

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 2016 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

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Actifs immobilisés				
Ecart d'acquisition	B.1	1 631 455,532	2 098 460,621	1 687 874,743
Immobilisations incorporelles		1 037 964,130	996 410,277	1 034 406,323
Moins : amortissement		-793 395,202	-589 845,827	-687 974,184
<i>S/Total</i>	B.1	244 568,928	406 564,450	346 432,139
Immobilisations corporelles		19 726 863,085	19 848 410,192	19 566 046,943
Moins : amortissement		-9 247 133,235	-8 601 667,338	-8 724 566,502
<i>S/Total</i>	B.1	10 479 729,850	11 246 742,854	10 841 480,441
Titres mis en équivalences		0,000	0,000	0,000
Immobilisations financières		2 786 224,577	2 763 754,322	2 787 749,871
Moins : Provisions		-2 500 000,000	-550 000,000	-2 500 000,000
<i>S/Total</i>	B.2	286 224,577	2 213 754,322	287 749,871
Total des actifs immobilisés		12 641 978,887	15 965 522,247	13 163 537,194
Autres actifs non courants		0,000	0,000	0,000
Total des actifs non courants		12 641 978,887	15 965 522,247	13 163 537,194
ACTIFS COURANTS				
Stocks		1 352 535,902	2 092 953,227	1 337 062,508
Moins : Provisions		-11 205,445	-11 205,445	-11 205,445
<i>S/Total</i>	B.3	1 341 330,457	2 081 747,782	1 325 857,063
Clients et comptes rattachés		13 401 169,247	12 482 335,040	13 544 019,252
Moins : Provisions		-2 272 987,954	-701 000,210	-2 249 728,954
<i>S/Total</i>	B.4	11 128 181,293	11 781 334,830	11 294 290,298
Autres actifs courants		14 135 443,332	14 295 960,579	14 329 154,740
Moins : Provisions		-10 733 702,591	0,000	-10 402 842,049
<i>S/Total</i>	B.5	3 401 740,741	14 295 960,579	3 926 312,691
Placements et autres actifs financiers		6 157 543,862	12 138 718,438	6 170 894,659
Moins : Provisions		-5 800 000,000	0,000	-5 800 000,000
<i>S/Total</i>	B.6	357 543,862	12 138 718,438	370 894,659
Liquidités et équivalents de liquidités	B.7	4 887 282,652	2 050 449,572	5 069 888,329
Total des actifs courants		21 116 079,005	42 348 211,201	21 987 243,040
Total des actifs		33 758 057,892	58 313 733,448	35 150 780,234

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		11 028 000,000	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres		-114 975,864	-181 279,440	-147 341,280
Réserves consolidés		3 631 865,654	24 291 068,020	23 247 291,087
Autres capitaux propres		542 580,474	177 878,562	598 161,389
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	B.8	15 087 470,264	35 315 667,142	34 726 111,196
Résultat de l'exercice consolidé	B.9	959 899,952	21 706,917	-18 527 273,644
Total des capitaux propres consolidés avant affectation		16 047 370,216	35 337 374,059	16 198 837,552
INTERETS DES MINORITAIRES				
Réserves des minoritaires		276 302,468	346 395,714	296 895,681
Résultat des minoritaires		46 442,157	-12 926,938	39 977,870
Total des minoritaires	B.10	322 744,626	333 468,776	336 873,551
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	B.11	666 594,731	1 329 455,846	978 819,905
Provisions	B.12	903 954,897	787 435,372	860 112,849
Total des passifs non courants		1 570 549,628	2 116 891,218	1 838 932,754
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B.13	4 202 521,623	2 674 327,421	5 733 286,872
Autres passifs courants	B.14	10 012 092,470	9 662 225,261	8 912 229,189
Concours bancaires et autres passifs financiers	B.15	1 602 779,330	8 189 446,713	2 130 620,316
Total des passifs courants		15 817 393,423	20 525 999,395	16 776 136,377
Total des passifs		17 387 943,051	22 642 890,613	18 615 069,131
Total capitaux propres et passifs		33 758 057,892	58 313 733,448	35 150 780,234

