

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES**

**TELNET HOLDING S.A**

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

La société TELNET HOLDING S.A, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2017 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Sleheddine ZAHAF et Mr Hassen BOUAITA.

**GROUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
 CENTRE URBAIN NORD  
 1082 TUNIS

**BILAN CONSOLIDE**

(Exprime en dinars)

**ACTIFS**

<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<b>Actifs immobilisés</b>				
Ecart d'acquisition	B 1	1 518 617,110	1 631 455,532	1 575 036,321
Immobilisations incorporelles		1 500 284,308	1 037 964,130	1 494 679,788
Moins amortissement	-	1 050 350,018	793 395,202	-903 632,157
<i>S/Total</i>	<b>B 1</b>	449 934,290	244 568,928	591 047,631
Immobilisations corporelles		20 258 368,474	19 726 863,085	19 998 663,078
Moins amortissement	-	10 398 368,355	9 247 133,235	-9 800 413,841
<i>S/Total</i>	<b>B 1</b>	9 860 000,119	10 479 729,850	10 198 249,237
Titres mis en équivalences		-	-	-
Immobilisations financières		2 734 460,160	2 786 224,577	2 758 295,401
Moins Provisions	-	2 500 000,000	2 500 000,000	-2 500 000,000
<i>S/Total</i>	<b>B.2</b>	234 460,160	286 224,577	258 295,401
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>12 063 011,679</b>	<b>12 641 978,887</b>	<b>12 622 628,590</b>
Autres actifs non courants		3 308,398	-	138 545,052
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>12 066 320,077</b>	<b>12 641 978,887</b>	<b>12 761 173,642</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks		1 276 280,742	1 352 535,902	1 238 827,902
Moins Provisions	-	11 205,445	11 205,445	-11 205,445
<i>S/Total</i>	<b>B.3</b>	1 265 075,297	1 341 330,457	1 227 622,457
Clients et comptes rattachés		16 992 381,058	13 401 169,247	15 090 258,519
Moins Provisions	-	2 279 396,923	2 272 987,954	-2 279 396,923
<i>S/Total</i>	<b>B 4</b>	14 712 984,135	11 128 181,293	12 810 861,596
Autres actifs courants		18 514 137,443	14 135 443,332	14 972 093,109
Moins Provisions	-	11 398 173,158	10 733 702,591	-11 069 135,621
<i>S/Total</i>	<b>B.5</b>	7 115 964,285	3 401 740,741	3 902 957,488
Placements et autres actifs financiers		6 123 910,668	6 157 543,862	6 145 608,165
Moins Provisions	-	5 800 000,000	5 800 000,000	-5 800 000,000
<i>S/Total</i>	<b>B 6</b>	323 910,668	357 543,862	345 608,165
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>B 7</b>	19 227 867,003	4 887 282,652	4 316 405,182
<b>Total des actifs courants</b>		<b>42 645 801,388</b>	<b>21 116 079,005</b>	<b>22 603 454,888</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>54 712 121,465</b>	<b>33 758 057,892</b>	<b>35 364 628,530</b>

**GROUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

**BILAN CONSOLIDE**

(Exprime en dinars)

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

		30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social		11 028 000,000	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres		-201 203,623	-114 975,864	-147 424,056
Reserves consolidés		2 791 177,614	3 631 865,654	3 685 791,588
Autres capitaux propres		1 276 475,171	542 580,474	115 986,865
<b>Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice</b>	<b>B 8</b>	<b>14 894 449,162</b>	<b>15 087 470,264</b>	<b>14 682 354,397</b>
Resultat de l'exercice consolide	<b>B 9</b>	4 168 666,757	959 899,952	2 945 966,757
<b>Total des capitaux propres consolidés avant affectation</b>		<b>19 063 115,919</b>	<b>16 047 370,216</b>	<b>17 628 321,154</b>
<b>INTERETS DES MINORITAIRES</b>				
Reserves des mnontaires		288 249,792	276 302,468	314 098,906
Resultat des mnontaires		124 461,632	46 442,157	146 375,568
<b>Total des minoritaires</b>		<b>412 711,424</b>	<b>322 744,626</b>	<b>460 474,475</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	<b>B 10</b>	102 895,084	666 594,731	258 116,732
Autres passifs financiers		20 121,650	0,000	17 618,225
Provisions	<b>B 11</b>	1 705 261,042	903 954,897	1 083 456,028
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>1 828 277,776</b>	<b>1 570 549,628</b>	<b>1 359 190,985</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattaches	<b>B 12</b>	3 805 877,852	4 202 521,623	3 070 977,430
Autres passifs courants	<b>B 13</b>	28 332 997,849	10 012 092,470	10 645 351,047
Concours bancares et autres passifs financiers	<b>B 14</b>	1 269 140,645	1 602 779,330	2 200 313,439
<b>Total des passifs courants</b>		<b>33 408 016,346</b>	<b>15 817 393,423</b>	<b>15 916 641,916</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>35 236 294,122</b>	<b>17 387 943,051</b>	<b>17 275 832,901</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>		<b>54 712 121,465</b>	<b>33 758 057,892</b>	<b>35 364 628,530</b>

**GROUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
 CENTRE URBAIN NORD  
 1082 TUNIS

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**

(Exprime en dinars)

