



**SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE  
TELECOMMUNICATIONS**

**SO.T.E.TEL**

**RAPPORT DE COMMISSARIAT AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**AU 30 JUIN 2015**

**Groupement**

**Cabinet Jamel SASSI – Elf Conseil**



## SOMMAIRE

---

### 1. Avis du Commissaire Aux Comptes

---

### 2. Etats financiers arrêtés au 30 juin 2015

- Bilan 1
  - Etat de Résultat 3
  - Etat de Flux de Trésorerie 4
- 

### 3. Notes aux états financiers

- Notes générales 5
  - Notes au Bilan 8
  - Notes sur l'état de résultat 14
  - Notes relatives à l'état de flux de trésorerie 18
  - Soldes Intermédiaires de Gestion 19
-



**SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS**

---

## **Avis du Commissaire Aux Comptes**

---



Mesdames, messieurs les actionnaires de la Société  
Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications  
SO.T.E.TEL

Tunis le, 02 octobre 2015

**Objet : Rapport sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2015**

Dans le cadre du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par l'Assemblée Générale Ordinaire de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2015.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 51 549 840 DT et un résultat déficitaire de 4 231 663 DT.

Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

***Etendue de l'examen limité***

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente des informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

## **Conclusion**

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter de façon significative, la présentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, et ce conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **Paragraphe d'observation**

Les créances de la SOTETEL présentent au 30 juin 2015 un solde brut qui s'élève à 35 604 321 DT provisionné à raison de 4 887 385 DT, ce qui porte le solde net à la somme de 30 716 936 DT.

Le solde brut du Client Tunisie Telecom s'élevant à 24 326 638 DT est constitué à hauteur de 11 117 747 DT de retenues de garanties non encore apurées.

En raison de l'importance du solde client Tunisie Télécom, un rapprochement a été effectué entre la SOTETEL et Tunisie Télécom en vue de s'assurer de la réciprocité des soldes en question. Les écarts relevés lors de ce rapprochement sont en cours de vérification pour arrêter les soldes définitifs.

**P/Groupement**  
**Cabinet Jamel SASSI – Elf Conseil**

**Jamel SASSI**





SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS

---

## **Etats Financiers Arrêtés au 30 Juin 2015**

---

## BILAN

arrêté au 30 Juin 2015 (exprimé en dinar tunisien)

	NOTES	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>				
Immobilisations incorporelles		1 033 887	1 029 872	1 029 872
Moins : amortissements		-938 568	-924 068	-934 049
Moins : provisions		-90 000	-90 000	-90 000
		<b>5 319</b>	<b>15 804</b>	<b>5 823</b>
Immobilisations corporelles	<b>A-1</b>	25 790 016	25 807 555	25 850 170
Moins : amortissements		-17 552 158	-16 759 778	-17 161 850
		<b>8 237 858</b>	<b>9 047 777</b>	<b>8 688 320</b>
Immobilisations financières	<b>A-2</b>	961 470	961 470	961 470
Moins : provisions		-447 070	-447 070	-447 070
		<b>514 400</b>	<b>514 400</b>	<b>514 400</b>
Autres actifs non courants	<b>A-3</b>	611 738	437 946	599 663
Moins : provisions		-409 390	-225 133	-315 980
		<b>202 348</b>	<b>212 813</b>	<b>283 683</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>8 959 925</b>	<b>9 790 794</b>	<b>9 492 226</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks		4 568 305	5 256 409	4 979 164
Moins : provisions		-641 623	-601 345	-641 623
	<b>A-4</b>	<b>3 926 682</b>	<b>4 655 064</b>	<b>4 337 541</b>
Clients & comptes rattachés		35 604 321	34 008 712	34 725 384
Moins : provisions		-4 887 385	-4 356 254	-4 647 384
	<b>A-5</b>	<b>30 716 936</b>	<b>29 652 458</b>	<b>30 078 000</b>
Autres actifs courants		7 921 160	7 967 429	7 800 546
Moins : provisions		-768 285	-759 155	-768 285
	<b>A-6</b>	<b>7 152 875</b>	<b>7 208 274</b>	<b>7 032 261</b>
Placements et autres actifs financiers		206 502	200 538	202 801
Moins : provisions		-142 321	-142 321	-142 321
	<b>A-7</b>	<b>64 181</b>	<b>58 217</b>	<b>60 480</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>A-8</b>	729 241	1 155 904	1 016 348
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>42 589 915</b>	<b>42 729 917</b>	<b>42 524 630</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>51 549 840</b>	<b>52 520 711</b>	<b>52 016 856</b>

