

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 2018 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes : MR Jamel SASSI.

BILAN

arrêté au 30 Juin 2018 (exprimé en dinar tunisien)

	NOTES	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES				
Immobilisations incorporelles		943 887	1 033 887	943887
Moins : amortissements		-943 887	-943 391	-943887
Moins : provisions			-90 000	0
		0	496	0
Immobilisations corporelles	A-1	28 639 659	28 671 549	28 748 790
Moins : amortissements		-19 041 461	-18 725 399	-18 818 284
		9 598 498	9 946 150	9 930 506
Immobilisations financières	A-2	1 001 797	921 470	624 400
Moins : provisions		-150 000	-447 070	-150 000
		851 797	474 400	474 400
Autres actifs non courants	A-3	1 906 689	3 580 548	2 731 499
Moins : provisions		-660 221	-652 677	-651 438
		1 246 468	2 927 871	2 080 061
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		11 696 763	13 348 917	12 484 967
ACTIFS COURANTS				
Stocks		4 002 061	4 109 937	3 567 787
Moins : provisions		- 814 230	-755 808	-814 230
	A-4	3 187 831	3 354 129	2 753 557
Clients & comptes rattachés		48 848 174	43 525 962	48 184 707
Moins : provisions		-6 511 615	-6 672 578	-6 271 615
	A-5	42 336 559	36 853 384	41 913 091
Autres actifs courants		10 336 047	9 575 729	8 916 992
Moins : provisions		-25 049	-583 619	-25 049
	A-6	10 310 998	8 992 110	8 891 944
Placements et autres actifs financiers		50 761	188 254	60 931
Moins : provisions		-	-142 321	-
	A-7	50 761	45 933	60 931
Liquidités et équivalents de liquidités	A-8	1 188 314	634 936	959 330
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		57 074 463	49 880 492	54 578 853
TOTAL DES ACTIFS		68 771 226	63 229 409	67 063 820

BILAN

arrêté au 30 Juin 2018 (exprimé en dinar tunisien)

	NOTES	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
CAPITAUX PROPRES	P-1			
Capital social	P-1-1	23 184 000	23 184 000	23 184 000
Réserves légales		1 972 467	1 972 467	1 972 467
Autres capitaux propres		1 201 740	1 201 740	1 201 740
Résultats reportés	P-1-2	-3 833 539	-9 841 970	-9 841 970
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		22 524 668	16 516 237	16 516 237
Résultat de l'exercice	P-2	315 447	879 826	6 008 431
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		22 840 115	17 396 063	22 524 668
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions pour risques	P-3-1	1 663 243	1 548 392	1 776 356
Emprunts	P-3-2	5 323 919	6 264 441	5 091 531
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		6 987 162	7 812 833	6 867 887
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	P-4	15 380 980	14 120 488	12 487 420
Autres passifs courants	P-5	16 983 925	14 824 731	15 768 796
Concours bancaires et autres passifs financiers	P-6	6 579 044	9 075 294	9 415 049
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		38 943 949	38 020 513	37 671 265
TOTAL DES PASSIFS		45 931 111	45 833 346	44 539 152
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		68 771 226	63 229 409	67 063 820

Engagements hors bilan: 15.895 171 (note P-7)

ETAT DE RESULTAT

Du 1^{er} janvier au 30 juin 2018 (exprimé en dinar tunisien)

