

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2020

BILAN CONSOLIDE (Exprimé en dinars)			
ACTIFS	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition	1 180 101,844	1 292 940,266	1 236 521,055
Immobilisations incorporelles	2 966 625,284	2 091 893,163	2 412 203,254
Moins : amortissement	- 1 547 544,679	- 1 397 825,227	- 1 483 466,053
<i>S/Total</i>	1 419 080,605	694 067,936	928 737,201
Immobilisations corporelles	22 939 620,895	22 124 275,597	22 637 670,711
Moins : amortissement	- 13 043 737,132	- 12 020 930,498	- 12 539 294,144
<i>S/Total</i>	9 895 883,763	10 103 345,099	10 098 376,567
Titres mis en équivalences	3 680 544,410	3 858 168,963	3 675 817,064
Immobilisations financières	2 827 413,174	2 850 738,968	2 805 432,263
Moins : Provisions	- 2 500 000,000	- 2 500 000,000	- 2 500 000,000
<i>S/Total</i>	327 413,174	350 738,968	305 432,263
Total des actifs immobilisés	16 503 023,796	16 299 261,232	16 244 884,149
Autres actifs non courants	175 986,000	-	175 986,000
Total des actifs non courants	16 679 009,796	16 299 261,232	16 420 870,149
ACTIFS COURANTS			
Stocks	309 823,371	853 493,763	600 372,690
Moins : Provisions	- 11 205,445	- 11 205,445	- 11 205,445
<i>S/Total</i>	298 617,926	842 288,318	589 167,245
Clients et comptes rattachés	16 592 479,936	17 049 363,493	17 299 776,394
Moins : Provisions	- 2 891 793,617	- 2 934 504,688	- 2 891 793,617
<i>S/Total</i>	13 700 686,319	14 114 858,805	14 407 982,777
Autres actifs courants	17 485 969,793	17 538 080,823	17 557 179,152
Moins : Provisions	- 11 733 606,188	- 11 733 606,188	- 11 733 606,188
<i>S/Total</i>	5 752 363,605	5 804 474,635	5 823 572,964
Placements et autres actifs financiers	6 117 846,555	6 120 104,035	9 294 847,157
Moins : Provisions	- 5 800 000,000	- 5 800 000,000	- 5 800 000,000
<i>S/Total</i>	317 846,555	320 104,035	3 494 847,157
Liquidités et équivalents de liquidités	16 087 278,857	11 465 550,156	8 781 439,979
Total des actifs courants	36 156 793,262	32 547 275,949	33 097 010,122
Total des actifs	52 835 803,058	48 846 537,181	49 517 880,271

BILAN CONSOLIDE (Exprimé en dinars)			
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	12 130 800,000	11 028 000,000	12 130 800,000
Actions propres	-333 574,042	-492 268,872	-413 700,922
Réserves consolidées	12 433 068,675	12 932 572,384	11 890 382,997
Autres capitaux propres	1 701 369,987	1 900 991,517	933 200,739
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	25 931 664,620	25 369 295,029	24 540 682,814
Résultat de l'exercice consolidé	3 090 910,035	2 065 250,851	4 378 526,835
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	29 022 574,655	27 434 545,880	28 919 209,649
INTERETS DES MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires	280 043,096	201 064,781	200 905,509
Résultat des minoritaires	53 943,019	140 224,870	218 089,138
Total des minoritaires	333 986,116	341 289,651	418 994,647
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	0,000	37 218,802	3 735,122
Autres passifs financiers			
Provisions	2 559 626,143	2 559 831,511	2 559 339,221
Total des passifs non courants	2 559 626,143	2 597 050,313	2 563 074,343
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	5 106 266,730	4 166 654,648	4 890 728,887
Autres passifs courants	15 776 130,612	13 464 650,468	11 754 770,538
Concours bancaires et autres passifs financiers	37 218,802	842 346,221	971 102,207
Total des passifs courants	20 919 616,144	18 473 651,337	17 616 601,632
Total des passifs	23 479 242,287	21 070 701,650	20 179 675,975
Total capitaux propres et passifs	52 835 803,058	48 846 537,181	49 517 880,271

