

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

TELNET HOLDING SA

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

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

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS

Actifs immobilisés

Immobilisations incorporelles	28 872,800	28 872,800	28 872,800
Moins : amortissement	-28 872,800	-28 872,800	-28 872,800
<i>S/Total</i>	0,000	0,000	0,000

Immobilisations corporelles	1 001 550,227	991 975,759	992 476,277
Moins : amortissement	-383 557,148	-346 155,580	-366 443,422
<i>S/Total</i>	617 993,079	645 820,179	626 032,855

Immobilisations financières	10 632 811,820	869 750,000	10 627 861,820
Moins : Provisions	0,000	0,000	
<i>S/Total</i>	10 632 811,820	869 750,000	10 627 861,820

Total des actifs immobilisés **11 250 804,899** **1 515 570,179** **11 253 894,675**

Autres actifs non courants 376 698,990 0,000 54 193,200

Total des actifs non courants **11 627 503,889** **1 515 570,179** **11 308 087,875**

ACTIFS COURANTS

Stocks	0,000	0,000	0,000
Moins : Provisions	0,000	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	0,000	0,000	0,000

Clients et comptes rattachés	499 183,044	753 883,405	1 319 111,103
Moins : Provisions	-1 375,600	-1 375,600	-1 375,600
<i>S/Total</i>	497 807,444	752 507,805	1 317 735,503

Autres actifs courants 4 842 813,788 8 629 720,586 1 423 671,502

Placements et autres actifs financiers

Liquidités et équivalents de liquidités 4 649 905,623 11 956,126 21 028,085

Total des actifs courants **9 990 526,855** **9 394 184,517** **2 762 435,090**

Total des actifs **21 618 030,744** **10 909 754,696** **14 070 522,965**

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

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	11 028 000,000	1 000 000,000	10 200 000,000
Réserves	4 726 782,162	100 000,000	733 050,000
Résultats reportés	367 311,081	7 118 024,275	118 024,275
Total des capitaux propres avant résultat	16 122 093,243	8 218 024,275	11 051 074,275
Résultat de l'exercice	3 841 585,468	234 944,726	268 618,968
Total des capitaux propres après résultat	19 963 678,711	8 452 969,001	11 319 693,243
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	32 797,285	132 553,902	44 850,381
Autres passifs financiers	0,000	0,000	0,000
Provisions	50 000,000	50 000,000	50 000,000
Total des passifs non courants	82 797,285	182 553,902	94 850,381
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	255 281,036	68 209,905	163 206,273
Autres passifs courants	1 216 517,095	1 988 826,557	664 743,746
Concours bancaires et autres passifs financiers	99 756,617	217 195,331	1 828 029,322
Total des passifs courants	1 571 554,748	2 274 231,793	2 655 979,341
Total des passifs	1 654 352,033	2 456 785,695	2 750 829,722
Total capitaux propres et passifs	21 618 030,744	10 909 754,696	14 070 522,965

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	30/06/2011	30/06/2010 Retaité	31/12/2010 Retaité
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	822 140,261	596 500,000	1 301 752,398
Produits des participations	4 267 773,800	189 400,000	189 400,000
Autres produits d'exploitation	0,000	0,000	0,000
Subvention d'exploitation	651,560	1 000,000	6 121,473
Total des produits d'exploitation	5 090 565,621	786 900,000	1 497 273,871
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	0,000	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	16 196,533	20 779,270	36 879,899
Charges de personnel	806 992,012	301 785,928	711 424,846
Dotations aux amortissements et aux provisions	92 113,726	19 797,328	40 085,170
Autres charges d'exploitation	260 652,432	189 926,457	449 306,198
Total des charges d'exploitation	1 175 954,703	532 288,983	1 237 696,113
RESULTAT D'EXPLOITATION	3 914 610,918	254 611,017	259 577,758
Charges financières nettes	88 514,262	20 158,792	54 442,238
Produits des placements	15 246,454	182,196	117 895,956
Autres gains ordinaires	592,961	1 400,006	7 197,838
Autres pertes ordinaires	0,603	31,901	24 968,346
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	3 841 935,468	236 002,526	305 260,968
Impôt sur les bénéfices	350,000	1 057,800	36 642,000
RESULTAT NET	3 841 585,468	234 944,726	268 618,968