	NOTES	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
PRODUITS D'EXPLOITATION	R-1			
Ventes, travaux & services	R-1-1	20 155 191	23 694 045	47 252 984
Autres produits d'exploitation		113 373	92 783	191 968
Total des produits d'exploitation		20 268 564	23 786 828	47 444 952
CHARGES D'EXPLOITATION	R-2			
Achats consommés	R-2-1	9 775 896	12 518 502	24 324 059
Services extérieurs	R-2-2	1 549 213	1 710 782	3 439 507
Charges de personnel	R-2-3	6 482 635	6 098 122	11 764 429
Autres charges	R-2-4	335 741	320 604	1 632 808
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-2-5	1 647 011	1 733 043	1 812 101
Total des charges d'exploitation		19 790 496	22 381 053	42 972 048
Résultat d'exploitation	R-3	478 068	1 405 775	4 472 048
Charges financières	R-3-1	-684 993	-785 369	-1 950 012
Produits financiers	R-3-2	185 539	19 925	131 710
Autres gains ordinaires	R-3-3	380 898	294 620	3 463 151
Résultat des activités ordinaires avant impôt		359 512	934 951	6 116 897
Impôt sur le résultat	R-4	-44 065	-55 125	-108 466
Résultat des activités ordinaires après impôt		315 447	879 826	6 008 431
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		315 447	879 826	6 008 431

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
Du 1^{er} janvier au 30 juin 2018 (exprimé en Dinar Tunisien)

DESIGNATIONS	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Encaissements	22 919 594	24 953 012	48 643 772
Clients	21 941 928	24 546 105	48 004 535
Produits divers ordinaires	677 666	406 907	639 237
Décaissements	18 401 650	26 055 557	48 001 836
Fournisseurs	10 303 584	18 146 763	31 491 551
Personnel	5 439 789	5 001 700	9 338 751
Etats et collectivités publiques	1 204 870	1 494 234	4 794 255
Autres décaissements	1 453 407	1 412 860	2 577 279
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	4 217 944	-1 102 545	441 936
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVESTISSEMENT			
Encaissements	253 318	214 849	2 124 875
Cessions d'Immobilisations	253 318	214 849	2 124 875
Décaissements	478 375	39 057	194 400
Souscription au capital (SPA sotetel Algérie)	383 066		
Acquisition immobilisations corporelles	95 309	39 057	194.400
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-225 057	175 792	1 930 475
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. DE FINANCEMENT			
Encaissements	24 360	1 007 574	3 521 254
Régies d'avances et d'accréditifs	9 340	7 574	21 254
Emprunt bancaire	0	1000 000	3 500 000
Produits financiers	15 020	0	0
Décaissements	3 686 372	2 784 409	6 543 990
Emprunts et leasing	3 093 062	2 143 337	4 520 232
Dividendes et Jetons de présence	6 184	6 571	38 552
Régies d'avances et d'accréditifs	21 442	10 800	39 520
Charges Financières	603 020	623 701	1 945 686
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-3 699 348	-1 776 835	3 022 736
Variation de la trésorerie	293 539	-2 703 588	-650 325
Trésorerie au début de l'exercice	-3 961 895	-3 311 570	-3 311 570
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-3 668 356	-6 015 158	3 961 895

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Au 30 juin 2018

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.

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 radioélectriques 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 relatifs à la période allant du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018 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 de permanence des méthodes.

Les états financiers couvrent la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2018

Les immobilisations

Les immobilisations corporelles sont inscrites à l'actif à leur coût d'acquisition en hors TVA à l'exception du matériel ayant supporté une TVA non déductible fiscalement.

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"/> Logiciels informatiques	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 RELATIVES AU BILAN

A-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes totalisent au 30/06/2018 la somme de **9.598.498 DT** contre **9.946.150 DT** au 30/06/2017 et **9.930.506 DT** au 31/12/2017.

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

DESIGNATION	Val. Brute	Amortissements	Val. Nette 30-06-18	Val. Nette 30-06-17	Val. Nette 31-12-17
- Terrains	1.420.010	-	1.420.010	1.821.593	1.420.010
- Constructions	7.820.569	3.218.252	4.602.317	4.686.455	4.655.617
- Mat. & Outillages	11.277.205	10.129.636	1.147.569	1.623.120	1.387.082
- Mat. de Transport	5.349.123	3.171.948	2.177.175	1.589.333	2.237.673
- Autres Immobilisations	2.773.052	2.521.625	251.427	225.649	230.124
Total	28.639.959	19.041.461	9.598.498	9.946.150	9.930.506

A-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes totalisent la somme de **851.797 DT** au 30/06/2018 contre **474.400 DT** au 30/06/2017 et **474.400 DT** au 31/12/2017.

