

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## Exercice 2019

BILAN CONSOLIDE (Exprimé en dinars)			
ACTIFS		31/12/2019	31/12/2018
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Ecart d'acquisition		1 236 521,055	1 349 359,477
Immobilisations incorporelles		2 412 203,254	1 672 122,934
Moins : amortissement	-	1 483 466,053	1 310 091,751
<i>S/Total</i>		928 737,201	362 031,183
Immobilisations corporelles		22 637 670,711	21 804 265,696
Moins : amortissement	-	12 539 294,144	11 512 977,852
<i>S/Total</i>		10 098 376,567	10 291 287,844
Titres mis en équivalences		3 675 817,064	3 531 462,994
Immobilisations financières		2 805 432,263	2 791 389,827
Moins : Provisions	-	2 500 000,000	2 500 000,000
<i>S/Total</i>		305 432,263	291 389,827
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>16 244 884,149</b>	<b>15 825 531,324</b>
Autres actifs non courants		175 986,000	-
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>16 420 870,149</b>	<b>15 825 531,324</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		600 372,690	852 000,066
Moins : Provisions	-	11 205,445	11 205,445
<i>S/Total</i>		589 167,245	840 794,621
Clients et comptes rattachés		17 299 776,394	17 258 868,743
Moins : Provisions	-	2 891 793,617	2 895 237,138
<i>S/Total</i>		14 407 982,777	14 363 631,605
Autres actifs courants		17 557 179,152	16 575 534,383
Moins : Provisions	-	11 733 606,188	11 733 606,188
<i>S/Total</i>		5 823 572,964	4 841 928,195
Placements et autres actifs financiers		9 294 847,157	9 549 428,525
Moins : Provisions	-	5 800 000,000	5 800 000,000
<i>S/Total</i>		3 494 847,157	3 749 428,525
Liquidités et équivalents de liquidités		8 781 439,979	12 950 081,078
<b>Total des actifs courants</b>		<b>33 097 010,122</b>	<b>36 745 864,024</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>49 517 880,271</b>	<b>52 571 395,348</b>

BILAN CONSOLIDE (Exprimé en dinars)			
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		31/12/2019	31/12/2018
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		12 130 800,000	11 028 000,000
Actions propres		-413 700,922	-380 066,004
Réserves consolidées		11 890 382,997	12 270 831,901
Autres capitaux propres		933 200,739	1 017 684,432
<b>Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice</b>		<b>24 540 682,814</b>	<b>23 936 450,329</b>
Résultat de l'exercice consolidé		4 378 526,835	9 450 591,354
<b>Total des capitaux propres consolidés avant affectation</b>		<b>28 919 209,649</b>	<b>33 387 041,683</b>
<b>INTERETS DES MINORITAIRES</b>			
Réserves des minoritaires		200 905,509	212 747,818
Résultat des minoritaires		218 089,138	147 273,889
<b>Total des minoritaires</b>		<b>418 994,647</b>	<b>360 021,707</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts		3 735,122	86 375,202
Autres passifs financiers		-	24 847,200
Provisions		2 559 339,221	2 647 368,913
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>2 563 074,343</b>	<b>2 758 591,315</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		4 890 728,887	4 777 929,391
Autres passifs courants		11 754 770,538	10 482 882,077
Concours bancaires et autres passifs financiers		971 102,207	804 929,175
<b>Total des passifs courants</b>		<b>17 616 601,632</b>	<b>16 065 740,643</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>20 179 675,975</b>	<b>18 824 331,958</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>		<b>49 517 880,271</b>	<b>52 571 395,348</b>

