

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

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

	NOTES	31/12/2006	31/12/2005
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>P-1</b>		
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
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>		<b>38 346 595</b>	<b>39 085 650</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>P-2</b>	<b>- 2 608 660</b>	<b>1 753 004</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>35 737 935</b>	<b>40 838 654</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Provisions pour risques	<b>P-3</b>	803 341	1 370 225
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>803 341</b>	<b>1 370 225</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>P-4</b>	11 660 298	11 653 646
Clients créditeurs	<b>P-5</b>	1 905 728	7 155 698
Autres passifs courants	<b>P-6</b>	7 319 706	7 852 324
Concours Bancaires		6 300 521	7 616 840
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>27 186 253</b>	<b>34 278 508</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>27 989 594</b>	<b>35 648 733</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>63 727 529</b>	<b>76 487 387</b>

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
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>R-1</b>		
Ventes, travaux & services		29 206 694	34 899 989
Autres produits d'exploitation		475 824	822 129
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>29 682 518</b>	<b>35 722 118</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>R-2</b>		
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
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>32 974 676</b>	<b>34 186 310</b>

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

### ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

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

DESIGNATIONS	NOTES	31/12/2006	31/12/2005
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
<b>Encaissements</b>		<b>43 150 864</b>	<b>40 836 327</b>
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	-
<b>Décaissements</b>		<b>37 073 816</b>	<b>45 854 509</b>
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
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>	<b>F-1</b>	<b>6 077 048</b>	<b>-5 018 182</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVESTISSEMENT</b>			
<b>Encaissements</b>		<b>126 006</b>	<b>48 342</b>
Cessions d'Immobilisations		126 006	48 342
<b>Décaissements</b>		<b>1 168 252</b>	<b>2 598 935</b>
Acquisition immobilisations incorporelles		4 228	1 174
Acquisition immobilisations corporelles		1 164 024	2 539 259
Acquisition immobilisations financières		-	58 502
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>F-2</b>	<b>-1 042 246</b>	<b>-2 550 593</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. DE FINANCEMENT</b>			
<b>Encaissements</b>		<b>370 842</b>	<b>53 206</b>
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	-
<b>Décaissements</b>		<b>3 212 845</b>	<b>457 377</b>
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	-
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>F-3</b>	<b>-2 842 003</b>	<b>-404 171</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>		<b>2 192 799</b>	<b>-7 972 946</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>-6 666 766</b>	<b>1 306 180</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>-4 473 966</b>	<b>-6 666 766</b>

<b>SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION</b>									
<b>arrêté au 31/12/2006 ( exprimé en dinars )</b>									
<b>PRODUITS</b>	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/05</b>	<b>CHARGES</b>	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/05</b>	<b>SOLDES</b>	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/05</b>	
Ventes travaux & services	29.206.694	34.899.989	Coût d'achat des marchandises vendues	12.847.187	13.837.681	<b>Marge commerciale</b>	<b>16.359.507</b>	<b>21.062.308</b>	<b>21.062.308</b>
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	<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>12.127.654</b>	<b>17.159.190</b>	
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	<b>Totaux</b>	<b>12.934.599</b>	<b>12.463.471</b>	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>- 806.945</b>	<b>4.695.719</b>	
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	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>- 2.608.660</b>	<b>1.753.004</b>	
<b>Totaux</b>	<b>789.439</b>	<b>6.787.579</b>	Dotations aux amortiss. et aux provisions	2.749.647	3.756.618				
			Impôt sur le résultat ordinaire	32.739	628.640				
<b>Résultat des activités ordinaires (Après Impôt)</b>	<b>- 2.608.660</b>	<b>1.753.004</b>	<b>Totaux</b>	<b>3.398.099</b>	<b>5.034.575</b>				