## BILAN

arrêté au 30 Juin 2015 (exprimé en dinar tunisien)

	NOTES	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>P-1</b>			
Capital social	P-1-1	23 184 000	23 184 000	23 184 000
Réserves légales		1 972 467	1 972 467	1 972 467
Réserves pour fonds social		161 913	357 291	169 066
Autres capitaux propres		1 215 618	1 216 712	1 215 618
Résultats reportés	P-1-2	-6 037 706	-1 394 015	-1 394 015
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>		<b>20 496 292</b>	<b>25 336 455</b>	<b>25 147 136</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>P-2</b>	<b>-4 231 663</b>	<b>-2 383 584</b>	<b>-4 643 691</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>16 264 629</b>	<b>22 952 871</b>	<b>20 503 445</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Provisions pour risques	<b>P-3</b>	582 855	583 556	582 855
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>582 855</b>	<b>583 556</b>	<b>582 855</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>P-4</b>	16 639 030	15 986 549	17 860 278
Autres passifs courants	<b>P-5</b>	11 650 821	7 833 211	10 720 638
Concours Bancaires et autres passifs financiers	<b>P-6</b>	6 412 505	5 164 524	2 349 640
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>34 702 356</b>	<b>28 984 284</b>	<b>30 930 556</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>35 285 211</b>	<b>29 567 840</b>	<b>31 513 411</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>51 549 840</b>	<b>52 520 711</b>	<b>52 016 856</b>

Engagements hors bilan: 9,017,251 DT (note P-7)



## ETAT DE RESULTAT

Du 1er janvier jusqu'au au 30 Juin 2015 (exprimé en dinar tunisien)

	NOTES	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>R-1</b>			
Ventes, travaux & services	R-1-1	16 889 916	16 132 320	36 655 328
Autres produits d'exploitation		123 658	90 142	147 716
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>17 013 574</b>	<b>16 222 462</b>	<b>36 803 044</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>R-2</b>			
Achats consommés	R-2-1	12 520 641	10 145 543	24 340 222
Services extérieurs	R-2-2	825 065	1 255 850	1 978 760
Charges de personnel	R-2-3	6 451 846	6 221 484	12 523 441
Autres charges	R-2-4	362 971	351 610	767 314
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-2-5	836 288	600 569	1 553 743
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>20 996 811</b>	<b>18 575 056</b>	<b>41 163 480</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>R-3</b>	<b>- 3 983 237</b>	<b>- 2 352 594</b>	<b>- 4 360 436</b>
Charges financières	R-3-1	- 360 876	- 169 618	- 554 707
Produits financiers	R-3-2	113 432	131 104	250 526
Autres gains ordinaires	R-3-3	37 750	44 239	106 192
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>- 4 192 931</b>	<b>- 2 346 869</b>	<b>- 4 558 425</b>
Impôt sur le résultat	<b>R-4</b>	38 732	36 715	85 266
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>- 4 231 663</b>	<b>- 2 383 584</b>	<b>- 4 643 691</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>- 4 231 663</b>	<b>- 2 383 584</b>	<b>- 4 643 691</b>

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Du 1er janvier jusqu'au 30 JUIN 2015 (exprimé en Dinar Tunisien)

