

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS 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 consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2020. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : M Sleheddine ZAHAF et M Hassen BOUAITA (FMBZ KPMG TUNISIE).

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS		31/12/2020	31/12/2019
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition	B-1	1 123 682,633	1 236 521,055
Immobilisations incorporelles		3 480 462,779	2 412 203,254
Moins : amortissement		- 1 623 524,870	- 1 483 466,053
<i>S/Total</i>	B-1	<u>1 856 937,909</u>	<u>928 737,201</u>
Immobilisations corporelles		23 210 599,606	22 637 670,711
Moins : amortissement		- 13 462 618,993	- 12 539 294,144
<i>S/Total</i>	B-1	<u>9 747 980,613</u>	<u>10 098 376,567</u>
Titres mis en équivalences	B-2	3 606 345,254	3 675 817,064
Immobilisations financières		2 780 927,088	2 805 432,263
Moins : Provisions		- 2 505 659,503	- 2 500 000,000
<i>S/Total</i>	B-3	<u>275 267,585</u>	<u>305 432,263</u>
Total des actifs immobilisés		16 610 213,993	16 244 884,149
Autres actifs non courants	B-4	328 158,808	175 986,000
Total des actifs non courants		16 938 372,801	16 420 870,149
ACTIFS COURANTS			
Stocks		371 824,732	600 372,690
Moins : Provisions		- 34 242,445	- 11 205,445
<i>S/Total</i>	B-5	<u>337 582,287</u>	<u>589 167,245</u>
Clients et comptes rattachés		17 565 401,960	17 299 776,394
Moins : Provisions		- 3 160 573,079	- 2 891 793,617
<i>S/Total</i>	B-6	<u>14 404 828,881</u>	<u>14 407 982,777</u>
Autres actifs courants		17 305 650,434	17 557 179,152
Moins : Provisions		- 11 320 756,240	- 11 733 606,188
<i>S/Total</i>	B-7	<u>5 984 894,194</u>	<u>5 823 572,964</u>
Placements et autres actifs financiers		6 407 497,246	9 294 847,157
Moins : Provisions		- 5 800 000,000	- 5 800 000,000
<i>S/Total</i>	B-8	<u>607 497,246</u>	<u>3 494 847,157</u>
Liquidités et équivalents de liquidités	B-9	17 173 013,995	8 781 439,979
Total des actifs courants		38 507 816,603	33 097 010,122
Total des actifs		55 446 189,404	49 517 880,271

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

BILAN CONSOLIDE
 (Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

		31/12/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		12 130 800,000	12 130 800,000
Actions propres		-141 321,136	-413 700,922
Réserves consolidés		12 276 972,018	11 890 382,997
Autres capitaux propres		906 041,225	933 200,739
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	B-10	25 172 492,107	24 540 682,814
Résultat de l'exercice consolidé	B-11	7 145 624,428	4 378 526,835
Total des capitaux propres consolidés avant affectation		32 318 116,536	28 919 209,649
INTERETS DES MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		280 894,214	200 905,509
Résultat des minoritaires		151 230,013	218 089,138
Total des minoritaires		432 124,227	418 994,647
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B-12	1 000 000,000	3 735,122
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	B-13	2 590 026,499	2 559 339,221
Total des passifs non courants		3 590 026,499	2 563 074,343
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B-14	4 713 730,774	4 890 728,887
Autres passifs courants	B-15	14 388 412,257	11 754 770,538
Concours bancaires et autres passifs financiers	B-16	3 779,112	971 102,207
Total des passifs courants		19 105 922,143	17 616 601,632
Total des passifs		22 695 948,642	20 179 675,975
Total capitaux propres et passifs		55 446 189,404	49 517 880,271

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

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
(Exprimé en dinars)

		31/12/2020	31/12/2019
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus		39 754 860,874	42 679 165,799
Production immobilisée		271 864,000	418 274,000
Autres produits d'exploitation		607 928,649	659 148,225
Subvention d'exploitation			49 699,984
Total des produits d'exploitation	R-1	40 634 653,523	43 806 288,008
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	R-2	126 794,070	- 95 687,106
Achats d'approvisionnements consommés	R-3	5 652 406,008	7 067 118,835
Charges de personnel	R-4	20 880 149,657	21 632 291,442
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-5	1 030 081,093	1 302 914,372
Autres charges d'exploitation	R-6	5 764 475,696	6 790 866,328
Total des charges d'exploitation		33 453 906,524	36 697 503,871
RESULTAT D'EXPLOITATION		7 180 746,999	7 108 784,137
Charges financières nettes	R-7	- 1 215 839,207	2 127 651,531
Produits des placements	R-8	9 073,390	9 110,317
Autres gains ordinaires	R-9	80 189,420	324 612,201
Autres pertes ordinaires	R-10	196 912,225	225 551,960
Quote-part des titres mis en équivalence	R-11	- 82 439,454	166 251,897
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		8 206 497,337	5 255 555,061
Impôt sur les bénéfices	R-12	909 642,896	658 939,088
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		7 296 854,441	4 596 615,973
Eléments extraordinaires (Pertes)		-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		7 296 854,441	4 596 615,973
Quote part des intérêts minoritaires		151 230,013	218 089,138
RESULTAT NET PART DU GROUPE		7 145 624,428	4 378 526,835