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus		19 387 528,594	16 801 000,941	38 463 763,734
Production immobilisée		0,000	0,000	0,000
Autres produits d'exploitation		4 721,278	74 449,191	137 437,350
Subvention d'exploitation		20 871,146		17 055,967
Total des produits d'exploitation	R.1	19 413 121,018	16 875 450,132	38 618 257,051
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours	R.2	-317 726,517	-625 995,771	429 453,441
Achats d'approvisionnements consommés	R.3	3 676 414,596	1 849 049,034	6 517 013,363
Charges de personnel	R.4	11 490 089,574	10 681 107,196	20 979 166,699
Dotations aux amortissements et aux provisions	R.5	1 088 138,673	698 767,133	21 522 674,915
Autres charges d'exploitation	R.6	3 311 921,814	4 035 287,722	7 469 269,500
Total des charges d'exploitation		19 248 838,140	16 638 215,314	56 917 577,918
RESULTAT D'EXPLOITATION		164 282,878	237 234,818	-18 299 320,867
Charges financières nettes	R.7	-657 715,589	958 779,842	1 302 004,095
Produits des placements	R.8	331 504,513	749 222,171	1 283 699,055
Autres gains ordinaires	R.9	10 140,509	31 557,560	156 831,457
Autres pertes ordinaires	R.10	6 640,501	12 279,838	94 459,419
Quote-part des titres mis en équivalence		0,000	-3 411,844	-6 205,991
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		1 157 002,988	43 543,025	-18 261 459,860
Impôt sur les bénéfices	R.11	150 660,879	34 763,046	225 835,914
RESULTAT NET DEL'ENSEMBLE CONSOLIDE		1 006 342,109	8 779,979	-18 487 295,774
Quote part des intérêts minoritaires		46 442,157	-12 926,938	39 977,870
RESULTAT NET PART DU GROUPE		959 899,952	21 706,917	-18 527 273,644

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net de l'ensemble consolidé		1 006 342,109	8 779,979	-18 487 295,774
<i>Ajustements pour :</i>				
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	F.1	1 088 138,673	698 767,133	21 522 674,915
. Variation des stocks	F.2	-15 473,394	-591 678,900	164 211,819
. Variation des créances	F.3	142 850,005	-709 765,055	-1 771 449,267
. Variation des autres actifs	F.4	-501 892,995	-1 557 621,188	-1 646 087,263
. Variation des fournisseurs	F.5	-1 472 133,321	-195 237,325	3 101 552,352
. Variation des autres passifs	F.6	1 087 299,807	1 861 793,419	935 378,650
. Quote-part subvention inscrite au compte résultat		-725,000	-725,000	-1 450,000
. Plus value de cession		-5 000,000	-27 000,000	-37 515,072
. Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence		0,000	3 411,844	6 205,991
. Ecart de conversion	F.7	-479 011,497	-175 106,925	-99 244,124
. Prélèvements sur le fonds social	F.8	-600 855,915		-668 992,173
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		249 538,472	-684 382,018	3 017 990,054
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.9	-188 036,543	-288 670,889	-673 343,575
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.10	705 000,000	27 000,000	27 000,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F.11	-80 600,000	-149 580,000	-293 780,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F.12	98 057,959	137 435,000	6 229 410,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		534 421,416	-273 815,889	5 289 286,425
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT				
- Rachat actions propres		0,000	-7 059,100	-7 059,100
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	0,000	1 000,000
- Dividendes et autres distributions	F.13	-40 578,000	-238 350,000	-376 779,000
- Encaissement provenant des emprunts	F.14	360 000,000	0,000	460 000,000
- Remboursement d'emprunts	F.15	-821 403,218	-580 890,058	-6 737 299,262
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-501 981,218	-826 299,158	-6 660 137,362
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES				
VARIATION DE TRÉSORERIE	F.16	281 978,670	-1 784 497,065	1 647 139,117
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<i>4 575 526,155</i>	<i>2 928 387,038</i>	<i>2 928 387,038</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		<i>4 857 504,825</i>	<i>1 143 889,973</i>	<i>4 575 526,155</i>

