

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 2018 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Sleheddine ZAHAF et Mr Hassen BOUAITA.

GRUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Actifs immobilisés				
Ecart d'acquisition	B.1	1 405 778,688	1 518 617,110	1 462 197,899
Immobilisations incorporelles		1 649 253,935	1 500 284,308	1 409 127,313
Moins : amortissement	-	1 403 933,762	1 050 350,018	1 102 755,149
<i>S/Total</i>	B.1	245 320,173	449 934,290	306 372,164
Immobilisations corporelles		21 619 832,982	20 258 368,474	20 854 237,857
Moins : amortissement	-	10 727 937,138	10 398 368,355	10 386 494,649
<i>S/Total</i>	B.1	10 891 895,844	9 860 000,119	10 467 743,208
Titres mis en équivalences		3 127 904,127	-	2 925 011,697
Immobilisations financières		2 753 187,912	2 734 460,160	2 731 695,967
Moins : Provisions	-	2 500 000,000	2 500 000,000	2 500 000,000
<i>S/Total</i>	B.2	253 187,912	234 460,160	231 695,967
Total des actifs immobilisés		15 924 086,744	12 063 011,679	15 393 020,935
Autres actifs non courants		-	3 308,398	-
Total des actifs non courants		15 924 086,744	12 066 320,077	15 393 020,935
ACTIFS COURANTS				
Stocks		786 482,709	1 276 280,742	871 112,791
Moins : Provisions	-	11 205,445	11 205,445	11 205,445
<i>S/Total</i>	B.3	775 277,264	1 265 075,297	859 907,346
Clients et comptes rattachés		16 835 258,641	16 992 381,058	15 375 890,574
Moins : Provisions	-	2 279 396,923	2 279 396,923	2 279 396,923
<i>S/Total</i>	B.4	14 555 861,718	14 712 984,135	13 096 493,651
Autres actifs courants		15 445 029,849	18 514 137,443	14 283 528,015
Moins : Provisions	-	12 062 643,725	11 398 173,158	11 733 606,188
<i>S/Total</i>	B.5	3 382 386,124	7 115 964,285	2 549 921,827
Placements et autres actifs financiers		15 501 284,434	6 123 910,668	6 085 015,789
Moins : Provisions	-	5 800 000,000	5 800 000,000	5 800 000,000
<i>S/Total</i>	B.6	9 701 284,434	323 910,668	285 015,789
Liquidités et équivalents de liquidités	B.7	10 852 057,082	19 227 867,003	19 211 396,620
Total des actifs courants		39 266 866,622	42 645 801,388	36 002 735,233
Total des actifs		55 190 953,366	54 712 121,465	51 395 756,168

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		11 028 000,000	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres		-393 388,801	-201 203,623	-246 796,644
Réserves consolidés		12 578 999,294	2 791 177,614	2 550 410,673
Autres capitaux propres		1 616 259,722	1 276 475,171	674 431,780
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	B.8	24 829 870,215	14 894 449,162	14 006 045,809
Résultat de l'exercice consolidé	B.9	4 226 097,173	4 168 666,757	17 081 479,963
Total des capitaux propres consolidés avant affectation		29 055 967,388	19 063 115,919	31 087 525,772
INTERETS DES MINORITAIRES				
Réserves des minoritaires		215 297,967	288 249,792	152 911,973
Résultat des minoritaires		125 488,350	124 461,632	306 874,223
Total des minoritaires		340 786,317	412 711,424	459 786,196
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	B.10	137 411,433	102 895,084	185 863,379
Autres passifs financiers		22 752,675	20 121,650	21 371,550
Provisions	B.11	2 501 268,574	1 705 261,042	2 484 800,926
Total des passifs non courants		2 661 432,682	1 828 277,776	2 692 035,855
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B.12	5 301 368,071	3 805 877,852	4 776 924,900
Autres passifs courants	B.13	16 819 966,740	28 332 997,849	11 391 243,092
Concours bancaires et autres passifs financiers	B.14	1 011 432,168	1 269 140,645	988 240,353
Total des passifs courants		23 132 766,979	33 408 016,346	17 156 408,345
Total des passifs		25 794 199,661	35 236 294,122	19 848 444,200
Total capitaux propres et passifs		55 190 953,366	54 712 121,465	51 395 756,168