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

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

		31/12/2020	31/12/2019
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé		7 296 854,441	4 596 615,973
<i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	F-1	1 030 081,093	1 302 914,372
. Variation des stocks	F-2	228 547,958	251 627,376
. Variation des créances	F-3	- 265 625,566	- 40 907,651
. Variation des autres actifs courants et non courants	F-4	74 064,207	- 1 127 048,409
. Variation des fournisseurs	F-6	- 181 417,954	178 914,214
. Variation des autres passifs	F-7	1 929 189,721	1 245 457,261
. Quote-part subvention inscrite au compte résultat		- 353,562	- 1 450,000
. Moins value de cession			
. Plus value de cession			
. Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence		82 439,454	- 166 251,897
. Ecart de conversion	F-8	- 254 020,984	219 262,848
. Prélèvements sur le fonds social	F-9	- 1 306 805,952	- 1 433 033,693
. Variation des placements et autres actifs financiers	F-5	2 895 689,408	256 036,368
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		11 528 642,264	5 282 136,762
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-10	- 1 611 326,819	- 1 670 182,413
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			-
- Décaissement Titres mis en équivalence			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F-11	- 76 205,000	- 157 150,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F-12	98 996,000	131 450,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		- 1 588 535,819	- 1 695 882,413
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres		241 903,790	28 971,600
- Encaissement suite à l'émission d'actions			
- Dividendes et autres distributions	F-13	- 2 524 819,000	- 7 867 400,000
- Encaissement provenant des emprunts		1 000 000,000	182 870,070
- Remboursement d'emprunts	F-14	- 265 510,150	- 99 488,177
- Encaissement de subvention d'équipement			
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		- 1 548 425,360	- 7 755 046,507
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES			
VARIATION DE TRÉSORERIE	F-15	8 391 681,085	- 4 168 792,158
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<i>8 781 288,920</i>	<i>12 950 081,078</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		<i>17 172 970,005</i>	<i>8 781 288,920</i>

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

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.

