

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 |
| - Remboursement d'emprunts | - | - | - | 82 500,000 |
| - Encaissement de subvention d'équipement | - | - | - | - |
| 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 :

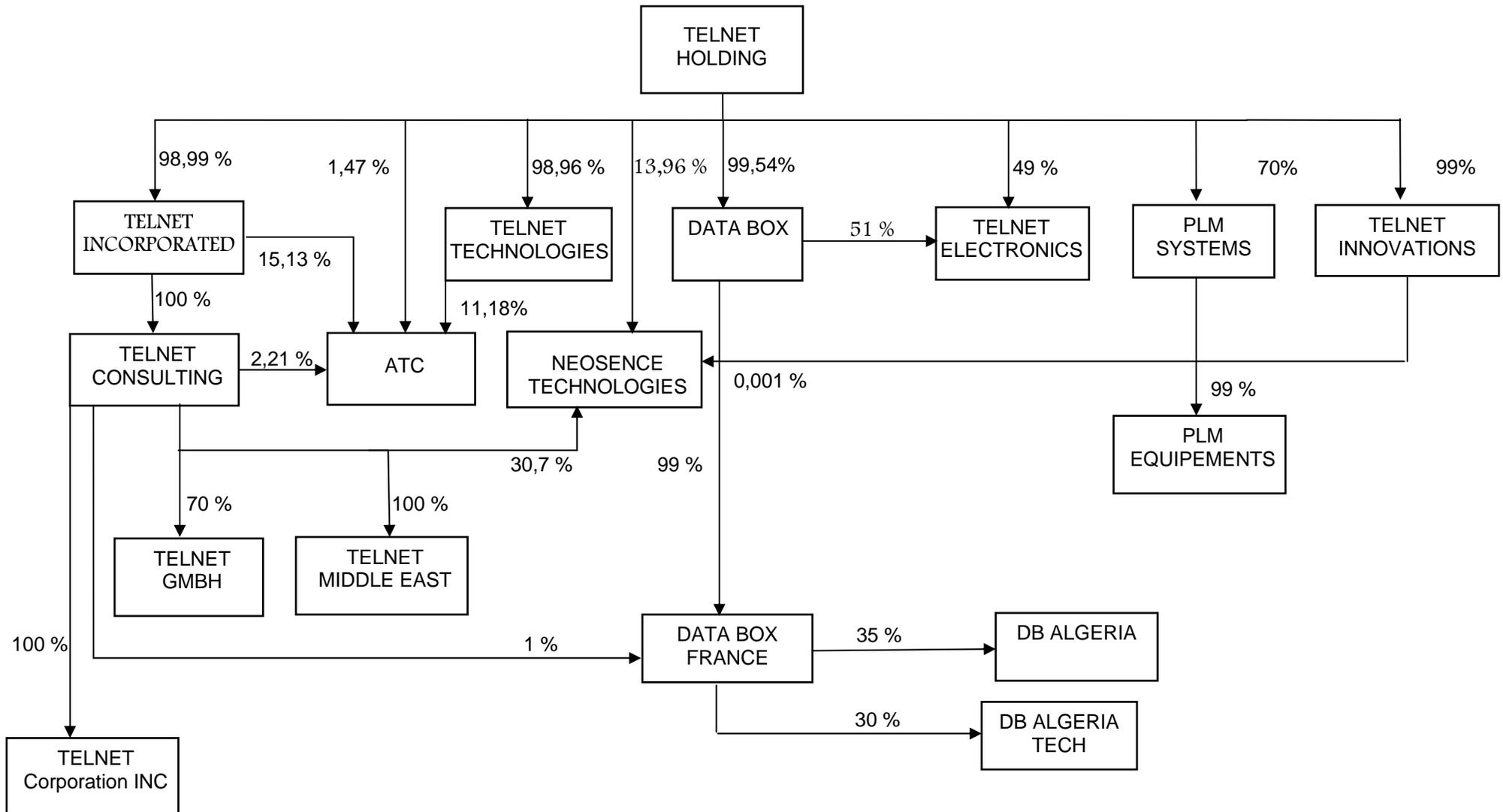
- « TELNET HOLDING » (SA) : société mère ;
- « DATA BOX » (SA) : société filiale ;
- « DATA BOX France » (SARL) : société filiale de droit français ;
- « TELNET INCORPORATED » (SA) : société filiale ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SA) : société filiale ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL) : société filiale ;
- «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