

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES**TELNET HOLDING SA**

Siège social : Immeuble Ennour, Centre urbain nord 1082 Tunis Mahrajène

La Société TELNET Holding publie ci-dessous ses états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2011, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr. Mahmoud Triki.

GRUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

	2011	2010	2010
	Du 01/01/2010	Du 01/01/2010	Du 01/01/2010
	Au 30/06/2010	Au 30/06/2010	Au 12/12/2010
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
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
Total des actifs immobilisés	17 463 226,318	15 768 343,966	17 792 766,675
Autres actifs non courants	474 920,952	548,781	172 081,763
Total des actifs non courants	17 938 147,270	15 768 892,747	17 964 848,438
ACTIFS COURANTS			
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
Total des actifs courants	25 524 782,607	13 719 316,573	18 382 956,915
Total des actifs	43 462 929,877	29 488 209,320	36 347 805,353

* Le CMF a invité la société à établir une référencement croisée entre les éléments des états financiers avec les notes correspondantes comme l'exige le système comptable en vigueur.

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	2011	2010	2010
	Du 01/01/2010 Au 30/06/2010	Du 01/01/2010 Au 30/06/2010	Du 01/01/2010 Au 12/12/2010
CAPITAUX PROPRES			
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
Total des capitaux propres avant résultat	25 031 921,266	14 431 411,312	16 824 462,871
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
Total des capitaux propres après résultat	26 955 943,849	16 117 521,789	20 082 809,874
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	3 668 797,113	333 688,820	605 174,065
Provisions	620 000,000	540 000,000	862 188,310
Total des passifs non courants	4 288 797,113	873 688,820	1 467 362,375
Passifs courants			
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
Total des passifs courants	12 218 188,915	12 496 998,711	14 797 633,104
Total des passifs	16 506 986,028	13 370 687,531	16 264 995,479
Total capitaux propres et passifs	43 462 929,877	29 488 209,320	36 347 805,353

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	2011	2010	2010
	Du 01/01/2010 Au 30/06/2010	Du 01/01/2010 Au 30/06/2010	Du 01/01/2010 Au 12/12/2010
PRODUITS D'EXPLOITATION			
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
Total des produits d'exploitation	16 012 719,506	14 309 002,483	29 054 496,955
CHARGES D'EXPLOITATION			
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
Total des charges d'exploitation	13 336 905,913	11 934 338,230	24 938 924,478
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 675 813,593	2 374 664,253	4 115 572,477
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
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	2 022 001,129	1 871 077,611	3 471 609,662
Impôt sur les bénéfices	97 978,546	184 967,134	213 262,659
RESULTAT NET DU GROUPE	1 924 022,583	1 686 110,477	3 258 347,003
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 01/01/2010 Au 30/06/2010	2010 Du 01/01/2010 Au 30/06/2010	2010 Du 01/01/2010 Au 12/12/2010
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Resultat net groupe	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
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	293 211,168	1 865 906,677	2 402 724,514
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- 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
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-824 981,115	-1 204 909,896	-1 951 946,301
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- 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
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	7 997 905,659	-949 021,665	-2 024 499,800
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES			
	0,000	0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE	7 466 135,712	-288 024,884	-1 573 721,587
Trésorerie au début de l'exercice	1 959 150,321	3 532 871,908	3 532 871,908
Trésorerie à la clôture de l'exercice	9 425 286,033	3 244 847,024	1 959 150,321

**NOTES RELATIVES AUX
ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES
ARRETE 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.

