

GROUPE TELNET HOLDING

**IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 - TUNIS**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015**

**Slaheddine ZAHAF
Commissaire Aux Comptes
Membre de l'Ordre des Experts Comptables
de Tunisie**

**11 RUE CHEIKH MEGDICHE 3000 - SFAX
Tél : (216) 74 210 344 - (216) 74 297 471
Fax : (216) 74 297 471**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2015

Messieurs les Actionnaires,

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 ci-joints du Groupe constitué par la société **TELNET HOLDING SA** et ses filiales, 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 2015, ainsi que les notes aux états financiers consolidés.

Responsabilité de la direction relative aux états financiers consolidés

Ces états financiers consolidés qui font apparaître un total net de bilan consolidé de 35 150 780,234 TND et un résultat déficitaire net consolidé (Part du groupe) de -18 527 273,644 TND, ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Le conseil est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers consolidés à fin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

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 constitué par la société TELNET HOLDING et ses filiales au 31 décembre 2015, 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 2015 et nous n'avons pas relevé de remarques particulières sur les informations y figurant.

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.

Fait à Tunis, le 6 Mai 2016

**Le Commissaire Aux Comptes
Slaheddine ZAHAF**

*Les états financiers consolidés de l'exercice
clos au 31 Décembre 2015*

GRUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
 CENTRE URBAIN NORD
 1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS

Actifs immobilisés

	Note	31/12/2015	31/12/2014
Ecart d'acquisition	A-1	1 687 874,743	2 167 379,831
Immobilisations incorporelles		1 034 406,323	820 108,983
Moins : amortissement		-687 974,184	-504 467,754
<i>S/Total</i>	B-2	<u>346 432,139</u>	<u>315 641,229</u>
Immobilisations corporelles		19 566 046,943	19 590 421,303
Moins : amortissement		-8 724 566,502	-8 071 673,681
<i>S/Total</i>	B-2	<u>10 841 480,441</u>	<u>11 518 747,622</u>
Titres mis en équivalences		0,000	9 066,039
Immobilisations financières		2 787 749,871	2 706 278,923
Moins : Provisions		-2 500 000,000	-550 000,000
<i>S/Total</i>	B-3	<u>287 749,871</u>	<u>2 156 278,923</u>

Total des actifs immobilisés **13 163 537,194** **16 167 113,644**

Autres actifs non courants 0,000 0,000

Total des actifs non courants **13 163 537,194** **16 167 113,644**

ACTIFS COURANTS

Stocks		1 337 062,508	1 501 274,327
Moins : Provisions		-11 205,445	-11 205,445
<i>S/Total</i>	B-4	<u>1 325 857,063</u>	<u>1 490 068,882</u>

Clients et comptes rattachés		13 544 019,252	11 772 569,985
Moins : Provisions		-2 249 728,954	-701 000,210
<i>S/Total</i>	B-5	<u>11 294 290,298</u>	<u>11 071 569,775</u>

Autres actifs courants		14 329 154,740	12 691 717,767
Moins : Provisions		-10 402 842,049	0,000
<i>S/Total</i>	B-6	<u>3 926 312,691</u>	<u>12 691 717,767</u>

Placements et autres actifs financiers		6 170 894,659	12 194 133,297
Moins : Provisions		-5 800 000,000	0,000
<i>S/Total</i>	B-7	<u>370 894,659</u>	<u>12 194 133,297</u>

Liquidités et équivalents de liquidités B-8 5 069 888,329 3 188 424,196

Total des actifs courants **21 987 243,040** **40 635 913,917**

Total des actifs **35 150 780,234** **56 803 027,561**

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
 CENTRE URBAIN NORD
 1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Note	31/12/2015	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres		-147 341,280	-209 222,720
Réserves consolidés		23 247 291,087	19 126 333,284
Autres capitaux propres		598 161,389	7 603,562
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	B-9	34 726 111,196	29 952 714,126
Résultat de l'exercice consolidé	B-10	-18 527 273,644	5 526 714,237
Total des capitaux propres consolidés avant affectation		16 198 837,552	35 479 428,363
INTERETS DES MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		296 895,681	285 614,403
Résultat des minoritaires		39 977,870	131 545,618
Total des minoritaires	B-11	336 873,551	417 160,021
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B-12	978 819,905	1 621 354,875
Provisions	B-13	860 112,849	792 853,473
Total des passifs non courants		1 838 932,754	2 414 208,348
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B-14	5 733 286,872	2 805 066,681
Autres passifs courants	B-15	8 912 229,189	8 265 337,588
Concours bancaires et autres passifs financiers	B-16	2 130 620,316	7 421 826,560
Total des passifs courants		16 776 136,377	18 492 230,829
Total des passifs		18 615 069,131	20 906 439,177
Total capitaux propres et passifs		35 150 780,234	56 803 027,561

GRUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
 CENTRE URBAIN NORD
 1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Note	31/12/2015	31/12/2014
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus		38 463 763,734	41 680 902,457
Production immobilisée		0,000	0,000
Autres produits d'exploitation		137 437,350	135 338,010
Subvention d'exploitation		17 055,967	17 556,768
Total des produits d'exploitation	R-1	38 618 257,051	41 833 797,235
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	R-2	429 453,441	1 709 406,539
Achats d'approvisionnement consommés	R-3	6 517 013,363	4 487 452,401
Charges de personnel	R-4	20 979 166,699	21 015 700,559
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-5	21 522 674,915	2 242 522,130
Autres charges d'exploitation	R-6	7 469 269,500	7 932 064,770
Total des charges d'exploitation		56 917 577,918	37 387 146,399
RESULTAT D'EXPLOITATION		-18 299 320,867	4 446 650,836
Charges financières nettes	R-7	1 302 004,095	1 301 129,691
Produits des placements	R-8	1 283 699,055	1 147 128,497
Autres gains ordinaires	R-9	156 831,457	2 210 528,783
Autres pertes ordinaires	R-10	94 459,419	62 343,917
Quote-part des titres mis en équivalence	R-11	-6 205,991	-69 514,018
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-18 261 459,860	6 371 320,490
Impôt sur les bénéfices	R-12	225 835,914	713 060,635
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		-18 487 295,774	5 658 259,855
Quote part des intérêts minoritaires		39 977,870	131 545,618
RESULTAT NET PART DU GROUPE		-18 527 273,644	5 526 714,237

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Note	31/12/2015	31/12/2014
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé		-18 487 295,774	5 658 259,855
<i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	F-1	21 522 674,915	2 242 522,130
. Variation des stocks	F-2	164 211,819	1 445 959,513
. Variation des créances	F-3	-1 771 449,267	1 638 441,153
. Variation des autres actifs	F-4	-1 646 087,263	-1 404 344,693
. Variation des fournisseurs	F-5	3 101 552,352	-545 129,130
. Variation des autres passifs	F-6	935 378,650	-191 641,798
. Quote-part subvention inscrite au compte résultat		-1 450,000	-2 747,717
. Plus value de cession		-37 515,072	-1 972 680,610
. Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence		6 205,991	69 514,018
. Ecart de conversion	F-7	-99 244,124	-59 221,751
. Prélèvements sur le fonds social	F-8	-668 992,173	
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		3 017 990,054	6 878 930,970
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-9	-673 343,575	-442 523,276
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-10	27 000,000	2 700 000,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F-11	-293 780,000	-12 563 330,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F-12	6 229 410,000	2 210 345,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		5 289 286,425	-8 095 508,276
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres		-7 059,100	6 961,500
- Encaissement suite à l'émission d'actions		1 000,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	F-13	-376 779,000	-3 499 958,400
- Encaissement provenant des emprunts	F-14	460 000,000	16 143 900,000
- Remboursement d'emprunts	F-15	-6 737 299,262	-11 777 362,493
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-6 660 137,362	873 540,607
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES			
VARIATION DE TRÉS ORERIE	F-16	1 647 139,117	-343 036,699
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<i>2 928 387,038</i>	<i>3 271 423,737</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		<i>4 575 526,155</i>	<i>2 928 387,038</i>

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

I- PRESENTATION DU GROUPE

En vertu des dispositions de l'article 461 du code des sociétés commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société **TELNET HOLDING**, qui est la société mère, est tenue de présenter des états financiers consolidés du groupe, où elle exerce un contrôle de droit ou de fait sur les sociétés qui le composent.

Le groupe **TELNET HOLDING** est composé, au 31 Décembre 2015, de quatorze sociétés :

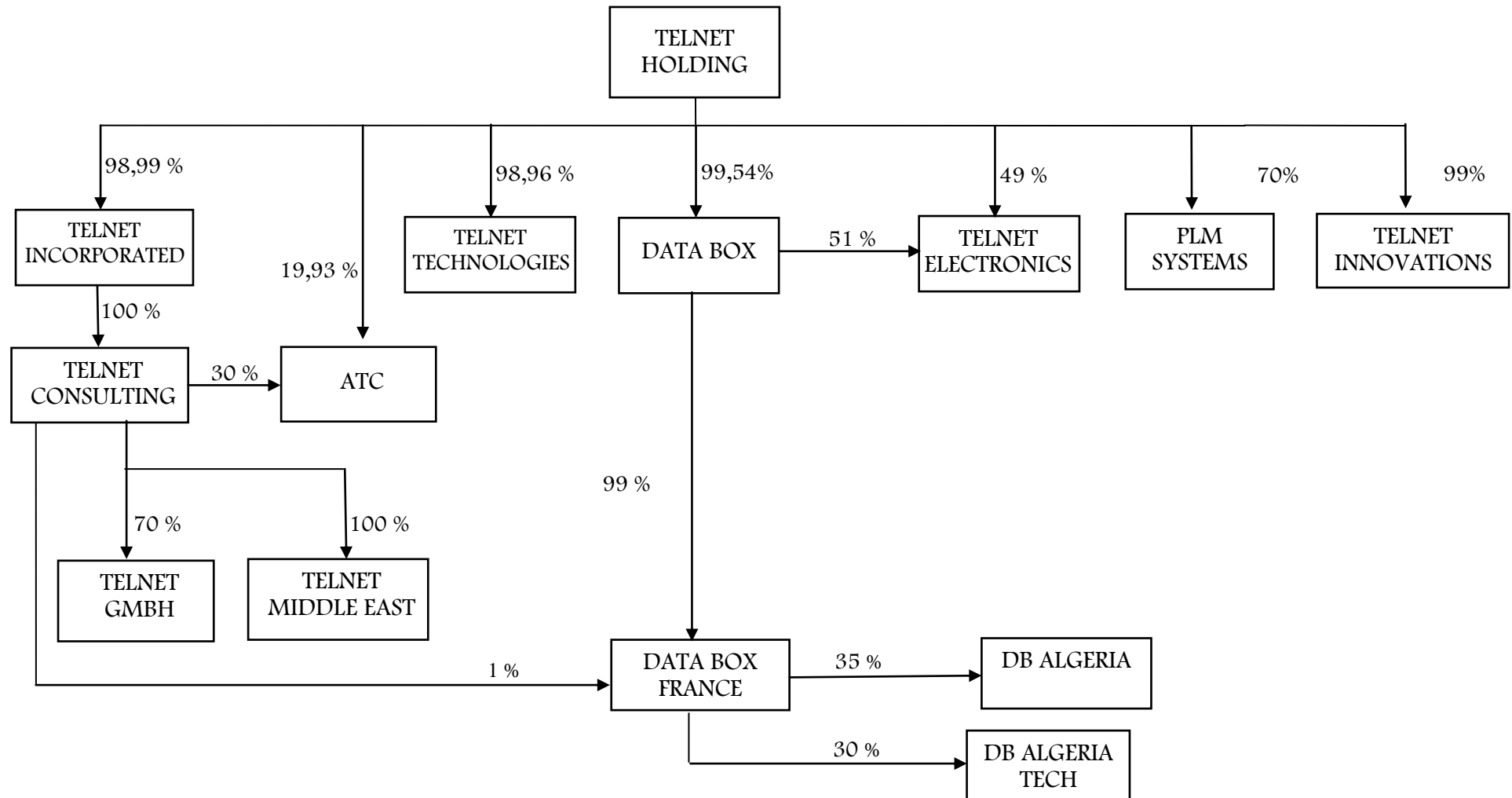
- « TELNET HOLDING » (SA) : société mère ;
- « DATA BOX » (SA) : société filiale ;
- « DATA BOX France » (SARL) : société filiale de droit français ;
- « TELNET INCORPORATED » (SA) : société filiale ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SA) : société filiale ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET CONSULTING » (SAS) : société filiale de droit français ;
- « TELNET ELECTRONICS » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET GMBH » : société filiale de droit allemand ;
- « TELNET MIDDLE EAST » : société filiale de droit EAU ;
- « TELNET INNOVATIONS » : société filiale ;
- « DB ALGERIA » : société associée de droit algérien ;
- « DB ALGERIA TECH » : société associée de droit algérien ;
- « ALTRAN TELNET CORPORATION » (SA non résidente) : coentreprise.