DESIGNATIONS	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
<i>Encaissements</i>	<b>19 066 523</b>	<b>18 119 548</b>	<b>43 052 280</b>
Clients	18 732 989	17 401 513	41 454 091
Produits divers ordinaires	333 534	718 035	1 598 189
<i>Décaissements</i>	<b>23 159 278</b>	<b>21 672 742</b>	<b>43 296 321</b>
Fournisseurs	13 551 971	13 095 212	26 146 904
Personnel	5 524 762	5 435 425	10 574 093
État et collectivités publiques	3 018 375	2 276 134	5 133 600
Autres décaissements	1 064 170	865 971	1 441 724
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>- 4 092 755</b>	<b>- 3 553 194</b>	<b>- 244 041</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVESTISSEMENT</b>			
<i>Encaissements</i>	<b>35 100</b>	<b>15 000</b>	<b>62 165</b>
Cessions d'Immobilisations	35 100	15 000	62 165
<i>Décaissements</i>	<b>0</b>	<b>275 721</b>	<b>465 226</b>
Acquisition immobilisations incorporelles	0		150 363
Acquisition immobilisations corporelles	0	275 721	314 863
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>35 100</b>	<b>- 260 721</b>	<b>- 403 061</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. DE FINANCEMENT</b>			
<i>Encaissements</i>	<b>13 518</b>	<b>67 411</b>	<b>108 324</b>
Produits financiers / CC. Bancaires	0	1 715	1 716
Régies d'avances et d'accréditifs	13 518	65 696	106 608
<i>Décaissements</i>	<b>305 755</b>	<b>265 745</b>	<b>798 142</b>
Dividendes et Jetons de présence	34 300	9 000	28 008
Régies d'avances et d'accréditifs	6 241	72 777	111 911
Charges Financières	258 271	173 738	459 768
Subventions accordées par le Fonds Social	6 943	10 230	198 455
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>	<b>- 292 237</b>	<b>- 198 334</b>	<b>- 689 818</b>
<i>Variation de la trésorerie</i>	<b>- 4 349 892</b>	<b>- 4 012 249</b>	<b>- 1 336 920</b>
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	<b>- 1 333 292</b>	<b>3 628</b>	<b>3 628</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>- 5 683 184</b>	<b>- 4 008 621</b>	<b>- 1 333 292</b>



**SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS**

---

## **Notes Aux Etats Financiers**

---

# **NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**Au 30 Juin 2015**

## **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 4.636.800 actions de 5 Dinars chacune.

La SO.T.E.TEL a été introduite par OPV au premier marché de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis le 27/05/1998 ; elle demeure aujourd'hui le premier 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.

### **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 au taux du droit commun de 25%.

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

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

Les états financiers provisoires relatifs à la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 Juin 2015, 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 :

- 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 1er janvier au 30 Juin 2015.

### **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	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 d'actions SICAV. Ils sont enregistrés au cours de clôture. Les pertes ou les gains sur placement par rapport au prix d'acquisition sont portés au résultat comptable.

### **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 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.

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.

## NOTES ANNEXES AU BILAN

### A-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes totalisent au 30/06/2015 la somme de **8.237.858 DT** contre **9.047.777 DT** au 30/06/2014 et **8.688.320 DT** au 31/12/2014.  
La composition de ces immobilisations par catégorie se présente comme suit :

DESIGNATION	Val. Brute	Amts.	Val. Nette 30-06-15	Val. Nette 30-06-14	Val. Nette 31-12-14
- Terrains	1.764.384	-	1.764.384	1.737.435	1.753.300
- Constructions	7.723.369	2.673.058	5.050.311	5.231.784	5.139.555
- Mat. & Outillages	9.348.719	8.807.462	541.257	963.301	745.552
- Mat. de Transport	4.346.903	3.745.656	601.247	758.394	732.648
- Autres Immobilisations	2.606.641	2.325.982	280.659	356.863	317.265
<b>Total</b>	<b>25.790.016</b>	<b>17.552.158</b>	<b>8.237.858</b>	<b>9.047.777</b>	<b>8.688.320</b>

### A-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes totalisent la somme de **514.400 DT** au 30/06/2015.

DESIGNATION	Val. Brute	Dépréciation	Val. Nette 30-06-15	Val. Nette 30-06-14	Val. Nette 31-12-14
- Actions libérées	961.470	447.070	514.400	514.400	514.400
<b>Total</b>	<b>961.470</b>	<b>447.070</b>	<b>514.400</b>	<b>514.400</b>	<b>514.400</b>