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus		19 437 283,882	23 921 364,384	43 526 829,767
Production immobilisée			-	37 670,600
Autres produits d'exploitation		282 979,869	39 045,725	353 984,744
Subvention d'exploitation				2 000,000
Total des produits d'exploitation	R.1	19 720 263,751	23 960 410,109	43 920 485,111
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours	R.2	202 321,744	- 127 475,647	252 633,070
Achats d'approvisionnements consommés	R.3	2 473 803,127	1 932 325,483	4 762 145,754
Charges de personnel	R.4	10 448 347,861	13 495 623,360	24 004 868,472
Dotations aux amortissements et aux provisions	R.5	986 258,898	1 670 619,782	3 362 022,096
Autres charges d'exploitation	R.6	3 119 422,365	4 421 204,696	7 529 555,155
Total des charges d'exploitation		17 230 153,995	21 392 297,674	39 911 224,547
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 490 109,756	2 568 112,435	4 009 260,564
Charges financières nettes	R.7	- 1 751 571,248	- 2 020 927,709	- 3 667 445,436
Produits des placements	R.8	361 874,974	329 349,742	666 171,564
Autres gains ordinaires	R.9	75 468,265	5 431,886	12 748 116,832
Autres pertes ordinaires	R.10	21 543,154	321 679,569	1 041 345,457
Quote-part des titres mis en équivalence		-	-	84 138,678
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		4 657 481,089	4 602 142,203	20 133 787,617
Impôt sur les bénéfices	R.11	305 895,566	309 013,814	2 745 433,431
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		4 351 585,523	4 293 128,389	17 388 354,186
Eléments extraordinaires (Pertes)		-	-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		4 351 585,523	4 293 128,389	17 388 354,186
Quote part des intérêts minoritaires		125 488,350	124 461,632	306 874,223
RESULTAT NET PART DU GROUPE		4 226 097,173	4 168 666,757	17 081 479,963

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net de l'ensemble consolidé		4 351 585,523	4 293 128,389	17 388 354,186
<i>Ajustements pour :</i>				
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	F.1	986 258,898	1 670 619,782	3 362 022,096
. Variation des stocks	F.2	84 630,082	- 37 452,840	367 715,111
. Variation des créances	F.3	- 1 459 368,067	- 1 902 122,539	- 285 632,055
. Variation des autres actifs	F.4	- 10 611 199,879	- 494 291,514	893 614,742
. Variation des fournisseurs	F.5	655 156,287	757 471,623	1 539 044,672
. Variation des autres passifs	F.6	- 189 040,558	8 812 597,233	691 010,669
. Quote-part subvention inscrite au compte résultat	-	7 144,178	- 725,000	- 77 530,822
. Moins value de cession	-	1 087,307	784,932	14 667,895
. Plus value de cession	-	124,514	-	- 12 467 725,301
. Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence	-	-	-	- 84 138,678
. Ecart de conversion	F.7	- 188 813,987	- 266 822,638	- 608 228,352
. Prélèvements sur le fonds social	F.8	- 504 027,880	- 223 786,694	- 831 524,263
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		- 6 881 000,966	12 609 400,734	9 901 649,900
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.9	- 1 117 935,463	- 297 281,117	- 1 209 153,680
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.10	18 000,000	3 661 652,295	11 234 043,682
- Décaissement Titres mis en équivalence	-	239 449,309	-	- 539 550,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F.11	- 52 000,000	- 17 500,000	- 92 201,438
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F.12	34 095,000	72 801,497	130 371,497
- Variation périmètre de consolidation	-	-	-	- 800 249,112
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		- 1 357 289,772	3 419 672,675	8 723 260,949
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT				
- Rachat actions propres	-	-	-	8 277,600
- Encaissement suite à l'émission d'actions	-	-	-	3 000,000
- Dividendes et autres distributions	F.13	- 96 396,822	- 35 410,000	- 2 373 800,000
- Encaissement provenant des emprunts	F.14	- 180 295,387	- 393 087,090	- 809 635,947
- Encaissement de subvention d'équipement	-	-	-	82 500,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		- 276 692,209	- 428 497,090	- 3 089 658,347
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES				
VARIATION DE TRÉSORERIE		- 8 514 982,947	15 600 576,319	15 535 252,502
Trésorerie au début de l'exercice	F.15	19 162 543,186	3 627 290,684	3 627 290,684
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F.15	10 647 560,239	19 227 867,003	19 162 543,186

**NOTES RELATIVES AUX
ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS
ARRETES AU 30 JUIN 2018**

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 2018, des sociétés suivantes :