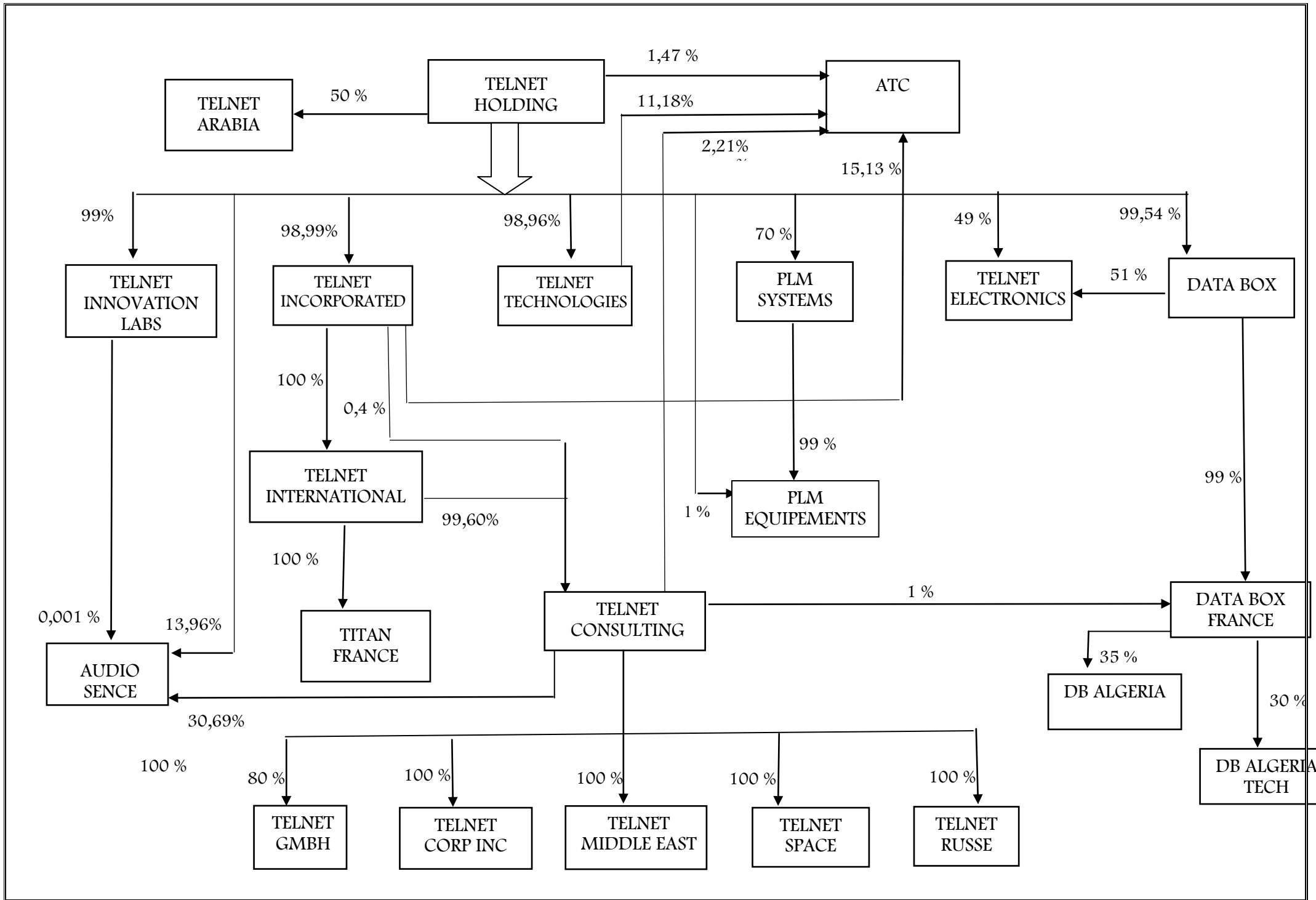
Le groupe TELNET HOLDING est composé, au 31 Décembre 2020, des sociétés suivantes :

- « 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 ;
- « PLM EQUIPEMENT » (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 ;
- « TELNET CORP INC » : société filiale de droit USA
- « TELNET SPACE » : société filiale de droit français ;
- « TELNET RUSSIE » : société filiale de droit Russe
- « TELNET INTERNATIONAL » : Société filiale de droit britannique
- « TITAN France » : Société filiale de droit français ;
- « TELNET ARABIA » : Coentreprise de droit saoudien ;
- « DB ALGERIA » : société associée de droit algérien ;
- « DB ALGERIA TECH » : société associée de droit algérien ;
- « ALTRAN TELNET CORPORATION » (SA non résidente) : société associée ; et
- « AUDIO SENCE » (SA) : société associée.

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 31 Décembre 2020 :



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	99,55%	Intégration globale
DATA BOX France	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	99,54%	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%	80%	80%	Contrôle exclusif	79,19%	Intégration globale
TELNET MIDDLE EAST	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET INNOVATION	99%	0%	99%	Contrôle exclusif	99%	Intégration globale
PLM EQUIPEMENTS	1%	99%	100%	Contrôle exclusif	70,30%	Intégration globale
TELNET CORP INC	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET SPACE	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET RUSSE	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	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
AUDIO SENCE	13,96%	30,70%	44,66%	Influence notable	44,32%	Mise en équivalence
TELNET INTERNATIONAL	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TITAN France	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET ARABIA	50%	0%	50%	Contrôle Conjoint	50%	Intégration proportionnelle

III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers 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 tunisiennes en vigueur.

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 GMBH », « TELNET MIDDLE EAST », « TELNET INNOVATIONS », « PLM EQUIPEMENTS », « TELNET CORP INC », TELNET RUSSE », « TELNET SPACE », « TELNET INTERNATIONAL » et « TITAN France » ont été consolidées par intégration globale.

La société « TELNET ARABIA » a été consolidée par intégration proportionnelle.

Les sociétés « ALTRAN TELNET CORPORATION – ATC », « AUDIO SENCE », « 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.

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 », « TELNET MIDDLE EAST », « TELNET CORP INC », « TELNET RUSSE », « TELNET SPACE », « TELNET INTERNATIONAL », « TITAN France » et « TELNET ARABIA » est effectuée après retraitements d'homogénéisation.