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

Désignation	Participation	%	Dépréciation	V. nettes au 30/06/15	V. nettes au 30/06/14
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	-	-
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
Sousse Techno-city	40.000	2	-	40.000	40.000
TOPNET	79	0	-	79	79
<b>Total</b>	<b>961.470</b>		<b>447.070</b>	<b>514.400</b>	<b>514.400</b>

**(\*) Les Sociétés I.T.COM et S.R.S sont en cours de liquidation**

### A.3 Autres actifs non courants :

Les autres actifs non courants se composent des dépôts et cautionnements et des charges reportées. Ils totalisent au 30/06/2015 la somme de **202.348 DT** contre **212.813 DT** au 30/06/2014 et **283.683 DT** au 31/12/2014. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
- Dépôts et cautionnements	24.241	23.466	24.241
- provisions	-20.755	-20.755	-20.755
- Charges reportées	<b>587.497</b>	<b>414.480</b>	<b>575.422</b>
- Moins résorptions	<b>-388.635</b>	<b>-204.378</b>	<b>-295.225</b>
<b>Totaux</b>	<b>202.348</b>	<b>212.813</b>	<b>283.683</b>

### A-4 Stocks

Les stocks de la SO.T.E.TEL se composent essentiellement de câbles, accessoires et matériel téléphonique, pièces de rechanges et fournitures. Ils représentent au 30/06/2015 un montant de **3.926.682 DT** contre **4.655.064 DT** au 30/06/2014 et **4.337.541 DT** au **31/12/2014**. L'évolution du solde se présente comme suit :

DESIGNATIONS	Au 30/06/2015			Au 30/06/2014			Au 31/12/2014		
	V. brute	Dépréciation	V. nette	V. brute	Dépréciation	V. nette	V. brute	Dépréciation	V. nette
Matières premières	4.552.565	641.623	3.910.942	5.240.669	601.345	4.639.324	4.963.424	641.623	4.321.801
Matières consommables	10.524		10.524	10.524		10.524	10.524		10.524
Fournitures	5.216		5.216	5.216		5.216	5.216		5.216
<b>Totaux</b>	<b>4.568.305</b>	<b>641.623</b>	<b>3.926.682</b>	<b>5.256.409</b>	<b>601.345</b>	<b>4.655.064</b>	<b>4.979.164</b>	<b>641.623</b>	<b>4.337.541</b>

### A-5 Clients & comptes rattachés

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

DESIGNATIONS	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
- Clients ordinaires	7.899.531	6.837.599	6.584.774
- Client Tunisie Telecom	8.087.412	4.278.422	7.521.076
- Clients effets à recevoir	163.958	164.321	152.876
<b>- Créances échues et exigibles</b>	<b>16.150.901</b>	<b>11.280.341</b>	<b>14.258.726</b>
- Clients ordinaires retenues de garantie	1.592.995	1.554.785	1.571.826
- Clients retenues de garantie T.T	11.117.747	10.930.074	12.419.570
<b>- Créances retenues de garantie</b>	<b>12.710.742</b>	<b>12.484.859</b>	<b>13.991.396</b>
- Clients travaux réalisés et non facturés T.T	5.121.479	7.639.459	3.460.894
- Clients ordinaires travaux réalisés et non facturés	1.621.199	2.604.052	3.014.368
<b>- Créances à facturer</b>	<b>6.742.678</b>	<b>10.243.511</b>	<b>6.475.262</b>
<b>Totaux des créances avant provisions</b>	<b>35.604.321</b>	<b>34.008.712</b>	<b>34.725.384</b>
Provisions pour créances douteuses	-4.887.385	-4.356.254	-4.647.384
<b>Totaux des créances après provisions</b>	<b>30.716.936</b>	<b>29.652.458</b>	<b>30.078.000</b>



