

Avis des sociétés

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications
« SO.TE.TEL »**

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

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2026 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes : MR Wadi TRABELSI.

BILAN
Arrêté au 30/06/2026
(exprimé en dinar tunisien)

	NOTES	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES		8 554 048	9 189 208	9 062 902
Immobilisations incorporelles		1 453 483	1 418 247	1 418 247
Moins : amortissements		-1 390 791	-1 359 201	-1 380 879
		62 692	59 046	37 368
Immobilisations corporelles		31 095 806	31 029 499	30 989 399
Moins : amortissements		-22 998 018	-22 266 238	-22 357 435
	A-1	8 097 787	8 763 260	8 631 965
Immobilisations financières		926 632	899 965	926 633
Moins : provisions		-533 064	-533 064	-533 064
	A-2	393 569	366 902	393 569
Autres actifs non courants		879 230	876 921	879 230
Moins : provisions		-873 833	-864 547	-870 682
	A-3	5 397	12 373	8 548
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		8 559 445	9 201 581	9 071 450
ACTIFS COURANTS				
Stocks		10 602 574	9 081 799	8 192 424
Moins : provisions		-965 377	-1 141 085	-967 786
	A-4	9 637 198	7 940 714	7 224 638
Clients & comptes rattachés		75 665 588	61 599 363	72 028 475
Moins : provisions		-11 847 572	-10 954 136	-11 454 136
	A-5	63 818 016	50 645 228	60 574 339
Autres actifs courants		13 263 919	13 060 553	12 187 794
Moins : provisions		-874 968	-846 718	-874 968
	A-6	12 388 951	12 213 835	11 312 826
Placements et autres actifs financiers		12 491 329	12 065 810	7 035 979
Moins : provisions		0	0	0
	A-7	12 491 329	12 065 810	7 035 979
Liquidités et équivalents de liquidités	A-8	5 410 087	648 418	6 112 054
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		103 745 580	83 514 005	92 259 836
TOTAL DES ACTIFS		112 305 025	92 715 586	101 331 287

BILAN
Arrêté au 30/06/2026
(exprimé en dinar tunisien)

	NOTES	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
CAPITAUX PROPRES	P-1			
Capital social	P-1-1	23 184 000	23 184 000	23 184 000
Réserves légales		2 346 316	2 346 316	2 346 316
Autres capitaux propres		1 413 438	1 326 518	1 235 059
Résultats reportés		5 380 127	3 917 004	3 917 004
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		32 323 880	30 773 838	30 682 379
Résultat de l'exercice	P-2	1 934 149	-307 812	4 655 615
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		34 258 030	30 466 026	35 337 994
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	P-3-1	94 402	382 569	237 347
Provisions	P-3-2	723 767	988 049	723 767
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		818 169	1 370 618	961 114
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	P-4	35 246 224	26 196 983	30 382 558
Autres passifs courants	P-5	27 321 037	22 381 884	28 621 829
Concours bancaires et autres passifs financiers	P-6	14 661 566	12 300 076	6 027 792
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		77 228 826	60 878 942	65 032 179
TOTAL DES PASSIFS		78 046 996	62 249 560	65 993 293
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		112 305 025	92 715 586	101 331 287

ETAT DE RESULTAT
Arrêté au 30/06/2026
(Exprimé en dinar tunisien)

		30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
PRODUITS D'EXPLOITATION	R-1			
Ventes, travaux & services	R-1-1	36 021 916	30 897 616	76 273 621
Autres produits d'exploitation	R-1-2	386 872	430 184	1 445 414
Total des produits d'exploitation		36 408 788	31 327 800	77 719 035
CHARGES D'EXPLOITATION	R-2			
Achats d'approvisionnements consommés	R-2-1	20 033 980	18 335 278	43 698 523
Charges de personnel	R-2-2	10 717 168	9 612 327	20 171 299
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-2-3	1 047 084	771 310	2 054 618
Autres charges d'exploitation	R-2-4	1 912 041	2 244 924	4 907 112
Total des charges d'exploitation		33 710 273	30 963 839	70 831 553
Résultat d'exploitation	R-3	2 698 515	363 961	6 887 483
Charges financières nettes	R-3-1	-1 387 701	-1 386 009	-2 521 879
Produits des placements	R-3-2	1 029 477	771 259	1 186 809
Autres gains ordinaires	R-3-3	4 571	13 610	212 760
Autres pertes ordinaires	R-3-4	-3 147	-26	-10 607
Résultat des activités ordinaires avant impôt		2 341 715	-237 205	5 754 565
Impôt sur les bénéfices	R-4	-407 565	-70 607	-1 098 950
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 934 149	-307 812	4 655 615
Résultat après modifications comptables		1 934 149	-307 812	4 655 615

