

BILAN APRES IMPOTS

arrêté au 31 décembre 2007 (exprimé en dinars)

	NOTES	31/12/2007	31/12/2006
ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS IMMOBILISES		10 327 696	11 607 717
Immobilisations incorporelles		318 548	313 476
Moins : amortissements		-223 433	-220 872
Moins : provisions		-90 000	-90 000
		5 115	2 604
Immobilisations corporelles	A-1	27 578 589	28 641 816
Moins : amortissements		-17 915 758	-17 756 031
		9 662 831	10 885 785
Immobilisations financières	A-2	1 221 391	1 221 391
Moins : provisions		-561 641	-502 063
		659 750	719 328
Autres actifs non courants	A-3	59 300	87 341
Moins : provisions		-8 524	-8 524
		50 776	78 817
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		10 378 472	11 686 533
ACTIFS COURANTS			
Stocks		6 922 152	7 685 341
Moins : provisions		-1 924 759	-1 589 030
	A-4	4 997 393	6 096 311
Fournisseurs débiteurs		2 314 918	1 656 263
Moins : provisions		-345 326	-179 011
	A-5	1 969 592	1 477 252
Clients & comptes rattachés		35 125 339	37 347 733
Moins : provisions		-3 687 532	-3 105 203
	A-6	31 437 807	34 242 530
Autres actifs courants		4 269 515	3 640 054
Moins : provisions		-412 183	-340 337
	A-7	3 857 332	3 299 717
Placements et autres actifs financiers		221 756	5 240 953
Moins : provisions		-142 321	-142 321
	A-8	79 435	5 098 632
Liquidités et équivalents de liquidités	A-9	2 277 133	1 826 554
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		44 618 692	52 040 996
TOTAL DES ACTIFS		54 997 164	63 727 529

BILAN APRES IMPOTS
arrêté au 31 décembre 2007 (exprimé en dinars)

	NOTES	31/12/2007	31/12/2006
CAPITAUX PROPRES	P-1		
Capital social	P-1-1	23 184 000	23 184 000
Réserves légales		1 793 951	1 793 951
Réserves pour fonds social		1 182 942	1 303 739
Réserves pour fonds de régulation		500 000	500 000
Avoirs des actionnaires		-246 203	-246 203
Autres capitaux propres (prime d'émission)		12 011 123	12 011 123
Résultats reportés	P-1-2	-2 808 675	-200 015
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		35 617 138	38 346 595
Résultat de l'exercice	P-2	-5 414 682	-2 608 660
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		30 202 456	35 737 935
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions pour risques	P-3	1 773 553	803 341
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		1 773 553	803 341
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	P-4	9 670 036	11 660 298
Clients créditeurs	P-5	3 720 412	1 905 728
Autres passifs courants	P-6	5 573 905	7 319 706
Concours Bancaires		4 056 802	6 300 521
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		23 021 155	27 186 253
TOTAL DES PASSIFS		24 794 708	27 989 594
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		54 997 164	63 727 529

Engagements hors bilan : 6.459.759 DT (note P-7)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Du 1er janvier jusqu'au 31 décembre 2007 (exprimé en dinars)

DESIGNATIONS	31/12/2007	31/12/2006
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Encaissements	41 975 700	43 150 865
Clients	34 551 194	37 189 891
Produits divers ordinaires	875	3 660
Placements courants	7 353 344	5 777 114
Remboursements prêts par le personnel	70 287	170 263
Remboursement cautionnement		9 938
Décaissements	38 533 968	37 073 816
Fournisseurs	17 619 794	17 241 022
Personnel	11 524 922	12 120 470
Etats et collectivités publiques	4 318 363	4 206 165
Placements courants	2 191 540	
Prêts accordés au Personnel	27 250	182 547
Créditeurs	2 852 099	3 323 612
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	3 441 732	6 077 049
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVESTISSEMENT		
Encaissements	199 548	126 006
Cessions d'Immobilisations	199 548	126 006
Décaissements	324 796	1 168 252
Acquisition immobilisations incorporelles		4 228
Acquisition immobilisations corporelles	324 796	1 164 024
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-125 248	-1 042 246
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. DE FINANCEMENT		
Encaissements	79 123	370 842
Dividendes		240
Produits financiers / Placements courants	15 600	270 386
Produits financiers / CC. Bancaires	61 323	98 866
Régies d'avances et d'accréditifs	2 200	1 350
Décaissements	701 310	3 212 845
Jetons de présence	68 600	35 000
Charges Financières	510 402	862 337
Subventions accordées par le Fonds Social	122 308	124 305
Distribution aux actionnaires/ prime d'émission		2 191 203
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-622 187	-2 842 003
Variation de la trésorerie	2 694 297	2 192 800
Trésorerie au début de l'exercice	-4 473 966	-6 666 766
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-1 779 669	-4 473 966



SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

arrêté au 31/12/2007 (exprimé en dinars)

PRODUITS	31/12/2007	31/12/2006	CHARGES	31/12/2007	31/12/2006	SOLDES	31/12/2007	31/12/2006
Ventes travaux & services	26 459 465	29 206 694	Coût d'achat des marchandises vendues	13 034 653	12 847 187	Marge commerciale	13 424 812	16 359 507
Marge commerciale	13 424 812	16 359 507	Autres charges externes	3 107 552	3 709 659			
Valeur ajoutée brute	10 317 260	12 649 848	Impôts et taxes	535 968	606 584	Valeur ajoutée brute	10 317 260	12 649 848
Excédent brut d'exploitation	-3 413 489	-284 751	Charges de personnel	13 194 781	12 328 015			
Autres produits ordinaires	68 503	66 167	Totaux	13 730 749	12 934 599	Excédent brut d'exploitation	-3 413 489	-284 751
Produits financiers	394 227	733 798	Autres charges ordinaires	90 627	211 390			
Gains ordinaires	625 746	480 263	Charges financières	727 021	926 517	Résultat des activités ordinaires	-5 414 682	-2 608 660
Totaux	-2 325 013	995 477	Dotations aux amortiss. et aux provisions	2 242 705	2 433 491			
			Impôt sur le résultat ordinaire	29 316	32 739			
			Totaux	3 089 669	3 604 137			
Résultat des activités ordinaires (Après Impôt)	-5 414 682	-2 608 660						

au 31 décembre 2007

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 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.

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^{er} janvier 2007 au 31 décembre 2007, 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 1er janvier au 31 décembre 2007

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 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 2007 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.

LES FAITS SAILLANTS DE L'ANNEE 2007

Les principaux évènements marquant l'année 2007 sont les suivants :

- La réalisation d'un Chiffre d'Affaires de **26.459.465 DT** contre **29.206.694 DT** au 31/12/2006 enregistrant une diminution de **9.4%**.
- Un résultat après impôts déficitaire de **5.414.682 DT** contre **2.608.660 DT** au 31/12/2006.
- Nomination d'un nouveau Directeur Général de la société.
- Restructuration de l'organigramme et la nomination de nouveaux Directeurs centraux.
- Mission de rapprochement du solde client Tunisie Télécom chez la Sotel.

NOTES ANNEXES AU BILAN

A-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent à la date d'arrêté des comptes la somme de **9.662.831 DT** contre la somme de **10.885.785DT** au 31/12/2006. La composition de ces immobilisations par catégorie se présente comme suit :

DESIGNATIONS	Val. Brute	Amts.	Val. Nette 31-12-07	Val. Nette 31-12-06
- Terrains	1.723.356	-	1.723.356	1.723.356
- Constructions	7.374.675	1.413.642	5.961.033	6.111.618
- Mat. & Outillages	9.560.766	8.896.546	664.220	1.138.869
- Mat. De Transport	6.591.373	5.837.129	754.244	1.249.302
- Autres Immobilisations	2.328.419	1.768.441	559.978	662.640
Totaux	27.578.589	17.915.758	9.662.831	10.885.785

A-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées des placements à long terme acquis par la société. Ils totalisent au 31/12/07 la somme de **659.750 DT** contre **719.328 DT** au 31/12/2006:

Désignations	Au 31 Décembre 2007			V. Nette au 31/12/2006
	Val. Brute	Dépréc.	V. Nette	
Actions libérées	1.221.391	561.641	659.750	719.328
Actions non libérées	-	-	-	-
Créances / participations	-	-	-	-
Valeurs brutes	1.221.391	561.641	659.750	719.328