**NOTES RELATIVES AUX
ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS
ARRETES AU 30 JUIN 2016**

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 2016, de quatorze sociétés :

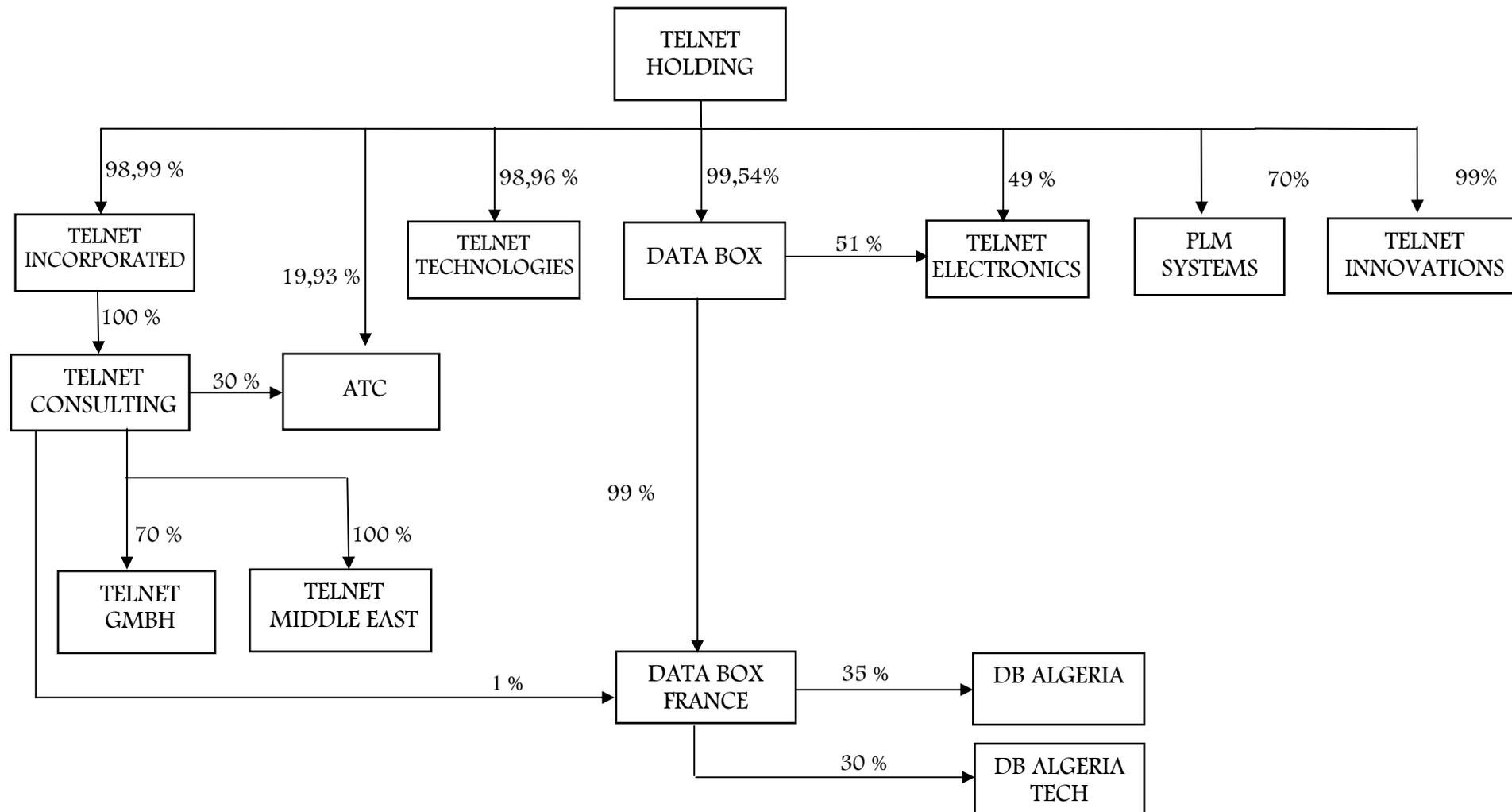
- « TELNET HOLDING » (SA) : société mère ;
- « DATA BOX » (SA) : société filiale ;
- « DATA BOX France » (SARL) : société filiale de droit français ;
- « TELNET INCORPORATED » (SA) : société filiale ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SA) : société filiale ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL) : société filiale ;
- « 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 30 Juin 2016 :