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Arrêté au 30/06/2026

(Exprimé en dinar tunisien)

DESIGNATION	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Encaissements	37 253 350	34 290 576	83 157 462
Clients	35 568 828	33 553 140	82 135 772
Produits divers ordinaires	1 684 522	737 436	1 021 690
Décaissements	44 911 389	41 258 259	74 426 194
Fournisseurs	27 104 590	28 699 836	49 822 234
Personnel	9 090 679	8 904 915	14 929 042
Etat et collectivités publiques	2 595 410	2 437 593	7 900 172
Autres décaissements	6 120 710	1 215 915	1 774 746
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-7 658 039	-6 967 683	8 731 268
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Encaissements	0	13 380	213 374
Cessions d'Immobilisations	0	13 380	213 374
Décaissements	141 706	335 358	881 807
Acquisition immobilisations incorporelles	35 237	0	0
Acquisition immobilisations corporelles	106 469	335 358	881 807
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-141 706	-321 979	-668 433
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Encaissements	9 971	22 336	44 046
Avances à régulariser	9 971	22 336	44 046
Décaissements	1 540 166	1 532 941	5 155 522
Emprunts et Leasing	137 144	122 313	251 829
Dividendes et Jetons de présence	0	0	2 332 975
Avances à régulariser	15 321	24 619	48 839
Charges Financières	1 387 701	1 386 009	2 521 879
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-1 530 195	-1 510 605	-5 111 476
Variation de la trésorerie	-9 329 940	-8 800 266	2 951 359
Trésorerie au début de l'exercice	366 656	-2 584 703	-2 584 703
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-8 963 284	-11 384 970	366 656

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Au 30 juin 2026

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 réaliser :

- Les prestations de service, d'installation, de déploiement, de test, de réception, d'intégration, de mise en service, d'exploitation et de maintenance de fournitures, d'équipements terminaux, de réseaux publics et privés de télécommunications filaires, optiques, radioélectriques et virtuels.
- La formation professionnelle et la distribution commerciale.
- Les prestations d'études, de développements, de conception, d'architecture, d'ingénierie, de conseil/consulting, d'expertise, d'audit, de support et d'assistance technique.

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 au taux du droit commun de 20% ainsi qu'à la contribution sociale de solidarité au taux de 3 %.

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 2026 au 30 juin 2026 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 1er janvier au 30 juin 2026.

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 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.

☐ Constructions	2 %
☐ Matériels & engins	20 %
☐ Matériels de transport	20 %
☐ M.M.B	10 %
☐ Logiciels informatiques	33 %
☐ Matériels informatiques	20 %

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 se composent d'un contrat de placement sous forme de compte à terme auprès de la BT.

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.

2.2.5 Provision stock

La provision pour dépréciation des stocks est constituée sur la base des articles n'ayant pas enregistré de mouvement depuis plus de trois ans, à l'exception des articles détenus en tant que lots de rechange dans le cadre de marchés réalisés.

2.2.6 Provision client

La provision pour dépréciation des comptes clients est déterminée sur la base de la balance âgée, en tenant compte de l'ancienneté des créances et des éléments disponibles relatifs à leur recouvrement. Elle porte sur les créances impayées depuis plus de deux ans, après prise en compte des encaissements postérieurs à la clôture y afférents.

2.2.7 Opérations en monnaie étrangère

Les opérations en monnaie étrangère effectuées par l'entreprise sont converties en monnaie de comptabilisation à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

NOTES RELATIVES AU BILAN

A-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes totalisent au 30/06/2026 la somme de **8 097 787 DT** contre **8 763 260 DT** au 30/06/2025 et **8 631 965 DT** au 31/12/2025. La composition de ces immobilisations par catégorie se présente comme suit :