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

DESIGNATION	Val. Brute	Dépréciation	Val. Nette 30-06-18	Val. Nette 30-06-17	Val. Nette 31-12-17
- Actions libérées	1.001.797	150.000	851.797	474.400	474.400
Total	1.001.797	150.000	851.797	474.400	474.400

Désignation	Participation	%	Dépréciation	V. nettes Au 30/06/2018	V. nettes Au 30/06/2017	V. nettes au 31/12/17
CERA	1.000	6.25	-	1.000	1.000	1.000
A.T.I	89.900	9	-	89.900	89.900	89.900
S.R.S (1)	150.000	50	150.000	-	-	-
Tunisie Autoroutes	253.421	0.3	-	253.421	253.421	253.421
ESPRIT	130.000	13	-	130.000	130.000	130.000
TOPNET	79	0	-	79	79	79
SPA (sotetel Algérie) (2)	377.397	49	-	377.397	-	-
Total	1.001.797		150.000	851.797	474.400	474.400

(1) La SRS est en cours de liquidation.

(2) Participation de la sotetel au capital de la nouvelle société SPA « Sotetel-Algérie » créée en Algérie avec un partenaire algérien qui détient les 51% du capital. Ce montant représente 49% du capital, soit la contre valeur en dinars tunisiens de 126 000 euros.

A.3 Autres actifs non courants :

Les autres actifs non courants se composent des dépôts et cautionnements et des charges reportées. Ils totalisent au 30/06/2018 la somme de **1.246.468 DT** contre **2.927.871 DT** au 30/06/2017 et **2.080.061 DT** au 31/12/2017. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Dépôts et cautionnements	0.000	24.241	0.000
- Provisions	0.000	-20.755	0.000
- Charges reportées.	1.246.468	2 924 385	4.381.117
Charges reportées (indemnités de départ volontaire à la retraite)	2.062.023	3.711.641	3.711.642
Moins résorptions	-824.809	-824.809	-1.649.618
Charges reportées (certifications pour mise à niveau Technologiques)	669.475	669.475	669.475
Moins résorptions	-660.221	-631.922	-651.438
Totaux	1.246.468	2.927.871	2.080.061

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 30/06/2018 un montant net de **3.187.831 DT** contre **3.354.129 DT** au 30/06/2017 et **2.753.557 DT** au 31/12/2017.

DESIGNATIONS	30/06/2018			30/06/2017	31/12/2017
	V. brute	Dépréciation	V. nette	V. nette	V. nette
Matières premières	3.418.148	-814.230	2.603.918	2.736.150	2.174.559
Matières consommables	99.935		99.935	102.236	98.682
Fournitures	31.718		31.718	30.976	26.567
Pièces de rechanges	452.260		452.260	484.767	453.749
Totaux	4.002.061	-814.230	3.187.831	3.354.129	2.753.557

A-5 Clients & comptes rattachés

Les créances commerciales après provisions s'élèvent au 30/06/2018 à 42.336.559 DT contre 36.853.384 DT au 30/06/2017 et 41.913.091 DT au 31/12/2017. Le détail se présente comme suit :

ESIGNATIONS	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Créances facturées	24.347.905	22.109.037	28.758.572
- Créances retenues de garantie	5.268.692	8.879.178	7.822.403
- Créances à facturer	19.231.577	12.537.747	11.603.731
Totaux des créances avant provisions	48.848.174	43.525.962	48.184.706
Provisions pour créances douteuses	-6 511 615	-6.672.578	-6.271.615
Totaux des créances après provisions	42.336.559	36.853.384	41.913.091

L'augmentation des créances commerciales est due essentiellement à l'augmentation du montant des créances à facturer qui ont passé de **12.537.747 DT** au 30/06/2017 à **19.231.577 DT** au 30/06/2018.

