

Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications
"SOTETEL"

Rapports du Commissaire aux Comptes
sur les états financiers arrêtés au 31 décembre 2009

Rapport Général

Tunis le 25 mars 2010

Messieurs les actionnaires
de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications
"SOTETEL"

Rue des Entrepreneurs – Z.I Charguia II – BP 640
1080 Tunis

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire en date du 28 juin 2007, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009 sur :

- l'audit des états financiers de la SOTETEL, tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant ressortir des fonds propres positifs de 27.477.423 DT y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 733.740 DT et un total bilan de 52.386.430 DT ;
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

I. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

II. Responsabilité de l'auditeur :

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en place de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix de

procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation et la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisant et appropriés pour fonder notre opinion.

III. Opinion :

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la SOTETEL au 31 décembre 2009, ainsi que du résultat de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

IV. Vérifications et Informations Spécifiques

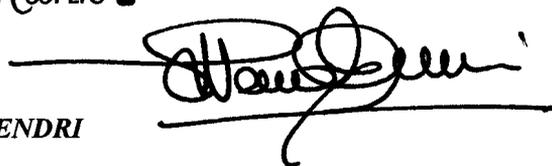
Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Cependant, les conditions de tenue des comptes en valeurs mobilières ne sont pas conformes aux dispositions du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 décembre 2005 et de l'arrêté du ministre des finances du 28 août 2006. En effet, l'intermédiaire en bourse chargé du suivi des actions de la SOTETEL se limite à l'établissement de situations périodiques des actions de la société sans retracer les mouvements entre les différentes périodes.

Conseil Audit Formation membre de

PRICEWATERHOUSECOOPERS 



Abderrahmen FENDRI
Associé

Rapport Spécial

Tunis le 25 mars 2010

Messieurs les actionnaires
de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications
"SOTETEL"
Rue des Entrepreneurs – Z.I Charguia II – BP 640
1080 Tunis

Messieurs,

En application de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées

Votre conseil d'administration ne nous a pas avisés de l'existence, au titre de l'exercice 2009, de conventions entrant dans le cadre de celles prévues par lesdits articles.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

L'ancienne convention suivante continue de produire ses effets :

Conformément au procès verbal du conseil d'administration du 17 janvier 2002, un prêt de 150.000 DT a été octroyé à la société ITCOM. Le montant demeurant impayé au 31/12/2009 en principal s'élève à 131.107 DT.

C- Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants

C.1- Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II § 5 du CSC sont définies comme suit :

- La rémunération du président du conseil a été fixée par décision du conseil d'administration du 16 juillet 2008. Cette rémunération est composée d'un salaire annuel fixe déterminé par ledit conseil.
- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale annuelle.
- La rémunération du directeur général est composée d'un salaire annuel fixe qui a été décidé par le conseil d'administration du 07 août 2007 ainsi que d'un bonus décidé par le conseil d'administration du 22 décembre 2009. Il bénéficie, en outre, d'une voiture de fonction.

C.2- Les obligations et engagements vis-à-vis du président du conseil, du directeur général, et des membres du conseil d'administration, tels qu'ils ressortent des états financiers clos le 31 décembre 2009, se présentent comme suit (en DT) :

| Désignation | Directeur Général | | Administrateurs (*) | |
|--------------------------------|-------------------|------------|---------------------|---------------|
| | Charges Brutes | Passifs | Charges Brutes | Passifs |
| - Avantages à court terme | 102.804 | 280 | 93.972 | 37.500 |
| - Indemnités de fin de contrat | 15.000 | | | |
| TOTAL | 117.804 | 280 | 93.972 | 37.500 |
| TOTAL GENERAL : | Charges | | Passifs | |
| | 211.776 | | 37.780 | |

(*) : Voir détail au niveau de la note aux états financiers n° P-7 relative aux parties liées.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

Conseil Audit Formation membre de

PRICEWATERHOUSECOOPERS



Abderrahmen FENDRI
Associé

BILAN

arrêté au 31 decembre 2009 (exprimé en dinars)