DESIGNATION	Val. Brute	Amortissements	Val. Nette 30-06-26	Val. Nette 30-06-25	Val. Nette 31-12-25
- Terrains	1 420 010	0	1 420 010	1 420 010	1 420 010
- Constructions	9 934 262	5 189 999	4 744 263	4 821 135	4 923 782
- AAI	387 370	376 065	11 304	7 979	7 433
- Mat & Outillages	10 081 292	9 747 918	333 374	353 992	382 947
- Mat de Transport	6 438 012	5 146 989	1 291 024	1 909 439	1 596 402
- Matériels informatiques et M.M.B	2 834 860	2 537 048	297 812	250 705	301 391
Total	31 095 806	22 998 018	8 097 787	8 763 260	8 631 965

A-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes totalisent la somme de **393 569 DT** au 30/06/2026 contre **366 902 DT** au 30/06/2025 et **393 569 DT** au 31/12/2025 et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Val Brute	Dépréciation	Val Nette 30-06-26	Val Nette 30-06-25	Val Nette 31-12-25
- Actions libérées	919 087	533 064	386 024	359 357	386 024
- Dépôts et cautionnements	7 545	0	7 545	7 545	7 545
Total	926 632	533 064	393 569	366 902	393 569

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

Désignation	Participation	%	Dépréciation	V nettes Au 30-06-26	V nettes Au 30-06-25	V nettes au 31-12-25
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	0	0	0
Tunisie Autoroutes	253 421	0,3		253 421	253 421	253 421
TOPNET	79	0		79	79	79
SPA (Sotel Algérie)	383 064	49	383 064	0	0	0
Connect Optique et Maintenance (France) : 4500 EURO	14 956	90		14 956	14 956	14 956
SOTETEL BC SARL (Cango) : 9 000 USD	26 667	45		26 667		26 667
Total	919 087		533 064	386 023	359 356	386 023

Les sociétés SRS et SPA-Sotel Algérie sont en cours de liquidation.

Par ailleurs, CONNECT OPTIQUE ET MAINTENANCE – France, filiale récemment créée et n'ayant pas encore démarré son activité, fait l'objet d'une procédure de liquidation judiciaire. Cette décision a été contestée en appel par la société et la procédure est actuellement en cours.

A-3 Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants se composent des charges reportées. Ils totalisent au 30/06/2026 la somme de **5 397 DT** contre **12 373 DT** au 30/06/2025 et **8 548 DT** au 31/12/2025. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Charges reportées (indemnités de départ volontaire à la retraite)	2 823 651	2 823 651	2 823 651
Moins résorptions	-2 823 651	-2 823 651	-2 823 651
Charges reportées (certifications pour mise à niveau Technologiques)	879 230	876 921	879 230
Moins résorptions	-873 833	-864 547	-870 682
Totaux	5 397	12 373	8 548

A-4 Stocks

Les stocks de la SOTETEL se composent essentiellement de câbles, accessoires et matériel téléphonique, pièces de rechanges et fournitures. Ils représentent au 30/06/2026 un montant net de **9 637 198 DT** contre **7 940 714 DT** au 30/06/2025 et **7 224 638 DT** au 31/12/2025.

DESIGNATIONS	30/06/2026			30/06/2025	31/12/2025
	V.brute	Dépréciation	V.nette	V.nette	V.nette
Matières premières	10 355 094	-864 421	9 490 673	7 808 009	7 108 552
Matières consommables	152 432	-69 853	82 580	56 274	62 509
Fournitures	45 878	0	45 878	38 226	34 274
Pièces de rechanges	49 170	-31 103	18 067	38 204	19 304
Totaux	10 602 574	-965 377	9 637 198	7 940 714	7 224 638

A-5 Clients & comptes rattachés

Les créances commerciales après provisions s'élèvent au 30/06/2026 à **63 818 016 DT** contre **50 645 228 DT** au 30/06/2025 et **60 574 339 DT** au 31/12/2025. Le détail se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
- Créances facturées	17 307 828	16 478 175	15 018 713
- Créances retenues de garantie	5 169 467	4 786 663	4 707 379
- Créances à facturer	53 188 293	40 334 526	52 302 383
Totaux des créances avant provisions	75 665 588	61 599 363	72 028 475
Provisions pour créances douteuses	-11 847 572	-10 954 136	-11 454 136
Totaux des créances après provisions	63 818 016	50 645 228	60 574 339

