

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS AU 30 JUIN 2020

BILAN (Exprimé en dinars)			
ACTIFS	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	33 593,800	33 593,800	33 593,800
Moins : amortissement	-31 771,873	-30 209,674	-30 995,042
<i>S/Total</i>	1 821,927	3 384,126	2 598,758
Immobilisations corporelles	1 220 262,902	1 217 173,952	1 220 262,902
Moins : amortissement	-741 009,872	-697 709,303	-722 274,269
<i>S/Total</i>	479 253,030	519 464,649	497 988,633
Immobilisations financières	14 052 806,820	14 073 166,820	14 047 856,820
Moins : Provisions	-2 760 363,000	-2 760 363,000	-2 760 363,000
<i>S/Total</i>	11 292 443,820	11 312 803,820	11 287 493,820
Total des actifs immobilisés	11 773 518,777	11 835 652,595	11 788 081,211
Autres actifs non courants	0,000	0,000	0,000
Total des actifs non courants	11 773 518,777	11 835 652,595	11 788 081,211
ACTIFS COURANTS			
Stocks	0,000	0,000	0,000
Moins : Provisions	0,000	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	0,000	0,000	0,000
Clients et comptes rattachés	8 093 297,193	3 961 072,178	6 333 890,074
Moins : Provisions	-1 375,600	-1 375,600	-1 375,600
<i>S/Total</i>	8 091 921,593	3 959 696,578	6 332 514,474
Autres actifs courants	18 282 625,094	19 629 343,169	17 126 361,325
Moins : Provisions	-5 906 445,912	-5 906 445,912	-5 906 445,912
<i>S/Total</i>	12 376 179,182	13 722 897,257	11 219 915,413
Placements et autres actifs financiers	6 080 937,052	6 080 794,532	6 089 137,654
Moins : Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000	-5 800 000,000
<i>S/Total</i>	280 937,052	280 794,532	289 137,654
Liquidités et équivalents de liquidités	887 254,754	660 426,576	654 882,011
Total des actifs courants	21 636 292,581	18 623 814,943	18 496 449,552
Total des actifs	33 409 811,358	30 459 467,538	30 284 530,763

BILAN (Exprimé en dinars)			
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	12 130 800,000	11 028 000,000	12 130 800,000
Actions propres	-333 574,042	-492 268,872	-413 700,922
Réserves	1 485 282,762	1 533 697,592	1 455 129,642
Résultats reportés	10 070 135,535	6 008 048,133	4 905 248,133
Réserves pour fonds social	235 880,660	242 863,034	26 331,699
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000	70 000,000
Total des capitaux propres avant résultat	23 658 524,915	18 390 339,887	18 173 808,552
Résultat de l'exercice	3 362 442,010	7 461 117,813	8 001 327,402
Total des capitaux propres après résultat	27 020 966,925	25 851 457,700	26 175 135,954
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	0,000	7 666,538	0,000
Autres passifs financiers	0,000	0,000	0,000
Provisions	460 000,000	460 000,000	460 000,000
Total des passifs non courants	460 000,000	467 666,538	460 000,000
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	284 341,286	141 969,381	159 806,196
Autres passifs courants	5 636 836,609	3 267 255,742	2 763 307,016
Concours bancaires et autres passifs financiers	7 666,538	731 118,177	726 281,597
Total des passifs courants	5 928 844,433	4 140 343,300	3 649 394,809
Total des passifs	6 388 844,433	4 608 009,838	4 109 394,809
Total capitaux propres et passifs	33 409 811,358	30 459 467,538	30 284 530,763