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

DESIGNATIONS	Participations	%	Dépréciations	V. nettes Au 31/12/07	V. nettes au 31/12/06
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	114.571	185.429	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
Totaux	1.221.391	-	561.641	659.750	719.328

- Liquidation : SOTETEL IT
- Liquidation en cours : SRS

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 décembre 2007 la somme de **50.776 DT** contre **78.817 DT** au 31/12/2006. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2007	31/12/2006
- Prêts au personnel (fonds social)	37.459	65.500
- Dépôts et cautionnements	21.841	21.841
- Moins provisions	8.524	8.524
Totaux	50.776	78.817

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 après provisions accuse au 31/12/07 un montant de **4.997.393 DT** contre **6.096.311 DT** au 31/12/2006. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATIONS	Au 31/12/2007			Au 31/12/2006		
	V. brute	Provisions	V.N.C	V. brute	Provisions	V.N.C
- Com. d'Entreprises	3.510.708	1.720.702	1.790.006	3.351.368	1.430.712	1.920.656
- R.L.A	1.981.817	164.412	1.817.405	2.856.624	158.318	2.698.306
- Transmissions	699.191	-	699.191	642.042	-	642.042
- Commutation	4.488	-	4.488	45.866	-	45.866
- Mobile (GSM)	133.723	-	133.723	198.907	-	198.907
- Parc auto	592.225	39.645	552.580	590.534	-	590.534
Totaux	6.922.152	1.924.759	4.997.393	7.685.341	1.589.030	6.096.311

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 31/12/07 la somme de **1.969.592 DT** contre **1.477.252 DT** au 31/12/2006.

Ce montant de **1.969.592 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	31/12/2007	31/12/2006
- Clients ordinaires	9376.743	8.280.794
- Clients ordinaires effets à recevoir	139.720	196.811
- Client Tunisie Télécom	11.383.088	14.386.899
<u>Créances échues et exigibles</u>	<u>20.899.551</u>	<u>22.864.504</u>
- Clients retenues de garantie T.T.	5.594.656	5.014.037
- Clients ordinaires retenues de garantie	3.378.079	4.987.535
- Clients travaux réalisés et non facturés	1.565.521	1.376.454
<u>Créances à facturer</u>	<u>10.538.256</u>	<u>11.378.026</u>
- Client douteux T.T	834.759	834.759
- Clients douteux (autres que T.T.)	2.852.773	2.270.444
<u>Total clients douteux</u>	<u>3.687.532</u>	<u>3.105.203</u>
Totaux des créances avant provisions	35.125.339	37.347.733
Provisions pour créances douteuses	3.687.532	3.105.203
Totaux des créances après provisions	31.437.807	34.242.530

- Les créances échues et exigibles au 31/12/2007 pour un montant de **20.899.551 DT** ont été réglées à hauteur de **3.494.538 DT** à la date du 27/02/2008, les ramenant ainsi à un montant total de **17.405.013 DT**.

CLIENTS	CREANCES	REGLEMENTS	SOLDES
Tunisie Télécom (*)	10.929.193	2.513.548	8.415.645
Autres	9.970.358	980.990	8.989.368
Totaux	20.899.551	3.494.538	17.405.013

(*) Les créances Tunisie Télécom ont été confirmées par cette dernière dans le cadre d'une mission de rapprochement des soldes des factures impayées et les retenues de garanties entre la SO.T.E.TEL et Tunisie Télécom confiée aux cabinets CMC et KPMG. Le détail de ces créances se détaille comme suit :

CREANCES TUNISIE TELECOM	SOLDE AU 31/12/2007
Créances exigibles	12.217.847
Retenues de garantie	5.594.656
Travaux réalisés et non facturés	314.815
TOTAUX	18.127.318

A-7 Autres actifs courants

Les autres actifs courants totalisent au 31/12/2007 un solde de **3.857.332 DT** contre **3.299.717 DT** au 31/12/2006. Le détail de ces soldes se présente comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2007	31/12/2006
- Personnel, avances et acomptes	321.624	287.863
- Organismes représentant le personnel	137.929	95.061
- Personnel (oppositions/salaires)	1.992	18
- T.F.P à récupérer	981.269	859.886
- Débiteurs divers	193.025	187.685
- Crédit d'impôts	2.617.445	2.181.601
- Produits à recevoir	4.982	4.771
- Charges constatées d'avance	11.250	23.169
- Moins provisions	412.183	340.337
Totaux	3.857.332	3.299.717