L'approche de conversion imposée par IAS 21 préconise 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 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 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'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 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 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.

En 2015, la société a estimé que cet écart d'acquisition (Goodwill) a perdu sa valeur. Elle a amorti la totalité de sa VCN soit 366 667 dinars.

- **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- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Le groupe TELNET HOLDING, n'a pas enregistré, entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2020 et la date d'arrêté ou de publication des états financiers consolidés, des événements qui entraîneraient des modifications significatives de l'actif ou du passif.

VI- NOTES RELATIVES AU BILAN

B-1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles (y compris le goodwill) et corporelles totalisent au 31 Décembre 2020 un montant net de **12 728 601,155**
Elles se détaillent comme suit :

Ecart d'acquisition	1 123 682,633
Goodwill / Acquisition titres DATA BOX	1 123 682,633
Immobilisations incorporelles	1 856 937,909
Valeurs brutes	3 480 462,779
Amortissements (-)	- 1 623 524,870
Immobilisations corporelles	9 747 980,613
Valeurs brutes	23 210 599,606
Amortissements (-)	- 13 462 618,993
Total	12 728 601,155

B-1.1. Politique d'amortissement

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.

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 Décembre 2020

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 31/12/2020
	SOLDE AU 31/12/2019	Variation	SOLDE AU 31/12/2020	Antérieurs	Variation	Cumul	
Ecart d'acquisition							
Goodwill	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	1 520 247,400	112 838,422	1 633 085,822	1 123 682,633
<i>sous total</i>	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	1 520 247,400	112 838,422	1 633 085,822	1 123 682,633
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	1 693 692,674	39 576,603	1 733 269,277	1 483 466,053	140 058,817	1 623 524,870	109 744,407
Développement Nanosatellite encours	718 510,580	1 028 682,922	1 747 193,502				1 747 193,502
<i>sous total</i>	2 412 203,254	1 068 259,525	3 480 462,779	1 483 466,053	140 058,817	1 623 524,870	1 856 937,909
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	1 626 145,226	131 935,406	1 758 080,632	4 821 793,040
AAI, matériel et outillage	7 035 329,074	367 678,129	7 403 007,203	4 654 427,804	487 661,415	5 142 089,219	2 260 917,984
Matériel informatique	3 980 911,872	122 692,268	4 103 604,140	3 430 024,745	137 453,050	3 567 477,795	536 126,345
Matériel de transport	773 056,087	13 656,250	786 712,337	645 522,405	61 259,076	706 781,481	79 930,856
Equipement de bureau	2 717 153,775	68 902,248	2 786 056,023	2 183 173,964	105 015,902	2 288 189,866	497 866,157
<i>sous total</i>	22 637 670,711	572 928,895	23 210 599,606	12 539 294,144	923 324,849	13 462 618,993	9 747 980,613
TOTAL GENERAL	27 806 642,420	1 641 188,420	29 447 830,840	15 543 007,597	1 176 222,088	16 719 229,685	12 728 601,155

B-2 Titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Participation au capital d'Altran Telnet Corporation	3 309 796,571	3 381 987,437
Participation au capital d'Audio Sense	296 548,683	293 829,627
Total	3 606 345,254	3 675 817,064

B-3 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Titres de participation « SYPHAX AIRLINES »	2 500 000,000	2 500 000,000
Titres de participation « SGTS »	60 000,000	60 000,000
Prêts au personnel	65 659,503	97 795,000
Dépôts et cautionnements versés	155 267,585	147 637,263
S/Total	2 780 927,088	2 805 432,263
(-) Provisions	2 505 659,503	2 500 000,000
Total	275 267,585	305 432,263

B-4 Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Frais préliminaires Telnet Corporation USA	175 986,000	175 986,000
Frais préliminaires Telnet ARABIA	152 172,808	0,000
Total Titres mis en équivalence	328 158,808	175 986,000

B-5 Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Stocks prestations de services encours	41 271,228	168 065,298
Stocks de marchandises	330 553,504	432 307,392
S/Total	371 824,732	600 372,690
(-) Provisions	-34 242,445	-11 205,445
Total	337 582,287	589 167,245

B-6 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Clients ordinaires	14 000 817,461	14 044 792,675
Clients douteux	3 564 584,499	3 254 983,719

S/Total	17 565 401,960	17 299 776,394
(-) Provisions	-3 160 573,079	-2 891 793,617
Total	14 404 828,881	14 407 982,777

