

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Exercice 2018

BILAN CONSOLIDE (Exprimé en dinars)

ACTIFS	31/12/2018	31/12/2017
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Ecart d'acquisition	1 349 359,477	1 462 197,899
Immobilisations incorporelles	1 672 122,934	1 409 127,313
Moins : amortissement	- 1 310 091,751	- 1 102 755,149
<i>S/Total</i>	362 031,183	306 372,164
Immobilisations corporelles	21 804 265,696	20 854 237,857
Moins : amortissement	- 11 512 977,852	- 10 386 494,649
<i>S/Total</i>	10 291 287,844	10 467 743,208
Titres mis en équivalences	3 531 462,994	2 925 011,697
Immobilisations financières	2 791 389,827	2 731 695,967
Moins : Provisions	- 2 500 000,000	- 2 500 000,000
<i>S/Total</i>	291 389,827	231 695,967
Total des actifs immobilisés	15 825 531,324	15 393 020,935
Autres actifs non courants	-	-
Total des actifs non courants	15 825 531,324	15 393 020,935
ACTIFS COURANTS		
Stocks	852 000,066	871 112,791
Moins : Provisions	- 11 205,445	- 11 205,445
<i>S/Total</i>	840 794,621	859 907,346
Clients et comptes rattachés	17 258 868,743	15 375 890,574
Moins : Provisions	- 2 895 237,138	- 2 279 396,923
<i>S/Total</i>	14 363 631,605	13 096 493,651
Autres actifs courants	16 575 534,383	14 283 528,015
Moins : Provisions	- 11 733 606,188	- 11 733 606,188
<i>S/Total</i>	4 841 928,195	2 549 921,827
Placements et autres actifs financiers	9 549 428,525	6 085 015,789
Moins : Provisions	- 5 800 000,000	- 5 800 000,000
<i>S/Total</i>	3 749 428,525	285 015,789
Liquidités et équivalents de liquidités	12 950 081,078	19 211 396,620
Total des actifs courants	36 745 864,024	36 002 735,233
Total des actifs	52 571 395,348	51 395 756,168

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE (Exprimé en dinars)

	31/12/2018	31/12/2017
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	39 681 551,968	43 526 829,767
Production immobilisée	14 038,000	37 670,600
Autres produits d'exploitation	722 756,553	353 984,744
Subvention d'exploitation	31 595,866	2 000,000
Total des produits d'exploitation	40 449 942,387	43 920 485,111
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variation des stocks des produits finis et des encours	429 181,890	252 633,070
Achats d'approvisionnements consommés	5 626 095,298	4 762 145,754
Charges de personnel	20 342 566,718	24 004 868,472
Dotations aux amortissements et aux provisions	2 101 865,748	3 362 022,096
Autres charges d'exploitation	6 488 444,018	7 529 555,155
Total des charges d'exploitation	34 988 153,672	39 911 224,547
RESULTAT D'EXPLOITATION	5 461 788,715	4 009 260,564
Charges financières nettes	- 4 171 560,314	- 3 667 445,436
Produits des placements	44 645,756	666 171,564
Autres gains ordinaires	339 625,483	12 748 116,832
Autres pertes ordinaires	221 935,599	1 041 345,457
Quote-part des titres mis en équivalence	381 736,072	84 138,678
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	10 177 420,741	20 133 787,617
Impôt sur les bénéfices	579 555,498	2 745 433,431
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	9 597 865,243	17 388 354,186
Eléments extraordinaires (Pertes)	-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	9 597 865,243	17 388 354,186
Quote part des intérêts minoritaires	147 273,889	306 874,223
RESULTAT NET PART DU GROUPE	9 450 591,354	17 081 479,963

BILAN CONSOLIDE (Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2018	31/12/2017
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres	-380 066,004	-246 796,644
Réserves consolidées	12 270 831,901	2 550 410,673
Autres capitaux propres	1 017 684,432	674 431,780
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	23 936 450,329	14 006 045,809
Résultat de l'exercice consolidé	9 450 591,354	17 081 479,963
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	33 387 041,683	31 087 525,772
INTERETS DES MINORITAIRES		
Réserves des minoritaires	212 747,818	152 911,973
Résultat des minoritaires	147 273,889	306 874,223
Total des minoritaires	360 021,707	459 786,196
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts	86 375,202	185 863,379
Autres passifs financiers	24 847,200	21 371,550
Provisions	2 647 368,913	2 484 800,926
Total des passifs non courants	2 758 591,315	2 692 035,855
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	4 777 929,391	4 776 924,900
Autres passifs courants	10 482 882,077	11 391 243,092
Concours bancaires et autres passifs financiers	804 929,175	988 240,353
Total des passifs courants	16 065 740,643	17 156 408,345
Total des passifs	18 824 331,958	19 848 444,200
Total capitaux propres et passifs	52 571 395,348	51 395 756,168

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (Exprimé en dinars)

	31/12/2018	31/12/2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Résultat net de l'ensemble consolidé	9 597 865,243	17 388 354,186
<i>Ajustements pour :</i>		
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	2 101 865,748	3 362 022,096
. Variation des stocks	19 112,725	367 715,111
. Variation des créances	- 1 882 978,169	- 285 632,055
. Variation des autres actifs courants	- 2 329 786,368	893 614,742
. Variation des placements et autres actifs financiers	- 3 448 557,736	-
. Variation des fournisseurs	213 759,265	1 539 044,672
. Variation des autres passifs	- 840 568,318	691 010,669
. Quote-part subvention inscrite au compte résultat	- 7 869,178	- 77 530,822
. Moins value de cession	1 087,307	14 667,895
. Plus value de cession	- 124,514	- 12 467 725,301
. Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence	- 381 736,072	- 84 138,678
. Ecart de conversion	- 454 740,565	- 608 228,352
. Prélèvements sur le fonds social	- 1 101 878,170	- 831 524,263
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	1 485 451,198	9 901 649,900
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 1 405 778,234	- 1 209 153,680
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	18 000,000	11 234 043,682
- Décaissement Titres mis en équivalence	- 261 492,104	- 539 550,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	- 122 000,000	- 92 201,438
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	65 860,000	130 371,497
- Variation périmètre de consolidation	-	- 800 249,112
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	- 1 705 410,338	8 723 260,949
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT		
- Rachat actions propres	20 694,000	8 277,600
- Encaissement suite à l'émission d'actions	-	3 000,000
- Dividendes et autres distributions	- 5 779 859,200	- 2 373 800,000
- Encaissement provenant des emprunts	-	-
- Remboursement d'emprunts	- 233 337,768	- 809 635,947
- Encaissement de subvention d'équipement	-	82 500,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	- 5 992 502,968	- 3 089 658,347
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES		
VARIATION DE TRESORERIE	- 6 212 462,108	15 535 252,502
Trésorerie au début de l'exercice	19 162 543,186	3 627 290,684
Trésorerie à la clôture de l'exercice	12 950 081,078	19 162 543,186

EXTRAIT DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018

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 2018 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de	52 571 395,348 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de	9 450 591,354 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 2018, 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 sommes acquiescés 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

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clés de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Ecart d'acquisition (Goodwill)

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 1 349 359 TND au 31 décembre 2018 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 2018, la société TELNET HOLDING SA détenait encore 41.388 de ses titres figurant dans les états financiers pour 380 066 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 L'Assemblée Générale Ordinaire de 25 Juin 2018 a autorisé le Directeur Général pour la revente des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation au plus tard le 31 décembre 2020. Aucune régularisation n'est intervenue jusqu'au 31 décembre 2018.

Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ces points.

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

Slehdhine ZAHAF

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