

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30/06/2021

BILAN CONSOLIDE (Exprimé en dinars)

| ACTIFS | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| Ecart d'acquisition | 1 067 263,422 | 1 180 101,844 | 1 123 682,633 |
| Immobilisations incorporelles | 4 322 380,601 | 2 966 625,284 | 3 480 462,779 |
| Moins : amortissement | - 1 659 021,124 | - 1 547 544,679 | - 1 623 524,870 |
| <i>S/Total</i> | 2 663 359,477 | 1 419 080,605 | 1 856 937,909 |
| Immobilisations corporelles | 23 375 481,633 | 22 939 620,895 | 23 210 599,606 |
| Moins : amortissement | - 13 810 263,482 | - 13 043 737,132 | - 13 462 618,993 |
| <i>S/Total</i> | 9 565 218,152 | 9 895 883,763 | 9 747 980,613 |
| Titres mis en équivalences | 3 581 338,354 | 3 680 544,410 | 3 606 345,254 |
| Immobilisations financières | 2 817 575,685 | 2 827 413,174 | 2 780 927,088 |
| Moins : Provisions | - 2 505 659,503 | - 2 500 000,000 | - 2 505 659,503 |
| <i>S/Total</i> | 311 916,182 | 327 413,174 | 275 267,585 |
| Total des actifs immobilisés | 17 189 095,586 | 16 503 023,796 | 16 610 213,993 |
| Autres actifs non courants | 402 274,947 | 175 986,000 | 328 158,808 |
| Total des actifs non courants | 17 591 370,533 | 16 679 009,796 | 16 938 372,801 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | 491 016,496 | 309 823,371 | 371 824,732 |
| Moins : Provisions | - 34 242,445 | - 11 205,445 | - 34 242,445 |
| <i>S/Total</i> | 456 774,051 | 298 617,926 | 337 582,287 |
| Clients et comptes rattachés | 20 309 416,019 | 16 592 479,936 | 17 565 401,960 |
| Moins : Provisions | - 3 347 947,535 | - 2 891 793,617 | - 3 160 573,079 |
| <i>S/Total</i> | 16 961 468,484 | 13 700 686,319 | 14 404 828,881 |
| Autres actifs courants | 18 231 855,478 | 17 485 969,793 | 17 305 650,434 |
| Moins : Provisions | - 11 320 756,240 | - 11 733 606,188 | - 11 320 756,240 |
| <i>S/Total</i> | 6 911 099,238 | 5 752 363,605 | 5 984 894,194 |
| Placements et autres actifs financiers | 13 133 285,201 | 6 117 846,555 | 6 407 497,246 |
| Moins : Provisions | - 5 800 000,000 | - 5 800 000,000 | - 5 800 000,000 |
| <i>S/Total</i> | 7 333 285,201 | 317 846,555 | 607 497,246 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 10 363 867,767 | 16 087 278,857 | 17 173 013,995 |
| Total des actifs courants | 42 026 494,741 | 36 156 793,262 | 38 507 816,603 |
| Total des actifs | 59 617 865,274 | 52 835 803,058 | 55 446 189,404 |

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE (Exprimé en dinars)

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Revenus | 23 703 700,929 | 19 426 344,556 | 39 754 860,874 |
| Production immobilisée | 137 779,634 | 192 522,000 | 271 864,000 |
| Autres produits d'exploitation | 252 161,785 | 234 073,668 | 607 928,649 |
| Subvention d'exploitation | | | |
| Total des produits d'exploitation | 24 093 642,348 | 19 852 940,224 | 40 634 653,523 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Variation des stocks des produits finis et des encours | - 140 668,685 | 168 065,298 | 126 794,070 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 2 714 018,874 | 2 938 314,466 | 5 652 406,008 |
| Charges de personnel | 13 153 156,604 | 10 271 789,190 | 20 880 149,657 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 828 703,235 | 608 660,983 | 1 030 081,093 |
| Autres charges d'exploitation | 3 188 070,643 | 2 662 566,260 | 5 764 475,696 |
| Total des charges d'exploitation | 19 743 280,671 | 16 649 396,197 | 33 453 906,524 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 4 350 361,678 | 3 203 544,027 | 7 180 746,999 |
| Charges financières nettes | 177 452,588 | - 442 727,198 | - 1 215 839,207 |
| Produits des placements | 21 916,703 | 6 184,057 | 9 073,390 |
| Autres gains ordinaires | 31 047,640 | 106 774,440 | 80 189,420 |
| Autres pertes ordinaires | 2 793,803 | 214 538,931 | 196 912,225 |
| Quote-part des titres mis en équivalence | - 23 892,934 | - | - 82 439,454 |
| RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | 4 199 186,696 | 3 544 690,791 | 8 206 497,337 |
| Impôt sur les bénéfices | 770 426,032 | 399 837,737 | 909 642,896 |
| RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | 3 428 760,664 | 3 144 853,054 | 7 296 854,441 |
| Eléments extraordinaires (Pertes) | - | - | - |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | 3 428 760,664 | 3 144 853,054 | 7 296 854,441 |
| Quote part des intérêts minoritaires | 55 303,550 | 53 943,019 | 151 230,013 |
| RESULTAT NET PART DU GROUPE | 3 373 457,113 | 3 090 910,035 | 7 145 624,428 |

EXTRAIT DU RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2021

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 2021, 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.