| | NOTES | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| ACTIFS IMMOBILISES | | 10 158 475 | 10 705 522 |
| Immobilisations incorporelles | | 881 373 | 852 165 |
| Moins : amortissements | | -301 872 | -227 486 |
| Moins : provisions | | -90 000 | -90 000 |
| | | 489 501 | 534 678 |
| Immobilisations corporelles | A-1 | 26 506 005 | 27 602 819 |
| Moins : amortissements | | -17 496 781 | -18 091 725 |
| | | 9 009 224 | 9 511 094 |
| | | | |
| Immobilisations financières | A-2 | 1 221 391 | 1 221 391 |
| Moins : provisions | | -561 641 | -561 641 |
| | | 659 750 | 659 750 |
| | | | |
| Autres actifs non courants | A-3 | 78 166 | 99 222 |
| Moins : provisions | | -8 524 | -8 524 |
| | | 69 642 | 90 698 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 10 228 117 | 10 796 220 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | | 5 035 216 | 6 920 780 |
| Moins : provisions | | -2 396 707 | -2 173 551 |
| | A-4 | 2 638 509 | 4 747 229 |
| Fournisseurs débiteurs | | 1 485 036 | 1 610 717 |
| Moins : provisions | | -345 326 | -345 326 |
| | A-5 | 1 139 710 | 1 265 391 |
| Clients & comptes rattachés | | 35 065 296 | 33 789 761 |
| Moins : provisions | | -4 182 923 | -3 809 694 |
| | A-6 | 30 882 373 | 29 980 067 |
| Autres actifs courants | | 5 573 998 | 5 422 137 |
| Moins : provisions | | -511 583 | -411 403 |
| | A-7 | 5 062 415 | 5 010 734 |
| Placements et autres actifs financiers | | 1 300 764 | 1 885 494 |
| Moins : provisions | | -142 321 | -142 321 |
| | A-8 | 1 158 443 | 1 743 173 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | A-9 | 1 276 863 | 2 287 189 |
| | | | |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 42 158 313 | 45 033 783 |
| | | | |
| TOTAL DES ACTIFS | | 52 386 430 | 55 830 003 |

BILAN

arrêté au 31 decembre 2009 (exprimé en dinars)

| | NOTES | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| 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 | | 1 025 679 | 1 086 667 |
| Réserves pour fonds de régulation | | 500 000 | 500 000 |
| Avoirs des actionnaires | | -80 881 | -80 881 |
| Autres capitaux propres (prime d'émission) | | 12 011 123 | 12 011 123 |
| Résultats reportés | P-1-2 | -11 690 189 | -8 223 358 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT | | 26 743 683 | 30 271 502 |
| Résultat de l'exercice | P-2 | 733 740 | -3 466 833 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | | 27 477 423 | 26 804 669 |
| PASSIFS | | | |
| PASSIFS NON COURANTS | | | |
| Provisions pour risques | P-3-1 | 607 496 | 1 228 188 |
| Emprunts | P-3-2 | 3 196 667 | |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | | 3 804 163 | 1 228 188 |
| PASSIFS COURANTS | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | P-4 | 11 518 606 | 14 803 704 |
| Clients créditeurs | P-5 | 2 352 066 | 3 516 550 |
| Autres passifs courants | P-6 | 7 004 507 | 9 399 577 |
| Concours Bancaires | | 229 665 | 77 315 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | | 21 104 844 | 27 797 146 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 24 909 007 | 29 025 334 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 52 386 430 | 55 830 003 |

Engagements hors bilan : 2 998 351 DT (note P-8)

ETAT DE RESULTAT

Du 1er janvier jusqu'au 31 decembre 2009 (exprimé en dinars)

| | NOTES | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|------------|--------------------|-------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | R-1 | | |
| Ventes, travaux & services | | 31 483 360 | 38 352 741 |
| Autres produits d'exploitation | | 1 187 742 | 168 958 |
| | | | |
| Total des produits d'exploitation | | 32 671 102 | 38 521 699 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | R-2 | | |
| | | | |
| Achats consommés | R-2-1 | 19 001 092 | 21 911 938 |
| Services extérieurs (*) | R-2-2 | 2 466 425 | 2 242 213 |
| Charges de personnel | R-2-3 | 10 185 648 | 17 242 034 |
| Autres charges | R-2-4 | 910 074 | 574 867 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | R-2-5 | 1 216 980 | 248 448 |
| Total des charges d'exploitation | | 33 780 219 | 42 219 500 |
| Résultat d'exploitation | R-3 | - 1 109 117 | -3 697 801 |
| Charges financières | R-3-1 | 325 206 | 556 372 |
| Produits des placements | R-3-2 | 302 306 | 599 651 |
| Autres gains ordinaires (*) | R-3-3 | 1 902 690 | 230 008 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 770 673 | -3 424 514 |
| | | | |
| Impôt sur les sociétés | R-4 | 36 933 | 42 319 |
| | | | |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 733 740 | -3 466 833 |
| | | | |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 733 740 | -3 466 833 |

(*) Données retraitées pour les besoins de comparabilité entre exercices,

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Du 1er janvier jusqu'au 31 decembre 2009 (exprimé en dinars)

