

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS

« SO.TE.TEL »

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

La Société Tunisienne d'Entreprise de Télécommunications "SOTETEL" publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes : MR Jamel SASSI.

BILAN

arrêté au 30 Juin 2014 (exprimé en dinar tunisien)

	NOTES	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES				
Immobilisations incorporelles		1 029 872	1 025 826	1 029 872
Moins : amortissements		-924 068	-895 414	-912 972
Moins : provisions		-90 000	-90 000	-90 000
		15 804	40 412	26 900
Immobilisations corporelles	A-1	25 807 555	26 025 654	25 581 865
Moins : amortissements		-16 759 778	-16 217 709	-16 261 336
		9 047 777	9 807 945	9 320 529
Immobilisations financières	A-2	961 470	1 261 470	1 261 470
Moins : provisions		-447 070	-686 524	-686 524
		514 400	574 946	574 946
Autres actifs non courants	A-3	437 946	315 599	373 189
Moins : provisions		-225 133	-105 779	-159 743
		212 813	209 820	213 446
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		9 790 794	10 633 123	10 135 821
ACTIFS COURANTS				
Stocks		5 256 409	4 156 751	4 335 832
Moins : provisions		-601 345	-557 611	-601 345
	A-4	4 655 064	3 599 140	3 734 487
Clients & comptes rattachés		34 008 712	30 935 918	32 869 024
Moins : provisions		-4 356 254	-4 067 090	-4 116 254
	A-5	29 652 458	26 868 828	28 752 770
Autres actifs courants		7 967 429	8 844 797	7 763 407
Moins : provisions		-759 155	-777 843	-768 285
	A-6	7 208 274	8 066 954	6 995 122
Placements et autres actifs financiers		200 538	211 187	212 863
Moins : provisions		-142 321	-142 321	-142 321
	A-7	58 217	68 866	70 542
Liquidités et équivalents de liquidités	A-8	1 155 904	596 174	766 015
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		42 729 917	39 199 962	40 318 936
TOTAL DES ACTIFS		52 520 711	49 833 085	50 454 757

BILAN

arrêté au 30 Juin 2014 (exprimé en dinar tunisien)

	NOTES	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES	P-1			
Capital social	P-1-1	23 184 000	23 184 000	23 184 000
Réserves légales		1 972 467	1 972 466	1 972 467
Réserves pour fonds social		357 291	540 243	357 521
Réserves pour fonds de régulation		500 000	500 000	500 000
Avoirs des actionnaires		-337 962	-311 964	-332 945
Autres capitaux propres (prime d'émission)		1 054 674	1 054 674	1 054 674
Résultats reportés	P-1-2	-1 394 015	5 361	5 361
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		25 336 455	26 944 780	26 741 078
Résultat de l'exercice	P-2	-2 383 584	-2 519 332	-1 399 376
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		22 952 871	24 425 448	25 341 702
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions pour risques	P-3	583 556	595 844	583 556
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		583 556	595 844	583 556
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	P-4	15 986 549	13 912 517	13 446 455
Autres passifs courants	P-5	7 833 211	7 518 918	10 320 657
Concours Bancaires et autres passifs financiers	P-6	5 164 524	3 380 358	762 387
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		28 984 284	24 811 793	24 529 499
TOTAL DES PASSIFS		29 567 840	25 407 637	25 113 055
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		52 520 711	49 833 085	50 454 757

Engagements hors bilan: 5 515 450 DT (note P-7)

ETAT DE RESULTAT

Du 1er janvier jusqu'au au 30 Juin 2014 (exprimé en dinar tunisien)