A-6 Autres actifs courants

Les autres actifs courants totalisent au 30/06/2026 un solde de **12 388 951 DT** contre **12 213 835 DT** au 30/06/2025 et **11 312 826 DT** au 31/12/2025. Le détail de ces soldes se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
- Fournisseur Av&Acomptes versés/commande	326 046	160 190	276 685
- Personnel, avances et acomptes	590 604	496 727	367 504
- Organismes représentant le personnel	57 518	59 182	39 236
- TVA déductible /Succursale	19 576	17 570	21 700
- Débiteurs divers	2 381 856	1 750 602	1 638 834
- Crédit d'impôts	9 441 037	9 962 990	9 287 589
- Charges constatées d'avance	447 283	613 293	556 246
- Moins provisions	-874 968	-846 718	-874 968
Totaux	12 388 951	12 213 835	11 312 826

A-7 Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent au 30/06/2026 un solde débiteur de **12 491 329 DT** contre **12 065 810 DT** au 30/06/2025 et **7 035 979 DT** au 31/12/2025. L'évolution de ces soldes par nature se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
- Régie d'avances et d'accréditifs	41 329	33 469	35 979
- Placements (FCP AMANETT et SALAMETT CAP)	0	32 341	0
- Placements	12 450 000	12 000 000	7 000 000
Totaux	12 491 329	12 065 810	7 035 979

A-8 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 30/06/2026 un solde débiteur de **5 410 087 DT** contre **648 418 DT** au 30/06/2025 et **6 112 054 DT** au 31/12/2025.

L'évolution de ces soldes se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
- Banques	5 385 032	574 890	6 001 391
- C C P	24 832	72 000	110 618
- Caisses	223	1 528	45
Totaux	5 410 087	648 418	6 112 054

P-1 Capitaux propres

Les capitaux propres avant résultat présentent un solde de **32 323 880 DT** au 30/06/2026 contre **30 773 838 DT** au 30/06/2025 et **30 682 379 DT** au 31/12/2025.

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
- Capital social	23 184 000	23 184 000	23 184 000
- Réserves légales	2 346 316	2 346 316	2 346 316
- Autres capitaux propres	1 757 196	1 758 689	1 578 817
- Actions propres (*)	-343 758	-432 171	-343 758
- Résultats reportés	5 380 127	3 917 004	3 917 004
Totaux	32 323 880	30 773 838	30 682 379

(*) Aucune opération de rachat ou de revente n'a été opérée sur les actions propres au cours du premier semestre 2026.

Les mouvements sur les capitaux propres de la société se détaillent comme suit :

Désignation	Capital Social	Réserves légales	Actions propres	Réserves pour fonds social	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultats reportés- Actions propres	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31.12.2025	23 184 000	2 346 316	-343 758	308 541	1 270 276	3 837 825	79 180	4 655 615	35 337 994
Affectation résultat 2025 (PV AGO 12-06-2026)				450 000		4 205 615		-4 655 615	0
Distribution dividende						-2 782 080	39 587		-2 742 493
Utilisation Fonds social non remboursable				-271 621					-271 621
Résultat de la période close au 30.06.2026								1 934 149	1 934 149
Soldes au 30.06.2026	23 184 000	2 346 316	-343 758	486 920	1 270 276	5 261 360	118 767	1 934 149	34 258 030

P-1-1 Capital social

Le capital de la SOTETEL est réparti entre les actionnaires comme suit :

☐ Capital social (en DT)	23 184 000
☐ Nombre d'actions	4 636 800
☐ Valeur nominale de l'action (en DT)	5
Actionnaires	
☐ Tunisie Télécom	35,00%
☐ Divers porteurs (capital flottant)	65,00%

P-2 Résultat de l'exercice

Le résultat net d'impôts est bénéficiaire de **1 934 149 DT** au 30/06/2026 contre un déficit de **307 812 DT** au 30/06/2025 et un bénéfice de **4 655 615 DT** au 31/12/2025.

Le résultat par action au 30 juin 2026 est de 0.417 Dinars.

Exercice	30.06.2026
Résultat Net	1 934 149
Nombre d'actions	4 636 800
Résultat par action	0,417

P-3-1 Emprunts

Le solde de cette rubrique totalise au 30/06/2026 la somme de **94 402 DT** contre **382 569 DT** au 30/06/2025 et **237 347 DT** au 31/12/2025.

