



LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2010

TELS QU'ILS SERONT PRESENTES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
CONVOQUEE POUR LE 24 JUIN 2011

BILAN CONSOLIDE

Arrêtés au 31 décembre 2010

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Au 31/12/2010	Au 31/12/2009
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Ecart d'acquisition	2 718 733,520	491 666,667
Immobilisations incorporelles	239 830,163	209 109,351
Moins : amortissement	-196 288,400	-156 361,145
S/Total	43 541,763	52 748,206
Immobilisations corporelles	18 476 940,865	16 496 393,444
Moins : amortissement	-3 620 778,534	-2 719 478,617
S/Total	14 856 162,331	13 776 914,827
Titres mis en équivalences	0,000	0,000
Immobilisations financières	174 329,061	174 426,312
Moins : Provisions	0,000	0,000
S/Total	174 329,061	174 426,312
Total des actifs immobilisés	17 792 766,675	14 495 756,012
Autres actifs non courants	172 081,763	333,117
Total des actifs non courants	17 964 848,438	14 496 089,129
ACTIFS COURANTS		
Stocks	546 132,817	1 140 461,721
Moins : Provisions	-11 205,445	-11 205,445
S/Total	534 927,372	1 129 256,276
Clients et comptes rattachés	11 217 603,433	7 064 021,632
Moins : Provisions	-167 418,501	-84 732,292
S/Total	11 050 184,932	6 979 289,340
Autres actifs courants	1 189 639,852	1 786 790,472
Placements courant	119 772,178	0,000
Liquidités et équivalents de liquidités	5 488 432,581	4 207 914,430
Total des actifs courants	18 382 956,915	14 103 250,518
Total des actifs	36 347 805,353	28 599 339,647

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Au 31/12/2010	Au 31/12/2009
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	10 200 000,000	1 000 000,000
Réserves consolidées	6 431 362,987	11 021 636,654
Réserves des minoritaires	193 099,884	372 800,018
Total des capitaux propres avant résultat	16 824 462,871	12 394 436,672
Résultat net consolidé de l'exercice	3 195 079,459	2 237 241,601
Résultat des minoritaires	63 267,544	183 375,784
Total des capitaux propres après résultat	20 082 809,874	14 815 054,057
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts	605 174,065	322 688,000
Provisions	862 188,310	420 000,000
Total des passifs non courants	1 467 362,375	742 688,000
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	2 924 855,150	3 880 277,525
Autres passifs courants	5 575 142,954	5 180 649,021
Concours bancaires et autres passifs financiers	6 297 635,000	3 980 671,044
Total des passifs courants	14 797 633,104	13 041 597,590
Total des passifs	16 264 995,479	13 784 285,590
Total capitaux propres et passifs	36 347 805,353	28 599 339,647

EXTRAIT DU RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES PORTANT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2010

Opinion

À notre avis, les états financiers consolidés sont sincères et réguliers et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe « TELNET HOLDING » au 31 décembre 2010, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications et Informations Spécifiques

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

En application de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen du rapport du conseil d'administration sur les comptes consolidés de la société au 31 décembre 2010 et nous n'avons pas relevé de remarques particulières sur les informations y figurant.

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud TRIKI

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

Arrêtés au 31 décembre 2010

(Exprimé en dinars)

	Au 31/12/2010	Au 31/12/2009
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	28 980 837,400	22 649 512,394
Production immobilisée	0,000	61 191,454
Subvention d'exploitation	73 659,555	169 017,525
Total des produits d'exploitation	29 054 496,955	22 879 721,373
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variation des stocks des produits finis et des encours	519 740,320	-837 070,185
Achats d'approvisionnements consommés	2 831 384,710	3 964 042,502
Charges de personnel	12 785 534,844	9 846 128,177
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 493 316,497	956 147,584
Autres charges d'exploitation	7 308 948,107	6 065 703,255
Total des charges d'exploitation	24 938 924,478	19 994 951,333
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 115 572,477	2 884 770,040
Charges financières nettes	706 902,025	358 187,393
Produits des placements	247,580	1 735,182
Autres gains ordinaires	99 673,973	84 087,805
Autres pertes ordinaires	36 982,343	27 853,904
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	3 471 609,662	2 584 551,730
Impôt sur les bénéfices	213 262,659	163 934,345
RESULTAT NET DU GROUPE	3 258 347,003	2 420 617,385
Dont part des minoritaires dans le résultat	63 267,544	183 375,784

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

Arrêtés au 31 décembre 2010

(Exprimé en dinars)

	Au 31/12/2010	Au 31/12/2009
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Resultat net groupe	3 258 347,003	2 420 617,385
Ajustements pour :		
Dotations aux amortissements & provisions groupe	1 493 316,497	956 147,584
Variation des stocks	594 328,904	-837 070,185
Variation des créances	-4 153 581,801	-914 792,115
Variation des autres actifs	-388 079,745	-42 448,237
Variation des fournisseurs	-107 045,253	1 191 537,148
Variation des autres passifs	1 699 358,933	1 070 000,293
Ecart de conversion	24 309,614	34 461,857
Effet résultat reporté	-18 229,638	-5 495,640
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	2 402 724,514	3 872 958,090
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Décassement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 923 760,253	-5 249 038,822
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000
Décassement provenant de la acquisition d'immobilisations financières	-101 936,048	-69 726,305
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	73 750,000	91 275,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-1 951 946,301	-5 227 490,127
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT		
Encaissement suite à l'émission d'actions	10 000,000	0,000
Dividendes et autres distributions	-1 605 465,000	-373 000,000
Encaissement provenant des emprunts	6 306 000,000	8 597 230,941
Remboursement d'emprunts	-6 735 034,800	-6 141 316,490
Encaissement de subvention d'équipement	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-2 024 499,800	2 082 914,451
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES	0,000	0,000
VARIATION DE TRESORERIE	-1 573 721,587	728 382,414
Trésorerie au début de l'exercice	3 532 871,908	2 804 489,494
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 959 150,321	3 532 871,908

S.A au capital de 11 028 000 dinars, Ennour Building, Centre Urbain Nord,
1082 Tunis Mahrajène, BP 140 - Cedex Tunisie
Tel.: +216 71 706 922 - Fax: +216 71 706 939
info@groupe-telnet.net
www.groupe-telnet.com