La société Syphax Airlines SA n'a pas été prise en compte dans le périmètre de consolidation vu que le pourcentage de contrôle est de 9% (Inférieur à 20%). En outre, la participation est acquise et détenue dans l'unique perspective d'une cession ultérieure dans un avenir proche.

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 31 Décembre 2015 :

ORGANIGRAMME DU GROUPE TELNET HOLDING



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

Sociétés	% de contrôle			Type de contrôle	% d'intérêt	Mode d'intégration
	% direct	% Indirect	Total			
TELNET HOLDING	100 %	0 %	100 %	Contrôle exclusif	100 %	Intégration globale
TELNET INCORPORATED	98,99 %	0 %	98,99 %	Contrôle exclusif	98,99 %	Intégration globale
DATA BOX	99,54%	0 %	99,54%	Contrôle exclusif	99,54%	Intégration globale
DATA BOX France	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	99,53%	Intégration globale
TELNET TECHNOLOGIES	98,96%	0 %	98,96%	Contrôle exclusif	98,96%	Intégration globale
TELNET CONSULTING	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET ELECTRONICS	49%	51%	100%	Contrôle exclusif	99,77%	Intégration globale
PLM SYSTEMS	70 %	0 %	70 %	Contrôle exclusif	70 %	Intégration globale
ATC	19,93%	30%	49,93%	Contrôle conjoint	49,63%	Intégration proportionnelle
TELNET GMBH	0%	70%	70%	Contrôle exclusif	69,29%	Intégration globale
TELNET MIDDLE EAST	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET INNOVATIONS	99%	0%	99%	Contrôle exclusif	99%	Intégration globale
DB ALGERIA	0%	35%	35%	Influence notable	34,84%	Mise en équivalence
DB ALGERIA TECH	0%	30%	30%	Influence notable	29,86%	Mise en équivalence

III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels audités des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable des dites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les sociétés « TELNET INC », « DATA BOX », « DATA BOX FRANCE », « TELNET TECHNOLOGIES », « TELNET CONSULTING », « TELNET ELECTRONICS », « PLM SYSTEMS », « TELNET GMBH », « TELNET MIDDLE EAST » et « TELNET INNOVATIONS » ont été consolidées par intégration globale.

La société « ALTRAN TELNET CORPORATION – ATC » a été consolidée par la méthode d'intégration proportionnelle.

Les sociétés « DB ALGERIA » et « DB ALGERIA TECH » ont été consolidées par la méthode de mise en équivalence.

La méthode de la mise en équivalence est une méthode de comptabilisation selon laquelle la participation est initialement enregistrée au coût et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue.

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- La conversion des comptes des établissements étrangers ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

Le principe du caractère significatif a été adopté durant les différentes étapes du processus de consolidation.

1) l'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concerné principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;

- L'homogénéisation de ces comptes ;
- L'homogénéisation des méthodes d'amortissements du matériel informatique et du mobilier et matériel de bureau ;
- L'activation des contrats de leasing conclus par les sociétés consolidés ;
- L'impact de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

2) La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des filiales étrangères « DATA BOX FRANCE », « TELNET CONSULTING », « TELNET GMBH » et « TELNET MIDDLE EAST » est effectuée après retraitements d'homogénéisation.

L'approche de conversion imposée par IAS 21 préconise l'utilisation des procédures suivantes :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que composante distincte des capitaux propres.

A cet effet, les éléments de l'état de résultats ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de change aux dates des transactions, soit le cours moyen annuel, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

Toutes les différences de change en résultant sont imputées aux capitaux propres.

