

# **GROUPE TELNET HOLDING**

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

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES  
ARRETES AU 30 JUIN 2011**

**Mahmoud TRIKI  
Commissaire Aux Comptes  
Membre de l'Ordre des Experts Comptables  
de Tunisie**

**RUE DU LAC TOBA  
IMMEUBLE BOUGASSAS  
LES BERGES DU LAC 1053-TUNIS  
TEL. 71 962 528 - FAX : 71 962 389**

**GROUPE « TELNET HOLDING »**  
**IMMEUBLE ENNOUR CENTRE URBAIN NORD**  
**1082 – TUNIS MAHRAJENE**

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES**  
**ARRETES AU 30 JUIN 2011**

*Messieurs les Actionnaires,*

Nous avons procédé à l'examen des états financiers semestriels consolidés du groupe « TELNET HOLDING » arrêtés au 30 juin 2011. La préparation des états financiers relève de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces dits états financiers sur la base de notre examen limité.

Ces états financiers semestriels consolidés font apparaître un bénéfice net 1 924 022,583 dinars et un total bilan de 43 462 929,877 dinars.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquences, d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers semestriels consolidés ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe « TELNET HOLDING » arrêtée au 30 juin 2011, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période arrêtée à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Fait à Tunis, le 25 août 2011**  
**Le Commissaire Aux Comptes**  
**Mahmoud TRIKI**

**LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2011  
TELS QU'ILS ONT ETE PRESENTES PAR VOTRE SOCIETE**

**GRUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
 CENTRE URBAIN NORD  
 1082 TUNIS

**BILAN CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars)

**ACTIFS**

	2011 Du 01/01/2011 Au 30/06/2011	2010 Du 01/01/2010 Au 30/06/2010	2010 Du 01/01/2010 Au 12/12/2010
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Ecart d'acquisition	2 649 814,309	479 166,667	2 718 733,520
Immobilisations incorporelles	358 924,067	221 314,751	239 830,163
Moins : amortissement	-249 421,780	-177 712,883	-196 288,400
<i>S/Total</i>	109 502,287	43 601,868	43 541,763
Immobilisations corporelles	18 692 058,456	18 101 881,463	18 476 940,865
Moins : amortissement	-4 152 793,220	-3 075 952,347	-3 620 778,534
<i>S/Total</i>	14 539 265,236	15 025 929,116	14 856 162,331
Titres mis en équivalences	3 352,733	0,000	0,000
Immobilisations financières	161 291,753	219 646,315	174 329,061
Moins : Provisions	0,000	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	161 291,753	219 646,315	174 329,061
<b>Total des actifs immobilisés</b>	<b>17 463 226,318</b>	<b>15 768 343,966</b>	<b>17 792 766,675</b>
Autres actifs non courants	474 920,952	548,781	172 081,763
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>17 938 147,270</b>	<b>15 768 892,747</b>	<b>17 964 848,438</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks	1 066 430,093	789 887,739	546 132,817
Moins : Provisions	-11 205,445	-11 205,445	-11 205,445
<i>S/Total</i>	1 055 224,648	778 682,294	534 927,372
Clients et comptes rattachés	10 820 313,354	7 989 940,974	11 217 603,433
Moins : Provisions	-167 418,501	-182 315,301	-167 418,501
<i>S/Total</i>	10 652 894,853	7 807 625,673	11 050 184,932
Autres actifs courants	2 830 356,042	1 002 961,393	1 189 639,852
Placements courant	61 756,651	0,000	119 772,178
Liquidités et équivalents de liquidités	10 924 550,413	4 130 047,213	5 488 432,581
<b>Total des actifs courants</b>	<b>25 524 782,607</b>	<b>13 719 316,573</b>	<b>18 382 956,915</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>43 462 929,877</b>	<b>29 488 209,320</b>	<b>36 347 805,353</b>

**GRUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
 CENTRE URBAIN NORD  
 1082 TUNIS

**BILAN CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
	Du 01/01/2011 Au 30/06/2011	Du 01/01/2010 Au 30/06/2010	Du 01/01/2010 Au 12/12/2010
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	11 028 000,000	1 000 000,000	10 200 000,000
Réserves consolidés	13 731 133,665	12 936 915,224	6 431 362,987
Réserves des minoritaires	213 527,327	494 496,088	193 099,884
Autres capitaux propres	59 260,274	0,000	0,000
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b>25 031 921,266</b>	<b>14 431 411,312</b>	<b>16 824 462,871</b>
Résultat net consolidé de l'exercice	1 821 722,835	1 511 806,694	3 195 079,459
Résultat des minoritaires	102 299,748	174 303,783	63 267,544
<b>Total des capitaux propres après résultat</b>	<b>26 955 943,849</b>	<b>16 117 521,789</b>	<b>20 082 809,874</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	3 668 797,113	333 688,820	605 174,065
Provisions	620 000,000	540 000,000	862 188,310
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>4 288 797,113</b>	<b>873 688,820</b>	<b>1 467 362,375</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	1 918 052,921	3 017 065,919	2 924 855,150
Autres passifs courants	5 916 297,635	6 022 943,496	5 575 142,954
Concours bancaires et autres passifs financiers	4 383 838,359	3 456 989,296	6 297 635,000
<b>Total des passifs courants</b>	<b>12 218 188,915</b>	<b>12 496 998,711</b>	<b>14 797 633,104</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>16 506 986,028</b>	<b>13 370 687,531</b>	<b>16 264 995,479</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>	<b>43 462 929,877</b>	<b>29 488 209,320</b>	<b>36 347 805,353</b>

**GRUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
 CENTRE URBAIN NORD  
 1082 TUNIS

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars)