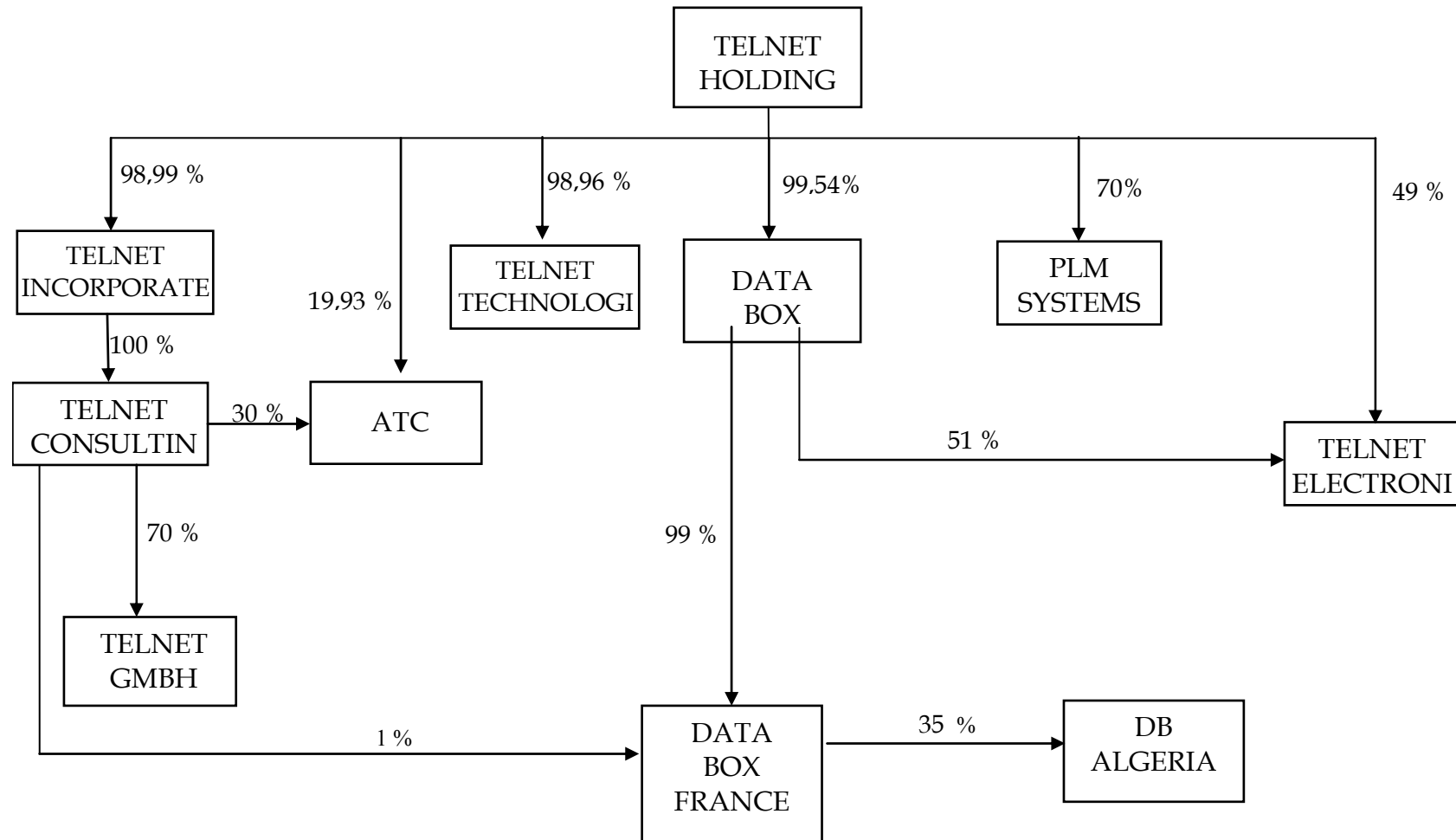
Le groupe TELNET HOLDING est composé, au 30 Juin 2011, de onze sociétés :

- « TELNET HOLDING » (SA) : société mère ;
- « DATA BOX » (SARL) : société filiale ;
- « DATA BOX France » (SARL) : société filiale de droit français ;
- « TELNET INC » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SARL) : 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 INC	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%	30%	35%	Influence notable	34,84%	Mise en équivalence

III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers 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.

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 établissements étrangers « DATA BOX FRANCE », « TELNET CONSULTING », « DB ALGERIA » et « TELNET GMBH » est effectuée après retraitements d'homogénéité.