A-6 Autres actifs courants

Les autres actifs courants totalisent au 30/06/2018 un solde de **10.310.998 DT** contre **8.992.110 DT** au 30/06/2017 et **8.891.944 DT** au 31/12/2017 Le détail de ces soldes se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Fournisseurs, avances et acomptes	0.000	439.725	0.000
- Personnel, avances et acomptes	255.209	255.869	185.792
- Organismes représentant le personnel	28.118	12.082	30.119
- T.F.P à récupérer	425.754	504.263	446.717
- Débiteurs divers	205.017	452.745	387.729
- Crédit d'impôts	8.141.017	7.493.040	7.866.636
- Avances/acompte	270.000	-	-
- Charges constatées d'avance (1)	1.010.932	418.005	0.000
- Moins provisions	-25.049	-583.619	-25.049
Totaux	10.310.998	8.992.110	8.891.944

(1) dont 598.000 DT au titre du contrat « maintenance data center marché » qui est sur 3ans et 385.000 DT au titre du contrat « maintenance métro Ethernet Cisco » 2^{ème} semestre 2018.

A-7 Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent au 30/06/2018 un solde débiteur de **50.761 DT** contre **45.933 DT** au 30/06/2017 et **60.931 DT** au 31/12/2017. L'évolution de ces soldes par nature se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Prêts au personnel à moins d'un an	-	8.293	-
- Prêts IT Com échues et non payés	-	131.108	-
- Régie d'avances et d'accréditifs	40.465	47.296	50.635
- Placements (Actions Sicav)	10.296	1.557	10.296
-Valeurs brutes	50.761	188.254	60.931
- Moins provisions (dont 131.108 DT prêts IT.Com)	0	-142.321	-
Totaux	50.761	45.933	60.931

A-8 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 30/06/2018 un solde débiteur de **1.188.314 DT** contre **634.936 DT** au 30/06/2017 et **959.330 DT** au 31/12/2017.

L'évolution de ces soldes se présente comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Banques	1.171.448	556.251	923.005
- C.C.P	9.779	17.068	34.966
- Caisses (fonds de caisse agence Lybie)	7.087	61.617	1.359
Totaux	1.188.314	634.936	959.330

P-1 Capitaux propres

Les capitaux propres **avant résultat** présentent un solde de **22.524.668 DT** au 30/06/2018 contre **16.516.237 DT** au 30/06/2017 et **16.516.237 DT** au 31/12/2017. Cette évolution est due à l'intégration du résultat de l'exercice 2017 aux capitaux propres de la société.

DESIGNATIONS	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- 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 de régulation (actions Sotetel)	500.000	500.000	500.000
- Avoir des actionnaires	-352.934	-352.934	-352.934
- Autres capitaux propres (prime d'émission)	1.054.674	1.054.674	1.054.674
- Résultats reportés	-3.833.539	-9.841.970	-9.841.970
Totaux	22.524.668	16.516.237	16.516.237

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	1.494
Actionnaires	
<input type="checkbox"/> Tunisie Télécom	35.00%
<input type="checkbox"/> Al Atheer Com	7.47%
<input type="checkbox"/> Ben Gharbia Med Ridha	2.26%
<input type="checkbox"/> SPDIT Sicaf	2.30%
<input type="checkbox"/> Divers porteurs (capital flottant)	52.97%

P-1-2 Résultats reportés

Le solde de ce compte au 30/06/2018 est de **-3.833.539 DT** contre **-9.841.970 DT** au 30/06/2017 et **-9.841.970 DT** au 31/12/2017. Cette variation résulte du bénéfice de l'exercice 2017.