A-8 Placements et autres actifs financiers

Le solde du compte placements et autres actifs financiers accuse au 31/12/07 un solde débiteur de **79.435 DT** contre **5.098.632 DT** au 31/12/2006, Le détail de ces soldes par nature se présente comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2007	31/12/2006
- Prêt au personnel à moins d'un an	59.858	71.623
- Echéances échues et non payées I.T.COM	131.108	131.108
- Placements (Actions SICAV)	-	5.005.632
- Régie d'avances et d'accréditifs	30.790	32.590
- Moins provisions	142.321	142.321
Totaux	79.435	5.098.632

A-9 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités accusent au 31/12/07 un solde débiteur de **2.277.133 DT** contre **1.826.554 DT** au 31/12/2006, Ce poste du bilan se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2007	31/12/2006
- Banques	2.107.188	1.596.008
- C.C.P	120.532	184.770
- Caisses	49.413	45.776
Totaux	2.277.133	1.826.554

Il est à signaler que les concours bancaires figurent parmi les passifs courants et accusent au 31/12/2007 un solde créditeur de 4.056.802 DT contre 6.300.521 DT au 31/12/2006.

P-1 Capitaux propres

Les capitaux propres avant résultat présentent un solde de **35.617.138 DT** au 31/12/2007 contre **38.346.595 DT** au 31/12/2006, soit une diminution de **2.729.457 DT**.

SIGNATIONS	31/12/2007	31/12/2006
- Capital social	23.184.000	23.184.000
- Réserves légales	1.793.951	1.793.951
- Réserves pour fonds social	1.182.942	1.303.739
- Réserves pour fonds de régulation action Sotetel	500.000	500.000
- Avoir des actionnaires	-246.203	-246.203
- Autres capitaux propres (prime d'émission)	12.011.123	12.011.123
- Résultats reportés *	-2.808.675	-200.015
Totaux	35.617.138	38.346.595

(*) Les résultats reportés au 31/12/2007 tiennent compte de l'effet des pertes de l'exercice 2006 qui s'élèvent à – 2.608.660 DT.

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	1 924
<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 2.608.660 DT en passant de – **200.015DT** au 31/12/2006 à – **2.808.675 DT** au 31/12/07 après affectation des pertes de l'exercice 2006.

P-2 Résultat de l'exercice

Le résultat net d'impôts de l'année 2007 est déficitaire de **5.414.682 DT**.

P-3 Provisions pour risques

Le solde de ce compte totalise au 31/12/07 la somme de **1.773.553 DT** contre **803.341 DT** au 31/12/2006.

P-4 Fournisseurs & comptes rattachés

Le compte Fournisseurs & comptes rattachés totalise au 31/12/07 un solde de **9.670.036 DT** contre **11.660.298 DT** au 31/12/2006. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2007	31/12/2006
- Fournisseurs ordinaires locaux	6.125.633	7.610.263
- Fournisseurs étrangers	522.716	333.861
- Fournisseurs "effets à payer"	954.666	2.289.395
- Fournisseurs factures non parvenues	2.067.020	1.426.779
Totaux	9.670.036	11.660.298

P-5 Clients Créditeurs

Les clients créditeurs totalisent au 31/12/07 un solde **3.720.412 DT** contre **1.905.728 DT** au 31/12/2006. Ces soldes se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2007	31/12/2006
- Tunisie Télécom (avances sur commandes)	2.711.554	930.051
- Autres clients (avances sur commandes)	1.008.858	975.677
Totaux	3.720.412	1.905.728

P-6 Autres passifs courants

Ce compte présente un solde créditeur de **5.573.905 DT** au 31/12/2007 contre **7.319.706 DT** au 31/12/2006, Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2007	31/12/2006
- Personnel et comptes rattachés (1)	2.251.172	1.652.158
- Etat et collectivités publiques (2)	844.557	2.513.423
- Créditeurs divers (3)	2.453.362	2.892.290
- Autres	24.814	261.835
Totaux	5.573.905	7.319.706

(1)- Représente les salaires des contractuels du mois de décembre 2007 et les primes à payer au personnel qui seront servies au cours de l'année 2008.

