

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

TELNET HOLDING S.A

Siège Social : Immeuble ENNOUR Centre Urbain Nord 1082 – Tunis Mahrajene

La société TELNET HOLDING publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 25 juin 2018. Ces états sont accompagnés du rapport général des commissaires aux comptes : MR Sleheddine ZAHAF et MR Hassen BOUAITA.

GROUPE "TELNET HOLDING"IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS**BILAN CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS	NOTES	31/12/2017	31/12/2016
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition	B-1	1 462 197,899	1 575 036,321
Immobilisations incorporelles		1 409 127,313	1 494 679,788
Moins : amortissement		- 1 102 755,149	-903 632,157
<i>S/Total</i>	B-1	306 372,164	591 047,631
Immobilisations corporelles		20 854 237,857	19 998 663,078
Moins : amortissement		- 10 386 494,649	-9 800 413,841
<i>S/Total</i>	B-1	10 467 743,208	10 198 249,237
Titres mis en équivalences	B-2	2 925 011,697	-
Immobilisations financières		2 731 695,967	2 758 295,401
Moins : Provisions		- 2 500 000,000	-2 500 000,000
<i>S/Total</i>	B-3	231 695,967	258 295,401
Total des actifs immobilisés		15 393 020,934	12 622 628,590
Autres actifs non courants		-	138 545,052
Total des actifs non courants		15 393 020,934	12 761 173,642
ACTIFS COURANTS			
Stocks		871 112,791	1 238 827,902
Moins : Provisions		- 11 205,445	-11 205,445
<i>S/Total</i>	B-4	859 907,346	1 227 622,457
Clients et comptes rattachés		15 375 890,574	15 090 258,519
Moins : Provisions		- 2 279 396,923	-2 279 396,923
<i>S/Total</i>	B-5	13 096 493,651	12 810 861,596
Autres actifs courants		14 283 528,016	14 972 093,109
Moins : Provisions		- 11 733 606,188	-11 069 135,621
<i>S/Total</i>	B-6	2 549 921,828	3 902 957,488
Placements et autres actifs financiers		6 085 015,789	6 145 608,165
Moins : Provisions		- 5 800 000,000	-5 800 000,000
<i>S/Total</i>	B-7	285 015,789	345 608,165
Liquidités et équivalents de liquidités	B-8	19 211 396,620	4 316 405,182
Total des actifs courants		36 002 735,234	22 603 454,888
Total des actifs		51 395 756,168	35 364 628,530

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	NOTES	31/12/2017	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres		-246 796,644	-147 424,056
Réserves consolidés		2 550 410,673	3 685 791,588
Autres capitaux propres		674 431,780	115 986,865
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	B-9	14 006 045,809	14 682 354,397
Résultat de l'exercice consolidé	B-10	17 081 479,963	2 945 966,757
Total des capitaux propres consolidés avant affectation		31 087 525,772	17 628 321,154
INTERETS DES MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		152 911,973	314 098,906
Résultat des minoritaires		306 874,223	146 375,568
Total des minoritaires		459 786,196	460 474,475
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B-11	185 863,379	258 116,732
Autres passifs financiers		21 371,550	17 618,225
Provisions	B-12	2 484 800,926	1 083 456,028
Total des passifs non courants		2 692 035,855	1 359 190,985
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B-13	4 776 924,900	3 070 977,430
Autres passifs courants	B-14	11 391 243,092	10 645 351,047
Concours bancaires et autres passifs financiers	B-15	988 240,353	2 200 313,439
Total des passifs courants		17 156 408,345	15 916 641,916
Total des passifs		19 848 444,200	17 275 832,901
Total capitaux propres et passifs		51 395 756,168	35 364 628,530

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082
TUNIS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	NOTES	31/12/2017	31/12/2016
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus		43 526 829,767	39 286 071,892
Production immobilisée		37 670,600	426 951,439
Autres produits d'exploitation		353 984,744	45 454,179
Subvention d'exploitation		2 000,000	20 871,146
Total des produits d'exploitation	R-1	43 920 485,111	39 779 348,656
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	R-2	252 633,070	-266 184,761
Achats d'approvisionnements consommés	R-3	4 762 145,754	5 549 718,776
Charges de personnel	R-4	24 004 868,472	22 616 005,573
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-5	3 362 022,096	2 330 819,156
Autres charges d'exploitation	R-6	7 529 555,155	7 031 324,302
Total des charges d'exploitation		39 911 224,547	37 261 683,046
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 009 260,564	2 517 665,610
Charges financières nettes	R-7	- 3 667 445,436	-318 396,711
Produits des placements	R-8	666 171,564	668 110,466
Autres gains ordinaires	R-9	12 748 116,832	178 357,948
Autres pertes ordinaires	R-10	1 041 345,457	31 155,013
Quote-part des titres mis en équivalence	R-11	84 138,678	
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		20 133 787,617	3 651 375,722
Impôt sur les bénéfices	R-12	2 745 433,431	257 580,967
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		17 388 354,186	3 393 794,755
Eléments extraordinaires (Pertes)		-	301 452,429
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		17 388 354,186	3 092 342,326
Quote- part des intérêts minoritaires		306 874,223	146 375,568
RESULTAT NET PART DU GROUPE		17 081 479,963	2 945 966,757