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Resultat net	3 841 585,468	234 944,726	268 618,968
<i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions	92 113,726	19 797,328	40 085,170
. Variation des stocks	0,000	0,000	0,000
. Variation des créances	819 928,059	-497 515,000	-1 062 742,698
. Variation des autres actifs	-3 821 198,076	-3 681,484	221 324,400
. Variation des fournisseurs	86 550,762	67 520,705	162 517,073
. Variation des autres passifs	543 873,349	205 639,324	391 556,513
. Plus ou moins value de cession	0,000	0,000	-1 211,820
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	1 562 853,288	26 705,599	20 147,606
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 199,949	0,000	-1 850,518
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000	0,000
- Décaissement provenant de la acquisition d'immobilisations financières	0,000	-2 500,000	-2 500,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	6 150,000	12 450,000	16 800,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	3 950,051	9 950,000	12 449,482
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Encaissement suite à l'émission d'actions	4 802 400,000	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	0,000	-27 000,000	-1 537 000,000
- Encaissement provenant des emprunts	0,000	0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	-99 179,342	-60 221,191	-155 241,030
- Encaissement de subvention d'équipement	0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	4 703 220,658	-87 221,191	-1 692 241,030
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES			
	0,000	0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE	6 270 023,997	-50 565,592	-1 659 643,942
Trésorerie au début de l'exercice	-1 620 118,374	39 525,568	39 525,568
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4 649 905,623	-11 040,024	-1 620 118,374

PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers semestriels de la société « TELNET HOLDING », arrêtés au 30 juin 2011 sont établis en respect du système comptable tunisien avec toutes ses normes.

1. Le bilan : fournit l'information sur la situation financière de l'entreprise et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations.

Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs.

La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre les éléments courants et les éléments non courants.

2. L'état de résultat : fournit les renseignements sur la performance de la Société.

Les charges et les produits sont présentés selon la méthode autorisée basée sur la provenance et la nature des charges.

3. L'état de flux de trésorerie : renseigne sur la manière avec laquelle la société a obtenu et a dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement.

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à présenter ces flux en corrigeant le résultat net de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report en régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

4. Les notes aux états financiers : comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurants aux états financiers ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs.

Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes tunisiennes et d'autres informations qui sont de nature à favoriser la pertinence.

5. Pour les besoins de comparabilité, la société a procédé à des retraitements au niveau de l'état de résultat arrêté au 30/06/2010 et ce, afin de reclasser les dividendes de la rubrique « produits de placements » à la rubrique « produits des participations ».

Ces retraitements n'ont pas affecté le résultat de l'exercice.

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS SITUATION SEMESTRIELE ARRETEE AU 30 JUIN 2011

I – PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE

I. 1. Constitution

La société TELECOM NETWORKS ENGINEERING en abrégé « **TELNET SA** » est une société anonyme constituée le 25 novembre 1994 avec un capital initial de 100.000 Dinars divisé en 10.000 actions nominatives de 10 Dinars chacune entièrement libérées.

Suivant P.V. de l'A.G.E. du 23 Décembre 2010, la dénomination sociale de la société a été modifiée pour prendre le nom de « Telnet Holding » et l'objet social de la société a été modifié de manière à ce qu'elle se transforme en Holding.

I. 2. Augmentation de capital

Suivant P.V. de l'A.G.E. du 23 Juin 2000, le capital social est augmenté de 900.000 Dinars par incorporation des réserves pour être porté à 1.000.000 Dinars divisé en 100.000 Actions nominatives de 10 Dinars chacune libérées intégralement.

Suivant P.V. de l'A.G.E. du 23 Décembre 2010, il a été décidé de diminuer la valeur nominale des actions pour passer d'une valeur nominale de Dix Dinars (10 TND) à une valeur nominale de Un Dinar (1 TND) par action. Ainsi, le titulaire d'une action ancienne d'un nominal de Dix Dinars Tunisiens est devenu mécaniquement titulaire de Dix (10) actions d'un nominal de Un Dinar (1 TND).

