

# ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

## Exercice 2019

BILAN (Exprimé en dinars)		
ACTIFS	31/12/2019	31/12/2018
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		
<b>Actifs immobilisés</b>		
Immobilisations incorporelles	33 593,800	32 743,800
Moins : amortissement	-30 995,042	-29 438,649
<i>S/Total</i>	2 598,758	3 305,151
Immobilisations corporelles	1 220 262,902	1 216 227,303
Moins : amortissement	-722 274,269	-672 009,354
<i>S/Total</i>	497 988,633	544 217,949
Immobilisations financières	14 047 856,820	14 049 211,820
Moins : Provisions	-2 760 363,000	-2 760 363,000
<i>S/Total</i>	11 287 493,820	11 288 848,820
<b>Total des actifs immobilisés</b>	<b>11 788 081,211</b>	<b>11 836 371,920</b>
Autres actifs non courants	0,000	0,000
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>11 788 081,211</b>	<b>11 836 371,920</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>		
Stocks	0,000	0,000
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	0,000	0,000
Clients et comptes rattachés	6 333 890,074	4 486 817,580
Moins : Provisions	-1 375,600	-1 375,600
<i>S/Total</i>	6 332 514,474	4 485 441,980
Autres actifs courants	17 126 361,325	19 084 423,526
Moins : Provisions	-5 906 445,912	-5 906 445,912
<i>S/Total</i>	11 219 915,413	13 177 977,614
Placements et autres actifs financiers	6 089 137,654	6 069 849,022
Moins : Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000
<i>S/Total</i>	289 137,654	269 849,022
Liquidités et équivalents de liquidités	654 882,011	87 811,950
<b>Total des actifs courants</b>	<b>18 496 449,552</b>	<b>18 021 080,566</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>30 284 530,763</b>	<b>29 857 452,486</b>

BILAN (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	1 455 129,642	1 421 494,724
Résultats reportés	4 905 248,133	67 068,251
Réserves pour fonds social	26 331,699	28 717,271
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b>18 173 808,552</b>	<b>12 235 214,242</b>
Résultat de l'exercice	8 001 327,402	13 881 608,282
<b>Total des capitaux propres après résultat</b>	<b>26 175 135,954</b>	<b>26 116 822,524</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs non courants</b>		
Emprunts	0,000	20 840,599
Autres passifs financiers	0,000	0,000
Provisions	460 000,000	460 000,000
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>460 000,000</b>	<b>480 840,599</b>
<b>Passifs courants</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	159 806,196	122 693,579
Autres passifs courants	2 763 307,016	2 407 285,320
Concours bancaires et autres passifs financiers	726 281,597	729 810,464
<b>Total des passifs courants</b>	<b>3 649 394,809</b>	<b>3 259 789,363</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>4 109 394,809</b>	<b>3 740 629,962</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>	<b>30 284 530,763</b>	<b>29 857 452,486</b>

ETAT DE RESULTAT (Exprimé en dinars)		
	31/12/2019	31/12/2018
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
Revenus	4 032 391,472	4 123 396,696
Produits des participations	8 105 616,000	13 567 566,000
Autres produits d'exploitation	0,000	0,000
Subvention d'exploitation	23 099,984	18 438,198
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>12 161 107,456</b>	<b>17 709 400,894</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
Variation des stocks des produits finis et des encours	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	66 620,483	56 009,033
Charges de personnel	3 101 608,121	2 840 690,903
Dotations aux amortissements et aux provisions	51 821,308	152 425,473
Autres charges d'exploitation	791 482,573	761 294,360
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>4 011 532,485</b>	<b>3 810 419,769</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>8 149 574,971</b>	<b>13 898 981,125</b>
Charges financières nettes	140 401,475	-75 807,341
Produits des placements	40 107,246	25 480,466
Autres gains ordinaires	31 284,654	1 103,262
Autres pertes ordinaires	37 624,494	9,412
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<b>8 042 940,902</b>	<b>14 001 362,782</b>
Impôt sur les bénéfices	41 613,500	119 754,500
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>	<b>8 001 327,402</b>	<b>13 881 608,282</b>
Eléments extraordinaires (Pertes)	0,000	0,000
<b>RESULTAT NET</b>	<b>8 001 327,402</b>	<b>13 881 608,282</b>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (Exprimé en dinars)		
	31/12/2019	31/12/2018
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
<b>Résultat net</b>	8 001 327,402	13 881 608,282
<i>Ajustements pour :</i>		
- Dotation aux amortissements & provisions	51 821,308	152 425,473
- Variation des stocks	0,000	0,000
- Variation des créances	-1 847 072,494	-454 989,693
- Variation des autres actifs	1 927 098,569	-8 519 625,608
- Variation des fournisseurs	38 209,207	12 187,450
- Variation des autres passifs	356 021,696	662 026,285
- Plus ou moins value de cession	0,000	0,000
- Prélèvements sur le fonds social	-252 385,572	-208 219,002
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>8 275 020,116</b>	<b>5 525 413,187</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-5 982,189	-13 352,725
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	18 000,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-32 600,000	-35 500,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	45 630,000	23 600,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>7 047,811</b>	<b>-7 252,725</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	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	-7 719 600,000	-5 514 000,000
- Encaissement provenant des emprunts	0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	-24 369,466	-39 116,906
- Encaissement de subvention d'équipement	0,000	0,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-7 714 997,866</b>	<b>-5 532 422,906</b>
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES</b>		
<b>ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES</b>	0,000	0,000
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>567 070,061</b>	<b>-14 262,444</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>87 811,950</b>	<b>102 074,394</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>654 882,011</b>	<b>87 811,950</b>

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

#### Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société TELNET HOLDING SA (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2019, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers présentent :

Un total bilan de .....	30 284 531 TND
Un Produit d'exploitation de .....	12 161 107 TND
Un résultat bénéficiaire de .....	8 001 327 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 de la société TELNET HOLDING SA sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société 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 » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers 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 :

#### Titres de participation

Selon la Norme Comptable Tunisienne NCT 7 relative aux placements, la société est tenue d'effectuer, à la date de clôture, une évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Cette évaluation est importante pour notre audit en ce qui concerne les participations ayant une valeur mathématique inférieure au coût d'acquisition.

Les informations fournies par la société sur la valorisation des titres de participation figurent à la Note « V- Les bases de mesures », qui explique qu'à la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage et que les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. La direction de la société a estimé que les valeurs d'utilité des sociétés filiales sont supérieures à leurs coûts d'acquisition en s'appuyant sur une évaluation financière basée sur les cash-flows futurs ; de ce fait, aucune provision n'a été comptabilisée. 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 la société. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure des titres de participation.

#### 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 vente 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 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 vente graduelle des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation. Aucune régularisation n'est intervenue jusqu'au 31 décembre 2019. 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 **45.526** titres sont à liquider au plus tard le 31 Décembre 2020

2- Nous attirons votre attention sur la note IV «EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE », qui précise que depuis le mois de mars 2020 un événement majeur s'est produit qui est la propagation de la pandémie COVID-19 (coronavirus). Il s'agit d'un événement significatif postérieur au 31 Décembre 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier sur l'activité et la situation financière de la société en 2020 ne peut être faite.

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. Dans le cadre de notre audit, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers. En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Sleheddine ZAHAF

F.M.B.Z KPMG Tunisie  
Hassen BOUJAITA  
Directeur Associé