ORGANIGRAMME DU GROUPE TELNET HOLDING



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

Sociétés	% de contrôle			% d'intérêt	Mode d'intégration
	% direct	% Indirect	Total		
TELNET HOLDING	100,00%	0,00%	100,00%	100,00%	Intégration globale
TELNET INCORPORATED	98,99%	0,00%	98,99%	98,99%	Intégration globale
DATA BOX	99,54%	0,00%	99,54%	99,54%	Intégration globale
DATA BOX France	0,00%	100,00%	100,00%	99,53%	Intégration globale
TELNET TECHNOLOGIES	98,96%	0,00%	98,96%	98,96%	Intégration globale
TELNET CONSULTING	0,00%	100,00%	100,00%	98,99%	Intégration globale
TELNET ELECTRONICS	49,00%	51,00%	100,00%	99,77%	Intégration globale
PLM SYSTEMS	70,00%	0,00%	70,00%	70,00%	Intégration globale
ATC	19,93%	30,00%	49,93%	49,63%	Intégration proportionnelle
TELNET GMBH	0,00%	70,00%	70,00%	69,29%	Intégration globale
TELNET MIDDLE EAST	0,00%	100,00%	100,00%	98,99%	Intégration globale
TELNET INNOVATIONS LABS	99,00%	0,00%	99,00%	99,00%	Intégration globale
DB ALGERIA TECH	0,00%	30,00%	30,00%	29,86%	Mise en équivalence
DB ALGERIA	0,00%	35,00%	35,00%	34,84%	Mise en équivalence

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- 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 » 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
Ecart d'évaluation	19 205,280

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
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 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.

V- ÉVÈNEMENT POSTÉRIEUR 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 2016 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.

VI- NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Ecart d'acquisition net (Goodwill)	1 631 455,532	2 098 460,621	1 687 874,743
Immobilisations incorporelles nettes	244 568,928	406 564,450	346 432,139
Immobilisations corporelles nettes	10 479 729,850	11 246 742,854	10 841 480,441
Total	12 355 754,310	13 751 767,925	12 875 787,323

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.2 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
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	108 968,241	83 330,000	116 455,000
Dépôts et cautionnements versés	117 256,336	120 424,322	111 294,871
Sous total	2 786 224,577	2 763 754,322	2 787 749,871
Provisions	-2 500 000,000	-550 000,000	-2 500 000,000
Total	286 224,577	2 213 754,322	287 749,871

B.3 Stocks

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Stocks prestations de service en cours	805 612,872	1 541 863,567	486 414,355
Stocks de marchandises	546 923,030	551 089,660	850 648,153

Sous total	1 352 535,902	2 092 953,227	1 337 062,508
Provisions	-11 205,445	-11 205,445	-11 205,445
Total	1 341 330,457	2 081 747,782	1 325 857,063

B.4 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Clients ordinaires	11 190 818,893	11 781 334,830	11 114 007,698
Clients douteux	2 210 350,354	701 000,210	2 430 011,554
Sous total	13 401 169,247	12 482 335,040	13 544 019,252
Provisions	-2 272 987,954	-701 000,210	-2 249 728,954
Total	11 128 181,293	11 781 334,830	11 294 290,298

B.5 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Etat crédit de TVA à reporter	2 119 486,797	1 737 309,728	1 979 849,822
Débiteurs divers	9 976 619,815	9 398 633,928	9 974 164,373
Charges constatées d'avance	186 246,945	766 582,764	226 036,537
Avances au personnel	44 475,000	860,000	27 710,000
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	68 098,500	81 948,500	68 098,500
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	52 541,074	27 571,698	55 059,744
Fournisseurs avoirs à recevoir	12 953,753	0,000	24 367,282
Produits à recevoir	773 968,891	793 091,251	448 897,405
Créances sur cessions immobilisations	34 001,000	716 000,000	734 001,000
Etat excédent d'impôt à reporter	867 051,557	773 962,711	790 970,077
Provisions sur actifs courants	-10 733 702,591	0,000	-10 402 842,049
Total	3 401 740,741	14 295 960,579	3 926 312,691