	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
	Du 01/01/2011 Au 30/06/2011	Du 01/01/2010 Au 30/06/2010	Du 01/01/2010 Au 12/12/2010
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus	15 997 628,220	14 296 332,372	28 980 837,400
Subvention d'exploitation	4 351,560	12 670,111	73 659,555
Autres produits d'exploitation	10 739,726	0,000	0,000
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>16 012 719,506</b>	<b>14 309 002,483</b>	<b>29 054 496,955</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variation des stocks des produits finis et des encours	-278 927,546	539 938,114	519 740,320
Achats d'approvisionnements consommés	871 904,411	1 171 868,611	2 831 384,710
Charges de personnel	8 452 240,221	6 369 957,515	12 785 534,844
Dotations aux amortissements et aux provisions	501 067,540	609 784,461	1 493 316,497
Autres charges d'exploitation	3 790 621,287	3 242 789,529	7 308 948,107
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>13 336 905,913</b>	<b>11 934 338,230</b>	<b>24 938 924,478</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 675 813,593</b>	<b>2 374 664,253</b>	<b>4 115 572,477</b>
Charges financières nettes	507 405,086	541 208,008	706 902,025
Produits des placements	128,339	0,000	247,580
Autres gains ordinaires	26 157,050	45 945,822	99 673,973
Autres pertes ordinaires	172 692,767	8 324,456	36 982,343
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<b>2 022 001,129</b>	<b>1 871 077,611</b>	<b>3 471 609,662</b>
Impôt sur les bénéfices	97 978,546	184 967,134	213 262,659
<b>RESULTAT NET DU GROUPE</b>	<b>1 924 022,583</b>	<b>1 686 110,477</b>	<b>3 258 347,003</b>
Dont part des minoritaires dans le résultat	102 299,748	174 303,783	63 267,544

**GROUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
 CENTRE URBAIN NORD  
 1082 TUNIS

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars )

	2011 Du 01/01/2011 Au 30/06/2011	2010 Du 01/01/2010 Au 30/06/2010	2010 Du 01/01/2010 Au 12/12/2010
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
<b>Resultat net groupe</b>	1 924 022,583	1 686 110,477	3 258 347,003
<i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	501 067,540	609 784,461	1 493 316,497
. Variation des stocks	-520 297,276	350 573,982	594 328,904
. Variation des créances	397 290,079	-925 919,342	-4 153 581,801
. Variation des autres actifs	-2 075 895,041	68 430,022	-388 079,745
. Variation des fournisseurs	-340 350,755	-431 402,417	-107 045,253
. Variation des autres passifs	281 333,809	533 632,463	1 699 358,933
. Quote-part suvention d'investissement	-10 739,726	0,000	0,000
. Ecart de conversion	136 187,872	-27 276,115	24 309,614
. Effet résultat reporté	592,083	1 973,146	-18 229,638
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>293 211,168</b>	<b>1 865 906,677</b>	<b>2 402 724,514</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-832 784,382	-1 159 509,896	-1 923 760,253
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000	0,000
- Décaissement provenant de la acquisition d'immobilisations financières	-28 561,733	-80 250,000	-101 936,048
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	36 365,000	34 850,000	73 750,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>-824 981,115</b>	<b>-1 204 909,896</b>	<b>-1 951 946,301</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>			
- Encaissement suite à l'émission d'actions	4 836 966,705	0,000	10 000,000
- Dividendes et autres distributions	0,000	-52 000,000	-1 605 465,000
- Encaissement provenant des emprunts	6 554 000,000	2 554 000,000	6 306 000,000
- Remboursement d'emprunts	-3 393 061,046	-3 451 021,665	-6 735 034,800
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>7 997 905,659</b>	<b>-949 021,665</b>	<b>-2 024 499,800</b>
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES</b>			
	0,000	0,000	0,000
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>7 466 135,712</b>	<b>-288 024,884</b>	<b>-1 573 721,587</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>1 959 150,321</b>	<b>3 532 871,908</b>	<b>3 532 871,908</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>9 425 286,033</b>	<b>3 244 847,024</b>	<b>1 959 150,321</b>

**NOTES RELATIVES AUX  
ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES  
ARRETES AU 30 JUIN 2011**

**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.

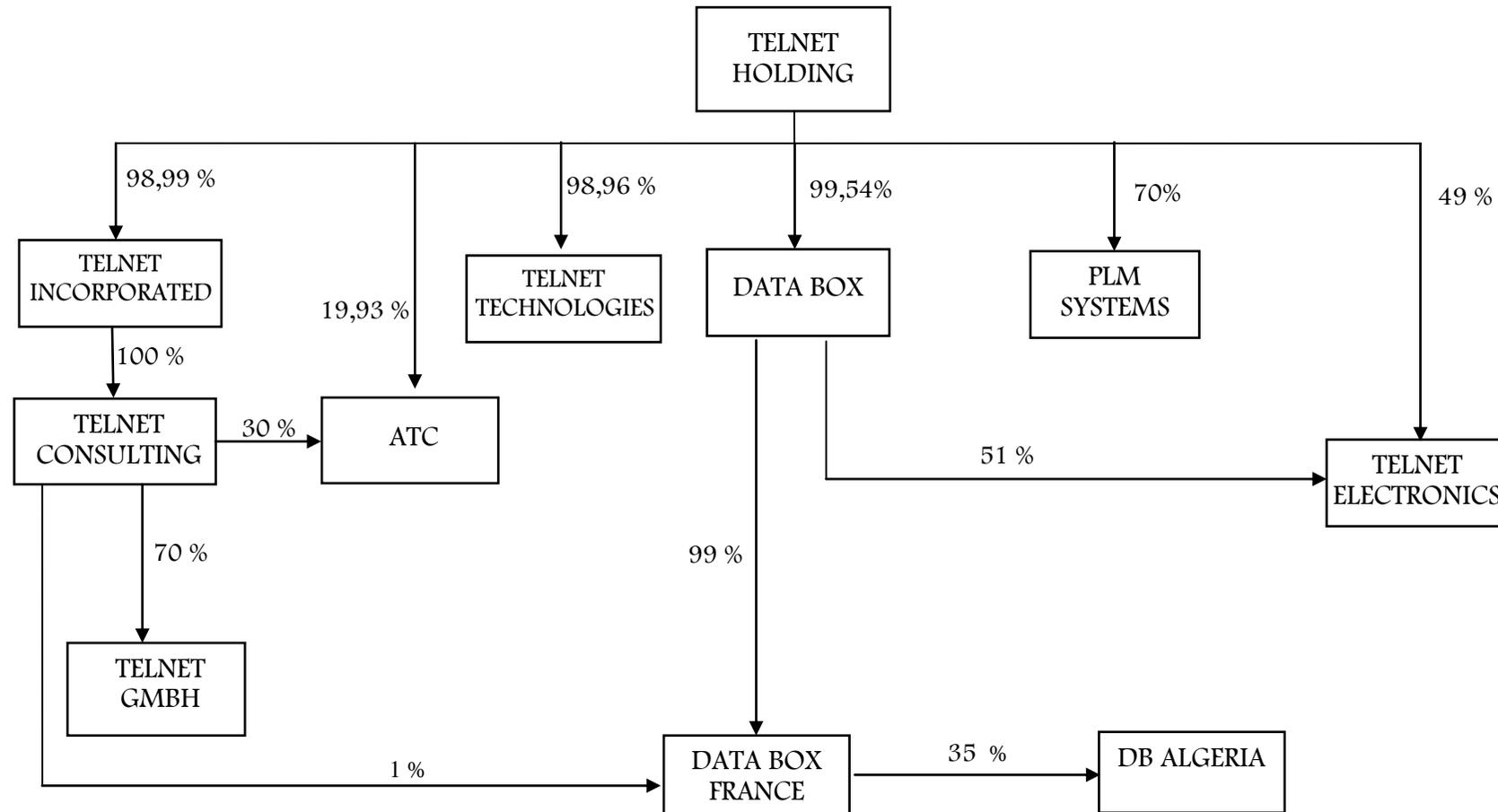
Le groupe TELNET HOLDING est composé, au 30 Juin 2011, de onze sociétés :