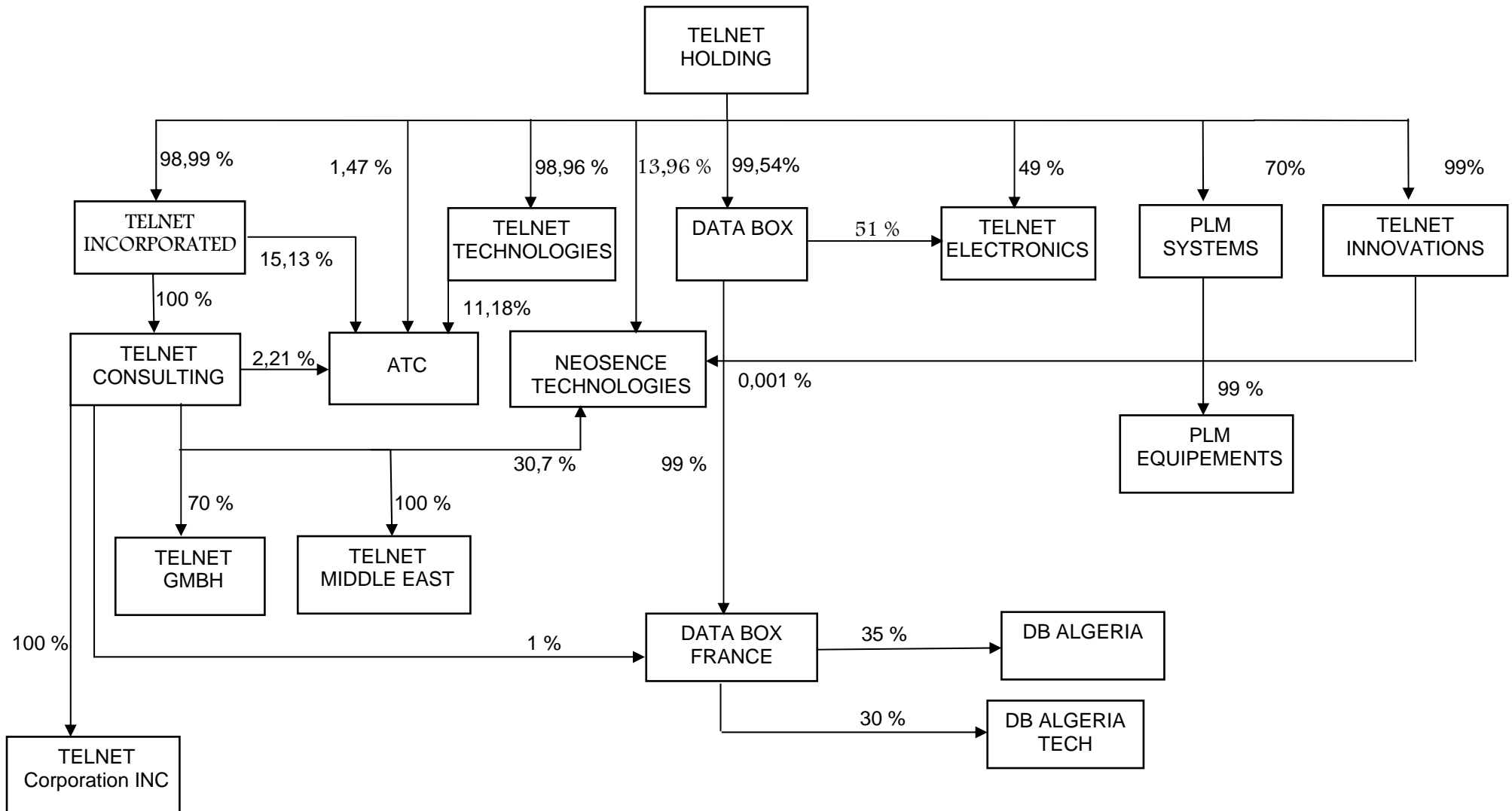
- « TELNET HOLDING » (SA) : société mère ;
- « DATA BOX » (SA) : société filiale ;
- « DATA BOX France » (SARL) : société filiale de droit français ;
- « TELNET INCORPORATED » (SA) : société filiale ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SA) : société filiale ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL) : société filiale ;
- « 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) : société associée.
- « NEOSENCE TECHNOLOGIES » (SA) : société filiale.
- « PLM EQUIPEMENT » (SARL) : société filiale.
- « TELNET CORPORATION INC » : 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 2018

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
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
ATC	1,47%	28,52%	29,99%	Influence notable	29,68%	Mise en équivalence
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
NEOSENCE TECHNOLOGIES	13,96%	30,70%	44,66%	Influence notable	44,35%	Mise en équivalence
PLM EQUIPEMENTS	0%	99,00%	99,00%	Contrôle exclusif	70,30%	Intégration globale
TELNET CORPORATION INC	0%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	98,99%	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- 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 », « TELNET GMBH », « PLM EQUIPEMENTS », et « TELNET CORPORATION INC » ont été consolidées par intégration globale.

