

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 2014 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes : Mr Sleheddine ZAHAF.

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS	Note	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Actifs immobilisés				
Ecart d'acquisition		2 236 299,042	2 374 137,464	2 305 218,254
Immobilisations incorporelles	1	598 738,893	416 878,788	598 149,713
Moins : amortissement		<u>-435 633,368</u>	<u>-360 112,924</u>	<u>-392 434,715</u>
<i>S/Total</i>		163 105,525	56 765,864	205 714,998
Immobilisations corporelles	1	20 757 342,465	20 268 327,800	20 480 825,633
Moins : amortissement		<u>-7 521 538,941</u>	<u>-6 399 483,435</u>	<u>-6 974 435,451</u>
<i>S/Total</i>		13 235 803,524	13 868 844,365	13 506 390,182
Titres mis en équivalences	2	10 263,111	30 391,838	78 850,245
Immobilisations financières	3	2 727 627,695	2 740 310,420	2 726 847,618
Moins : Provisions		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>		2 727 627,695	2 740 310,420	2 726 847,618
Total des actifs immobilisés		18 373 098,897	19 070 449,951	18 823 021,297
Autres actifs non courants	4	0,000	101 373,928	0,000
Total des actifs non courants		18 373 098,897	19 171 823,879	18 823 021,297
ACTIFS COURANTS				
Stocks	5	3 616 890,546	2 324 046,466	2 947 233,840
Moins : Provisions		<u>-11 205,445</u>	<u>-11 205,445</u>	<u>-11 205,445</u>
<i>S/Total</i>		3 605 685,101	2 312 841,021	2 936 028,395
Clients et comptes rattachés	6	12 984 304,079	14 017 806,010	13 411 011,138
Moins : Provisions		<u>-404 333,285</u>	<u>-319 984,852</u>	<u>-404 333,285</u>
<i>S/Total</i>		12 579 970,794	13 697 821,158	13 006 677,853
Autres actifs courants	7	11 788 149,696	8 857 061,934	10 581 261,075
Placements et autres actifs financiers	8	10 837 123,306	1 748 398,001	1 824 318,296
Liquidités et équivalents de liquidités	9	3 272 946,730	4 377 186,800	3 577 740,887
Total des actifs courants		42 083 875,627	30 993 308,914	31 926 026,506
Total des actifs		60 456 974,524	50 165 132,793	50 749 047,802

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Note	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		11 028 000,000	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres		-202 990,680	-198 613,122	-217 245,880
Réserves consolidés		19 235 974,369	16 341 292,606	16 550 312,606
Autres capitaux propres		8 338,494	22 790,457	10 351,279
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice		30 069 322,183	27 193 469,941	27 371 418,005
Résultat de l'exercice consolidé		2 836 369,730	2 666 108,265	5 932 523,437
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	10	32 905 691,913	29 859 578,206	33 303 941,442
INTERETS DES MINORITAIRES				
Réserves des minoritaires		287 083,161	277 578,034	284 173,828
Résultat des minoritaires		49 358,057	52 424,569	77 315,206
Total des minoritaires	11	336 441,218	330 002,603	361 489,034
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	12	1 896 143,449	2 471 552,442	2 151 139,174
Provisions	13	765 404,653	826 926,118	763 112,380
Total des passifs non courants		2 661 548,102	3 298 478,560	2 914 251,554
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	2 305 870,336	2 638 368,993	3 174 169,847
Autres passifs courants	15	13 229 939,293	12 024 363,862	8 810 034,652
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	9 017 483,662	2 014 340,570	2 185 161,273
Total des passifs courants		24 553 293,291	16 677 073,424	14 169 365,772
Total des passifs		27 214 841,393	19 975 551,985	17 083 617,326
Total capitaux propres et passifs		60 456 974,524	50 165 132,793	50 749 047,802

GRUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Note	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	1	21 251 483,151	18 231 942,371	40 051 735,417
Production immobilisée		0,000	0,000	179 542,337
Autres produits d'exploitation		70 915,630	74 459,701	157 813,978
Subvention d'exploitation		0,000	0,000	0,000
Total des produits d'exploitation		21 322 398,781	18 306 402,072	40 389 091,732
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours	2	-442 134,905	-1 494 527,908	-2 167 950,384
Achats d'approvisionnements consommés	3	2 477 071,947	1 987 457,481	5 845 825,440
Charges de personnel	4	11 152 423,747	10 389 099,407	20 981 271,727
Dotations aux amortissements et aux provisions	5	649 525,398	990 531,319	1 781 928,866
Autres charges d'exploitation	6	4 105 531,235	3 910 760,721	7 842 853,698
Total des charges d'exploitation		17 942 417,422	15 783 321,020	34 283 929,347
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 379 981,359	2 523 081,052	6 105 162,385
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT				
Charges financières nettes	7	496 017,147	23 323,473	293 791,551
Produits des placements	8	460 702,078	269 158,964	474 325,800
Autres gains ordinaires	9	34,844	27 417,177	57 843,966
Autres pertes ordinaires	10	16 487,738	2 138,488	107 937,327
Quote-part des titres mis en équivalence	11	-70 979,294	-21 311,163	-26 293,107
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		3 257 234,102	2 772 884,069	6 209 310,166
Impôt sur les bénéfices	12	371 506,315	54 351,235	199 471,523
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		2 885 727,787	2 718 532,834	6 009 838,643
Quote part des intérêts minoritaires		49 358,057	52 424,569	77 315,206
RESULTAT NET PART DU GROUPE		2 836 369,730	2 666 108,265	5 932 523,437