GROUPE "TELNET HOLDING"IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars)

	NOTES	31/12/2017	31/12/2016
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé		17 388 354,186	3 092 342,326
<i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	F-1	3 362 022,096	2 330 819,156
. Variation des stocks	F-2	367 715,111	98 234,606
. Variation des créances	F-3	-285 632,055	-1 546 239,267
. Variation des autres actifs	F-4	893 614,741	-1 475 392,127
. Variation des fournisseurs	F-5	1 539 044,672	-2 752 715,973
. Variation des autres passifs	F-6	691 010,669	2 183 162,200
. Quote-part subvention inscrite au compte résultat		-77 530,822	-1 450,000
. Moins-value de cession		14 667,895	
. Plus-value de cession		-12 467 725,301	-5 000,000
. Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence		-84 138,678	0,000
. Ecart de conversion	F-7	-608 228,352	-458 429,722
. Prélèvements sur le fonds social	F-8	-831 524,263	-1 026 724,524
		9 901 649,899	438 606,675
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-9	-1 209 153,680	-767 513,735
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-10	11 234 043,68	705 000,000
- Décaissement Titres mis en équivalence	F-11	-539 550,000	
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F-12	-92 201,438	-114 200,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F-13	130 371,497	169 928,959
- Variation périmètre de consolidation		-800 249,111	
		8 723 260,950	-6 784,776
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres		8 277,600	0,000
- Encaissement suite à l'émission d'actions	F-14	3 000,000	51 310,000
- Dividendes et autres distributions	F-15	-2 373 800,000	-46 821,400
- Encaissement provenant des emprunts		0,000	360 000,000
- Remboursement d'emprunts	F-16	-809 635,947	-1 744 545,970
- Encaissement de subvention d'équipement		82 500,000	
		-3 089 658,347	-1 380 057,370
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES			
VARIATION DE TRÉSORERIE	F-17	15 535 252,502	-948 235,471
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		3 627 290,684	4 575 526,155
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		19 162 543,186	3 627 290,684

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

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 2017, des sociétés suivantes :

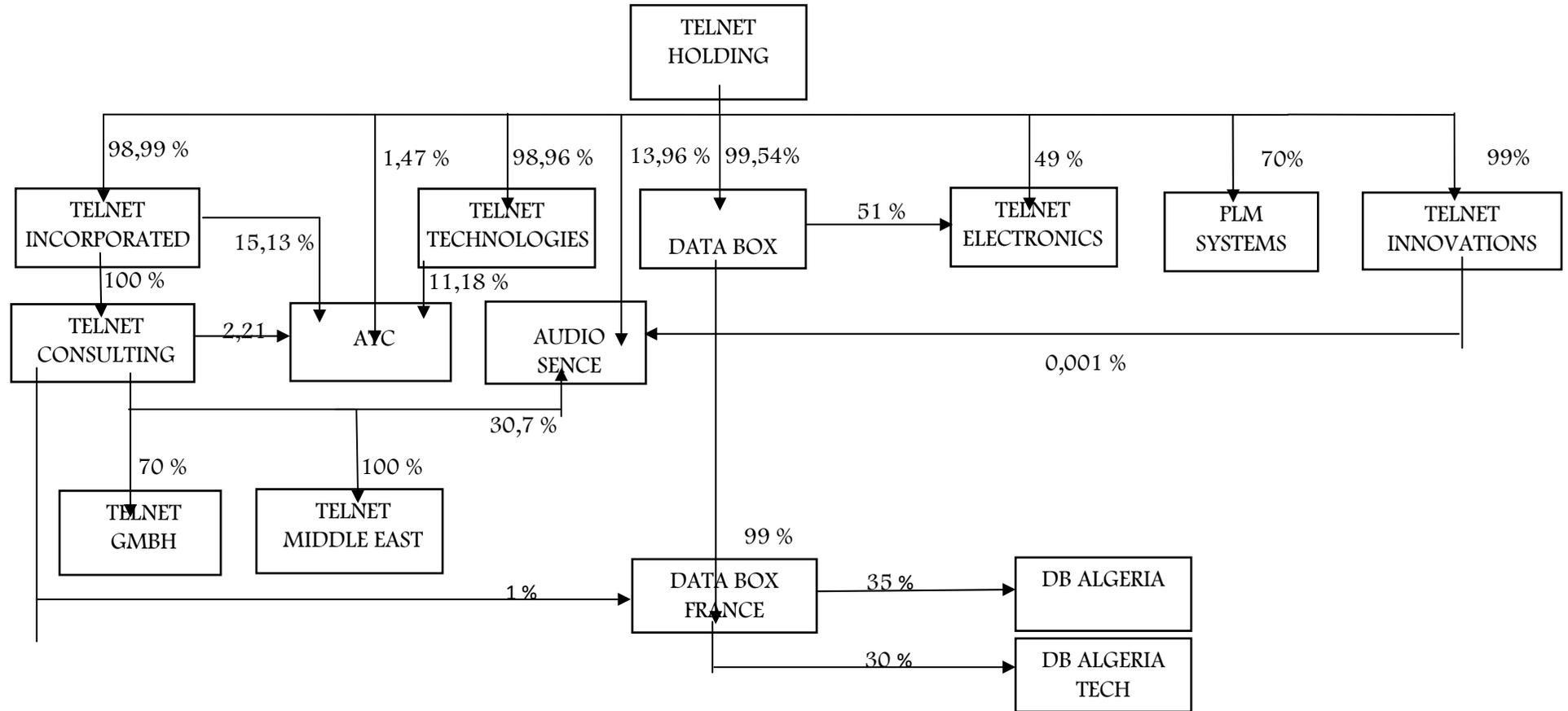
- « TELNET HOLDING » (SA) : société mère ;
- « DATA BOX » (SA) : société filiale ;
- « DATA BOX France » (SARL) : société filiale de droit français ;
- « TELNET INCORPORATED » (SA) : société filiale ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SA) : société filiale ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL) : société filiale ;
- « 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) : société associée ;
- « AUDIO SENCE » (SA) : société associée.