- « 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 français ;
- « DB ALGERIA » : société associée de droit algérien ;
- « ALTRAN TELNET CORPORATION » (SA non résidente) : coentreprise.

**II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 30 Juin 2011 :

### 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
DB ALGERIA	0%	35%	35%	Influence notable	34,84%	Mise en équivalence

### **III- REFERENTIEL COMPTABLE**

Les états financiers semestriels consolidés sont exprimés en Dinars Tunisiens. 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 » et « TELNET GMBH » ont été consolidées par intégration globale.

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

La société « DB ALGERIA » a été consolidée 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 » et « TELNET GMBH » est effectuée après retraitements d'homogénéisation.

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

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté (y compris à titre comparatif) 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 (y compris à titre comparatif) 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 pour la période, 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 <i>a</i>	57.909,087 <i>b</i>	46.095,634 <i>c = 79,6% b</i>	(6.295,634) <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
<b>Ecart d'évaluation</b>	<b>19 205,280</b>

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
<b>Ecart d'acquisition (Goodwill)</b>	<b>2 256 768,454</b>

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 <i>a</i>	500.000,000 <i>b</i>	255.000,000 <i>c = 51% b</i>	500.000,000 <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 consolidé 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.

Ainsi, la société a amorti l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 500.000,000 Dinars sur une durée de vingt ans.

- **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

### 1) Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles nettes totalisent au 30 juin 2011 un montant net de ..... **17 298 581,832**

Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Goodwill / Titres TELNET ELECTRONICS	454 166,667	479 166,667	466 666,666
Goodwill / Titres DATA BOX	2 195 647,642	0,000	2 252 066,854
<b><i>Sous total écart d'acquisition</i></b>	<b>2 649 814,309</b>	<b>479 166,667</b>	<b>2 718 733,520</b>
Logiciels	358 924,067	221 314,751	239 830,163
Amortissements (-)	-249 421,780	-177 712,883	-196 288,400
<b><i>Sous total immobilisations incorporelles</i></b>	<b>109 502,287</b>	<b>43 601,868</b>	<b>43 541,763</b>
Terrain	2 828 372,231	2 823 372,231	2 828 372,231
Construction	6 579 873,672	6 542 418,846	6 579 873,672
AAI, matériels et outillage	3 898 135,689	3 754 143,465	3 874 672,827
Matériel informatique	2 600 043,321	2 268 090,907	2 477 606,514
Matériel de transport	725 493,514	724 576,565	725 493,514
Equipement de bureau	2 018 489,729	1 989 279,449	1 990 922,107
Immobilisations encours	41 650,300	0,000	0,000
Amortissements (-)	-4 152 793,220	-3 075 952,347	-3 620 778,534
<b><i>Sous total immobilisations corporelles</i></b>	<b>14 539 265,236</b>	<b>15 025 929,116</b>	<b>14 856 162,331</b>
<b>TOTAL</b>	<b>17 298 581,832</b>	<b>15 548 697,651</b>	<b>17 618 437,614</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 %