	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus		23 921 364,384	19 387 528,594	39 286 071,892
Production immobilisée		0,000	0,000	426 951,439
Autres produits d'exploitation		39 045,725	4 721,278	45 454,179
Subvention d'exploitation		0,000	20 871,146	20 871,146
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>R.1</b>	<b>23 960 410,109</b>	<b>19 413 121,018</b>	<b>39 779 348,656</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Variation des stocks des produits finis et des encours	<b>R.2</b>	-127 475,647	-317 726,517	-266 184,761
Achats d'approvisionnements consommés	<b>R.3</b>	1 932 325,483	3 676 414,596	5 549 718,776
Charges de personnel	<b>R.4</b>	13 495 623,360	11 490 089,574	22 616 005,573
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>R.5</b>	1 670 619,782	1 088 138,673	2 330 819,156
Autres charges d'exploitation	<b>R.6</b>	4 421 204,696	3 311 921,814	7 031 324,302
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>21 392 297,674</b>	<b>19 248 838,140</b>	<b>37 261 683,046</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>2 568 112,435</b>	<b>164 282,878</b>	<b>2 517 665,610</b>
Charges financières nettes	<b>R.7</b>	-2 020 927,709	-657 715,589	-318 396,711
Produits des placements	<b>R.8</b>	329 349,742	331 504,513	668 110,466
Autres gains ordinaires	<b>R.9</b>	5 431,886	10 140,509	178 357,948
Autres pertes ordinaires	<b>R.10</b>	321 679,569	6 640,501	31 155,013
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>4 602 142,203</b>	<b>1 157 002,988</b>	<b>3 651 375,722</b>
Impôt sur les bénéfices	<b>R.11</b>	309 013,814	150 660,879	257 580,967
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>4 293 128,389</b>	<b>1 006 342,109</b>	<b>3 393 794,755</b>
Elements extraordinaires (Pertes)		0,000	0,000	301 452,429
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>4 293 128,389</b>	<b>1 006 342,109</b>	<b>3 092 342,326</b>
Quote part des intérêts minoritaires		124 461,632	46 442,157	146 375,568
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>4 168 666,757</b>	<b>959 899,952</b>	<b>2 945 966,757</b>

**GROUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

(Exprime en dinars )

	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>				
Résultat net de l'ensemble consolidé		4 293 128,389	1 006 342,109	3 092 342,326
<i>Ajustements pour</i>				
Dotation aux amortissements & provisions groupe	F 1	1 670 619,782	1 088 138,673	2 330 819,156
Variation des stocks	F 2	-37 452,840	-15 473,394	98 234,606
Variation des créances	F 3	-1 902 122,539	142 850,005	-1 546 239,267
Variation des autres actifs	F 4	-494 291,514	-501 892,995	-1 475 392,127
Variation des fournisseurs	F 5	757 471,623	-1 472 133,321	-2 752 715,973
Variation des autres passifs	F 6	8 812 597,233	1 087 299,807	2 183 162,200
Quote-part subvention inscrite au compte résultat		-725,000	-725,000	-1 450,000
Plus ou moins value de cession		784,932	-5 000,000	-5 000,000
Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence		0,000	0,000	0,000
Ecart de conversion	F 7	-266 822,638	-479 011,497	-458 429,722
Prélèvements sur le fonds social	F 8	-223 786,694	-600 855,915	-1 026 724,524
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>		<u>12 609 400,734</u>	<u>249 538,472</u>	<u>438 606,675</u>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F 9	-297 281,117	-188 036,543	-767 513,735
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	F 10	3 661 652,295	705 000,000	705 000,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F 11	-17 500,000	-80 600,000	-114 200,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F 12	72 801,497	98 057,959	169 928,959
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>		<u>3 419 672,675</u>	<u>534 421,416</u>	<u>-6 784,776</u>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>				
- Rachat actions propres		0,000	0,000	0,000
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	0,000	51 310,000
- Dividendes et autres distributions	F 13	-35 410,000	-40 578,000	-46 821,400
- Encaissement provenant des emprunts		0,000	360 000,000	360 000,000
- Remboursement d'emprunts	F 14	-393 087,090	-821 403,218	-1 744 545,970
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>		<u>-428 497,090</u>	<u>-501 981,218</u>	<u>-1 380 057,370</u>
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES</b>				
		0,000	0,000	0,000
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>		<b>15 600 576,319</b>	<b>281 978,670</b>	<b>-948 235,471</b>
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	F 15	<i>3 627 290,684</i>	<i>4 575 526,155</i>	<i>4 575 526,155</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	F 15	<i>19 227 867,003</i>	<i>4 857 504,825</i>	<i>3 627 290,684</i>

**NOTES RELATIVES AUX  
ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS  
ARRETES AU 30 JUIN 2017**

**I- PRESENTATION DU GROUPE**

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

Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société TELNET HOLDING SA, 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 2017, des sociétés suivantes .