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 a	57.909,087 b	46.095,634 c = 79,6% b	(6.295,634) 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 :

- 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
- 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 a	500.000,000 b	255.000,000 c = 51% b	500.000,000 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 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 totalisent au 30 juin 2011 un montant net de **17 298 581,832**
 Contre au 31 décembre 2010..... **17 618 437,614**
 Enregistrant une variation de..... **(319 855,782)**

Les immobilisations incorporelles et corporelles se détaillent comme suit :

Ecart d'acquisition		2 649 814,309
Goodwill / Acquisition titres TELNET ELECTRONICS	454 166,667	
Goodwill / Acquisition titres DATA BOX	2 195 647,642	
Immobilisations incorporelles		109 502,287
Valeurs brutes	358 924,067	
Amortissements (-)	-249 421,780	
Immobilisations corporelles		14 539 265,236
Valeurs brutes	18 692 058,456	
Amortissements (-)	-4 152 793,220	
	TOTAL	-319 855,782

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
	Solde AU 31/12/2010	Variation	Solde AU 30/06/2011	Antérieurs	Variation	Cumul	AU 30/06/2011
Ecart d'acquisition							
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>	2 756 768,454	0,000	2 756 768,454	38 034,934	68 919,211	106 954,145	2 649 814,309
Immobilisations incorporelles							
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>	239 830,163	119 093,904	358 924,067	196 288,400	53 133,380	249 421,780	109 502,287
Immobilisation corporelles							
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, Instalations 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 encours	0,000	41 650,300	41 650,300	0,000	0,000	0,000	41 650,300
<i>sous total</i>	18 476 940,865	215 117,591	18 692 058,456	3 620 778,534	532 014,686	4 152 793,220	14 539 265,236
TOTAL GENERAL	21 473 539,482	334 211,495	21 807 750,977	3 855 101,868	654 067,277	4 509 169,145	17 298 581,832

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 » consolidé selon la méthode de la mise en équivalence.

3) Immobilisations financières

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de **161 291,753**
 Contre au 31 décembre 2010..... **174 329,061**
 Enregistrant une variation de..... **(13 037,308)**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Titres de participation « SGTS »	60 000,000	60 000,000	0,000
Prêts au personnel	59 195,000	72 900,000	-13 705,000
Dépôts et cautionnements versés	42 096,753	41 429,061	667,692
Total Immobilisations financières brutes	161 291,753	174 329,061	-13 037,308
(-) Provisions	0,000	0,000	0,000
Total Immobilisations financières nettes	161 291,753	174 329,061	-13 037,308

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**
 Contre au 31 décembre 2010..... **172 081,763**
 Enregistrant une variation de..... **302 839,189**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Frais préliminaires	166,558	222,078	-55,520
Charges à répartir	474 754,394	171 859,685	302 894,709
Total Autres actifs non courants	474 920,952	172 081,763	302 839,189

5) Stocks

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de **1 055 224,648**
 Contre au 31 décembre 2010..... **534 927,372**
 Enregistrant une variation de..... **520 297,276**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Stocks prestation de service encours	800 653,568	521 726,022	278 927,546
Stocks de marchandises	265 776,525	24 406,795	241 369,730
Total Stocks bruts	1 066 430,093	546 132,817	520 297,276
(-) Provisions	-11 205,445	-11 205,445	0,000
Total Stocks nets	1 055 224,648	534 927,372	520 297,276

6) Clients et comptes rattachés

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de **10 652 894,853**
 Contre au 31 décembre 2010..... **11 050 184,932**
 Enregistrant une variation de..... **(397 290,079)**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Clients ordinaires	10 652 894,853	11 050 184,932	-397 290,079
Clients douteux	167 418,501	167 418,501	-0,000
Total Clients et comptes rattachés bruts	10 820 313,354	11 217 603,433	-397 290,079
(-) Provisions	-167 418,501	-167 418,501	0,000
Total Clients et comptes rattachés nets	10 652 894,853	11 050 184,932	-397 290,079

7) Autres actifs courants

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de **2 830 356,042**
 Contre au 31 décembre 2010..... **1 189 639,852**
 Enregistrant une variation de..... **1 640 716,190**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Débiteurs divers	393 886,764	45 374,622	348 512,142
Charges constatées d'avance	86 537,166	199 246,864	-112 709,698
Avances au personnel	775 006,196	8 500,000	766 506,196
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	79 398,500	177 277,087	-97 878,587
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	22 630,000	37 715,000	-15 085,000
Produits à recevoir	490,136	8 546,581	-8 056,445
Etat subvention à recevoir	0,000	4 217,473	-4 217,473
Etat excédent d'impôt à reporter	99 281,224	51 353,320	47 927,904
Etat crédit de TVA à reporter	856 788,625	657 408,905	199 379,720
Etat produit à recevoir	516 337,432	0,000	516 337,432
Total Autres actifs courants	2 830 356,042	1 189 639,852	1 640 716,190

8) Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de **61 756,651**
 Contre au 31 décembre 2010..... **119 772,178**
 Enregistrant une variation de..... **(58 015,527)**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Intérêts payés d'avance	31 166,651	91 372,178	-60 205,527
Echéances à moins d'un an sur prêts personnel	30 590,000	28 400,000	2 190,000
Total Placements et autres actifs financiers	61 756,651	119 772,178	-58 015,527

9) Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de 10 924 550,413
 Contre au 31 décembre 2010..... 5 488 432,581
 Enregistrant une variation de..... 5 436 117,832
 Elle se détaille 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
Total Liquidités et équivalents de liquidités	10 924 550,413	5 488 432,581	5 436 117,832

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
Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	24 818 393,939
Réserves des minoritaires.....	213 527,327
Capitaux propres groupe avant résultat de l'exercice	25 031 921,266

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
Capitaux propres groupe avant répartition & avant résultat de l'exercice	11 028 000	0	0	59 260	11 087 260
			Réserves consolidées		13 731 134
			Réserves minoritaires		213 527
			TOTAL		25 031 921

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 SA	3 841 585	-56 419	-42	-4 267 774	482 650
TELNET TECH	917 640		5 437	15 667	-938 744
TOTAL	6 238 288	-69 112	5 521	-4 250 675	-1 924 022
			Résultat consolidées		1 821 723
			Résultat minoritaires		102 299

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

(Exprimé en TND)

	Avant consolidation	Ajustement	Homogénéisation	Elimination	TOTAL
Produits d'exploitation					
Revenus	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
Total	22 408 146	0	0	-6 395 426	16 012 720
Charges d'exploitation					
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
Total	19 681 712	69 194	-9 736	-6 404 264	13 336 906
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 726 434	-69 194	9 736	8 838	2 675 814
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
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	6 335 814	-69 194	6 056	-4 250 675	2 022 001
Impôt sur les bénéficiaires	97 526	-82	535	0	97 979
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	6 238 288	-69 112	5 521	-4 250 675	1 924 022
Dont part des minoritaires dans le résultat					102 299
Résultat net consolidé du groupe					1 821 723

12) Emprunts

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de **3 668 797,113**
 Contre au 31 décembre 2010..... **605 174,065**
 Enregistrant une variation de..... **3 063 623,048**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Emprunt bancaire - TELNET INC	3 518 759,850	400 000,000	3 118 759,850
Crédit leasing à LT - TELNET SA	32 797,285	44 850,381	-12 053,096
Crédit leasing à LT - DATA BOX	40 957,721	49 175,653	-8 217,932
Crédit leasing à LT - TELNET INC	34 039,268	39 605,817	-5 566,549
Crédit leasing à LT - TELNET TECHNOLOGIES	34 038,910	39 605,400	-5 566,490
Effets de l'homogénéisation - TELNET INC	8 204,079	31 936,814	-23 732,735
Total Emprunts	3 668 797,113	605 174,065	3 063 623,048

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**
 Contre au 31 décembre 2010..... **862 188,310**
 Enregistrant une variation de..... **(242 188,310)**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Provision individuelle TELNET SA	50 000,000	50 000,000	0,000
Provision individuelle TELNET INC	170 000,000	340 000,000	-170 000,000
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000	0,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	150 000,000	150 000,000	0,000