| DESIGNATIONS | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|-------------------|-------------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | |
| Encaissements | 35 190 517 | 48 193 945 |
| Clients | 33 259 591 | 45 506 077 |
| Produits divers ordinaires | | 17 125 |
| Placements courants | 1 874 186 | 2 626 800 |
| Remboursements prêts par le personnel | 56 740 | 43 943 |
| Décaissements | 40 720 826 | 43 160 647 |
| Fournisseurs | 21 915 655 | 19 194 472 |
| Personnel | 13 617 953 | 10 816 543 |
| Etats et collectivités publiques | 1 658 224 | 5 252 113 |
| Placements courants | 1 023 100 | 4 022 480 |
| Autres décaissements | 2 505 894 | 3 875 039 |
| Flux de trésorerie affectés à l'exploitation | -5 530 309 | 5 033 298 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVESTISSEMENT | | |
| Encaissements | 551 120 | 227 113 |
| Cessions d'Immobilisations | 551 120 | 227 113 |
| Décaissements | 790 795 | 971 418 |
| Acquisitions immobilisations incorporelles | 150 123 | 166 780 |
| Acquisitions immobilisations corporelles | 640 672 | 804 638 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | -239 675 | -744 305 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. DE FINANCEMENT | | |
| Encaissements | 4 906 111 | 285 926 |
| Dividendes | 1 000 | 620 |
| Produits financiers / Placements courants | 5 561 | 17 718 |
| Produits financiers / CC. Bancaires | 53 835 | 265 938 |
| Régies d'avances et d'accréditifs | 50 715 | 1 650 |
| Emprunt | 4 795 000 | |
| Décaissements | 298 806 | 585 374 |
| Jetons de présence | 19 583 | 16 667 |
| Régies d'avances et d'accréditifs | 76 245 | 4 130 |
| Charges Financières | 142 903 | 476 672 |
| Subventions accordées par le Fonds Social | 60 075 | 87 905 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | 4 607 305 | -299 448 |
| Variation de la trésorerie | -1 162 679 | 3 989 545 |
| Trésorerie au début de l'exercice | 2 209 876 | -1 779 669 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 1 047 197 | 2 209 876 |

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

arrêté au 31/12/2009 (exprimé en dinars)

| PRODUITS | 31/12/2009 | 31/12/2008 | CHARGES | 31/12/2009 | 31/12/2008 | SOLDES | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|--|----------------|-------------------|
| Ventes travaux & services | 31 483 360 | 38 352 741 | Coût d'achat des marchandises vendues | 19 001 092 | 21 911 938 | Marge commerciale | 12 482 268 | 16 440 803 |
| Marge commerciale | 12 482 268 | 16 440 803 | Autres charges externes | 2 466 425 | 2 242 213 | | | |
| Valeur ajoutée brute | 10 015 843 | 14 198 590 | Impôts et taxes | 445 746 | 526 898 | Valeur ajoutée brute | 10 015 843 | 14 198 590 |
| Excédent brut d'exploitation | -615 551 | -3 570 342 | Charges de personnel | 10 185 648 | 17 242 034 | | | |
| Autres produits ordinaires | 1 187 742 | 168 958 | Totaux | 10 631 394 | 17 768 932 | Excédent brut d'exploitation | -615 551 | -3 570 342 |
| Produits financiers | 302 306 | 599 651 | Autres charges ordinaires | 464 328 | 47 968 | | | |
| Gains ordinaires | 1 902 690 | 230 008 | Charges financières | 325 206 | 556 372 | Résultat des activités ordinaires | 733 740 | -3 466 832 |
| Totaux | 2 777 187 | -2 571 725 | Dotations aux amortiss. et aux provisions | 1 216 980 | 248 448 | | | |
| | | | Impôt sur le résultat ordinaire | 36 933 | 42 319 | | | |
| | | | Totaux | 2 043 447 | 895 107 | | | |
| Résultat des activités ordinaires | 733 740 | -3 466 832 | | | | | | |

TABLEAU D'AMORTISSEMENT AU 31-12-2009

(EXPRIME EN DINARS)

| DESIGNATIONS | TERRAINS | CONSTRUCTIONS | MAT.DE CHANT. et OUTILLAGES | MAT.DE TRANSPORT | M.M.B. | MAT. INFORMAT. | A.A.I. | FONDS DE COMMERCE | LOGICIELS | LOGICIELS ORACLE | LOGICIELS EN COURS | MAT.INF. EN COURS | CONST. EN COURS | TOTAUX |
|---|------------------|------------------|--------------------------------|---------------------|----------------|-------------------|----------------|----------------------|----------------|---------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| V. BRUTE DES IMMOB. AU 01/01/2009 | 1 723 356 | 7 373 033 | 10 071 911 | 6 077 186 | 849 617 | 1 129 924 | 376 150 | 90 000 | 237 548 | | 524 617 | | 1 642 | 28 454 984 |
| IMMOBILISATIONS ACQUISES EN 2009 | | 77 516 | 62 741 | 303 822 | 7 082 | 108 591 | | | 20 894 | 111 419 | 81 000 | 17 729 | | 790 795 |
| CESSIONS EN 2009 | | | -247 798 | -1 304 695 | -31 170 | -90 632 | | | | | | | | -1 674 296 |
| RECLASSEMENT LOGICIEL AQUIS EN 2008 | | | | | | | | | -9 000 | | 9 000 | | | 0 |
| RECLASSEMENT DU LOGICIEL EN COURS ACQUIS EN 2008 | | | | | | | | | | 524 617 | -524 617 | | | 0 |
| REDRESSEMENT | | | | | | | | | | -184 105 | | | | -184 105 |
| V. BRUTE DES IMMOB. AU 31-12-2009 | 1 723 356 | 7 450 549 | 9 886 854 | 5 076 313 | 825 528 | 1 147 883 | 376 150 | 90 000 | 249 442 | 451 931 | 90 000 | 17729 | 1 642 | 27 387 378 |
| AMORTISSEMENTS AU 01/01/2009 | | 1 564 227 | 9 089 566 | 5 554 287 | 700 251 | 904 379 | 279 016 | 0 | 227 486 | | 0 | | | 18 319 212 |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS 2009 | | 154 177 | 441 264 | 314 408 | 38 576 | 90 524 | 27 952 | | 6 930 | 68 939 | | | | 1 142 769 |
| CESSIONS IMMOBILISATIONS EN 2009 | | | -247 798 | -1 293 336 | -31 109 | -89 601 | | | | | | | | -1 661 844 |
| REDRESSEMENT | | | | | | | | | -1 483 | | | | | -1 483 |
| AMORTISSEMENTS AU 31/12/2009 | | 1 718 404 | 9 283 031 | 4 575 358 | 707 718 | 905 303 | 306 967 | 90 000 | 232 933 | 68 939 | 0 | 0 | | 17 888 654 |
| VALEURS NETTES DES IMMOBILISATIONS AU 31/12/2009 | 1 723 356 | 5 732 146 | 603 823 | 500 955 | 117 810 | 242 580 | 69 183 | 0 | 16 509 | 382 992 | 90 000 | 17 729 | 1 642 | 9 498 725 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Au 31 DECEMBRE 2009