#### **A-6 Autres actifs courants**

Les autres actifs courants totalisent au 30/06/2015 un solde de **7.152.875 DT** contre **7.208.274 DT** au 30/06/2014 et **7.032.261 DT** au 31/12/2014. Le détail de ces soldes se présente comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
- Fournisseurs, avances et acomptes	439.725	439.724	439.724
- Personnel, avances et acomptes	123.180	146.565	248.300
- Organismes représentant le personnel	21.915	38.640	61.136
- T.F.P à récupérer	586.548	699.907	616.239
- Débiteurs divers	468.892	278.090	464.536
- Crédit d'impôts	6.246.805	6.324.617	5.917.375
- Charges constatées d'avance	34.095	39.886	53.236
- Moins provisions	-768.285	-759.155	-768.285
<b>Totaux</b>	<b>7.152.875</b>	<b>7.208.274</b>	<b>7.032.261</b>

#### **A-7 Placements et autres actifs financiers**

Les placements et autres actifs financiers présentent au 30/06/2015 un solde débiteur de **64.181 DT** contre **58.217 DT** au 30/06/2014 et **60.480 DT** au 31/12/2014. L'évolution de ces soldes par nature se présente comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
- Prêt au personnel à moins d'un an	8.155	10.557	9.179
- Échéances échues et non payées	131.108	131.108	131.108
- Régie d'avances et d'accréditifs	51.409	39.398	44.133
- Placements (Actions Sicav)	15.830	19.475	18.381
<b>-Valeurs brutes</b>	<b>206.502</b>	<b>200.538</b>	<b>202.801</b>
- Moins provisions (dont 131.108 DT prêt IT.Com)	-142.321	-142.321	-142.321
<b>Totaux</b>	<b>64.181</b>	<b>58.217</b>	<b>60.480</b>

#### **A-8 Liquidités et équivalents de liquidités**

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 30/06/2015 un solde débiteur de **729.241 DT** contre **1.155.904 DT** au 30/06/2014 et **1.016.348 DT** au 31/12/2014.

Ce poste du bilan se détaille comme suit :

	<b>30/06/2015</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
- Banques	502.680	843.726	871.927
- C.C.P	84.397	155.013	88.336
- Caisses	142.164	157.165	56.085
<b>Totaux</b>	<b>729.241</b>	<b>1.155.904</b>	<b>1.016.348</b>

## **P-1 Capitaux propres**

Les capitaux propres avant résultat présentent un solde de **20.496.292 DT** au 30/06/2015 contre **25.336.455 DT** au 30/06/2014 et **25.147.136 DT** au 31/12/2014.

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/06/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
- Capital social	23.184.000	23.184.000	23.184.000
- Réserves légales	1.972.467	1.972.467	1.972.467
- Réserves pour fonds social	161.913	357.291	169.066
- Réserves pour fonds de régulation (actions Sotetel)	500.000	500.000	500.000
- Avoir des actionnaires	-339.056	-337.962	-339.056
- Autres capitaux propres (prime d'émission)	1.054.674	1.054.674	1.054.674
- Résultats reportés	-6.037.706	-1.394.015	-1.394.015
<b>Totaux</b>	<b>20.496.292</b>	<b>25.336.455</b>	<b>25.147.136</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	1775
<b>Actionnaires</b>	
<input type="checkbox"/> Tunisie Télécom	35.00%
<input type="checkbox"/> Al Atheer Com	7,47%
<input type="checkbox"/> Divers porteurs (capital flottant)	57.53%

### **P-1-2 Résultats reportés**

Le solde de ce compte au 30/06/2015 est de **-6.037.706 DT** contre **-1.394.015 DT** au 30/06/2014 et **-1.394.015 DT** au 31/12/2014. Cette variation résulte du résultat déficitaire de l'exercice 2014.

### **P-2 Résultat de l'exercice**

Les résultats déficitaires dégagés respectivement pour **4.231.663 DT** au premier semestre 2015 contre **2.383.584 DT** au 30/06/2014 et **4.643.691 DT** au 31/12/2014.

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

Le solde de cette rubrique totalise au 30/06/2015 la somme de **582.855 DT** contre **583.556 DT** au 30/06/2014 et **582.855 DT** au 31/12/2014.