P-2 Résultat de l'exercice

Le résultat au 30/06/2018 net d'impôts est bénéficiaire de **315.447 DT** contre un bénéfice de **879.826 DT** au 30/06/2017 et un bénéfice de **6.008.431 DT** au 31/12/2017.

P-3 -1 Provisions pour risques

Le solde de cette rubrique totalise au 30/06/2018 la somme de **1.663.243 DT** contre **1.548.392 DT** 30/06/2017 et **1.776.356 DT** au 31/12/2017. Il se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Provisions pour risque fiscal	1.338.243	1.215.956	1.338.243
- Provisions risque fiscal agence Lybie	150.000	150.000	150.000
- Provisions affaires contentieuses	175.000	69.323	175.000
- Autres provisions pour risques & charges	0	113.113	113.113
Totaux	1.663.243	1.548.392	1.776.356

P-3-2 Emprunts

Le solde de cette rubrique totalise au 30/06/2018 la somme de **5.323.919 DT** contre **6.264.441 DT** au 30/06/2017 et **5.091.531 DT** au 31/12/2017.

DESIGNATIONS	30/06/2018	30/06/017	31/12/2017
- Emprunt BT (plan départ volontaire à la retraite)	2.454.543	3.436.362	2.454.543
- Emprunt ATB découvert mobilisé	0	166.670	-
- Emprunt leasing BT	585.083	863.773	585.083
- Emprunt leasing Attijari Bank	2.284.293	1.797.636	2.051.905
Totaux	5.323.919	6.264.441	5.091.531

P-4 Fournisseurs & comptes rattachés

La rubrique Fournisseurs & comptes rattachés totalise au 30/06/2018 un solde de **15.380.980 DT** contre **14.120.488 DT** au 30/06/2017 et **12.487.420 DT** au 31/12/2017. Le détail se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Fournisseurs ordinaires locaux et étrangers	6.788.570	6.521.638	6.025.213
- Fournisseurs "effets à payer"	5.701.424	5.406.930	5.057.639
- Fournisseurs "factures à établir"	2.890.986	3.238.920	1.404.568
- Fournisseurs apurés (mission apurement)	0	-1.047.000	0
Totaux	15.380.980	14.120.488	12.487.420

P-5 Autres passifs courants

Ce compte présente un solde créditeur de **16.983.925 DT** au 30/06/2018 contre **14.824.731 DT** au 30/06/2017 et **15.768.796DT** au 31/12/2017. Le détail de ce compte se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2017	30/06/2017	31/12/2018
Clients créditeurs :	863.929	668.476	797.571
Tunisie Télécom (avances sur commandes)	268.309	268.309	268.309
Autres clients (avances sur commandes)	595.620	400.167	529.262
- Personnel et comptes rattachés	2.426.566	2.580.600	1.672.818
- Etat et collectivités publiques	80.062	216.155	176.128
Retenues à la source à reverser	22.717	150.288	119.700
Autres impôts et taxes à payer	57.345	65.867	56.428
- Etat, taxes / chiffre d'affaires	3.399.187	3.102.398	3.713.146
- Créditeurs divers (1)	9.478.958	7.498.158	8.663.582
- Dividendes et jetons de présence	735.223	758.944	745.551
Totaux	16.983.925	14.824.731	15.768.796

(1) dont 5.872.000dt au titre des travaux de sous traitants réalisées et non facturées.

P-6 Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique présente un solde créditeur de **6.579.044 DT** au 30/06/2018 contre **9.075.294 DT** au 30/06/2017 et **9.415.049 DT** au 31/12/2017. Le détail de ce compte se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Concours bancaires	4.856.670	6.650.094	4.921.224
- Echéances à – d'un an	1.722.374	2.425.200	4.493.825
Echéances à moins d'un an (leasing Attijari)	314.039	195.247	566.868
Echéances à moins d'un an (leasing BT)	142.422	130.220	278.469
Echéances à moins d'un an (départ volontaire)	490.913	990.907	981.818
Echéances à moins d'un an (ATB emprunt /découverts)	0	833.333	166.670
Echéances à moins d'un an (BTK)	-	275.493	-
Echéances à moins d'un an (BT)de financement	775.000	-	2.500.000
Totaux	6.579.044	9.075.294	9.415.049