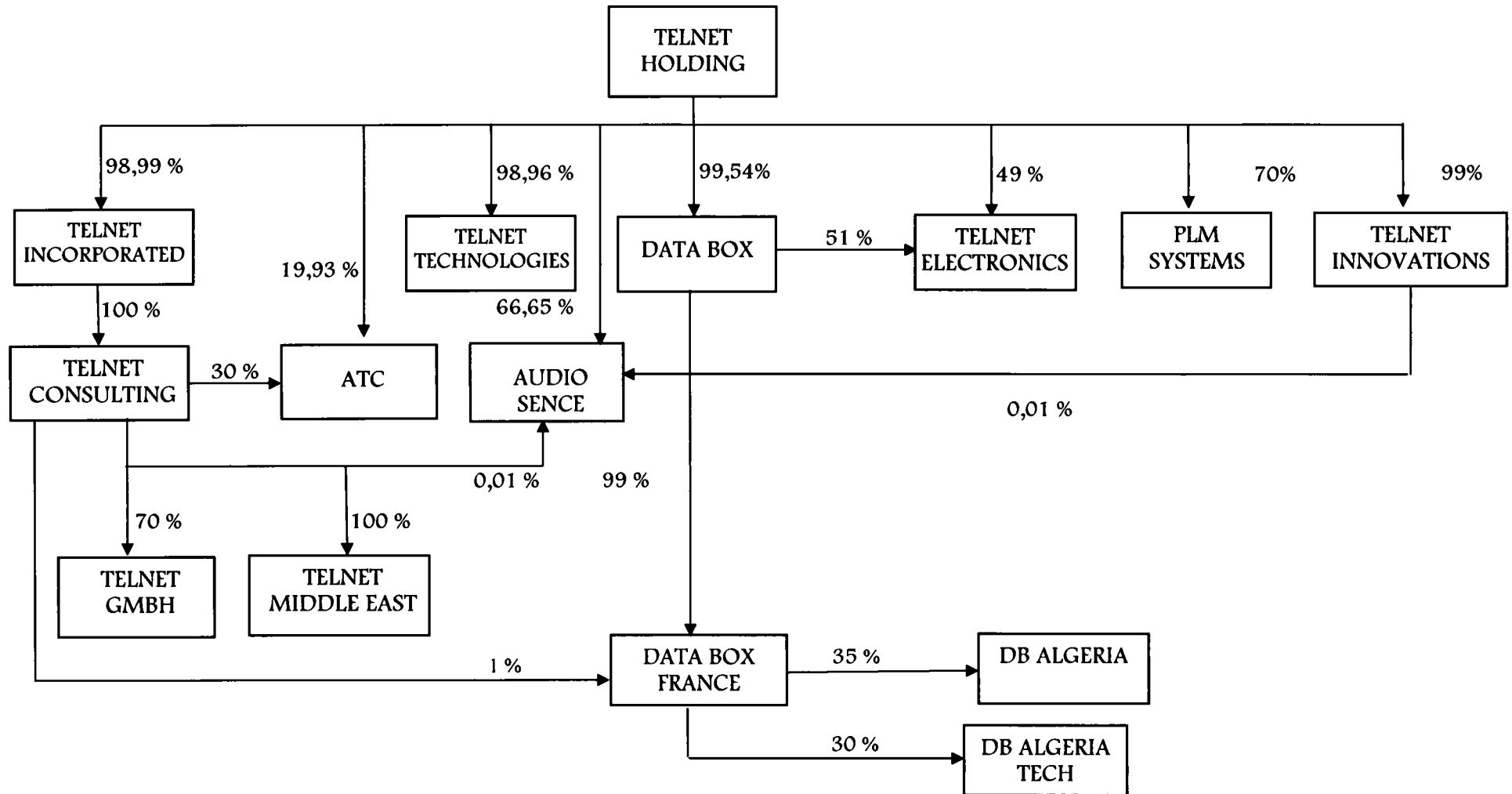
- « TELNET HOLDING » (SA) . société mère ,
- « DATA BOX » (SA) société filiale ,
- « DATA BOX France » (SARL) société filiale de droit français ,
- « TELNET INCORPORATED » (SA) société filiale ,
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SA) : société filiale ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL) société filiale ,
- « TELNET CONSULTING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

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 30 Juin 2017

### ORGANIGRAMME DU GROUPE TELNET HOLDING



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

Sociétés	% de contrôle			Type de contrôle	% d'intérêt	Mode d'intégration
	% direct	% Indirect	Total			
TELNET HOLDING	100 %	0 %	100 %	Contrôle exclusif	100 %	Intégration globale
TELNET INCORPORATED	98,99 %	0 %	98,99 %	Contrôle exclusif	98,99 %	Intégration globale
DATA BOX	99,54%	0 %	99,54%	Contrôle exclusif	99,54%	Intégration globale
DATA BOX France	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	99,53%	Intégration globale
TELNET TECHNOLOGIES	98,96%	0 %	98,96%	Contrôle exclusif	98,96%	Intégration globale
TELNET CONSULTING	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET ELECTRONICS	49%	51%	100%	Contrôle exclusif	99,77%	Intégration globale
PLM SYSTEMS	70 %	0 %	70 %	Contrôle exclusif	70 %	Intégration globale
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
AUDIO SENCE	66,66%	0,01%	66,67%	Contrôle exclusif	66,67%	Intégration globale

### **III- REFERENTIEL COMPTABLE**

Les états financiers intermédiaires 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.

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 desdites sociétés L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.



#### **IV- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE**

La société « TELNET TECHNOLOGIES » et la société « TELNET INCORPORATED » ont cédé à la société « ALTRAN TELNET CORPORATION » leurs activités défense, sécurité, automobile et terminaux DECT ainsi que l'ensemble de l'actif liés à ces activités. La date d'effet de la cession est le 1<sup>er</sup> Juillet Un pacte d'actionariat a été conclu entre le groupe TELNET et ALTRAN à cet effet

#### **V- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES**

Les sociétés « TELNET INC », « DATA BOX », « DATA BOX FRANCE », « TELNET TECHNOLOGIES », « TELNET CONSULTING », « TELNET ELECTRONICS », « PLM SYSTEMS », « TELNET MIDDLE EAST », « TELNET INNOVATIONS » et « TELNET GMBH » et « AUDIO SENCE » 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.

Toutefois, si, selon la méthode de la mise en équivalence, la quote-part de l'investisseur dans les résultats déficitaires d'une entreprise associée est égale ou supérieure à la valeur comptable de la participation, l'investisseur cesse habituellement de prendre en compte sa quote-part dans les pertes à venir La participation est alors présentée pour une valeur nulle (Cas de la société DB ALGERIA TECH et de la société DB ALGERIA)

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers intermédiaires 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 un 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 consolidées ,
- 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 prévue par IAS 21 exige 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 ramené 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'impôt différé / Plus-value construction	-41 154,173
Quote-part Plus-value latente sur construction (20%)	27 436,115
Quote-part Passif d'impôt différé (20%)	-8 230,835
<b>Ecart d'évaluation</b>	<b>19 205,280</b>

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

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

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Ainsi, la société a amorti l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 2 256 768,454 Dinars sur une durée de vingt ans.

