

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 2014 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 juin 2015. Ces états sont accompagnés du rapport général du commissaire aux comptes : MR Sleheddine ZAHAF.

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS	Notes	31/12/2014	31/12/2013
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition	1	2 167 379,831	2 305 218,254
Immobilisations incorporelles		820 108,983	598 149,713
Moins : amortissement		- 504 467,754	-392 434,715
<i>S/Total</i>	1	315 641,229	205 714,998
Immobilisations corporelles		19 590 421,303	20 480 825,633
Moins : amortissement		- 8 071 673,681	-6 974 435,451
<i>S/Total</i>	1	11 518 747,622	13 506 390,182
Titres mis en équivalences	2	9 066,039	78 850,245
Immobilisations financières		2 706 278,923	2 726 847,618
Moins : Provisions		- 550 000,000	0,000
<i>S/Total</i>	3	2 156 278,923	2 726 847,618
Total des actifs immobilisés		16 167 113,644	18 823 021,297
Total des actifs non courants		16 167 113,644	18 823 021,297
ACTIFS COURANTS			
Stocks		1 501 274,327	2 947 233,840
Moins : Provisions		- 11 205,445	-11 205,445
<i>S/Total</i>	4	1 490 068,882	2 936 028,395
Clients et comptes rattachés		11 772 569,985	13 411 011,138
Moins : Provisions		- 701 000,210	-404 333,285
<i>S/Total</i>	5	11 071 569,775	13 006 677,853
Autres actifs courants	6	12 691 717,767	10 581 261,075
Placements et autres actifs financiers	7	12 194 133,297	1 824 318,296
Liquidités et équivalents de liquidités	8	3 188 424,196	3 577 740,887
Total des actifs courants		40 635 913,917	31 926 026,506
Total des actifs		56 803 027,561	50 749 047,802

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	<i>Notes</i>	31/12/2014	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres		-209 222,720	-217 245,880
Réserves consolidés		19 126 333,284	16 550 312,606
Autres capitaux propres		7 603,562	10 351,279
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	9	29 952 714,126	27 371 418,005
Résultat de l'exercice consolidé	10	5 526 714,237	5 932 523,437
Total des capitaux propres consolidés avant affectation		35 479 428,363	33 303 941,442
INTERETS DES MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		285 614,403	284 173,828
Résultat des minoritaires		131 545,618	77 315,206
Total des minoritaires	11	417 160,021	361 489,034
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	12	1 621 354,875	2 151 139,174
Provisions	13	792 853,473	763 112,380
Total des passifs non courants		2 414 208,348	2 914 251,554
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	2 805 066,681	3 174 169,847
Autres passifs courants	15	8 265 337,588	8 810 034,652
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	7 421 826,560	2 185 161,273
Total des passifs courants		18 492 230,829	14 169 365,772
Total des passifs		20 906 439,177	17 083 617,326
Total capitaux propres et passifs		56 803 027,561	50 749 047,802

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	<i>Notes</i>	31/12/2014	31/12/2013
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus		41 680 902,457	40 051 735,417
Production immobilisée		0,000	179 542,337
Autres produits d'exploitation		135 338,010	157 813,978
Subvention d'exploitation		17 556,768	0,000
Total des produits d'exploitation	1	41 833 797,235	40 389 091,732
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	2	1 709 406,539	-2 167 950,384
Achats d'approvisionnements consommés	3	4 487 452,401	5 845 825,440
Charges de personnel	4	21 015 700,559	20 981 271,727
Dotations aux amortissements et aux provisions	5	2 242 522,130	1 781 928,866
Autres charges d'exploitation	6	7 932 064,770	7 842 853,698
Total des charges d'exploitation		37 387 146,399	34 283 929,347
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 446 650,836	6 105 162,385
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT			
Charges financières nettes	7	1 301 129,691	293 791,551
Produits des placements	8	1 147 128,497	474 325,800
Autres gains ordinaires	9	2 210 528,783	57 843,966
Autres pertes ordinaires	10	62 343,917	107 937,327
Quote-part des titres mis en équivalence	11	-69 514,018	-26 293,107
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		6 371 320,490	6 209 310,166
Impôt sur les bénéfices	12	713 060,635	199 471,523
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		5 658 259,855	6 009 838,643
Quote part des intérêts minoritaires		131 545,618	77 315,206
RESULTAT NET PART DU GROUPE		5 526 714,237	5 932 523,437

GRUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2014	31/12/2013
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé		5 658 259,855	6 009 838,643
<i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	1	2 242 522,130	1 781 928,866
. Variation des stocks	2	1 445 959,513	-2 096 119,615
. Variation des créances	3	1 638 441,153	1 042 081,882
. Variation des autres actifs	4	-1 404 344,693	-5 168 917,694
. Variation des fournisseurs	5	-545 129,130	674 775,713
. Variation des autres passifs	6	-191 641,798	1 843 225,512
. Quote-part subvention inscrite au compte résultat		-2 747,717	-28 546,438
. Plus value de cession		-1 972 680,610	0,000
. Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence		69 514,018	26 293,107
. Ecart de conversion	7	-59 221,751	504 048,198
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		6 878 930,970	4 588 608,174
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	8	-442 523,276	-1 101 024,620
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	9	2 700 000,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	10	-12 563 330,000	-1 165 040,868
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	11	2 210 345,000	4 889 340,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-8 095 508,276	2 623 274,512
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres		6 961,500	-42 051,650
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	1 000,000
- Dividendes et autres distributions	12	-3 499 958,400	-3 739 077,500
- Encaissement provenant des emprunts	13	16 143 900,000	9 483 429,067
- Remboursement d'emprunts	14	-11 777 362,493	-13 944 533,608
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		873 540,607	-8 241 233,691
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES			
		0,000	0,000
VARIATION DE TRESORERIE	15	-343 036,699	-1 029 351,005
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		3 271 423,737	4 300 774,742
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		2 928 387,038	3 271 423,737

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2014

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 2014, de quatorze sociétés :

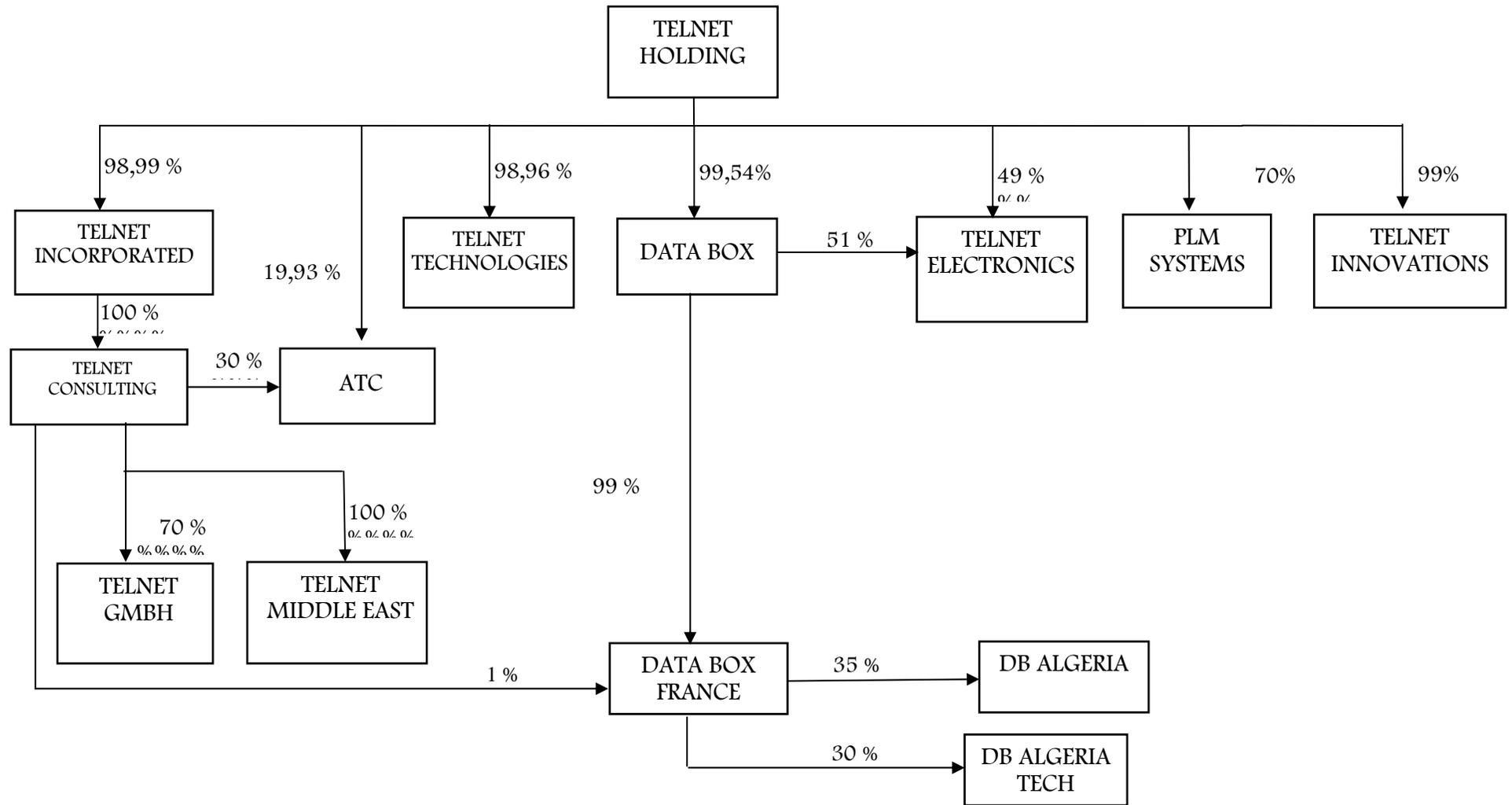
- « TELNET HOLDING » (SA) : société mère ;
- « DATA BOX » (SA) : société filiale ;
- « DATA BOX France » (SARL) : société filiale de droit français ;
- « TELNET INCORPORATED » (SA) : société filiale ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SA) : société filiale ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL) : société filiale ;
- «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

