

LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017 TELS QU'ILS SERONT PRESENTES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE CONVOQUEE POUR LE 25 JUN 2018

BILAN (Exprimé en dinars)		
ACTIFS	31/12/2017	31/12/2016
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	28 872,800	28 872,800
Moins : amortissement	-28 872,800	-28 872,800
<i>S/Total</i>	0,000	0,000
Immobilisations corporelles	1 213 943,303	1 154 088,454
Moins : amortissement	-620 149,730	-569 055,441
<i>S/Total</i>	593 793,573	585 033,013
Immobilisations financières	14 041 026,820	13 520 316,820
Moins : Provisions	-2 760 363,000	-2 802 779,000
<i>S/Total</i>	11 280 663,820	10 717 537,820
Total des actifs immobilisés	11 874 457,393	11 302 570,833
Autres actifs non courants	0,000	134 574,975
Total des actifs non courants	11 874 457,393	11 437 145,808
ACTIFS COURANTS		
Stocks	0,000	0,000
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	0,000	0,000
Clients et comptes rattachés	4 031 827,887	944 585,606
Moins : Provisions	-1 375,600	-1 375,600
<i>S/Total</i>	4 030 452,287	943 210,006
Autres actifs courants	10 603 935,654	9 736 915,948
Moins : Provisions	-5 906 445,912	-5 241 975,345
<i>S/Total</i>	4 697 489,742	4 494 940,603
Placements et autres actifs financiers	6 044 996,286	6 038 836,165
Moins : Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000
<i>S/Total</i>	244 996,286	238 836,165
Liquidités et équivalents de liquidités	102 168,878	31 189,561
Total des actifs courants	9 075 107,193	5 708 176,335
Total des actifs	20 949 564,586	17 145 322,143

ETAT DE RESULTAT (Exprimé en dinars)		
PRODUITS D'EXPLOITATION	31/12/2017	31/12/2016
Revenus	5 301 347,676	2 511 922,984
Produits des participations	5 191 750,000	2 006 650,800
Autres produits d'exploitation	0,000	0,000
Subvention d'exploitation	0,000	18 082,700
Total des produits d'exploitation	10 493 097,676	4 536 656,484
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variation des stocks des produits finis et des encours	0,000	0,000
Achats d'approvisionnement consommés	54 734,555	69 824,722
Charges de personnel	2 560 161,627	2 331 034,550
Dotations aux amortissements et aux provisions	826 863,924	821 025,954
Autres charges d'exploitation	1 122 540,128	728 663,477
Total des charges d'exploitation	4 564 300,234	3 950 548,703
RESULTAT D'EXPLOITATION	5 928 797,442	586 107,781
Charges financières nettes	7 772,590	83 691,682
Produits des placements	677 713,627	679 121,801
Autres gains ordinaires	184,499	107,381
Autres pertes ordinaires	2 033,712	144,914
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	6 596 889,266	1 181 500,367
Impôt sur les bénéfices	556 882,738	2 829,675
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	6 040 006,528	1 178 670,692
Eléments extraordinaires (Pertes)	0,000	1 500,000
RESULTAT NET	6 040 006,528	1 177 170,692

BILAN (Exprimé en dinars)		
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2017	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres	-246 796,644	-147 424,056
Réserves	3 518 181,031	5 624 408,443
Résultats reportés	-2 529 587,944	-3 550 036,236
Réserves pour fonds social	56 936,273	3 041,001
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000
Total des capitaux propres avant résultat	11 896 732,716	13 027 989,152
Résultat de l'exercice	6 040 006,528	1 177 170,692
Total des capitaux propres après résultat	17 936 739,244	14 205 159,844
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts	45 210,065	30 632,166
Autres passifs financiers	0,000	0,000
Provisions	360 000,000	210 000,000
Total des passifs non courants	405 210,065	240 632,166
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	117 703,854	141 832,059
Autres passifs courants	1 745 259,035	1 810 322,164
Concours bancaires et autres passifs financiers	744 652,388	747 375,910
Total des passifs courants	2 607 615,277	2 699 530,133
Total des passifs	3 012 825,342	2 940 162,299
Total capitaux propres et passifs	20 949 564,586	17 145 322,143

