

BILAN CONSOLIDE
(Exprimé en dinars)

BILAN CONSOLIDE
(Exprimé en dinars)

ACTIFS	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition	1 292 940,266	1 405 778,688	1 349 359,477
Immobilisations incorporelles	2 091 893,163	1 649 253,935	1 672 122,934
Moins : amortissement	- 1 397 825,227	- 1 403 933,762	- 1 310 091,751
<i>S/Total</i>	694 067,936	245 320,173	362 031,183
Immobilisations corporelles	22 124 275,597	21 619 832,982	21 804 265,696
Moins : amortissement	- 12 020 930,498	- 10 727 937,138	- 11 512 977,852
<i>S/Total</i>	10 103 345,099	10 891 895,844	10 291 287,844
Titres mis en équivalences	3 858 168,963	3 127 904,127	3 531 462,994
Immobilisations financières	2 850 738,968	2 753 187,912	2 791 389,827
Moins : Provisions	- 2 500 000,000	- 2 500 000,000	- 2 500 000,000
<i>S/Total</i>	350 738,968	253 187,912	291 389,827
Total des actifs immobilisés	16 299 261,232	15 924 086,744	15 825 531,324
Autres actifs non courants	-	-	-
Total des actifs non courants	16 299 261,232	15 924 086,744	15 825 531,324
ACTIFS COURANTS			
Stocks	853 493,763	786 482,709	852 000,066
Moins : Provisions	- 11 205,445	- 11 205,445	- 11 205,445
<i>S/Total</i>	842 288,318	775 277,264	840 794,621
Clients et comptes rattachés	17 049 363,493	16 835 258,641	17 258 868,743
Moins : Provisions	- 2 934 504,688	- 2 279 396,923	- 2 895 237,138
<i>S/Total</i>	14 114 858,805	14 555 861,718	14 363 631,605
Autres actifs courants	17 538 080,823	15 445 029,849	16 575 534,383
Moins : Provisions	- 11 733 606,188	- 12 062 643,725	- 11 733 606,188
<i>S/Total</i>	5 804 474,635	3 382 386,124	4 841 928,195
Placements et autres actifs financiers	6 120 104,035	15 501 284,434	9 549 428,525
Moins : Provisions	- 5 800 000,000	- 5 800 000,000	- 5 800 000,000
<i>S/Total</i>	320 104,035	9 701 284,434	3 749 428,525
Liquidités et équivalents de liquidités	11 465 550,156	10 852 057,082	12 950 081,078
Total des actifs courants	32 547 275,949	39 266 866,622	36 745 864,024
Total des actifs	48 846 537,181	55 190 953,366	52 571 395,348

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	11 028 000,000	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres	-492 268,872	-393 388,801	-380 066,004
Réserves consolidées	12 932 572,384	12 578 999,294	12 270 831,901
Autres capitaux propres	1 900 991,517	1 616 259,722	1 017 684,432
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	25 369 295,029	24 829 870,215	23 936 450,329
Résultat de l'exercice consolidé	2 065 250,851	4 226 097,173	9 450 591,354
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	27 434 545,880	29 055 967,388	33 387 041,683
INTERETS DES MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires	201 064,781	215 297,967	212 747,818
Résultat des minoritaires	140 224,870	125 488,350	147 273,889
Total des minoritaires	341 289,651	340 786,317	360 021,707
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	37 218,802	137 411,433	86 375,202
Autres passifs financiers	-	22 752,675	24 847,200
Provisions	2 559 831,511	2 501 268,574	2 647 368,913
Total des passifs non courants	2 597 050,313	2 661 432,682	2 758 591,315
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	4 166 654,648	5 301 368,071	4 777 929,391
Autres passifs courants	13 464 650,468	16 819 969,740	10 482 882,077
Concours bancaires et autres passifs financiers	842 346,221	1 011 432,168	804 929,175
Total des passifs courants	18 473 651,337	23 132 766,979	16 065 740,643
Total des passifs	21 070 701,650	25 794 199,661	18 824 331,958
Total capitaux propres et passifs	48 846 537,181	55 190 953,366	52 571 395,348

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
(Exprimé en dinars)

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 205 475,720	4 351 585,523	9 597 865,243
<i>Ajustements pour :</i>			
• Dotation aux amortissements & provisions groupe	639 711,741	986 258,898	2 101 865,748
• Variation des stocks	- 1 493,697	84 630,082	19 112,725
• Variation des créances	209 505,250	- 1 459 368,067	- 1 882 978,169
• Variation des autres actifs courants	- 806 138,586	- 10 611 199,879	- 2 329 786,368
• Variation des fournisseurs	- 588 380,710	655 156,287	213 759,265
• Variation des autres passifs	2 930 837,191	- 189 040,558	- 840 568,318
• Quote-part subvention inscrite au compte résultat	- 725,000	- 7 144,178	- 7 869,177
• Moins value de cession	-	1 087,307	1 087,307
• Plus value de cession	-	- 124,514	- 124,514
• Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence	- 338 471,282	-	- 381 736,072
• Ecart de conversion	111 296,647	- 188 813,987	- 454 740,565
• Prélèvements sur le fonds social	- 465 967,915	- 504 027,880	- 1 101 878,170
• Variation des placements et autres actifs financiers	3 397 889,490	-	- 3 448 557,736
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7 293 538,849	- 6 881 000,966	1 485 451,198
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 919 082,017	- 1 117 935,463	- 1 405 778,234
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	18 000,000	18 000,000
- Décaissement Titres mis en équivalence	-	- 239 449,309	- 261 492,104
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	- 99 500,000	- 52 000,000	- 122 000,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	66 180,000	34 095,000	65 860,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	- 952 402,017	- 1 357 289,772	- 1 705 410,338
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres	28 971,600	-	20 694,000
- Encaissement suite à l'émission d'actions	-	-	-
- Dividendes et autres distributions	- 7 842 900,000	- 96 396,822	- 5 779 859,200
- Encaissement provenant des emprunts	-	-	-
- Remboursement d'emprunts	- 48 451,946	- 180 295,387	- 233 337,768
- Encaissement de subvention d'équipement	-	-	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	- 7 862 380,346	- 276 692,209	- 5 992 502,968
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES			
	-	-	-
VARIATION DE TRESORERIE	- 1 521 243,514	- 8 514 982,947	- 6 212 462,108
Trésorerie au début de l'exercice	12 950 081,078	19 162 543,186	19 162 543,186
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11 428 837,564	10 647 560,239	12 950 081,078