B-7 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Etat crédit de TVA à reporter	2 125 197,615	2 139 795,835
Débiteurs divers	10 096 225,018	10 147 554,773
Charges constatées d'avance	195 252,866	216 360,059
Avances au personnel	32 089,749	8 190,000
Fournisseurs d'immobilisations avances et acomptes	73 239,100	98 680,860
Fournisseurs d'exploitation. avances et acomptes	57 867,799	62 152,548
Fournisseurs avoirs à recevoir	34 133,718	20 633,877
Produits à recevoir	3 341 035,519	3 110 987,518
Créance sur cession immobilisation	16 371,057	16 221,000
Etat excédent d'impôt à reporter	1 293 747,685	1 467 206,984
Blocage de fonds	40 490,308	269 395,698
(Provisions)	-11 320 756,240	-11 733 606,188
Total	5 984 894,194	5 823 572,964

B-8 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
SANADET SICAV	10 501,056	10 530,720
AXIS TRESORIE SICAV	306 574,444	62 039,150
SALAMETT CAP FCP/AFC	105,204	100,242
Placements en devises	0,000	3 140 200,000
Echéances à moins d'un an sur prêts personnel	290 316,542	281 977,045
Prêt à court terme Syphax Airlines	5 800 000,000	5 800 000,000
(Provisions)	-5 800 000,000	-5 800 000,000
Total	607 497,246	3 494 847,157

B-9 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Banques	17 134 233,882	8 752 487,302
Diverses cautions bancaires	7 081,860	7 081,860
Caisses	25 090,260	15 262,824
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993
Total	17 173 013,995	8 781 439,979

B-10 Capitaux propres avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice totalisent au 31 Décembre 2020 un montant de..... **25 172 492,107**

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	31 338 704,213	-141 321,136	2 792 960,256	7 043 229,836	906 041,225	0,000		41 939 614,394
Ajustement	0,000		-56 002,127	-2 577 094,117			322 626,735	-2 310 469,509
Homogénéisation				283 101,198				283 101,198
Elimination				3 962 677,560			-3 292 664,190	670 013,370
Répartition	-19 207 904,213		-2 736 958,129	-8 711 914,477			15 247 009,474	-15 409 767,345
Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	12 130 800,000	-141 321,136	0,000	0,000	906 041,225	0,000	12 276 972,018	25 172 492,107

B-11 Résultat de l'exercice consolidé

Le résultat de l'exercice consolidé 2020 (part du groupe) totalise **7 145 624,428**

Le tableau présenté ci-après, donne de plus amples informations sur les modalités de détermination du résultat consolidé.

	Avant consolidation	Ajustement	Homogénéisation	Elimination	TOTAL
Produits d'exploitation					
Revenus	55 257 562,584	0,000		-15 502 701,710	39 754 860,874
Production immobilisée	120 048,000			151 816,000	271 864,000
Produits des participations	3 102 330,000			-3 102 330,000	0,000
Autres produits d'exploitation	607 928,649				607 928,649
Total	59 087 869,233	0,000	0,000	-18 453 215,710	40 634 653,523
Charges d'exploitation					
Variation des stocks des produits finis et des encours	126 794,070			0,000	126 794,070
Achats d'approvisionnements consommés	16 545 372,235	-1 276,275		-10 891 689,952	5 652 406,008
Charges de personnel	20 925 018,196	-44 868,539			20 880 149,657
Dotations aux amortissements et aux provisions	947 908,487	62 439,033	21 615,255	-1 881,682	1 030 081,093
Autres charges d'exploitation	10 327 771,844	-103 061,488		-4 460 234,660	5 764 475,696
Total	48 872 864,832	-86 767,269	21 615,255	-15 353 806,294	33 453 906,524
Résultat d'exploitation	10 215 004,401	86 767,269	-21 615,255	-3 099 409,416	7 180 746,999
Charges financières nettes					
Charges financières nettes	-1 079 007,749			-136 831,458	-1 215 839,207
Produits des placements	146 943,750			-137 870,360	9 073,390
Autres gains ordinaires	80 189,420	806,997		-806,997	80 189,420
Autres pertes ordinaires	196 912,225	0,000		0,000	196 912,225
Quote-part des Titres mis en équivalence		-82 439,454			-82 439,454
Résultat des activités ordinaires avant impôt	11 324 233,095	5 134,812	-21 615,255	-3 101 255,315	8 206 497,337
Impôt sur les bénéfices	915 270,698	-2 919,844	-2 707,958		909 642,896
Résultat des activités ordinaires après impôt	10 408 962,397	8 054,656	-18 907,297	-3 101 255,315	7 296 854,441
Eléments extraordinaires (Pertes)					
Eléments extraordinaires (Pertes)					0,000
Résultat net de l'exercice	10 408 962,397	8 054,656	-18 907,297	-3 101 255,315	7 296 854,441
Quote-part des minoritaires dans le résultat					151 230,013
Résultat net consolidé (Part du groupe)					7 145 624,428