Provision individuelle TELNET TECHNOLOGIES	150 000,000	150 000,000	0,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	0,000	72 188,310	-72 188,310
Total Provisions	620 000,000	862 188,310	-242 188,310
14) Fournisseurs et comptes rattachés			
Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de	1 918 052,921		
Contre au 31 décembre 2010.....	2 924 855,150		
Enregistrant une variation de.....	(1 006 802,229)		
Elle se détaille 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 d'immobilisations locaux	318 834,062	926 457,549	-607 623,487
Fournisseurs d'immobilisations étrangers	0,000	58 827,987	-58 827,987
Fournisseurs factures non parvenues	149 689,293	41 560,583	108 128,710
Total Fournisseurs et comptes rattachés	1 918 052,921	2 924 855,150	-1 006 802,229
15) Autres passifs courants			
Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de	5 916 297,635		
Contre au 31 décembre 2010.....	5 575 142,954		
Enregistrant une variation de.....	341 154,681		
Elle se détaille comme suit :			
Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Actionnaires et associés dividendes à payer	111 261,200	32 535,000	78 726,200
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
Total Autres passifs courants	5 916 297,635	5 575 142,954	341 154,681
16) Concours bancaires et autres passifs financiers			
Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de	4 383 838,359		
Contre au 31 décembre 2010.....	6 297 635,000		
Enregistrant une variation de.....	(1 913 796,641)		
Elle se détaille comme suit :			
Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Créances nées sur l'étranger	1 100 000,000	1 150 000,000	-50 000,000
Autres concours bancaires	102 000,000	252 000,000	-150 000,000
Banque « BIAT »	1 499 264,380	3 529 282,260	-2 030 017,880
Echéance à (-) d'un an sur emprunt bancaire	1 556 309,677	1 264 668,936	291 640,741
Echéance à (-) d'un an sur crédit leasing	61 157,914	57 944,212	3 213,702
Effets de l'homogénéisation - TELNET INC	46 201,060	43 739,592	2 461,468
Intérêts courus	18 905,328	0,000	18 905,328
Total Concours bancaires et autres passifs financiers	4 383 838,359	6 297 635,000	-1 913 796,641

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**
 Contre au 31 décembre 2010..... **29 054 496,955**
 Enregistrant une variation de..... **(13 041 777,449)**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Chiffre d'affaires export	13 801 977,495	23 273 216,589	-9 471 239,094
Chiffre d'affaires local	305 063,820	2 950 454,163	-2 645 390,343
Chiffre d'affaires réalisé en France	1 890 586,905	2 757 166,648	-866 579,743
Subvention d'exploitation	4 351,560	73 659,555	-69 307,995
Quote-part subvention d'investissement	10 739,726	0,000	10 739,726
Total Produits d'exploitation	16 012 719,506	29 054 496,955	-13 041 777,449

2) Variation des stocks des produits finis et des encours

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de **(278 927,546)**
 Contre au 31 décembre 2010..... **519 740,320**
 Enregistrant une variation de..... **(798 667,866)**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Variation de stock – ATC	998,120	-4 998,433	5 996,553
Variation de stock - DATA BOX	-15 677,382	1 041 466,342	-1 057 143,724
Variation de stock - PLM SYSTEMS	298 147,329	-462 683,385	760 830,714
Variation de stock - TELNET INC	-218 714,189	-85 674,866	-133 039,323
Variation de stock - TELNET TECH	-343 681,424	31 630,662	-375 312,086
Total Variation des stocks des produits finis et des encours	-278 927,546	519 740,320	-798 667,866

3) Achats d'approvisionnements consommés

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de **871 904,411**
 Contre au 31 décembre 2010..... **2 831 384,710**
 Enregistrant une variation de..... **(1 959 480,299)**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Achat d'approvisionnements	324 072,307	614 658,034	-290 585,727
Achat de marchandises et de licences	675 035,856	2 036 843,180	-1 361 807,324
Variation stocks marchandises & licences	-241 369,730	0,000	-241 369,730
Achat d'études et de prestations de services	114 165,978	179 883,496	-65 717,518
Total Achats d'approvisionnements consommés	871 904,411	2 831 384,710	-1 959 480,299

