

ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2017

BILAN CONSOLIDÉ (Exprimé en dinars)

ACTIFS	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition	1 518 617,110	1 631 455,532	1 575 036,321
Immobilisations incorporelles	1 500 284,308	1 037 964,130	1 494 679,788
Moins : amortissement	- 1 050 350,018	- 793 395,202	- 903 632,157
<i>S/Total</i>	449 934,290	244 568,928	591 047,631
Immobilisations corporelles	20 258 368,474	19 726 863,085	19 998 663,078
Moins : amortissement	- 10 398 368,355	- 9 247 133,235	- 9 800 413,841
<i>S/Total</i>	9 860 000,119	10 479 729,850	10 198 249,237
Titres mis en équivalences	-	-	-
Immobilisations financières	2 734 460,160	2 786 224,577	2 758 295,401
Moins : Provisions	- 2 500 000,000	- 2 500 000,000	- 2 500 000,000
<i>S/Total</i>	234 460,160	286 224,577	258 295,401
Total des actifs immobilisés	12 063 011,679	12 641 978,887	12 622 628,590
Autres actifs non courants	3 308,398	-	138 545,052
Total des actifs non courants	12 066 320,077	12 641 978,887	12 761 173,642
ACTIFS COURANTS			
Stocks	1 276 280,742	1 352 535,902	1 238 827,902
Moins : Provisions	- 11 205,445	- 11 205,445	- 11 205,445
<i>S/Total</i>	1 265 075,297	1 341 330,457	1 227 622,457
Clients et comptes rattachés	16 992 381,058	13 401 169,247	15 090 258,519
Moins : Provisions	- 2 279 396,923	- 2 272 987,954	- 2 279 396,923
<i>S/Total</i>	14 712 984,135	11 128 181,293	12 810 861,596
Autres actifs courants	18 514 137,443	14 135 443,332	14 972 093,109
Moins : Provisions	- 11 398 173,158	- 10 733 702,591	- 11 069 135,621
<i>S/Total</i>	7 115 964,285	3 401 740,741	3 902 957,488
Placements et autres actifs financiers	6 123 910,668	6 157 543,862	6 145 608,165
Moins : Provisions	- 5 800 000,000	- 5 800 000,000	- 5 800 000,000
<i>S/Total</i>	323 910,668	357 543,862	345 608,165
Liquidités et équivalents de liquidités	19 227 867,003	4 887 282,652	4 316 405,182
Total des actifs courants	42 645 801,388	21 116 079,005	22 603 454,888
Total des actifs	54 712 121,465	33 758 057,892	35 364 628,530

BILAN CONSOLIDÉ (Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	11 028 000,000	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres	-201 203,623	-114 975,864	-147 424,056
Réserves consolidées	2 791 177,614	3 631 865,654	3 685 791,588
Autres capitaux propres	1 276 475,171	542 580,474	115 986,865
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	14 894 449,162	15 087 470,264	14 682 354,397
Résultat de l'exercice consolidé	4 168 666,757	959 899,952	2 945 966,757
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	19 063 115,919	16 047 370,216	17 628 321,154
INTERETS DES MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires	288 249,792	276 302,468	314 098,906
Résultat des minoritaires	124 461,632	46 442,157	146 375,568
Total des minoritaires	412 711,424	322 744,626	460 474,475
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	102 895,084	666 594,731	258 116,732
Autres passifs financiers	20 121,650	-	17 618,225
Provisions	1 705 261,042	903 954,897	1 083 456,028
Total des passifs non courants	1 828 277,776	1 570 549,628	1 359 190,985
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	3 805 877,852	4 202 521,623	3 070 977,430
Autres passifs courants	28 332 997,849	10 012 092,470	10 645 351,047
Concours bancaires et autres passifs financiers	1 269 140,645	1 602 779,330	2 200 313,439
Total des passifs courants	33 408 016,346	15 817 393,423	15 916 641,916
Total des passifs	35 236 294,122	17 387 943,051	17 275 832,901
Total capitaux propres et passifs	54 712 121,465	33 758 057,892	35 364 628,530

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ

(Exprimé en dinars)