- **TELNET ELECTRONICS**

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

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

Coût d'acquisition des titres TELNET ELECTRONICS	SNC à l'acquisition (6/08/2009)	Quote-part	Ecart d'acquisition positif
755 000,000 <i>a</i>	500 000,000 <i>b</i>	255 000,000 <i>c = 51% b</i>	500.000,000 <i>d = a-c</i>

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « TELNET ELECTRONICS » est porté 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.

#### **VI- EVENEMENT POSTERIEUR A LA DATE DE LA SITUATION**

Le Groupe TELNET HOLDING SA n'a pas enregistré entre la date d'arrêté des comptes au 30 juin 2017 et la date de publication des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures du groupe.

#### **VII- NOTES RELATIVES AU BILAN**

##### **B.1 Immobilisations incorporelles et corporelles**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2017</b>	<b>Solde au 30/06/2016</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>
Ecart d'acquisition net (Goodwill)	1 518 617,110	1 631 455,532	1 575 036,321
Immobilisations incorporelles nettes	449 934,290	244 568,928	591 047,631
Immobilisations corporelles nettes	9 860 000,119	10 479 729,850	10 198 249,237
<b>Total</b>	<b>11 828 551,519</b>	<b>12 355 754,310</b>	<b>12 364 333,189</b>

Les immobilisations sont amorties linéairement sur la base des taux suivants

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

### **B-1.2. Tableau des immobilisations et amortissements**

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

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

**GROUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 juin 2017**

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 30/06/2017
	SOLDE AU 31/12/2016	Variation	SOLDE AU 30/06/2017	Antérieurs	Variation	Cumul	
<b>Ecart d'acquisition</b>							
Goodwill	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	1 181 732,134	56 419,211	1 238 151,345	1 518 617,110
<i>sous total</i>	<b>2 756 768,455</b>	<b>0,000</b>	<b>2 756 768,455</b>	<b>1 181 732,134</b>	<b>56 419,211</b>	<b>1 238 151,345</b>	<b>1 518 617,110</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>							
Logiciels	1 494 679,788	5 604,520	1 500 284,308	903 632,157	146 717,861	1 050 350,018	449 934,290
<i>sous total</i>	<b>1 494 679,788</b>	<b>5 604,520</b>	<b>1 500 284,308</b>	<b>903 632,157</b>	<b>146 717,861</b>	<b>1 050 350,018</b>	<b>449 934,290</b>
<b>Immobilisation corporelles</b>							
Terrain	1 551 346,231	0,000	1 551 346,231	0,000	0,000	0,000	1 551 346,231
Construction	6 579 873,672	0,000	6 579 873,672	1 231 352,804	65 790,709	1 297 143,513	5 282 730,159
AAI, matériel et outillage	4 862 701,536	62 583,411	4 925 284,947	3 282 373,551	226 696,841	3 509 070,392	1 416 214,555
Matériel informatique	3 793 149,625	183 376,428	3 976 526,053	3 060 925,365	146 817,968	3 207 743,333	768 782,720
Matériel de transport	688 890,335	-8 000,000	680 890,335	449 678,268	43 328,089	493 006,357	187 883,978
Equipement de bureau	2 522 701,679	21 745,557	2 544 447,236	1 776 083,853	115 320,907	1 891 404,760	653 042,476
<i>sous total</i>	<b>19 998 663,078</b>	<b>259 705,396</b>	<b>20 258 368,474</b>	<b>9 800 413,841</b>	<b>597 954,514</b>	<b>10 398 368,355</b>	<b>9 860 000,119</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>24 250 111,321</b>	<b>265 309,916</b>	<b>24 515 421,237</b>	<b>11 885 778,132</b>	<b>801 091,586</b>	<b>12 686 869,718</b>	<b>11 828 551,519</b>



### B.2 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Titres de participation «SYPHAX AIRLINES»	2 500 000,000	2 500 000,000	2 500 000,000
Titres de participation « SGTS »	60 000,000	60 000,000	60 000,000
Prêts au personnel	46 553,241	108 968,241	81 537,241
Dépôts et cautionnements versés	127 906,919	117 256,336	116 758,160
<b>S/Total</b>	<b>2 734 460,160</b>	<b>2 786 224,577</b>	<b>2 758 295,401</b>
<b>(-) Provisions</b>	<b>2 500 000,000</b>	<b>2 500 000,000</b>	<b>2 500 000,000</b>
<b>Total</b>	<b>234 460,160</b>	<b>286 224,577</b>	<b>258 295,401</b>

### B.3 Stocks

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Stocks prestation de service encours	880 074,763	805 612,872	752 599,116
Stocks de marchandises	396 205,979	546 923,030	486 228,786
<b>S /Total</b>	<b>1 276 280,742</b>	<b>1 352 535,902</b>	<b>1 238 827,902</b>
<b>(-) Provisions</b>	<b>-11 205,445</b>	<b>-11 205,445</b>	<b>-11 205,445</b>
<b>Total</b>	<b>1 265 075,297</b>	<b>1 341 330,457</b>	<b>1 227 622,457</b>

### B.4 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Clients ordinaires	14 532 701,535	11 190 818,893	12 630 578,996
Clients douteux	2 459 679,523	2 210 350,354	2 459 679,523
<b>S/Total</b>	<b>16 992 381,058</b>	<b>13 401 169,247</b>	<b>15 090 258,519</b>
<b>(-) Provisions</b>	<b>-2 279 396,923</b>	<b>-2 272 987,954</b>	<b>-2 279 396,923</b>
<b>Total</b>	<b>14 712 984,135</b>	<b>11 128 181,293</b>	<b>12 810 861,596</b>