P-7 Engagements hors bilan

Le montant des engagements hors bilan émis par la SOTETEL au 30/06/2018 est de **15.895.171 DT**. Le détail de ces engagements se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2017	30/06/2017	31/12/2017
- Cautions provisoires	158.619	30.000	214.500
- Cautions définitives	12.395.707	9.521.737	10.869.703
- Cautions d'avances	268.127	272.771	268.127
- Cautions de garantie	2.929.149	1.273.031	2.825.156
- Cautions Douanières	143.569	281.362	227.809
Total	15.895.171	11.378.901	14.405.296

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R-1 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation ont atteint au 30/06/2018 un solde de **20.268.564 DT** contre **23.786.828 DT** au 30/06/2017 et **47.444.952** au 31/12/2017 se détaillant comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Ventes, travaux & services locaux	19.759.502	23.628.698	46.963.663
- Ventes, travaux & services à l'export	395.689	65.347	289.321
- Produits divers ordinaires	113.373	92.783	191.968
Totaux	20.268.564	23.786.828	47.444.952

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

La répartition du chiffre d'affaires par activité est constituée essentiellement par les montants suivants :

Activités	30/06/2018	30/06/2017	Variation	31/12/2017
- BACKBONE & FTTH	10.785.510	12.733.796	-1.948.286	25.528.552
- RLA	0	1.221.638	-1221.638	1.450.715
- CORE	127.094	552.944	-425.850	1.207.502
- WIRELESS	3.049.596	3.777.382	-727.786	8.196.132
- SERVICE CONVERGENTS	5.796.966	5.326.088	470.878	10.563.912
- EXPORT	396.025	65.347	330.678	289.321
- FORMATION	0	16.850	-16.850	16.850
Totaux	20.155.191	23.694.045	-3.538.854	47.252.984

R-2 Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation ont atteint un solde de **19.790.496 DT** au 30/06/2018 contre **22.381.053 DT** au 30/06/2017 et **42.972.904 DT** au 31/12/2017. Ces charges sont détaillées comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Achats consommés	9.775.896	12.518.502	24.324.059
- Services extérieurs	899.557	972.858	1.964.555
- Autres services extérieurs	649.656	737.924	1.474.952
- Charges diverses ordinaires	29.354	30.408	1.100.364
- Impôts et taxes	306.387	290.196	532.444
- Charges de personnel	6.482.635	6.098.122	11.764.429
- Dotations aux amortissements et aux provisions	1.647.011	1.733.043	1.812.101
Totaux	19.790.496	22.381.053	42.972.048

R-2-1 Achats consommés & variation des stocks

Cette rubrique présente un solde de **9.775.896 DT** au 30/06/2018 contre **12.518.502 DT** au 30/06/2017 et **24.324.059 DT** au 31/12/2017. Le détail de ces postes se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Achats consommés	5.968.151	8.380.317	15.470.462
- Achats de carburants et lubrifiants	322.360	412.105	797.482
- Charges de sous-traitance	3.485.385	3.726.080	8.044.898
- Achats liés à une modification comptable	-	-	11.217
Totaux	9.775.896	12.518.502	24.324.059