1. PRESENTATION & REGIME FISCAL DE LA SOCIETE

1.1 Présentation de la société

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications (SOTETEL) 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.ETEL 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 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 se rattachant à l'infrastructure des télécommunications.

1.2 Régime fiscal de la société

La SOTETEL 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 au 31 décembre 2009, 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 31 décembre 2009.

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 SOTETEL sont les suivants :

| | |
|--|------|
| <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 enregistrés au cours de clôture. La perte de change par rapport au prix d'acquisition est portée 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 les frais de transport, d'assurance et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés. Les éléments de stocks de la SOTETEL sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré. Ainsi, les sorties sont valorisées au CMP, modifié à l'occasion de chaque nouvelle 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 SOTETEL. 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'EXERCICE 2009

Les principaux événements marquant l'année 2009 sont les suivants :

- Réalisation d'un bénéfice net d'impôt de 734 mdt.
- Baisse des produits d'exploitation de 15% par rapport à l'année 2008.
- Baisse des charges d'exploitation de 20 % par rapport à l'année 2008.
- Lancement du programme de transformation prévu par le business plan.
- Licenciement de 450 agents.
- Notification d'un jugement en faveur de la SOTETEL pour un contentieux avec l'administration fiscale entraînant une baisse d'un redressement au titre de la TVA de 1,556 MDT à 913 mdt. Ce jugement a été rendu par le cours d'appel suite à un arrangement avec les services du Ministère des Finances et un gain exceptionnel d'impôt de 653 mdt a été comptabilisé dans l'exercice 2009.

NOTES ANNEXES AU BILAN

A-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes totalisent à la date d'arrêtée des comptes au 31/12/2009 la somme de **9.009.224 DT** contre **9.511.094 DT** au 31/12/2008. La composition de ces immobilisations par catégorie se présente comme suit :

| DESIGNATION | Val. Brute | Amts. | Val. Nette 31/12/2009 | Val. Nette 31/12/2008 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| - Terrains | 1.723.356 | - | 1.723.356 | 1.723.356 |
| - Constructions | 7.450.549 | 1.718.404 | 5.732.145 | 5.908.377 |
| - Mat. & Outillages | 9.886.854 | 9.283.031 | 603.823 | 982.345 |
| - Mat. de Transport | 5.076.313 | 4.575.358 | 500.955 | 522.899 |
| - Autres Immobilisations | 2.368.933 | 1.919.988 | 448.945 | 374.117 |
| Total | 26.506.005 | 17.496.781 | 9.009.224 | 9.511.094 |

A-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes totalisent à la date d'arrêté des comptes la somme de **659.750 DT** contre le même montant au 31/12/2008.

| Désignations | au 31 DEC 2009 | | | V. Nette au 31/12/2008 |
|---------------------|-----------------------|----------------|-----------------|-----------------------------------|
| | Val. Brute | Dépréc. | V. Nette | |
| Actions libérées | 1.221.391 | 561.641 | 659.750 | 659.750 |
| Total | 1.221.391 | 561.641 | 659.750 | 659.750 |

La composition du portefeuille titre de la SOTETEL se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | Participation | % | Dépréciations | V. nettes au 31/12/2009 | V. nettes au 31/12/2008 |
|---------------------|----------------------|----------|----------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 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 | 185.429 |
| 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 |
| Total | 1.221.391 | - | 561.641 | 659.750 | 659.750 |

A-3 Autres actifs non courants :