La même AGE a décidé une augmentation du capital de 9.200.000 Dinars pour le porter de 1.000.000 Dinars à 10.200.000 Dinars, et ce, en deux étapes :

- Une augmentation d'un montant de 7.333.300 Dinars dont 7.000.000 Dinars par incorporation de réserves et de 333.300 Dinars par conversion de créances avec une prime d'émission de 2.499.750 Dinars ; Et
- Puis, une augmentation du capital par intégration de la prime d'émission d'un montant de 1.866.700 Dinars.

Suivant P.V. de l'A.G.E. du 12 Mars 2011, il a été décidé une augmentation du capital de 828.000 Dinars en numéraire et une prime d'émission de 3.974.400 dinars pour être porté à 11.028.000 Dinars.

II – REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers semestriels de la société « **TELNET HOLDING** » ont été arrêtés au 30 juin 2011 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III – RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers semestriels de la société arrêtés au 30 juin 2011 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière dont notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de prudence ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de réalisation des revenus.

IV – LES BASES DE MESURE**IV-1 Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après :

Logiciels	33,33 %
-----------	---------

IV -2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

Constructions	2 %
Matériel de transport	20 %
Equipements de bureau	10 %
Matériel informatique	15 %
Agencements Aménagements Installations	10 %
Matériel de transport à statut juridique particulier	20 %

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

IV -3 Immobilisations financières

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, elles sont évaluées selon la juste valeur. Les plus-values dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

IV –4 Charges à répartir :

Sont inscrites à l'actif du bilan, sous la rubrique « Charges à répartir », les charges engagées par la société se rapportant à des opérations spécifiques et identifiées.

Parmi ces charges, figurent les dépenses engagées lors de l'introduction en bourse de la société.

Ces charges sont résorbées sur une période de 3 ans à partir de la date de leur engagement.

IV -5 Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés comportent les créances des clients locaux, des clients étrangers et les créances douteuses.

Les créances douteuses ont fait l'objet d'une provision pour dépréciation des créances douteuses.

Les créances en devises sont actualisées au cours de l'arrêté des comptes.

IV -6 Liquidités et équivalents de liquidités/concours bancaires

Les comptes banques présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

Les opérations en devises ont été converties en dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le cours de la date de l'opération.

Les soldes de clôture sont actualisés au cours de l'arrêté des comptes.

IV -7 Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatives au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants.

Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

V – FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

La Bourse de Valeurs Mobilières de Tunis a donné, en date du 18 février 2011, son accord de principe quant à l'admission des actions de TELNET HOLDING à son marché principal.

Le Conseil du Marché Financier a délivré, en date du 04 avril 2011, son visa en application de l'article 2 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 sous le numéro 11-0738.

Le montant de l'opération est d'une valeur de 12.006.000 Dinars ; soit une offre à prix ferme de 2.070.000 actions à un prix d'émission de 5,800 Dinars l'action de la manière suivante :

- 828 000 actions nouvelles à titre d'augmentation de capital réservée au public ; Soit un montant de 4.802.400 Dinars ;
- 1 242 000 actions anciennes à titre de cession par les actionnaires ; Soit un montant de 7.203.600 Dinars.

Le 23 mai 2011 : Démarrage de la cotation sur le marché principal de la bourse de Tunis.

VI – INFORMATIONS DETAILLEES**A- ACTIF****A1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Cette rubrique est soldée au 30 juin 2011 et au 30 juin 2010 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
Logiciels Techniques	23 202,800	23 202,800	0,000
Logiciels Administratifs	5 670,000	5 670,000	0,000
Total Immobilisations Incorporelles brutes	28 872,800	28 872,800	0,000
Amortissements	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
Logiciels Techniques	-23 202,800	-23 202,800	0,000
Logiciels Administratifs	-5 670,000	-5 670,000	0,000
Total Amortissement	-28 872,800	-28 872,800	0,000
Total Immobilisations Incorporelles Nettes	0,000	0,000	0,000

A2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 un montant net de 617 993,079DT contre 645 820,179DT au 30 juin 2010 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
Bâtiments	673 455,498	673 455,498	0,000
Installations techniques	2 760,154	2 760,154	0,000
AAI du matériel et outillage industriel	617,919	617,919	0,000
Matériel de transport de personnes	29 244,900	29 244,900	0,000
AAI divers	46 935,516	44 713,566	2 221,950
Equipement de bureaux	54 509,497	51 181,979	3 327,518
Matériel informatique	92 255,925	88 230,925	4 025,000
Matériel de transport à statut juridique particulier	101 770,818	101 770,818	0,000
Total Immobilisation Corporelles brutes	1 001 550,227	991 975,759	9 574,468