#### 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 30 JUIN 2011

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 30/06/2011
	Solde AU 31/12/2010	Variation	Solde AU 30/06/2011	Antérieurs	Variation	Cumul	
<b>Ecart d'acquisition</b>							
Goodwill	2 756 768,454	0,000	2 756 768,454	38 034,934	68 919,211	106 954,145	2 649 814,309
<i>sous total</i>	<b>2 756 768,454</b>	<b>0,000</b>	<b>2 756 768,454</b>	<b>38 034,934</b>	<b>68 919,211</b>	<b>106 954,145</b>	<b>2 649 814,309</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>							
Logiciels	239 830,163	119 093,904	358 924,067	196 288,400	53 133,380	249 421,780	109 502,287
<i>sous total</i>	<b>239 830,163</b>	<b>119 093,904</b>	<b>358 924,067</b>	<b>196 288,400</b>	<b>53 133,380</b>	<b>249 421,780</b>	<b>109 502,287</b>
<b>Immobilisation corporelles</b>							
Terrain	2 828 372,231	0,000	2 828 372,231	0,000	0,000	0,000	2 828 372,231
Construction	6 579 873,672	0,000	6 579 873,672	441 746,858	65 291,837	507 038,695	6 072 834,977
AAI, Installations techniques, matériels et outillage	3 874 672,827	23 462,862	3 898 135,689	781 598,768	181 025,644	962 624,412	2 935 511,277
Matériel informatique	2 477 606,514	122 436,807	2 600 043,321	1 474 265,673	116 399,957	1 590 665,630	1 009 377,691
Matériel de transport	725 493,514	0,000	725 493,514	427 392,817	50 910,786	478 303,603	247 189,911
Equipement de bureau	1 990 922,107	27 567,622	2 018 489,729	495 774,418	118 386,462	614 160,880	1 404 328,849
Immobilisations en cours	0,000	41 650,300	41 650,300	0,000	0,000	0,000	41 650,300
<i>sous total</i>	<b>18 476 940,865</b>	<b>215 117,591</b>	<b>18 692 058,456</b>	<b>3 620 778,534</b>	<b>532 014,686</b>	<b>4 152 793,220</b>	<b>14 539 265,236</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>21 473 539,482</b>	<b>334 211,495</b>	<b>21 807 750,977</b>	<b>3 855 101,868</b>	<b>654 067,277</b>	<b>4 509 169,145</b>	<b>17 298 581,832</b>

## 2) Titres mis en équivalences

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **3 352,733**  
Elle correspond aux titres de participation de la société « DB ALGERIA » consolidée selon la méthode de mise en équivalence.

## 3) Immobilisations financières

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **161 291,753**  
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Titres de participation « SGTS »	60 000,000	60 000,000	60 000,000
Prêts au personnel	59 195,000	117 600,000	72 900,000
Dépôts et cautionnements versés	42 096,753	42 046,315	41 429,061
<b>Total Immobilisations financières brutes</b>	<b>161 291,753</b>	<b>219 646,315</b>	<b>174 329,061</b>
<b>(-) Provisions</b>	0,000	0,000	0,000
<b>Total Immobilisations financières nettes</b>	<b>161 291,753</b>	<b>219 646,315</b>	<b>174 329,061</b>

Dans les comptes consolidés, le retraitement consiste à éliminer le poste « Titres de participation » de la société mère chez les sociétés filiales en contre partie de sa quote part dans l'actif net des dites sociétés.

## 4) Autres actifs non courants

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **474 920,952**  
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Frais préliminaires	166,558	548,781	222,078
Charges à répartir	474 754,394	0,000	171 859,685
<b>Total Autres actifs non courants</b>	<b>474 920,952</b>	<b>548,781</b>	<b>172 081,763</b>

## 5) Stocks

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **1 055 224,648**  
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Stocks prestation de service encourus	800 653,568	550 864,405	521 726,022
Stocks de marchandises	265 776,525	239 023,334	24 406,795
<b>Total Stocks bruts</b>	<b>1 066 430,093</b>	<b>789 887,739</b>	<b>546 132,817</b>
<b>(-) Provisions</b>	-11 205,445	-11 205,445	-11 205,445
<b>Total Stocks nets</b>	<b>1 055 224,648</b>	<b>778 682,294</b>	<b>534 927,372</b>

### 6) Clients et comptes rattachés

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **10 652 894,853**  
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Clients ordinaires	10 652 894,853	7 804 705,900	11 050 184,932
Clients douteux	167 418,501	185 235,074	167 418,501
<b>Total Clients et comptes rattachés bruts</b>	<b>10 820 313,354</b>	<b>7 989 940,974</b>	<b>11 217 603,433</b>
<b>(-) Provisions</b>	<b>-167 418,501</b>	<b>-182 315,301</b>	<b>-167 418,501</b>
<b>Total Clients et comptes rattachés nets</b>	<b>10 652 894,853</b>	<b>7 807 625,673</b>	<b>11 050 184,932</b>

### 7) Autres actifs courants

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **2 830 356,042**  
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Débiteurs divers	393 886,763	86 556,952	45 374,622
Charges constatées d'avance	86 537,166	82 042,460	199 246,864
Avances au personnel	775 006,196	1 150,000	8 500,000
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	79 398,500	184 092,197	177 277,087
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	22 630,000	19 194,712	37 715,000
Produits à recevoir	490,136	28 412,208	8 546,581
Etat subvention à recevoir	0,000	0,000	4 217,473
Etat excédent d'impôt à reporter	99 281,224	52 787,358	51 353,320
Etat crédit de TVA à reporter	856 788,625	548 725,506	657 408,905
Etat produit à recevoir	516 337,432	0,000	0,000
<b>Total Autres actifs courants</b>	<b>2 830 356,042</b>	<b>1 002 961,393</b>	<b>1 189 639,852</b>

### 8) Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **61 756,651**  
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Intérêts payés d'avance	31 166,651	0,000	91 372,178
Echéances à moins d'un an sur prêts personnel	30 590,000	0,000	28 400,000
<b>Total Placements et autres actifs financiers</b>	<b>61 756,651</b>	<b>0,000</b>	<b>119 772,178</b>

### 9) Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **10 924 550,413**  
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
BNP PARIBAS DEVICES	2 315 595,163	1 675 591,618	1 729 582,001
BIAT DEVICES	1 183 739,594	755 946,277	1 256 080,762
BIAT DINARS	4 730 940,345	459 439,584	135 420,036
SOCIETE GENERALE DEVICES	1 684 096,048	901 593,757	1 829 654,544
CITY BANK DINARS	23 784,139	193 268,569	41 223,714
CITY BANK DEVICES	645 275,852	0,000	278 336,047
UIB DEVICES	142 728,360	46 548,768	193 079,548
UIB DINARS	1 876,864	3 585,529	1 408,449
Banque Allemande	173 229,705	0,000	0,000
Divers caution bancaire	7 081,860	8 141,860	7 081,860
Effets remis à l'encaissement	0,000	23 439,604	0,000
Caisse	9 594,490	55 680,475	9 957,627
Avances sur dépenses	6 607,993	6 811,172	6 607,993
<b>Total Liquidités et équiv. de liquidités</b>	<b>10 924 550,413</b>	<b>4 130 047,213</b>	<b>5 488 432,581</b>

