AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

LA SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS -SO.T.E.TEL-
SIEGE : Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications - SO.T.E.TEL- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le **11 juin 2012**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, CAF – M. Abderrahmen FENDRI.

BILAN			
arrêté au 31 décembre (exprimé en dinars)			
	NOTES	2011	2010
ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS IMMOBILISES		10 413 101	10 805 834
Immobilisations incorporelles		985 577	940 385
Moins : amortissements		-701 847	-486 324
Moins : provisions		-90 000	-90 000
		193 730	364 061
Immobilisations corporelles	A-1	26 411 305	27 467 207
Moins : amortissements		-16 766 880	-17 725 263
		9 644 425	9 741 944
Immobilisations financières	A-2	1 261 470	1 261 470
Moins : provisions		-686 524	-561 641
		574 946	699 829
Autres actifs non courants	A-3	26 548	52 814
Moins : provisions		-20 755	-8 524
		5 793	44 290
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		10 418 894	10 850 124
ACTIFS COURANTS			
Stocks		5 740 779	5 245 823
Moins : provisions		-2 393 183	-2 243 621
	A-4	3 347 596	3 002 202
Fournisseurs débiteurs		659 154	679 320
Moins : provisions		-345 326	-345 326
	A-5	313 828	333 994
Clients & comptes rattachés		30 583 449	32 583 939
Moins : provisions		-4 673 548	-4 374 294
	A-6	25 909 901	28 209 645
Autres actifs courants		6 825 858	7 424 755
Moins : provisions		-432 517	-464 760
	A-7	6 393 341	6 959 995
Placements et autres actifs financiers		171 193	176 477
Moins : provisions		-142 321	-142 321
	A-8	28 872	34 156
Liquidités et équivalents de liquidités	A-9	4 298 098	2 942 986
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		40 291 636	41 482 978
TOTAL DES ACTIFS		50 710 530	52 333 102

BILAN

arrêté au 31 décembre (exprimé en dinars)

	NOTES	2011	2010
CAPITAUX PROPRES	P-1		
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
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		27 830 520	27 384 956
Résultat de l'exercice	P-2	503 768	1 548 374
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		28 334 288	28 933 331
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions pour risques	P-3	628 871	655 085
Emprunts	P-4		1 598 333
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		628 871	2 253 418
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	P-5	12 705 486	12 846 035
Clients créditeurs	P-6	657 849	1 028 733
Autres passifs courants	P-7	8 257 198	7 245 172
Concours Bancaires		126 838	26 413
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		21 747 371	21 146 353
TOTAL DES PASSIFS		22 376 242	23 399 772
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		50 710 530	52 333 102
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
PRODUITS D'EXPLOITATION	R-1		
Ventes, travaux & services		32 480 049	39 618 532
Autres produits d'exploitation		106 536	84 747
Total des produits d'exploitation		32 586 585	39 703 279
CHARGES D'EXPLOITATION	R-2		
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
Total des charges d'exploitation		33 362 107	38 214 130
Résultat d'exploitation	R-3	- 775 522	1 489 149
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
Résultat des activités ordinaires avant impôt		540 314	1 594 099
Impôt sur les sociétés	R-4	36 546	45 725
Résultat des activités ordinaires après impôt		503 768	1 548 374
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		503 768	1 548 374

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE		
Pour l'exercice clos le 31 décembre (exprimé en dinars)		
DESIGNATIONS	2011	2010
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Encaissements	42 342 651	44 417 214
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
Décaissements	38 862 740	39 092 575
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
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	3 479 911	5 324 639
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVESTISSEMENT		
Encaissements	666 068	153 358
Cessions d'Immobilisations	666 068	153 358
Décaissements	510 962	1 674 870
Acquisition immobilisations incorporelles	31 531	59 012
Acquisition immobilisations corporelles	479 431	1 615 858
Flux de très. provenant de/affectés aux activités d'invest.	155 106	-1 521 512
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. DE FINANCEMENT		
Encaissements	67 123	126 716
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
Décaissements	2 447 453	2 060 465
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
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-2 380 330	-1 933 750
Variation de la trésorerie	1 254 687	1 869 377
Trésorerie au début de l'exercice	2 916 573	1 047 196
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4 171 260	2 916 573

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			
			Charges de personnel	11 129 570	9 853 002	Excédent brut d'exploitation	882 226	2 930 644
Excédent brut d'exploitation	882 226	2 930 644	Autres charges ordinaires	80 680	384 186			
Autres produits ordinaires	106 536	84 747	Charges financières	248 766	424 122			
Produits financiers	107 035	317 200	Dotations aux amortiss. et aux provisions	1 683 604	1 142 056			
Gains ordinaires	1 457 567	211 872	Impôt sur le résultat ordinaire	36 546	45 725			
Totaux	2 553 364	3 544 463	Totaux	2 049 596	1 996 089	Résultat des activités ordinaires	503 768	1 548 374

TABLEAU D'AMORTISSEMENT AU 31/12/2011

(EXPRIME EN DINAR TUNISIEN)

