

BILAN CONSOLIDE (Exprimé en dinars)

ACTIFS	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition	1 405 778,688	1 518 617,110	1 462 197,899
Immobilisations incorporelles	1 649 253,935	1 500 284,308	1 409 127,313
Moins : amortissement	- 1 403 933,762	- 1 050 350,018	- 1 102 755,149
<i>S/Total</i>	245 320,173	449 934,290	306 372,164
Immobilisations corporelles	21 619 832,982	20 258 368,474	20 854 237,857
Moins : amortissement	- 10 727 937,138	- 10 398 368,355	- 10 386 494,649
<i>S/Total</i>	10 891 895,844	9 860 000,119	10 467 743,208
Titres mis en équivalences	3 127 904,127	-	2 925 011,697
Immobilisations financières	2 753 187,912	2 734 460,160	2 731 695,967
Moins : Provisions	- 2 500 000,000	- 2 500 000,000	- 2 500 000,000
<i>S/Total</i>	253 187,912	234 460,160	231 695,967
Total des actifs immobilisés	15 924 086,744	12 063 011,679	15 393 020,935
Autres actifs non courants	-	3 308,398	-
Total des actifs non courants	15 924 086,744	12 066 320,077	15 393 020,935
ACTIFS COURANTS			
Stocks	786 482,709	1 276 280,742	871 112,791
Moins : Provisions	- 11 205,445	- 11 205,445	- 11 205,445
<i>S/Total</i>	775 277,264	1 265 075,297	859 907,346
Clients et comptes rattachés	16 835 258,641	16 992 381,058	15 375 890,574
Moins : Provisions	- 2 279 396,923	- 2 279 396,923	- 2 279 396,923
<i>S/Total</i>	14 555 861,718	14 712 984,135	13 096 493,651
Autres actifs courants	15 445 029,849	18 514 137,443	14 283 528,015
Moins : Provisions	- 12 062 643,725	- 11 398 173,158	- 11 733 606,188
<i>S/Total</i>	3 382 386,124	7 115 964,285	2 549 921,827
Placements et autres actifs financiers	15 501 284,434	6 123 910,668	6 085 015,789
Moins : Provisions	- 5 800 000,000	- 5 800 000,000	- 5 800 000,000
<i>S/Total</i>	9 701 284,434	323 910,668	285 015,789
Liquidités et équivalents de liquidités	10 852 057,082	19 227 867,003	19 211 396,620
Total des actifs courants	39 266 866,622	42 645 801,388	36 002 735,233
Total des actifs	55 190 953,366	54 712 121,465	51 395 756,168

BILAN CONSOLIDE (Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	11 028 000,000	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres	- 393 388,801	- 201 203,623	- 246 796,644
Réserves consolidées	12 578 999,294	2 791 177,614	2 550 410,673
Autres capitaux propres	1 616 259,722	1 276 475,171	674 431,780
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	24 829 870,215	14 894 449,162	14 006 045,809
Résultat de l'exercice consolidé	4 226 097,173	4 168 666,757	17 081 479,963
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	29 055 967,388	19 063 115,919	31 087 525,772
INTERETS DES MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires	215 297,967	288 249,792	152 911,973
Résultat des minoritaires	125 488,350	124 461,632	306 874,223
Total des minoritaires	340 786,317	412 711,424	459 786,196
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	137 411,433	102 895,084	185 863,379
Autres passifs financiers	22 752,675	20 121,650	21 371,550
Provisions	2 501 268,574	1 705 261,042	2 484 800,926
Total des passifs non courants	2 661 432,682	1 828 277,776	2 692 035,855
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	5 301 368,071	3 805 877,852	4 776 924,900
Autres passifs courants	16 819 966,740	28 332 997,849	11 391 243,092
Concours bancaires et autres passifs financiers	1 011 432,168	1 269 140,645	988 240,353
Total des passifs courants	23 132 766,979	33 408 016,346	17 156 408,345
Total des passifs	25 794 199,661	35 236 294,122	19 848 444,200
Total capitaux propres et passifs	55 190 953,366	54 712 121,465	51 395 756,168

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE (Exprimé en dinars)