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
(Exprimé en dinars)

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	21 738 060,324	19 437 283,882	39 681 551,968
Production immobilisée	61 495,000	-	14 038,000
Autres produits d'exploitation	217 419,873	282 979,869	722 756,553
Subvention d'exploitation	-	-	31 595,866
Total des produits d'exploitation	22 016 975,197	19 720 263,751	40 449 942,387
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	- 415 062,956	202 321,744	429 181,890
Achats d'approvisionnements consommés	3 429 080,967	2 473 803,127	5 626 095,298
Charges de personnel	11 408 773,996	10 448 347,861	20 342 566,718
Dotations aux amortissements et aux provisions	639 711,741	986 258,898	2 101 865,748
Autres charges d'exploitation	3 540 037,378	3 119 422,365	6 488 444,018
Total des charges d'exploitation	18 602 541,126	17 230 153,995	34 988 153,672
RESULTAT D'EXPLOITATION	3 414 434,071	2 490 109,756	5 461 788,715
Charges financières nettes	1 160 902,691	- 1 751 571,248	- 4 171 560,314
Produits des placements	2 574,100	361 874,974	44 645,756
Autres gains ordinaires	28 530,450	75 468,265	339 625,483
Autres pertes ordinaires	80 138,902	21 543,154	221 935,599
Quote-part des titres mis en équivalence	338 471,282	-	381 736,072
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	2 542 968,310	4 657 481,089	10 177 420,741
Impôt sur les bénéfices	337 492,590	305 895,566	579 555,498
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	2 205 475,720	4 351 585,523	9 597 865,243
Éléments extraordinaires (Pertes)	-	-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	2 205 475,720	4 351 585,523	9 597 865,243
Quote part des intérêts minoritaires	140 224,870	125 488,350	147 273,889
RESULTAT NET PART DU GROUPE	2 065 250,851	4 226 097,173	9 450 591,354

EXTRAIT DU RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2019
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 consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales arrêtés au 30 Juin 2019, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observations

-Il convient de signaler que l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 Juin 2011 de la société TELNET HOLDING SA a autorisé le Conseil d'Administration de procéder à l'achat et à la revente des actions émises par ladite société afin de régulariser le cours boursier. Sur la base de cette décision, le Conseil d'Administration du 24 Août 2011 de la société TELNET HOLDING SA a fixé le programme de rachat des titres sur le marché monétaire.

Au 30 Juin 2019, la société TELNET HOLDING SA détenait encore 41.388 de ses titres figurant dans les états financiers consolidés pour un montant de 492 269 dinars. Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi 94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans.

Le Conseil d'Administration de TELNET HOLDING SA, réuni le 4 Octobre 2016, a renouvelé son accord pour la revente graduelle des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation.

Aucune régularisation n'est intervenue au 30 Juin 2019.

L'AGO du 25 Juin 2018 a autorisé le Directeur Général pour la revente des actions de TELNET HOLDING SA dans le cadre des contrats de régulation. Ainsi les 41.388 titres sont à liquider au plus tard le 31 Décembre 2020.

-En absence d'une situation financière au 30 Juin 2019 de la société « NEONSECTECHNOLOGIES SA », la méthode de mise en équivalence n'a pas été appliquée. De ce fait, les titres de participation de ladite société n'ont pas été ajustés pour prendre en compte l'évolution des capitaux propres au cours du premier semestre 2019.

-Selon les normes comptables tunisiennes, le groupe est tenu d'amortir le Goodwill sur une base systématique sur sa durée d'utilité. La durée et le mode d'amortissement doivent être réexaminés au minimum à la clôture de chaque exercice pour traduire le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs résultant du goodwill. Ce test de dépréciation a été important pour notre revue limitée, car le solde de l'écart d'acquisition des titres DATA BOX de 1 292 940 TND au 30 Juin 2019 est significatif au regard des états financiers consolidés.

Les informations fournies par le groupe sur le goodwill figurent à la Note « V- Procédures suivies pour la préparation des états financiers consolidés » qui expliquent que le goodwill est amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, le groupe a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

La direction du groupe a réalisé un test de dépréciation et a estimé que la durée d'utilité attendue du goodwill n'est pas significativement différente des estimations antérieures. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Notre revue limitée consiste, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par le groupe. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure de l'écart d'acquisition provenant des titres DATA BOX.

Notre conclusion ne comporte pas de réserves à l'égard de ces points.

Les commissaires aux comptes
Sleheddine ZAHAF
F.M.B.Z KPMG Tunisie
Hassen BOUAITA
Directeur Associé