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 2017 :

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
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
ATC	1,47%	28,52%	29,99%	Influence notable	29,68%	Mise en équivalence
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
AUDIO SENCE	13,96%	30,70%	44,66%	Influence notable	44,35%	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- FAITS MARQUANT DE LA PERIODE

Le Conseil d'administration de votre société « Telnet Holding » réuni en date du 04 avril 2017 a validé l'opération de partenariat stratégique avec « Altran » et a approuvé le prix global de la transaction des quatre activités (Défense, sécurité, DECT « SagemCom » et automobile) à transférer à la société ALTRAN TELNET CORPORATION SA ou à une nouvelle société ; le prix global de cession étant arrêté à 7 000 000 d'euros réparti entre les filiales comme suit :

La filiale « TELNET INCORPORATED »4 026 326,07 EUR.

La filiale « TELNET TECHNOLOGIES SA »2 973 673,93 EUR.

V- 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.

Les sociétés « ALTRAN TELNET CORPORATION – ATC », « AUDIO SENCE », « DB ALGERIA » et « DB ALGERIA TECH » ont été consolidées selon 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.

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)
a	b	c = 79,6% b	d = a-c

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
a	b	c = 51% b	d = a-c

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.

VI- NOTES RELATIVES AU BILAN

B-1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles (y compris le goodwill) et corporelles totalisent au 31 Décembre 2017 un montant net de **12 236 313,271**

Elles se détaillent comme suit :

Ecart d'acquisition	1 462 197,899
Goodwill / Acquisition titres DATA BOX	1 462 197,899
Immobilisations incorporelles	306 372,164
Valeurs brutes	1 409 127,313
Amortissements (-)	- 1 102 755,149
Immobilisations corporelles	10 467 743,208
Valeurs brutes	20 854 237,857
Amortissements (-)	-10 386 494,649
Total	12 236 313,271