### **P-4 Fournisseurs & comptes rattachés**

La rubrique Fournisseurs & comptes rattachés totalise au 30/06/2015 un solde de **16.639.030 DT** contre **15.986.549 DT** au 30/06/2014 et **17.860.278 DT** au 31/12/2014. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
- Fournisseurs ordinaires locaux et étrangers	6.641.763	6.167.906	7.951.184
- Fournisseurs "effets à payer"	6.800.850	7.032.630	7.121.351
- Fournisseurs "factures à établir"	3.196.417	2.786.013	2.787.743
<b>Totaux</b>	<b>16.639.030</b>	<b>15.986.549</b>	<b>17.860.278</b>

#### **P-5 Autres passifs courants**

Ce compte présente un solde créditeur de **11.650.821 DT** au 30/06/2015 contre **7.833.211 DT** au 30/06/2014 et **10.720.638 DT** au 31/12/2014. Le détail de ce compte s'analyse comme :

DESIGNATIONS	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>Clients créditeurs :</b>	<b>1.395.733</b>	<b>546.580</b>	<b>1.083.530</b>
Tunisie Télécom (avances sur commandes)	684.615	309.163	309.163
Autres clients (avances sur commandes)	711.118	237.416	774.367
<b>- Personnel et comptes rattachés (1)</b>	<b>2.419.925</b>	<b>2.221.599</b>	<b>2.519.017</b>
<b>- État et collectivités publiques (2)</b>	<b>-18.273</b>	<b>7.740</b>	<b>220.757</b>
<b>- État, taxes / chiffre d'affaires</b>	<b>447.751</b>	<b>397.697</b>	<b>888.221</b>
<b>- Crédoiteurs divers (3)</b>	<b>6.647.706</b>	<b>3.905.158</b>	<b>4.919.991</b>
<b>- Dividendes et jetons de présence</b>	<b>757.979</b>	<b>754.437</b>	<b>736.104</b>
<b>Totaux</b>	<b>11.650.821</b>	<b>7.833.211</b>	<b>10.720.638</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, pénalités sur marchés et autres crédoiteurs divers.

#### **P-6 Concours bancaires et autres passifs financiers**

Cette rubrique présente un solde créditeur de **6.412.505 DT** au 30/06/2015 contre **5.164.524 DT** au 30/06/2014 et **2.349.640 DT** au 31/12/2014.

DESIGNATIONS	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
- Concours bancaires	6.412.505	5.164.524	2.349.640
<b>Totaux</b>	<b>6.412.505</b>	<b>5.164.524</b>	<b>2.349.640</b>

### **P-7 Engagements hors bilan**

Le montant des engagements hors bilan au 30/06/2015 est de **9.017.251 DT** contre **5.515.450 DT** au 30/06/2014 et **7.103.227 DT** au 31/12/2014, le détail de ces engagements se présente comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
- Cautions provisoires	293.375	544.160	349.830
- Cautions définitives	6.010.017	3.700.393	4.850.916
- Cautions d'avances	981.873	46.960	162.813
- Cautions de garantie	1.731.986	1.223.937	1.739.668
<b>Total</b>	<b>9.017.251</b>	<b>5.515.450</b>	<b>7.103.227</b>

## NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

### **R-1 Produits d'exploitation**

Les produits d'exploitation ont atteint au 30/06/2015 un solde de **17.013.574 DT** contre **16.222.462 DT** au 30/06/2014 et **36.803.044 DT** au 31/12/2014 se détaillant comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
- Ventes, travaux & services locaux	16.793.232	15.589.433	35.719.156
- Ventes, travaux & services à l'export	96.684	542.887	936.172
- Produits divers ordinaires	123.658	90.142	147.716
<b>Totaux</b>	<b>17.013.574</b>	<b>16.222.462</b>	<b>36.803.044</b>

Le chiffre d'affaires réalisé jusqu'au 30/06/2015 est de **16.889.916 DT** contre **16.132.320 DT** au 30/06/2014 et **36.655.328 DT** au 31/12/2014 soit une augmentation de **757.596 DT** représentant **4.7%**.