### 10) Capitaux propres avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres avant résultat de l'exercice totalisent au 30 juin 2011 un montant net de..... **25 031 921,266**  
Ils se détaillent comme suit :

Capital social.....	11 028 000,000
Réserves consolidées.....	13 731 133,665
Subvention d'investissement.....	59 260,274
<b>Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice</b>	<b>24 818 393,939</b>
Réserves des minoritaires.....	213 527,327
<b>Capitaux propres groupe avant résultat de l'exercice</b>	<b>25 031 921,266</b>

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

(Exprimé en TND)

Tableau de partage des capitaux propres	Capital social libéré	Réserves	Résultats reportés	Autres capitaux propres	TOTAL
Capitaux propres avant consolidation	24 595 872	5 203 084	1 759 516	59 260	31 617 732
Ajustement			-31 739		-31 739
Homogénéisation			485 119		485 119
Elimination			4 216 329		4 216 329
Répartition	-13 567 872	-5 203 084	-6 429 225		-25 200 181
Réserves consolidées .....					<b>13 731 134</b>
Réserves minoritaires .....					<b>213 527</b>
Capitaux propres groupe avant résultat de l'exercice	<b>11 028 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>59 260</b>	<b>25 031 921</b>

### 11) Résultat de l'exercice

Le résultat net du groupe s'élève au 30 juin 2011 à..... **1 924 022,583**  
Il est réparti comme suit :

(Exprimé en TND)

Société	Avant consolidation	Ajustement	Homogénéisation	Elimination	Répartition
ATC	140 061				-140 061
DATA BOX	224 896	-12 693	3 032	992	-216 227
Data BOX France	3 440				-3 440
PLM SYSTEMS	274 954		895		-275 849
TELNET CONSULTING	451 102				-451 102
TELNET ELECTRONICS	-48 594				48 594
TELNET INC	433 204		-3 801	440	-429 843
TELNET HOLDING	3 841 585	-56 419	-42	-4 267 774	482 650
TELNET TECH	917 640		5 437	15 667	-938 744
<b>TOTAL</b>	<b>6 238 288</b>	<b>-69 112</b>	<b>5 521</b>	<b>-4 250 675</b>	<b>-1 924 022</b>
<b>Résultat consolidé</b>					<b>1 821 723</b>
<b>Résultat minoritaire</b>					<b>102 299</b>

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

	<b>Avant consolidation</b>	<b>Ajustement</b>	<b>Homogénéisation</b>	<b>Elimination</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Produits d'exploitation</b>					
Revenus	22 393 054	0	0	-6 395 426	15 997 628
Subvention d'exploitation	4 352	0	0	0	4 352
Autres produits d'exploitation	10 740	0	0	0	10 740
<b>Total</b>	<b>22 408 146</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6 395 426</b>	<b>16 012 720</b>
<b>Charges d'exploitation</b>					
Variation des stocks des produits finis et des encours	-263 887	0	0	-15 041	-278 928
Achats d'approvisionnements consommés	6 325 061	0	0	-5 453 156	871 905
Charges de personnel	8 452 240	0	0	0	8 452 240
Dotations aux amortissements et aux provisions	418 504	69 194	15 215	-1 845	501 068
Autres charges d'exploitation	4 749 794	0	-24 951	-934 222	3 790 621
<b>Total</b>	<b>19 681 712</b>	<b>69 194</b>	<b>-9 736</b>	<b>-6 404 264</b>	<b>13 336 906</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 726 434</b>	<b>-69 194</b>	<b>9 736</b>	<b>8 838</b>	<b>2 675 814</b>
Charges financières nettes	564 268	0	3 680	-60 543	507 405
Produits des placements	4 320 184	0	0	-4 320 056	128
Autres gains ordinaires	26 157	0	0	0	26 157
Autres pertes ordinaires	172 693	0	0	0	172 693
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<b>6 335 814</b>	<b>-69 194</b>	<b>6 056</b>	<b>-4 250 675</b>	<b>2 022 001</b>
Impôt sur les bénéfices	97 526	-82	535	0	97 979
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>	<b>6 238 288</b>	<b>-69 112</b>	<b>5 521</b>	<b>-4 250 675</b>	<b>1 924 022</b>
Dont part des minoritaires dans le résultat .....					<b>102 299</b>
Résultat net consolidé du groupe.....					<b>1 821 723</b>

*(Exprimé en TND)*

## 12) Emprunts

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **3 668 797,113**  
 Elle se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2011</b>	<b>Solde au 30/06/2010</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
Emprunt bancaire - TELNET HONDING	0,000	76 292,583	0,000
Emprunt bancaire - TELNET INC	3 518 759,850	0,000	400 000,000
Crédit leasing à LT - TELNET HOLDING	32 797,285	56 261,319	44 850,381
Crédit leasing à LT - DATA BOX	40 957,721	56 967,113	49 175,653
Crédit leasing à LT - TELNET INC	34 039,268	44 881,569	39 605,817
Crédit leasing à LT - TELNET TECH	34 038,910	44 881,097	39 605,400
Effets de l'homogénéisation - TELNET INC	8 204,079	54 405,139	31 936,814
<b>Total Emprunts</b>	<b>3 668 797,113</b>	<b>333 688,820</b>	<b>605 174,065</b>

L'effet de l'homogénéisation consiste en l'activation des contrats de leasing de la société « TELNET INC » contractés avant l'exercice 2008.