3) L'intégration des comptes

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement.

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe.

Pour la société « ATC » contrôlée conjointement avec le groupe « ALTRAN », l'intégration est faite proportionnellement au prorata du pourcentage de détention de la société consolidante, sans tenir compte de la fraction des intérêts minoritaires.

4) L'élimination des comptes réciproques

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part. (L'obligation d'éliminer ces opérations réciproques est énoncée par le §14 de la norme comptable 35 relative aux états financiers consolidés).

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes) ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes comme les frais du siège, les charges de personnel commun, quote-part dans les honoraires de consultants...

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, ainsi que les dividendes intragroupe.

5) Détermination de l'écart de première consolidation

La date d'entrée en périmètre de consolidation conditionne la prise en compte des données comptables de l'entreprise concernée. L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

L'écart de première consolidation a été déterminé de la manière suivante pour chaque société concernée :

- **DATA BOX**

A la date de création (01/07/1996) de la société « DATA BOX », le pourcentage de contrôle de « TELNET HOLDING » était de 99 %. A cette date, aucun écart de consolidation n'est dégagé.

Première variation du périmètre de consolidation

Suite à l'augmentation du capital réalisée en novembre 1997, il y a eu une dilution du pourcentage d'intérêt de la société « TELNET HOLDING » dans la société « DATA BOX » qui est passé de 99% à 79,60% sans changer la méthode de consolidation. Ainsi, un écart d'acquisition négatif a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres "DATA BOX"	SNC à l'acquisition (24/11/1997)	Quote-part	Ecart d'acquisition négatif
39.800,000	57.909,087	46.095,634	(6.295,634)
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c = 79,6% b</i>	<i>d = a-c</i>

L'augmentation de capital en question est réalisée en numéraire pour un montant de 30.000 Dinars, dont 20.000 Dinars souscrite par la société « TELNET HOLDING ».

Le résultat réalisé par la société « DATA BOX » durant les onze premiers mois de l'exercice 1997 a été déterminé proportionnellement au résultat net réalisé au 31 décembre 1997.

Cet écart d'acquisition (négatif) doit être amorti selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises qui dispose que dans la mesure où le goodwill négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues pouvant être évaluées de manière fiable à la date d'acquisition, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

- (a) Le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; et
- (b) Le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

La société a amorti en totalité l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 6.295,634 Dinars. Cet écart, non significatif, a été imputé directement en résultat reporté.

Deuxième variation du périmètre de consolidation

Suite à l'acte de cession de parts sociales conclu le 15/12/2010, la société « TELNET HOLDING » a acquis 20% du capital de la société « DATA BOX ». L'opération a dégagé un écart d'évaluation et un écart d'acquisition (Goodwill) déterminés comme suit :

Juste Valeur Construction selon rapport d'expertise	563 700,000
Valeur comptable nette (Construction)	426 519,424
Plus-value latente sur construction	137 180,576
Passif d'impôts différé / Plus-value construction	-41 154,173
Quote-part Plus-value latente sur construction (20%)	27 436,115
Quote-part Passif d'impôts différé (20%)	-8 230,835
Ecart d'évaluation	19 205,280

Coût d'acquisition des titres " DATA BOX "	2 833 050,000
SNC retraité à la date d'acquisition (15/12/2010)	2 785 381,328
Quote-part dans les capitaux propres (20%)	557 076,266
Ecart de première consolidation	2 275 973,734
Ecart d'évaluation	19 205,280
Ecart d'acquisition (Goodwill)	2 256 768,454

La situation nette comptable a été déterminée après les retraitements d'homogénéisations et d'éliminations. Le résultat réalisé par la société « DATA BOX » durant les onze premiers mois et demi de l'exercice 2010 a été déterminé proportionnellement au résultat net réalisé au 31 décembre 2010.

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 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.

Ainsi, la société a amorti l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 2 256 768,454 Dinars sur une durée de vingt ans

• TELNET ELECTRONICS

A la date de création (11/06/2009) de la société « TELNET ELECTRONICS », la participation de « TELNET HOLDING » était de 49 %.

Suite à l'acte de cession de parts sociales conclu le 06/08/2009, la société « DATA BOX » a acquis 51% du capital de la société « TELNET ELECTRONICS » auprès de l'associé majoritaire. Ainsi, un écart d'acquisition positif (Goodwill) a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres "TELNET ELECTRONICS"	SNC à l'acquisition (6/08/2009)	Quote-part	Ecart d'acquisition positif
755.000,000	500.000,000	255.000,000	500.000,000
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c = 51% b</i>	<i>d = a-c</i>

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « TELNET ELECTRONICS » est passé de 49% à 100%. Ainsi, la société « TELNET ELECTRONICS » est devenue une filiale du groupe « TELNET HOLDING » et a été consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 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.

En 2015, la société a estimé que cet écart d'acquisition (Goodwill) a perdu sa valeur. Elle a amorti la totalité de sa VCN soit 366 667 dinars.

• **Les autres sociétés consolidées**

Pour les autres sociétés consolidées, aucun écart d'acquisition n'a été constaté, puisque le prix d'acquisition des titres correspondait parfaitement à sa quote-part dans la situation nette de chaque société du groupe, le jour d'acquisition.