Les postes autres actifs non courants se composent des prêts accordés au personnel de la SOTETEL et des dépôts et consignations. Ils totalisent la somme de **69.642 DT** au 31/12/2009 contre **90.698 DT** au 31/12/2008. Le détail de ce poste se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Prêts au personnel (fonds social) | 38.927 | 77.381 |
| - Dépôts et cautionnements | 39.239 | 21.841 |
| - Moins provisions | 8.524 | 8.524 |
| Totaux | 69.642 | 90.698 |

A-4 Stocks

Les stocks de la SOTETEL se composent essentiellement de matériaux de chantier, de stock téléphonie et de pièces de rechange pour le matériel de transport. Le solde net de ce compte accuse au 31/12/2009 un montant de **2.638.509 DT** contre un montant de **4.747.229 DT** au 31/12/2008. L'évolution du solde se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | Au 31/12/2009 | | | Au 31/12/2008 | | |
|---------------------|----------------------|---------------------|------------------|----------------------|---------------------|------------------|
| | V. brute | Dépréciation | V. nette | V. brute | Dépréciation | V. nette |
| TOTAL | 5.035.216 | 2.396.707 | 2.638.509 | 6.920.780 | 2.173.551 | 4.747.229 |

A-5 Fournisseurs débiteurs

Le compte fournisseurs débiteurs se compose des acomptes contractuels consentis aux différents fournisseurs d'approvisionnement et de services. Il totalise au 31/12/2009 la somme de **1.139.710 DT** contre un montant de **1.265.391 DT** au 31/12/2008.

A-6 Clients & comptes rattachés

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

| DESIGNATIONS | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|-------------------|-------------------|
| - Clients ordinaires | 7.124.071 | 7.824.112 |
| - Clients effets à recevoir | 194.731 | 102.259 |
| - Client Tunisie Telecom | 9.914.320 | 9.707.207 |
| - Créances échues et exigibles | 17.233.122 | 17.633.578 |
| - Clients retenues de garantie T.T | 4.589.159 | 4.785.413 |
| - Clients ordinaires retenues de garantie | 4.693.379 | 3.786.089 |
| - Clients travaux réalisés et non facturés | 4.366.713 | 3.774.987 |
| - Créances à facturer | 13.649.251 | 12.346.489 |
| - Clients douteux | 4.182.923 | 3.809.694 |
| Totaux des créances avant provisions | 35.065.296 | 33.789.761 |
| Provisions pour créances douteuses | 4.182.923 | 3.809.694 |
| Totaux des créances après provisions | 30.882.373 | 29.980.067 |

A-7 Autres actifs courants

Les autres actifs courants totalisent au 31/12/2009 un solde de **5.062.415 DT** contre un solde de **5.010.734 DT** au 31/12/2008 se détaillant comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Personnel, avances et acomptes | 183.890 | 369.593 |
| - Organismes représentant le personnel | 45.846 | 94.306 |
| - T.F.P à récupérer | 1.026.103 | 1.060.604 |
| - Débiteurs divers | 191.641 | 284.839 |
| - Crédit d'impôts | 3.560.130 | 3.187.746 |
| - Etat taxes / chiffres d'affaires | 487.557 | 414.730 |
| - Charges constatées d'avance | 78.831 | 10.319 |
| - Moins provisions | -511.583 | -411.403 |
| Totaux | 5.062.415 | 5.010.734 |

A-8 Placements et autres actifs financiers

Le solde du compte placements et autres actifs financiers accuse au 31/12/2009 un solde débiteur de **1.158.443 DT** contre un solde de **1.743.173 DT** au 31/12/2008. L'évolution de ces soldes par nature se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Prêts au personnel à moins d'un an | 40.290 | 58.576 |
| - Echéances échues et non payées | 131.108 | 131.108 |
| - Placements (Actions SICAV) | 1.113.760 | 90.660 |
| - Placements en dollars | - | 1.571.880 |
| - Régie d'avances et d'accréditifs | 15.606 | 33.270 |
| - Moins provisions | 142.321 | 142.321 |
| Totaux | 1.158.443 | 1.743.173 |

A-9 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités accusent au 31/12/2009 un solde débiteur de **1.276.863DT** contre un solde de **2.287.189 DT** au 31/12/2008se détaillant comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| - Banques | 1.007.312 | 2.005.042 |
| - C.C.P | 235.545 | 153.301 |
| - Caisses | 34.006 | 128.846 |
| Totaux | 1.276.863 | 2.287.189 |

P-1 Capitaux propres

Les capitaux propres avant affectation du résultat présentent un solde de **26.743.683 DT** au 31/12/2009 contre **30.271.502 DT** au 31/12/2008.

| DESIGNATIONS | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|-------------------|-------------------|
| - Capital social | 23.184.000 | 23.184.000 |
| - Réserves légales | 1.793.951 | 1.793.951 |
| - Réserves pour fonds social | 1.025.679 | 1.086.667 |
| - Réserves pour fonds de régulation (actions Sotetel) | 500.000 | 500.000 |
| - Avoir des actionnaires | -80.881 | -80.881 |
| - Autres capitaux propres (prime d'émission) | 12.011.123 | 12.011.123 |
| - Résultats reportés | -11.690.189 | -8.223.358 |
| Totaux | 26.743.683 | 30.271.502 |

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 | 1727 |
| Actionnaires | |
| <input type="checkbox"/> Tunisie Télécom | 35,00% |
| <input type="checkbox"/> Sté Laceramic | 6,98% |
| <input type="checkbox"/> Al Atheer Com | 7,47% |
| <input type="checkbox"/> Divers porteurs (capital flottant) | 50,55% |

P-1-2 Résultats reportés

Le solde de ce compte au 31/12/2009 est de **-11.690.189 DT** contre **-8.223.358 DT** au 31/12/2008. Cette variation correspond au résultat déficitaire de l'exercice 2008.