4) Charges de personnel

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de **8 452 240,221**
 Contre au 31 décembre 2010..... **12 785 534,844**
 Enregistrant une variation de..... **(4 333 294,623)**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Salaires brut	6 862 644,160	10 585 074,939	-3 722 430,78
Charges sociales	1 191 026,873	1 611 981,720	-420 954,85
Congés payés	396 890,683	572 444,415	-175 553,73
Autres charges de personnel	1 678,505	16 033,770	-14 355,27
Total Charges de personnel	8 452 240,221	12 785 534,844	-4 333 294,62
5) Dotations aux amortissements et aux provisions			
Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de			501 067,540
Contre au 31 décembre 2010.....			1 493 316,497
Enregistrant une variation de.....			(992 248,957)
Elle se détaille comme suit :			
Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	53 133,380	39 689,838	13 443,542
Dot aux amort. immobilisations corporelles	527 821,107	898 939,500	-371 118,393
Dot aux amort. écart d'acquisition	68 919,211	29 701,601	39 217,610
Dot aux provisions créances douteuses	0,000	97 863,809	-97 863,809
Reprise sur provision créances douteuses	0,000	(15 177,600)	15 177,600
Dot aux provisions pour risques et charges	0,000	442 188,310	-442 188,310
Reprise sur provision pour risques et charges	-243 472,759	0,000	-243 472,759
Dot aux résorptions des charges reportées	94 666,601	111,039	94 555,562
Total Dotation aux amortissements et aux provisions	501 067,540	1 493 316,497	-992 248,957
6) Autres charges d'exploitation			
Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de			3 790 621,287
Contre au 31 décembre 2010.....			7 308 948,107
Enregistrant une variation de.....			(3 518 326,820)
Elle se détaille comme suit :			
Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Charges divers ordinaires	19 646,427	41 705,537	-22 059,110
Charges locatives	165 647,325	344 110,525	-178 463,200
Déplacement, mission et réception	2 221 217,264	4 492 767,622	-2 271 550,358
Divers services extérieurs	385 310,130	684 990,154	-299 680,024
Entretien & réparation	43 753,146	93 266,568	-49 513,422
Frais de colloques & séminaires	17 470,743	86 575,155	-69 104,412
Frais de transport	17 827,775	40 961,406	-23 133,631
Frais postaux et de télécommunication	195 198,220	413 658,543	-218 460,323
Honoraires	264 800,595	521 518,883	-256 718,288
Impôts et taxes	85 246,584	167 490,075	-82 243,491
Jeton de présences	57 500,000	0,000	57 500,000
Primes d'assurances	61 811,620	85 061,268	-23 249,648
Publicité publication et relation public	121 314,533	142 761,032	-21 446,499
Recherches	59 962,856	48 912,964	11 049,892
Services bancaires	73 914,069	145 168,375	-71 254,306
Total Autres charges d'exploitation	3 790 621,287	7 308 948,107	-3 518 326,820
7) Charges financières nettes			
Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de			507 405,086

Contre au 31 décembre 2010..... **706 902,025**
 Enregistrant une variation de..... **(199 496,939)**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Agios et intérêts sur crédits bancaires	362 254,319	426 952,755	-64 698,436
intérêts sur crédits bail	15 308,081	35 854,607	-20 546,526
Pertes de changes	336 206,787	488 730,977	-152 524,190
Gains de changes	-206 364,101	-244 636,314	38 272,213
Total Charges financières nettes	507 405,086	706 902,025	-199 496,939

8) Produits des placements

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de **128,339**
 Contre au 31 décembre 2010..... **247,580**
 Enregistrant une variation de..... **(119,241)**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Revenus des valeurs mobilières	128,339	247,580	-119,241
Total Produits des placements	128,339	247,580	119,241

9) Autres gains ordinaires

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de **26 157,050**
 Contre au 31 décembre 2010..... **99 673,973**
 Enregistrant une variation de..... **(73 516,923)**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Gains sur éléments non récurrent et exceptio.	22 274,890	97 668,085	-75 393,195
Produits divers de gestion	3 882,160	505,888	3 376,272
Jeton de présence	0,000	1 500,000	-1 500,000
Total Autres gains ordinaires	26 157,050	99 673,973	-73 516,923

10) Autres pertes ordinaires

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de **172 692,767**
 Contre au 31 décembre 2010..... **36 982,343**
 Enregistrant une variation de..... **135 710,424**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Amendes et Pénalités	171 998,981	14 929,100	157 069,881
Pertes sur éléments non récurrent et exceptio.	693,786	22 053,243	-21 359,457
Total Autres pertes ordinaires	172 692,767	36 982,343	135 710,424

