

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS AU 31 DÉCEMBRE 2020

BILAN (Exprimé en dinars)			
ACTIFS	31/12/2020	31/12/2019	
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	33 593,800	33 593,800	
Moins : amortissement	-32 557,240	-30 995,042	
<i>S/Total</i>	1 036,560	2 598,758	
Immobilisations corporelles	1 220 582,902	1 220 262,902	
Moins : amortissement	-758 073,926	-722 274,269	
<i>S/Total</i>	462 508,976	497 988,633	
Immobilisations financières	14 414 852,717	14 047 856,820	
Moins : Provisions	-2 764 063,000	-2 760 363,000	
<i>S/Total</i>	11 650 789,717	11 287 493,820	
Total des actifs immobilisés	12 114 335,253	11 788 081,211	
Autres actifs non courants	0,000	0,000	
Total des actifs non courants	12 114 335,253	11 788 081,211	
ACTIFS COURANTS			
Stocks	0,000	0,000	
Moins : Provisions	0,000	0,000	
<i>S/Total</i>	0,000	0,000	
Clients et comptes rattachés	7 361 325,680	6 333 890,074	
Moins : Provisions	-1 375,600	-1 375,600	
<i>S/Total</i>	7 359 950,080	6 332 514,474	
Autres actifs courants	17 331 707,612	17 126 361,325	
Moins : Provisions	-5 434 111,187	-5 906 445,912	
<i>S/Total</i>	11 897 596,425	11 219 915,413	
Placements et autres actifs financiers	6 336 873,246	6 089 137,654	
Moins : Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000	
<i>S/Total</i>	536 873,246	289 137,654	
Liquidités et équivalents de liquidités	424 455,256	654 882,011	
Total des actifs courants	20 218 875,007	18 496 449,552	
Total des actifs	32 333 210,260	30 284 530,763	

BILAN (Exprimé en dinars)			
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2020	31/12/2019	
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	12 130 800,000	12 130 800,000	
Actions propres	-141 321,136	-413 700,922	
Réserves	1 525 828,446	1 455 129,642	
Résultats reportés	10 079 240,735	4 905 248,133	
Réserves pour fonds social	69 681,775	26 331,699	
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000	
Total des capitaux propres avant résultat	23 734 229,820	18 173 808,552	
Résultat de l'exercice	4 195 900,904	8 001 327,402	
Total des capitaux propres après résultat	27 930 130,724	26 175 135,954	
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	0,000	0,000	
Autres passifs financiers	0,000	0,000	
Provisions	490 000,000	460 000,000	
Total des passifs non courants	490 000,000	460 000,000	
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	159 627,153	159 806,196	
Autres passifs courants	3 753 429,813	2 763 307,016	
Concours bancaires et autres passifs financiers	22,570	726 281,597	
Total des passifs courants	3 913 079,536	3 649 394,809	
Total des passifs	4 403 079,536	4 109 394,809	
Total capitaux propres et passifs	32 333 210,260	30 284 530,763	

ETAT DE RESULTAT (Exprimé en dinars)			
	31/12/2020	31/12/2019	
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	4 460 357,381	4 032 391,472	
Produits des participations	3 102 330,000	8 105 616,000	
Autres produits d'exploitation	472 334,725	0,000	
Subvention d'exploitation	0,000	23 099,984	
Total des produits d'exploitation	8 035 022,106	12 161 107,456	
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	0,000	0,000	
Achats d'approvisionnements consommés	47 054,366	66 620,483	
Charges de personnel	2 739 084,719	3 101 608,121	
Dotations aux amortissements et aux provisions	71 061,855	51 821,308	
Autres charges d'exploitation	855 877,334	791 482,573	
Total des charges d'exploitation	3 713 078,274	4 011 532,485	
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 321 943,832	8 149 574,971	
Charges financières nettes	-34 724,336	140 401,475	
Produits des placements	44 204,877	40 107,246	
Autres gains ordinaires	1,831	31 284,654	
Autres pertes ordinaires	140,822	37 624,494	
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	4 400 734,054	8 042 940,902	
Impôt sur les bénéfices	204 833,150	41 613,500	
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	4 195 900,904	8 001 327,402	
Eléments extraordinaires (Pertes)	0,000	0,000	
RESULTAT NET	4 195 900,904	8 001 327,402	

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (Exprimé en dinars)			
	31/12/2020	31/12/2019	
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net	4 195 900,904	8 001 327,402	
<i>Ajustements pour :</i>			
· Dotation aux amortissements & provisions	71 061,855	51 821,308	
· Reprise sur provisions	-472 334,725	0,000	
· Variation des stocks	0,000	0,000	
· Variation des créances	-1 027 435,606	-1 847 072,494	
· Variation des autres actifs	-449 856,879	1 927 098,569	
· Variation des fournisseurs	-179,043	38 209,207	
· Variation des autres passifs	284 638,799	356 021,696	
· Plus ou moins valeur de cession	0,000	0,000	
· Prélèvements sur le fonds social	-256 649,924	-252 385,572	
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	2 345 145,381	8 275 020,116	
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-320,000	-5 982,189	
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000	
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-395 565,897	-32 600,000	
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	25 345,000	45 630,000	
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-370 540,897	7 047,811	
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
- Rachat actions propres	241 903,790	28 971,600	
- Encaissement suite à l'émission d'actions	0,000	0,000	
- Dividendes et autres distributions	-2 426 117,000	-7 719 600,000	
- Encaissement provenant des emprunts	0,000	0,000	
- Remboursement d'emprunts	-20 840,599	-24 369,466	
- Encaissement de subvention d'équipement	0,000	0,000	
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-2 205 053,809	-7 714 997,866	
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES	0,000	0,000	
VARIATION DE TRESORERIE	-230 449,325	567 070,061	
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	<i>654 882,011</i>	<i>87 811,950</i>	
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	<i>424 432,686</i>	<i>654 882,011</i>	

EXTRAIT DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

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 2020, 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	32 333 210 TND
Un Produit d'exploitation de	8 035 022 TND
Un résultat bénéficiaire de	4 195 901 TND

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 17 Mai 2021 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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 2020, 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-dessus 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 « VI - 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 direction de la société a estimé que les valeurs d'utilité des sociétés filiales sont supérieures à leurs coûts 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.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'avis ci-dessus, il convient de signaler ce qui suit :

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 2020, la société TELNET HOLDING SA détenait encore 17.076 de ses titres figurant dans les états financiers pour 141 321 TND contre 45.526 titres à fin 2019. 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. Il convient de rappeler à ce niveau ce qui suit :

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.

L'AGO du 25 Juin 2018 a autorisé le Directeur Général pour la vente des actions de TELNET HOLDING SA dans le cadre des contrats de régulation.

Ainsi les 45.526 titres étaient à liquider au plus tard le 31 Décembre 2020. Au cours de l'exercice 2020, seulement 28.450 titres ont été revendus.

Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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 BOUAITA
Directeur Associé