B.6 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
SANADET SICAV	10 214,880	9 893,712	10 078,708
AXIS TRESORIE SICAV	1 579,440	1 685,056	1 611,540
Intérêts payés d'avance	0,000	0,000	2 699,669
Echéances à moins d'un an sur prêts au personnel	340 349,542	327 139,670	349 304,742
Effets à l'encaissement	5 400,000	0,000	7 200,000
Prêt à court terme Syphax Airlines	5 800 000,000	11 800 000,000	5 800 000,000
Provisions sur prêt à court terme	-5 800 000,000	0,000	-5 800 000,000
Total	357 543,862	12 138 718,438	370 894,659

B.7 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Banques	4 855 632,618	1 955 596,524	5 024 857,571

Diverses cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	7 081,860
Caisse	17 960,181	69 960,603	31 340,905
Avances sur dépenses	6 607,993	17 810,585	6 607,993
Total	4 887 282,652	2 050 449,572	5 069 888,329

B.8 Capitaux propres consolidés avant résultat de la période

Les capitaux propres consolidés avant résultat de la période totalisent au 30 Juin 2016 un montant de **15 087 470,264 dinars**.

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

Tableau de partage des capitaux propres	Capital social libéré	Actions propres	Réserves	Résultats reportés	Réserves pour fonds social	Autres capitaux propres	Réserves consolidées	TOTAL
Capitaux propres avant consolidation	24 971 699,193	-114 975,864	6 693 051,744	-5 040 733,734	537 151,912	5 428,562		27 051 621,813
Ajustement				-1 888 140,845			-160 663,469	-2 048 804,314
Homogénéisation				338 500,349				338 500,349
Elimination				1 363 803,798				1 363 803,798
Répartition	-13 943 699,193		-6 693 051,744	5 226 570,432			3 792 529,123	-11 617 651,382
Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	11 028 000,000	-114 975,864	0,000	0,000	537 151,912	5 428,562	3 631 865,654	15 087 470,264

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

Le résultat consolidé au 30 Juin 2016 (part du groupe) totalise **959 899,952 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
Produits d'exploitation					
Revenus	28 690 653,500			-9 303 124,906	19 387 528,594
Production immobilisée					0,000
Produits des participations	620 770,800			-620 770,800	0,000
Autres produits d'exploitation	4 721,278				4 721,278
Subvention d'exploitation	20 871,146				20 871,146
Total	29 337 016,724	0,000	0,000	-9 923 895,706	19 413 121,018
Charges d'exploitation					
Variation des stocks des produits finis et des encours	-317 726,517				-317 726,517
Achats d'approvisionnements consommés	11 856 415,714			-8 180 001,118	3 676 414,596
Charges de personnel	11 490 089,574				11 490 089,574
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 371 832,850	-193 306,428	13 163,570	-103 551,319	1 088 138,673
Autres charges d'exploitation	4 516 063,400			-1 204 141,586	3 311 921,814
Total	28 916 675,021	-193 306,428	13 163,570	-9 487 694,024	19 248 838,140
Résultat d'exploitation	420 341,703	193 306,428	-13 163,570	-436 201,683	164 282,878
Charges financières nettes	-606 803,196			-50 912,393	-657 715,589
Produits des placements	369 215,704			-37 711,191	331 504,513
Autres gains ordinaires	104 359,509			-94 219,000	10 140,509
Autres pertes ordinaires	6 640,501			0,000	6 640,501
Quote-part des Titres mis en équivalence					-
Résultat des activités ordinaires avant impôt	1 494 079,611	193 306,428	-13 163,570	-517 219,480	1 157 002,988
Impôt sur les bénéfices	152 558,096	-82,308	-1 814,909		150 660,879
Résultat des activités ordinaires après impôt	1 341 521,515	193 388,736	-11 348,661	-517 219,480	1 006 342,109
Quote-part des minoritaires dans le résultat					46 442,157
Résultat net consolidé (Part du groupe)					959 899,952