	NOTES	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
PRODUITS D'EXPLOITATION	R-1			
Ventes, travaux & services	R-1-1	16 132 320	15 245 634	37 797 575
Autres produits d'exploitation		90 142	103 496	155 086
Total des produits d'exploitation		16 222 462	15 349 130	37 952 661
CHARGES D'EXPLOITATION	R-2			
Achats consommés	R-2-1	10 145 543	9 313 817	22 645 513
Services extérieurs	R-2-2	1 255 850	1 011 038	2 116 926
Charges de personnel	R-2-3	6 221 484	6 391 079	12 603 508
Autres charges	R-2-4	351 610	261 190	739 161
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-2-5	600 569	884 297	1 618 424
Total des charges d'exploitation		18 575 056	17 861 421	39 723 532
Résultat d'exploitation	R-3	-2 352 594	-2 512 291	-1 770 871
Charges financières	R-3-1	- 169 618	- 151 088	- 538 108
Produits financiers	R-3-2	131 104	152 498	313 339
Autres gains ordinaires	R-3-3	44 239	8 328	679 430
Résultat des activités ordinaires avant impôt		-2 346 869	-2 502 553	-1 316 210
Impôt sur le résultat	R-4	36 715	16 779	83 166
Résultat des activités ordinaires après impôt		-2 383 584	-2 519 332	-1 399 376
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-2 383 584	-2 519 332	-1 399 376

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Du 1er janvier jusqu'au 30/06/2014 (exprimé en dinars)

DESIGNATIONS	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Encaissements	18 119 548	18 890 060	44 157 861
Clients	17 401 513	18 636 465	41 318 106
Produits divers ordinaires	718 035	253 595	2 839 755
Placements courants			
Remboursements prêts par le personnel			
Décaissements	21 672 742	22 292 051	43 422 768
Fournisseurs	13 095 212	12 899 740	25 644 845
Personnel	5 435 425	4 485 258	10 899 134
Etats et collectivités publiques	2 276 134	4 161 158	5 333 244
Placements courants			
Autres décaissements	865 971	745 895	1 545 545
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-3 553 194	-3 401 991	735 093
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVESTISSEMENT			
Encaissements	15 000	6 191	202 219
Cessions d'Immobilisations	15 000	6 191	202 219
Décaissements	275 721	372 622	964 894
Acquisition immobilisations incorporelles			170 640
Acquisition immobilisations corporelles	275 721	372 622	794 254
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-260 721	-366 431	-762 675
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. DE FINANCEMENT			
Encaissements	67 411	37 687	69 913
Dividendes			
Produits financiers / Placements courants			
Produits financiers / CC. Bancaires	1 715	1 771	1 866
Régies d'avances et d'accréditifs	65 696	35 916	68 047
Décaissements	265 745	203 679	1 188 933
Dividende & Jetons de présence	9 000		629 639
Régies d'avances et d'accréditifs	72 777	28 620	57 098
Charges Financières	173 738	152 059	296 475
Remboursement Emprunts			
Subventions accordées par le Fonds Social	10 230	23 000	205 721
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-198 333	-165 992	-1 119 020
Variation de la trésorerie	-4 012 248	-3 934 414	-1 146 602
Trésorerie au début de l'exercice	3 628	1 150 230	1 150 230
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-4 008 620	-2 784 184	3 628

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Au 30 Juin 2014

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 30%.

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^{er} janvier 2014 au 30 Juin 2014, 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 2014.

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 30/06/2014 la somme de **9.047.777 DT** contre **9.807.945 DT** au 30/06/2013 et **9.320.529 DT** au 31/12/2013.

La composition de ces immobilisations par catégorie se présente comme suit :

DESIGNATION	Val. Brute	Amts.	Val. Nette 30-06-14	Val. Nette 30-06-13	Val. Nette 31-12-13
- Terrains	1.737.435	-	1.737.435	1.715.779	1.737.435
- Constructions	7.724.261	2.492.477	5.231.784	5.382.934	5.295.519
- Mat. & Outillages	9.334.181	8.370.880	963.301	1.243.805	997.501
- Mat. de Transport	4.422.779	3.664.385	758.394	1.060.446	904.108
- Autres Immobilisations	2.588.899	2.232.036	356.863	404.981	385.966
Total	25.807.555	16.759.778	9.047.777	9.807.945	9.320.529

A-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes totalisent la somme de **514.400 DT** au 30/06/2014.

