

BILAN (Exprimé en dinars)

ACTIFS	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	28 872,800	28 872,800	28 872,800
Moins : amortissement	-28 872,800	-28 872,800	-28 872,800
<i>S/Total</i>	0,000	0,000	0,000
Immobilisations corporelles	1 213 943,303	1 146 088,454	1 213 943,303
Moins : amortissement	-645 995,309	-597 679,286	-620 149,730
<i>S/Total</i>	567 947,994	548 409,168	593 793,573
Immobilisations financières	14 048 361,820	13 738 561,820	14 041 026,820
Moins : Provisions	-2 760 363,000	-2 908 863,000	-2 760 363,000
<i>S/Total</i>	11 287 998,820	10 829 698,820	11 280 663,820
Total des actifs immobilisés	11 855 946,814	11 378 107,988	11 874 457,393
Autres actifs non courants	0,000	0,000	0,000
Total des actifs non courants	11 855 946,814	11 378 107,988	11 874 457,393
ACTIFS COURANTS			
Stocks	0,000	0,000	0,000
Moins : Provisions	0,000	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	0,000	0,000	0,000
Clients et comptes rattachés	4 274 709,484	994 284,635	4 031 827,887
Moins : Provisions	-1 375,600	-1 375,600	-1 375,600
<i>S/Total</i>	4 273 333,884	992 909,035	4 030 452,287
Autres actifs courants	23 945 340,465	13 046 767,356	10 603 935,654
Moins : Provisions	-6 235 483,449	-5 571 012,882	-5 906 445,912
<i>S/Total</i>	17 709 857,016	7 475 754,474	4 697 489,742
Placements et autres actifs financiers	6 052 294,081	6 037 936,165	6 044 996,286
Moins : Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000	-5 800 000,000
<i>S/Total</i>	252 294,081	237 936,165	244 996,286
Liquidités et équivalents de liquidités	178 429,900	379 550,624	102 168,878
Total des actifs courants	22 413 914,881	9 086 150,298	9 075 107,193
Total des actifs	34 269 861,695	20 464 258,286	20 949 564,586

BILAN (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	1 434 817,521	3 472 588,010	3 518 181,031
Résultats reportés	46 374,251	-2 537 865,544	-2 529 587,944
Réserves pour fonds social	172 794,603	168 163,551	56 936,273
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000	70 000,000
Total des capitaux propres avant résultat	12 358 597,574	11 999 682,394	11 896 732,716
Résultat de l'exercice	12 979 207,613	3 146 913,261	6 040 006,528
Total des capitaux propres après résultat	25 337 805,187	15 146 595,655	17 936 739,244
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	33 343,717	18 179,031	45 210,065
Provisions	360 000,000	210 000,000	360 000,000
Total des passifs non courants	393 343,717	228 179,031	405 210,065
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	196 424,320	171 054,073	117 703,854
Autres passifs courants	7 606 672,951	4 188 708,996	1 745 259,035
Concours bancaires et autres passifs financiers	735 615,520	729 720,531	744 652,388
Total des passifs courants	8 538 712,791	5 089 483,600	2 607 615,277
Total des passifs	8 932 056,508	5 317 662,631	3 012 825,342
Total capitaux propres et passifs	34 269 861,695	20 464 258,286	20 949 564,586

ETAT DE RESULTAT (Exprimé en dinars)

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	1 321 329,432	1 311 594,592	5 301 347,676
Produits des participations	13 567 566,000	3 744 960,000	5 191 750,000
Total des produits d'exploitation	14 888 895,432	5 056 554,592	10 493 097,676
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats d'approvisionnements consommés	34 273,429	38 646,210	54 734,555
Charges de personnel	1 442 800,161	1 291 133,372	2 560 161,627
Dotations aux amortissements et aux provisions	354 883,116	467 460,450	826 863,924
Autres charges d'exploitation	207 042,588	442 073,413	1 122 540,128
Total des charges d'exploitation	2 258 999,294	2 239 313,445	4 564 300,234
RESULTAT D'EXPLOITATION	12 629 896,138	2 817 241,147	5 928 797,442
Charges financières nettes	-14 062,695	1 263,150	7 772,590
Produits des placements	339 226,010	334 840,637	677 713,627
Autres gains ordinaires	1,026	33,897	184,499
Autres pertes ordinaires	1 083,790	1 904,737	2 033,712
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	12 982 102,079	3 148 947,794	6 596 889,266
Impôt sur les bénéfices	2 894,466	2 034,533	556 882,738
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	12 979 207,613	3 146 913,261	6 040 006,528
Eléments extraordinaires (Pertes)	0,000	0,000	0,000
RESULTAT NET	12 979 207,613	3 146 913,261	6 040 006,528