DESIGNATIONS	TERRAINS	CONSTRUCTION	MAT.DE CHANT. et OUTILLAGES	MAT.DE TRANSPORT	M.M.B.	MAT. INFORMAT.	A.A.I.	FONDS DE COMMERCE	LOGICIELS	LOGICIELS ORACLE	LOGICIELS EN COURS	MAT.INF. EN COURS	CONST. EN COURS	TOTAUX(TND)
V. BRUTE DES IMMOB. AU 01-01-2011	1 723 357	7 528 872	10 956 038	4 691 589	849 388	1 285 828	376 304	90 000	308 454	541 931	0	54 190	1 642	28 407 592
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	-1 512 930	-431 849										-1 967 929
V. BRUTE DES IMMOB. AU 31-12-2011	1 700 207	7 583 495	9 735 182	4 782 356	850 182	1 327 748	376 304	90 000	338 868	543 047	13 661	54 190	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	18 301 587
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS 2011		168 126	507 909	169 318	28 368	73 585	19 980		36 478	179 045				1 182 810
CESSIONS IMMOBILISATIONS EN 2011			-1 512 930	-412 740										-1 925 670
AMORTISSEMENTS AU 31-12-2011		2 048 982	8 645 016	3 889 944	766 635	1 064 217	352 087	90 000	285 034	416 813	0	0	0	17 558 727
VAL.NETTES DES IMMOB. AU 31-12-2011	1 700 207	5 534 513	1 090 166	892 412	83 547	263 531	24 217	0	53 834	126 235	13 661	54 190	1 642	9 838 155

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 1^{er} 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 :

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

DESIGNATION	Val. Brute	Amts.	Val. Nette 31/12/2011	Val. Nette 31/12/2010
- 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
Total	26.411.305	16.766.880	9.644.425	9.741.944

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.

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

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

DESIGNATION	Participation	%	Dépréciations	V. nettes au 31/12/2011	V. nettes au 31/12/2010
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
Total	1261.470		686.524	574.946	699.829

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 :

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

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 :

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

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 :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- 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
- Créances facturées	17.795.568	21.004.876
- 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
- Créances à facturer	12.787.881	11.579.063
Totaux des créances avant provisions	30.583.449	32.583.939
Provisions pour créances douteuses	4.673.548	4.374.294
Totaux des créances après provisions	25.909.901	28.209.645

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 :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- 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
Total	6.393.341	6.959.995

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 :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- 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
Total	28.872	34.156

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 :

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

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.

Désignation	Capitaux propres 01/01/2011	Résorption des pertes reportées	Affect. en réserves légales et résultats reportés	Dist. de divid.	Mvt. des réserves pour fonds social	Rt. 2011	Capitaux propres 31/12/2011
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
Total capitaux propres	28 933 331	0	0	-927 360	-175 450	503 768	28 334 288

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- 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
Total	27.830.520	27.384.957

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

P-1-1 Capital social

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

☐ Capital social (en DT)	23.184.000
☐ Nombre d'actions	4.636.800
☐ Valeur nominale de l'action (en DT)	5
☐ Nombre d'actionnaires	1982
Actionnaires	
☐ Tunisie Télécom	35,00%
☐ Al Atheer Communication	7,47%
☐ SPDIT SICAF	2,26%
☐ Sté Laceramic	1,81%
☐ 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 :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- 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
Total	12.705.486	12.846.035

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 :

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

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 :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- Personnel et comptes rattachés (1)	2.405.658	2.044.849
- Etat et collectivités publiques (2)	116.243	20.045
- Crédoeurs 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
Total	8.257.198	7.245.172

(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 crédoeurs 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 au 31/12/2011 est de **2.160.473 DT** contre **3.596.309 DT** au 31/12/2010. Ces engagements se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- 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
Total	2.160.473	3.596.309

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 :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
-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
Total	32.586.585	39.703.279

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 :

Activités	31/12/2011	31/12/2010
- 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
Total	32.480.049	39.618.532

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 :

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

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 :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- 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
Total	33.362.107	38.214.130

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 :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- 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
Total	18.397.324	23.994.317

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 :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- 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
Total	1.583.061	2.322.967

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 :

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

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 :

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

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 :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- 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
Total	1.683.604	1.142.056

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 :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- 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
Résultat (après impôt)	503.768	1.548.374

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 :

Désignations	31/12/2011	31/12/2010
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
VARIATION DE LA TRESORERIE	1.254.688	1.869.377

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 provenant des / 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 m² de la terrasse du bâtiment sis rue des entrepreneurs Z.I Charguia II Ariana Aéroport ou elle a été installé 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 m² 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
Rémunération du Président du Conseil	42.353	42.353
Jetons de présence	26.250	26.250
Rémunération de l'ancien Directeur Général	28.043	-
Avantages à court terme	25.988	-
Avantages en nature	2.055	-
Rémunération de l'actuel Directeur Général	88.143	-
Avantages à court terme	77.963	-
Avantages en nature	10.180	-
Total rémunération des Directeurs Généraux	116.186	-
Total des obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants	184.789	68.603

Rapport Général

Messieurs les Actionnaires de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SO.T.E.TEL",

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.

Tunis, le 23 mai 2012

Conseil Audit Formation

Abderrahmen FENDRI

Rapport Spécial

Messieurs les Actionnaires de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "**SO.T.E.TEL**",

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 m² 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 m² 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^{ier} 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^{ier} 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^{ier} 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) :

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou

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

opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 23 mai 2012

Conseil Audit Formation

Abderrahmen FENDRI