6) Répartition des capitaux propres et élimination des titres

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de « TELNET HOLDING » dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participations y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition, il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

V- NOTES RELATIVES AU BILAN

B-1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles totalisent au 31 Décembre 2015 un montant net de **12 875 787,323**
 Contre au 31 décembre 2014..... **14 001 768,682**
 Enregistrant une diminution nette de **-1 125 981,359**

Les immobilisations incorporelles et corporelles nettes se détaillent comme suit :

Ecart d'acquisition		1 687 874,743
Goodwill / Acquisition titres TELNET ELECTRONICS	0,000	
Goodwill / Acquisition titres DATA BOX	1 687 874,743	
Immobilisations incorporelles		346 432,139
Valeurs brutes	1 034 406,323	
Amortissements (-)	-687 974,184	
Immobilisations corporelles		10 841 480,441
Valeurs brutes	19 566 046,943	
Amortissements (-)	-8 724 566,502	
TOTAL		12 875 787,323

B-1.1. Politique d'amortissement

Les immobilisations sont amorties linéairement sur la base des taux suivants :

Goodwill	5 %
Logiciels	33 %
Constructions	2 %
Matériel et outillage	10 %
Matériel de transport.....	20 %
Equipements de bureau.....	10 %
Agencements aménagements et installations.....	10 %
Matériel informatique	15 %

B-1.2. Tableau des immobilisations et amortissements

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2015

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 31/12/2015
	SOLDE AU 31/12/2014	Variation	SOLDE AU 31/12/2015	Antérieurs	Variation	Cumul	
Ecart d'acquisition							
Goodwill	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	589 388,623	479 505,089	1 068 893,712	1 687 874,743
<i>sous total</i>	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	589 388,623	479 505,089	1 068 893,712	1 687 874,743
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	820 108,983	214 297,340	1 034 406,323	504 467,754	183 506,430	687 974,184	346 432,139
<i>sous total</i>	820 108,983	214 297,340	1 034 406,323	504 467,754	183 506,430	687 974,184	346 432,139
Immobilisation corporelles							
Terrain	1 551 346,231	0,000	1 551 346,231	0,000	0,000	0,000	1 551 346,231
Construction	6 582 698,972	-2 825,300	6 579 873,672	968 157,858	131 597,473	1 099 755,331	5 480 118,341
AAI, matériel et outillage	4 747 492,487	62 143,639	4 809 636,126	2 394 783,410	443 794,993	2 838 578,403	1 971 057,723
Matériel informatique	3 301 296,382	198 718,676	3 500 015,058	2 587 344,233	221 473,732	2 808 817,965	691 197,093
Matériel de transport	986 347,555	-332 426,554	653 921,001	772 072,634	-354 585,261	417 487,373	236 433,628
Equipement de bureau	2 421 239,676	50 015,179	2 471 254,855	1 349 315,546	210 611,884	1 559 927,430	911 327,425
<i>sous total</i>	19 590 421,303	-24 374,360	19 566 046,943	8 071 673,681	652 892,821	8 724 566,502	10 841 480,441
TOTAL GENERAL	23 167 298,741	189 922,980	23 357 221,721	9 165 530,058	1 315 904,340	10 481 434,398	12 875 787,323

B-2 Titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Participation au capital de DB ALGERIA	0,000	9 066,039
Participation au capital de DB ALGERIA TECH	0,000	0,000
Total	0,000	9 066,039

B-3 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Titres de participation «SYPHAX AIRLINES»	2 500 000,000	2 500 000,000
Titres de participation « SGTS »	60 000,000	60 000,000
Prêts au personnel	116 455,000	22 980,000
Dépôts et cautionnements versés	111 294,871	123 298,923
Total Immobilisations financières brutes	2 787 749,871	2 706 278,923
(-) Provisions	-2 500 000,000	-550 000,000
Total Immobilisations financières nettes	287 749,871	2 156 278,923

B-4 Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Stocks prestation de service encours	486 414,355	915 867,796
Stocks de marchandises	850 648,153	585 406,531
Total Stocks bruts	1 337 062,508	1 501 274,327
(-) Provisions	-11 205,445	-11 205,445
Total Stocks nets	1 325 857,063	1 490 068,882

B-5 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Clients ordinaires	11 579 634,427	11 071 569,775
Clients douteux	1 964 384,825	701 000,210
Total Clients et comptes rattachés bruts	13 544 019,252	11 772 569,985
(-) Provisions	-2 249 728,954	-701 000,210
Total Clients et comptes rattachés nets	11 294 290,298	11 071 569,775

B-6 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
État crédit de TVA à reporter	1 979 849,822	1 680 838,205
Débiteurs divers	9 974 164,373	8 805 306,772
Charges constatées d'avance	226 036,537	275 253,824
Avances au personnel	27 710,000	3 242,667
Fournisseurs d'immob. avances et acomptes	68 098,500	91 948,500
Fournisseurs d'exp. avances et acomptes	55 059,744	27 447,379
Fournisseurs avoirs à recevoir	24 367,282	23 254,330
Produits à recevoir	448 897,405	155 563,898
Créance sur cession immobilisation	734 001,000	716 000,000
État excédent d'impôt à reporter	790 970,077	912 862,192
Total Autres actifs courants bruts	14 329 154,740	12 691 717,767
(-) Provisions	-10 402 842,049	0,000
Total Autres actifs courants nets	3 926 312,691	12 691 717,767

B-7 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
SANADET SICAV	10 078,708	9 655,432
AXIS TRESORIE SICAV	1 611,540	8 867,471
Intérêts payés d'avance	2 699,669	265,724
Échéances à moins d'un an sur prêts personnel	349 304,742	375 344,670
Effets à l'encaissement	7 200,000	0,000
Prêt à court terme Syphax Airlines	5 800 000,000	11 800 000,000
Total Placements et autres actifs financiers	6 170 894,659	12 194 133,297
(-) Provisions	-5 800 000,000	0,000
Total Placements et autres actifs financiers nets	370 894,659	12 194 133,297

B-8 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Chèques à encaisser	0,000	494,000
Banques	5 024 857,571	3 155 432,201
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860
Caisse	31 340,905	18 808,142
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993
Total Liquidités et équivalents de liquidités	5 069 888,329	3 188 424,196

B-9 Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice totalisent au 31 Décembre 2015 un montant de **34 726 111,196**

Le tableau de répartition des capitaux propres, présenté ci-après, donne de plus amples informations sur le détail de ces soldes.