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

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 31 Décembre 2014 :

ORGANIGRAMME DU GROUPE TELNET HOLDING



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

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

III- REFERENTIEL COMPTABLE

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

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

IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concerné principalement :

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

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

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

2) La conversion des comptes des filiales étrangères

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

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

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

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

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

3) L'intégration des comptes

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

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

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

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

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

4) L'élimination des comptes réciproques

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

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

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

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

5) Détermination de l'écart de première consolidation

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

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

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

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

- **DATA BOX**

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

Première variation du périmètre de consolidation

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

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

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

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

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

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

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

Deuxième variation du périmètre de consolidation

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

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

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

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

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

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

- **TELNET ELECTRONICS**

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

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

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

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

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 31 Décembre 2014 un montant net de **14 001 768,682**
 Contre au 31 décembre 2013..... **16 017 323,434**
 Enregistrant une diminution nette de **(2 015 554,752)**

Les immobilisations incorporelles et corporelles nettes se détaillent comme suit :

Ecart d'acquisition		2 167 379,831
Goodwill / Acquisition titres TELNET ELECTRONICS	366 666,667	
Goodwill / Acquisition titres DATA BOX	1 800 713,164	
Immobilisations incorporelles		315 641,229
Valeurs brutes	820 108,983	
Amortissements (-)	(504 467,754)	
Immobilisations corporelles		11 518 747,622
Valeurs brutes	19 590 421,303	
Amortissements (-)	(8 071 673,681)	
	TOTAL	<u>14 001 768,682</u>

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 31 DECEMBRE 2014

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N
	SOLDE AU 31/12/2013	Variation	SOLDE AU 31/12/2014	Antérieurs	Variation	Cumul	AU 31/12/2014
Ecart d'acquisition							
Goodwill	2 756 768,454	0,000	2 756 768,454	451 550,200	137 838,423	589 388,623	2 167 379,831
<i>sous total</i>	2 756 768,454	0,000	2 756 768,454	451 550,200	137 838,423	589 388,623	2 167 379,831
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	598 149,713	221 959,270	820 108,983	392 434,715	112 033,039	504 467,754	315 641,229
<i>sous total</i>	598 149,713	221 959,270	820 108,983	392 434,715	112 033,039	504 467,754	315 641,229
Immobilisation corporelles							
Terrain	2 843 372,231	-1 292 026,000	1 551 346,231	0,000	0,000	0,000	1 551 346,231
Construction	6 702 698,972	-120 000,000	6 582 698,972	842 366,411	125 791,447	968 157,858	5 614 541,114
AAI, matériel et outillage	4 638 272,354	109 220,133	4 747 492,487	2 046 113,172	348 670,238	2 394 783,410	2 352 709,077
Matériel informatique	3 089 772,495	211 523,887	3 301 296,382	2 269 647,474	317 696,759	2 587 344,233	713 952,149
Matériel de transport	821 478,035	164 869,520	986 347,555	687 212,438	84 860,196	772 072,634	214 274,921
Equipement de bureau	2 385 231,546	36 008,130	2 421 239,676	1 129 095,956	220 219,590	1 349 315,546	1 071 924,130
<i>sous total</i>	20 480 825,633	-890 404,330	19 590 421,303	6 974 435,451	1 097 238,230	8 071 673,681	11 518 747,622
TOTAL GENERAL	23 835 743,800	-668 445,060	23 167 298,740	7 818 420,366	1 347 109,692	9 165 530,058	14 001 768,682

2) Titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Participation au capital de DB ALGERIA	9 066,039	10 168,210
Participation au capital de DB ALGERIA TECH	-	68 682,035
Total	9 066,039	78 850,245

3) Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
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	22 980,000	47 530,000
Dépôts et cautionnements versés	123 298,923	119 317,618
Total Immobilisations financières brutes	2 706 278,923	2 726 847,618
(-) Provisions	550 000,000	-
Total Immobilisations financières nettes	2 156 278,923	2 726 847,618

4) Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Stocks prestation de service encourus	915 867,796	2 625 274,335
Stocks de marchandises	585 406,531	321 959,505
Total Stocks bruts	1 501 274,327	2 947 233,840
(-) Provisions	(11 205,445)	(11 205,445)
Total Stocks nets	1 490 068,882	2 936 028,395

5) Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Clients ordinaires	11 071 569,775	13 006 677,853
Clients douteux	701 000,210	404 333,285
Total Clients et comptes rattachés bruts	11 772 569,985	13 411 011,138
(-) Provisions	(701 000,210)	(404 333,285)
Total Clients et comptes rattachés nets	11 071 569,775	13 006 677,853

6) Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
État crédit de TVA à reporter	1 680 838,205	1 326 922,473
Débiteurs divers	8 805 306,772	8 023 458,698
Charges constatées d'avance	275 253,824	346 052,312
Avances au personnel	3 242,667	960,000
Fournisseurs d'immob. avances et acomptes	91 948,500	105 506,500
Fournisseurs d'exp. avances et acomptes	27 447,379	23 065,954
Fournisseurs avoirs à recevoir	23 254,330	-
Produits à recevoir	155 563,898	23 432,399
Créance sur cession immobilisation	716 000,000	-
Créance sur cession titres de participations	-	1 800,000
État subvention à recevoir	-	70 000,000
État excédent d'impôt à reporter	912 862,192	660 062,739
Total Autres actifs courants	12 691 717,767	10 581 261,075

7) Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
SANADET SICAV	9 655,432	9 306,576
AXIS TRESORIE SICAV	8 867,471	2 029,466
Intérêts payés d'avance	265,724	12 922,584
Échéances à moins d'un an sur prêts personnel	375 344,670	300 059,670
Prêt à court terme Syphax Airlines	11 800 000,000	1 500 000,000
Total Placements et autres actifs financiers	12 194 133,297	1 824 318,296

8) Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Chèques à encaisser	494,000	-
Banques	3 155 432,201	3 541 151,751
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860
Caisse	18 808,142	22 899,283
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993
Total Liquidités et équivalents de liquidités	3 188 424,196	3 577 740,887

9) Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice totalisent au 31 Décembre 2014 un montant de **29 952 714,126**

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	Autres capitaux propres	Réserves consolidées	TOTAL
Capitaux propres avant consolidation	24 761 596,522	(209 222,720)	6 454 511,425	5 251 171,009	7 603,562		36 265 659,798
Ajustement	0,000	0,000	0,000	(446 406,882)	0,000	(70 498,245)	(516 905,127)
Homogénéisation	0,000	0,000	0,000	427 133,732	0,000	0,000	427 133,732
Elimination	0,000	0,000	0,000	4 769 555,107	0,000	0,000	4 769 555,107
Répartition	(13 733 596,522)	0,000	(6 454 511,425)	(10 001 452,966)		19 196 831,529	(10 992 729,384)
Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	11 028 000,000	(209 222,720)	0,000	0,000	7 603,562	19 126 333,284	29 952 714,126

10) Résultat de l'exercice consolidé

Le résultat de l'exercice consolidé 2014 (part du groupe) totalise **5 526 714,237**

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	59 656 592	0	0	(17 975 690)	41 680 902
Produits des participations	4 774 616	0	0	(4 774 616)	0
Autres produits d'exploitation	135 338	0	0	0	135 338
Subvention d'exploitation	17 557	0	0	0	17 557
Total	64 584 103	0	0	(22 750 306)	41 833 797
Charges d'exploitation					
Variation des stocks des produits finis et des encours	1 709 406	0	0	0	1 709 406
Achats d'approvisionnements consommés	20 053 316	0	0	(15 565 864)	4 487 452
Charges de personnel	21 015 701	0	0	0	21 015 701
Dotations aux amortissements et aux provisions	2 048 977	138 387	56 924	(1 766)	2 242 522
Autres charges d'exploitation	10 346 861	0	0	(2 414 796)	7 932 065
Total	55 174 261	138 387	56 924	(17 982 426)	37 387 146
RESULTAT D'EXPLOITATION	9 409 842	(138 387)	(56 924)	(4 767 880)	4 446 651
Charges financières nettes					
Charges financières nettes	1 353 959	0	0	(52 830)	1 301 130
Produits des placements	1 204 927	0	0	(57 799)	1 147 128
Autres gains ordinaires	2 431 057	0	0	(220 528)	2 210 529
Autres pertes ordinaires	278 872	0	0	(216 528)	62 344
Quote-part des Titres mis en équivalence	0	(69 514)	0	0	(69 514)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	11 412 995	(207 901)	(56 924)	(4 776 850)	6 371 320
Impôt sur les bénéfices	715 885	-165	-2 660		713 060
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	10 697 110	(207 737)	(54 264)	(4 776 850)	5 658 260
Quote-part des minoritaires dans le résultat					131 546
Résultat net consolidé (Part du groupe)					5 526 714