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 Décembre 2017

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 31/12/2017
	SOLDE AU 31/12/2016	Variation	SOLDE AU 31/12/2017	Antérieurs	Variation	Cumul	
Ecart d'acquisition							
Goodwill	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	1 181 732,134	112 838,422	1 294 570,556	1 462 197,899
<i>sous total</i>	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	1 181 732,134	112 838,422	1 294 570,556	1 462 197,899
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	1 494 679,788	-85 552,475	1 409 127,313	903 632,157	199 122,992	1 102 755,149	306 372,164
<i>sous total</i>	1 494 679,788	-85 552,475	1 409 127,313	903 632,157	199 122,992	1 102 755,149	306 372,164
Immobilisation corporelles							
Terrain	1 551 346,231	0,000	1 551 346,231	0,000	0,000	0,000	1 551 346,231
Construction	6 579 873,672	0,000	6 579 873,672	1 231 352,804	131 597,474	1 362 950,278	5 216 923,394
AAI, matériel et outillage	4 862 701,536	58 251,835	4 920 953,371	3 282 373,551	416 203,667	3 698 577,218	1 222 376,153
Matériel informatique	3 793 149,625	-43 557,653	3 749 591,972	3 060 925,365	-39 821,454	3 021 103,911	728 488,061
Matériel de transport	688 890,335	84 165,752	773 056,087	449 678,268	7 622,984	457 301,252	315 754,835
Equipement de bureau	2 522 701,679	-204 033,007	2 318 668,672	1 776 083,853	70 478,137	1 846 561,990	472 106,682
Aménagements en cours extension site de Sfax	0,000	960 747,852	960 747,852	0,000	0,000	0,000	960 747,852
<i>sous total</i>	19 998 663,078	855 574,779	20 854 237,857	9 800 413,841	586 080,808	10 386 494,649	10 467 743,208
TOTAL GENERAL	24 250 111,321	770 022,304	25 020 133,625	11 885 778,132	898 042,222	12 783 820,354	12 236 313,271

B-2 Immobilisations financières

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Titres Altran Telnet Corporation	2 845 959,130	0,000
Titres au capital de Audio Sense	79 052,567	0,000
Titres DB ALGERIA	0,000	0,000
Titres DB ALGERIA TECH	0,000	0,000
Total	2 925 011,697	0,000

B-3 Immobilisations financières

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
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	33 765,000	81 537,241
Dépôts et cautionnements versés	137 930,967	116 758,160
Total	2 731 695,967	2 758 295,401
Provisions	-2 500 000,000	-2 500 000,000
Total	231 695,967	258 295,401

B-4 Stocks

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Stocks prestations de services encours	500 851,182	752 599,116
Stocks de marchandises	370 261,609	486 228,786
Total	871 112,791	1 238 827,902
Provisions	-11 205,445	-11 205,445
Total	859 907,346	1 227 622,457

B-5 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Clients ordinaires	12 916 211,051	12 630 578,996
Clients douteux	2 459 679,523	2 459 679,523
Total	15 375 890,574	15 090 258,519
Provisions	-2 279 396,923	-2 279 396,923
Total	13 096 493,651	12 810 861,596

B-6 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Etat, crédit de TVA	1 239 695,917	2 085 191,537
Débiteurs divers	10 066 728,619	10 006 696,408
Charges constatées d'avance	195 553,276	225 221,520
Avances au personnel	2 740,000	42 255,581
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	88 098,500	68 098,500
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	57 385,636	54 771,380
Fournisseurs avoirs à recevoir	51 045,750	73 538,783
Produits à recevoir	1 770 628,473	1 107 328,555
Créance sur cession immobilisation	34 001,000	34 001,000
Etat excédent d'impôt à reporter	777 650,844	1 274 989,845
Total	14 283 528,015	14 972 093,109
Provisions	-11 733 606,188	-11 069 135,621
Total	2 549 921,827	3 902 957,488

B-7 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
SANADET SICAV	10 385,760	10 396,801
AXIS TRESORIE SICAV	9 871,508	1 501,822
SALAMETT CAP FCP/AFC	91,476	0,000
Echéances à moins d'un an sur prêts personnel	264 667,045	330 109,542
Effets à l'encaissement	0,000	3 600,000
Prêt à court terme Syphax Airlines	5 800 000,000	5 800 000,000
Total	6 085 015,789	6 145 608,165
Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000
Total	285 015,789	345 608,165

B-8 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Banques	19 161 721,305	4 290 035,649
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860
Caisse	20 985,462	12 679,680
Avances sur dépenses	21 607,993	6 607,993
Total	19 211 396,620	4 316 405,182

B-9 Capitaux propres avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice totalisent au 31 Décembre 2017 un montant de **14 006 045,809**

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	25 193 038,450	-246 796,644	4 750 081,581	-9 137 296,791	664 759,040	9 672,740		21 233 458,376
Ajustement	0,000			-1 550 125,755			-27 075,170	-1 577 200,925
Homogénéisation				308 229,588				308 229,588
Elimination				6 038 938,137				6 038 938,137
Répartition	-14 165 038,450		-4 750 081,581	4 340 254,821			2 577 485,843	-11 997 379,367
Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	11 028 000,000	-246 796,644	0,000	0,000	664 759,040	9 672,740	2 550 410,673	14 006 045,809

B-10 Résultat de l'exercice consolidé

Le résultat de l'exercice consolidé 2017 (part du groupe) totalise **17 081 479,963**