B-12 Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Emprunt bancaire -PLM	1 000 000,000	0,000
Crédit leasing à LT - DATA BOX	0,000	2 636,020
Crédit leasing à LT - PLM	0,000	1 099,102
Total	1 000 000,000	3 735,122

B-13 Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Provision individuelle TELNET HOLDING	1 390 000,000	1 360 000,000
Provision individuelle TELNET INC	427 698,500	427 698,500
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	10 000,000	10 000,000
Provision individuelle TELNET TECH	650 000,000	650 000,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	12 327,999	11 640,721
Total	2 590 026,499	2 559 339,221

B-14 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Fournisseurs d'exploitation	4 561 920,881	4 743 338,835
Fournisseurs d'immobilisations	151 809,893	147 390,052
Total	4 713 730,774	4 890 728,887

B-15 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Actionnaires et associés dividendes à payer	5 089,400	6 078,400
Charges à payer	5 685 525,144	5 179 909,583
Créditeurs divers	142 675,531	48 746,947
Produits constatés d'avance	311 370,664	178 447,939
Organisme de sécurité sociale	2 136 905,495	1 155 504,195
Clients avances et acomptes	120 088,989	54 890,701
Clients avoirs à établir	402 476,357	402 476,357
Rémunération due au personnel	167 577,869	269 290,276
Etat, impôts et taxes	3 421 468,102	3 130 485,006
Produits constatés créances Syphax	1 995 234,706	1 328 941,134
Total	14 388 412,257	11 754 770,538

B-16 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Echéance à (-) d'un an sur crédit leasing	3 735,122	82 640,080
Financement en devises	0,000	182 870,070
Découverts bancaires	43,990	151,059
Intérêts courus	0,000	705 440,998
Total	3 779,112	971 102,207

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

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Chiffre d'affaires export	38 960 540,661	39 525 923,766
Chiffre d'affaires local	794 320,213	3 153 242,033
Autres produits d'exploitation	607 928,649	659 148,225
Subvention d'exploitation	0,000	49 699,984
Production immobilisée	271 864,000	418 274,000
Total	40 634 653,523	43 806 288,008

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

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Variation de stock - DATA BOX	19 787,267	-50 881,785
Variation de stock - TELNET INC	57 059,067	-8 583,521
Variation de stock - TELNET TECH	49 947,736	-36 221,800
Total	126 794,070	-95 687,106

R-3 Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Achat carburant	23 573,846	34 777,619
Achat facturable au client	34 427,520	34 620,973
Achat de marchandises et de licences	3 905 352,796	5 443 540,822
Achat d'études et de prestations de services	927 344,983	809 834,009
Achat Eau, Electricité et Gaz	541 055,433	551 164,730
Achat fournitures et consommables	213 974,091	187 735,442
Achat vêtement professionnel	6 677,339	5 445,240
Total	5 652 406,008	7 067 118,835

R-4 Charges de personnel

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2020	31/12/2019
Salaires bruts et charges connexes	20 964 461,769	21 217 069,922
Congés payés	-84 312,112	415 221,520
Total	20 880 149,657	21 632 291,442

R-5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2020	31/12/2019
Dot aux amort immobilisations incorporelles	136 552,763	183 188,908
Dot aux amort immobilisations corporelles	866 063,891	1 077 418,947
Dot aux amort écart d'acquisition	112 838,422	112 838,422
Dot aux provisions stocks	23 037,000	0,000
Dot aux provisions créances	524 068,908	89 226,239
Dot aux provisions pour risques et charges	30 000,000	0,000
Reprise sur provisions pour créances	-662 479,891	0,000
Reprise sur provisions pour risques et charges	0,000	-159 758,144
Total	1 030 081,093	1 302 914,372

R-6 Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2020	31/12/2019
Charges locatives	1 471 386,739	1 385 312,089
Déplacement, mission et réception	1 398 955,363	2 755 409,953
Divers services extérieurs	737 226,080	520 314,210
Entretien & réparation	170 246,193	168 674,512
Frais de transport	44 603,435	43 097,573
Frais postaux et de télécommunication	240 173,875	261 847,205
Honoraires	540 047,273	683 167,569
Impôts et taxes	265 990,246	369 805,409
Jetons de présence	250 000,000	212 500,000
Primes d'assurances	65 056,347	77 190,291
Recherches, publicité, publication et relation public	435 659,092	148 761,364
Services bancaires	145 131,053	164 786,153
Total	5 764 475,696	6 790 866,328

