

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

BILAN CONSOLIDE (Exprimé en dinars)

ACTIFS	31/12/2017	31/12/2016
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Ecart d'acquisition	1 462 197,899	1 575 036,321
Immobilisations incorporelles	1 409 127,313	1 494 679,788
Moins : amortissement	1 102 755,149	-903 632,157
<i>S/Total</i>	306 372,164	591 047,631
Immobilisations corporelles	20 854 237,857	19 998 663,078
Moins : amortissement	10 386 494,649	-9 800 413,841
<i>S/Total</i>	10 467 743,208	10 198 249,237
Titres mis en équivalences	2 925 011,697	-
Immobilisations financières	2 731 695,967	2 758 295,401
Moins : Provisions	2 500 000,000	-2 500 000,000
<i>S/Total</i>	231 695,967	258 295,401
Total des actifs immobilisés	15 393 020,934	12 622 628,590
Autres actifs non courants	-	138 545,052
Total des actifs non courants	15 393 020,934	12 761 173,642
ACTIFS COURANTS		
Stocks	871 112,791	1 238 827,902
Moins : Provisions	11 205,445	-11 205,445
<i>S/Total</i>	859 907,346	1 227 622,457
Clients et comptes rattachés	15 375 890,574	15 090 258,519
Moins : Provisions	2 279 396,923	-2 279 396,923
<i>S/Total</i>	13 096 493,651	12 810 861,596
Autres actifs courants	14 283 528,016	14 972 093,109
Moins : Provisions	11 733 606,188	-11 069 135,621
<i>S/Total</i>	2 549 921,828	3 902 957,488
Placements et autres actifs financiers	6 085 015,789	6 145 608,165
Moins : Provisions	5 800 000,000	-5 800 000,000
<i>S/Total</i>	285 015,789	345 608,165
Liquidités et équivalents de liquidités	19 211 396,620	4 316 405,182
Total des actifs courants	36 002 735,234	22 603 454,888
Total des actifs	51 395 756,168	35 364 628,530

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE (Exprimé en dinars)

	31/12/2017	31/12/2016
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	43 526 829,767	39 286 071,892
Production immobilisée	37 670,600	426 951,439
Autres produits d'exploitation	353 984,744	45 454,179
Subvention d'exploitation	2 000,000	20 871,146
Total des produits d'exploitation	43 920 485,111	39 779 348,656
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variation des stocks des produits finis et des encours	252 633,070	-266 184,761
Achats d'approvisionnements consommés	4 762 145,754	5 549 718,776
Charges de personnel	24 004 868,472	22 616 005,573
Dotations aux amortissements et aux provisions	3 362 022,096	2 330 819,156
Autres charges d'exploitation	7 529 555,155	7 031 324,302
Total des charges d'exploitation	39 911 224,547	37 261 683,046
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 009 260,564	2 517 665,610
Charges financières nettes	3 667 445,436	-318 396,711
Produits des placements	666 171,564	668 110,466
Autres gains ordinaires	12 748 116,832	178 357,948
Autres pertes ordinaires	1 041 345,457	31 155,013
Quote-part des titres mis en équivalence	84 138,678	-
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	20 133 787,617	3 651 375,722
Impôt sur les bénéfices	2 745 433,431	257 580,967
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	17 388 354,186	3 393 794,755
Eléments extraordinaires (Pertes)	-	301 452,429
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	17 388 354,186	3 092 342,326
Quote-part des intérêts minoritaires	306 874,223	146 375,568
RESULTAT NET PART DU GROUPE	17 081 479,963	2 945 966,757

BILAN CONSOLIDE (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 consolidées	2 550 410,673	3 685 791,588
Autres capitaux propres	674 431,780	115 986,865
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	14 006 045,809	14 682 354,397
Résultat de l'exercice consolidé	17 081 479,963	2 945 966,757
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	31 087 525,772	17 628 321,154
INTERETS DES MINORITAIRES		
Réserves des minoritaires	152 911,973	314 098,906
Résultat des minoritaires	306 874,223	146 375,568
Total des minoritaires	459 786,196	460 474,475
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts	185 863,379	258 116,732
Autres passifs financiers	21 371,550	17 618,225
Provisions	2 484 800,926	1 083 456,028
Total des passifs non courants	2 692 035,855	1 359 190,985
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	4 776 924,900	3 070 977,430
Autres passifs courants	11 391 243,092	10 645 351,047
Concours bancaires et autres passifs financiers	988 240,353	2 200 313,439
Total des passifs courants	17 156 408,345	15 916 641,916
Total des passifs	19 848 444,200	17 275 832,901
Total capitaux propres et passifs	51 395 756,168	35 364 628,530

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (Exprimé en dinars)

	31/12/2017	31/12/2016
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Résultat net de l'ensemble consolidé	17 388 354,186	3 092 342,326
<i>Ajustements pour :</i>		
· Dotation aux amortissements & provisions groupe	3 362 022,096	2 330 819,156
· Variation des stocks	367 715,111	98 234,606
· Variation des créances	-285 632,055	-1 546 239,267
· Variation des autres actifs	893 614,741	-1 475 392,127
· Variation des fournisseurs	1 539 044,672	-2 752 715,973
· Variation des autres passifs	691 010,669	2 183 162,200
· Quote-part subvention inscrite au compte résultat	-77 530,822	-1 450,000
· Moins-value de cession	14 667,895	-
· Plus-value de cession	-12 467 725,301	-5 000,000
· Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence	-84 138,678	0,000
· Ecart de conversion	-608 228,352	-458 429,722
· Prélèvements sur le fonds social	-831 524,263	-1 026 724,524
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	9 901 649,899	438 606,675
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 209 153,680	-767 513,735
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	112 340,438	705 000,000
- Décaissement Titres mis en équivalence	-539 550,000	-
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-92 201,438	-114 200,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	130 371,497	169 928,959
- Variation périmètre de consolidation	-800 249,111	-
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	8 723 260,950	-6 784,776
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT		
- Rachat actions propres	8 277,600	0,000
- Encaissement suite à l'émission d'actions	3 000,000	51 310,000
- Dividendes et autres distributions	-2 373 800,000	-46 821,400
- Encaissement provenant des emprunts	0,000	360 000,000
- Remboursement d'emprunts	-809 635,947	-1 744 545,970
- Encaissement de subvention d'équipement	82 500,000	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-3 089 658,347	-1 380 057,370
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES		
VARIATION DE TRÉSORERIE	15 535 252,502	-948 235,471
Trésorerie au début de l'exercice	3 627 290,684	4 575 526,155
Trésorerie à la clôture de l'exercice	19 162 543,186	3 627 290,684

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

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2017 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de	51 395 756,168 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de	17 081 479,963 TND

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe 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 consolidés » du présent rapport.

Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie 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 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 annuel a été important pour notre audit, car le solde de l'écart d'acquisition des titres DATA BOX de 1 462 198 TND au 31 décembre 2017 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. Nos procédures d'audit consistent, 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.

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 vente 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 vente 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.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

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