actionnaires d'une partie de la prime d'émission.

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2006**

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire en date du 28 juin 2004, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2006 sur :

- l'audit des états financiers de la SOTETEL, tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant ressortir des fonds propres de 35.737.935 DT y compris le résultat déficitaire de l'exercice s'élevant à 2.608.660 DT et un total bilan de 63.727.529 DT ;
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

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

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

II. Responsabilité de l'auditeur :

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

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

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

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

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

III. Opinion :

A notre avis, les états financiers de la SOTETEL donnent une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2006, ainsi que du résultat de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause notre opinion sans réserve exprimée ci-dessus, il nous semble opportun de vous informer que :

- Nous avons obtenu la réponse à notre lettre de circularisation adressée au principal client de la société à savoir « Tunisie Télécom » confirmant le solde de son compte à la date du 31 décembre 2006 qui s'élève à 14.868.691 DT provisionnée à hauteur de 481.792 DT.

- L'opération d'inventaire physique des immobilisations réalisées en décembre 2006 a relevé des écarts entre l'existant et l'inventaire comptable pour un montant brut égal à 175 mDT après déduction des valeurs entièrement amorties et correspondant à des biens réformés.

Ces écarts ayant une valeur nette comptable de 22 mDT, font l'objet de recherches en vue de leur justification.

IV. Vérifications et Informations Spécifiques

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

A l'exception des faits exposés ci-dessus, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

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 décret n° 2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n° 2005-3144 du 6 décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, l'intermédiaire en bourse chargé du suivi des actions de la SOTETEL se limite à l'établissement de situations périodiques des actions de la SOTETEL sans retracer les mouvements entre les différentes périodes.

Tunis le 24 mai 2007

Le Commissaire aux comptes
Abderrahmen FENDRI

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Messieurs,

En application de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous portons à votre connaissance que votre Conseil d'Administration ne nous a pas avisé de l'existence, au titre de l'exercice 2006, de conventions entrant dans le cadre de celles prévues par lesdits articles.

Par ailleurs, l'ancienne convention suivante continue de produire ses effets :

Conformément au procès verbal du conseil d'administration du 17 janvier 2002, un prêt de 150.000 DT a été octroyé à la société ITCOM. Le montant demeurant impayé au 31/12/2006 en principal s'élève à 131.107 DT.

Nos investigations n'ont révélé aucune convention qui rentre dans le cadre des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales.

Tunis le 24 mai 2007

Le Commissaire aux comptes
Abderrahmen FENDRI