DESIGNATION	Val. Brute	Dépréciation	Val. Nette 30-06-14	Val. Nette 30-06-13	Val. Nette 31-12-13
- Actions libérées	961.470	447.070	514.400	574.946	574.946
Total	961.470	447.070	514.400	574.946	574.946

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

Désignation	Participation	%	Dépréciation	V. nettes au 30/06/14	V. nettes au 30/06/13	V. nettes au 31/12/13
CERA	1.000	6.25	-	1.000	1.000	1.000
A.T.I	89.900	9	-	89.900	89.900	89.900
IT.COM (*)	297.070	99	297.070	-	-	-
SODET SUD	-	10	-	-	60.546	60.546
S.R.S (*)	150.000	50	150.000	-	-	-
TUN. AUTOROUTES	253.421	0.3	-	253.421	253.421	253.421
ESPRIT	130.000	13	-	130.000	130.000	130.000
Sousse Techno-city	40.000	2	-	40.000	40.000	40.000
TOPNET	79	0	-	79	79	79
Total	961.470		447.070	514.400	574.946	574.946

(*) 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 30/06/2014 la somme de **212.813 DT** contre **209.820 DT** au 30/06/2013 et **213.446 DT** au 31/12/2013. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
- Dépôts et cautionnements	23.466	24.241	24.241
- provisions	-20.755	-20.755	-20.755
- Charges reportées	414.480	291.358	348.948
- Moins résorptions	-204.378	-85.024	-138.988
Totaux	212.813	209.820	213.446

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 30/06/2014 un montant de **4.655.064 DT** contre **3.599.140 DT** au 30/06/2013 et **3.734.487 DT** au 31/12/2013. L'évolution du solde se présente comme suit :

DESIGNATIONS	Au 30/06/2014			Au 30/06/2013			Au 31/12/2013		
	V. brute	Dépréciation	V. nette	V. brute	Dépréciation	V. nette	V. brute	Dépréciation	V. nette
Matières premières	5.240.669	601.345	4.639.324	4.141.350	557.611	3.583.739	4.320.312	601.345	3.718.967
Matières consommables	10.524	-	10.524	10.524	-	10.524	10.524	-	10.524
Fournitures	5.216	-	5.216	4.877	-	4.877	4.996	-	4.996
Totaux	5.256.409	601.345	4.655.064	4.156.751	557.611	3.599.140	4.335.832	601.345	3.734.487

A-5 Clients & comptes rattachés

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

DESIGNATIONS	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
- Clients ordinaires	6.837.599	7.090.955	6.344.864
- Client Tunisie Telecom	4.278.422	5.116.546	4.321.615
- Clients effets à recevoir	164.321	150.032	236.025
- Créances échues et exigibles	11.280.341	12.357.533	10.902.504
- Clients ordinaires retenues de garantie	1.554.785	1.740.320	1.773.580
- Clients retenues de garantie T.T	10.930.074	8.604.144	9.546.030
- Clients travaux réalisés et non facturés T.T	7.639.459	5.777.174	8.290.007
- Clients ordinaires travaux réalisés et non facturés	2.604.052	2.456.748	2.356.903
- Créances à facturer	22.728.371	18.578.385	21.966.520
Totaux des créances avant provisions	34.008.712	30.935.918	32.869.024
Provisions pour créances douteuses	-4.356.254	-4.067.090	-4.116.254
Totaux des créances après provisions	29.652.458	26.868.828	28.752.770

A-6 Autres actifs courants

Les autres actifs courants totalisent au 30/06/2014 un solde de **7.208.274 DT** contre **8.066.954 DT** au 30/06/2013 et **6.995.122 DT au 31/12/2013**. Le détail de ces soldes se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
- Fournisseurs, avances et acomptes	439.724	505.486	439.724
- Personnel, avances et acomptes	146.565	91.095	223.117
- Organismes représentant le personnel	38.640	102.080	66.407
- T.F.P à récupérer	699.907	809.165	754.652
- Etat taxes/chiffre d'affaires	-	1.262.689	-
- Débiteurs divers	278.090	247.294	201.912
- Crédit d'impôts	6.324.617	5.756.358	6.050.649
- Charges constatées d'avance	39.886	70.630	26.946
- Moins provisions	-759.155	-777.843	-768.285
Totaux	7.208.274	8.066.954	6.995.122