P-2 Résultat de l'exercice

Le résultat excédentaire net d'impôts au 31/12/2009 est de **733.740 DT** contre un résultat déficitaire de **3.466.833 DT** au 31/12/2008, soit une variation positive de **4.200.573 DT**.

P-3-1 Provisions pour risques

Le solde de ce compte totalise au 31/12/2009 la somme de **607.496 DT** contre **1.228.188 DT** au 31/12/2008.

P-3-2 Emprunts

Le solde de cette rubrique présente au 31/12/2009 le montant de **3.196.667 DT** correspondant à l'échéance à plus d'un an de l'emprunt qui a été accordé à la SO.T.E.TEL dans le cadre de la convention conclue avec le ministère des finances en date du 15 avril 2009 relative à l'exécution de la décision du comité d'assainissement et des P.V des réunions du comité central de contrôle des licenciements datés du 03 et 13 mars 2009.

Cet emprunt a été contracté pour le montant total de **4.795.000 DT**, moyennant un taux d'intérêt de **3.75%** l'an, remboursable semestriellement sur une période de trois ans allant du 31/03/2010 au 30/09/2012.

P-4 Compte fournisseurs

Le compte Fournisseurs et comptes rattachés totalise au 31/12/2009 un solde de **11.518.606 DT** contre **14.803.704 DT** au 31/12/2008. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|-------------------|-------------------|
| - Fournisseurs ordinaires locaux et étrangers | 4.241.452 | 5.664.137 |
| - Fournisseurs "effets à payer" | 2.384.550 | 4.544.065 |
| - Fournisseurs "factures à établir" | 4.892.604 | 4.595.502 |
| Totaux | 11.518.606 | 14.803.704 |

P-5 Clients Créditeurs

Les clients créditeurs totalisent au 31/12/2009 un solde **2.352.066 DT** contre **3.516.550 DT** au 31/12/2008. Ces soldes se détaillent comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|------------------|------------------|
| - Tunisie Télécom (avances sur commandes) | 1.067.608 | 1.325.285 |
| - Autres clients (avances sur commandes) | 1.284.458 | 2.191.265 |
| Totaux | 2.352.066 | 3.516.550 |

P-6 Autres passifs courants

Ce compte présente un solde créditeur de **7.004.507 DT** au 31/12/2009 contre **9.399.577 DT** au 31/12/2008, soit une variation de **2.395.070 DT**. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|------------------|------------------|
| - Personnel et comptes rattachés (1) | 1.794.674 | 2.216.028 |
| - Etat et collectivités publiques (2) | 101.633 | 184.073 |
| - Crédoeurs divers (3) | 3.275.044 | 6.736.225 |
| - Autres | 99.963 | 263.251 |
| - Emprunts à moins d'un an (principal + intérêts) | 1.733.193 | - |
| Totaux | 7.004.507 | 9.399.577 |

- (1)- Représente les provisions pour congés payés, les salaires et les primes à payer au personnel
- (2)- Représente l'impôt sur les revenus.
- (3)- Représente les cotisations sociales dues, les charges à payer, les pénalités sur marchés et les autres crédateurs divers.

P-7-Parties Liées

P-7-1 Identifications des parties liées

Les parties liées de la SOTETEL sont les suivantes :

- La société TUNISIE TELECOM :

Il s'agit de la société mère de la SOTETEL dont elle détient 35% du capital. TUNISIE TELECOM est également le principal client de la SOTETEL.

- La société SRS :

Cette société détenue à 50% par la SOTETEL est en liquidation.

- La Société SOTETEL-IT.COM :

Cette société détenue à 99% par la SOTEEL est en liquidation.

- Les dirigeants de la SOTETEL :

Il s'agit du président du conseil, des administrateurs et du directeur général.

P-7-2 Transactions effectuées avec les parties liées autres que les dirigeants de la société :

- Transactions et soldes avec TUNISIE TELECOM :

Les prestations réalisées courant 2009 pour le compte du client TUNISIE TELECOM ont totalisé le montant de **21 864 519 DT**

Les créances sur TUNISIE TELECOM comptabilisées par la SOTETEL au 31 décembre 2009 s'élèvent à **13 766 494 DT** dont **9 914 320 DT** de créances facturées et **3 852 174 DT** de retenues de garantie.