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

	Avant	Ajustement	Homogénéisation	Elimination	TOTAL
Produits d'exploitation					
Revenus	63 382 019,447	43 272,225		-19 898 461,905	43 526 829,767
Production immobilisée	0,000	0,000	0,000	37 670,600	37 670,600
Produits des	5 191 750,000			-5 191 750,000	0,000
Autres produits	353 984,744				353 984,744
Subvention d'exploitation	2 000,000				2 000,000
Total	68 929 754,191	43 272,225	0,000	-25 052 541,305	43 920 485,111
Charges d'exploitation					
Variation des stocks des	234 365,905			18 267,165	252 633,070
Achats	18 813 565,331	0,000		-14 051 419,577	4 762 145,754
Charges de personnel	23 968 180,602	36 687,870			24 004 868,472
Dotations aux	2 682 179,804	665 766,624	21 659,813	-7 584,145	3 362 022,096
Autres charges	10 530 905,100	-350 437,693		-2 650 912,252	7 529 555,155
Total	56 229 196,742	352 016,801	21 659,813	-16 691 648,809	39 911 224,547
Résultat d'exploitation	12 700 557,449	-308 744,576	-21 659,813	-8 360 892,496	4 009 260,564
Charges financières					
Charges financières	-3 623 825,021			-43 620,415	-3 667 445,436
Produits des placements	786 572,338			-120 400,774	666 171,564
Autres gains ordinaires	13 138 651,867	-351 377,845		-39 157,190	12 748 116,832
Autres pertes ordinaires	821 552,699	219 792,758		0,000	1 041 345,457
Quote-part des Titres mis		84 138,678			84 138,678
Résultat des activités	29 428 053,976	-795 776,501	-21 659,813	-8 476 830,045	20 133 787,617
Impôt sur les bénéfices	2 991 316,997	-242 664,617	-3 218,949		2 745 433,431
Résultat des activités	26 436 736,979	-553 111,884	-18 440,864	-8 476 830,045	17 388 354,186
Eléments extraordinaires					0,000
Résultat net de	26 436 736,979	-553 111,884	-18 440,864	-8 476 830,045	17 388 354,186
Quote-part des minoritaires dans le résultat					306 874,223
Résultat net consolidé (Part du groupe)					17 081 479,963

B-11 Emprunts

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Emprunt bancaire - TELNET INC	0,000	124 484,464
Crédit leasing à LT - TELNET SA	45 210,065	30 632,166
Crédit leasing à LT - DATA BOX	21 417,904	31 453,873
Crédit leasing à LT - PLM	46 174,456	71 546,229
Crédit leasing à LT - TELNET TECH	36 530,477	0,000
Crédit leasing à LT - TELNET INC	36 530,477	0,000
Total	185 863,379	258 116,732

B-12 Provisions

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Provision individuelle TELNET HOLDING	360 000,000	210 000,000
Provision individuelle TELNET INC	390 000,000	190 000,000
Provision individuelle DATA BOX	1 000 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	10 000,000	180 000,000
Provision individuelle TELNET TECH	650 000,000	250 000,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	74 800,926	153 456,028
Total	2 484 800,926	1 083 456,028

B-13 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Fournisseurs d'exploitation	4 350 665,356	2 811 620,684
Fournisseurs d'immobilisations	426 259,544	259 356,746
Total	4 776 924,900	3 070 977,430

B-14 Autres passifs courants

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Actionnaires et associés dividendes à payer	69 419,600	14 369,600
Charges à payer	4 469 201,436	5 122 285,570
Créditeurs divers	27 330,064	13 768,255
Produits constatés d'avance	534 263,054	383 112,857
Organisme de sécurité sociale	1 683 735,123	1 826 707,886
Clients avances et acomptes	46 899,669	61 899,669
Clients avoirs à établir	459 084,721	54 180,000
Rémunération due au personnel	276 987,195	255 458,486
Etat, impôts et taxes	3 824 322,230	2 913 568,724
Total	11 391 243,092	10 645 351,047

B-15 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Echéance à (-) d'un an sur emprunt bancaire	124 484,464	725 418,357
Echéance à (-) d'un an sur crédit leasing	108 853,304	76 146,732
Découverts bancaires	48 853,434	689 114,498
Intérêts courus	706 049,151	709 633,852
Total	988 240,353	2 200 313,439

VII- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**R-1 Produits d'exploitation**

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Chiffre d'affaires export	41 039 998,599	35 434 792,657
Chiffre d'affaires local	2 486 831,168	3 851 279,235
Autres produits d'exploitation	353 984,744	45 454,179
Subvention d'exploitation	2 000,000	20 871,146
Production immobilisée	37 670,600	426 951,439
Total	43 920 485,111	39 779 348,656

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

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Variation de stock - DATA BOX	-26 993,403	-87 611,171
Variation de stock - TELNET INC	540 455,865	-249 389,476
Variation de stock - TELNET TECH	-231 799,132	70 815,886
Variation de stock - DATA BOX France	-29 030,260	0,000
Total	252 633,070	-266 184,761