Les sociétés « ALTRAN TELNET CORPORATION – ATC », « NEOSENCE TECHNOLOGIES », « DB ALGERIA » et « DB ALGERIA TECH » ont été consolidées selon 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 », « TELNET MIDDLE EAST », et « TELNET CORPORATION INC » 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.

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

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

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

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

- (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 a	500.000,000 b	255.000,000 c = 51% b	500.000,000 d = a - c

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « TELNET ELECTRONICS » est 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- NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Ecart d'acquisition net (Goodwill)	1 405 778,69	1 518 617,11	1 462 197,90
Immobilisations incorporelles nettes	245 320,17	449 934,29	306 372,16
Immobilisations corporelles nettes	10891895,84	9 860 000,12	10467743,21
Total	12 542 994,71	11 828 551,52	12 236 313,27

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.

GRUPE "TELNET HOLDING"
 IMMEUBLE ENNOUR
 CENTRE URBAIN NORD
 1082 TUNIS

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 Juin 2018

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 30/06/2018
	SOLDE AU 31/12/2017	Variation	SOLDE AU 30/06/2018	Antérieurs	Variation	Cumul	
Ecart d'acquisition							
Goodwill	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	1 294 570,556	56 419,211	1 350 989,767	1 405 778,688
<i>sous total</i>	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	1 294 570,556	56 419,211	1 350 989,767	1 405 778,688
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	1 409 127,313	240 126,622	1 649 253,935	1 102 755,149	301 178,613	1 403 933,762	245 320,173
<i>sous total</i>	1 409 127,313	240 126,622	1 649 253,935	1 102 755,149	301 178,613	1 403 933,762	245 320,173
Immobilisation corporelles							
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	1 362 950,278	65 291,837	1 428 242,115	5 151 631,557
AAI, matériel et outillage	4 920 953,371	126 269,332	5 047 222,703	3 698 577,218	189 895,308	3 888 472,526	1 158 750,178
Matériel informatique	3 749 591,972	91 386,888	3 840 978,860	3 021 103,911	-55 823,610	2 965 280,302	875 698,559
Matériel de transport	773 056,087	0,000	773 056,087	457 301,252	52 021,241	509 322,493	263 733,594
Equipement de bureau	2 318 668,672	140 650,915	2 459 319,587	1 846 561,990	90 057,713	1 936 619,703	522 699,884
Aménagements en cours extension site de Sfax	960 747,852	407 287,990	1 368 035,842				1 368 035,842
<i>sous total</i>	20 854 237,857	765 595,125	21 619 832,982	10 386 494,649	341 442,489	10 727 937,138	10 891 895,844
TOTAL GENERAL	25 020 133,625	1 005 721,747	26 025 855,372	12 783 820,354	699 040,313	13 482 860,667	12 542 994,705

B.2 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
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	48 600,000	46 553,241	33 765,000
Dépôts et cautionnements versés	144 587,912	127 906,919	137 930,967
Total Immobilisations financières brutes	2 753 187,912	2 734 460,160	2 731 695,967
(-) Provisions	2 500 000,000	2 500 000,000	2 500 000,000
Total Immobilisations financières nettes	253 187,912	234 460,160	231 695,967

B.3 Stocks

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Stocks prestation de service encours	298 756,650	880 074,763	500 851,182
Stocks de marchandises	487 726,059	396 205,979	370 261,609
S/Total Stocks	786 482,709	1 276 280,742	871 112,791
(-) Provisions	- 11 205,445	- 11 205,445	- 11 205,445
Total	775 277,264	1 265 075,297	859 907,346

B.4 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Clients ordinaires	14 375 579,118	14 532 701,535	12 916 211,051
Clients douteux	2 459 679,523	2 459 679,523	2 459 679,523
S/Total	16 835 258,641	16 992 381,058	15 375 890,574
(-) Provisions	- 2 279 396,923	- 2 279 396,923	- 2 279 396,923
Total	14 555 861,718	14 712 984,135	13 096 493,651

B.5 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Etat crédit de TVA à reporter	1 535 728,794	2 049 271,160	1 239 695,917
Débiteurs divers	10 115 109,612	9 970 923,096	10 066 728,619
Charges constatées d'avance	307 826,475	661 489,286	195 553,276
Charges constatées d'avance/Cession d'activités	0,000	2 909 977,845	0,000
Avances au personnel	45 140,000	2 740,000	2 740,000
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	69 599,100	69 498,500	88 098,500
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	76 329,136	39 258,380	57 385,636
Fournisseurs avoirs à recevoir	18 118,849	0,000	51 045,750
Produits à recevoir	2 099 533,429	1 491 419,337	1 770 628,473
Créance sur cession immobilisation	16 001,000	34 001,000	34 001,000
Etat excédent d'impôt à reporter	1 041 518,250	1 259 204,865	777 650,844
Blocage de fonds	120 125,204	26 353,974	0,000
(Provisions)	-12 062	-11 398	-11 733
	643,725	173,158	606,188
Total	3 382 386,124	7 115 964,285	2 549 921,827