(2)- Représente principalement la TVA due, l'impôt sur les revenus et la dette sur redressement fiscal.

(3)- Représente principalement les cotisations sociales dues au titre du 4^{ème} trimestre 2007 et les pénalités sur marchés.

(4)- Le solde du compte autres créditeurs divers présente des dettes relatives à des travaux qui ont été réalisés par Tunisie Télécom, l'ATI et le parc technologique d'El ghazala et ce dans le cadre d'un marché en Yémen.

P-7 Engagements hors bilan

Le montant des engagements hors bilan arrêté au 31/12/2007 est de **6.459.759 DT** contre **5.987.838 DT** au 31/12/2006, le détail de ces engagements se présente comme suit :

DESIGNATIONS	31-12-2007	31-12-2006
<input type="checkbox"/> Cautions provisoires	195.001	258.995
<input type="checkbox"/> Cautions définitives	3.692.651	2.922.130
<input type="checkbox"/> Cautions d'avances	2.050.598	2.129.113
<input type="checkbox"/> Cautions de garanties	521.509	677.600
Totaux	6.459.759	5.987.838

NOTES SUR ETAT DE RESULTAT

R-1 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation ont atteint au 31/12/2007 un solde de **26.527.968 DT** contre **29.272.861 DT** au 31/12/2006. Ces soldes se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2007	31/12/2006
- Ventes, travaux & services (1)	27.210.533	30.718.265
- Ventes, travaux et sces liés à des mod. Comptables (1)	-751.068	-1.511.571
- Produits divers ordinaires	68.503	66.167
Totaux	26.527.968	29.272.861

(1)- *Chiffre d'affaires par activité :*

ACTIVITES	Au 31/12/2007	Au 31/12/2006	Variation
<i>Réseaux Locaux d'Abonnés</i>	6.595.516	8.078.977	-18,36 %
<i>-Local</i>	6.595.516	8.078.977	
<i>-Export</i>			
<i>Communications d'entreprises</i>	5.654.127	6.780.586	-16,61 %
<i>-Local</i>	5.430.339	5.990.020	
<i>-Export</i>	223.788	790.566	
<i>Transmissions</i>	8.186.471	6.760.818	21,09%
<i>-Local</i>	8.172.360	6.760.818	
<i>-Export</i>	14.111		
<i>Réseaux mobiles</i>	3.440.362	4.429.542	-22,33 %
<i>-Local</i>	2.153.368	3.811.923	
<i>-Export</i>	1.286.994	617.619	
<i>Commutation</i>	2.582.989	3.156.771	-18,18 %
<i>-Local</i>	2.528.243	3.150.316	
<i>-Export</i>	54.746	6.455	
Totaux	26.459.465	29.206.694	-9,41 %

Le chiffre d'affaires de l'année 2007 a enregistré une baisse de 9.4% par rapport à l'année 2006. Cette régression a été engendré par le décalage entre la date de signature du contrat, la date de notification et la date de démarrage des travaux causés principalement par le retard d'obtention des autorisations et des procédures de passation des marchés ayant pour conséquence directe le report des montants sur l'année 2008.

R-2 Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation ont atteint un solde de **32.206.286 DT** au 31/12/2007 contre **32.136.326 DT** au 31/12/2006. Ces charges se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2007	31/12/2006
- Achats consommés	13.034.653	12.847.187
- Services extérieurs	1.175.789	1.565.749
- Autres services extérieurs	1.931.763	2.143.910
- Charges diverses ordinaires	90.627	211.390
- Charges de personnel	13.194.781	12.328.015
- Impôts et taxes	535.968	606.584
- Dotations aux amortissements	1.606.759	2.230.211
- Dotations aux provisions	1.625.783	519.436
- Reprise sur provisions	-989.837	-316.156
Totaux	32.206.286	32.136.326

R-2-1 Achats consommés & variation des stocks

Ce compte présente un solde de **13.034.653 DT** 31/12/2007 contre **12.847.187 DT** au 31/12/2006.