11) Intérêts des minoritaires

Désignation	Montant
Réserves des minoritaires	285 614,403
Résultat des minoritaires	131 545,618
Total	417 160,021

12) Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Emprunt bancaire - TELNET INCORPORATED	1 522 758,194	2 147 409,406
Crédit leasing à LT - TELNET SA	52 825,061	-
Crédit leasing à LT - DATA BOX	45 771,620	1 226,475
Crédit leasing à LT - TELNET INC	-	1 251,653
Crédit leasing à LT - TELNET TECH	-	1 251,640
Total Emprunts	1 621 354,875	2 151 139,174

13) Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Provision individuelle TELNET HOLDING	50 000,000	50 000,000
Provision individuelle TELNET INC	170 000,000	170 000,000
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	180 000,000	150 000,000
Provision individuelle TELNET TECH	150 000,000	150 000,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	142 853,473	143 112,380
Total Provisions	792 853,473	763 112,380

14) Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Fournisseurs d'exploitation	2 462 784,305	3 007 913,435
Fournisseurs d'immobilisations	342 282,376	166 256,412
Total Fournisseurs et comptes rattachés	2 805 066,681	3 174 169,847

15) Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Actionnaires et associés dividendes à payer	274 978,800	392 153,600
Charges à payer	4 600 158,768	4 530 403,488
Créditeurs divers	32 073,360	200 896,000
Produits constatés d'avance	296 816,370	283 290,500
Organisme de sécurité sociale	957 651,607	1 579 113,072
Clients avances et acomptes	155 540,531	145 443,493
Clients avoirs à établir	12 156,339	12 156,339
Rémunération due au personnel	118 458,640	191 066,628
État, impôts et taxes	1 817 503,173	1 475 511,532
Total Autres passifs courants	8 265 337,589	8 810 034,652

16) Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Créances nées sur l'étranger	-	1 232 593,149
Billets trésorerie	6 250 000,000	-
Échéance à (-) d'un an sur emprunt bancaire	624 651,212	579 635,474
Échéance à (-) d'un an sur crédit leasing	37 804,304	53 162,079
Découverts bancaires	260 037,158	306 317,150
Intérêts courus	249 333,886	13 453,421
Total Concours bancaires et autres passifs financiers	7 421 826,560	2 185 161,273

VI- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1) Produits d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Chiffre d'affaires export	38 715 392,955	32 936 976,926
Chiffre d'affaires local	2 965 509,502	3 204 985,231
Autres produits d'exploitation	135 338,010	157 813,978
Subvention d'exploitation	17 556,768	-
Production immobilisé	-	179 542,337
Total Produits d'exploitation	41 833 797,235	40 389 091,732

2) Variation des stocks des produits finis et des encours

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Variation de stock - DATA BOX	(740,402)	(16 525,617)
Variation de stock - TELNET INC	1 812 321,555	(2 214 800,459)
Variation de stock - TELNET TECH	(102 174,614)	63 375,692
Total Variation des stocks	1 709 406,539	(2 167 950,384)

3) Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Achat carburant	111 641,845	111 949,267
Achat facturable au client	53 775,391	7 125,000
Achat de marchandises et de licences	3 618 522,508	5 101 907,747
Achat d'études et de prestations de services	96 236,484	75 947,963
Achat Eau, Électricité et Gaz	457 158,425	364 993,708
Achat fournitures et consommables	143 989,610	175 815,240
Achat vêtement professionnel	6 128,138	8 086,515
Total approvisionnements consommés	4 487 452,401	5 845 825,440

4) Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Salaires brut et charges connexes	20 786 926,660	20 724 665,044
Congés payés	228 773,899	256 606,683
Total Charges de personnel	21 015 700,559	20 981 271,727

5) Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	112 099,586	59 890,278
Dot aux amort. immobilisations corporelles	1 115 917,197	1 113 494,606
Dot aux amort. écart d'acquisition	137 838,422	137 838,422
Dot aux provisions créances douteuses	296 666,925	190 000,000
Dot aux provisions pour risques et charges	30 000,000	136 368,171
Dot aux provisions pour dép immob financières	550 000,000	-
Reprise sur provision pour risques et charges	-	(55 643,837)
Dot aux résorptions des charges reportées	-	199 981,226
Total Dot aux amortissements et provisions	2 242 522,130	1 781 928,866

6) Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Charges locatives	1 121 496,457	1 042 904,606
Déplacement, mission et réception	3 690 986,039	3 965 657,499
Divers services extérieurs	1 184 355,500	1 194 182,449
Entretien & réparation	124 198,174	103 382,456
Frais de transport	53 106,297	41 042,239
Frais postaux et de télécommunication	346 596,293	325 181,936
Honoraires	508 486,353	422 087,361
Impôts et taxes	252 885,359	196 936,583
Jetons de présence	169 500,000	55 500,000
Primes d'assurances	93 141,418	95 372,775
Recherches, publicité et publication	226 788,870	231 699,557
Services bancaires	160 524,010	168 906,237
Total Autres charges d'exploitation	7 932 064,771	7 842 853,698

7) Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Agios et intérêts sur crédits bancaire	339 305,063	506 324,098
Intérêts billets trésorerie	519 669,740	135 308,145
Intérêts sur crédits bail	10 190,471	9 111,518
Pertes de change	811 786,550	763 447,598
Gains de change	(379 822,133)	(1 120 399,808)
Total Charges financières nettes	1 301 129,691	293 791,551

8) Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Intérêts sur les comptes financiers	1 144 003,059	473 464,549
Revenus des valeurs mobilières	3 125,438	861,251
Total Produits des placements	1 147 128,497	474 325,800

9) Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Gains sur éléments non récurrent et exceptionnel	2 210 528,783	57 843,966
Total Autres gains ordinaires	2 210 528,783	57 843,966

10) Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Amendes et Pénalités	45 458,136	9 009,048
Pertes sur éléments non récurrent et exceptionnel	16 885,781	98 928,279
Total Autres pertes ordinaires	62 343,917	107 937,327

11) Quote-part des titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2014
Quote-part dans le résultat (perte) de DB ALGERIA (35%)	(1 080,028)
Quote-part dans le résultat (perte) de DB ALGERIA TECH (30%)	(68 433,990)
Total	(69 514,018)

12) Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Impôts sur les sociétés	712 166,980	197 684,213
Charges d'impôts différés	893,655	1 787,310
Total	713 060,635	199 471,523

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

1) Dotation aux amortissements & provisions groupe

Désignation	Solde au 31/12/2014
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	112 099,586
Dot aux amort. immobilisations corporelles	1 115 917,197
Dot aux amort. écart d'acquisition	137 838,422
Dot aux provisions créances douteuses	296 666,925
Dot aux provisions pour risques et charges	30 000,000
Reprise sur provision pour risques et charges	-
Dot aux résorptions des charges reportées	-
Total Dot aux amortissements et provisions	2 242 522,130

2) Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2014	Variation
Stocks prestation de service encours	2 625 274,335	915 867,796	1 709 406,539
Stocks de marchandises	321 959,505	585 406,531	(263 447,026)
TOTAL	2 947 233,840	1 501 274,327	1 445 959,513

3) Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2014	Variation
Clients ordinaires	13 006 677,853	11 071 569,775	1 935 108,078
Clients douteux	404 333,285	701 000,210	(296 666,925)
TOTAL	13 411 011,138	11 772 569,985	1 638 441,153

4) Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2014	Variation
État crédit de TVA à reporter	1 326 922,473	1 680 838,205	(353 915,732)
Débiteurs divers	8 023 458,698	8 805 306,772	(781 848,074)
Charges constatées d'avance	346 052,312	275 253,824	70 798,488
Avances au personnel	960,000	3 242,667	(2 282,667)
Fournisseurs d'expl. avances	23 065,954	27 447,379	(4 381,425)
Fournisseurs avoirs à recevoir	-	23 254,330	(23 254,330)
Produits à recevoir	23 432,399	155 563,898	(132 131,499)
État subvention à recevoir	70 000,000	-	70 000,000
État excédent d'impôt à reporter	660 062,739	912 862,192	(252 799,453)
Variation des autres actifs courants	10 473 954,575	11 883 769,267	(1 409 814,692)
SANADET SICAV	9 306,576	9 655,432	(348,856)
AXIS TRESORIE SICAV	2 029,466	8 867,471	(6 838,005)
Intérêts payés d'avance	12 922,584	265,724	12 656,860
Variation des autres actifs financiers	24 258,626	18 788,627	5 469,999
TOTAL	10 498 213,201	11 902 557,894	(1 404 344,693)

5) Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Fournisseurs d'exploitation	2 462 784,305	3 007 913,435	(545 129,130)
TOTAL	2 462 784,305	3 007 913,435	(545 129,130)

6) Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Charges à payer	4 600 158,768	4 530 403,488	69 755,280
Créditeurs divers	32 073,361	200 896,000	(168 822,639)
Produits constatés d'avance	296 816,370	283 290,500	13 525,870
Organisme de sécurité sociale	957 651,607	1 579 113,072	(621 461,465)
Clients avances et acomptes	155 540,531	145 443,493	10 097,038
Clients avoirs à établir	12 156,339	12 156,339	-
Rémunération due au personnel	118 458,640	191 066,628	(72 607,988)
Etat, impôts et taxes	1 817 503,173	1 475 511,532	341 991,641
Intérêts courus	249 333,886	13 453,421	235 880,465
TOTAL	8 239 692,675	8 431 334,473	(191 641,798)

7) Ecart de conversion

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Ecart de conversion Telnet Consulting	741 226,414	790 745,152	(49 518,738)
Ecart de conversion DATA BOX France	73 692,293	74 457,273	(764,980)
Ecart de conversion Telnet GMBH	10 844,951	14 188,772	(3 343,821)
Ecart de conversion Telnet Middle East	(5 859,158)	(264,946)	(5 594,212)
TOTAL	819 904,500	879 126,251	(59 221,751)

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

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2014	Variation
Logiciels	598 149,713	820 108,983	(221 959,270)
Terrain	2 843 372,231	1 551 346,231	1 292 026,000
Construction	6 702 698,972	6 582 698,972	120 000,000
AAI, matériels et outillages	4 638 272,354	4 747 492,487	(109 220,133)
Matériel informatique	3 089 772,495	3 301 296,382	(211 523,887)
Matériel de transport	821 478,035	986 347,555	(164 869,520)
Équipement de bureau	2 385 231,546	2 421 239,677	(36 008,131)
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	105 506,500	91 948,500	13 558,000
Fournisseurs d'immobilisations	(166 256,412)	(342 282,376)	176 025,964
Matériel de transport acquis en leasing	-	(150 743,180)	150 743,180
Valeur Brute des immob cédées	-	1 451 295,479	(1 451 295,479)
TOTAL	21 018 225,434	21 460 748,710	(442 523,276)

9) Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2014
Prix de cession immobilisations chez Telnet Inc en 2014	3 400 000,000
Prix de cession immobilisations chez DATA BOX en 2014	16 000,000
Créance sur cession immobilisation début exercice	-
Créance sur cession immobilisation fin exercice	(716 000,000)
TOTAL	2 700 000,000

10) Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2014
Décaissement Billets Trésorerie/compte Syphax/TELNET HOLDING	(12 250 000,000)
Décaissement prêts au personnel/TELNET HOLDING	(174 900,000)
Décaissement prêts au personnel/TELNET INC	(83 000,000)
Décaissement cautionnement/TELNET INC	(4 000,000)
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	(37 780,000)
Décaissement suite à l'octroi de prêts / DATA BOX	(13 600,000)
Décaissement caution/ DATA BOX	(50,000)
TOTAL	(12 563 330,000)

11) Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2014
Encaissements Billets Trésorerie/compte Syphax/TELNET HOLDING	1 950 000,000
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	130 890,000
Remboursement créances sur cession de titres de participations	1 800,000
Remboursement de prêts/ TELNET INC	60 440,000
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	49 090,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	9 325,000
Remboursement de prêts / TELNET INNOVATIONS LABS	8 800,000
TOTAL	2 210 345,000

12) Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 31/12/2014
Actionnaires TELNET HOLDING	(3 442 967,400)
Actionnaires TELNET INC	(8 909,000)
Actionnaires TELNET TECH	(1 348,200)
Actionnaires DATA BOX	(4 733,800)
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	(42 000,000)
TOTAL	(3 499 958,400)

13) Encaissement provenant des emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2014
Encaissements Billets de trésorerie/TELNET HOLDING	3 500 000,000
Encaissements Emprunt/TELNET HOLDING	12 000 000,000
Encaissements emprunt /TELNET INC	363 900,000
Encaissements emprunt /TELNET TECHNOLOGIES	-
Encaissements emprunt /DATA BOX	280 000,000
TOTAL	16 143 900,000

14) Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2014
Remboursement emprunt TELNET HOLDING	(9 263 289,565)
Remboursement emprunt TELNET INC	(1 657 713,928)
Remboursement emprunt TELNET TECHNOLOGIES	(14 178,304)
Remboursement emprunt DATA BOX	(842 180,696)
TOTAL	(11 777 362,493)

15) Variation de trésorerie

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Chèques à encaisser	494,000		494,000
Banques	3 155 432,201	3 541 151,751	(385 719,550)
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	-
Caisse	18 808,142	22 899,283	(4 091,141)
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993	-
Découverts bancaires	(260 037,158)	(306 317,150)	46 279,992
	2 928 387,038	3 271 423,737	- 343 036,699

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2014

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe constitué par la société **TELNET HOLDING SA** et ses filiales, qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2014, ainsi que les notes aux états financiers consolidés.

Responsabilité de la direction relative aux états financiers consolidés

Ces états financiers consolidés qui font apparaître un total net de bilan consolidé de 56 803 027,561 TND et un résultat bénéficiaire net consolidé (Part du groupe) de 5 526 714,237 TND, ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Le conseil est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

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

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

Fondement de l'opinion avec réserve

1) La valeur des titres de participation SYPHAX AIRLINES SA, inscrite au bilan de la société TELNET HOLDING SA, s'élève à 2 500 000 dinars, constituée de 500 000 Actions d'une valeur unitaire de 5 dinars chacune. Au cours du deuxième semestre 2014, le cours boursier desdites actions a enregistré une baisse et affiche un prix de 3,900 dinars au 17 novembre 2014. À la demande du Conseil du Marché Financier, la cotation du titre SYPHAX AIRLINES SA a été suspendue à partir du mardi 18 novembre 2014 et ce, jusqu'à nouvel ordre. Les titres de participation SYPHAX AIRLINES SA ont été provisionnés par la société à hauteur de 550 000 dinars. Ils méritent d'être provisionnés intégralement.

En outre, le groupe TELNET HOLDING a avancé des fonds, non assortis de garanties, à la société SYPHAX AIRLINES SA, sous forme de débit de compte, de prêt à court terme et de billets de trésorerie. Ils se détaillent comme suit :

Comptes clients (<i>Clients et comptes rattachés</i>)	1 714 348 DT
Compte débiteur (<i>Autres actifs courants</i>)	8 765 691 DT
Billets de trésorerie (<i>Autres actifs financiers</i>)	10 300 000 DT
Prêts (<i>Autres actifs financiers</i>)	1 500 000 DT
Total	22 280 039 DT

Compte tenu de la situation financière de la société SYPHAX AIRLINES SA, ces créances méritent d'être provisionnées.

2) L'écart d'acquisition, sur les titres de participation de la société TELNET ELECTRONICS, s'élevant au 31 Décembre 2014 à un montant net de 391 667 dinars, présente des indices de dépréciation. Ce montant mérite d'être intégralement amorti.

3) Une provision de l'ordre de 400 000 dinars, relative aux anciennes créances clients du groupe, mérite d'être constatée.

4) Une provision complémentaire de l'ordre de 1 000 000 dinars, relative aux risques inhérents à l'activité du groupe, mérite d'être constatée.

Opinion avec réserve

À notre avis, et sous réserve de l'incidence des points décrits dans le paragraphe « *Fondement de l'opinion avec réserve* », les états financiers consolidés sont sincères et réguliers et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe constitué par la société TELNET HOLDING et ses filiales au 31 décembre 2014, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie..

Observation

La société TELNET HOLDING SA a contracté un crédit de six millions de dinars (6 000 000 DT) auprès de la banque ATTIJARI BANK pour souscrire un billet de trésorerie en faveur de SYPHAX AIRLINES SA contre le nantissement de 1 230 000 actions que détient Mr Mohamed Frikha dans le capital de TELNET HOLDING SA. Le 03 Juillet 2014, à l'échéance, ce crédit a été renouvelé pour une durée de six mois contre le nantissement de 157 283 actions complémentaires par rapport au crédit initial. A la date d'échéance du 10 Janvier 2015, le crédit n'a pas été honoré par la société.

Vérifications et Informations Spécifiques

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

En application de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen du rapport du conseil d'administration sur les comptes consolidés de la société au 31 décembre 2014 et nous n'avons pas relevé de remarques particulières sur les informations y figurant.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

Fait à Tunis, le 26 Mai 2015

Le Commissaire Aux Comptes
Slaheddine ZAHAF