### 13) Provisions

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **620 000,000**  
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Provision individuelle TELNET HOLDING	50 000,000	50 000,000	50 000,000
Provision individuelle TELNET INC	170 000,000	170 000,000	340 000,000
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	50 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	150 000,000	120 000,000	150 000,000
Provision individuelle TELNET TECHNOLOGIES	150 000,000	150 000,000	150 000,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	0,000	0,000	72 188,310
<b>Total Provisions</b>	<b>620 000,000</b>	<b>540 000,000</b>	<b>862 188,310</b>

### 14) Fournisseurs et comptes rattachés

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **1 918 052,921**  
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Fournisseurs d'exploitation locaux	717 100,661	826 950,175	802 868,269
Fournisseurs d'exploitation étrangers	732 428,905	785 625,449	1 095 140,762
Fournisseurs d'immobilisations locaux	318 834,062	1 398 727,000	926 457,549
Fournisseurs d'immobilisations étrangers	0,000	3 126,466	58 827,987
Fournisseurs factures non parvenues	149 689,293	2 636,829	41 560,583
<b>Total Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>1 918 052,921</b>	<b>3 017 065,919</b>	<b>2 924 855,150</b>

### 15) Autres passifs courants

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **5 916 297,635**  
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Actionnaires et associés dividendes à payer	111 261,200	1 646 000,000	32 535,000
Charges à payer	3 306 059,355	2.199 736,915	2 634 867,951
Créditeurs divers	87 031,275	63 526,529	47 763,242
Produits constatés d'avance	91 050,536	106 879,481	44 415,263
Organisme de sécurité sociale	776 161,784	718 960,305	937 556,609
Clients avances et acomptes	592 647,612	97 798,397	648 404,965
Clients avoirs à établir	0,000	0,000	26 986,284
Rémunération et comptes rattachés	76 015,464	673 718,169	691 134,048
Etat, impôts et taxes	875 159,195	514 275,390	511 479,592
Associés comptes courants	911,214	2 048,310	0,000
<b>Total Autres passifs courants</b>	<b>5 916 297,635</b>	<b>6 022 943,496</b>	<b>5 575 142,954</b>

## 16) Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **4 383 838,359**  
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Créances nées sur l'étranger	1 100 000,000	2 050 000,000	1 150 000,000
Autres concours bancaires	102 000,000	252 000,000	252 000,000
Banque « BIAT »	1 499 264,380	829 431,063	3 529 282,260
Banque « CITI BANK TND »	0,000	10 186,294	0,000
Banque « CITI BANK USD »	0,000	45 582,832	0,000
Echéance à (-) d'un an / emprunt bancaire	1 556 309,677	173 168,763	1 264 668,936
Echéance à (-) d'un an / crédit leasing	61 157,914	54 899,419	57 944,212
Effets de l'homogénéisation TELNET INC	46 201,060	41 409,273	43 739,592
Intérêts courus	18 905,328	311,652	0,000
<b>Total Concours bancaires et autres passifs financiers</b>	<b>4 383 838,359</b>	<b>3 456 989,296</b>	<b>6 297 635,000</b>

L'effet de l'homogénéisation consiste en l'activation des contrats de leasing de la société « TELNET INC » contractés avant l'exercice 2008.

## VI- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

### 1) Produits d'exploitation

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **16 012 719,506**  
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Chiffre d'affaires export	13 801 977,495	11 013 387,922	23 273 216,589
Chiffre d'affaires local	305 063,820	2 072 455,208	2 950 454,163
Chiffre d'affaires réalisé en France	1 890 586,905	1 210 489,242	2 757 166,648
Subvention d'exploitation	4 351,560	12 670,111	73 659,555
Quote-part subvention d'investissement	10 739,726	0,000	0,000
<b>Total Produits d'exploitation</b>	<b>16 012 719,506</b>	<b>14 309 002,483</b>	<b>29 054 496,955</b>

## 2) Variation des stocks des produits finis et des encours

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de.....(278 927,546)  
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Variation de stock – ATC	998,120	0,000	-4 998,433
Variation de stock – DATA BOX	-15 677,382	931 556,998	1 041 466,342
Variation de stock – PLM SYSTEMS	298 147,329	-33 465,946	-462 683,385
Variation de stock – TELNET INC	-218 714,189	-329 683,688	-85 674,866
Variation de stock – TELNET TECH	-343 681,424	-28 469,250	31 630,662
<b>Total Variation des stocks des produits finis et des encours</b>	<b>-278 927,546</b>	<b>539 938,114</b>	<b>519 740,320</b>

## 3) Achats d'approvisionnements consommés

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... 871 904,411  
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Achat d'approvisionnements	324 072,307	243 481,457	614 658,034
Achat de marchandises et de licences	675 035,856	801 874,733	2 036 843,180
Variation stocks marchandises & licences	-241 369,730	0,000	0,000
Achat d'études et de prestations de services	114 165,978	126 512,421	179 883,496
<b>Total Achats d'approvisionnements consommés</b>	<b>871 904,411</b>	<b>1 171 868,611</b>	<b>2 831 384,710</b>

## 4) Charges de personnel

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... 8 452 240,221  
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Salaires brut	6 862 644,160	5 279 907,229	10 585 074,939
Charges sociales	1 191 026,873	660 008,487	1 611 981,720
Congés payés	396 890,683	427 110,578	572 444,415
Autres charges de personnel	1 678,505	2 931,221	16 033,770
<b>Total Charges de personnel</b>	<b>8 452 240,221</b>	<b>6 369 957,515</b>	<b>12 785 534,844</b>

### 5) Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **501 067,540**  
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Dot aux amort. immobilisations incorp.	53 133,380	21 351,738	39 689,838
Dot aux amort. immobilisations corp.	527 821,107	358 058,514	898 939,500
Dot aux amort. écart d'acquisition	68 919,211	12 500,000	29 701,601
Dot aux provisions créances douteuses	0,000	97 874,209	97 863,809
Reprise sur provision créances douteuses	0,000	0,000	(15 177,600)
Dot aux provisions pour risques et charges	0,000	120 000,000	442 188,310
Reprise / provision pour risques et charges	-243 472,759	0,000	0,000
Dot aux résorptions des charges reportées	94 666,601	0,000	111,039
<b>Total Dotation aux amortissements et aux provisions</b>	<b>501 067,540</b>	<b>609 784,461</b>	<b>1 493 316,497</b>