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Note	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net de l'ensemble consolidé		2 885 727,787	2 718 532,834	6 009 838,643
<i>Ajustements pour :</i>				
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	1	649 525,398	990 531,319	1 781 928,866
. Variation des stocks	2	-669 656,706	-1 472 932,241	-2 096 119,615
. Variation des créances	3	426 707,059	435 287,010	1 042 081,882
. Variation des autres actifs	4	-1 222 221,631	-3 424 559,612	-5 168 917,694
. Variation des fournisseurs	5	-918 464,784	175 605,194	674 775,713
. Variation des autres passifs	6	1 399 782,096	1 992 320,973	1 843 225,512
. Quote-part subvention inscrite au compte résultat		-2 012,785	-16 107,260	-28 546,438
. Plus value de cession				
. Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence		70 979,294	21 311,163	26 293,107
. Ecart de conversion	7	88 144,295	238 697,526	504 048,198
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		2 708 510,024	1 658 686,906	4 588 608,174
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	8	-123 265,439	-734 320,194	-1 101 024,620
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	9	-11 899 030,000	-971 800,000	-1 165 040,868
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	10	2 869 785,000	4 807 310,000	4 889 340,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-9 152 510,439	3 101 189,804	2 623 274,512
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT				
- Rachat actions propres		4 807,950	-3 894,000	-42 051,650
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	1 000,000	1 000,000
- Dividendes et autres distributions	11	-364 567,400	-674 642,400	-3 739 077,500
- Encaissement provenant des emprunts	12	10 643 900,000	2 835 000,000	9 483 429,067
- Remboursement d'emprunts	13	-4 195 831,519	-7 242 174,105	-13 944 533,608
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		6 088 309,031	-5 084 710,505	-8 241 233,691
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES				
		0,000	0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE	14	-355 691,384	-324 833,795	-1 029 351,005
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		3 271 423,737	4 300 774,742	4 300 774,742
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		2 915 732,353	3 975 940,947	3 271 423,737

**NOTES RELATIVES AUX
ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES
ARRETES AU 30 JUIN 2014**

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, 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 2014, de quatorze sociétés :

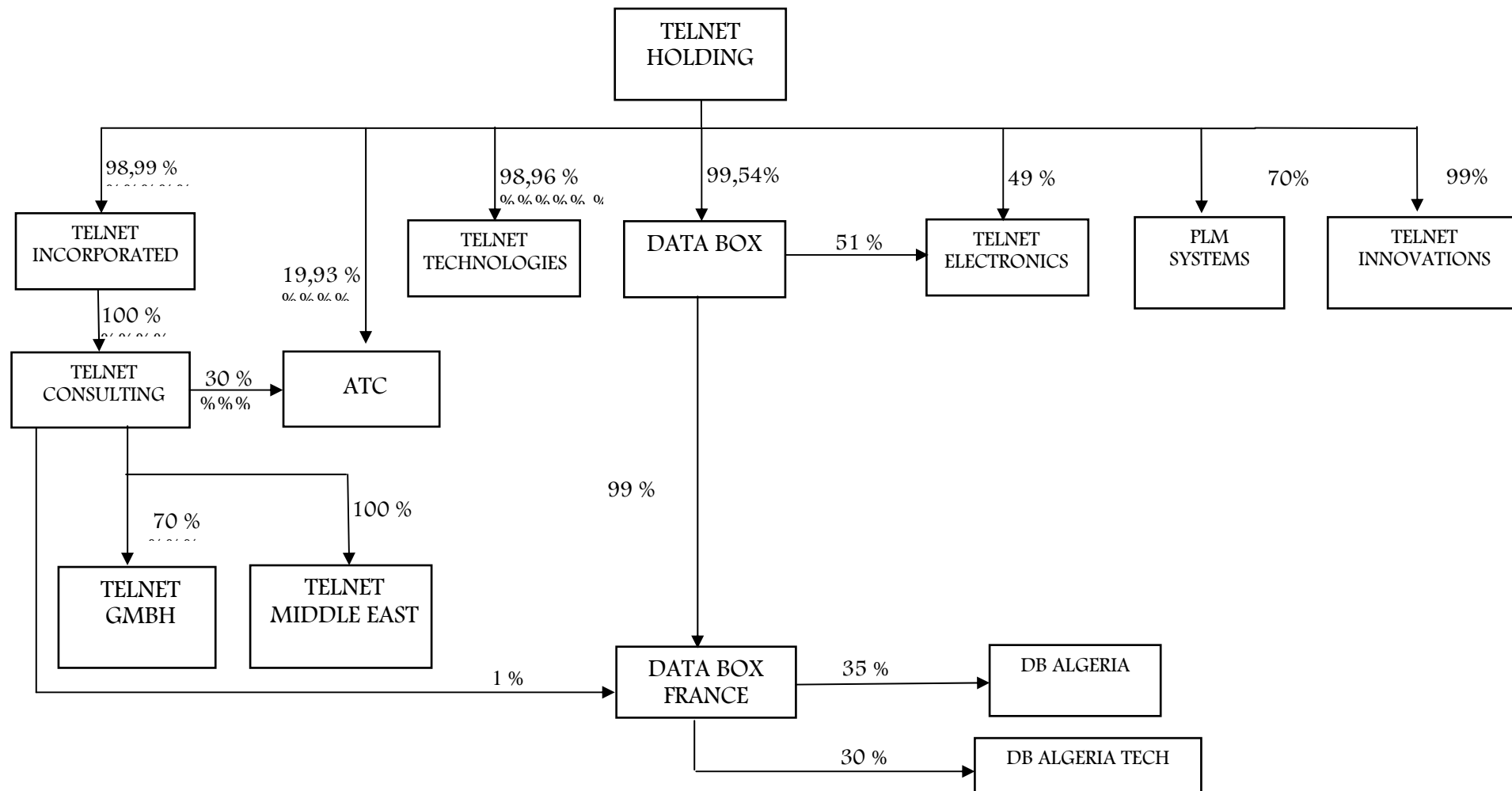
- « TELNET HOLDING » (SA) : société mère ;
- « DATA BOX » (SA) : société filiale ;
- « DATA BOX France » (SARL) : société filiale de droit français ;
- « TELNET INCORPORATED » (SA) : société filiale ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SA) : société filiale ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL) : société filiale ;
- «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