ETAT DE RESULTAT (Exprimé en dinars)			
	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	2 096 369,415	1 748 581,329	4 032 391,472
Produits des participations	3 102 330,000	8 105 616,000	8 105 616,000
Autres produits d'exploitation	0,000	0,000	0,000
Subvention d'exploitation	0,000	0,000	23 099,984
Total des produits d'exploitation	5 198 699,415	9 854 197,329	12 161 107,456
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	0,000	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	32 584,920	47 370,510	66 620,483
Charges de personnel	1 318 232,580	1 743 968,402	3 101 608,121
Dotations aux amortissements et aux provisions	19 512,434	26 470,974	51 821,308
Autres charges d'exploitation	379 377,762	478 461,186	791 482,573
Total des charges d'exploitation	1 749 707,696	2 296 271,072	4 011 532,485
RESULTAT D'EXPLOITATION	3 448 991,719	7 557 926,257	8 149 574,971
Charges financières nettes	-21 314,860	74 726,350	140 401,475
Produits des placements	21 585,951	19 234,496	40 107,246
Autres gains ordinaires	0,026	2,027	31 284,654
Autres pertes ordinaires	44 957,546	37 584,473	37 624,494
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	3 446 935,010	7 464 851,957	8 042 940,902
Impôt sur les bénéfices	84 493,000	3 734,144	41 613,500
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	3 362 442,010	7 461 117,813	8 001 327,402
Eléments extraordinaires (Pertes)	0,000	0,000	0,000
RESULTAT NET	3 362 442,010	7 461 117,813	8 001 327,402

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (Exprimé en dinars)			
	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net	3 362 442,010	7 461 117,813	8 001 327,402
<i>Ajustements pour :</i>			
· Dotation aux amortissements & provisions	19 512,434	26 470,974	51 821,308
· Variation des stocks	0,000	0,000	0,000
· Variation des créances	-1 759 407,119	525 745,402	-1 847 072,494
· Variation des autres actifs	-1 157 718,167	-574 230,153	1 927 098,569
· Variation des fournisseurs	124 535,090	19 800,592	38 209,207
· Variation des autres passifs	-258 071,405	835 470,422	356 021,696
· Plus ou moins valeur de cession	0,000	0,000	0,000
· Prélèvements sur le fonds social	-90 451,039	-35 854,237	-252 385,572
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	240 841,804	8 258 520,813	8 275 020,116
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	-2 321,439	-5 982,189
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-10 800,000	-30 500,000	-32 600,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	15 505,000	24 910,000	45 630,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	4 705,000	-7 911,439	7 047,811
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCIEMENT			
- Rachat actions propres	0,000	28 971,600	28 971,600
- Encaissement suite à l'émission d'actions	0,000	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	0,000	-7 695 100,000	-7 719 600,000
- Encaissement provenant des emprunts	0,000	0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	-13 174,061	-11 866,348	-24 369,466
- Encaissement de subvention d'équipement	0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-13 174,061	-7 677 994,748	-7 714 997,866
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES	0,000	0,000	0,000
VARIATION DE TRESORERIE	232 372,743	572 614,626	567 070,061
Trésorerie au début de l'exercice	654 882,011	87 811,950	87 811,950
Trésorerie à la clôture de l'exercice	887 254,754	660 426,576	654 882,011

EXTRAIT DU RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES INDIVIDUELS ARRETES AU 30 JUIN 2020

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 ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société **TELNET HOLDING SA** au 30 juin 2020 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observations

Note B.8 : Détention d'actions propres :

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 30 Juin 2020, la société **TELNET HOLDING SA** détenait encore **45.526** de ses titres figurant sur les états financiers intermédiaires pour **333 574 DT**. 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.

LAGO 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 **45.526** titres sont à liquider au plus tard le 31 Décembre 2020. Aucune régularisation n'est intervenue au 30 Juin 2020.

Note B.3 : Examen de la situation de la participation dans DATA BOX SA :

Au 30 juin 2020, **TELNET HOLDING SA** détient une participation de 99,54% dans le capital de sa filiale **DATA BOX SA**, comptabilisée pour 2.872.826 D. A la même date, les capitaux propres de DATA BOX SA s'élevaient à 2.126.055 DT.

La Direction de **TELNET HOLDING SA** estime que la valeur d'utilité de la société **DATA BOX SA** 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.

Notre revue limitée consiste, 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.

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

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