

# ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

## Exercice 2018

### BILAN (Exprimé en dinars)

ACTIFS	31/12/2018	31/12/2017
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		
<b>Actifs immobilisés</b>		
Immobilisations incorporelles	32 743,800	28 872,800
Moins : amortissement	-29 438,649	-28 872,800
<i>S/Total</i>	3 305,151	0,000
Immobilisations corporelles	1 216 227,303	1 213 943,303
Moins : amortissement	-672 009,354	-620 149,730
<i>S/Total</i>	544 217,949	593 793,573
Immobilisations financières	14 049 211,820	14 041 026,820
Moins : Provisions	-2 760 363,000	-2 760 363,000
<i>S/Total</i>	11 288 848,820	11 280 663,820
<b>Total des actifs immobilisés</b>	<b>11 836 371,920</b>	<b>11 874 457,393</b>
Autres actifs non courants	0,000	0,000
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>11 836 371,920</b>	<b>11 874 457,393</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>		
Stocks	0,000	0,000
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	0,000	0,000
Clients et comptes rattachés	4 486 817,580	4 031 827,887
Moins : Provisions	-1 375,600	-1 375,600
<i>S/Total</i>	4 485 441,980	4 030 452,287
Autres actifs courants	19 084 423,526	10 603 935,654
Moins : Provisions	-5 906 445,912	-5 906 445,912
<i>S/Total</i>	13 177 977,614	4 697 489,742
Placements et autres actifs financiers	6 069 849,022	6 044 996,286
Moins : Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000
<i>S/Total</i>	269 849,022	244 996,286
Liquidités et équivalents de liquidités	87 811,950	102 168,878
<b>Total des actifs courants</b>	<b>18 021 080,566</b>	<b>9 075 107,193</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>29 857 452,486</b>	<b>20 949 564,586</b>

### ETAT DE RESULTAT (Exprimé en dinars)

PRODUITS D'EXPLOITATION	31/12/2018	31/12/2017
Revenus	4 123 396,696	5 301 347,676
Produits des participations	13 567 566,000	5 191 750,000
Autres produits d'exploitation	0,000	0,000
Subvention d'exploitation	18 438,198	0,000
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>17 709 400,894</b>	<b>10 493 097,676</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
Variation des stocks des produits finis et des encours	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	56 009,033	54 734,555
Charges de personnel	2 840 690,903	2 560 161,627
Dotations aux amortissements et aux provisions	152 425,473	826 863,924
Autres charges d'exploitation	761 294,360	1 122 540,128
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>3 810 419,769</b>	<b>4 564 300,234</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>13 898 981,125</b>	<b>5 928 797,442</b>
Charges financières nettes	-75 807,341	7 772,590
Produits des placements	25 480,466	677 713,627
Autres gains ordinaires	1 103,262	184,499
Autres pertes ordinaires	9,412	2 033,712
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<b>14 001 362,782</b>	<b>6 596 889,266</b>
Impôt sur les bénéfices	119 754,500	556 882,738
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>	<b>13 881 608,282</b>	<b>6 040 006,528</b>
Eléments extraordinaires (Pertes)	0,000	0,000
<b>RESULTAT NET</b>	<b>13 881 608,282</b>	<b>6 040 006,528</b>

### BILAN (Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2018	31/12/2017
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres	-380 066,004	-246 796,644
Réserves	1 421 494,724	3 518 181,031
Résultats reportés	67 068,251	-2 529 587,944
Réserves pour fonds social	28 717,271	56 936,273
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b>12 235 214,242</b>	<b>11 896 732,716</b>
Résultat de l'exercice	13 881 608,282	6 040 006,528
<b>Total des capitaux propres après résultat</b>	<b>26 116 822,524</b>	<b>17 936 739,244</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs non courants</b>		
Emprunts	20 840,599	45 210,065
Autres passifs financiers	0,000	0,000
Provisions	460 000,000	360 000,000
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>480 840,599</b>	<b>405 210,065</b>
<b>Passifs courants</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	122 693,579	117 703,854
Autres passifs courants	2 407 285,320	1 745 259,035
Concours bancaires et autres passifs financiers	729 810,464	744 652,388
<b>Total des passifs courants</b>	<b>3 259 789,363</b>	<b>2 607 615,277</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>3 740 629,962</b>	<b>3 012 825,342</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>	<b>29 857 452,486</b>	<b>20 949 564,586</b>

### ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (Exprimé en dinars)

	31/12/2018	31/12/2017
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
<b>Résultat net</b>	13 881 608,282	6 040 006,528
<i>Ajustements pour :</i>		
. Dotation aux amortissements & provisions	152 425,473	826 863,924
. Variation des stocks	0,000	0,000
. Variation des créances	-454 989,693	-3 087 242,281
. Variation des autres actifs	-8 519 625,608	-740 894,852
. Variation des fournisseurs	12 187,450	-32 422,520
. Variation des autres passifs	662 026,285	-65 063,129
. Plus ou moins valeur de cession	0,000	784,932
. Prélèvements sur le fonds social	-208 219,002	-111 104,728
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>5 525 413,187</b>	<b>2 830 927,874</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-13 352,725	-3 175,443
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	18 000,000	3 500,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-35 500,000	-547 550,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	23 600,000	29 130,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>-7 252,725</b>	<b>-518 095,443</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCIERES</b>		
- Rachat actions propres	20 694,000	8 277,600
- Encaissement suite à l'émission d'actions	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	-5 514 000,000	-2 205 600,000
- Encaissement provenant des emprunts	0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	-39 116,906	-25 747,887
- Encaissement de subvention d'équipement	0,000	0,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-5 532 422,906</b>	<b>-2 223 070,287</b>
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES</b>	0,000	0,000
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-14 262,444</b>	<b>89 762,144</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>102 074,394</b>	<b>12 312,250</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>87 811,950</b>	<b>102 074,394</b>

### Engagements hors bilan

#### Dettes garanties par des sûretés

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie
• Emprunt courant de gestion	665 000,000	448 970,332

#### Engagements financiers

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées
<b>Engagements donnés</b>				
Garanties Personnelles	45 450,000	45 450,000		
• cautionnement				
Garanties réelles	965 000,000	525 000,000		440 000,000
• hypothèques				
• nantissements				
Autres (lettre de soutien)	8 945 937,222			8 945 937,222
<b>Total</b>	<b>9 956 387,222</b>	<b>570 450,000</b>		<b>9 385 937,222</b>
<b>Engagements reçus</b>				
Engagement du fondateur (affaire Attijari Bank)	718 641,237		718 641,237	

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

### 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 2018, 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 .....	29 857 452 TND
Un Produit d'exploitation de .....	17 709 401 TND
Un résultat bénéficiaire de .....	13 881 608 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 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 » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers 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

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 clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

#### Titres de participation

Selon la Norme Comptable Tunisienne NCT 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 « V- Les bases de mesures », qui expliquent qu'à la date de clôture, il est procédé à l'évaluation 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 2018, la société DATA BOX présente des capitaux propres de 1 806 857 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 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. Aucune régularisation n'est intervenue jusqu'au 31 décembre 2018.

L'AGO 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 41.388 titres sont à liquider au plus tard le 31 Décembre 2020

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 BOUAIITA  
Directeur Associé