La société Syphax Airlines SA n'a pas été prise en compte dans le périmètre de consolidation vu que le pourcentage de contrôle est de 9% (Inférieur à 20%). En outre, la participation est acquise et détenue dans l'unique perspective d'une cession ultérieure dans un avenir proche.

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 30 Juin 2014 :

ORGANIGRAMME DU GROUPE TELNET HOLDING



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

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

III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels audités des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable des dites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les sociétés « TELNET INC », « DATA BOX », « DATA BOX FRANCE », « TELNET TECHNOLOGIES », « TELNET CONSULTING », « TELNET ELECTRONICS », « PLM SYSTEMS », « TELNET MIDDLE EAST », « TELNET INNOVATIONS » et « TELNET GMBH » ont été consolidées par intégration globale.

La société « ALTRAN TELNET CORPORATION – ATC » a été consolidée par la méthode d'intégration proportionnelle.

Les sociétés « DB ALGERIA » et « DB ALGERIA TECH » ont été consolidées par la méthode de mise en équivalence.

La méthode de la mise en équivalence est une méthode de comptabilisation selon laquelle la participation est initialement enregistrée au coût et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue.

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

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers 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 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 consolidés ;
- L'impact de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

2) La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des filiales étrangères « DATA BOX FRANCE », « TELNET CONSULTING », « TELNET GMBH » et « TELNET MIDDLE EAST », est effectuée après retraitements d'homogénéisation.

L'approche de conversion prévue par IAS 21 exige l'utilisation des procédures suivantes :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que composante distincte des capitaux propres.

A cet effet, les éléments de l'état de résultats ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de change aux dates des transactions, soit le cours moyen annuel, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

Toutes les différences de change en résultant sont imputées aux capitaux propres.

3) L'intégration des comptes

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement.

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe.

Pour la société « ATC » contrôlée conjointement avec le groupe « ALTRAN », l'intégration est faite proportionnellement au prorata du pourcentage de détention de la société consolidante, sans tenir compte de la fraction des intérêts minoritaires.

4) L'élimination des comptes réciproques

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part. (L'obligation d'éliminer ces opérations réciproques est énoncée par le §14 de la norme comptable 35 relative aux états financiers consolidés).

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes) ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes comme les frais du siège, les charges de personnel commun, quote-part dans les honoraires de consultants...

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, ainsi que les dividendes intragroupe.

5) Détermination de l'écart de première consolidation

La date d'entrée en périmètre de consolidation conditionne la prise en compte des données comptables de l'entreprise concernée. L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

L'écart de première consolidation a été déterminé de la manière suivante pour chaque société concernée :

- **DATA BOX**

A la date de création (01/07/1996) de la société « DATA BOX », le pourcentage de contrôle de « TELNET HOLDING » était de 99 %. A cette date, aucun écart de consolidation n'est dégagé.

Première variation du périmètre de consolidation

Suite à l'augmentation du capital réalisée en novembre 1997, il y a eu une dilution du pourcentage d'intérêt de la société « TELNET HOLDING » dans la société « DATA BOX » qui est passé de 99% à 79,60% sans changer la méthode de consolidation. Ainsi, un écart d'acquisition négatif a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres "DATA BOX"	SNC à l'acquisition (24/11/1997)	Quote-part	Ecart d'acquisition négatif
39.800,000	57.909,087	46.095,634	(6.295,634)
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c = 79,6% b</i>	<i>d = a-c</i>

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

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

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

- (a) Le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; et
- (b) Le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

La société a amorti en totalité l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 6.295,634 Dinars. Cet écart, non significatif, a été imputé directement en résultat reporté.