### 6) Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **3 790 621,287**  
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Charges divers ordinaires	19 646,427	2 429,537	41 705,537
Charges locatives	165 647,325	151 531,750	344 110,525
Déplacement, mission et réception	2 221 217,264	2 020 525,212	4 492 767,622
Divers services extérieurs	385 310,130	347 226,156	684 990,154
Entretien & réparation	43 753,146	44 522,521	93 266,568
Frais de colloques & séminaires	17 470,743	30 548,053	86 575,155
Frais de transport	17 827,775	18 900,018	40 961,406
Frais postaux et de télécommunication	195 198,220	208 507,175	413 658,543
Honoraires	264 800,595	96 157,632	521 518,883
Impôts et taxes	85 246,584	92 285,222	167 490,075
Jeton de présences	57 500,000	12 500,000	0,000
Primes d'assurances	61 811,620	37 099,633	85 061,268
Publicité publication et relation public	121 314,533	64 679,390	142 761,032
Recherches	59 962,856	48 179,520	48 912,964
Services bancaires	73 914,069	67 697,710	145 168,375
<b>Total Autres charges d'exploitation</b>	<b>3 790 621,287</b>	<b>3 242 789,529</b>	<b>7 308 948,107</b>

### 7) Charges financières nettes

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **507 405,086**  
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Agios et intérêts sur crédits bancaires	362 254,319	192 953,730	426 952,755
Intérêts sur crédits bail	15 308,081	19 297,554	35 854,607
Pertes de changes	336 206,787	414 453,849	488 730,977
Gains de changes	-206 364,101	-85 497,125	-244 636,314
<b>Total Charges financières nettes</b>	<b>507 405,086</b>	<b>541 208,008</b>	<b>706 902,025</b>

### 8) Autres gains ordinaires

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **26 157,050**  
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Gains sur éléments non récurrent et exceptio.	22 274,890	45 800,202	97 668,085
Produits divers de gestion	3 882,160	145,620	505,888
Jeton de présence	0,000	0,000	1 500,000
<b>Total Autres gains ordinaires</b>	<b>26 157,050</b>	<b>45 945,822</b>	<b>99 673,973</b>

### 9) Autres pertes ordinaires

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **172 692,767**  
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Redressement, amendes et Pénalités	171 998,981	722,841	14 929,100
Pertes sur éléments non récurrent et exceptio.	693,786	7 601,615	22 053,243
<b>Total Autres pertes ordinaires</b>	<b>172 692,767</b>	<b>8 324,456</b>	<b>36 982,343</b>

### 10) Impôt sur les bénéfices

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **97 978,546**  
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
IS - TELNET ELECTRONIC	0,000	0,000	1 425,900
IS - PLM SYSTEMS	5 000,000	4 648,800	37 578,300
IS - DATA BOX	14 000,000	150 654,300	108 257,700
IS - TELNET TECH	0,000	0,000	6 329,100
IS - TELNET HOLDING	350,000	0,000	36 642,000
IS - DATA BOX France	4 702,945	18 087,780	24 762,254
IS – ATC	0,000	0,000	173,698
IS - TELNET CONSULTING	73 472,759	11 576,254	0,000
IS - TELNET HOLDING	0,000	1 057,800	0,000
Charges d'impôts différées	452,842	-1 057,800	-1 906,293
<b>Total Impôt sur les bénéfices</b>	<b>97 978,546</b>	<b>184 967,134</b>	<b>213 262,659</b>

## VII- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

### 1) Dotation aux amortissements & provisions groupe

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 ..... **501 067,540**  
Elle est ventilée comme suit :

Dotation aux amortissements immobilisations incorporelles.....	53 133,380
Dotation aux amortissements immobilisations corporelles.....	527 821,107
Dotation aux amortissements écart d'acquisition (Goodwill).....	68 919,211
Reprise sur provision pour risques et charges .....	-243 472,759
Dotation aux résorptions des charges reportées .....	94 666,601
<b>TOTAL</b>	<b>501 067,540</b>

### 2) Variation des stocks

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 ..... **(520 297,276)**  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 30/06/2011	Variation
Stocks prestation de service encours	521 726,022	800 653,568	-278 927,546
Stocks de marchandises	24 406,795	265 776,525	-241 369,730
<b>TOTAL</b>	<b>546 132,817</b>	<b>1 066 430,093</b>	<b>-520 297,276</b>

### 3) Variation des créances

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 ..... **397 290,079**  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 30/06/2011	Variation
Clients ordinaires	11 050 184,932	10 652 894,853	397 290,079
Clients douteux	167 418,501	167 418,501	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>11 217 603,433</b>	<b>10 820 313,354</b>	<b>397 290,079</b>

### 4) Variation des autres actifs

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 ..... **(2 075 895,041)**  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 30/06/2011	Variation
Autres actifs non courants	172 081,763	474 920,952	-302 839,189
Ajustement résorption	111,039	94 777,640	-94 666,601
<i><b>Variation des autres actifs non courants</b></i>	<i><b>172 192,802</b></i>	<i><b>569 698,592</b></i>	<i><b>-397 505,790</b></i>
Débiteurs divers	393 886,763	45 374,622	348 512,141
Charges constatées d'avance	199 246,864	86 537,166	112 709,698
Avances au personnel	8 500,000	775 006,196	-766 506,196
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	37 715,000	22 630,000	15 085,000
Produits à recevoir	8 546,581	490,136	8 056,445
Etat subvention à recevoir	4 217,473	0,000	4 217,473
Etat excédent d'impôt à reporter	51 353,320	99 281,224	-47 927,904
Etat crédit de TVA à reporter	657 408,905	856 788,625	-199 379,720
Etat produit à recevoir	0,000	516 337,432	-516 337,432
<i><b>Variation des autres actifs courants</b></i>	<i><b>1 012 362,765</b></i>	<i><b>2 750 957,543</b></i>	<i><b>-1 738 594,778</b></i>
Intérêts payés d'avance	91 372,178	31 166,651	60 205,527
<i><b>Variation des autres actifs financiers</b></i>	<i><b>91 372,178</b></i>	<i><b>31 166,651</b></i>	<i><b>60 205,527</b></i>
<b>TOTAL</b>	<b>1 275 927,745</b>	<b>3 351 822,786</b>	<b>-2 075 895,041</b>