R-7 Charges financières nettes

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2020	31/12/2019
Agios et intérêts	105 307,781	25 065,050
Intérêts sur crédits bail	3 667,204	14 775,275

Pertes et gains de change	-1 324 814,192	2 087 811,206
Total	-1 215 839,207	2 127 651,531

R-8 Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Revenus des valeurs mobilières	9 073,390	9 110,317
Total	9 073,390	9 110,317

R-9 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Autres gains sur éléments non récurrents et exceptionnels	80 189,420	324 612,201
Total	80 189,420	324 612,201

R-10 Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Amendes et Pénalités	18 498,419	143 443,832
Pertes sur éléments non récurrent et exceptionnel	178 413,806	82 108,128
Total	196 912,225	225 551,960

R-11 Quote-part des titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Quote-part dans le résultat d'ATC (30%)	-72 190,866	166 251,897
Quote-part dans le résultat d'Audio Sense (44%)	-10 248,588	0,000
Total Quote-part des titres mis en équivalence	-82 439,454	166 251,897

R-12 Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Impôt sur les sociétés	912 515,471	659 599,151
Charges d'impôts différés	-2 872,575	-660,063
Total	909 642,896	658 939,088

VIII- NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE

F-1 Dotation aux amortissements & provisions groupe

Désignation	Solde au 31/12/2020
Dot aux amort immobilisations incorporelles	136 552,763
Dot aux amort immobilisations corporelles	866 063,891

Dot aux amort écart d'acquisition	112 838,422
Dot aux provisions stocks	23 037,000
Dot aux provisions créances	524 068,908
Dot aux provisions pour risques et charges	30 000,000
Reprise sur provisions pour créances	-662 479,891
Total	1 030 081,093

F-2 Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2020	Variation
Stocks prestation de service encours	168 065,298	41 271,228	126 794,070
Stocks de marchandises	432 307,392	330 553,504	101 753,888
TOTAL	600 372,690	371 824,732	228 547,958

F-3 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2020	Variation
Clients ordinaires	14 044 792,675	14 000 817,461	43 975,214
Clients douteux	3 254 983,719	3 564 584,499	-309 600,780
TOTAL	17 299 776,394	17 565 401,960	-265 625,566

F-4 Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2020	Variation
Etat crédit de TVA à reporter	2 139 795,835	2 125 197,615	14 598,220
Débiteurs divers	10 147 554,773	10 096 225,018	51 329,755
Charges constatées d'avance	216 360,059	195 252,866	21 107,193
Avances au personnel	8 190,000	32 089,749	-23 899,749
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	62 152,548	57 867,799	4 284,749
Fournisseurs avoirs à recevoir	20 633,877	34 133,718	-13 499,841
Produits à recevoir	3 110 987,518	3 341 035,519	-230 048,001
Etat excédent d'impôt à reporter	1 467 206,984	1 293 747,685	173 459,299
Blocage de fonds	269 395,698	40 490,308	228 905,390
Autres actifs non courants	175 986,000	328 158,808	-152 172,808
Total	17 618 263,292	17 544 199,085	74 064,207

F-5 Variation des placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2020	Variation
SANADET SICAV	10 530,720	10 501,056	29,664
AXIS TRESORIE SICAV	62 039,150	306 574,444	-244 535,294
SALAMETT CAP FCP/AFC	100,242	105,204	-4,962
Placements en devises	3 140 200,000	0,000	3 140 200,000
Total	3 212 870,112	317 180,704	2 895 689,408

F-6 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Fournisseurs d'exploitation	4 561 920,881	4 743 338,835	-181 417,954
Total	4 561 920,881	4 743 338,835	-181 417,954

F-7 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Charges à payer	5 685 525,144	5 179 909,583	505 615,561
Créditeurs divers	142 675,531	48 746,947	93 928,584
Produits constatés d'avance	311 370,664	178 447,939	132 922,725
Organisme de sécurité sociale	2 136 905,495	1 155 504,195	981 401,300
Clients avances et acomptes	120 088,989	54 890,701	65 198,288
Clients avoirs à établir	402 476,357	402 476,357	0,000
Rémunération due au personnel	167 577,869	269 290,276	-101 712,407
Etat, impôts et taxes	3 421 468,102	3 130 485,006	290 983,096
Produits constatés créances Syphax	1 995 234,706	1 328 941,134	666 293,572
Intérêts courus	0,000	705 440,998	-705 440,998
Total	14 383 322,857	12 454 133,136	1 929 189,721