**TABLEAU D'AMORTISSEMENT ARRETE AU 31-12-2006**

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>TERRAIN</b>	<b>CONST.</b>	<b>MAT. CHANT. &amp; OUTILLAGES</b>	<b>MAT. DE TRANSPORT</b>	<b>M.M.B.</b>	<b>MAT. INFORMAT.</b>	<b>A.A.I.</b>	<b>FONDS DE COMMERCE</b>	<b>LOGICIELS</b>	<b>CONST. EN COURS</b>	<b>TOTAUX</b>
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
<b>V. Brute des immob. Au 31-12-2006</b>	<b>1 723 356</b>	<b>7 373 033</b>	<b>10 172 682</b>	<b>6 984 363</b>	<b>887 400</b>	<b>1 117 379</b>	<b>381 961</b>	<b>90 000</b>	<b>223 476</b>	<b>1 642</b>	<b>28 955 292</b>
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
<b>Amortissements au 31-12-2006</b>	<b>-</b>	<b>1 263 057</b>	<b>9 033 813</b>	<b>5 735 062</b>	<b>691 998</b>	<b>803 557</b>	<b>228 545</b>	<b>90 000</b>	<b>220 872</b>		<b>18 066 904</b>
<b>VALEURS NETTES DES IMMOBILISATIONS.</b>	<b>1 723 356</b>	<b>6 109 976</b>	<b>1 138 869</b>	<b>1 249 300</b>	<b>195 402</b>	<b>313 822</b>	<b>153 417</b>	<b>0</b>	<b>2 604</b>	<b>1 642</b>	<b>10 888 388</b>

**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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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
<b>Totaux</b>	<b>28.641.816</b>	<b>17.756.032</b>	<b>10.885.784</b>	<b>12.082.878</b>

**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
<b>Totaux</b>	<b>1.221.391</b>	-	<b>502.063</b>	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
<b>Totaux</b>	<b>78.817</b>	<b>102.698</b>

### 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
<b>Totaux</b>	<b>7.685.341</b>	<b>1.589.030</b>	<b>6.096.311</b>	<b>6.606.423</b>	<b>1.480.087</b>	<b>5.126.336</b>

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
<b>Créances échues et exigibles</b>	<b>22.864.504</b>	<b>29201.768</b>
- 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
<b>Créances à facturer</b>	<b>11.378.026</b>	<b>13.799.809</b>
- Clients douteux	3.105.203	3.159.971
<b>Totaux des créances avant provisions</b>	<b>37.347.733</b>	<b>46.161.543</b>
Provisions pour créances douteuses	<b>3.105.203</b>	<b>3.159.971</b>
<b>Totaux des créances après provisions</b>	<b>34.242.530</b>	<b>43.001.572</b>

- 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>	<b>14.386.899</b>	<b>6.436.742</b>	<b>7.950.157</b>
<i>Autres</i>	<b>8.477.605</b>	<b>2.117.763</b>	<b>6.359.842</b>
<i>Totaux</i>	<b>22.864.504</b>	<b>8.554.505</b>	<b>14.309.999</b>

(\*) 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
<b>Totaux</b>	<b>3.299.717</b>	<b>2.384.254</b>



**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
<b>Totaux</b>	<b>5.098.632</b>	<b>10.817.753</b>

**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
<b>Totaux</b>	<b>1.826.554</b>	<b>950.074</b>

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
<b>Totaux</b>	<b>38.346.595</b>	<b>39.085.650</b>

(\*) 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
<b>Totaux</b>	<b>11.660.298</b>	<b>11.653.646</b>

**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
<b>Totaux</b>	<b>1.905.728</b>	<b>7.155.698</b>

**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
- Créditeurs divers	2.892.290	3.093.586
- Autres	261.835	233.710
<b>Totaux</b>	<b>7.319.706</b>	<b>7.852.324</b>

**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
<b>Totaux</b>	<b>5.987.838</b>	<b>8.908.858</b>

**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
<b>Totaux</b>	<b>29.682.518</b>	<b>35.722.118</b>

**(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 %
<b>Totaux</b>	<b>29.206.694</b>	<b>34.899.989</b>	<b>- 16.31 %</b>

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
<b>Totaux</b>	<b>32.974.676</b>	<b>34.186.310</b>

**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
<b>- Variation des stocks</b>	<b>-1.078.918</b>	<b>-366.129</b>
- Charges de soutraitances	886.010	1.091.634
- Autres achats	173.771	418.751
<b>TOTAUX</b>	<b>12.847.187</b>	<b>13.837.681</b>

**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
<b>Totaux</b>	<b>4.231.853</b>	<b>3.903.118</b>

**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
<b>Totaux</b>	<b>12.328.015</b>	<b>11.907.960</b>

**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
<b>Totaux</b>	<b>817.974</b>	<b>780.933</b>

**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
<b>Totaux</b>	<b>2.749.647</b>	<b>3.756.618</b>

**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
<b>Résultat (après impôts)</b>	<b>-2.608.660</b>	<b>1.753.004</b>

**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
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>2.192.799</b>	<b>-7.972.946</b>

**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**