B.6 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
SANDET SICAV	10 244,352	10 396,801	10 385,760
AXIS TRESORIE SICAV	9 878,689	1 501,822	9 871,508
SALAMETT CAP FCP/AFC	93,498	0,000	91,476
Placements en devises	9 413 330,850	0,000	0,000
Echéances à moins d'un an sur prêts personnel	267 737,045	310 212,045	264 667,045
Effets à l'encaissement	0,000	1 800,000	0,000
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
Total	9 701 284,434	323 910,668	285 015,789

B.7 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Banques	10 802 718,797	19 189 886,259	19 161 721,305
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	7 081,860
Caisse	15 648,432	24 290,891	20 985,462
Avances sur dépenses	26 607,993	6 607,993	21 607,993
Total	10 852 057,082	19 227 867,003	19 211 396,620

B.8 Capitaux propres consolidés avant résultat de la période

Les capitaux propres consolidés avant résultat de la période totalisent au 30 Juin 2018 un montant de **24 829 870,215 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	25 486 068,450	-393 388,801	2 680 114,101	-6 351 640,172	1 613 731,160	2 528,562	0,000	23 037 413,300
Ajustement	0,000	0,000	0,000	-1 967 583,559	0,000	0,000	-199 286,128	-2 166 869,687
Homogénéisation	0,000	0,000	0,000	289 194,466	0,000	0,000		289 194,466
Elimination	0,000	0,000	0,000	14 422 338,282	0,000	0,000	-3 292 664,190	11 129 674,092
Répartition	-14 458 068,450	0,000	-2 680 114,101	-6 392 309,017	0,000	0,000	16 070 949,612	-7 459 541,956
Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	11 028 000,000	-393 388,801	0,000	0,000	1 613 731,160	2 528,562	12 578 999,294	24 829 870,215

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

Le résultat consolidé au 30 Juin 2018 (part du groupe) totalise **4 226 097,173 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	26 039 624,353	0,000		-6 602 340,471	19 437 283,882
Production immobilisée					0,000
Produits des participations	13 567 566,000			-13 567 566,000	0,000
Autres produits d'exploitation	282 979,869				282 979,869
Subvention d'exploitation					0,000
Total	39 890 170,222	0,000	0,000	-20 169 906,471	19 720 263,751
Charges d'exploitation					
Variation des stocks des produits finis et des encours	222 476,788			-20 155,044	202 321,744
Achats d'approvisionnements consommés	7 998 448,587	0,000		-5 524 645,460	2 473 803,127
Charges de personnel	10 448 347,861	0,000			10 448 347,861
Dotations aux amortissements et aux provisions	930 989,952	56 693,572	-30,807	-1 393,819	986 258,898
Autres charges d'exploitation	4 171 320,701	0,000		-1 051 898,336	3 119 422,365
Total	23 771 583,889	56 693,572	-30,807	-6 598 092,659	17 230 153,995
Résultat d'exploitation	16 118 586,333	-56 693,572	30,807	-13 571 813,812	2 490 109,756
Charges financières nettes					
Charges financières nettes	-1 663 438,017			-88 133,231	-1 751 571,248
Produits des placements	444 366,574			-82 491,600	361 874,974
Autres gains ordinaires	75 468,265	0,000		0,000	75 468,265
Autres pertes ordinaires	21 543,154	0,000		0,000	21 543,154
Quote-part des Titres mis en équivalence		0,000			0,000
Résultat des activités ordinaires avant impôt	18 280 316,035	-56 693,572	30,807	-13 566 172,181	4 657 481,089
Impôt sur les bénéfices	306 560,513	-82,308	-582,639		305 895,566
Résultat des activités ordinaires après impôt	17 973 755,522	-56 611,264	613,446	-13 566 172,181	4 351 585,523
Eléments extraordinaires (Pertes)					0,000
Résultat net de l'exercice	17 973 755,522	-56 611,264	613,446	-13 566 172,181	4 351 585,523
Quote-part des minoritaires dans le résultat					125 488,350
Résultat net consolidé (Part du groupe)					4 226 097,173