R-2-2 Services extérieurs

Cette rubrique présente un solde de **1.549.213 DT** au 30/06/2018 contre de **1.710.782 DT** au 30/06/2017 et **3.439.507 DT** au 31/12/2017. Le détail des services extérieurs se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Loyers	38.009	18.129	42.344
- Primes d'assurances	169.756	140.758	313.594
- Communications et publicités	58.720	84.988	128.743
- Déplacement du personnel	77.784	74.555	155.885
- Formations du personnel (Nets de ristournes TFP)	25.967	-32.969	63.601
- Honoraires	122.217	127.969	291.706
- Location main d'œuvre	175.955	278.007	532.098
- Maintenance smart	385.754	406.115	793.197
- Etudes et expertises (pylônes GSM)	106.173	113.700	262.477
- Autres	168.466	275.702	385.741
- Entretien et réparations	135.962	136.426	280.548
- Dons et subventions au personnel	84.450	87.402	189.573
Total	1.549.213	1.710.782	3.439.507

R-2-3 Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent au 30/06/2018 un montant de **6.482.635 DT** contre **6.098.122 DT** au 30/06/2017 et **11.764.429 DT** au 31/12/2017. Ces charges sont détaillées comme suit :

DESIGNATION	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Salaires, compléments, indemnités & primes	5.264.007	5.090.441	9.704.919
- Charges sociales légales	1.218.628	1.007.681	2.059.510
Total	6.482.635	6.098.122	11.764.429

R-2-4 Autres charges

Le solde de cette rubrique au 30/06/2018 s'élève à **335.741 DT** détaillé comme suit :

DESIGNATION	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Charges divers ordinaires	29.354	30.408	1.100.982
- Impôts, taxes et versements assimilés	306.387	290.196	531.826
Total	335.741	320.604	1.632.808

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

Le solde de cette rubrique au 30/06/2018 s'élève à **1.647.011 DT** contre **1.733.043DT** au 30/06/2017 et **1.812.101 DT** au 31/12/2017 Ce solde se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2018	30/062017	31/12/2017
Total Dotations	1.760.124		4.784.113
- Dotations aux amortissements des immobilisations	686.531	617.370	1.224.536
- Dotations aux amortissements (certifications technologiques)	8.784	50.864	70.380
- Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	240.000	240.000	318.735
- Dotations aux provisions pour risque fiscal	-	-	1.443.920
- Dotations aux provisions dépréciations des stocks	-	-	76.924
- Dotations aux résorptions des charges reportées	824.809	824.809	1.649.618
Total Reprises	-113.113		-2.972.012
- Reprise sur provisions risque fiscal	-113.113		-1.215.956
- Reprise sur provisions (Apurement comptable)			-1.257.857
- Reprise sur provisions pour dépréciations des stocks			-18.501
- Reprise sur provisions pour dépréciation comptes clients			-479.698
Total Net	1.647.011	1.733.043	1.812.101

R-3 Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est bénéficiaire de **478.068 DT** au 30/06/2018 contre **1.405.775 DT** au 30/06/2017 et **4.472.048DT** au 31/12/2017.

R-3-1 Charges financières

Le montant des charges financières arrêté au 30/06/2018 est de **684.993 DT** contre **785.369 DT** au 30/06/2017 et **1.950.012 DT** au 31/12/2017. Cette augmentation est due aux charges financières de l'emprunt pour financement du plan de départ volontaire à la retraite et aux charges financières des contrats de leasing conclus en 2015, 2016, 2017 et 2018.

R-3-2 Produits financiers

Le solde de cette rubrique au 30/06/2018 s'élève à **185.539 DT** contre **19.925 DT** au 30/06/2017 et **131.710 DT** au 31/12/2017.

R-3-3 Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique est de **380.898 DT** au 30/06/2018 contre **294.620 DT** au 30/06/2017 et **3.463.151 DT** au 31/12/2017.

R-4 Impôt sur le résultat

L'impôt sur les sociétés est calculé sur la base du minimum d'impôt. Le résultat net se présente alors comme suit :

DESIGNATION	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Résultat comptable avant impôt	359.512	934.951	6.116.897
- Impôt sur les sociétés (min d'impôt : 0,2% du CA local brut)	-44.065	-55 125	108.466
Résultat Net	315.447	879.826	6.008.431

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 positive globale au 30/06/2018 est de **293.539 DT** contre **-2.703.588 DT** au 30/06/2017 et **-650.325 DT** au 31/12/2017 et se détaille comme suit .