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (Exprimé en dinars)

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net	12 979 207,613	3 146 913,261	6 040 006,528
<i>Ajustements pour :</i>			
- Dotation aux amortissements & provisions	354 883,116	467 460,450	826 863,924
- Variation des stocks	0,000	0,000	0,000
- Variation des créances	-242 881,597	-49 699,029	-3 087 242,281
- Variation des autres actifs	-13 359 272,606	-3 175 276,433	-740 894,852
- Variation des fournisseurs	87 014,781	29 222,014	-32 422,520
- Variation des autres passifs	347 413,916	172 786,832	-65 063,129
- Plus ou moins valeur de cession	0,000	784,932	784,932
- Prélèvements sur le fonds social	-64 141,670	122,550	-111 104,728
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	102 223,553	592 314,577	2 830 927,874
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-8 294,315	0,000	-3 175,443
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	18 000,000	3 500,000	3 500,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-26 500,000	-232 750,000	-547 550,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	11 735,000	15 405,000	29 130,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-5 059,315	-213 845,000	-518 095,443
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres	0,000	0,000	8 277,600
- Encaissement suite à l'émission d'actions	0,000	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	0,000	0,000	-2 205 600,000
- Encaissement provenant des emprunts	0,000	0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	-20 811,048	-11 231,203	-25 747,887
- Encaissement de subvention d'équipement	0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-20 811,048	-11 231,203	-2 223 070,287
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES	0,000	0,000	0,000
VARIATION DE TRESORERIE	76 353,190	367 238,374	89 762,144
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	<i>102 074,394</i>	<i>12 312,250</i>	<i>12 312,250</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	<i>178 427,584</i>	<i>379 550,624</i>	<i>102 074,394</i>

EXTRAIT DU RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES INDIVIDUELS 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 ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société TELNET HOLDING SA au 30 juin 2018 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observations
1- Détention d'actions propres :

L'Assemblée Générale Ordinaire du 21 Juin 2011 a autorisé le Conseil d'Administration à acheter et à la revente des actions appartenant à la société TELNET HOLDING SA afin de régulariser la situation financière de la société TELNET HOLDING SA au 30 juin 2011 et de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Au 30 Juin 2018, la société TELNET HOLDING SA détenait encore 41.388 de ses titres figurant sur les états financiers intermédiaires pour 393.389 DT. 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, réuni le 4 Octobre 2016, a donné son accord pour la revente graduelle des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation.

Aucune régularisation n'est intervenue au 30 Juin 2018.

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

2-Examen de la situation de la participation dans DATA BOX SA :

Au 30 juin 2018, TELNET HOLDING SA détient une participation de 99,54% dans le capital de sa filiale DATA BOX SA, comptabilisée pour 2.872.826 D ainsi que des dividendes pour 561.893 DT relatifs aux exercices 2015 et antérieurs.

A la même date, les capitaux propres de DATA BOX SA s'élevaient à 1.533.019 DT.

La Direction de TELNET HOLDING SA estime que la valeur d'utilité de la société DATA BOX SA est supérieure à son coût d'acquisition en s'appuyant sur une évaluation financière, effectuée à fin Décembre 2017, basée sur les cash-flows futurs. De ce fait aucune provision n'a été comptabilisée.

Compte tenu des changements intervenus dans les hypothèses utilisées pouvant entraîner une dépréciation des titres de participation de DATA BOX SA, nous sommes d'avis pour une actualisation de l'évaluation précitée et ce, dans le cadre des travaux d'arrêté des comptes de TELNET HOLDING SA à fin Décembre 2018.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve 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