Deuxième variation du périmètre de consolidation

Suite à l'acte de cession de parts sociales conclu le 15/12/2010, la société « TELNET HOLDING » a acquis 20% du capital de la société « DATA BOX ». L'opération a dégagé un écart d'évaluation et un écart d'acquisition (Goodwill) déterminés comme suit :

Juste Valeur Construction selon rapport d'expertise	563 700,000
Valeur comptable nette (Construction)	426 519,424
Plus-value latente sur construction	137 180,576
Passif d'impôts différé / Plus-value construction	-41 154,173
Quote-part Plus-value latente sur construction (20%)	27 436,115
Quote-part Passif d'impôts différé (20%)	-8 230,835
Ecart d'évaluation	19 205,280

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

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

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

- **TELNET ELECTRONICS**

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

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

Coût d'acquisition des titres TELNET ELECTRONICS	SNC à l'acquisition (6/08/2009)	Quote-part	Ecart d'acquisition positif
755.000,000 <i>a</i>	500.000,000 <i>b</i>	255.000,000 <i>c = 51% b</i>	500.000,000 <i>d = a-c</i>

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « TELNET ELECTRONICS » est passé 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- FAITS MARQUANTS

La société mère TELNET HOLDING S.A a contracté un crédit de six millions de dinars (6.000.000 DT) auprès de la banque Attijari Bank pour souscrire un billet de trésorerie en faveur de SYPHAX AIRLINES S.A, contre le nantissement de 1.230.000 actions que détient Mr Mohamed Frikha dans le capital de « **Telnet Holding S.A** ».

En outre, la société mère TELNET HOLDING S.A a souscrit à quatre billets de trésorerie d'un total de trois millions de dinars (3.000.000 DT) émis par la société SYPHAX AIRLINES S.A, dont les intérêts sont payables d'avance, les commissions, charges, frais et intérêts de retard de paiement supportés par la société TELNET HOLDING S.A seront refacturés à l'identique à la société SYPHAX AIRLINES S.A.

VI- EVENEMENT POSTERIEUR A LA DATE DE LA SITUATION

En date du 8 octobre 2014, le Conseil d'Administration de la société mère TELNET HOLDING a autorisé la souscription à un billet de trésorerie d'un montant de deux millions de dinars (2.000.000 DT) émis par la société SYPHAX AIRLINES S.A rémunéré au taux de 7,5% l'an pour une durée de 120 jours, allant du 10 octobre 2014 au 06 février 2015.

Au 30 juin 2014, le cours boursier des actions Syphax Airlines est de 6,080 dinars l'action pour une valeur nominale de 5,000 dinars. Au cours du deuxième semestre 2014, le cours boursier desdites actions a enregistré une baisse importante et affiche un prix de 4,000 dinars au 16 octobre 2014.

VII- NOTES RELATIVES AU BILAN

1) Immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Goodwill / Titres TELNET ELECTRONICS	379 166,666	404 166,666	391 666,667
Goodwill / Titres DATA BOX	1 857 132,376	1 969 970,798	1 913 551,587
Sous total	2 236 299,042	2 374 137,464	2 305 218,254
Logiciels	598 738,893	416 878,788	598 149,713
Amortissements (-)	-435 633,368	-360 112,924	-392 434,715
Sous total	163 105,525	56 765,864	205 714,998
Terrain	2 843 372,231	2 843 372,231	2 843 372,231
Construction	6 702 698,972	6 699 873,672	6 702 698,972
AAI, matériels et outillage	4 721 874,001	4 634 145,744	4 638 272,354
Matériel informatique	3 160 368,219	2 965 820,274	3 089 772,495
Matériel de transport	907 931,011	821 478,035	821 478,035
Equipement de bureau	2 421 098,032	2 300 812,544	2 385 231,546
Immobilisations encours	0,000	2 825,300	0,000
Amortissements (-)	-7 521 538,941	-6 399 483,435	-6 974 435,451
Sous total	13 235 803,524	13 868 844,365	13 506 390,182
TOTAL	15 635 208,091	16 299 747,693	16 017 323,434

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 %

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

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

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2014

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 30/06/2014
	SOLDE AU 31/12/2013	Variation	SOLDE AU 30/06/2014	Antérieurs	Variation	Cumul	
Ecart d'acquisition							
Goodwill	2 756 768,454	0,000	2 756 768,454	451 550,200	68 919,212	520 469,412	2 236 299,042
<i>sous total</i>	2 756 768,454	0,000	2 756 768,454	451 550,200	68 919,212	520 469,412	2 236 299,042
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	598 149,713	589,180	598 738,893	392 434,715	43 198,653	435 633,368	163 105,525
<i>sous total</i>	598 149,713	589,180	598 738,893	392 434,715	43 198,653	435 633,368	163 105,525
Immobilisation corporelles							
Terrain	2 843 372,231	0,000	2 843 372,231	0,000	0,000	0,000	2 843 372,231
Construction	6 702 698,972	0,000	6 702 698,972	842 366,411	66 998,736	909 365,147	5 793 333,825
AAI, matériel et outillage	4 638 272,354	83 601,647	4 721 874,001	2 046 113,172	226 488,428	2 272 601,600	2 449 272,401
Matériel informatique	3 089 772,495	70 595,724	3 160 368,219	2 269 647,474	98 287,744	2 367 935,218	792 433,001
Matériel de transport	821 478,035	86 452,976	907 931,011	687 212,438	41 490,702	728 703,140	179 227,871
Equipement de bureau	2 385 231,546	35 866,486	2 421 098,032	1 129 095,956	113 837,879	1 242 933,835	1 178 164,196
<i>sous total</i>	20 480 825,633	276 516,832	20 757 342,465	6 974 435,451	547 103,490	7 521 538,941	13 235 803,524
TOTAL GENERAL	23 835 743,800	277 106,012	24 112 849,813	7 818 420,366	659 221,355	8 477 641,721	15 635 208,091

2) Titres mis en équivalences

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Titres - DB ALGERIA	10 263,111	11 002,741	10 168,210
Titres - DB ALGERIA TECH	0,000	19 389,097	68 682,035
TOTAL	10 263,111	30 391,838	78 850,245

3) Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Titres de participation « SGTS »	60 000,000	60 000,000	60 000,000
Prêts au personnel	43 045,000	70 401,116	47 530,000
Titres de participation « SYPHAX AIRLINES »	2 500 000,000	2 500 000,000	2 500 000,000
Dépôts et cautionnements versés	124 582,695	109 909,304	119 317,618
TOTAL BRUT	2 727 627,695	2 740 310,420	2 726 847,618
(-) Provisions	-	-	-
TOTAL NET	2 727 627,695	2 740 310,420	2 726 847,618

4) Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Frais préliminaires	0,000	0,000	0,000
Charges à répartir	0,000	101 373,928	0,000
TOTAL	0,000	101 373,928	0,000

5) Stocks

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Stocks prestation de service encours	3 067 409,240	1 951 851,859	2 625 274,335
Stocks de marchandises	549 481,306	372 194,607	321 959,505
TOTAL BRUT	3 616 890,546	2 324 046,466	2 947 233,840
(-) Provisions	-11 205,445	-11 205,445	-11 205,445
TOTAL NET	3 605 685,101	2 312 841,021	2 936 028,395

6) Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Clients ordinaires	12 579 970,794	13 747 821,158	13 006 677,853
Clients douteux	404 333,285	269 984,852	404 333,285
TOTAL	12 984 304,079	14 017 806,010	13 411 011,138
(-) Provisions	-404 333,285	-319 984,852	-404 333,285
TOTAL	12 579 970,794	13 697 821,158	13 006 677,853

7) Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Débiteurs divers	349 454,814	268 346,014	174 463,105
Débiteurs SYPHAX AIRLINES	8 214 930,634	5 201 820,172	7 850 795,593
Charges constatées d'avance	739 878,514	1 046 882,677	346 052,312
Avances au personnel	960,000	467,544	960,000
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	82 098,500	110 440,500	105 506,500
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	31 371,000	45 569,945	23 065,954
Fournisseurs avoirs à recevoir	0,000	81 183,666	0,000
Produits à recevoir	152 150,393	303 386,670	23 432,399
Etat subvention à recevoir	0,000	70 000,000	70 000,000
Etat excédent d'impôt à reporter	739 681,040	610 068,973	660 062,739
Etat crédit de TVA à reporter	1 477 624,801	1 118 895,773	1 326 922,473
TOTAL	11 788 149,696	8 857 061,934	10 581 261,075

8) Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
SANADET SICAV	9 459,988	0,000	9 306,576
AXIS TRESORIE SICAV	6 723,648	0,000	2 029,466
Intérêts payés d'avance	0,000	9 033,685	12 922,584
Parties à moins d'un an sur prêts personnel	320 939,670	239 364,316	300 059,670
Prêt à court terme SYPHAX AIRLINES	10 500 000,000	1 500 000,000	1 500 000,000
TOTAL	10 837 123,306	1 748 398,001	1 824 318,296

9) Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Banques	3 206 836,224	4 307 209,774	3 541 151,752
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	7 081,860
Caisse	52 420,653	56 287,173	22 899,283
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993	6 607,993
TOTAL	3 272 946,730	4 377 186,800	3 577 740,887

10) Capitaux propres consolidés

Les capitaux propres après résultat de l'exercice consolidé totalisent au 30 juin 2014 un montant net de **32 905 691,913**

Ils se détaillent comme suit :

Capital social	11 028 000,000
Réserves consolidées	19 235 974,369
Subvention d'investissement	8 338,494
Actions propres	-202 990,680
Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	30 069 322,183
Résultat consolidé au 30 juin 2014 (Part du groupe)	2 836 369,730
Capitaux propres consolidés après résultat de l'exercice	32 905 691,913

11) Intérêts minoritaires

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2014 de..... **336 441,218**

Elle représente la quote-part dans les résultats nets et dans les capitaux propres des filiales, attribuable aux intérêts minoritaires qui ne sont détenus par la mère TELNET HOLDING, ni directement, ni indirectement par l'intermédiaire des filiales.

12) Emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Emprunt bancaire	1 840 728,881	2 442 389,917	2 147 409,406
Crédit leasing à LT - TELNET SA	0,000	3 736,677	0,000
Crédit leasing à LT - DATA BOX	55 414,568	8 363,906	1 226,475
Crédit leasing à LT - TELNET INC	0,000	8 531,016	1 251,653
Crédit leasing à LT - TELNET TECH	0,000	8 530,926	1 251,640
TOTAL	1 896 143,449	2 471 552,442	2 151 139,174

13) Provisions

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Provision individuelle TELNET HOLDING	50 000,000	50 000,000	50 000,000
Provision individuelle TELNET INC	170 000,000	170 000,000	170 000,000
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	150 000,000	150 000,000	150 000,000
Provision individuelle TELNET TECHNOLOGIES	150 000,000	150 000,000	150 000,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	145 404,654	206 926,118	143 112,380
TOTAL	765 404,654	826 926,118	763 112,380

14) Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Fournisseurs d'exploitation	2 089 448,651	2 508 742,916	3 007 913,435
Fournisseurs d'immobilisations	216 421,685	129 626,077	166 256,412
TOTAL	2 305 870,336	2 638 368,993	3 174 169,847