11) Impôt sur les bénéfices

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de **97 978,546**
 Contre au 31 décembre 2010..... **213 262,659**
 Enregistrant une variation de..... **(115 284,113)**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Impôts sur les sociétés TELNET ELECTRO.	0,000	1 425,900	-1 425,900
Impôts sur les sociétés PLM SYSTEMS	5 000,000	37 578,300	-32 578,300
Impôts sur les sociétés DATA BOX	14 000,000	108 257,700	-94 257,700
Impôts sur les sociétés TELNET TECH	0,000	6 329,100	-6 329,100
Impôts sur les sociétés TELNET SA	350,000	36 642,000	-36 292,000
Impôts sur les sociétés DATA BOX France	4 702,945	24 762,254	-20 059,309
Impôts sur les sociétés ATC	0,000	173,698	-173,698
Impôts sur les sociétés TELNET CONSULT.	73 472,759	0,000	73 472,759
Charges d'impôts différés	452,842	-1 906,293	2 359,135
Total Impôt sur les bénéficiaires	97 978,546	213 262,659	-115 284,113

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
TOTAL	501 067,540

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
TOTAL	546 132,817	1 066 430,093	-520 297,276

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
TOTAL	11 217 603,433	10 820 313,354	397 290,079

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
Variation des autres actifs non courants	172 192,802	569 698,592	-397 505,790
Débiteurs divers	45 374,622	393 886,764	-348 512,142
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
Variation des autres actifs courants	1 012 362,765	2 750 957,543	-1 738 594,778
Intérêts payés d'avance	91 372,178	31 166,651	60 205,527
Variation des autres actifs financiers	91 372,178	31 166,651	60 205,527
TOTAL	1 275 927,745	3 351 822,786	-2 075 895,041

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
TOTAL	1 599 218,859	1 939 569,614	-340 350,755

6) Variation des autres passifs

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011281 333,809
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Charges à payer	3 306 059,36	2 634 867,95	671 191,40
Créditeurs divers	87 031,28	47 763,24	39 268,03
Produits constatés d'avance	91 050,54	44 415,26	46 635,27
Organisme de sécurité sociale	776 161,78	937 556,61	-161 394,83
Clients avances et acomptes	592 647,61	648 404,97	-55 757,35
Clients avoirs à établir	0	26 986,28	-26 986,28
Rémunération due au personnel	76 015,46	691 134,05	-615 118,58
Etat, impôts et taxes	875 159,20	511 479,59	363 679,60
Associés comptes courants	911,214	0	911,214
Intérêts courus	18 905,328	0,000	18 905,328
TOTAL	5 823 941,763	5 542 607,954	281 333,809

7) Ecart de conversion

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011136 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
TOTAL	252 219,143	116 031,271	136 187,872

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
TOTAL	17 908 762,579	18 741 546,961	-832 784,382

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
TOTAL	-28 561,733

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 SA	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
TOTAL	36 365,000

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 (Part des minoritaires)	34 566,705
TOTAL	4 836 966,705

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
TOTAL	6 554 000,000

13) Remboursement d'emprunts

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 **(3 393 061,046)**

Elle est ventilée comme suit :

Remboursement emprunt TELNET SA	-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
TOTAL	-3 393 061,046

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	2 315 595,16	1 729 582,00	586 013,16
BIAT DEVICES	1 183 739,59	1 256 080,76	-72 341,17
BIAT DINARS	4 730 940,35	135 420,04	4 595 520,31
SOCIETE GENERALE DEVICES	1 684 096,05	1 829 654,54	-145 558,50
CITY BANK DINARS	23 784,14	41 223,71	-17 439,58
CITY BANK DEVICES	645 275,85	278 336,05	366 939,81
UIB DEVICES	142 728,36	193 079,55	-50 351,19
UIB DINARS	1 876,86	1 408,45	468,415
Banque Allemande	173 229,71	0	173 229,71
Divers caution bancaire	7 081,86	7 081,86	0
Caisse	9 594,49	9 957,63	-363,137
Avances sur dépenses	6 607,99	6 607,99	0
Banque en découvert « BIAT »	-1 499 264,38	-3 529 282,26	2 030 017,88
	9 425 286,033	1 959 150,321	7 466 135,712

**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