- Transactions et soldes avec IT. COM :

Conformément au procès verbal du conseil d'administration du 17 janvier 2002, un prêt de **150.000 DT** a été octroyé à la société ITCOM. Le montant demeurant impayé au 31/12/2009 en principal s'élève à **131.107 DT**.

P-7-3 Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants

Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II § 5 du CSC sont définies comme suit :

- La rémunération du président du conseil fixée par décision du conseil d'administration du 16 juillet 2008.
- Les jetons de présence attribués aux membres du conseil d'administration qui sont soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire de la société.
- La rémunération du directeur général composée d'un salaire annuel fixe décidé par le conseil d'administration du 07 août 2007 et d'une indemnité de fin de contrat accordé par décision du conseil d'administration du 22 décembre 2009.

Les obligations et engagements vis-à-vis du président du conseil, du directeur général, et des membres du conseil d'administration, tels qu'ils ressortent des états financiers clos le 31 décembre 2009, se présentent comme suit (en DT) :

| DESIGNATION | Charge de l'exercice | Passif |
|--|-----------------------------|---------------|
| | | |
| Rémunération du Président du Conseil | 56 472 | - |
| | | |
| Jetons de présence | 37 500 | 37 500 |
| | | |
| <i>Rémunération du Directeur Général :</i> | | |
| Avantages à court terme | 102 804 | 280 |
| Indemnité de fin de contrat | 15 000 | - |
| Total rémunération du Directeur Général | 117 804 | 280 |
| | | |
| Total des obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants | 211 776 | 37 780 |

P.8 Engagements hors bilan

Le montant des engagements hors bilan arrêté au 31/12/2009 est de **2.998.351 DT** contre **5.924.445 DT** au 31/12/2008, le détail de ces engagements se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| - Cautions provisoires | 112.125 | 101.040 |
| - Cautions définitives | 1.735.753 | 3.542.565 |
| - Cautions d'avances | 907.914 | 1.685.383 |
| - Cautions de garanties | 242.559 | 595.457 |
| Totaux | 2.998.351 | 5.924.445 |

NOTES SUR ETAT DE RESULTAT

R-1 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation ont atteint au 31/12/2009 un solde de **32.671.102 DT** contre **38.521.699 DT** au 31/12/2008 enregistrant ainsi une diminution de **5.850.597 DT** soit **15.19%**.

| DESIGNATIONS | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| -Ventes, travaux et services locaux | 29.980.038 | 36.702.900 |
| - Ventes, travaux et services à l'export | 925.858 | 2.126.058 |
| - Ventes, travaux et sces liés à des mod. Comptables | 577.464 | -476.217 |
| - Révision exceptionnelle des prix | 1.100.331 | - |
| - Produits divers ordinaires | 87.411 | 168.958 |
| Totaux | 32.671.102 | 38.521.699 |

Le chiffre d'affaires réalisé jusqu'au 31/12/2009 est de l'ordre de **31.483.360 DT hors révision des prix** contre **38.352.741 DT** soit une diminution de **6.869.381 DT** représentant **17.91%**. La répartition du chiffre d'affaires par activité est comme suit :

| Activités | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| - Transmissions | 12.318.394 | 13.232.606 |
| - Commutation | 1.456.986 | 2.652.786 |
| - Mobile | 6.461.479 | 3.089.881 |
| - RLA | 6.798.723 | 14.713.570 |
| - DCSE | 4.447.778 | 4.663.898 |
| Totaux | 31.483.360 | 38.352.741 |

R-2 Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation ont atteint un solde de **33.780.219 DT** au 31/12/2009 contre **42.219.500 DT** au 31/12/2008. Ces charges se détaillent comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|-------------------|-------------------|
| - Achats consommés | 19.001.092 | 21.911.938 |
| - Services extérieurs (*) | 960.239 | 930.667 |
| - Autres services extérieurs | 1.506.186 | 1.311.546 |
| - Charges diverses ordinaires | 464.328 | 47.969 |
| - Charges de personnel | 10.185.648 | 17.242.034 |
| - Impôts et taxes | 445.746 | 526.898 |
| - Dotations aux amortiss. Et aux provisions nettes des reprises | 1.216.980 | 248.448 |
| Totaux | 33.780.219 | 42.219.500 |

(*) : Données retraitées pour les besoins de comparabilité

R-2-1 Achats consommés & variation des stocks

Ce compte présente un solde de **19.001.092 DT** au 31/12/2009 contre **21.911.938 DT** au 31/12/2008. Le détail de ces postes s'analyse comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Achats consommés | 12.096.121 | 16.643.551 |
| - Achats carburants et lubrifiants | 1.085.566 | 1.121.054 |
| - Charges de soutrai tances | 5.811.728 | 4.250.598 |
| - Achats liés à une modification comptable | 7.677 | -103.265 |
| Totaux | 19.001.092 | 21.911.938 |

R-2-2 Services extérieurs

Ce compte présente un solde de **2.466.425 DT** au 31/12/2009 contre **2.242.213 DT** au 31/12/2008. Le détail de ce compte se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Loyers | 205.696 | 283.688 |
| - Primes d'assurances | 175.945 | 414.388 |
| - Communications et publicités | 230.768 | 227.793 |
| - Déplacement du personnel | 288.174 | 584.704 |
| - Formations du personnel * | 364.642 | 125.146 |
| - Frais bancaires et assimilés | 70 | 46.986 |
| - Honoraires | 239.044 | 230.242 |
| - Autres services ** | 875.354 | 177.947 |
| - Entretien s et réparations | 86.732 | 151.318 |
| Total | 2.466.425 | 2.242.213 |

(*) Données retraitées pour les besoins de comparabilité

(**) Dont un montant de 799.238DT représentant l'utilisation de la main d'œuvre extérieure.