B.10 Emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Crédit leasing à LT - TELNET SA	33 343,717	18 179,031	45 210,065
Crédit leasing à LT - DATA BOX	17 083,934	25 531,149	21 417,904
Crédit leasing à LT - PLM	32 480,796	59 184,904	46 174,456
Crédit leasing à LT - TELNET TECH	27 251,493	0,000	36 530,477
Crédit leasing à LT - TELNET INC	27 251,493	0,000	36 530,477
Total	137 411,433	102 895,084	185 863,379

B.11 Provisions

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Provision individuelle TELNET HOLDING	1 260 000,000	210 000,000	1 260 000,000
Provision individuelle TELNET INC	390 000,000	390 000,000	390 000,000
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	10 000,000	180 000,000	10 000,000
Provision individuelle TELNET TECH	650 000,000	650 000,000	650 000,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	91 268,574	175 261,042	74 800,926
Total	2 501 268,574	1 705 261,042	2 484 800,926

B.12 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Fournisseurs d'exploitation	5 005 821,643	3 569 092,307	4 350 665,356
Fournisseurs d'immobilisations	295 546,428	236 785,545	426 259,544
Total	5 301 368,071	3 805 877,852	4 776 924,900

B.13 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Actionnaires et associés dividendes à payer	5 687 956,778	2 319 599,600	69 419,600
Charges à payer	6 418 041,860	5 164 176,684	4 469 201,436
Créditeurs divers	24 447,446	18 425,148	27 330,064
Produits constatés d'avance	655 050,082	467 757,307	534 263,054
Produits constatés d'avance/Cession d'activités	0,000	6 568 130,140	0,000
Organisme de sécurité sociale	985 057,124	2 672 308,877	1 683 735,123
Clients avances et acomptes	250 467,484	61 899,669	46 899,669
Clients avoirs à établir	608 332,060	218 862,826	459 084,721
Rémunération due au personnel	306 203,972	1 318 708,702	276 987,195
Etat, impôts et taxes	1 884 409,934	3 103 749,149	3 824 322,230
Compte courant Altran Technologies	0,000	6 419 379,747	0,000
Total	16 819 966,740	28 332 997,849	11 391 243,092

B.14 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Echéance à (-) d'un an sur emprunt bancaire	0,000	493 918,362	124 484,464
Echéance à (-) d'un an sur crédit leasing	101 494,327	69 781,285	108 853,304
Découverts bancaires	204 496,843	0,000	48 853,434
Intérêts courus	705 440,998	705 440,998	706 049,151
Total	1 011 432,168	1 269 140,645	988 240,353

VI- NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE RESULTAT

R.1. Produits d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Chiffre d'affaires export	18 383 131,869	23 209 770,913	41 039 998,599
Chiffre d'affaires local	1 054 152,013	711 593,471	2 486 831,168
Autres produits d'exploitation	282 979,869	39 045,725	353 984,744
Subvention d'exploitation	0,000	0,000	2 000,000
Production immobilisée	0,000	0,000	37 670,600
Total	19 720 263,751	23 960 410,109	43 920 485,111

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

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Variation de stock - DATA BOX	58 330,861	46 966,181	-26 993,403
Variation de stock - TELNET INC	-26 968,889	-114 006,011	540 455,865
Variation de stock - TELNET TECH	138 929,285	-60 435,817	-231 799,132
Variation de stock - DATA BOX France	32 030,487	0,000	-29 030,260
Total	202 321,744	-127 475,647	252 633,070

R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Achat carburant	14 040,918	44 275,125	48 761,068
Achat facturable au client	124 439,880	4 063,737	10 990,263
Achat de marchandises et de licences	1 674 006,212	1 376 424,779	2 948 844,832
Achat d'études et de prestations de services	309 946,569	197 695,459	1 118 286,126
Achat Eau, Electricité et Gaz	195 599,491	196 373,929	419 275,537
Achat fournitures et consommables	151 760,342	113 154,454	214 774,033
Achat vêtement professionnel	4 009,715	338,000	1 213,895
Total	2 473 803,127	1 932 325,483	4 762 145,754

R.4. Charges de personnel

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Salaires brut et charges connexes	9 906 901,427	12 920 536,373	23 546 381,391
Congés payés	541 446,434	575 086,987	458 487,081
Total	10 448 347,861	13 495 623,360	24 004 868,472

R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	87 704,479	141 113,341	190 720,270
Dot aux amort. immobilisations corporelles	501 957,024	543 388,014	1 016 878,553
Dot aux amort. écart d'acquisition	56 419,211	56 419,211	112 838,422
Dot aux amort. frais préliminaires	0,000	661,679	0,000
Dot aux provisions créances douteuses	0,000	0,000	0,000
Dot aux provisions pour risques et charges	11 140,647	600 000,000	1 719 116,888
Dot aux provisions pour dépréciations des comptes Syphax	329 037,537	329 037,537	664 470,567
Reprise sur provisions pour risques et charges	0,000	0,000	-342 002,604
Total	986 258,898	1 670 619,782	3 362 022,096