Tableau de partage des capitaux propres	Capital social libéré	Actions propres	Réserves	Résultats reportés	Réserves pour fonds social	Autres capitaux propres	Réserves consolidées	TOTAL
Capitaux propres avant consolidation	24 971 699,193	-147 341,280	6 725 417,160	10 219 454,387	592 007,827	6 153,562		42 367 390,849
Ajustement				-584 629,410			-140 012,263	-724 641,673
Homogénéisation				372 869,771				372 869,771
Elimination				4 089 403,097				4 089 403,097
Répartition	-13 943 699,193		-6 725 417,160	-14 097 097,845			23 387 303,350	-11 378 910,848
Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	11 028 000,000	-147 341,280	0,000	0,000	592 007,827	6 153,562	23 247 291,087	34 726 111,196

B-10 Résultat de l'exercice consolidé

Le résultat de l'exercice consolidé 2015 (part du groupe) totalise **-18 527 273,644**

Le tableau présenté ci-après, donne de plus amples informations sur les modalités de détermination du résultat consolidé.

(Exprimé en TND)

	Avant consolidation	Ajustement	Homogénéisation	Elimination	TOTAL
Produits d'exploitation					
Revenus	56 401 973			-17 938 209	38 463 764
Production immobilisée					0
Produits des participations	4 096 758			-4 096 758	0
Autres produits d'exploitation	137 437				137 437
Subvention d'exploitation	17 056				17 056
<i>Total</i>	60 653 224	0	0	-22 034 967	38 618 257
Charges d'exploitation					
Variation des stocks des produits finis et des encours	429 453				429 453
Achats d'approvisionnements consommés	22 282 319			-15 765 306	6 517 013
Charges de personnel	20 979 167				20 979 167
Dotations aux amortissements et aux provisions	14 657 093	7 336 983	37 999	-509 400	21 522 675
Autres charges d'exploitation	9 647 496			-2 178 226	7 469 269
<i>Total</i>	67 995 528	7 336 983	37 999	-18 452 933	56 917 578
RESULTAT D'EXPLOITATION	-7 342 304	-7 336 983	-37 999	-3 582 034	-18 299 321
Charges financières nettes	1 442 991			-140 987	1 302 004
Produits des placements	1 432 822			-149 123	1 283 699
Autres gains ordinaires	156 831			0	156 831
Autres pertes ordinaires	94 459			0	94 459
Quote-part des Titres mis en équivalence		-6 206			-6 206
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	-7 290 102	-7 343 189	-37 999	-3 590 170	-18 261 460
Impôt sur les bénéfices	229 630	-165	-3 630		225 836
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	-7 519 732	-7 343 024	-34 369	-3 590 170	-18 487 296
Quote-part des minoritaires dans le résultat					39 978
Résultat net consolidé (Part du groupe)					-18 527 274

B-11 Intérêts des minoritaires

Désignation	Montant
Réserves des minoritaires	296 895,681
Résultat des minoritaires	39 977,870
Total	336 873,551

B-12 Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Emprunt bancaire - TELNET INCORPORATED	849 902,821	1 522 758,194
Crédit leasing à LT - TELNET SA	53 689,767	52 825,061
Crédit leasing à LT - DATA BOX	24 983,677	45 771,620
Crédit leasing à LT - PLM	50 243,640	0,000
Total Emprunts	978 819,905	1 621 354,875

B-13 Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Provision individuelle TELNET HOLDING	120 000,000	50 000,000
Provision individuelle TELNET INC	170 000,000	170 000,000
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	180 000,000	180 000,000
Provision individuelle TELNET TECH	150 000,000	150 000,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	140 112,849	142 853,473
Total Provisions	860 112,849	792 853,473

B-14 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Fournisseurs d'exploitation	5 564 336,657	2 462 784,305
Fournisseurs d'immobilisations	168 950,215	342 282,376
Total Fournisseurs et comptes rattachés	5 733 286,872	2 805 066,681

B-15 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Actionnaires et associés dividendes à payer	1 441,800	274 978,800
Charges à payer	4 733 456,361	4 600 158,768
Créditeurs divers	10 250,329	32 073,360
Produits constatés d'avance	595 440,955	296 816,370
Organisme de sécurité sociale	1 542 633,262	957 651,607
Clients avances et acomptes	81 458,732	155 540,531
Clients avoirs à établir	9 961,191	12 156,339
Rémunération due au personnel	85 855,342	118 458,640
État, impôts et taxes	1 851 731,217	1 817 503,173
Total Autres passifs courants	8 912 229,189	8 265 337,588

B-16 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Créances nées sur l'étranger	230 000,000	0,000
Billets trésorerie	415 150,022	6 250 000,000
Échéance à (-) d'un an sur emprunt bancaire	672 855,373	624 651,212
Échéance à (-) d'un an sur crédit leasing	53 968,812	37 804,304
Découverts bancaires	494 362,174	260 037,158
Intérêts courus	264 283,935	249 333,886
Total Concours bancaires et autres passifs financiers	2 130 620,316	7 421 826,560