### B.5 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Etat crédit de TVA à reporter	2 049 271,160	2 119 486,797	2 085 191,537
Débiteurs divers	9 970 923,096	9 976 619,815	10 006 696,408
Charges constatées d'avance	661 489,286	186 246,945	225 221,520
Charges constatées d'avance/Cession d'activités	2 909 977,845	0,000	0,000
Avances au personnel	2 740,000	44 475,000	42 255,581
Fournisseurs d'immo avances et acomptes	69 498,500	68 098,500	68 098,500
Fournisseurs d'expl avances et acomptes	39 258,380	52 541,074	54 771,380
Fournisseurs avoirs à recevoir	0,000	12 953,753	73 538,783
Produits à recevoir	1 491 419,337	773 968,891	1 107 328,555
Créance sur cession immobilisation	34 001,000	34 001,000	34 001,000
Etat excédent d'impôt à reporter	1 259 204,865	867 051,557	1 274 989,845
Blocage de fonds	26 353,974	0,000	0,000
(Provisions)	-11 398 173,158	-10 733 702,591	-11 069 135,621
<b>Total</b>	<b>7 115 964,285</b>	<b>3 401 740,741</b>	<b>3 902 957,488</b>

### B.6 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
SANADET SICAV	10 396,801	10 214,880	10 396,801
AXIS TRESORIE SICAV	1 501,822	1 579,440	1 501,822
Echéances à moins d'un an sur prêts personnel	310 212,045	340 349,542	330 109,542
Effets à l'encaissement	1 800,000	5 400,000	3 600,000
Prêt à court terme Syphax Airlines	5 800 000,000	5 800 000,000	5 800 000,000
(Provisions)	-5 800 000,000	-5 800 000,000	-5 800 000,000
<b>Total</b>	<b>323 910,668</b>	<b>357 543,862</b>	<b>345 608,165</b>

### B.7 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Banques	19 189 886,259	4 855 632,618	4 290 035,649
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	7 081,860
Caisse	24 290,891	17 960,181	12 679,680
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993	6 607,993
<b>Total</b>	<b>19 227 867,003</b>	<b>4 887 282,652</b>	<b>4 316 405,182</b>

### **B.8 Capitaux propres consolidés avant résultat de la période**

Les capitaux propres consolidés avant résultat de la période totalisent au 30 Juin 2017 un montant de **14 894 449,162 dinars**.

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

<b>Tableau de partage des capitaux propres</b>	<b>Capital social libéré</b>	<b>Actions propres</b>	<b>Réserves</b>	<b>Résultats reportés</b>	<b>Réserves pour fonds social</b>	<b>Autres capitaux propres</b>	<b>Réserves consolidées</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Capitaux propres avant consolidation</b>	34 724 968,792	-201 203,623	4 704 488,559	-7 138 026,077	1 272 496,609	3 978,562		33 366 702,822
<b>Ajustement</b>	-8 966 357,371			-1 550 125,755			-182 898,027	-10 699 381,153
<b>Homogénéisation</b>				308 229,588				308 229,588
<b>Elimination</b>				4 592 148,137				4 592 148,137
<b>Répartition</b>	-14 730 611,421		-4 704 488,559	3 787 774,107			2 974 075,641	-12 673 250,232
<b>Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice</b>	<b>11 028 000,000</b>	<b>-201 203,623</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>1 272 496,609</b>	<b>3 978,562</b>	<b>2 791 177,614</b>	<b>14 894 449,162</b>

### B.9 Résultat de la période consolidé (part du groupe)

Le résultat consolidé au 30 Juin 2017 (part du groupe) totalise **4 168 666,757 dinars**

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

Désignation	Avant consolidation	Ajustement	Homogénéisation	Elimination	TOTAL
<b>Produits d'exploitation</b>					
Revenus	33 654 094,689	43 272,225		- 9 776 002,530	23 921 364,384
Production immobilisée	-	-	-	-	-
Produits des participations	3 744 960,000			- 3 744 960,000	-
Autres produits d'exploitation	39 045,725				39 045,725
Subvention d'exploitation					-
<b>Total</b>	<b>37 438 100,414</b>	<b>43 272,225</b>	<b>-</b>	<b>- 13 520 962,530</b>	<b>23 960 410,109</b>
<b>Charges d'exploitation</b>					
Variation des stocks des produits finis et des encours	- 127 475,647				- 127 475,647
Achats d'approvisionnements consommés	10 359 199,990	- 3 660,000		- 8 423 214,507	1 932 325,483
Charges de personnel	13 458 935,490	36 687,870			13 495 623,360
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 961 006,043	- 143 306,428	10 948,959	- 158 028,791	1 670 619,782
Autres charges d'exploitation	5 774 615,397	940,152		- 1 354 350,853	4 421 204,696
<b>Total</b>	<b>31 426 281,273</b>	<b>- 109 338,406</b>	<b>10 948,959</b>	<b>- 9 935 594,151</b>	<b>21 392 297,674</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>					
	<b>6 011 819,141</b>	<b>152 610,631</b>	<b>- 10 948,959</b>	<b>- 3 585 368,379</b>	<b>2 568 112,435</b>
<b>Charges financières nettes</b>					
	- 1 966 010,660			- 54 917,049	- 2 020 927,709
Produits des placements	385 829,621			- 56 479,879	329 349,742
Autres gains ordinaires	5 431,886			-	5 431,886
Autres pertes ordinaires	321 679,569			-	321 679,569
Quote-part des Titres mis en équivalence					-
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>					
	<b>8 047 411,739</b>	<b>152 610,631</b>	<b>- 10 948,959</b>	<b>- 3 586 931,209</b>	<b>4 602 142,203</b>
Impôt sur les bénéfices	310 707,313	- 82,308	- 1 611,191		309 013,814
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>					
	<b>7 736 704,426</b>	<b>152 692,939</b>	<b>- 9 337,768</b>	<b>- 3 586 931,209</b>	<b>4 293 128,389</b>
<b>Eléments extraordinaires (Pertes)</b>					
					-
<b>Résultat net de l'exercice</b>					
	<b>7 736 704,426</b>	<b>152 692,939</b>	<b>- 9 337,768</b>	<b>- 3 586 931,209</b>	<b>4 293 128,389</b>
Quote-part des minoritaires dans le résultat					124 461,632
<b>Resultat net consolidé (Part du groupe)</b>					<b>4 168 666,757</b>