15) Autres passifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Actionnaires et associés div à payer	3 410 369,800	3 456 588,700	392 153,600
Charges à payer	4 724 968,939	3 344 834,750	4 530 403,488
Créditeurs divers	201 749,697	454 712,294	200 896,000
Produits constatés d'avance	277 497,708	369 188,014	283 290,500
Organisme de sécurité sociale	1 496 762,472	1 695 151,390	1 579 113,072
Clients avances et acomptes	129 638,595	68 989,126	145 443,493
Clients avoirs à établir	12 156,339	12 156,339	12 156,339
Personnel, rémunération due	1 038 380,469	911 847,645	191 066,628
Etat, impôts et taxes	1 938 415,273	1 710 895,604	1 475 511,533
TOTAL	13 229 939,293	12 024 363,862	8 810 034,652

16) Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Créances nées sur l'étranger	0,000	985 000,000	1 232 593,149
Billets trésoreries	8 000 000,000	0,000	0,000
Banques	357 214,377	401 245,853	306 317,150
Echéance à (-) d'un an / emprunt bancaire	601 661,036	558 302,097	579 635,474
Echéance à (-) d'un an / crédit leasing	47 061,173	55 605,773	53 162,079
Intérêts courus	11 547,076	14 186,847	13 453,421
TOTAL	9 017 483,662	2 014 340,570	2 185 161,273

VIII- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1) Produits d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Chiffre d'affaires export	19 933 119,356	16 712 914,921	36 846 750,186
Chiffre d'affaires local	1 318 363,795	1 519 027,450	3 204 985,231
Autres produits d'exploitation	70 915,630	74 459,701	157 813,978
Production immobilisée	0,000	0,000	179 542,337
TOTAL	21 322 398,781	18 306 402,072	40 389 091,732

2) Variation des stocks des produits finis et des encours

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Variation de stock - DATA BOX	-6 763,383	-2 264,000	-16 525,617
Variation de stock - TELNET INC	-252 501,318	-61 017,487	-2 214 800,459
Variation de stock - TELNET TECH	-182 870,204	-1 431 246,421	63 375,692
TOTAL	-442 134,905	-1 494 527,908	-2 167 950,384

3) Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Achat carburant	54 271,996	54 715,948	111 949,267
Achat facturable au client	43 665,572	0,000	7 125,000
Achat de marchandises et de licences consommés	2 050 448,193	1 668 140,035	5 101 907,747
Achat d'études et de prestations de services	61 688,298	22 824,001	75 947,963
Achat eau et électricité	204 153,515	156 441,219	364 993,708
Achat fournitures et consommables	60 180,058	80 853,263	175 815,240
Achat vêtement professionnel	2 664,315	4 483,015	8 086,515
TOTAL	2 477 071,947	1 987 457,481	5 845 825,440

4) Charges de personnel

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Salaires brut et charges connexes	10 666 110,151	9 997 040,815	20 724 665,044
Congés payés	486 313,596	392 058,593	256 606,683
TOTAL	11 152 423,747	10 389 099,408	20 981 271,727

5) Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	42 609,473	29 795,985	59 890,278
Dot aux amort. immobilisations corporelles	537 996,714	542 483,399	1 113 494,606
Dot aux amort. écart d'acquisition	68 919,211	68 919,211	137 838,422
Dot aux provisions créances douteuses	0,000	50 000,000	190 000,000
Dot aux provisions pour risques et charges	0,000	200 725,424	136 368,171
Reprise sur provision pour risques et charges	0,000	0,000	-55 643,837
Dot aux résorptions des charges reportées	0,000	98 607,300	199 981,226
TOTAL	649 525,398	990 531,319	1 781 928,866

6) Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Charges locatives	557 810,159	515 724,014	1 042 904,606
Déplacement, mission et réception	2 204 263,714	2 050 454,541	3 965 657,499
Divers services extérieurs	513 808,194	652 301,172	1 194 182,449
Entretien & réparation	65 311,750	43 100,470	103 382,456
Frais de transport	21 973,133	22 224,565	41 042,239
Frais postaux et de télécommunication	174 345,570	159 626,977	325 181,936
Honoraires	215 445,431	204 034,186	422 087,361
Impôts et taxes	128 155,564	84 336,460	196 936,584
Jetons de présence	27 500,000	27 750,000	55 500,000
Primes d'assurances	52 171,893	48 316,596	95 372,775
Publicité, publication et relation public	72 259,515	55 043,128	231 699,557
Services bancaires	72 486,312	47 848,612	168 906,237
TOTAL	4 105 531,235	3 910 760,721	7 842 853,698

7) Charges financières nettes

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Agios et intérêts sur crédits bancaire	197 931,758	193 550,829	506 324,098
Intérêts billets trésorerie/Syphax Airlines	185 548,725	135 308,145	135 308,145
Intérêts sur crédits bail	5 322,081	5 791,475	9 111,518
Pertes de change	529 827,161	310 014,259	763 447,598
Gains de change	-422 612,579	-621 341,235	-1 120 399,808
TOTAL	496 017,147	23 323,473	293 791,551

8) Produits des placements

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Intérêts sur les comptes financiers de Syphax Airlines	460 238,991	269 084,993	473 464,549
Revenus des valeurs mobilières	463,087	73,971	861,251
TOTAL	460 702,078	269 158,964	474 325,800

9) Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Gains sur éléments non récurrent et exceptionnel	34,844	27 417,177	57 843,966
TOTAL	34,844	27 417,177	57 843,966

10) Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Amendes et Pénalités	8 476,854	1 153,739	9 009,048
Pertes sur éléments non récurrent et exceptionnel	8 010,884	984,749	98 928,279
TOTAL	16 487,738	2 138,488	107 937,327