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé	4 293 128,389	1 006 342,109	3 092 342,326
<i>Ajustements pour :</i>			
· Dotation aux amortissements & provisions groupe	1 670 619,782	1 088 138,673	2 330 819,156
· Variation des stocks	-37 452,840	- 15 473,394	98 234,606
· Variation des créances	- 1 902 122,539	142 850,005	- 1 546 239,267
· Variation des autres actifs	- 494 291,514	- 501 892,995	- 1 475 392,127
· Variation des fournisseurs	757 471,623	- 1 472 133,321	- 2 752 715,973
· Variation des autres passifs	8 812 597,233	1 087 299,807	2 183 162,200
· Quote-part subvention inscrite au compte résultat	- 725,000	- 725,000	- 1 450,000
· Plus ou moins value de cession	784,932	- 5 000,000	- 5 000,000
· Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence	0,000	0,000	0,000
· Ecart de conversion	- 266 822,638	- 479 011,497	- 458 429,722
· Prélèvements sur le fonds social	- 223 786,694	- 600 855,915	- 1 026 724,524
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	12 609 400,734	249 538,472	438 606,675
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 297 281,117	- 188 036,543	- 767 513,735
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	3 661 652,295	705 000,000	705 000,000
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	- 17 500,000	- 80 600,000	- 114 200,000
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	72 801,497	98 057,959	169 928,959
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	3 419 672,675	534 421,416	- 6 784,776
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres	0,000	0,000	0,000
- Encaissement suite à l'émission d'actions	0,000	0,000	51 310,000
- Dividendes et autres distributions	- 35 410,000	- 40 578,000	- 46 821,400
- Encaissement provenant des emprunts	0,000	360 000,000	360 000,000
- Remboursement d'emprunts	- 393 087,090	- 821 403,218	- 1 744 545,970
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	- 428 497,090	- 501 981,218	- 1 380 057,370
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	0,000	0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE	15 600 576,319	281 978,670	- 948 235,471
Trésorerie au début de l'exercice	3 627 290,684	4 575 526,155	4 575 526,155
Trésorerie à la clôture de l'exercice	19 227 867,003	4 857 504,825	3 627 290,684

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDÉ

(Exprimé en dinars)

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	23 921 364,384	19 387 528,594	39 286 071,892
Production immobilisée	0,000	0,000	426 951,439
Autres produits d'exploitation	39 045,725	4 721,278	45 454,179
Subvention d'exploitation	-	20 871,146	20 871,146
Total des produits d'exploitation	23 960 410,109	19 413 121,018	39 779 348,656
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	- 127 475,647	- 317 726,517	- 266 184,761
Achats d'approvisionnements consommés	1 932 325,483	3 676 414,596	5 549 718,776
Charges de personnel	13 495 623,360	11 490 089,574	22 616 005,573
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 670 619,782	1 088 138,673	2 330 819,156
Autres charges d'exploitation	4 421 204,696	3 311 921,814	7 031 324,302
Total des charges d'exploitation	21 392 297,674	19 248 838,140	37 261 683,046
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 568 112,435	164 282,878	2 517 665,610
Charges financières nettes	- 2 020 927,709	- 657 715,589	- 318 396,711
Produits des placements	329 349,742	331 504,513	668 110,466
Autres gains ordinaires	5 431,886	10 140,509	178 357,948
Autres pertes ordinaires	321 679,569	6 640,501	31 155,013
Quote-part des titres mis en équivalence	-	-	-
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	4 602 142,203	1 157 002,988	3 651 375,722
Impôt sur les bénéfices	309 013,814	150 660,879	257 580,967
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	4 293 128,389	1 006 342,109	3 393 794,755
Eléments extraordinaires (Pertes)	0,000	0,000	301 452,429
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	4 293 128,389	1 006 342,109	3 092 342,326
Quote part des intérêts minoritaires	124 461,632	46 442,157	146 375,568
RESULTAT NET PART DU GROUPE	4 168 666,757	959 899,952	2 945 966,757

EXTRAIT DU RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2017

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 2017, 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.

Paragraphe d'observation

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 revente 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 2017, la société TELNET HOLDING SA détenait encore 41.388 de ses titres figurant dans les états financiers consolidés pour un montant de 201 204 dinars.

Le Conseil d'Administration de TELNET HOLDING SA, réuni le 4 Octobre 2016, a donné son accord pour la revente graduelle des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation.

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

Tunis, le 10 Octobre 2017

Les commissaires aux comptes
Sleheddine ZAHAF - F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUAIITA
Directeur Associé