### B.10 Emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Emprunt bancaire - TELNET INC	0,000	493 918,362	124 484,464
Crédit leasing à LT - TELNET SA	18 179,031	42 458,564	30 632,166
Crédit leasing à LT - DATA BOX	25 531,149	46 926,988	31 453,873
Crédit leasing à LT - PLM	59 184,904	83 290,817	71 546,229
<b>Total</b>	<b>102 895,084</b>	<b>666 594,731</b>	<b>258 116,732</b>

### B.11 Provisions

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Provision individuelle TELNET HOLDING	210 000,000	150 000,000	210 000,000
Provision individuelle TELNET INC	390 000,000	170 000,000	190 000,000
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	180 000,000	180 000,000	180 000,000
Provision individuelle TELNET TECH	650 000,000	150 000,000	250 000,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	175 261,042	153 954,897	153 456,028
<b>Total</b>	<b>1 705 261,042</b>	<b>903 954,897</b>	<b>1 083 456,028</b>

### B.12 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Fournisseurs d'exploitation	3 569 092,307	4 092 203,336	2 811 620,684
Fournisseurs d'immobilisations	236 785,545	110 318,287	259 356,746
<b>Total</b>	<b>3 805 877,852</b>	<b>4 202 521,623</b>	<b>3 070 977,430</b>

**B.13 Autres passifs courants**

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Actionnaires et associés dividendes à payer	2 319 599,600	6 493,000	14 369,600
Charges à payer	5 164 176,684	5 581 886,165	5 122 285,570
Créditeurs divers	18 425,148	11 877,075	13 768,255
Produits constatés d'avance	467 757,307	369 633,455	383 112,857
Produits constatés d'avance/Cession d'activités	6 568 130,140	0,000	0,000
Organisme de sécurité sociale	2 672 308,877	1 807 146,999	1 826 707,886
Clients avances et acomptes	61 899,669	68 302,909	61 899,669
Clients avoirs à établir	218 862,826	0,000	54 180,000
Rémunération due au personnel	1 318 708,702	123 162,922	255 458,486
Etat, impôts et taxes	3 103 749,149	2 043 589,945	2 913 568,724
Compte courant Altran Technologies	6 419 379,747		
<b>Total</b>	<b>28 332 997,849</b>	<b>10 012 092,470</b>	<b>10 645 351,047</b>

**B.14 Concours bancaires et autres passifs financiers**

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Créances nées sur l'étranger	0,000	130 000,000	0,000
Crédit Attijari BANK	0,000	415 150,022	0,000
Echéance à (-) d'un an sur emprunt bancaire	493 918,362	698 719,466	725 418,357
Echéance à (-) d'un an sur crédit leasing	69 781,285	72 360,354	76 146,732
Découverts bancaires	0,000	29 777,827	689 114,498
Intérêts courus	705 440,998	256 771,661	709 633,852
<b>Total</b>	<b>1 269 140,645</b>	<b>1 602 779,330</b>	<b>2 200 313,439</b>

**VIII- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**

**R.1. Produits d'exploitation**

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Chiffre d'affaires export	23 209 770,913	16 729 166,704	35 434 792,657
Chiffre d'affaires local	711 593,471	2 658 361,890	3 851 279,235
Autres produits d'exploitation	39 045,725	4 721,278	45 454,179
Subvention d'exploitation	0,000	20 871,146	20 871,146
Production immobilisée	0,000	0,000	426 951,439
<b>Total</b>	<b>23 960 410,109</b>	<b>19 413 121,018</b>	<b>39 779 348,656</b>

**R.2. Variation des stocks des produits finis et des encours**

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Variation de stock - DATA BOX	46 966,181	-94 647,930	-87 611,171
Variation de stock - TELNET INC	-114 006,011	-194 764,570	-249 389,476
Variation de stock - TELNET TECH	-60 435,817	-5 406,017	70 815,886
Variation de stock - TELNET CONSULTING	0,000	-22 908,000	0,000
<b>Total</b>	<b>-127 475,647</b>	<b>-317 726,517</b>	<b>-266 184,761</b>

**R.3. Achats d'approvisionnements consommés**

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Achat carburant	44 275,125	15 524,262	43 496,741
Achat facturable au client	4 063,737	162 736,933	170 591,879
Achat de marchandises et de licences	1 376 424,779	2 827 664,805	4 001 989,267
Achat d'études et de prestations de services	197 695,459	330 519,680	665 965,894
Achat Eau, Electricité et Gaz	196 373,929	186 103,848	395 530,336
Achat fournitures et consommables	113 154,454	153 102,264	267 319,955
Achat vêtement professionnel	338,000	762,804	4 824,704
<b>Total</b>	<b>1 932 325,483</b>	<b>3 676 414,596</b>	<b>5 549 718,776</b>

**R.4. Charges de personnel**

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Salaires brut et charges connexes	12 920 536,373	10 988 388,833	22 273 117,152
Congés payés	575 086,987	501 700,741	342 888,421
<b>Total</b>	<b>13 495 623,360</b>	<b>11 490 089,574</b>	<b>22 616 005,573</b>