11) Quote-part des titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 30/06/2014
Quote-part dans le résultat de DB ALGERIA (35%)	-101,155
Quote-part dans le résultat de DB ALGERIA TECH (30%)	-70 878,139
TOTAL	-70 979,294

12) Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Impôts sur les sociétés	370 612,660	53 045,998	197 684,213
Charges d'impôts différés	893,655	1 305,237	1 787,310
TOTAL	371 506,315	54 351,235	199 471,523

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

1) Dotation aux amortissements & provisions groupe

Désignation	Solde au 30/06/2014
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	42 609,473
Dot aux amort. immobilisations corporelles	537 996,714
Dot aux amort. écart d'acquisition	68 919,211
TOTAL	649 525,398

2) Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 30/06/2014	Variation
Stocks prestation de service encours	2 625 274,335	3 067 409,240	-442 134,905
Stocks de marchandises	321 959,505	549 481,306	-227 521,801
TOTAL	2 947 233,840	3 616 890,546	-669 656,706

3) Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 30/06/2014	Variation
Clients ordinaires	13 006 677,853	12 579 970,794	426 707,059
Clients douteux	404 333,285	404 333,285	0,000
TOTAL	13 411 011,138	12 984 304,079	426 707,059

4) Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 30/06/2014	Variation
Etat crédit de TVA à reporter	1 326 922,473	1 477 624,801	-150 702,328
Débiteurs divers	8 025 258,698	8 564 385,448	-539 126,750
Charges constatées d'avance	346 052,312	739 878,514	-393 826,202
Avances au personnel	960,000	960,000	0,000
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	23 065,954	31 371,000	-8 305,046
Produits à recevoir	23 432,399	152 150,393	-128 717,994
Etat subvention à recevoir	70 000,000	0,000	70 000,000
Etat excédent d'impôt à reporter	660 062,739	739 681,040	-79 618,301
Variation des autres actifs courants	10 475 754,575	11 706 051,196	-1 230 296,621
SANADET SICAV	9 306,576	9 459,988	-153,412
AXIS TRESORIE SICAV	2 029,466	6 723,648	-4 694,182
Intérêts payés d'avance	12 922,584	0,000	12 922,584
Variation des autres actifs financiers	24 258,626	16 183,636	8 074,990
TOTAL	10 500 013,201	11 722 234,832	-1 222 221,631

5) Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Fournisseurs d'exploitation	2 089 448,651	3 007 913,435	-918 464,785
TOTAL	2 089 448,651	3 007 913,435	-918 464,785

6) Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Charges à payer	4 724 968,939	4 530 403,488	194 565,452
Créditeurs divers	201 749,697	200 896,000	853,697
Produits constatés d'avance	277 497,708	283 290,500	-5 792,792
Organisme de sécurité sociale	1 496 762,472	1 579 113,072	-82 350,600
Clients avances et acomptes	129 638,595	145 443,493	-15 804,898
Clients avoirs à établir	12 156,339	12 156,339	0,000
Rémunération due au personnel	1 038 380,469	191 066,628	847 313,842
Etat, impôts et taxes	1 938 415,273	1 475 511,533	462 903,741
Intérêt courus	11 547,076	13 453,421	-1 906,345
TOTAL	9 831 116,569	8 431 334,473	1 399 782,096

7) Ecart de conversion

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	868 768,738	790 745,152	78 023,586
Ecart de conversion DATA BOX France	84 919,084	74 457,273	10 461,811
Ecart de conversion TELNET GMBH	13 847,670	14 188,772	-341,102
Ecart de conversion TELNET MIDDLE EAST	-264,946	-264,946	0,000
TOTAL	967 270,546	879 126,251	88 144,295

8) Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 30/06/2014	Variation
Immobilisations incorporelles brutes	598 149,713	598 738,893	-589,181
Immobilisation corporelles brutes	20 480 825,633	20 757 342,466	-276 516,833
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	105 506,500	82 098,500	23 408,000
Fournisseurs d'immobilisations	-166 256,412	-216 421,685	50 165,273
Matériel de transport acquis en leasing	0,000	-80 267,301	80 267,301
TOTAL	21 018 225,434	21 141 490,873	-123 265,439

9) Décaissement provenant de la acquisitions d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Décaissement Billets Trésorerie/compte Syphax/TELNET HOLDING	-11 800 000,000
Décaissement prêts au personnel/TELNET HOLDING	-31 100,000
Décaissement prêts au personnel/TELNET INC	-27 000,000
Décaissement cautionnement/TELNET INC	-4 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	-23 280,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / DATA BOX	-13 600,000
Décaissement caution/ DATA BOX	-50,000
TOTAL	-11 899 030,000

10) Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Encaissements Billets Trésorerie/compte Syphax/TELNET HOLDING	2 800 000,000
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	15 890,000
Remboursement de prêts/ TELNET INC	30 470,000
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	19 900,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	3 525,000
TOTAL	2 869 785,000

11) Dividendes et autres distributions

Désignation	Montant
Actionnaires TELNET HOLDING	-344 567,400
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	-20 000,000
TOTAL	-364 567,400

12) Encaissement provenant des emprunts

Désignation	Montant
Encaissements Billets de trésorerie/TELNET HOLDING	10 000 000,000
Encaissements emprunt /TELNET INC	363 900,000
Encaissements emprunt /DATA BOX	280 000,000
TOTAL	10 643 900,000