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
- Emprunt leasing	57 196	345 363	200 141
- Dépôts et cautionnement	37 206	37 206	37 206
Totaux	94 402	382 569	237 347

Les emprunts de la société se détaillent comme suit :

	Encours au 31/12/2025		REMBOURSEMENT 2026	RECLASSEMENT 2026	Encours au 30/06/2026	
	Long terme	Court terme			Long terme	Court terme
Crédits leasing	200 141	282 394	137 144	142 945	57 196	288 194

P-3-2 Provisions

Le solde de cette rubrique totalise au 30/06/2026 la somme de **723 767 DT** contre **988 049 DT** au 30/06/2025 et **723 767 DT** au 31/12/2025. Il se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
- Provisions pour risque fiscal	292 316	463 636	292 316
- Provisions affaires contentieuses	45 467	52 199	45 467
- Provisions pénalité de retard marché SNCFT	177 385	263 615	177 385
- Provision pénalité de retard 5% marché SNCFT	208 600	208 600	208 600
Totaux	723 767	988 049	723 767

P-4 Fournisseurs & comptes rattachés

La rubrique Fournisseurs & comptes rattachés totalise au 30/06/2026 un solde de **35 246 224 DT** contre **26 196 983 DT** au 30/06/2025 et **30 382 558 DT** au 31/12/2025. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
- Fournisseurs ordinaires locaux et étrangers	22 747 449	13 369 128	17 727 436
- Fournisseurs "effets à payer"	11 453 733	9 987 978	11 415 992
- Fournisseurs "factures à établir"	1 045 042	2 839 877	1 239 129
Totaux	35 246 224	26 196 983	30 382 558

P-5 Autres passifs courants

Ce poste présente un solde créditeur de **27 321 037 DT** au 30/06/2026 contre **22 381 884 DT** au 30/06/2025 et **28 621 829 DT** au 31/12/2025. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Clients créditeurs :	1 026 427	629 806	622 448
Tunisie Télécom (avances sur commandes)	268 309	268 309	268 309
Autres clients (avances sur commandes)	758 118	361 497	354 139
- Personnel et comptes rattachés	3 199 255	2 648 623	3 055 368
- Etat et collectivités publiques	359 789	262 576	864 228
Autres impôts et taxes à payer	88 830	73 460	482 848
Etat, déclarations à payer	270 960	189 115	381 380
- Etat, taxes / chiffre d'affaires	8 316 089	8 115 461	8 391 482
- Créditeurs divers	10 994 706	7 757 753	15 006 027
- Dividendes et jetons de présence	3 424 769	2 967 665	682 277
Totaux	27 321 037	22 381 884	28 621 829

P-6 Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique présente un solde créditeur de **14 661 566 DT** au 30/06/2026 contre **12 300 076 DT** au 30/06/2025 et **6 027 792 DT** au 31/12/2025. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
-Concours bancaires	14 373 371	12 033 387	5 745 399
-Echéances à –d’un an	288 194	266 688	282 394
Echéances à moins d’un an (leasing Attijari)	790	790	790
Echéances à moins d’un an (leasing BT)	287 404	265 898	281 603
Totaux	14 661 566	12 300 076	6 027 792

P-7 Engagements hors bilan

Le montant des engagements hors bilan émis par la SOTETEL au 30/06/2026 est de **21 073 650 DT**. Le détail de ces engagements se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
- Cautions provisoires	548 400	1 196 600	23 000
- Cautions définitives	17 905 677	17 666 887	19 528 707
- Cautions d’avances	1 147 255	1 203 577	1 203 577
- Cautions de garantie	1 425 358	1 542 482	1 542 482
- Cautions Douanières	46 960	46 960	46 960
Total	21 073 650	21 656 506	22 344 726

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R-1 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation ont atteint au 30/06/2026 un solde de **36 408 788 DT** contre **31 327 800 DT** au 30/06/2025 et **77 719 035 DT** au 31/12/2025 se détaillant comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
- Ventes, travaux & services locaux	35 307 119	30 004 256	74 602 173
- Ventes, travaux & services à l'export	714 797	893 360	1 671 448
- Autres produits d'exploitation	386 872	430 184	1 445 414
Totaux	36 408 788	31 327 800	77 719 035

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	30/06/2026	30/06/2025	Variation	31/12/2025
- Réseau d'accès	26 236 895	16 748 342	9 488 553	54 431 263
- CORE & WIRELESS	4 237 639	7 126 962	-2 889 323	7 054 656
- SERVICE CONVERGENTS	4 797 095	6 082 963	-1 285 868	13 027 938
- FORMATION	35 490	45 988	-10 498	88 317
- EXPORT	714 797	893 360	-178 563	1 671 448
Totaux	36 021 916	30 897 616	5 124 300	76 273 622