**R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions**

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Dot aux amort immobilisations incorporelles	141 113,341	101 863,211	212 228,390
Dot aux amort immobilisations corporelles	543 388,014	545 736,709	1 099 790,803
Dot aux amort écart d'acquisition	56 419,211	56 419,211	112 838,422
Dot aux amort frais préliminaires	661,679	0,000	0,000
Dot aux provisions créances douteuses	0,000	23 259,000	69 667,969
Dot aux provisions pour risques et charges	600 000,000	30 000,000	210 000,000
Dot aux provisions pour dépréciations des comptes Syphax	329 037,537	330 860,542	666 293,572
Reprise sur provisions créances clients	0,000	0,000	-40 000,000
<b>Total</b>	<b>1 670 619,782</b>	<b>1 088 138,673</b>	<b>2 330 819,156</b>

**R.6. Autres charges d'exploitation**

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Charges locatives	597 911,076	572 092,774	1 186 611,090
Déplacement, mission et réception	2 200 960,482	1 539 674,545	3 189 206,379
Divers services extérieurs	538 215,998	190 434,499	602 491,618
Entretien & réparation	74 426,664	76 127,907	161 695,764
Frais de transport	30 097,006	25 009,682	51 972,817
Frais postaux et de télécommunication	129 724,529	118 092,480	261 857,535
Honoraires	360 538,893	382 003,588	723 366,828
Impôts et taxes	115 515,221	121 105,850	276 835,369
Jetons de présence	161 125,000	99 375,000	155 000,000
Primes d'assurances	46 807,740	41 005,809	86 275,635
Recherches, publicité, publication et relation public	72 422,623	64 995,221	173 266,607
Services bancaires	93 459,464	82 004,459	162 744,660
<b>Total</b>	<b>4 421 204,696</b>	<b>3 311 921,814</b>	<b>7 031 324,302</b>

**R.7. Charges financières nettes**

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Agios et intérêts	-41 527,693	110 981,425	230 098,382
Intérêts billets trésorerie	0,000	0,000	27 092,649
Intérêts sur crédits bail	9 861,691	11 490,240	22 966,787
Pertes de change	313 782,083	462 898,951	593 185,564
Gains de change	-2 303 043,790	-1 243 086,205	-1 191 740,093
<b>Total</b>	<b>-2 020 927,709</b>	<b>-657 715,589</b>	<b>-318 396,711</b>

**R.8. Produits des placements**

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Intérêts sur les comptes financiers	329 037,537	330 860,542	666 293,572
Revenus des valeurs mobilières	312,205	643,971	1 816,894
<b>Total</b>	<b>329 349,742</b>	<b>331 504,513</b>	<b>668 110,466</b>

**R.9. Autres gains ordinaires**

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Gains sur éléments non récurrent et exceptionnel	5 431,886	10 140,509	178 357,948
<b>Total</b>	<b>5 431,886</b>	<b>10 140,509</b>	<b>178 357,948</b>

**R.10. Autres pertes ordinaires**

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Amendes et Pénalités	178 579,094	5 898,511	8 563,678
Pertes sur éléments non récurrent et exceptionnel	143 100,475	741,990	22 591,335
<b>Total</b>	<b>321 679,569</b>	<b>6 640,501</b>	<b>31 155,013</b>

**R.11. Impôt sur les bénéfices**

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Impôts sur les sociétés	312 406,561	152 779,329	260 973,714
Charges d'impôts différés	-3 392,747	-2 118,450	-3 392,747
<b>Total</b>	<b>309 013,814</b>	<b>150 660,879</b>	<b>257 580,967</b>

**IX- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

**F1. Dotation aux amortissements & provisions groupe**

Désignation	Solde au 30/06/2017
Dot aux amort immobilisations incorporelles	141 113,341
Dot aux amort immobilisations corporelles	543 388,014
Dot aux amort. écart d'acquisition	56 419,211
Dot aux amort frais préliminaires	661,679
Dot aux provisions pour risques et charges	600 000,000
Dot aux provisions pour dépréciations des comptes Syphax	329 037,537
<b>Total</b>	<b>1 670 619,782</b>

**F2. Variation des stocks**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 30/06/2017	Variation
Stocks prestation de service encours	752 599,116	880 074,763	-127 475,647
Stocks de marchandises	486 228,786	396 205,979	90 022,807
<b>Total</b>	<b>1 238 827,902</b>	<b>1 276 280,742</b>	<b>-37 452,840</b>

**F3. Variation des créances**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 30/06/2017	Variation
Clients ordinaires	12 630 578,996	14 532 701,535	-1 902 122,539
Clients douteux	2 459 679,523	2 459 679,523	0,000
<b>Total</b>	<b>15 090 258,519</b>	<b>16 992 381,058</b>	<b>-1 902 122,539</b>

**F4. Variation des autres actifs**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 30/06/2017	Variation
Rubrique "Autres actifs courants"	14 869 993,609	15 500 660,098	-630 666,489
Rubrique "Autres actifs non courants"	138 545,052	3 970,077	134 574,975
Rubrique "Placements et autres actifs financiers"	15 498,623	13 698,623	1 800,000
<b>Total</b>	<b>15 024 037,284</b>	<b>15 518 328,798</b>	<b>-494 291,514</b>

**F5. Variation des fournisseurs**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2017</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>Variation</b>
Fournisseurs d'exploitation	3 569 092,307	2 811 620,684	757 471,623
<b>Total</b>	<b>3 569 092,307</b>	<b>2 811 620,684</b>	<b>757 471,623</b>

**F6. Variation des autres passifs**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2017</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>Variation</b>
Rubrique "Autres passifs courants"	20 170 830,757	11 358 233,524	8 812 597,233
<b>Total</b>	<b>20 170 830,757</b>	<b>11 358 233,524</b>	<b>8 812 597,233</b>

**F7. Ecart de conversion**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2017</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>Variation</b>
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	-180 935,243	162 962,623	-343 897,866
Ecart de conversion DATA BOX France	194 898,951	112 703,541	82 195,410
Ecart de conversion TELNET GMBH	7 919,076	13 039,258	-5 120,182
Ecart de conversion TELNET MIDDLE EAST	-26 474,768	-26 474,768	0,000
<b>Total</b>	<b>-4 591,984</b>	<b>262 230,654</b>	<b>-266 822,638</b>