13) Remboursement d'emprunts

Désignation	Montant
Remboursement emprunt TELNET HOLDING	-2 007 164,100
Remboursement emprunt TELNET INC	-1 355 454,054
Remboursement emprunt TELNET TECHNOLOGIES	-6 899,018
Remboursement emprunt DATA BOX	-826 314,347
TOTAL	-4 195 831,519

14) Variation de trésorerie

Désignation	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Banques	3 206 836,224	3 541 151,752	-334 315,527
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisse	52 420,653	22 899,283	29 521,370
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993	0,000
Découverts bancaires	-357 214,377	-306 317,150	-50 897,227
TOTAL	2 915 732,353	3 271 423,737	-355 691,384

X- ENGAGEMENTS HORS BILAN DU GROUPE

1) Engagements financiers

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1- Engagements donnés						
a) garanties personnelles						
• cautionnement	1 170 498,867	1 170 498,867				
• aval						
• autres garanties						
b- garanties réelles						
• hypothèques	5 675 000,000	5 675 000,000				
• nantissement						
c) effets escomptés et non échus						
d) créances à l'exportation mobilisées						
e) abandon de créances						
f)...						
Total -1	6 845 498,867	6 845 498,867	0,000	0,000	0,000	0,000
2- Engagements reçus						
a) garanties personnelles						
• cautionnement						
• aval						
• autres garanties						
b- garanties réelles						
• hypothèques						
• nantissement						
c) effets escomptés et non échus						
d) créances à l'exportation mobilisées						
e) abandon de créances						
f)...						
Total -2						
3) Engagements réciproques						
• Emprunt obtenu non encore encaissé						
• Crédit consenti non encore versé						
• Opération de portage						
• Crédit documentaire						
• Commande d'immobilisation						
• Commande de longue durée						
• Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective						
• Etc						
Total -3						

2) Dettes garanties par des sûretés

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie	Provisions
• Emprunt obligataire			
• Emprunt d'investissement	4 000 000,000	1 292 026,000	
• Emprunt courant de gestion	1 815 000,000	1 472 468,777	
• Autres			

GROUPE « TELNET HOLDING »
IMMEUBLE ENNOUR CENTRE URBAIN NORD
1082 – TUNIS MAHRAJENE

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES
ARRETES AU 30 JUIN 2014

Messieurs les Actionnaires,

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 semestriels consolidés ci-joints du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales comprenant le bilan consolidé au 30 juin 2014, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé arrêtés à cette date ainsi que les notes aux états financiers.

Responsabilité de la direction relative aux états financiers

Les états financiers semestriels consolidés qui font apparaître un total net de bilan de 60 456 974,524 TND et un résultat bénéficiaire net du groupe de 2 836 369,730 TND, relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers, conformément à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au Système Comptable des Entreprises, aux lois et réglementations en vigueur ainsi que la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une conclusion sur ces états financiers semestriels consolidés sur la base de notre examen limité. Nous avons effectué cet examen conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser notre examen limité en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas en effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Fondement de la conclusion avec réserve

La valeur des titres de participation SYPHAX AIRLINES SA s'élève à 2.500.000 dinars, constituée de 500.000 Actions d'une valeur unitaire de 5 dinars chacune. Au cours du deuxième semestre 2014, le cours boursier desdites actions a enregistré une baisse et affiche un prix de 3,900 dinars au 17 novembre 2014 ; aucune provision n'a été constituée.

En outre, le groupe TELNET HOLDING a avancé des fonds, non assortis de garanties, à la société SYPHAX AIRLINES SA, sous forme de débit de compte, de prêt à court terme et de billets de trésorerie. Ils se détaillent comme suit :

Comptes clients (<i>Clients et comptes rattachés</i>)	1 645 728,720
Compte débiteur (<i>Autres actifs courants</i>)	8 214 930,634
Billets de trésorerie (<i>Autres actifs financiers</i>)	9 000 000,000
Prêts (<i>Autres actifs financiers</i>)	1 500 000 000
Total	20 360 659,354

Compte tenu de la situation financière de la société SYPHAX AIRLINES SA, la partie des créances jugée irrécouvrable mérite d'être provisionnée.

Par ailleurs, le compte client loge une créance ancienne en souffrance détenue par la filiale PLM SYSTEMS pour un solde au 30 juin 2014 de 397.974,021 TND, provisionnée à hauteur de 100.000,000 TND. Cette provision n'a pas été actualisée.

Conclusion avec réserve

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve des incidences des points décrits dans le paragraphe « *Fondement de la conclusion avec réserve* », nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers semestriels consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales arrêtés au 30 juin 2014, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de 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.

Observation

En date du 8 octobre 2014, le Conseil d'Administration de la société mère TELNET HOLDING a autorisé la souscription à un billet de trésorerie d'un montant de deux millions de dinars (2.000.000 DT) émis par la société SYPHAX AIRLINES S.A rémunéré au taux de 7,5% l'an pour une durée de 120 jours, allant du 10 octobre 2014 au 06 février 2015.

A la demande du Conseil du Marché Financier, la cotation du titre « SYPHAX AIRLINES » a été suspendue à partir du mardi 18 novembre 2014 et ce, jusqu'à nouvel ordre.

Fait à Tunis, le 25 Novembre 2014

Le Commissaire Aux Comptes
Sleheddine ZAHAF