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE (Exprimé en dinars)			
PRODUITS D'EXPLOITATION	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Revenus	19 426 344,556	21 738 060,324	42 679 165,799
Production immobilisée	192 522,000	61 495,000	418 274,000
Autres produits d'exploitation	234 073,668	217 419,873	659 148,225
Subvention d'exploitation	49 699,984		49 699,984
Total des produits d'exploitation	19 852 940,224	22 016 975,197	43 806 288,008
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	168 065,298	- 415 062,956	- 95 687,106
Achats d'approvisionnements consommés	2 938 314,466	3 429 080,967	7 067 118,835
Charges de personnel	10 271 789,190	11 408 773,996	21 632 291,442
Dotations aux amortissements et aux provisions	608 660,983	639 711,741	1 302 914,372
Autres charges d'exploitation	2 662 566,260	3 540 037,378	6 790 866,328
Total des charges d'exploitation	16 649 396,197	18 602 541,126	36 697 503,871
RESULTAT D'EXPLOITATION	3 203 544,027	3 414 434,071	7 108 784,137
Charges financières nettes	- 442 727,198	1 160 902,691	2 127 651,531
Produits des placements	6 184,057	2 574,100	9 110,317
Autres gains ordinaires	106 774,440	28 530,450	324 612,201
Autres pertes ordinaires	214 538,931	80 138,902	225 551,960
Quote-part des titres mis en équivalence	-	338 471,282	166 251,897
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	3 544 690,791	2 542 968,310	5 255 555,061
Impôt sur les bénéfices	399 837,737	337 492,590	658 939,088
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	3 144 853,054	2 205 475,720	4 596 615,973
Eléments extraordinaires (Pertes)	-	-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	3 144 853,054	2 205 475,720	4 596 615,973
Quote part des intérêts minoritaires	53 943,019	140 224,870	218 089,138
RESULTAT NET PART DU GROUPE	3 090 910,035	2 065 250,851	4 378 526,835

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (Exprimé en dinars)			
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 144 853,054	2 205 475,720	4 596 615,973
<i>Ajustements pour :</i>			
- Dotation aux amortissements & provisions groupe	608 660,983	639 711,741	1 302 914,372
- Variation des stocks	290 549,319	- 1 493,697	251 627,376
- Variation des créances	707 296,458	209 505,250	- 40 907,651
- Variation des autres actifs courants et non courants	71 359,416	- 806 138,586	- 1 127 048,409
- Variation des fournisseurs	133 429,632	- 588 380,710	178 914,214
- Variation des autres passifs	822 737,076	2 930 837,191	1 245 457,261
- Quote-part subvention inscrite au compte résultat	- 353,562	- 725,000	- 1 450,000
- Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence	-	- 338 471,282	- 166 251,897
- Ecart de conversion	- 81 912,378	111 296,647	219 262,848
- Prélèvements sur le fonds social	- 511 477,190	- 465 967,915	- 1 433 033,693
- Variation des placements et autres actifs financiers	3 138 745,602	3 397 889,490	256 036,368
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	8 323 888,410	7 293 538,849	5 282 136,762
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 774 264,003	- 919 082,017	- 1 670 182,413
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	-
- Décaissement Titres mis en équivalence	-	-	-
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	- 28 805,000	- 99 500,000	- 157 150,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	47 845,000	66 180,000	131 450,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	- 755 224,003	- 952 402,017	- 1 695 882,413
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres	-	28 971,600	28 971,600
- Encaissement suite à l'émission d'actions	-	-	-
- Dividendes et autres distributions	- 30 648,000	- 7 842 900,000	- 7 867 400,000
- Encaissement provenant des emprunts	-	-	182 870,070
- Remboursement d'emprunts	- 232 026,470	- 48 451,946	- 99 488,177
- Encaissement de subvention d'équipement	-	-	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	- 262 674,470	- 7 862 380,346	- 7 755 046,507
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES	-	-	-
VARIATION DE TRESORERIE	7 305 989,937	- 1 521 243,514	- 4 168 792,158
Trésorerie au début de l'exercice	8 781 288,920	12 950 081,078	12 950 081,078
Trésorerie à la clôture de l'exercice	16 087 278,857	11 428 837,564	8 781 288,920

EXTRAIT DU RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2020

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 2020, 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 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 2020, la société TELNET HOLDING SA détenait encore 45.526 de ses titres figurant dans les états financiers consolidés pour un montant de 333.574 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 revente graduelle des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation.

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 45.526 titres sont à liquider au plus tard le 31 Décembre 2020. Aucune régularisation n'est intervenue jusqu'au 30 Juin 2020.

-En l'absence d'une situation financière au 30 Juin 2020 des sociétés « ALTRAN TELNET CORPORATION SA - ATC » et « NEOSENCE TECHNOLOGIES SA Ex AUDIO SENCES », la méthode de mise en équivalence n'a pas été appliquée. De ce fait, les titres de participation desdites sociétés n'ont pas été ajustés pour prendre en compte l'évolution des capitaux propres au cours du premier semestre 2020.

-Selon les normes comptables tunisiennes, le groupe est tenu d'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. Ce test de dépréciation a été important pour notre revue limitée, car le solde de l'écart d'acquisition des titres DATA BOX SA de 1.180.102 TND au 30 juin 2020 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 consolidés » 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 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.

Notre revue limitée consiste, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par le groupe. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure de l'écart d'acquisition provenant des titres DATA BOX SA.

-La procédure de recouvrement des créances au sein de certaines filiales (DATA BOX SA, TELNET TECHNOLOGIES SA, PLM SYSTEMS SA) du groupe mérite d'être activée.

Par ailleurs, la provision pour risques et charges constituée au niveau de la filiale DATA BOX SA au titre de l'affaire SOTETEL devrait être actualisée pour tenir compte de l'évolution du cours de change.

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

Les commissaires aux comptes
Sleheddine ZAHAF F.M.B.Z KPMG Tunisie
Hassen BOUAITA
Directeur Associé