R-1-2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation ont atteint un solde de **386 872 DT** au 30/06/2026 contre **430 184 DT** au 30/06/2025 et **1 445 414 DT** au 31/12/2025. Ces produits sont détaillés comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Revenus des immeubles non affectés aux activités professionnelles	279 322	259 039	525 962
Autres revenus non affectés aux activités professionnelles	13 536	803	13 484
Jetons de présence & rémunérations d'administrateurs, gérants	0	9 375	9 375
Reprises sur provision	2 410	39 046	511 278
Transfert de charge	91 604	121 921	385 316
Totaux	386 872	430 184	1 445 414

R-2 Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation ont atteint un solde de **33 710 273 DT** au 30/06/2026 contre **30 963 839 DT** au 30/06/2025 et **70 831 553 DT** au 31/12/2025. Ces charges sont détaillées comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
- Achats consommés	20 033 980	18 335 278	43 698 523
- Charges de personnel	10 717 168	9 612 327	20 171 299
- Dotations aux amortissements et aux provisions	1 047 084	771 310	2 054 618
- Autres charges d'exploitation	1 912 041	2 244 924	4 907 112
Totaux	33 710 273	30 963 839	70 831 553

R-2-1 Achats consommés

Cette rubrique présente un solde de **20 033 980 DT** au 30/06/2026 contre **18 335 278 DT** au 30/06/2025 et **43 698 523 DT** au 31/12/2025. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
- Achats consommés	9 171 390	10 919 090	24 314 897
- Achats de carburants et lubrifiants	488 543	459 406	956 973
- Charges de sous-traitance	10 374 048	6 956 782	18 426 652
Totaux	20 033 980	18 335 278	43 698 523

R-2-2 Charges de Personnel

Les charges de personnel totalisent au 30/06/2026 un montant de **10 717 168 DT** contre **9 612 327 DT** au 30/06/2025 et **20 171 299 DT** au 31/12/2025. Ces charges sont détaillées comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
- Salaires, compléments, indemnités & primes	9 020 066	8 059 177	16 828 205
- Charges sociales	1 697 102	1 553 150	3 343 094
Total	10 717 168	9 612 327	20 171 299

R-2-3 Dotations aux Amortissements et aux Provisions

Le solde de cette rubrique s'élève à **1 047 084 DT** au 30/06/2026 contre **771 310 DT** au 30/06/2025 et **2 054 618 DT** au 31/12/2025. Ce solde se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
- Dotations aux amortissements des immobilisations	650 496	725 057	1 439 330
- Dotations aux amortissements (certifications technologiques)	3 152	9 444	15 578
- Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	393 436	0	500 000
- Dotations aux provisions pour risque fiscal	0	36 809	71 460
- Dotations aux provisions pour dépréciation actifs courant	0	0	28 250
Total	1 047 084	771 310	2 054 618

R-2-4 Autres Charges d'Exploitation

Ce poste présente un solde de **1 912 041 DT** au 30/06/2026 contre un montant de **2 244 924 DT** au 30/06/2025 et **4 907 112 DT** au 31/12/2025. Ce solde se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
- Loyers	221 005	181 197	417 616
- Primes d'assurances	147 978	234 950	408 895
- Communications et publicités	172 285	207 522	312 452
- Déplacement du personnel	122 674	96 605	151 183
- Formations du personnel	15 394	14 501	67 330
- Honoraires	184 159	140 218	451 984
- Location main d'œuvre	37 752	162 808	185 153
- Etudes et expertises	30 186	30 510	48 347
- Missions, réceptions, restauration	89 855	64 981	166 727
- Autres	94 851	107 012	224 593
- Assistance technique	16 767	79 080	118 213
- Entretien et réparations	228 038	166 355	393 764
- Dons et subventions au personnel	252	167 850	309 472
- Impôt, taxes et versements assimilés	510 913	552 836	1 570 627
- Charges diverses	39 932	38 500	80 755
Totaux	1 912 041	2 244 924	4 907 112

R-3 Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est bénéficiaire de **2 698 515 DT** au 30/06/2026 contre un bénéfice de **363 961 DT** au 30/06/2025 et un bénéfice de **6 887 483 DT** au 31/12/2025.