A-7 Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent au 30/06/2014 un solde débiteur de **58.217 DT** contre **68.866 DT** au 30/06/2013 et **70.542 DT au 31/12/2013**. L'évolution de ces soldes par nature se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
- Prêt au personnel à moins d'un an	10.557	10.717	10.785
- Echéances échues et non payées	131.108	131.108	131.108
- Régie d'avances et d'accréditifs	39.398	22.826	46.478
- Placements (Actions Sicav)	19.475	46.536	24.492
- Valeurs brutes	200.538	211.187	212.863
- Moins provisions (dont 131.108 DT prêt IT.Com)	-142.321	-142.321	-142.321
Totaux	58.217	68.866	70.542

A-8 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 30/06/2014 un solde débiteur de **1.155.904 DT** contre **596.174 DT** au 30/06/2013 et **766.015 DT** au 31/12/2013.

Ce poste du bilan se détaille comme suit :

	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
- Banques	843.726	505.268	601.677
- C.C.P	155.013	31.066	118.054
- Caisses	157.165	59.840	46.284
Totaux	1.155.904	596.174	766.015

P-1 Capitaux propres

Les capitaux propres avant résultat présentent un solde de **25.336.455 DT** au 30/06/2014 contre **26.944.780 DT** au 30/06/2013 et **26.741.078 DT** au 31/12/2013.

DESIGNATIONS	30/06/2014	31/06/2013	31/12/2013
- Capital social	23.184.000	23.184.000	23.184.000
- Réserves légales	1.972.467	1.972.466	1.972.467
- Réserves pour fonds social	357.291	540.243	357.521
- Réserves pour fonds de régulation (actions Sotetel)	500.000	500.000	500.000
- Avoir des actionnaires	-337.962	-311.964	-332.945
- Autres capitaux propres (prime d'émission)	1.054.674	1.054.674	1.054.674
- Résultats reportés	-1.394.015	5.361	5.361
Totaux	25.336.455	26.944.780	26.741.078

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	1975
Actionnaires	
<input type="checkbox"/> Tunisie Télécom	35.00%
<input type="checkbox"/> Al Atheer Com	7,47%
<input type="checkbox"/> SPDIT Sicaf	1.61%
<input type="checkbox"/> Sté Laceramic	1.81%
<input type="checkbox"/> Divers porteurs (capital flottant)	54.11%

P-1-2 Résultats reportés

Le solde de ce compte au 30/06/2014 est de **-1.394.015 DT** contre **5.361 DT** au 30/06/2013 et **5.361 DT** au 31/12/2013. Cette variation résulte du résultat déficitaire de l'exercice 2013.

P-2 Résultat de l'exercice

Les résultats déficitaires dégagés respectivement pour **2.383.584 DT** au premier semestre 2014 contre **2.519.332 DT** au 30/06/2013 et **1.399.376 DT** au 31/12/2013.

P-3 Provisions pour risques

Le solde de cette rubrique totalise au 30/06/2014 la somme de **583.556 DT** contre **595.844 DT** au 30/06/2013 et **583.556 DT** au 31/12/2013.

P-4 Fournisseurs & comptes rattachés

La rubrique Fournisseurs & comptes rattachés totalise au 30/06/2014 un solde de **15.986.549 DT** contre **13.912.517 DT** au 30/06/2013 et **13.446.455 DT** au 31/12/2013. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
- Fournisseurs ordinaires locaux et étrangers	6.167.906	5.196.180	4.778.974
- Fournisseurs "effets à payer"	7.032.630	5.435.307	5.842.509
- Fournisseurs "factures à établir"	2.786.013	3.281.030	2.824.972
Totaux	15.986.549	13.912.517	13.446.455

P-5 Autres passifs courants

Ce compte présente un solde créditeur de **7.833.211 DT** au 30/06/2014 contre **7.518.918 DT** au 30/06/2013 et **10.320.657 DT** au 31/12/2013. Le détail de ce compte s'analyse comme :

DESIGNATIONS	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Clients créditeurs :	546.580	716.959	497.094
Tunisie Télécom (avances sur commandes)	309.163	309.163	309.163
Autres clients (avances sur commandes)	237.416	407.795	187.931
- Personnel et comptes rattachés (1)	2.221.599	2.071.488	2.125.743
- Etat et collectivités publiques (2)	7.740	63.337	193.443
- Etat, taxes / chiffre d'affaires	397.697	-	1.054.029
- Créditeurs divers (3)	3.905.158	3.000.232	5.393.210
- Dividendes et jetons de présence	754.437	1.666.902	1057.138
Totaux	7.833.211	7.518.918	10.320.657

(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 créditeurs divers.