B.10 Intérêts des minoritaires

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Réserves des minoritaires	276 302,468	346 395,714	296 895,681
Résultat des minoritaires	46 442,157	-12 926,938	39 977,870
Total	322 744,626	333 468,776	336 873,551

B.11 Emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Emprunt bancaire - TELNET INC	493 918,362	1 192 637,828	849 902,821
Crédit leasing à LT - TELNET SA	42 458,564	44 586,706	53 689,767
Crédit leasing à LT - DATA BOX	46 926,988	35 636,367	24 983,677
Crédit leasing à LT - PLM	83 290,817	56 594,945	50 243,640
Total	666 594,731	1 329 455,846	978 819,905

B.12 Provisions

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Provision individuelle TELNET HOLDING	150 000,000	50 000,000	120 000,000
Provision individuelle TELNET INC	170 000,000	170 000,000	170 000,000
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	150 000,000	150 000,000	150 000,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	153 954,897	137 435,372	140 112,849
Total	903 954,897	787 435,372	860 112,849

B.13 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Fournisseurs d'exploitation	4 092 203,336	2 267 546,981	5 564 336,657
Fournisseurs d'immobilisations	110 318,287	406 780,440	168 950,215
Total	4 202 521,623	2 674 327,421	5 733 286,872

B.14 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Actionnaires et associés dividendes à payer	6 493,000	99 628,800	1 441,800
Charges à payer	5 581 886,165	4 391 745,601	4 733 456,361
Créditeurs divers	11 877,075	22 221,336	10 250,329
Produits constatés d'avance	369 633,455	304 964,954	595 440,955
Organisme de sécurité sociale	1 807 146,999	1 892 091,665	1 542 633,262
Clients avances et acomptes	68 302,909	129 638,595	81 458,732
Clients avoirs à établir	0	12 156,339	9 961,191
Rémunérations dues au personnel	123 162,922	1 218 934,785	85 855,342
Etat, impôts et taxes	2 043 589,945	1 590 843,186	1 851 731,217
Total	10 012 092,470	9 662 225,261	8 912 229,189

B.15 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Créances nées sur l'étranger	130 000,000	0,000	230 000,000
Crédit Attijari BANK	415 150,022	5 998 885,447	415 150,022
Echéance à (-) d'un an sur emprunt bancaire	698 719,466	648 091,053	672 855,373
Echéance à (-) d'un an sur crédit leasing	72 360,354	47 609,217	53 968,812
Découverts bancaires	29 777,827	906 559,599	494 362,174
Intérêts courus	256 771,661	588 301,397	264 283,935
Total	1 602 779,330	8 189 446,713	2 130 620,316

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

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Chiffre d'affaires export	16 729 166,704	15 934 361,694	35 728 774,347
Chiffre d'affaires local	2 658 361,890	866 639,247	2 734 989,387
Autres produits d'exploitation	4 721,278	74 449,191	137 437,350
Subvention d'exploitation	20 871,146	0,000	17 055,967
Total	19 413 121,018	16 875 450,132	38 618 257,051

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

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Variation de stock - DATA BOX	-94 647,930	16 645,745	-10 507,181
Variation de stock - TELNET INC	-194 764,570	-681 811,280	400 193,520
Variation de stock - TELNET TECH	-5 406,017	39 169,764	39 767,102
Variation de stock - TELNET CONSULTING	-22 908,000	0,000	0,000
Total	-317 726,517	-625 995,771	429 453,441

R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Achats carburant	15 524,262	61 053,581	72 324,728
Achats facturables aux clients	162 736,933	19 977,889	33 403,949
Achats de marchandises et de licences	2 827 664,805	1 419 729,484	5 355 640,332
Achats d'études et de prestations de services	330 519,680	66 476,916	450 150,508
Achats Eau, Electricité et Gaz	186 103,848	196 483,119	417 478,351
Achats fournitures et consommables	153 102,264	84 917,054	184 555,099
Achats vêtements professionnels	762,804	410,991	3 460,396
Total	3 676 414,596	1 849 049,034	6 517 013,363