R.6. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Charges locatives	454 975,096	597 911,076	1 234 503,923
Déplacement, mission et réception	1 073 844,456	2 200 960,482	3 325 015,092
Divers services extérieurs	610 192,829	538 215,998	840 233,189
Entretien & réparation	83 204,458	74 426,664	134 694,454
Frais de transport	28 927,693	30 097,006	55 197,239
Frais postaux et de télécommunication	106 570,201	129 724,529	279 713,670
Honoraires	241 205,818	360 538,893	670 141,882
Impôts et taxes	196 233,918	115 515,221	296 951,689
Jetons de présence	51 750,000	161 125,000	266 500,000
Primes d'assurances	40 661,153	46 807,740	92 953,926
Recherches, publicité, publication et relation public	151 256,659	72 422,623	139 058,185
Services bancaires	80 600,084	93 459,464	194 591,906
Total	3 119 422,365	4 421 204,696	7 529 555,155

R.7. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Agios et intérêts	26 984,819	-41 527,693	257 861,907
Intérêts sur crédits bail	15 143,038	9 861,691	19 741,878
Pertes de change	452 064,659	313 782,083	596 676,154
Gains de change	-2 245 763,764	-2 303 043,790	-4 541 725,375
Total	-1 751 571,248	-2 020 927,709	-3 667 445,436

R.8. Produits des placements

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Intérêts sur les comptes financiers	329 037,537	329 037,537	664 470,567
Revenus des valeurs mobilières	32 837,437	312,205	1 700,997
Total	361 874,974	329 349,742	666 171,564

R.9. Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Gains sur cession activités	0,000	0,000	12 462 725,301
Crédit d'impôt 10% des salaires	75 000,000	0,000	222 963,064
Autres gains sur éléments non récurrents et exceptionnels	468,265	5 431,886	62 428,467
Total	75 468,265	5 431,886	12 748 116,832

R.10. Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Amendes et Pénalités	2 811,952	178 579,094	416 877,873
Pertes sur éléments non récurrent et exceptionnel	18 731,202	143 100,475	624 467,584
Total	21 543,154	321 679,569	1 041 345,457

R.11. Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Impôts sur les sociétés	308 163,386	312 406,561	2 990 816,997
Charges d'impôts différés	-2 267,820	-3 392,747	-245 383,566
Total	305 895,566	309 013,814	2 745 433,431

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

Désignation	Solde au 30/06/2018
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	87 704,479
Dot aux amort. immobilisations corporelles	501 957,024
Dot aux amort. écart d'acquisition	56 419,211
Dot aux provisions pour risques et charges	11 140,647
Dot aux provisions pour dépréciations des comptes Syphax	329 037,537
Reprise sur provisions créances clients	0,000
Total	986 258,898

F2. Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 30/06/2018	Variation
Stocks prestation de service encours	500 851,182	298 756,650	202 094,532
Stocks de marchandises	370 261,609	487 726,059	-117 464,450
Total	871 112,791	786 482,709	84 630,082

F3. Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 30/06/2018	Variation
Clients ordinaires	12 916 211,051	14 375 579,118	-1 459 368,067
Clients douteux	2 459 679,523	2 459 679,523	0,000
Total	15 375 890,574	16 835 258,641	-1 459 368,067

F4. Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 30/06/2018	Variation
Rubrique « autres actifs courants »	14 161 428,515	15 359 429,749	-1 198 001,234
Rubrique « placement et autres actifs financiers »	20 348,744	9 433 547,389	-9 413 198,645
Total	14 181 777,259	24 792 977,138	-10 611 199,879

F5. Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Fournisseurs d'exploitation	5 005 821,643	4 350 665,356	655 156,287
Total	5 005 821,643	4 350 665,356	655 156,287

F6. Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Rubrique « Variation autres passifs »	11 860 203,635	12 049 244,193	-189 040,558

F7. Ecart de conversion

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	-791 197,178	-563 973,914	-227 223,264
Ecart de conversion DATA BOX France	270 069,848	237 636,311	32 433,537
Ecart de conversion TELNET GMBH	7 167,140	8 827,060	-1 659,920
Ecart de conversion TELNET MIDDLE EAST	-41 255,894	-28 487,155	-12 768,739
Ecart de conversion TELNET USA	20 404,399	0,000	20 404,399
Total	-534 811,685	-345 997,698	-188 813,987