P-6 Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique présente un solde créditeur de **5.164.524 DT** au 30/06/2014 contre **3.380.358 DT** au 30/06/2013 et **762.387 DT** au 31/12/2013.

DESIGNATIONS	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
- Concours bancaires	5.164.524	3.380.358	762.387
Totaux	5.164.524	3.380.358	762.387

P-7 Engagements hors bilan

Le montant des engagements hors bilan au 30/06/2014 est de **5.515.450 DT** contre **4.439.317 DT** au 30/06/2013 et **4.905.354 DT** au 31/12/2013, le détail de ces engagements se présente comme suit :

DESIGNATIONS	31/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
- Cautions provisoires	544.160	192.395	456.240
- Cautions définitives	3.700.393	2.989.236	3.135.564
- Cautions d'avances	46.960	16.700	41.400
- Cautions de garantie	1.223.937	1.240.986	1.272.150
Total	5.515.450	4.439.317	4.905.354

NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

R-1 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation ont atteint au 30/06/2014 un solde de **16.222.462 DT** contre **15.349.130 DT** au 30/06/2013 et **37.952.661 DT** au **31/12/2013** se détaillant Comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
- Ventes, travaux & services locaux	15.589.433	14.371.434	35.666.172
- Ventes, travaux & services à l'export	542.887	874.200	2.131.403
- Produits divers ordinaires	90.142	103.496	155.086
Totaux	16.222.462	15.349.130	37.952.661

Le chiffre d'affaires réalisé jusqu'au 30/06/2014 est de **16.132.320 DT** contre **15.245.634 DT** au 30/06/2013 et **37.797.575 DT** au 31/12/2013 soit une augmentation de **886.686 DT** représentant **5.82 %**.

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

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

Activités	30/06/2014	30/06/2013	Variation	31/12/2013
- Transmissions	6.355.304	7.007.021	-651.717	17.756.418
- Commutation	749.754	1.248.069	-498.315	2.228.732
- Mobile	4.051.470	3.439.598	611.872	6.775.357
- RLA	595.576	745.972	-150.396	2.278.914
- DCSE	3.837.329	2.804.974	1.032.355	6.626.751
- Export	542.887	-	542.887	2.131.403
Totaux	16.132.320	15.245.634	886.686	37.797.575

R-2 Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation ont atteint un solde de **18.575.057 DT** au 30/06/2014 contre **17.861.421 DT** au 30/06/2013 et **39.723.532 DT** au 31/12/2013. Ces charges se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
- Achats consommés	10.145.543	9.313.817	22.645.513
- Services extérieurs	474.343	448.018	862.058
- Autres services extérieurs	781.508	563.020	1.254.868
Autres charges (1)	351.610	261.190	739.161
- Charges diverses ordinaires (1)	71.320	-11.533	67.349
- Impôts et taxes (1)	280.290	272.723	671.812
- Charges de personnel	6.221.484	6.391.079	12.603.508
- Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	600.569	884.297	1.618.424
Totaux	18.575.057	17.861.421	39.723.532

R-2-1 Achats consommés & variation des stocks

Cette rubrique présente un solde de **10.145.543 DT** au 30 Juin 2014. Le détail de ces postes s'analyse comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
- Achats consommés	6.197.999	5.978.440	13.878.393
- Achats de carburants et lubrifiants	482.018	435.038	886.782
- Charges de sous-traitance	3.445.220	2.898.176	7.849.472
- Achats liés à une modification comptable	20.306	2.163	30.866
Totaux	10.145.543	9.313.817	22.645.513

