



LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2010

TELS QU'ILS SERONT PRESENTES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
CONVOQUEE POUR LE 24 JUIN 2011

BILAN

Arrêtés au 31 décembre 2010

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Au 31/12/2010	Au 31/12/2009
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	28 872,800	28 872,800
Moins : amortissement	-28 872,800	-28 872,800
S/Total	0,000	0,000
Immobilisations corporelles	992 476,277	991 975,759
Moins : amortissements	-366 443,422	-326 358,252
S/Total	626 032,855	665 617,507
Immobilisations financières	10 627 861,820	879 700,000
Moins : Provisions		0,000
S/Total	10 627 861,820	879 700,000
Total des actifs immobilisés	11 253 894,675	1 545 317,507
Autres actifs non courants	54 193,200	0,000
Total des actifs non courants	11 308 087,875	1 545 317,507
ACTIFS COURANTS		
Stocks	0,000	0,000
Moins : Provisions	0,000	0,000
S/Total	0,000	0,000
Clients et comptes rattachés	1 319 111,103	256 368,405
Moins : Provisions	-1 375,600	-1 375,600
S/Total	1 317 735,503	254 992,805
Autres actifs courants	1 423 671,502	8 626 039,102
Liquidités et équivalents de liquidités	21 028,085	39 525,568
Total des actifs courants	2 762 435,090	8 920 557,475
Total des actifs	14 070 522,965	10 465 874,982

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Au 31/12/2010	Au 31/12/2009
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	10 200 000,000	1 000 000,000
Réserves	733 050,000	100 000,000
Résultats reportés	118 024,275	1 299 247,107
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	11 051 074,275	2 399 247,107
Résultat de l'exercice	268 618,968	6 118 777,168
Total capitaux propres avant affectation	11 319 693,243	8 518 024,275
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts	44 850,381	231 733,244
Autres passifs financiers	0,000	0,000
Provision pour risques et charges	50 000,000	50 000,000
Total des passifs non courants	94 850,381	281 733,244
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	163 206,273	689,200
Autres passifs courants	664 743,746	1 510 187,233
Concours bancaires et autres passifs financiers	1 828 029,322	155 241,030
Total des passifs courants	2 655 979,341	1 666 117,463
Total des passifs	2 750 829,722	1 947 850,707
Total capitaux propres et passifs	14 070 522,965	10 465 874,982

NOTES RELATIVES AUX ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan de la société Telnet HOLDING se détaillent au 31 décembre 2010 comme suit :

I. Engagements financiers

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Entreprises liées
1- Engagements donnés			
- garanties réelles			
- hypothèques	965 000,000	525 000,000	440 000,000

II. Dettes garanties par des sûretés

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie
- Emprunt d'investissement	324 776,529	556 723,212
- Emprunt courant de gestion	665 000,000	556 723,212

EXTRAIT DU RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES PORTANT SUR L'EXERCICE 2010

Opinion

À notre avis, les états financiers sont sincères et réguliers et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société « TELNET HOLDING » au 31 décembre 2010, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications et Informations Spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

En application de l'article 266 du Code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen du rapport du conseil d'administration sur les comptes de la société au 31 décembre 2010 et nous n'avons pas relevé de remarques particulières sur les informations y figurant.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, 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'insuffisance majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et 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 avec la réglementation en vigueur.

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud TRIKI

ETAT DE RESULTAT

Arrêtés au 31 décembre 2010

(Exprimé en dinars)

	Au 31/12/2010	Au 31/12/2009
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	1 301 752,398	437 634,764
Autres produits d'exploitation	6 121,473	2 250,000
Total des produits d'exploitation	1 307 873,871	439 884,764
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variation des stocks des produits finis et des encours	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	36 879,899	27 982,822
Charges de personnel	711 424,846	217 577,491
Dotations aux amortissements et provisions	40 085,170	61 526,004
Autres charges d'exploitation	449 306,198	79 449,131
Total des charges d'exploitation	1 237 696,113	386 535,448
RESULTAT D'EXPLOITATION	70 177,758	53 349,316
Charges financières nettes	54 442,238	14 474,279
Produits des placements	307 295,956	6 089 612,223
Autres gains ordinaires	7 197,838	21,651
Autres pertes ordinaires	24 968,346	672,043
RESUL ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	305 260,968	6 127 836,868
Impôt sur les bénéfices	36 642,000	9 059,700
RESUL ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	268 618,968	6 118 777,168
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	268 618,968	6 118 777,168

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Arrêtés au 31 décembre 2010

(Exprimé en dinars)

	Au 31/12/2010	Au 31/12/2009
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
- Résultat net	268 618,968	6 118 777,168
- Ajustements pour :		
- Dotations aux amortissements & provisions	40 085,170	61 526,004
- Variation des stocks	0,000	0,000
- Variation des créances	-1 062 742,698	-134 315,429
- Variation des autres actifs	221 324,400	-5 766 075,255
- Variation des fournisseurs	162 517,073	0,000
- Variation des autres passifs	391 556,513	141 476,790
- Plus ou moins value de cession titres de participation	-1 211,820	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	20 147,606	421 389,278
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 850,518	-151,034
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-2 500,000	-276 200,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	16 800,000	24 775,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	12 449,482	-251 576,034
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
- Encaissement suite à l'émission d'actions	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	-1 537 000,000	-348 000,000
- Encaissement provenant des emprunts	0,000	300 000,000
- Remboursement d'emprunts	-155 241,030	-11 728,703
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	-1 692 241,030	-59 728,703
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES		
VARIATION DE TRESORERIE	-1 659 643,942	110 084,541
Trésorerie au début de l'exercice	39 525,568	-70 558,973
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-1 620 118,374	39 525,568

S.A au capital de 11 028 000 dinars, Ennour Building, Centre Urbain Nord,
1082 Tunis Mahrajène, BP 140 - Cedex Tunisie
Tel.: +216 71 706 922 - Fax: +216 71 706 939
info@groupe-telnet.net
www.groupe-telnet.com