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE (Exprimé en dinars)			
		31/12/2019	31/12/2018
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus		42 679 165,799	39 681 551,968
Production immobilisée		418 274,000	14 038,000
Autres produits d'exploitation		659 148,225	722 756,553
Subvention d'exploitation		49 699,984	31 595,866
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>43 806 288,008</b>	<b>40 449 942,387</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variation des stocks des produits finis et des encours		95 687,106	429 181,890
Achats d'approvisionnements consommés		7 067 118,835	5 626 095,298
Charges de personnel		21 632 291,442	20 342 566,718
Dotations aux amortissements et aux provisions		1 302 914,372	2 101 865,748
Autres charges d'exploitation		6 790 866,328	6 488 444,018
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>36 697 503,871</b>	<b>34 988 153,672</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>7 108 784,137</b>	<b>5 461 788,715</b>
Charges financières nettes		2 127 651,531	4 171 560,314
Produits des placements		9 110,317	44 645,756
Autres gains ordinaires		324 612,201	339 625,483
Autres pertes ordinaires		225 551,960	221 935,599
Quote-part des titres mis en équivalence		166 251,897	381 736,072
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>5 255 555,061</b>	<b>10 177 420,741</b>
Impôt sur les bénéfices		658 939,088	579 555,498
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>4 596 615,973</b>	<b>9 597 865,243</b>
Eléments extraordinaires (Pertes)		-	-
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>4 596 615,973</b>	<b>9 597 865,243</b>
Quote part des intérêts minoritaires		218 089,138	147 273,889
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>4 378 526,835</b>	<b>9 450 591,354</b>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (Exprimé en dinars)			
		31/12/2019	31/12/2018
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		4 596 615,973	9 597 865,243
<i>Ajustements pour :</i>			
· Dotation aux amortissements & provisions groupe		1 302 914,372	2 101 865,748
· Variation des stocks		251 627,376	19 112,725
· Variation des créances		- 40 907,651	- 1 882 978,169
· Variation des autres actifs courants et non courants		- 1 127 048,409	- 2 329 786,368
· Variation des fournisseurs		178 914,214	213 759,265
· Variation des autres passifs		1 245 457,261	- 840 568,318
· Quote-part subvention inscrite au compte résultat		- 1 450,000	- 7 869,178
· Moins value de cession		-	1 087,307
· Plus value de cession		-	- 124,514
· Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence		- 166 251,897	- 381 736,072
· Ecart de conversion		219 262,848	- 454 740,565
· Prélèvements sur le fonds social		- 1 433 033,693	- 1 101 878,170
· Variation des placements et autres actifs financiers		256 036,368	- 3 448 557,736
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>5 282 136,762</b>	<b>1 485 451,198</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		- 1 670 182,413	- 1 405 778,234
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	18 000,000
- Décaissement Titres mis en équivalence		-	- 261 492,104
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		- 157 150,000	- 122 000,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		131 450,000	65 860,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>- 1 695 882,413</b>	<b>- 1 705 410,338</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>			
- Rachat actions propres		28 971,600	20 694,000
- Encaissement suite à l'émission d'actions		-	-
- Dividendes et autres distributions		- 7 867 400,000	- 5 779 859,200
- Encaissement provenant des emprunts		182 870,070	-
- Remboursement d'emprunts		- 99 488,177	- 233 337,768
- Encaissement de subvention d'équipement		-	-
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>- 7 755 046,507</b>	<b>- 5 992 502,968</b>
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES</b>		-	-
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>- 4 168 792,158</b>	<b>- 6 212 462,108</b>
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<i>12 950 081,078</i>	<i>19 162 543,186</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		<i>8 781 288,920</i>	<i>12 950 081,078</i>

### EXTRAIT DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2019 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de	49 517 880,271 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de	4 378 526,835 TND

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 21 Mai 2020 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 consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2019, 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 consolidés » du présent rapport.

Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés 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-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

#### Ecart d'acquisition (Goodwill)

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 annuel a été important pour notre audit, car le solde de l'écart d'acquisition des titres DATA BOX de 1 236 521 TND au 31 décembre 2019 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.

Nos procédures d'audit consistent, 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.

#### Paragraphes d'observations

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

1- L'Assemblée Générale Ordinaire du 21 Juin 2011 a autorisé le Conseil d'Administration de procéder à l'achat et à la revente 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 2019, la société TELNET HOLDING SA détenait encore 45.526 de ses titres figurant dans les états financiers pour 413 701 TND. Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

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

L'Assemblée Générale Ordinaire de 25 Juin 2018 a autorisé le Directeur Général pour la revente des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation au plus tard le 31 décembre 2020. Aucune régularisation n'est intervenue jusqu'au 31 décembre 2019.

2- Nous attirons votre attention sur le point figurant à la note (V. Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice) relative à la pandémie Covid 19. Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ces points.

#### RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

#### Les commissaires aux comptes

Slehdhine ZAHAF

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUAITA

Directeur Associé