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

La répartition du chiffre d'affaires par activité est comme suit :

Activités	30/06/2015	30/06/2014	Variation	31/12/2014
- Transmissions	7.780.672	6.355.304	1.425.368	12.968.663
- Commutation	582.709	749.754	-167.045	1.314.052
- Mobile	2.802.694	4.051.470	-1.248.776	7.604.797
- RLA	379.618	595.576	-215.958	2.476.168
- DCSE	5.210.684	3.837.329	1.373.355	11.355.476
- Export	96.684	542.887	-446.203	936.172
- Formation	36.855	-	36.855	-
<b>Totaux</b>	<b>16.889.916</b>	<b>16.132.320</b>	<b>757.596</b>	<b>36.655.328</b>

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

Les charges d'exploitation ont atteint un solde de **20.996.811 DT** au 30/06/2015 contre **18.575.056 DT** au 30/06/2014 et **41.163.480 DT** au 31/12/2014. Ces charges se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
- Achats consommés	12.520.641	10.145.543	24.340.222
- Services extérieurs	318.821	474.343	890.624
- Autres services extérieurs	506.243	781.507	1.088.136
<b>Autres charges (1)</b>	<b>362.971</b>	<b>351.610</b>	<b>767.314</b>
- Charges diverses ordinaires (1)	36.963	71.320	160.929
- Impôts et taxes (1)	326.008	280.290	606.385
- Charges de personnel	6.451.847	6.221.484	12.523.441
- Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	836.288	600.569	1.553.743
<b>Totaux</b>	<b>20.996.811</b>	<b>18.575.056</b>	<b>41.163.480</b>

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

Cette rubrique présente un solde de **12.520.641 DT** au 30 Juin 2015. Le détail de ces postes s'analyse comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
- Achats consommés	8.740.983	6.197.999	16.106.758
- Achats de carburants et lubrifiants	464.888	482.018	884.298
- Charges de sous-traitance	3.300.076	3.445.220	7602.274
- Achats liés à une modification comptable	14.694	20.306	-253.108
<b>Totaux</b>	<b>12.520.641</b>	<b>10.145.543</b>	<b>24.340.222</b>

### **R-2-2 Services extérieurs**

Cette rubrique présente un solde de **825.065 DT** au 30/06/2015 contre **1.255.850 DT** au 30/06/2014 et **1.978.760 DT** au 31/12/2014. Le détail des services extérieurs s'analyse comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
- Loyers	22.732	85.386	148.278
- Primes d'assurances	117.072	106.177	234.143
- Communications et publicités	98.300	134.063	198.901
- Déplacement du personnel	80.601	108.404	203.284
- Formations du personnel (*)	-29.345	614	-375
-Frais bancaires et assimilés	46	37	80
- Honoraires	63.566	58.363	90.941
-Location main d'œuvre	146.349	236.040	686.648
- Autres services	244.963	460.064	220.708
- Entretien et réparations	80.781	66.702	154.056
- Contribution conjoncturelle au profit du budget de l'état	-	-	42.096
<b>Total</b>	<b>825.065</b>	<b>1.255.850</b>	<b>1.978.760</b>

(\*) Nets des ristournes de TFP

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

Les charges de personnel totalisent au 30/06/2015 un solde de **6.451.846 DT** contre **6.221.484 DT** au 30/06/2014 et **12.523.441 DT** au 31/12/2014. Ces charges se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
- Salaires, compléments, indemnités & primes	5.319.339	5.305.302	10.682.811
- Charges sociales légales	1.132.507	916.182	1.840.630
<b>Total</b>	<b>6.451.846</b>	<b>6.221.484</b>	<b>12.523.441</b>

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

Le solde de cette rubrique au 30/06/2015 s'élève à **362.971 DT** contre **351.610 DT** au 30/06/2014 et **767.314 DT** au 31/12/2014. Ces montants sont détaillés comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
- Charges diverses ordinaires	36.963	71.320	160.929
- Impôt, taxes et versements assimilés	326.008	280.290	606.385
<b>Total</b>	<b>362.971</b>	<b>351.610</b>	<b>767.314</b>

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

Le solde de cette rubrique au 30/06/2015 s'élève à **836.288 DT** contre **600.569 DT** au 30/06/2014 et **1.553.743 DT** au 31/12/2014. Ce solde se présente comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
- Dotations aux amortissements	502.877	600.023	1.222.490
- Dotations aux provisions	333.411	240.000	574.607
- Reprise sur provisions	-	-239.454	-243.354
<b>Total</b>	<b>836.288</b>	<b>600.569</b>	<b>1.553.743</b>

### **R-3 Résultat d'exploitation**

Le résultat d'exploitation est déficitaire de **3.983.237 DT** au 30/06/2015 contre **2.352.594 DT** au 30/06/2014 et **4.360.436 DT** au 31/12/2014.