Amortissements	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
Bâtiments	-123 411,488	-109 997,731	-13 413,757
Installations techniques	-2 581,142	-2 167,119	-414,023
AAI du matériel et outillage industriel	-571,560	-478,888	-92,672
Matériel de transport de personnes	-29 244,900	-26 367,003	-2 877,897
AAI divers	-44 738,936	-44 713,566	-25,370
Equipements de bureau	-50 893,940	-50 721,181	-172,759
Matériel informatique	-88 277,850	-88 230,925	-46,925
Matériel de transport à statut juridique particulier	-43 837,332	-23 479,167	-20 358,165
Total Amortissements	-383 557,148	-346 155,580	-37 401,568
Total Immobilisation Corporelles Nettes	617 993,079	645 820,179	-27 827,100

A3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2011 à 10 632 811,820DT contre 869 750,000 DT au 30 juin 2010 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
Titres de participation	10 610 011,820	847 550,000	9 762 461,820
Prêts au personnel	17 900,000	17 300,000	600,000
Dépôts et cautionnements	4 900,000	4 900,000	0,000
Total Immobilisations Financières	10 632 811,820	869 750,000	9 763 061,820

A3-1 TITRES DE PARTICIPATION

Les titres de participation se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
TELNET INC	5 989 470,300	49 500,000	5 939 970,300
DATA BOX	2 872 826,120	39 800,000	2 833 026,120
TELNET TECHNOLOGIES	1 335 965,400	346 500,000	989 465,400
PLM SYSTEMS	35 000,000	35 000,000	0,000
SGTS	60 000,000	60 000,000	0,000
ATC	287 000,000	287 000,000	0,000
TELNET ELECTRONICS	245 000,000	245 000,000	0,000
Versement restant / Titres de participation ATC	-215 250,000	-215 250,000	0,000
Total Titres de Participation Brutes	10 610 011,820	847 550,000	9 762 461,820

A4- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
Charge à répartir	376 698,990	0,000	376 698,990
Total	376 698,990	0,000	376 698,990

A5- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La rubrique « clients et comptes rattachés » se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
Clients locaux	424 186,305	156 007,805	268 178,500
Clients étrangers	73 621,139	0,000	73 621,139
Clients factures à établir	0,000	596 500,000	-596 500,000
Clients douteux	1 375,600	1 375,600	0,000
Sous Total	499 183,044	753 883,405	-254 700,361
Provisions	-1 375,600	-1 375,600	0,000
Total	497 807,444	752 507,805	-254 700,361

A6- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
Fournisseurs d'immob. avances et acomptes	2 500,000	2 500,000	0,000
Fournisseurs avances et acomptes	1 230,000	330,000	900,000
Acompte et avance sur salaire	79 805,000	0,000	79 805,000
Etat, acomptes provisionnels	0,000	2 717,910	-2 717,910
Etat, retenues à la source	0,000	1 017,624	-1 017,624
Etat, Crédit de TVA récupérables	184 692,205	121 778,121	62 914,084
Etat TVA récupérables	143,164	1 377,031	-1 233,867
Produits à recevoir	133 142,410	6 269 400,000	-6 136 257,590
Charges constatées d'avance	24 321,910	11 166,206	13 155,704
Débiteurs divers	64 807,799	2 212 728,356	-2 147 920,557
Compte d'attente	0,000	6 705,338	-6 705,338
Produits à recevoir participation 2010	4 267 773,800	0,000	4 267 773,800
Retenue à la source/ les bénéfices effectuées par tiers	82 597,500	0,000	82 597,500
Créance sur cession titres de participations	1 800,000	0,000	1 800,000
Total	4 842 813,788	8 629 720,586	-3 786 906,798