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (Exprimé en dinars)		
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION	31/12/2017	31/12/2016
Résultat net	6 040 006,528	1 177 170,692
<i>Ajustements pour :</i>		
• Dotation aux amortissements & provisions	826 863,924	821 025,954
• Variation des stocks	0,000	0,000
• Variation des créances	-3 087 242,281	132 078,600
• Variation des autres actifs	-740 894,852	-1 820 584,202
• Variation des fournisseurs	-32 422,520	-166 631,515
• Variation des autres passifs	-65 063,129	729 802,669
• Plus ou moins valeur de cession	784,932	-
• Prélèvements sur le fonds social	-111 104,728	-52 985,805
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	2 830 927,874	819 876,393
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-3 175,443	-2 149,700
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	3 500,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-547 550,000	-206 000,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	29 130,000	31 862,200
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-518 095,443	-176 287,500
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT		
- Rachat actions propres	8 277,600	0,000
- Encaissement suite à l'émission d'actions	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	-2 205 600,000	0,000
- Encaissement provenant des emprunts	0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	-25 747,887	-635 945,160
- Encaissement de subvention d'équipement	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-2 223 070,287	-635 945,160
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES	0,000	0,000
VARIATION DE TRESORERIE	89 762,144	7 643,733
Trésorerie au début de l'exercice	12 312,250	4 668,517
Trésorerie à la clôture de l'exercice	102 074,394	12 312,250

ENGAGEMENTS HORS BILAN

1 - Dettes garanties par des sûretés

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie
• Emprunt courant de gestion	665 000,000	462 439,442

2 - Engagements financiers

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées
Engagements donnés	45 450,000	45 450,000		
Garanties Personnelles				
• Cautionnement				
Garanties réelles	965 000,000	525 000,000		440 000,000
• Hypothèques	7 694 571,003			7 694 571,003
• Nantissement				
Autres (lettre de soutien)				
Total	8 705 021,003	570 450,000		8 134 571,003
Engagements reçus				
Engagement du fondateur (affaire Attijari Bank)	718 641,237		718 641,237	

EXTRAIT DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société TELNET HOLDING SA (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2017, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers présentent :

Un total bilan de	20 949 565 TND
Un chiffre d'affaires de	10 493 098 TND
Un résultat bénéficiaire de	6 040 007 TND

A notre avis, les états financiers de la société TELNET HOLDING SA sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Selon la norme comptable n°7 relative aux placements, la société est tenue d'effectuer, à la date de clôture, une évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Cette évaluation est importante pour notre audit en ce qui concerne les participations ayant une valeur mathématique inférieure au coût d'acquisition. Les informations fournies par la société sur la valorisation des titres de participation figurent à la Note « IV- Les bases de mesures », qui expliquent qu'à la date de clôture, il est procédé à la réévaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage et que les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. La société TELNET HOLDING détient une participation de 99,54% au capital de la société DATA BOX comptabilisée pour un montant de 2 872 826 TND. Au 31 décembre 2017, la société DATA BOX présente des capitaux propres de 1 548 753 TND. La direction de la société a estimé que la valeur d'utilité de la société DATA BOX est supérieure à son coût d'acquisition en s'appuyant sur une évaluation financière basée sur les cash-flows futurs ; de ce fait, aucune provision n'a été comptabilisée. 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.

Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par la société. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure des titres de participation DATA BOX.

Observations

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

Au 31 Décembre 2017, la société TELNET HOLDING SA détenait encore 41.388 de ses titres figurant dans les états financiers pour 246 797 TND. 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, réuni le 4 Octobre 2016, a donné son accord pour la revente graduelle des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation. Aucune régularisation n'est intervenue jusqu'au 31 décembre 2017.

Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Dans le cadre de notre audit, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers. En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF F.M.B.Z KPMG Tunisie
Hassen BOUAITA
Directeur Associé