Désignations	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	4 .217. 944	-1.102.545	441 936
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-225 .057	175.792	1 .930. 475
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-3.699.348	-1.776.835	-3.022.736
VARIATION DE LA TRESORERIE	293.539	-2.703.588	-650.325

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Arrêté au 30 juin 2018 (exprimé en Dinars Tunisiens)

PRODUITS	30/06/18	30/06/17	31/12/17	CHARGES	30/06/18	30/06/17	31/12/16	SOLDES	30/06/17	30/06/16	31/12/17
Ventes travaux & services	20 155 191	23 694 045	47 252 984	Coût de production	9 775 896	12 518 502	24 324 059	Marge sur Coût Matières	11 175 543	11 175 543	22 928 925
Marge sur Coût Matières	10 379 295	11 175 543	22 928 925	Autres charges externes	1 549 213	1 710 782	3 439 507	Valeur ajoutée brute	9 464 761	9 464 761	19 463 168
Valeur ajoutée brute	8 830 082	9 464 761	19 489 418	Impôts et taxes	306 387	290 196	531 826				
				Charges de personnel	6 482 635	6 098 122	11 764 429	Excédent brut d'exploitation	3 076 443	3 076 443	7 196 913
Excédent brut d'exploitation	2 041 060	3 076 443	7 193 163	Autres charges ordinaires	29 354	30 408	1 100 982				
Autres produits ordinaires	113 373	92 783	191 968	Charges financières	684 993	785 369	1 950 012				
Produits financiers	185 539	19 925	131 710	Dotations aux amortissements et aux provisions	1 647 011	1 733 043	1 812 101				
Autres Gains ordinaires	380 898	294 620	3 463 151	Impôt sur les sociétés	44 065	55 125	108 466				
Total	2 720 870	3 483 771	10 979 992	Totaux	2 405 423	2 603 945	4 971 561	Résultat des activités ordinaires	315 447	879 826	6 008 431

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30/06/2018

DESIGNATION	Terrains	Constructions	Matériel et Outillage	Matériel de transport	M.M.B.	Matériel informatique	A.A.I.	Logiciels	Logiciel Oracle	Mat inf en cours	TOTAUX (TND)
V. BRUTE DES IMMOB. AU 01-01-2018	1 420 010	7 780 951	11 272 986	5 553 263	872 597	1 418 489	376 304	355 303	588 583	54 190	29 692 676
IMMOBILISATIONS ACQUISES EN 2018		39 618	4 219	262 319	0	51 472	0	0	0		357 628
CESSIONS 2018			0	-466 459	0						-466 459
V. BRUTE DES IMMOB. AU 30-06-2018	1 420 010	7 820 569	11 277 205	5 349 123	872 597	1 469 961	376 304	355 303	588 583	54 190	29 583 845
AMORTISSEMENTS AU 01/01/2018		3 125 334	9 885 905	3 315 589	846 919	1 268 269	376 268	355 303	588 583	0	19 762 170
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS S1 2018		92 918	243 731	319 714	3 714	26 419	36	0			686 532
AMORT / CESSIONS IMMOBILISATIONS S1 2018			0	- 463 355							-463 355
AMORTISSEMENTS AU 30-06-2018		3 218 252	10 129 636	3 171 948	850 633	1 294 688	376 304	355 303	588 583	0	19 985 347
VAL. NETTES DES IMMOB. AU 30-06-2018	1 420 010	4 602 317	1 147 569	2 177 175	21 964	175 273	0	0	0	54 190	9 598 498

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

Tunis le, 05 septembre 2018

Objet : *Rapport sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2018*

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 2018.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total net du bilan de 68 771 226 dinars et un résultat bénéficiaire de 315 447 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

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 notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications au 30 juin 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

Jamel SASSI