A7- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
CITI-BANK TND	101,673	1 441,561	-1 339,888
BIAT EURO	18,779	4 555,050	-4 536,271
CITI BANK USD	2 273,775	3 222,229	-948,454
BIAT Tunisair TND	4 646 390,664	0,000	4 646 390,664
Caisse en dinars	1 120,732	2 737,286	-1 616,554
Total	4 649 905,623	11 956,126	4 637 949,497

P- CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**P1- CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
Capital social	11 028 000,000	1 000 000,000	10 028 000,000
Réserves légales	119 332,162	100 000,000	19 332,162
Résultats reportés	367 311,081	7 118 024,275	-6 750 713,194
Prime d'émission	4 607 450,000	0,000	4 607 450,000
Résultats de l'exercice	3 841 585,468	234 944,726	3 606 640,742
Total	19 963 678,711	8 452 969,001	11 510 709,710

Le tableau des mouvements des capitaux propres se présentent comme suit :

Désignation	Capital	Réserves Légales	Autres Réserves	Résultats Reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Situation au 31/12/2010	10 200 000,000	100 000,000	633 050,000	118 024,275	268 618,968	11 319 693,243
Affectation en réserves		19 332,162		249 286,806	-268 618,968	0,000
Augmentation de capital	828 000,000		3 974 400,000			4 802 400,000
Résultat de l'exercice					3 841 585,468	3 841 585,468
Situation au 30/06/2011	11 028 000,000	119 332,162	4 607 450,000	367 311,081	3 841 585,468	19 963 678,711

P2- EMPRUNTS

L'encours des emprunts non courants dus par la société se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
Emprunts Bancaires	0,000	76 292,583	-76 292,583
Emprunts Leasing	32 797,285	56 261,319	-23 464,034
Total	32 797,285	132 553,902	-99 756,617

P3- PROVISIONS

Les provisions se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
Provisions pour risques et charges	50 000,000	50 000,000	0,000
Total	50 000,000	50 000,000	0,000

P4- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
Fournisseurs locaux	249 492,835	67 945,705	181 547,130
Fournisseurs d'immobilisations	5 788,201	264,200	5 524,001
Total	255 281,036	68 209,905	187 071,131

P5- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
Rémunérations dues	3 000,000	25 276,563	-22 276,563
Etat impôts et taxes	61 505,484	13 268,879	48 236,605
Actionnaires, dividendes à payer	0,000	1 510 000,000	-1 510 000,000
CNSS (cotisations)	58 506,502	29 394,022	29 112,480
Charges à payer diverses	150 376,523	45 717,368	104 659,155
Charges à payer personnel	317 293,802	95 686,861	221 606,941
Compte d'attente	1 495,984	0,000	1 495,984
Créditeurs divers locaux	624 338,800	269 482,864	354 855,936
Total	1 216 517,095	1 988 826,557	-772 309,462

P6- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
Echéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	76 292,583	173 168,763	-96 876,180
Echéances à moins d'un an sur emprunts leasing	23 464,034	21 030,418	2 433,616
BIAT Tunisair TND	0,000	22 996,150	-22 996,150
Total	99 756,617	217 195,331	-117 438,714

R – ETAT DE RESULTAT**R1- REVENUS**

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
Etudes et prestations de services locales	45 720,000	43 750,000	1 970,000
Etudes et prestations de services export	776 420,261	552 750,000	223 670,261
Total	822 140,261	596 500,000	225 640,261

R2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
Subventions d'exploitation	651,560	1 000,000	-348,440
Total	651,560	1 000,000	-348,440

R3- PRODUIT DE PARTICIPATION

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
Dividendes TELNET INCORPORATED	2 750 971,800	0,000	2 750 971,800
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	363 678,000	0,000	363 678,000
Dividendes DATA BOX	1 055 124,000	119 400,000	935 724,000
Dividendes PLM SYSTEMS	98 000,000	70 000,000	28 000,000
Total	4 267 773,800	189 400,000	4 078 373,800

R4- ACHATS CONSOMMES

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
Achats matières et fournitures	2 082,214	74,970	2 007,244
Achats équipements et travaux	730,471	680,187	50,284
Achats non stockés	4 574,008	12 724,113	-8 150,105
Achats liés à une modif comptable	0,000	7 300,000	-7 300,000
Achat carburant	8 809,840	0,000	8 809,840
Total	16 196,533	20 779,270	-4 582,737