R-2-2 Services extérieurs

Cette rubrique présente un solde de **1.255.850 DT** au 30/06/2014 contre **1.011.037 DT** au 30/06/2013 et **2.116.926 DT** au 31/12/2013. Le détail des services extérieurs s'analyse comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
- Loyers	85.386	100.094	197.801
- Primes d'assurances	106.177	104.463	234.143
- Communications et publicités	134.063	125.842	224.446
- Déplacement du personnel	108.404	93.600	210.296
- Formations du personnel (*)	614	-24.516	-27.610
-Frais bancaires et assimilés	37	95	131
- Honoraires	58.363	76.800	112.935
-Location main d'œuvre	236.040	256.493	615.064
- Autres services	460.064	211.546	357.460
- Entretien et réparations	66.702	66.620	192.260
Total	1.255.850	1.011.037	2.116.926

(*) *Nets des ristournes de TFP*

R-2-3 Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent au 30/06/2014 un solde de **6.221.484 DT** contre **6.391.079 DT** au 30/06/2013 et **12.603.508 DT** au 31/12/2013. Ces charges se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
- Salaires, compléments, indemnités & primes	5.305.302	5.286.438	10.811.978
- Charges sociales légales	916.182	1.104.641	1.791.530
Total	6.221.484	6.391.079	12.603.508

R-2-4 Autres charges

Le solde de cette rubrique au 30/06/2014 s'élève à **351.610 DT** contre **261.190 DT** au 30/06/2013 et **739.161 DT** au 31/12/2013. Ces montants sont détaillés comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
- Charges diverses ordinaires (*)	71.320	-11.533	67.349
- Impôt, taxes et versements assimilés	280.290	272.723	671.812
Total	351.610	261.190	739.161

(*) Le solde au 30/06/2013 comprend des modifications comptables pour **-54.638 DT**

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

Le solde de cette rubrique au 30/06/2014 s'élève à **600.569 DT** contre **884.297 DT** au 30/06/2013 et **1.618.424 DT** au 31/12/2013. Ce solde se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
- Dotations aux amortissements	600.023	644.719	1.298.237
- Dotations aux provisions	240.000	240.000	322.399
- Reprise sur provisions	-239.454	-422	-2.212
Total	600.569	884.297	1.618.424

R-3 Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est déficitaire de **2.352.594 DT** au 30/06/2014 contre **2.512.291 DT** au 30/06/2013 et **1.770.871 DT** au 31/12/2013.

R-3-1 Charges financières

Le montant des charges financières arrêté au 30/06/2014 est de **169.618 DT** contre **151.088 DT** au 30/06/2013 et **538.108 DT** au 31/12/2013.

R-3-2 Produits financiers

Le solde de cette rubrique au 30/06/2014 s'élève à **131.104 DT** contre **152.498 DT** au 30/06/2013 et **313.339 DT** au 31/12/2013.

R-3-3 Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique au 30/06/2014 s'élève à **44.239 DT** contre **8.328 DT** au 30/06/2013 et **679.430 DT** au 31/12/2013.

R-4 Impôt sur le résultat

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

DESIGNATIONS	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
- Résultat comptable avant impôt	-2.346.869	-2.502.553	-1.316.210
- Impôt sur les sociétés (min d'impôt : 0,2% du CA local brut)	36.715	16.779	83.166
Résultat Net	-2.383.584	-2.519.332	-1.399.376

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 30/06/2014 est de **4.012.248 DT** et se détaille comme suit :

Désignations	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Flux de trésorerie provenant de / affectés à l'exploitation	-3.553.194	-3.401.991	735.093
Flux de trésorerie provenant de / affectés aux activités d'investissement	-260.721	-366.431	-762.675
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-198.333	-165.992	-1.119.020
VARIATION DE LA TRESORERIE	-4.012.248	-3.934.414	-1.146.602

F-1 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Les activités d'exploitation font ressortir au 30/06/2014 un flux négatif de **3.553.194 DT**.

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

Les activités d'investissement font ressortir au 30/06/2014 un flux négatif de **260.721 DT**.

F-3 Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

Les activités de financement font ressortir au 30/06/2014 un flux négatif de **198.333 DT**.

Messieurs les actionnaires de la
Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications
SO.T.E.TEL

Tunis le, 19 septembre 2014

Objet : Rapport sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2014

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 de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2014.

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.

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.

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.

P/Groupement
Cabinet Jamel SASSI – Elf Conseil

Jamel SASSI

Jamel SASSI
Expert Comptable
Commissaire aux Comptes
Membre de l'Ordre des Experts
Comptables de Tunisie