Paragraphe d'observations

- 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 1 067 263 TND au 30 juin 2021 est significatif au regard des états financiers consolidés.

Les informations fournies par le groupe sur le goodwill figurent à la Note « IV- 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

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | 12 130 800,000 | 12 130 800,000 | 12 130 800,000 |
| Actions propres | 0,000 | -333 574,042 | -141 321,136 |
| Réserves consolidées | 15 031 732,361 | 12 433 068,675 | 12 276 972,018 |
| Autres capitaux propres | 1 932 757,550 | 1 701 369,987 | 906 041,225 |
| Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice | 29 095 289,911 | 25 931 664,620 | 25 172 492,107 |
| Résultat de l'exercice consolidé | 3 373 457,113 | 3 090 910,035 | 7 145 624,428 |
| Total des capitaux propres consolidés avant affectation INTERETS DES MINORITAIRES | 32 468 747,024 | 29 022 574,655 | 32 318 116,536 |
| Réserves des minoritaires | 307 771,224 | 280 043,096 | 280 894,214 |
| Résultat des minoritaires | 55 303,550 | 53 943,019 | 151 230,013 |
| Total des minoritaires | 363 074,774 | 333 986,116 | 432 124,227 |
| PASSIFS | | | |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts | 1 000 000,000 | 0,000 | 1 000 000,000 |
| Autres passifs financiers | | | |
| Provisions | 2 789 972,377 | 2 559 626,143 | 2 590 026,499 |
| Total des passifs non courants | 3 789 972,377 | 2 559 626,143 | 3 590 026,499 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 3 935 649,219 | 5 106 266,730 | 4 713 730,774 |
| Autres passifs courants | 19 060 421,880 | 15 776 130,612 | 14 388 412,257 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 0,000 | 37 218,802 | 3 779,112 |
| Total des passifs courants | 22 996 071,099 | 20 919 616,144 | 19 105 922,143 |
| Total des passifs | 26 786 043,476 | 23 479 242,287 | 22 695 948,642 |
| Total capitaux propres et passifs | 59 617 865,274 | 52 835 803,058 | 55 446 189,404 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (Exprimé en dinars)

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|--|------------------------|-----------------------|------------------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 3 428 760,664 | 3 144 853,054 | 7 296 854,441 |
| <i>Ajustements pour :</i> | | | |
| • Dotation aux amortissements & provisions groupe | 828 703,235 | 608 660,983 | 1 030 081,093 |
| • Variation des stocks | - 119 191,764 | 290 549,319 | 228 547,958 |
| • Variation des créances | - 2 744 014,059 | 707 296,458 | - 265 625,566 |
| • Variation des autres actifs courants et non courants | - 910 064,353 | 71 359,416 | 74 064,207 |
| • Variation des fournisseurs | - 731 025,467 | 133 429,632 | - 181 417,954 |
| • Variation des autres passifs | 1 550 469,623 | 822 737,076 | 1 929 189,721 |
| • Quote-part subvention inscrite au compte résultat | - | - 353,562 | - 353,562 |
| • Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence | 23 892,934 | - | 82 439,454 |
| • Ecart de conversion | - 17 420,764 | - 81 912,378 | - 254 020,984 |
| • Prélèvements sur le fonds social | - 353 283,675 | - 511 477,190 | - 1 306 805,952 |
| • Variation des placements et autres actifs financiers | - 151 167,452 | 3 138 745,602 | 2 895 689,408 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 805 658,921 | 8 323 888,410 | 11 528 642,264 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | - 1 144 112,767 | - 774 264,003 | - 1 611 326,819 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | - | - | - |
| - Décaissement Titres mis en équivalence | - | - | - |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | - 43 000,000 | - 28 805,000 | - 76 205,000 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières | 53 550,000 | 47 845,000 | 98 996,000 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | - 1 133 562,767 | - 755 224,003 | - 1 588 535,819 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT | | | |
| - Rachat actions propres | 144 536,730 | - | 241 903,790 |
| - Encaissement suite à l'émission d'actions | - | - 30 648,000 | - 2 524 819,000 |
| - Dividendes et autres distributions | - | - | - 1 000 000,000 |
| - Encaissement provenant des emprunts | - | - | - |
| - Remboursement d'emprunts | - 3 735,122 | - 232 026,470 | - 265 510,150 |
| - Encaissement de subvention d'équipement | - | - | - |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | 140 801,608 | - 262 674,470 | - 1 548 425,360 |
| INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES | | | |
| VARIATION DE TRESORERIE | - 187 102,238 | 7 305 989,937 | 8 391 681,085 |
| Trésorerie au début de l'exercice | 17 172 970,005 | 8 781 288,920 | 8 781 288,920 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 16 985 867,767 | 16 087 278,857 | 17 172 970,005 |

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. - La procédure de recouvrement des créances au sein de certaines filiales du groupe (TELNET INC, TELNET TECHNOLOGIES SA, PLM SYSTEMS SA) mérite d'être activée.

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

Les Co-commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF

Hassen BOUAIAT

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Directeur Associé