R5- CHARGES DE PERSONNEL

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
Salaires et indemnités représentatives	706 894,990	268 349,093	438 545,897
Cotisation de sécurité sociale	100 097,022	33 436,835	66 660,187
Total	806 992,012	301 785,928	505 206,084

R6- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
Dot. Amort. Immob° corp et incorp	17 113,726	19 797,328	-2 683,602
Dot. Aux résorption de charge reporté	75 000,000	0,000	75 000,000
Total	92 113,726	19 797,328	72 316,398

R7- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
Charges de copropriété	1 770,142	1 770,142	0,000
Entretiens et réparation	5 607,340	6 433,420	-826,080
Primes d'assurances	5 845,228	5 824,218	21,010
Divers services extérieurs	29 711,140	125 619,870	-95 908,730
Rémunérations d'semestriels et honoraires	14 542,669	3 351,648	11 191,021
Publicités, annonces et autres	47 676,716	6 553,982	41 122,734
Dons et Subventions	5 350,000	2 810,593	2 539,407
Transports	1 482,890	1 426,900	55,990
Frais de voyage et de missions	876,928	314,827	562,101
Frais de réception	6 294,605	2 855,543	3 439,062
Frais postaux et de télécommunication	3 696,673	4 583,285	-886,612
Services bancaires	1 635,975	4 944,488	-3 308,513
Charges diverses ordinaires	57 500,000	12 500,000	45 000,000
Impôts et taxes et versements assimilés	25 874,856	10 937,541	14 937,315
Frais de recherche	52 787,270	0,000	52 787,270
Total	260 652,432	189 926,457	70 725,975
R8- CHARGES FINANCIERES NETTES			
Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
Intérêts sur emprunt bancaires	5 020,718	13 169,567	-8 148,849
Intérêts sur emprunt auprès des sociétés de leasing	3 365,038	4 942,429	-1 577,391
Intérêts des dettes intergroupe	12 428,659	0,000	12 428,659
Agios débiteurs	65 865,141	3 005,624	62 859,517
Intérêts de retard	3 084,163	0,000	3 084,163
Pertes de change réalisées	281,662	0,000	281,662
Pertes de change non réalisées	117,361	-646,566	763,927
Gains de change non réalisés	-1 648,480	-312,262	-1 336,218
Total	88 514,262	20 158,792	68 355,470
R9- PRODUITS DES PLACEMENTS			
Cette rubrique se détaille comme suit :			
Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Variation
Revenus des valeurs mobilières de placement	0,000	182,196	-182,196
Intérêt créance intra groupe	15 246,454	0,000	15 246,454
Total	15 246,454	182,196	15 064,258
F – ETAT DES FLUX DE TRESORERIE			
F1 Dotations aux Amortissements et Provisions			

Désignation	30/06/2011
Dot. Amort Bâtiment	6 679,202
Dot. Amort agencements et installations	194,258
Dot. Amort Mobilier Matériel de Bureau	99,906
Dot. Amort Matériel informatique	46,925
Dot. Amort Matériel de transport	10 093,435
Dot. Amort charges à répartir	75 000,000
Total	92 113,726

F2Variation des créances

Elle affiche une variation positive de 819 928,059 DT détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2010	30/06/2011	Variation
Clients locaux	1 269 483,105	424 186,305	845 296,800
Clients étrangers	48 252,398	73 621,139	-25 368,741
Clients douteux locaux	1 375,600	1 375,600	0,000
Total	1 319 111,103	499 183,044	819 928,059

F3Variation des Autres Actifs Courants

Elle affiche une variation négative de 3 821 198,076DT détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2010	30/06/2011	Variation
Etat - divers impôts et retenues à la source	0,000	82 597,500	-82 597,500
Etat - Crédit de TVA récupérables	116 309,350	184 692,205	-68 382,855
Etat - TVA récupérables	3 787,717	143,164	3 644,553
Etat - Subvention à recevoir	4 217,473	0,000	4 217,473
Fournisseurs locaux avances et acomptes	11 215,000	1 230,000	9 985,000
Dividende à recevoir	140 000,000	4 267 773,800	-4 127 773,800
Avance sur salaire	0,000	79 805,000	-79 805,000
Produit à recevoir	117 895,956	133 142,410	-15 246,454
Débiteurs divers locaux	1 013 259,093	64 807,799	948 451,294
Compte d'attente débiteur	3 091,976	0,000	3 091,976
Charges diverses constatés d'avance	8 244,937	24 321,910	-16 076,973
Créances sur cession de titres de participations	1 800,000	1 800,000	0,000
Charges à répartir	54 193,200	451 698,990	-397 505,790
Transfert prêt personnel intergroupe		3 200,000	-3 200,000
Total	1 474 014,702	5 295 212,778	-3 821 198,076