### 5) Variation des fournisseurs

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 ..... **(340 350,755)**  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Fournisseurs d'exploitation locaux	717 100,661	802 868,269	-85 767,608
Fournisseurs d'exploitation étrangers	732 428,905	1 095 140,762	-362 711,857
Fournisseurs factures non parvenues	149 689,293	41 560,583	108 128,710
<b>TOTAL</b>	<b>1 599 218,859</b>	<b>1 939 569,614</b>	<b>-340 350,755</b>

### 6) Variation des autres passifs

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 ..... **281 333,809**  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Charges à payer	3 306 059,355	2 634 867,951	671 191,404
Créditeurs divers	87 031,275	47 763,242	39 268,033
Produits constatés d'avance	91 050,536	44 415,263	46 635,273
Organisme de sécurité sociale	776 161,784	937 556,609	-161 394,825
Clients avances et acomptes	592 647,612	648 404,965	-55 757,353
Clients avoirs à établir	0,000	26 986,284	-26 986,284
Rémunération due au personnel	76 015,464	691 134,048	-615 118,584
Etat, impôts et taxes	875 159,195	511 479,592	363 679,603
Associés comptes courants	911,214	0,000	911,214
Intérêts courus	18 905,328	0,000	18 905,328
<b>TOTAL</b>	<b>5 823 941,763</b>	<b>5 542 607,954</b>	<b>281 333,809</b>

### 7) Ecart de conversion

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 ..... **136 187,872**  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	240 413,224	112 248,968	128 164,256
Ecart de conversion DATA BOX France	11 805,919	3 782,303	8 023,616
<b>TOTAL</b>	<b>252 219,143</b>	<b>116 031,271</b>	<b>136 187,872</b>

### 8) Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 ..... **(832 784,382)**  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 30/06/2011	Variation
Logiciels	239 830,163	358 924,067	-119 093,904
Terrain	2 828 372,231	2 828 372,231	0,000
Construction	6 579 873,672	6 579 873,672	0,000
AAI, matériels et outillage	3 874 672,827	3 898 135,689	-23 462,862
Matériel informatique	2 477 606,514	2 600 043,321	-122 436,807
Matériel de transport	725 493,514	725 493,514	0,000
Equipement de bureau	1 990 922,107	2 018 489,729	-27 567,622
Immobilisations en cours	0,000	41 650,300	-41 650,300

Fournisseurs d'immobilisations locaux	-926 457,549	-318 834,062	-607 623,487
Fournisseurs d'immobilisations étrangers	-58 827,987	0,000	-58 827,987
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	177 277,087	79 398,500	97 878,587
Subvention d'investissement	0,000	-70 000,000	70 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>17 908 762,579</b>	<b>18 741 546,961</b>	<b>-832 784,382</b>

**9) Décaissement provenant de la acquisitions d'immobilisations financières**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 .....(28 561,733)

Elle est ventilée comme suit :

Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET INC	-12 500,000
Décaissement cautions / TELNET INC	-359,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	-10 500,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / DATA BOX	-1 850,000
Décaissement suite à l'acquisition des actions de DB ALGERIA	-3 352,733
<b>TOTAL</b>	<b>-28 561,733</b>

**10) Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 ..... 36 365,000

Elle est ventilée comme suit :

Remboursement de prêts / TELNET HOLDING	6 150,000
Remboursement de prêts/ TELNET INC	16 855,000
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	6 310,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	7 050,000
<b>TOTAL</b>	<b>36 365,000</b>

**11) Encaissement suite à l'émission d'actions**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 ..... 4 836 966,705

Elle est ventilée comme suit :

Augmentation capital TELNET HOLDING	4 802 400,000
Augmentation capital TELNET GMBH ( <i>Part des minoritaires</i> )	34 566,705
<b>TOTAL</b>	<b>4 836 966,705</b>

**12) Encaissement provenant des emprunts**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 ..... 6 554 000,000

Elle est ventilée comme suit :

Encaissements emprunt TELNET INC	5 400 000,000
Encaissements emprunt TELNET TECHNOLOGIES	800 000,000
Encaissements emprunt DATA BOX	354 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>6 554 000,000</b>

### 13) Remboursement d'emprunts

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 .....(3 393 061,046)  
Elle est ventilée comme suit :

Remboursement emprunt TELNET HOLDING	-99 179,342
Remboursement emprunt TELNET INC	-1 906 223,206
Remboursement emprunt TELNET TECHNOLOGIES	-855 000,096
Remboursement emprunt DATA BOX	-511 387,130
Effet homogénéisation / Activation contrat de leasing	-21 271,272
<b>TOTAL</b>	<b>-3 393 061,046</b>

### 14) Variation de trésorerie

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 ..... 7 466 135,712  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
BNP PARIBAS DEVICES	2 315 595,163	1 729 582,001	586 013,162
BIAT DEVICES	1 183 739,594	1 256 080,762	-72 341,168
BIAT DINARS	4 730 940,345	135 420,036	4 595 520,309
SOCIETE GENERALE DEVICES	1 684 096,048	1 829 654,544	-145 558,496
CITY BANK DINARS	23 784,139	41 223,714	-17 439,575
CITY BANK DEVICES	645 275,852	278 336,047	366 939,805
UIB DEVICES	142 728,360	193 079,548	-50 351,188
UIB DINARS	1 876,864	1 408,449	468,415
Banque Allemande	173 229,705	0,000	173 229,705
Divers caution bancaire	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisse	9 594,490	9 957,627	-363,137
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993	0,000
Banque en découvert « BIAT »	-1 499 264,380	-3 529 282,260	2 030 017,880
<b>TOTAL</b>	<b>9 425 286,033</b>	<b>1 959 150,321</b>	<b>7 466 135,712</b>