R-2-3 Charges de personnel

Les charges de personnel hors indemnité de licenciement totalisent au 31/12/2009 un solde de **9.737.606 DT** contre un solde de **12.542.034 DT** au 31/12/2008 enregistrant ainsi une diminution de **2.804.428 DT** soit **22.36%**. Il est à noter que les indemnités de licenciement s'élèvent respectivement à 448.042 DT en 2009 et 4.700.000 DT en 2008 soit une charge de personnel globale de 10.185.648 DT au titre de l'exercice 2009 contre 17.242.034 DT pour l'exercice 2008. Ces charges se détaillent comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Salaires, compléments, indemnités & primes | 8.325.072 | 10.655.256 |
| - Charges sociales légales | 1.412.534 | 1.886.778 |
| Charges de personnel hors indemnité de licenciement | 9.737.606 | 12.542.034 |
| - Indemnité de licenciement | 448.042 | 4.700.000 |
| Total | 10.185.648 | 17.242.034 |

R-2-4 Autres charges

Le solde de ce compte au 31/12/2009 s'élève à **910.074 DT** contre **574.867 DT** au 31/12/2008 enregistrant ainsi une augmentation de **335.207 DT** soit **58.31%**, ces montants sont détaillés comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Charges diverses ordinaires | 464.328 | 47.969 |
| - Impôt, taxes et versements assimilés | 445.746 | 526.898 |
| Total | 910.074 | 574.867 |

R-2-5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Le solde de ce compte s'élève au 31/12/2009 à **1.216.980 DT** contre **248.448 DT** au 31/12/2008 enregistrant ainsi une augmentation de **968.532 DT** se détaillant comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Dotations aux amortissements | 1.141.286 | 1.073.489 |
| - Dotations aux provisions | 910.983 | 1.112.032 |
| - Reprise sur provisions | -835.289 | -1.937.073 |
| Total | 1.216.980 | 248.448 |

R-3 Résultat net d'exploitation

Le résultat net d'exploitation a affiché un déficit de **1.109.117 DT** au 31/12/2009 contre un déficit de **3.697.801 DT** au 31/12/2008 soit une variation positive de **2.588.684 DT**.

R-3-1 Charges financières

Le montant des charges financières arrêté au 31/12/2009 est de **325.206 DT** contre **556.372 DT** au 31/12/2008 soit une baisse de **231.166 DT**.

R-3-2 Produits des placements

Le solde de ce compte au 31/12/2009 s'élève à **302.306 DT** contre un solde de **599.651 DT** au 31/12/2008.

R-3-3 Autres gains ordinaires

Le solde de ce compte au 31/12/2009 s'élève à **1.902.690 DT** contre un solde de **230.008 DT** au 31/12/2008.

R-4 Impôt sur les sociétés

Les impôts sur les bénéfices sont calculés sur la base du minimum d'impôt comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Résultat comptable avant impôt | 770.673 | -3.424.514 |
| - Impôt sur les sociétés (min d'impôt) 0,1% du CA local brut | 36.933 | 42.319 |
| Résultat (après impôt) | 733.740 | -3.466.833 |

F- NOTES RELATIVES
A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

L'état de flux de trésorerie est élaboré selon le modèle de référence qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrées et de sorties de fonds. Ainsi, les flux de trésorerie de l'exercice sont classés en flux provenant (ou utilisés) des (ou dans) les activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

La variation de la trésorerie globale au 31/12/2009 est de – **1.162.679 DT** et se détaille comme suit :

| Désignations | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| Flux de trésorerie affectés à l'exploitation | -5.530.309 | 5.033.298 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | -239.675 | -744.305 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités de financement | 4.607.305 | -299.448 |
| VARIATION DE LA TRESORERIE | -1.162.679 | 3.989.545 |

F-1 Flux de trésorerie affectés à l'exploitation

Les activités d'exploitation font ressortir au 31/12/2009 un flux négatif de **5.530.309 DT** dû essentiellement aux paiements des fournisseurs locaux et étrangers et du personnel licencié.

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

Les activités d'investissement font ressortir au 31/12/2009 un flux négatif de **239.675 DT** provenant essentiellement des acquisitions d'immobilisations.

F-3 Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

Les activités de financement font ressortir au 31/12/2009 un flux positif de **4.607.305 DT** dû essentiellement à l'encaissement d'un emprunt de **4.795.000 DT**.