DESIGNATIONS	31/12/2007	31/12/2006
- Achats matières premières locales Stockés	2.048.155	3.194.356
- Achats matières consommables locales Stockés	5.707.661	7.697.201
- Achats matières consommables étrangères	3.571.195	1.974.767
- Variation des stocks	763.189	-1.078.918
- Charges de sous-traitance	957.539	886.010
- Autres achats (Eau, Electricité et Fournitures de bureau)	168.772	163.661
- Achats liés a une modification comptable	-181.857	10.110
Totaux	13.034.653	12.847.187

R-2-2 Services extérieurs

Ce compte présente un solde de **3.107.552 DT** au 31/12/07 contre **3.709.659 DT** au 31/12/2006.

DESIGNATIONS	31/12/2007	31/12/2006
- Loyers (hors Leasing)	399.656	576.884
- Redevances de Leasing (reliquat sur 2005)	-	9.765
- Primes d'assurances	448.309	567.599
- Communications et publicités	239.133	307.387
- Déplacements du personnel	791.203	921.739
- Formations du personnel	405.731	499.754
- Frais bancaires et assimilés	62.500	64.956
- Honoraires	201.863	162.189
- Entretien et réparations	303.980	257.935
- Autres services	255.177	341.451
Totaux	3.107.552	3.709.659

R-2-3 Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent au 31/12/2007 un solde de **13.194.781 DT** contre **12.328.015 DT** au 31/12/2006 enregistrant ainsi une augmentation soit **7%** qui s'explique par les faits suivants :

- l'évolution des salaires servis à l'étranger pour près de 379.000 DT
- l'évolution des salaires du personnel permanent suite à la restructuration de l'organisation de la société notamment par la désignation de nouveaux directeurs centraux (détachés de Tunisie Télécom)
- augmentation de la dotation aux provisions pour congés payés pour 73.000 DT.

Il est à remarquer que les augmentations des salaires des contractuels de l'année 2006 ont été comptabilisées et servies en 2007 et n'ont pas été constatées en 2006, ainsi et pour l'effet de comparaison, le retraitement de la masse salariale brute en fonction de la répartition de l'imputation de l'incidence des augmentations salariales aux périodes correspondantes fait état d'une légère diminution.

Ces charges sont détaillées comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2007	31/12/2006
- Salaires, compléments & indemnités	9.745.584	8.730.628
- Primes	1.364.519	1.620.826
- Charges sociales	2.043.670	2.002.893
- Modifications comptables	41.008	-26.332
Totaux	13.194.781	12.328.015

R-2-4 Autres charges

Le solde de ce compte au 31/12/2007 s'élève à **626.595 DT** contre **817.974 DT** au 31/12/2006.

DESIGNATIONS	31/12/2007	31/12/2006
Impôts & Taxes	535.967	606.584
Impôts sur revenus	325.704	318.725
T.C.L.	8.233	60.000
Droits d'enregistrements et de timbres	17.195	34.394
Taxes de circulation des véhicules	169.670	178.076
Taxe d'autorisation d'installation en Lybie	14.913	14.713
Autres taxes	252	676
Charges diverses ordinaires	90.628	211.390
Pénalités de retard sur marchés	-	88.739
Jetons de présence (2005 & 2006)	43.750	79.900
Cotisations et dons accordés	15.225	33.194
Autres charges	6.316	9.557
Modifications comptables	25.337	
Totaux	626.595	817.974

R-2-5 Dotations aux amortissements & aux provisions

Le solde de ce compte au 31/12/2007 s'élève à **2.242.705 DT** contre **2.433.491 DT** au 31/12/2006, ces montants sont détaillés comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2007	31/12/2006
- Dotations aux amortissements	1.606.760	2.230.211
- Dotations aux provisions	1.625.782	519.436
- Reprise sur provisions	-989.837	-316.156
Totaux	2.242.705	2.433.491

R-3 Résultat net d'exploitation

Le résultat net d'exploitation est de **-5.678.318 DT** au 31/12/07 contre **-2.863.465 DT** au 31/12/2006.