R-3-1 Charges Financières Nettes

Le montant des charges financières nettes arrêté au 30/06/2026 est de **1 387 701 DT** contre **1 386 009 DT** au 30/06/2025 et de **2 521 879 DT** au 31/12/2025.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Perte de change	30 105	48 113	61 483
Gain de change	-104 490	-94 637	-158 099
Intérêts sur les contrats de financement leasing	24 494	39 326	71 448
Intérêts sur les crédits de financement d'exploitation	1 426 297	1 295 805	2 449 263
Pénalités de retard	11 772	98 259	98 796
Autres Produits financiers	-478	-856	-1 012
Total	1 387 701	1 386 009	2 521 879

R-3-2 Produits des placements

Le solde de ce poste s'élève à **1 029 477 DT** au 30/06/2026 contre **771 259 DT** au 30/06/2025 et **1 186 809 DT** au 31/12/2025.

R-3-3 Autres Gains Ordinaires

Le solde de ce poste est de **4 571 DT** au 30/06/2026 contre **13 610 DT** au 30/06/2025 et **212 760 DT** au 31/12/2025.

R-3-4 Autres Pertes Ordinaires

Le solde de ce poste est de **3 147 DT** au 30/06/2026 contre **26 DT** au 30/06/2025 et **10 607 DT** au 31/12/2025.

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 :

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
- Résultat comptable avant impôt	2 341 715	-237 205	5 754 565
- Impôt sur les sociétés	-407 565	-70 607	-1 098 950
Résultat Net	1 934 149	-307 812	4 655 615

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 des (ou affectés aux) activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

La variation de la trésorerie au 30/06/2026 est négative de **9 329 940 DT** contre une variation négative de **8 800 266 DT** au 30/06/2025 et positive de **2 951 359 DT** au 31/12/2025 et se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-7 658 039	-6 967 683	8 731 268
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-141 706	-321 979	-668 433
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-1 530 195	-1 510 605	-5 111 476
VARIATION DE LA TRESORERIE	-9 329 940	-8 800 266	2 951 359

La trésorerie au 30 juin 2026 se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
BILAN			
Liquidités et Equivalents de Liquidités	5 410 087	648 418	6 112 054
Concours bancaires	14 373 371	12 033 387	5 745 399
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-8 963 284	-11 384 969	366 655
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE			
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-8 963 284	-11 384 970	366 656

Evènements postérieurs à la date de clôture

Aucun évènement significatif susceptible d'avoir une incidence sur les états financiers n'est survenu entre la date de clôture et la date d'arrêté des états financiers.

NOTE d'information relative aux facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG)

En application des communiqués du Conseil du Marché Financier des 25 décembre 2025 et 13 février 2026, SO.T.E.TEL présente les informations ESG susceptibles d'avoir un impact financier significatif, conformément au cadre conceptuel de la comptabilité.

1. Mode de gouvernance

La gouvernance ESG de SO.T.E.TEL repose sur ses organes de gouvernance et ses structures internes.

Le Conseil d'Administration joue un rôle central dans la définition, l'approbation et le suivi des orientations stratégiques intégrant les enjeux ESG. Il veille notamment à la prise en compte des aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance dans les décisions d'investissement et de développement.

La Direction Générale assure le pilotage opérationnel des initiatives ESG ainsi que leur intégration dans les activités de la société, en coordination avec les différentes fonctions.

2. Stratégie ESG

SO.T.E.TEL est exposée aux enjeux ESG principalement à travers ses activités de déploiement et de maintenance d'infrastructures télécoms, sa consommation énergétique et ses relations avec ses partenaires et sous-traitants.

La société adopte une démarche progressive visant à intégrer les considérations ESG dans la gestion de ses projets et de ses investissements. Cette démarche s'articule notamment autour de :

- L'optimisation de la consommation énergétique ;
- L'amélioration des pratiques en matière de sécurité et de gestion des chantiers ;
- L'intégration de critères responsables dans le choix des partenaires.

3. Indicateurs ESG sélectionnés

Pour la situation intermédiaire au 30 Juin 2026, et compte tenu du niveau de maturité des données disponibles, SO.T.E.TEL retient les indicateurs suivants :

- Suivi de la consommation énergétique des principales infrastructures techniques ;
- Taux de fréquence des accidents de travail.

A la date d'arrêté des états financiers, les indicateurs disponibles ne présentent pas d'incidence financière significative sur la situation financière, la performance ou les perspectives de la société.

La société prévoit de renforcer progressivement son dispositif de reporting ESG au cours des prochains exercices.