R-3 Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Achat carburant	48 761,068	43 496,741
Achat facturable au client	10 990,263	170 591,879
Achat de marchandises et de licences	2 948 844,832	4 001 989,267
Achat d'études et de prestations de services	1 118 286,126	665 965,894
Achat Eau, Electricité et Gaz	419 275,537	395 530,336
Achat fournitures et consommables	214 774,033	267 319,955
Achat vêtement professionnel	1 213,895	4 824,704
Total	4 762 145,754	5 549 718,776

R-4 Charges de personnel

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Salaires brut et charges connexes	23 546 381,391	22 273 117,152
Congés payés	458 487,081	342 888,421
Total	24 004 868,472	22 616 005,573

R-5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	190 720,270	212 228,390
Dot aux amort. immobilisations corporelles	1 016 878,553	1 099 790,803
Dot aux amort. écart d'acquisition	112 838,422	112 838,422
Dot aux provisions créances douteuses	0,000	69 667,969
Dot aux provisions pour risques et charges	1 719 116,888	210 000,000
Dot aux provisions sur comptes Syphax	664 470,567	666 293,572
Reprise sur provisions pour risques et charges	-342 002,604	-40 000,000
Total	3 362 022,096	2 330 819,156

R-6 Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Charges locatives	1 234 503,923	1 186 611,090
Déplacement, mission et réception	3 325 015,092	3 189 206,379
Divers services extérieurs	840 233,189	602 491,618
Entretien & réparation	134 694,454	161 695,764
Frais de transport	55 197,239	51 972,817
Frais postaux et de télécommunication	279 713,670	261 857,535
Honoraires	670 141,882	723 366,828
Impôts et taxes	296 951,689	276 835,369
Jetons de présence	266 500,000	155 000,000
Primes d'assurances	92 953,926	86 275,635
Recherches, publicité, publication et relation public	139 058,185	173 266,607
Services bancaires	194 591,906	162 744,660
Total	7 529 555,155	7 031 324,302

R-7 Charges financières nettes

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Agios et intérêts	257 861,907	230 098,382
Intérêts billets trésorerie	0,000	27 092,649
Intérêts sur crédits bail	19 741,878	22 966,787
Pertes de change	596 676,154	593 185,564
Gains de change	-4 541 725,375	-1 191 740,093
Total	-3 667 445,436	-318 396,711

R-8 Produits des placements

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Intérêts sur les comptes financiers	664 470,567	666 293,572
Revenus des valeurs mobilières	1 700,997	1 816,894
Total	666 171,564	668 110,466

R-9 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Gains nets sur cession d'activités (Partenariat ALTRAN)	12 462 725,301	
Crédit d'impôt 10% des salaires des recrutements	222 963,064	131 632,575
Autres gains sur éléments non récurrents et exceptionnels	62 428,467	46 725,373
Total	12 748 116,832	178 357,948

R-10 Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Amendes et Pénalités	416 877,873	8 563,678
Pertes sur éléments non récurrents et exceptionnels	624 467,584	22 591,335
Total	1 041 345,457	31 155,013

R-11 Quote-part des titres mis en équivalence

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Quote-part résultat AUDIO SENSE	-21 857,433	0,000
Quote-part résultat ATC	105 996,111	0,000
Total	84 138,678	0,000

R-12 Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Impôts sur les sociétés	2 990 816,997	260 973,714
Produits d'impôts différés	-245 383,566	-3 392,747
Total	2 745 433,431	257 580,967

VIII- NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE**F-1 Dotation aux amortissements & provisions groupe**

Désignation	Solde au
	31/12/2017
Dot aux amortissements immobilisations incorporelles	190 720,270
Dot aux amortissements immobilisations corporelles	1 016 878,553
Dot aux amortissements des écarts d'acquisition	112 838,422
Dot aux provisions pour risques et charges	1 719 116,888
Dot aux provisions pour dépréciations des comptes Syphax	664 470,567
Reprise sur provisions créances clients	-342 002,604
Total	3 362 022,096

F-2 Variation des stocks

Désignation	Solde au	Solde au	Variation
	31/12/2016	31/12/2017	
Stocks prestation de service encourus	752 599,116	500 851,182	251 747,934
Stocks de marchandises	486 228,786	370 261,609	115 967,177
Total	1 238 827,902	871 112,791	367 715,111

F-3 Variation des créances

Désignation	Solde au	Solde au	Variation
	31/12/2016	31/12/2017	
Clients ordinaires	12 630 578,996	12 916 211,051	-285 632,055
Clients douteux	2 459 679,523	2 459 679,523	0,000
Total	15 090 258,519	15 375 890,574	-285 632,055