R-3-1 Charges financières

Le solde de ce compte au 31/12/2007 s'élève à **727.021 DT** contre **926.517 DT** au 31/12/2006, ces montants sont détaillés comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2007	31/12/2006
- Moins values sur actions sicav et pertes de changes	260.761	404.323
- Agios débiteurs	466.260	522.194
Totaux	727.021	926.517

R-3-2 Gains provenant des placements

Le solde de ce compte au 31/12/2007 s'élève à **394.227 DT** contre **733.798 DT** au 31/12/2006, ces montants représentent les intérêts créditeurs et les dividendes sur les placements en actions sicav.

R-3-3 Autres gains ordinaires

Le solde de ce compte au 31/12/2007 s'élève à **625.746 DT** contre **480.263 DT** au 31/12/2006, ces montants sont détaillés comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2007	31/12/2006
- Ristournes sur TFP	316.682	386.762
- Plus values sur cession d'immobilisations	309.064	93.501
Totaux	625.746	480.263

R-4 Impôts sur le Résultat

Les impôts sur le Résultat arrêtés au 31/12/2007 sont calculés sur la base du minimum d'impôt, et ce, suivant le texte n° DGI 2006/28 de la note commune n° 16/2006.

DESIGNATIONS	31/12/2007	31/12/2006
Résultat comptable (avant impôts)	-5.385.366	-2.575.921
Impôts sur les sociétés (minimum d'impôt) 0,1% du chiffre d'affaires local brût.	29.316	32.739
Résultat (après impôts)	-5.414.682	-2.608.660

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 31/12/2007 est de **2.694.297 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	3.441.732	6.077.048
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-125.248	-1.042.246
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-622.187	-2.842.003
VARIATION DE LA TRESORERIE	2.694.297	2.192.799

F-1 Flux de trésorerie affectés à l'exploitation

Les activités d'exploitation font ressortir au 31/12/07 un flux positif de **3.441.732 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 31/12/07 un flux négatif de **125.248 DT** provenant principalement des acquisitions des immobilisations.

F-3 Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

Les activités de financement font ressortir au 31/12/07 un flux négatif de **622.187 DT** dû aux découverts bancaires.

TABLEAU D'AMORTISSEMENT AU 31-12-2007

EN DINARS

DESIGNATIONS	TERRAIN	CONST.	MAT.DE CHANT. et OUTILLAGE	MAT.DE TRANSPORT	M.M.B.	MAT. INFORMAT.	A.A.I.	FONDS DE COMMERCE	LOGICIELS	CONST. EN COURS	TOTAUX
V. BRUTE DES IMMOB. AU 01/01/2007	1 723 356	7 373 033	10 172 682	6 984 363	887 400	1 117 379	381 961	90 000	223 476	1 642	28 955 292
IMMOBILISATIONS ACQUISES EN 2007			127 569	158 891	24 802	40 735	1 189		5 071		358 257
IMMOBILISATIONS ACQUISES ANT.2007			30 959		5 816	14 533	883				52 191
CESSIONS EN 2007			-769 807	-551 882	-55 500	-82 895	-7 883				-1 467 966
ANNULATION SUR ANNEE 2006			-637								-637
V. BRUTE DES IMMOB. AU 31-12-2007	1 723 356	7 373 033	9 560 766	6 591 372	862 518	1 089 752	376 150	90 000	228 547	1 642	27 897 137
AMORTISSEMENTS AU 01/01/2007		1 263 057	9 033 813	5 735 062	691 998	803 557	228 545	90 000	220 872		18 066 904
DOTATIONS AUX AMORTISS. (ANNEE 2007)		150 585	621 644	641 873	43 137	111 913	29 190		2 561		1 600 901
DOTATIONS AUX AMORTISS. (ANNEE 2006)			3 646	779	655	914	4				5 999
CESSIONS IMMOBILISATIONS EN 2007			-762 416	-540 585	-52 756	-81 888	-6 828				-1 444 473
ANNULATION AMORT/SUR ANNEE 2006			-140								-140
AMORTISSEMENTS AU 31-12-2007		1 413 642	8 896 546	5 837 129	683 034	834 496	250 910	90 000	223 433		18 229 191
VALEURS NETTES DES IMMOBILISATIONS.	1 723 356	5 959 391	664 220	754 243	179 484	255 256	125 240	0	5 115	1 642	9 667 946