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Arrêté au 30 Juin 2026

(Exprimé en Dinars Tunisien)

PRODUITS	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	CHARGES	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	SOLDES	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Ventes travaux & services	36 021 916	30 897 616	76 273 621	Coût de production	20 033 980	18 335 278	43 698 523	Marge sur Coût Matières	15 987 936	12 562 338	32 575 099
Marge sur Coût Matières	15 987 936	12 562 338	32 575 099	Autres charges externes	1 401 127	1 692 089	3 336 485	Valeur ajoutée brute	14 586 808	10 870 249	29 238 614
Valeur ajoutée brute	14 586 808	10 870 249	29 238 614	Impôts et taxes	510 913	552 836	1 570 627				
				Charges de personnel	10 717 168	9 612 327	20 171 299	Excédent brut d'exploitation	3 358 727	705 087	7 496 687
Excédent brut d'exploitation	3 358 727	705 087	7 496 687	Autres charges ordinaires	3 147	26	10 607				
Autres produits	386 872	430 184	1 445 414	Charges financières	1 387 701	1 386 009	2 521 879				
				Dotations aux amortissements et aux provisions	1 047 084	771 310	2 054 618				
Produits financiers	1 029 477	771 259	1 186 809	Impôt sur les sociétés	407 565	70 607	1 098 950				
Autres Gains ordinaires	4 571	13 610	212 760								
								Résultat des activités ordinaires	1 934 149	-307 812	4 655 615
Effet positif des modifications comptables											
Totaux	4 779 647	1 920 140	10 341 670	Totaux	2 845 497	2 227 952	5 686 055				

Tableau des immobilisations et des amortissements

Arrêté au 30 Juin 2026
(Exprimé en Dinars Tunisien)

DESIGNATIONS	TERRAINS	CONSTRUCTION	MAT. ET OUTILLAGES	MAT.DE TRANSPORT	M.M.B	MAT.INFORMAT	AAI	LOGICIELS	LOGICIELS ORACLE	Logiciel En cours	MAT.INF. EN COURS	TOTAUX (TND)
V. BRUTE DES IMMOB. AU 01-01-2026	1 420 010	9 928 885	10 036 712	6 423 881	1 007 331	1 735 524	382 870	627 678	790 568	0	54 190	32 407 647
IMMOBILISATIONS ACQUISES EN 2026		5 440	44 580	14 132		37 817	4 500	35 237				141 706
CESSIONS EN 2026												0
Ajustement		-63			-11 041	11 041						-63
Transfert												0
V. BRUTE DES IMMOB. AU 30-06-2026	1 420 010	9 934 262	10 081 292	6 438 013	996 289	1 784 382	387 370	662 914	790 568	0	54 190	32 549 290
AMORTISSEMENTS AU 01/01/2026		5 005 103	9 653 765	4 827 477	885 782	1 609 869	375 437	590 310	790 568			23 738 313
DOTATIONS 2026		184 896	94 154	319 510	6 199	35 197	629	9 912				650 496
CESSIONS EN 2026												
AMORTISSEMENTS AU 30-06-2026		5 189 999	9 747 919	5 146 988	891 981	1 645 066	376 065	600 223	790 568	0	0	24 388 809
VAL.NETTES DES IMMOB. AU 30-06-2026	1 420 010	4 744 263	333 373	1 291 025	104 308	139 316	11 304	62 692	0	0	54 190	8 160 482

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES ARRÊTÉS**

AU 30 JUIN 2026

**Messieurs les actionnaires
de la société SOTETEL SA**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes de la société SOTETEL qui nous a été confiée, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société, arrêtés au 30 juin 2026, comportant le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie ainsi que des notes explicatives. Ces états financiers font apparaître un total net du bilan de 112 305 025 dinars et un résultat net positif de 1 934 149 dinars.

Ces états financiers intermédiaires comprennent le bilan au 30 juin 2026, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour le semestre clos à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles reconnues en Tunisie ainsi que les normes internationales d'audit. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'éclaircissement, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et en la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit, ce qui ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Responsabilités en matière de préparation et de présentation des Etats Financiers Intermédiaires

La direction de la société SOTETEL est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires 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.

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 SOTETEL au 30 juin 2026, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 31 Aout 2026

P/ Le Groupement

- *Auditing, Advisory, Assistance & Accounting*
- *Consulting & Financial Firm*

Wadi TRABELSI