R.4. Charges de personnel

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Salaires bruts et charges connexes	10 988 388,833	10 157 698,506	20 636 260,168
Congés payés	501 700,741	523 408,690	342 906,531
Total	11 490 089,574	10 681 107,196	20 979 166,699

R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Dot aux amorts. immobilisations incorporelles	101 863,211	86 770,682	184 210,850
Dot aux amorts. immobilisations corporelles	545 736,709	543 077,240	1 087 388,183
Dot aux amorts. écart d'acquisition	56 419,211	68 919,211	479 505,089
Dot aux provisions créances douteuses	23 259,000	0,000	1 548 728,744
Dot aux provisions pour risques et charges	30 000,000	0,000	70 000,000
Dot aux provisions sur immo. financières	0,000	0,000	1 950 000,000
Dot aux provisions pour dépréciations des comptes Syphax	330 860,542	0,000	16 202 842,049
Total	1 088 138,673	698 767,133	21 522 674,915

R.6. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Charges locatives	572 092,774	559 139,334	1 145 267,851
Déplacement, mission et réception	1 539 674,545	1 761 928,952	3 393 800,054
Divers services extérieurs	190 434,499	694 426,642	940 803,209
Entretien & réparation	76 127,907	55 820,968	146 081,789
Frais de transport	25 009,682	24 722,678	53 659,727
Frais postaux et de télécommunication	118 092,480	137 305,127	291 987,576
Honoraires	382 003,588	254 236,384	426 941,672
Impôts et taxes	121 105,850	111 369,176	242 605,097
Jetons de présence	99 375,000	185 625,000	285 000,000
Primes d'assurances	41 005,809	41 938,513	84 662,837
Recherches, publicité, publication et relation publique	64 995,221	137 751,501	212 603,905
Services bancaires	82 004,459	71 023,445	245 855,783
Total	3 311 921,814	4 035 287,722	7 469 269,500

R.7. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Agios et intérêts sur crédits bancaires	110 981,425	122 419,062	283 008,543
Intérêts billets trésorerie	0,000	348 988,023	442 377,564
Intérêts sur crédits bail	11 490,240	7 670,269	17 349,461
Pertes de change	462 898,951	521 409,994	907 179,241
Gains de change	-1 243 086,205	-41 707,506	-347 910,714
Total	-657 715,589	958 779,842	1 302 004,095

R.8. Produits des placements

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Intérêts sur les comptes financiers	330 860,542	748 946,271	1 282 559,968
Revenus des valeurs mobilières	643,971	275,900	1 139,087
Total	331 504,513	749 222,171	1 283 699,055

R.9. Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Gains sur éléments non récurrents et exceptionnels	10 140,509	31 557,560	156 831,457
Total	10 140,509	31 557,560	156 831,457

R.10. Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Amendes et Pénalités	5 898,511	9 636,623	19 169,988
Pertes sur éléments non récurrents et exceptionnels	741,990	2 643,215	75 289,431
Total	6 640,501	12 279,838	94 459,419

R.11. Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Impôt sur les sociétés	152 779,329	36 175,346	227 954,364
Charges d'impôts différés	-2 118,450	-1 412,300	-2 118,450
Total	150 660,879	34 763,046	225 835,914

VIII- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**F1. Dotation aux amortissements & provisions groupe**

Désignation	Solde au 30/06/2016
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	101 863,211
Dot aux amort. immobilisations corporelles	545 736,709
Dot aux amort. écart d'acquisition	56 419,211
Dot aux provisions créances douteuses	23 259,000
Dot aux provisions pour risques et charges	30 000,000
Dot aux provisions pour dépréciations immobilisations financières	0,000
Dot aux provisions pour dépréciations des comptes Syphax	330 860,542
Total	1 088 138,673

F2. Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 30/06/2016	Variation
Rubrique "Stocks"	1 337 062,508	1 352 535,902	-15 473,394

F3. Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 30/06/2016	Variation
Rubrique "Clients"	13 544 019,252	13 401 169,247	142 850,005