VI- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R-1 Produits d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Chiffre d'affaires export	35 728 774,347	38 715 392,955
Chiffre d'affaires local	2 734 989,387	2 965 509,502
Autres produits d'exploitation	137 437,350	135 338,010
Subvention d'exploitation	17 055,967	17 556,768
Total Produits d'exploitation	38 618 257,051	41 833 797,235

R-2 Variation des stocks des produits finis et des encours

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Variation de stock - DATA BOX	-10 507,181	-740,402
Variation de stock - TELNET INC	400 193,520	1 812 321,555
Variation de stock - TELNET TECH	39 767,102	-102 174,614
Total Variation des stocks	429 453,441	1 709 406,539

R-3 Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Achat carburant	72 324,728	111 641,845
Achat facturable au client	33 403,949	53 775,391
Achat de marchandises et de licences	5 355 640,332	3 618 522,508
Achat d'études et de prestations de services	450 150,508	96 236,484
Achat Eau, Électricité et Gaz	417 478,351	457 158,425
Achat fournitures et consommables	184 555,099	143 989,610
Achat vêtement professionnel	3 460,396	6 128,138
Total approvisionnements consommés	6 517 013,363	4 487 452,401

R-4 Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Salaires brut et charges connexes	20 636 260,168	20 786 926,660
Congés payés	342 906,531	228 773,899
Total Charges de personnel	20 979 166,699	21 015 700,559

R-5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	184 210,850	112 099,586
Dot aux amort. immobilisations corporelles	1 087 388,183	1 115 917,197
Dot aux amort. écart d'acquisition	479 505,089	137 838,422
Dot aux provisions créances douteuses	1 548 728,744	296 666,925
Dot aux provisions pour risques et charges	70 000,000	30 000,000
Dot aux provisions pour dép immob financières	1 950 000,000	550 000,000
Dot aux provisions pour dép des comptes Syphax	16 202 842,049	0,000
Total Dot aux amortissements et provisions	21 522 674,915	2 242 522,130

R-6 Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Charges locatives	1 145 267,851	1 121 496,457
Déplacement, mission et réception	3 393 800,054	3 690 986,039
Divers services extérieurs	940 803,209	1 184 355,500
Entretien & réparation	146 081,789	124 198,174
Frais de transport	53 659,727	53 106,297
Frais postaux et de télécommunication	291 987,576	346 596,293
Honoraires	426 941,672	508 486,353
Impôts et taxes	242 605,097	252 885,359
Jetons de présence	285 000,000	169 500,000
Primes d'assurances	84 662,837	93 141,418
Recherches, publicité et publication	212 603,905	226 788,870
Services bancaires	245 855,783	160 524,010
Total Autres charges d'exploitation	7 469 269,500	7 932 064,770

R-7 Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Agios et intérêts sur crédits bancaire	283 008,543	339 305,063
Intérêts billets trésorerie	442 377,564	519 669,740
Intérêts sur crédits bail	17 349,461	10 190,471
Pertes de change	907 179,241	811 786,550
Gains de change	-347 910,714	-379 822,133
Total Charges financières nettes	1 302 004,095	1 301 129,691

R-8 Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Intérêts sur les comptes financiers	1 282 559,968	1 144 003,059
Revenus des valeurs mobilières	1 139,087	3 125,438
Total Produits des placements	1 283 699,055	1 147 128,497

R-9 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Gains sur éléments non récurrent et exceptionnel	156 831,457	2 210 528,783
Total Autres gains ordinaires	156 831,457	2 210 528,783

R-10 Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Amendes et Pénalités	19 169,988	45 458,136
Pertes sur éléments non récurrent et exceptionnel	75 289,431	16 885,781
Total Autres pertes ordinaires	94 459,419	62 343,917

R-11 Quote-part des titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2015
Quote-part dans le résultat (perte) de DB ALGERIA (35%)	-6 205,991
Quote-part dans le résultat (perte) de DB ALGERIA TECH (30%)	0,000
Total	-6 205,991

R-12 Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Impôts sur les sociétés	227 954,364	715 885,035
Charges d'impôts différés	-2 118,450	-2 824,400
Total	225 835,914	713 060,635

VII- NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE

F-1 Dotation aux amortissements & provisions groupe

Désignation	Solde au 31/12/2015
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	184 210,850
Dot aux amort. immobilisations corporelles	1 087 388,183
Dot aux amort. écart d'acquisition	479 505,089
Dot aux provisions créances douteuses	1 548 728,744
Dot aux provisions pour risques et charges	70 000,000
Dot aux provisions pour dépréciations immo financières (SYPHAX)	1 950 000,000
Dot aux provisions pour dépréciations des comptes Syphax	16 202 842,049
Total Dot aux amortissements et provisions	21 522 674,915

F-2 Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2015	Variation
Stocks prestation de service encourus	915 867,796	486 414,355	429 453,441
Stocks de marchandises	585 406,531	850 648,153	-265 241,622
TOTAL			164 211,819

F-3 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2015	Variation
Clients ordinaires	11 071 569,775	11 579 634,427	-508 064,652
Clients douteux	701 000,210	1 964 384,825	-1 263 384,615
TOTAL			-1 771 449,267