F-4 Variation des autres actifs

Désignation	Solde au	Solde au	Variation
	31/12/2016	31/12/2017	
Etat crédit de TVA à reporter	2 085 191,537	1 239 695,917	845 495,620
Débiteurs divers	10 006 696,408	10 066 728,619	-60 032,211
Charges constatées d'avance	225 221,520	195 553,276	29 668,244
Avances au personnel	42 255,581	2 740,000	39 515,581
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	54 771,380	57 385,636	-2 614,256
Fournisseurs avoirs à recevoir	73 538,783	51 045,750	22 493,033
Produits à recevoir	1 107 328,555	1 770 628,473	-663 299,918
Etat excédent d'impôt à reporter	1 274 989,845	777 650,844	497 339,001
Transfert soldes prêts au personnel à ATC		-51 263,241	51 263,241
Variation des autres actifs courants	14 869 993,609	14 110 165,274	759 828,335
Autres actifs non courants	138 545,052		138 545,052
Variation des autres actifs non courants	138 545,052	0,000	138 545,052
SANADET SICAV	10 396,801	10 385,760	11,041
AXIS TRESORIE SICAV	1 501,822	9 871,508	-8 369,686
Effets à l'encaissement	3 600,000	0,000	3 600,000
Variation des autres actifs financiers	15 498,623	20 257,268	-4 758,645
Total	15 024 037,284	14 130 422,542	893 614,742

F-5 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au	Solde au	Variation
	31/12/2017	31/12/2016	
Fournisseurs d'exploitation	4 350 665,356	2 811 620,684	1 539 044,672
Total	4 350 665,356	2 811 620,684	1 539 044,672

F-6 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au	Solde au	Variation
	31/12/2017	31/12/2016	
Charges à payer	4 469 201,436	5 122 285,570	-653 084,134
Créditeurs divers	27 330,064	13 768,255	13 561,809
Produits constatés d'avance	534 263,054	383 112,857	151 150,197
Organisme de sécurité sociale	1 683 735,123	1 826 707,886	-142 972,763
Clients avances et acomptes	46 899,669	61 899,669	-15 000,000
Clients avoirs à établir	459 084,721	54 180,000	404 904,721
Rémunération due au personnel	276 987,195	255 458,486	21 528,709
Etat, impôts et taxes	3 824 322,230	2 913 568,724	910 753,506
Intérêts courus	706 049,151	709 633,852	-3 584,701
Autres passifs financiers	21 371,550	17 618,225	3 753,325
Total	12 049 244,193	11 358 233,524	691 010,669

F-7 Ecart de conversion

Désignation	Solde au	Solde au	Variation
	31/12/2017	31/12/2016	
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	-563 973,914	162 962,623	-726 936,537
Ecart de conversion DATA BOX France	237 636,311	112 703,541	124 932,770
Ecart de conversion TELNET GMBH	8 827,060	13 039,258	-4 212,198
Ecart de conversion TELNET MIDDLE EAST	-28 487,155	-26 474,768	-2 012,387
Total	-345 997,698	262 230,654	-608 228,352

F-8 Prélèvements sur le fonds social

Désignation	Solde au
	31/12/2017
Prélèvements sur le fonds social de Telnet HOLDING	-111 104,728
Prélèvements sur le fonds social de Telnet INC	-268 533,079
Prélèvements sur le fonds social de Telnet TECH	-341 222,731
Prélèvements sur le fonds social de DATA BOX	-53 880,904
Prélèvements sur le fonds social de PLM	-56 782,821
Total	-831 524,263

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

Désignation	Solde au	Solde au	Variation
	31/12/2016	31/12/2017	
Logiciels	1 494 679,788	1 409 127,313	85 552,475
Terrain	1 551 346,231	1 551 346,231	0,000
Construction	6 579 873,672	6 579 873,672	0,000
AAI, matériels et outillages	4 862 701,536	4 920 953,371	-58 251,835
Matériel informatique	3 793 149,625	3 749 591,972	43 557,653
Matériel de transport	688 890,335	773 056,087	-84 165,752
Equipement de bureau	2 522 701,679	2 318 668,672	204 033,007
Aménagements en cours extension site de Sfax		960 747,852	-960 747,852
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	68 098,500	88 098,500	-20 000,000
Fournisseurs d'immobilisations	-259 356,746	-426 259,544	166 902,798
Matériel de transport acquis en leasing		-169 155,273	169 155,273
Valeur Brute des immobilisations cédés		755 189,447	-755 189,447
Total	21 302 084,620	22 511 238,300	-1 209 153,680

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

Désignation	Solde au
	31/12/2017
Cession d'immobilisations corporelles - TELNET HOLDING	3 500,000
Cession d'immobilisations corporelles - DATA BOX	5 000,000
Cession des activités - Telnet INC	6 474 028,421
Cession des activités - Telnet TECH	4 751 515,261
Total	11 234 043,682