F4Variation des Dettes Fournisseurs

Elle affiche une variation positive de 86 550,762 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2011	31/12/2010	Variation
Fournisseurs d'exploitation locaux	249 492,835	162 942,073	86 550,762

Total	249 492,835	162 942,073	86 550,762
-------	-------------	-------------	------------

F5Variation des autres passifs courants

Elle affiche une variation positive de 543 873,349 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2011	31/12/2010	Variation
Etat, Impôts et taxes divers	61 505,484	21 878,209	39 627,275
Impôts sur les sociétés	0,000	16 388,270	-16 388,270
C.N.S.- cotisation	58 506,502	37 647,441	20 859,061
Compte d'attente créditeur	1 495,984	0,000	1 495,984
TVA récupérable	0,000	0,000	0,000
Charges à payer-diverses	150 376,523	71 127,129	79 249,394
Charges à payer-personnel	317 293,802	137 276,614	180 017,188
Personnel -Rémunération dues	3 000,000	43 088,383	-40 088,383
Actionnaires- dividendes à payer	0,000	0,000	0,000
Créditeurs divers locaux	624 338,800	337 337,700	287 001,100
Transfert prêt personnel intergroupe	0,000	7 900,000	-7 900,000
Total	1 216 517,095	672 643,746	543 873,349

F6Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles

Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2011
Acquisitions de la période	(9 073,950)
Fournisseurs d'immobilisations début période	(264,200)
Fournisseurs d'immobilisations fin période	5 788,201
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	3 850,000
Avances fournisseurs d'immobilisations fin période	(2 500,000)
Total	(2 199,949)

F7Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières

Il se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2011
Encaissement suite au remboursement de prêts	6 150,000
Total	6 150,000

F8Remboursement d'emprunts

Il se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2011
Décaissement crédit BIAT	-88 376,353
Décaissement crédit leasing	-10 802,989

Total**-99 179,342****F9 Trésorerie début de période**

Elle se détaille comme suit :

Désignation**31/12/2010**

BIAT TND	-1 641 146,459
BIAT EURO	18,222
CITI BANK TND	18 534,100
CITI BANK DOLLAR	2 396,807
CAISSE TND	78,956

Total**-1 620 118,374****F10 Trésorerie à la fin de la période**

Elle se détaille comme suit :

Désignation**30/06/2011**

BIAT TND	4 646 390,664
BIAT EURO	18,779
CITI BANK TND	101,673
CITI BANK DOLLAR	2 273,775
CAISSE TND	1 120,732

Total**4 649 905,623****VII – ENGAGEMENTS HORS BILAN****I. Dettes garanties par des sûretés**

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie	Provisions
• Emprunt d'investissement	324 776,529	550 044,010	
• Emprunt courant de gestion	665 000,000	550 044,010	

II. Engagements financiers

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
Engagements donnés						
Garanties réelles						
• hypothèques	965 000,000	525 000,000		440 000,000		
• nantissement						
Total	965 000,000	525 000,000		440 000,000		

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LESETATS FINANCIERS SEMESTRIELS
ARRETEE AU 30 juin 2011**

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons procédé à l'examen des états financiers semestriels de la société « **TELNET HOLDING** »arrêtés au 30 juin 2011. La préparation de ces états financiers relève de la responsabilité de la Direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces dits états financiers sur la base de notre examen limité.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un bénéfice net de 3 841 585,468dinars et un total bilan de 21 618 030,744dinars.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquences, d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers semestriels ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « **TELNET HOLDING** »arrêtée au 30juin 2011, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période arrêtée à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fait à Tunis, le 25Août 2011

**Le Commissaire Aux Comptes
Mahmoud TRIKI**