F-4 Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2015	Variation
État crédit de TVA à reporter	1 680 838,205	1 979 849,822	-299 011,617
Débiteurs divers	8 805 306,772	9 974 164,373	-1 168 857,601
Charges constatées d'avance	275 253,824	226 036,537	49 217,287
Avances au personnel	3 242,667	27 710,000	-24 467,333
Fournisseurs d'expl. avances	27 447,379	55 059,744	-27 612,365
Fournisseurs avoirs à recevoir	23 254,330	24 367,282	-1 112,952
Produits à recevoir	155 563,898	448 897,405	-293 333,507
État excédent d'impôt à reporter	912 862,192	790 970,077	121 892,115
<i>Variation des autres actifs courants</i>	11 883 769,267	13 527 055,240	-1 643 285,973
SANADET SICAV	9 655,432	10 078,708	-423,276
AXIS TRESORIE SICAV	8 867,471	1 611,540	7 255,931
Intérêts payés d'avance	265,724	2 699,669	-2 433,945
Effets à l'encaissement	0,000	7 200,000	-7 200,000
<i>Variation des autres actifs financiers</i>	18 788,627	21 589,917	-2 801,290
TOTAL			-1 646 087,263

F-5 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Fournisseurs d'exploitation	5 564 336,657	2 462 784,305	3 101 552,352
TOTAL			3 101 552,352

F-6 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Charges à payer	4 733 456,361	4 600 158,768	133 297,593
Créditeurs divers	10 250,329	32 073,360	-21 823,031
Produits constatés d'avance	595 440,955	296 816,370	298 624,585
Organisme de sécurité sociale	1 542 633,262	957 651,607	584 981,655
Clients avances et acomptes	81 458,732	155 540,531	-74 081,799
Clients avoirs à établir	9 961,191	12 156,339	-2 195,148
Rémunération due au personnel	85 855,342	118 458,640	-32 603,298
Etat, impôts et taxes	1 851 731,217	1 817 503,173	34 228,044
Intérêts courus	264 283,935	249 333,886	14 950,049
TOTAL			935 378,650

F-7 Ecart de conversion

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Ecart de conversion Telnet Consulting	653 997,922	741 226,414	-87 228,492
Ecart de conversion DATA BOX France	63 457,264	73 692,293	-10 235,029
Ecart de conversion Telnet GMBH	11 149,199	10 844,951	304,248
Ecart de conversion Telnet Middle East	-7 944,009	-5 859,158	-2 084,851
TOTAL			-99 244,124

F-8 Prélèvements sur le fonds social

Désignation	Solde au 31/12/2015
Prélèvements sur le fonds social de Telnet HOLDING	-93 973,194
Prélèvements sur le fonds social de Telnet INC	-157 362,303
Prélèvements sur le fonds social de Telnet TECH	-368 183,349
Prélèvements sur le fonds social de DATA BOX	-35 519,149
Prélèvements sur le fonds social de PLM	-13 954,178
TOTAL	-668 992,173

F-9 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2015	Variation
Logiciels	820 108,983	1 034 406,323	-214 297,340
Terrain	1 551 346,231	1 551 346,231	0,000
Construction	6 582 698,972	6 579 873,672	2 825,300
AAI, matériels et outillages	4 747 492,486	4 809 636,126	-62 143,640
Matériel informatique	3 301 296,382	3 500 015,058	-198 718,676
Matériel de transport	986 347,555	653 921,001	332 426,554
Équipement de bureau	2 421 239,677	2 471 254,855	-50 015,178
Frs d'immo. avances et acomptes	91 948,500	68 098,500	23 850,000
Fournisseurs d'immobilisations	-342 282,376	-168 950,215	-173 332,161
Matériel de transport acquis en leasing			94 282,983
Valeur Brute des immob cédées			-428 221,417
TOTAL	20 160 196,410	20 833 539,985	-673 343,575

F-10 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2015
Prix de cession immobilisations chez TELNET HOLDING en 2015	18 000,000
Prix de cession immobilisations chez DATA BOX en 2015	27 001,000
Créance sur cession immobilisation début exercice	716 000,000
Créance sur cession immobilisation fin exercice	-734 001,000
TOTAL	27 000,000

F-11 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2015
Décaissement prêts au personnel/TELNET HOLDING	-61 300,000
Décaissement prêts au personnel/TELNET INC	-131 900,000
Décaissement cautionnement/TELNET INC	-600,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	-88 480,000
Décaissement caution/ DATA BOX	-1 500,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /PLM	-10 000,000
TOTAL	-293 780,000

F-12 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2015
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	64 410,000
Remboursement Billets Trésorerie/compte Syphax	6 000 000,000
Remboursement de prêts/ TELNET INC	104 065,000
Remboursement caution/ TELNET INC	4 000,000
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	47 660,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	7 375,000
Remboursement caution / DATA BOX	1 500,000
Remboursement de prêts /PLM	400,000
TOTAL	6 229 410,000

F-13 Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 31/12/2015
Actionnaires TELNET HOLDING	-210 000,000
Actionnaires TELNET INC	-65 229,000
Actionnaires TELNET TECH	-10 200,000
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	-91 350,000
TOTAL	-376 779,000

F-14 Encaissement provenant des emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2015
Encaissements emprunt /DATA BOX	460 000,000
TOTAL	460 000,000

F-15 Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2015
Remboursement emprunt TELNET HOLDING	-5 851 608,917
Remboursement emprunt TELNET INC	-625 902,865
Remboursement emprunt TELNET TECHNOLOGIES	-1 251,640
Remboursement emprunt DATA BOX	-250 043,981
Remboursement emprunt PLM	-8 491,859
TOTAL	-6 737 299,262

F-16 Variation de trésorerie

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Chèques à encaisser	0,000	494,000	-494,000
Banques	5 024 857,571	3 155 432,201	1 869 425,370
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisse	31 340,905	18 808,142	12 532,763
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993	0,000
Découverts bancaires	-494 362,174	-260 037,158	-234 325,016
TOTAUX	4 575 526,155	2 928 387,038	1 647 139,117