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

Désignation	Solde au
	31/12/2017
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET HOLDING	-35 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET INC	-22 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	-11 000,000
Décaissement cautionnement/DATA BOX France	-24 201,438
TOTAL	-92 201,438

F-12 Décaissement provenant des titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2017
Libération 3/4 participation ATC/TELNET HOLDING	-215 250,000
Libération 3/4 participation ATC/TELNET Consulting	-324 000,000
Acquisition actions Audio Sense	-300,000
TOTAL	-539 550,000

F-13 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2017
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	29 130,000
Remboursement de prêts/ TELNET INC	42 631,000
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	42 990,497
Remboursement caution loyer TELNET TECHNOLOGIES	300,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	6 800,000
Remboursement caution loyer / DATA BOX	120,000
Remboursement de prêts /PLM	8 400,000
Total	130 371,497

F-14 Encaissement suite à l'émission d'actions

Désignation	Solde au 31/12/2017
Souscription minoritaires augmentation capital Telnet Innovations Labs	3 000,000
Total	3 000,000

F-15 Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 31/12/2017
Actionnaires TELNET HOLDING	-2 205 600,000
Actionnaires TELNET INC	-32 853,000
Actionnaires TELNET TECH	-15 347,000
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	-120 000,000
Total	-2 373 800,000

F-16 Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2017
Remboursement emprunt TELNET HOLDING	-25 747,887
Remboursement emprunt TELNET INC	-728 108,643
Remboursement emprunt TELNET TECHNOLOGIES	-2 690,286
Remboursement emprunt DATA BOX	-30 185,920
Remboursement emprunt PLM	-22 903,211
Total	-809 635,947

F-17 Variation de trésorerie

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Banques	19 161 721,305	4 290 035,649	14 871 685,656
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisse	20 985,462	12 679,680	8 305,782
Avances sur dépenses	21 607,993	6 607,993	15 000,000
Découverts bancaires	-48 853,434	-689 114,498	640 261,064
Total	19 162 543,186	3 627 290,684	15 535 252,502

Tunis, le 24 Avril 2018

Messieurs les actionnaires de la société « TELNET HOLDING SA »
Immeuble Ennour Centre Urbain Nord-1082- Tunis Mahrajene

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2017

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Opinion

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 du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales (le « groupe »), 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 2017 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de	51 395 756,168 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de.....	17 081 479,963 TND

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés* » du présent rapport.

Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clés de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Ecart d'acquisition (Goodwill)

Selon les normes comptables tunisiennes, le groupe est tenu d'amortir le Goodwill sur une base systématique sur sa durée d'utilité. La durée et le mode d'amortissement doivent être réexaminés au minimum à la clôture de chaque exercice pour traduire le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs résultant du goodwill. Ce test de dépréciation annuel a été important pour notre audit, car le solde de l'écart d'acquisition des titres DATA BOX de 1 462 198 TND au 31 décembre 2017 est significatif au regard des états financiers consolidés.

Les informations fournies par le groupe sur le goodwill figurent à la Note « V- Procédures suivies pour la préparation des états financiers consolidés » qui expliquent que le goodwill est amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 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. Sur cette base, le groupe a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

La direction du groupe a réalisé un test de dépréciation et a estimé que la durée d'utilité attendue du goodwill n'est pas significativement différente des estimations antérieures. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par le groupe. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure de l'écart d'acquisition provenant des titres DATA BOX.

Observations

Il convient de signaler que l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 Juin 2011 a autorisé le Conseil d'Administration de procéder à l'achat et à la revente des actions émises par TELNET HOLDING SA afin de régulariser le cours boursier. Sur la base de cette décision, le Conseil d'Administration du 24 Août 2011 a fixé le programme de rachat des titres sur le marché monétaire.

Au 31 Décembre 2017, la société TELNET HOLDING SA détenait encore 41.388 de ses titres figurant dans les états financiers pour 246 797 TND. Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi 94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans.

Le Conseil d'Administration, réuni le 4 Octobre 2016, a donné son accord pour la revente graduelle des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation, aucune régularisation n'est intervenue jusqu'au 31 décembre 2017.

Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au conseil d'administration de la société TELNET HOLDING. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux normes comptables tunisiennes, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport d'audit.

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

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.

Les commissaires aux comptes



F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUAITA
Directeur Associé



FMBZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLE KPMG
6, Rue de Riyal-Les Berges du Lac II-1053-Tunis
MF: 810963T/A/M/000 - RC: B148992002
Tél: 71.194.344 / Fax: 71.194.320
E-mail: tn_fmfbz@kpmg.com