**F8. Prélèvements sur le fonds social**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2017</b>
Prélèvements sur le fonds social de Telnet HOLDING	122,550
Prélèvements sur le fonds social de Telnet INC	-98 991,443
Prélèvements sur le fonds social de Telnet TECH	-77 700,700
Prélèvements sur le fonds social de DATA BOX	-28 851,320
Prélèvements sur le fonds social de PLM	-18 365,781
<b>Total</b>	<b>-223 786,694</b>

**F9. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 30/06/2017	Variation
Logiciels	1 494 679,788	1 500 284,308	-5 604,520
Terrain	1 551 346,231	1 551 346,231	0,000
Construction	6 579 873,672	6 579 873,672	0,000
AAI, matériels et outillages	4 862 701,536	4 925 284,947	-62 583,411
Matériel informatique	3 793 149,625	3 976 526,053	-183 376,428
Matériel de transport	688 890,335	680 890,335	8 000,000
Equipement de bureau	2 522 701,679	2 544 447,236	-21 745,557
Fournisseurs d'immo avances et acomptes	68 098,500	69 498,500	-1 400,000
Fournisseurs d'immobilisations	-259 356,746	-236 785,545	-22 571,201
Valeur Brute des immobilisations cédés	0,000	8 000,000	-8 000,000
<b>Total</b>	<b>21 302 084,620</b>	<b>21 599 365,737</b>	<b>-297 281,117</b>

**F10. Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles**

Désignation	Solde au 30/06/2017
Prix de cession immobilisations chez Telnet Holding en 2017	3 500,000
Créance sur cession immobilisation début exercice	34 001,000
Créance sur cession immobilisation fin exercice	-34 001,000
Produits constatés d'avance/Cession d'activités fin exercice	6 568 130,140
Charges constatées d'avance/Cession d'activités	-2 909 977,845
<b>Total</b>	<b>3 661 652,295</b>

**F11. Décaissement provenant de l'acquisitions d'immobilisations financières**

Désignation	Solde au 30/06/2017
Décaissement prêts au personnel/TELNET HOLDING	-17 500,000
<b>Total</b>	<b>-17 500,000</b>

**F12. Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2017</b>
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	15 405,000
Remboursement de prêts/ TELNET INC	21 916,000
Remboursement caution loyer DATA BOX	120,000
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	28 860,497
Remboursement caution loyer TELNET TECHNOLOGIES	300,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	2 000,000
Remboursement de prêts /PLM	4 200,000
<b>Total</b>	<b>72 801,497</b>

**F13. Dividendes et autres distributions**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2017</b>
Actionnaires TELNET INC	-27 960,000
Actionnaires TELNET TECH	-7 450,000
<b>Total</b>	<b>-35 410,000</b>

**F14. Remboursement d'emprunts**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2017</b>
Remboursement emprunt TELNET HOLDING	-11 231,203
Remboursement emprunt TELNET INC	-355 984,459
Remboursement emprunt DATA BOX	-14 712,805
Remboursement emprunt PLM	-11 158,623
<b>Total</b>	<b>-393 087,090</b>

**F15. Variation de trésorerie**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2017</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>Variation</b>
Rubrique « liquidités »	19 227 867,003	4 316 405,182	14 911 461,821
Découverts bancaires	0,000	-689 114,498	689 114,498
<b>Total</b>	<b>19 227 867,003</b>	<b>3 627 290,684</b>	<b>15 600 576,319</b>

## **Cabinet Sleheddine ZAHAF**

11 Rue cheikh megdiche,  
3000 – Sfax, Tunisie  
Telephone +216 74 210 344  
Télécopie +216 74 297 471  
E-mail szahaf@planet tn



**F.M.B.Z. KPMG TUNISIE**  
Les Jardins du Lac, BP n° 317  
Publiposte Rue Lac Echkel  
Les Berges du Lac, 1053 Tunis, Tunisie  
Téléphone + 216 71 194 344  
Télécopie + 216 71 194 320  
E-mail tn-fmbz@kpmg.com

*Tunis, le 10 Octobre 2017*

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

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2017**

#### ***Introduction***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 ter de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires consolidés ci-joints du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales portant sur la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2017. Ces états financiers intermédiaires consolidés comprenant le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé arrêtés à cette date ainsi que les notes aux états financiers intermédiaire consolidés. Ils font apparaître un résultat bénéficiaire net du groupe de 4 168 667 dinars et un total net du bilan de 54 712 121 dinars.

La préparation des états financiers intermédiaires consolidés relève de la responsabilité du Conseil d'Administration de la société.

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur lesdits états financiers sur la base de notre examen limité.

#### ***Etendue de l'examen limité***

Nous avons conduit cet examen limité 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 intermédiaires 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 conséquence, une opinion d'audit.

## **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales arrêtés au 30 juin 2017, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **Paragraphe d'observation**

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

Au 30 Juin 2017, la société TELNET HOLDING SA détenait encore 41.388 de ses titres figurant dans les états financiers consolidés pour un montant de 201 204 dinars.

Le Conseil d'Administration de TELNET HOLDING SA, réuni le 4 Octobre 2016, a donné son accord pour la revente graduelle des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation.

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

## **Les commissaires aux comptes**

**Sleheddine ZAHAF**



**F.M.B.Z KPMG Tunisie**

**Hassen BOUITA**

*Directeur Associé*

**FMBZ KPMG TUNISIE**  
**IMMEUBLE KPMG**

6, Rue de Riyal-Les Berges du Lac - 1053-Tunis  
MF.:810663T/AM/000 - RC.:B148992002  
Tél:71.194.244 / Fax:71.194.320  
E-mail:tn\_fmfbz@kpmg.com