#### **R-3-1 Charges financières**

Le montant des charges financières arrêté au 30/06/2015 est de **360.876 DT** contre **169.618 DT** au 30/06/2014 et **554.707 DT** au 31/12/2014.

#### **R-3-2 Produits financiers**

Le solde de cette rubrique au 30/06/2015 s'élève à **113.432 DT** contre **131.104 DT** au 30/06/2014 et **250.526 DT** au 31/12/2014.

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

Le solde de cette rubrique au 30/06/2015 s'élève à **37.750 DT** contre **44.239 DT** au 30/06/2014 et **106.192 DT** au 31/12/2014.

### **R-4 Impôt sur le résultat**

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

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
- Résultat comptable avant impôt	-4.192.931	-2.346.869	-4.558.425
- Impôt sur les sociétés (min d'impôt : 0,2% du CA local brut)	-38.732	-36.715	-85.266
<b>Résultat Net</b>	<b>-4.231.663</b>	<b>-2.383.584</b>	<b>-4.643.691</b>



**F- 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 négative globale au 30/06/2015 est de **-4.349.892 DT** et se détaille comme suit :

Désignations	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Flux de trésorerie provenant de / affectés à l'exploitation	-4.092.755	-3.553.194	-244.041
Flux de trésorerie provenant de / affectés aux activités d'investissement	35.100	-260.721	-403.061
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-292.237	-198.333	-689.818
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>-4.349.892</b>	<b>-4.012.248</b>	<b>-1336.920</b>

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

Les activités d'exploitation font ressortir au 30/06/2015 un flux négatif de **4.092.755 DT**.

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

Les activités d'investissement font ressortir au 30/06/2015 un flux positif de **35.100 DT**.

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

Les activités de financement font ressortir au 30/06/2015 un flux négatif de **292.237 DT**.

## SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Arrêté au 30 JUIN 2015 (exprimé en Dinar Tunisien)

PRODUITS	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014	CHARGES	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014	SOLDES	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Ventes travaux & services	16 889 916	16 132 320	36 655 328	Coût de production	12 520 641	10 145 543	24 340 222	Marge sur Coût Matières	4 369 275	5 986 777	12 315 106
Marge sur Coût Matières	4 369 275	5 986 777	12 315 106	Autres charges externes	825 065	1 255 850	1 978 760	Valeur ajoutée brute	3 544 210	4 730 927	10 336 346
Valeur ajoutée brute	3 544 210	4 730 927	10 336 346	Impôts et taxes	326 008	280 290	606 385	Excédent brut d'exploitation	-3 233 644	-1 770 847	-2 793 480
				Charges de personnel	6 451 846	6 221 484	12 523 441				
Excédent brut d'exploitation	-3 233 644	-1 770 847	-2 793 480	Autres charges ordinaires	36 963	71 320	160 929				
Autres produits ordinaires	123 658	90 142	147 716	Charges financières	360 876	169 618	554 707				
Produits financiers	113 432	131 104	250 526	Dotations aux amortissements et aux provisions	836 288	600 569	1 553 743				
Gains ordinaires	37 750	44 239	106 192	Impôt sur les sociétés	38 732	36 715	85 266				
<b>Totaux</b>	<b>-2 958 804</b>	<b>-1 505 362</b>	<b>-2 289 046</b>	<b>Totaux</b>	<b>1 272 859</b>	<b>878 222</b>	<b>2 354 645</b>	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>-4 231 663</b>	<b>-2 383 584</b>	<b>-4 643 691</b>