F8. Prélèvements sur le fonds social

Désignation	Solde au 30/06/2018
Prélèvements sur le fonds social de Telnet HOLDING	-64 141,670
Prélèvements sur le fonds social de Telnet INC	-175 555,642
Prélèvements sur le fonds social de Telnet TECH	-218 371,907
Prélèvements sur le fonds social de DATA BOX	-468,991
Prélèvements sur le fonds social de PLM	-45 489,670
Total	-504 027,880

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

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 30/06/2018	Variation
Logiciels	1 409 127,313	1 649 253,935	-240 126,622
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	4 920 953,371	5 047 222,703	-126 269,332
Matériel informatique	3 749 591,972	3 840 978,860	-91 386,888
Matériel de transport	773 056,087	773 056,087	0,000
Equipement de bureau	2 318 668,672	2 459 319,587	-140 650,915
Aménagements en cours extension site de Sfax	960 747,852	1 368 035,842	-407 287,990
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	88 098,500	69 599,100	18 499,400
Fournisseurs d'immobilisations	-426 259,544	-295 546,428	-130 713,116
Total	21 925 204,126	23 043 139,589	-1 117 935,463

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

Désignation	Solde au 30/06/2018
Encaissements provenant de la cession immobilisations Telnet Holding	18 000,000
Total	18 000,000

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

Désignation	Solde au 30/06/2018
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET HOLDING	-26 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET INC	-4 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	-17 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /DATA BOX	-5 000,000
Total	-52 000,000

F12. Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2018
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	11 735,000
Remboursement de prêts/ TELNET INC	5 730,000
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	12 130,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	3 100,000
Remboursement de prêts /PLM	1 400,000
Total	34 095,000

F13. Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 30/06/2018
Actionnaires TELNET INC	-68,000
Actionnaires TELNET TECH	-103,000
Actionnaires DATA BOX	-3,600
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	-96 222,222
Total	-96 396,822

F14. Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2018
Remboursement emprunt TELNET HOLDING	-20 811,048
Remboursement emprunt TELNET INC	-132 842,377
Remboursement emprunt TELNET TECHNOLOGIES	-8 357,913
Remboursement emprunt DATA BOX	-5 922,724
Remboursement emprunt PLM	-12 361,325
Total	-180 295,387

F15. Variation de trésorerie

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Banques	10 802 718,797	19 161 721,305	-8 359 002,508
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisse	15 648,432	20 985,462	-5 337,030
Avances sur dépenses	26 607,993	21 607,993	5 000,000
Découverts bancaires	-204 496,843	-48 853,434	-155 643,409
	10 647 560,239	19 162 543,186	-8 514 982,947

Tunis, le 01 Octobre 2018

*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 2018**

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^{er} Janvier au 30 Juin 2018. 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 4 226 097 dinars et un total net du bilan de 55 190 953 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 2018, 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'observations

-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 2018, la société TELNET HOLDING SA détenait encore 41.388 de ses titres figurant dans les états financiers consolidés pour un montant de 393 389 dinars. 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 renouvelé son accord pour la revente graduelle des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation.

Aucune régularisation n'est intervenue au 30 Juin 2018.

L'AGO du 25 Juin 2018 a autorisé le Directeur Général pour la revente des actions de TELNET HOLDING SA dans le cadre des contrats de régulation. Ainsi les 41.388 titres sont à liquider au plus tard le 31 Décembre 2020.

-Selon les normes comptables Tunisiennes, le groupe est tenu d'amortir le Goodwill sur une base systématique sur sa durée d'utilité. La durée et le mode d'amortissement doivent être réexaminés au minimum à la clôture de chaque exercice pour traduire le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs résultant du goodwill. Le solde de l'écart d'acquisition des titres DATA BOX de 1 405 779 TND au 30 juin 2018 est significatif au regard des états financiers consolidés.

Les informations fournies par le groupe sur le goodwill figurent à la Note « V- Procédures suivies pour la préparation des états financiers consolidés » qui expliquent que le goodwill est amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 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. Sur cette base, le groupe a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an. La direction du groupe a réalisé un test de dépréciation au 31 décembre 2017 et a estimé que la durée d'utilité attendue du goodwill n'est pas significativement différente des estimations antérieures. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Nous sommes d'avis pour une actualisation de ce test de dépréciation au 31 Décembre 2018 et ce, dans le cadre des travaux d'arrêté des comptes de fin d'exercice.

-Les états financiers de la société « ATC » n'ont pas été retenus dans le périmètre de consolidation au 30-06-2018.

Notre conclusion ne comporte pas de réserves à l'égard de ces points.

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 II-1053-Tunis
MF: 810883T/AM/000 - RC: B148992002
Tél: 71 194 344 / Fax: 71 194 320
E-mail: info.immbz@kpmg.com