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	19 437 283,882	23 921 364,384	43 526 829,767
Production immobilisée	-	-	37 670,600
Autres produits d'exploitation	282 979,869	39 045,725	353 984,744
Subvention d'exploitation	-	-	2 000,000
Total des produits d'exploitation	19 720 263,751	23 960 410,109	43 920 485,111
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	202 321,744	- 127 475,647	252 633,070
Achats d'approvisionnements consommés	2 473 803,127	1 932 325,483	4 762 145,754
Charges de personnel	10 448 347,861	13 495 623,360	24 004 868,472
Dotations aux amortissements et aux provisions	986 258,898	1 670 619,782	3 362 022,096
Autres charges d'exploitation	3 119 422,365	4 421 204,696	7 529 555,155
Total des charges d'exploitation	17 230 153,995	21 392 297,674	39 911 224,547
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 490 109,756	2 568 112,435	4 009 260,564
Charges financières nettes	- 1 751 571,248	- 2 020 927,709	- 3 667 445,436
Produits des placements	361 874,974	329 349,742	666 171,564
Autres gains ordinaires	75 468,265	5 431,886	12 748 116,832
Autres pertes ordinaires	21 543,154	321 679,569	1 041 345,457
Quote-part des titres mis en équivalence	-	-	84 138,678
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	4 657 481,089	4 602 142,203	20 133 787,617
Impôt sur les bénéfices	305 895,566	309 013,814	2 745 433,431
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	4 351 585,523	4 293 128,389	17 388 354,186
Éléments extraordinaires (Pertes)	-	-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	4 351 585,523	4 293 128,389	17 388 354,186
Quote part des intérêts minoritaires	125 488,350	124 461,632	306 874,223
RESULTAT NET PART DU GROUPE	4 226 097,173	4 168 666,757	17 081 479,963

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (Exprimé en dinars)

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé	4 351 585,523	4 293 128,389	17 388 354,186
<i>Ajustements pour :</i>			
• Dotation aux amortissements & provisions groupe	986 258,898	1 670 619,782	3 362 022,096
• Variation des stocks	84 630,082	- 37 452,840	367 715,111
• Variation des créances	- 1 459 368,067	- 1 902 122,539	- 285 632,055
• Variation des autres actifs	- 10 611 199,879	- 494 291,514	893 614,742
• Variation des fournisseurs	655 156,287	757 471,623	1 539 044,672
• Variation des autres passifs	- 189 040,558	8 812 597,233	691 010,669
• Quote-part subvention inscrite au compte résultat	- 7 144,178	- 725,000	- 77 530,822
• Moins value de cession	1 087,307	784,932	14 667,895
• Plus value de cession	- 124,514	-	- 12 467 725,301
• Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence	-	-	- 84 138,678
• Ecart de conversion	- 188 813,987	- 266 822,638	- 608 228,352
• Prélèvements sur le fonds social	- 504 027,880	- 223 786,694	- 831 524,263
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	- 6 881 000,966	12 609 400,734	9 901 649,900
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 1 117 935,463	- 297 281,117	- 1 209 153,680
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	18 000,000	3 661 652,295	11 234 043,682
- Décaissement Titres mis en équivalence	- 239 449,309	-	- 539 550,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	- 52 000,000	- 17 500,000	- 92 201,438
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	34 095,000	72 801,497	130 371,497
- Variation périmètre de consolidation	-	-	- 800 249,112
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	- 1 357 289,772	3 419 672,675	8 723 260,949
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres	-	-	8 277,600
- Encaissement suite à l'émission d'actions	-	-	3 000,000
- Dividendes et autres distributions	- 96 396,822	- 35 410,000	- 2 373 800,000
- Encaissement provenant des emprunts	-	-	-
- Remboursement d'emprunts	- 180 295,387	- 393 087,090	- 809 635,947
- Encaissement de subvention d'équipement	-	-	82 500,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	- 276 692,209	- 428 497,090	- 3 089 658,347
VARIATION DE TRESORERIE	- 8 514 982,947	15 600 576,319	15 535 252,502
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	<i>19 162 543,186</i>	<i>3 627 290,684</i>	<i>3 627 290,684</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	<i>10 647 560,239</i>	<i>19 227 867,003</i>	<i>19 162 543,186</i>

EXTRAIT DU RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2018
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 consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales arrêtés au 30 juin 2018, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observations

-Il convient de signaler que l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 Juin 2011 de la société TELNET HOLDING SA a autorisé le Conseil d'Administration de procéder à l'achat et à la vente des actions émises par ladite société afin de régulariser le cours boursier. Sur la base de cette décision, le Conseil d'Administration du 24 Août 2011 de la société TELNET HOLDING SA a fixé le programme de rachat des titres sur le marché monétaire.

Au 30 Juin 2018, la société TELNET HOLDING SA détenait encore 41.388 de ses titres figurant dans les états financiers consolidés pour un montant de 393 389 dinars. 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 de TELNET HOLDING SA, réuni le 4 Octobre 2016, a renouvelé son accord pour la vente graduelle des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation.

Aucune régulation n'est intervenue au 30 Juin 2018.

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 41.388 titres sont à liquider au plus tard le 31 Décembre 2020.

-Selon les normes comptables Tunisiennes, le groupe est tenu de 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. Le solde de l'écart d'acquisition des titres DATA BOX de 1 405 779 TND au 30 juin 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 consoli-

dés » 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 au 31 décembre 2017 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.

Nous sommes d'avis pour une actualisation de ce test de dépréciation au 31 Décembre 2018 et ce, dans le cadre des travaux d'arrêté des comptes de fin d'exercice.

-Les états financiers de la société « ATC » n'ont pas été retenus dans le périmètre de consolidation au 30-06-2018.

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

Tunis, le 01 Octobre 2018

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF

F.M.B.Z

KPMG Tunisie

Hassen BOUAITA

Directeur Associé