F4. Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 30/06/2016	Variation
Rubrique "Autres actifs courants"	13 527 055,240	14 033 343,832	-506 288,592
Rubrique "Placements et autres actifs financiers"	21 589,917	17 194,320	4 395,597
Total	13 548 645,157	14 050 538,152	-501 892,995

F5. Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Rubrique "Fournisseurs"	4 092 203,336	5 564 336,657	-1 472 133,321

F6. Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Rubrique "Autres passifs courants"	10 262 371,131	9 175 071,324	1 087 299,807

F7. Ecart de conversion

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	144 626,770	653 997,922	-509 371,152
Ecart de conversion DATA BOX France	108 295,079	63 457,264	44 837,815
Ecart de conversion TELNET GMBH	11 149,199	11 149,199	0,000
Ecart de conversion TELNET MIDDLE EAST	-22 422,169	-7 944,009	-14 478,160
Total	241 648,879	720 660,376	-479 011,497

F8. Prélèvements sur le fonds social

Désignation	Solde au 30/06/2016
Prélèvements sur le fonds social de Telnet HOLDING	-54 220,710
Prélèvements sur le fonds social de Telnet INC	-173 576,079
Prélèvements sur le fonds social de Telnet TECH	-318 887,496
Prélèvements sur le fonds social de DATA BOX	-29 537,846
Prélèvements sur le fonds social de PLM	-24 633,784
Total	-600 855,915

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

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 30/06/2016	Variation
Rubriques «Immobilisations incorporelles »	1 034 406,323	1 037 964,130	-3 557,807
Rubriques «Immobilisations corporelles »	19 566 046,943	19 726 863,085	-160 816,142
Retraitement Fournisseurs d'immob avances	68 098,500	68 098,500	0,000
Compte « Fournisseurs d'immobilisations »	-168 950,215	-110 318,287	-58 631,928
Retraitement acquisition leasing	0	-93 433,679	93 433,679
Valeur Brute des immobilisations cédées	0	58 464,345	-58 464,345
Total	20 499 601,551	20 687 638,094	-188 036,543

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

Désignation	Solde au 30/06/2016
Prix de cession immobilisations chez TELNET TECH en 2016	5 000,000
Créance sur cession immobilisation début exercice	734 001,000
Créance sur cession immobilisation fin exercice	-34 001,000
Total	705 000,000

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

Désignation	Solde au 30/06/2016
Décaissement prêts au personnel/TELNET HOLDING	-2 000,000
Décaissement prêts au personnel/TELNET INC	-20 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	-38 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /DATA BOX	-11 600,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /PLM	-9 000,000
Total	-80 600,000

F12. Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2016
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	17 037,200
Remboursement de prêts/ TELNET INC	49 204,759
Remboursement cautions douanières/ TELNET INC	1 016,000
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	26 650,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	1 350,000
Remboursement de prêts /PLM	2 800,000
Total	98 057,959

F13. Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 30/06/2016
Actionnaires TELNET INC	-78,000
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	-40 500,000
Total	-40 578,000

F14. Encaissement provenant des emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2016
Encaissements emprunt /DATA BOX	360 000,000

F15. Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2016
Remboursement emprunt TELNET HOLDING	-10 129,174
Remboursement emprunt TELNET INC	-330 120,366
Remboursement emprunt TELNET TECHNOLOGIES	0,000
Remboursement emprunt DATA BOX	-471 739,556
Remboursement emprunt PLM	-9 414,122
Total	-821 403,218

F16. Variation de trésorerie

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Rubrique «liquidités»	4 887 282,652	5 069 888,329	-182 605,677
Découverts bancaires	-29 777,827	-494 362,174	464 584,347
Total	4 857 504,825	4 575 526,155	281 978,670

Tunis,

*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 2016**

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 1er Janvier au 30 Juin 2016. 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 959.899,952 dinars et un total net du bilan de 33.758.057,892 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 2016, 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 2016, la société TELNET HOLDING SA détenait encore 41.388 de ses titres figurant sur les états financiers intermédiaires individuels pour 114.975,864 DT. Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi 94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans.

Le Conseil d'Administration 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