F-8 Ecart de conversion

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	-383 548,483	-177 019,531	-206 528,952
Ecart de conversion DATA BOX France	331 213,490	283 889,729	47 323,761
Ecart de conversion TELNET GMBH	-61 704,086	11 132,653	-72 836,739
Ecart de conversion TELNET MIDDLE EAST	-45 197,094	-56 860,272	11 663,178
Ecart de conversion TELNET SPACE	12 681,564	155,400	12 526,164
Ecart de conversion TELNET USA	-15 442,452	3 365,277	-18 807,729
Ecart de conversion TELNET RUSSIE	-80 624,657	6 800,000	-87 424,657
Ecart de conversion TELNET INTERNATIONAL	64 160,797	0,000	64 160,797
Ecart de conversion TITAN France	-98,106	0,000	-98,106
Ecart de conversion TELNET ARABIA	-3 998,701	0,000	-3 998,701
Total	-182 557,728	71 463,256	-254 020,984

F-9 Prélèvements sur le fonds social

Désignation	Solde au 31/12/2020
Prélèvements sur le fonds social de Telnet HOLDING	-256 649,924
Prélèvements sur le fonds social de Telnet INC	-562 593,752
Prélèvements sur le fonds social de Telnet TECH	-376 306,161
Prélèvements sur le fonds social de DATA BOX	-24 724,150

Prélèvements sur le fonds social de PLM	-86 531,965
Total	-1 306 805,952

F-10 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2020	Variation
Logiciels	1 693 692,674	1 733 269,277	-39 576,603
Développement Nanosatellite Encours	718 510,580	1 747 193,502	-1 028 682,922
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	6 424 492,765	6 722 386,550	-297 893,785
Matériel informatique	3 980 911,872	4 103 604,140	-122 692,268
Matériel de transport	773 056,087	786 712,337	-13 656,250
Equipement de bureau	2 717 153,775	2 786 056,023	-68 902,248
Aménagements encours	610 836,309	680 620,653	-69 784,344
Fournisseurs d'immo avances et acomptes	98 680,860	73 239,100	25 441,760
Fournisseurs d'immobilisations	-147 390,052	-151 809,893	4 419,841
Total	25 001 164,773	26 612 491,592	-1 611 326,819

F-11 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2020
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET HOLDING	-26 100,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts et caution /TELNET INC	-21 005,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	-8 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /DATA BOX	-4 600,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /PLM	-16 500,000
Total	-76 205,000

F-12 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2020
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	25 345,000
Remboursement de prêts/ TELNET INC	24 240,000
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	44 630,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	1 900,000
Remboursement de prêts / PLM	2 881,000
Total	98 996,000

F-13 Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 31/12/2020
Actionnaires TELNET HOLDING	-2 426 117,000
Actionnaires TELNET INC	-24 936,000
Actionnaires TELNET TECH	-6 266,000
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	-67 500,000
Total	-2 524 819,000

F-14 Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2020
Remboursement emprunt TELNET HOLDING	-20 840,599
Remboursement emprunt TELNET INC	-17 474,581
Remboursement emprunt TELNET TECHNOLOGIES	-17 474,581
Remboursement emprunt DATA BOX	-192 751,444
Remboursement emprunt PLM	-16 968,945
Total	-265 510,150

F-15 Variation de trésorerie

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Banques	17 134 233,882	8 752 487,302	8 381 746,580
Diverses cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisses	25 090,260	15 262,824	9 827,436
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993	0,000
Découverts bancaires	-43,990	-151,059	107,069
Total	17 172 970,005	8 781 288,920	8 391 681,085

Tunis, le 18 mai 2021

**Messieurs les actionnaires de la société « TELNET HOLDING SA »
Immeuble Ennour Centre Urbain Nord-1082- Tunis Mahrajene**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2020**

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2020 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de	55 446 189,404TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de	7 145 624,428TND

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 17 Mai 2021 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés* » du présent rapport.

Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la

formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Ecart d'acquisition (Goodwill)

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. Ce test de dépréciation annuel a été important pour notre audit, car le solde de l'écart d'acquisition des titres DATA BOX de 1 123 683 TND au 31 décembre 2020 est significatif au regard des états financiers consolidés.

Les informations fournies par le groupe sur le goodwill figurent à la Note « IV- *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 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.

Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par le groupe. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure de l'écart d'acquisition provenant des titres DATA BOX.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'avis ci-dessus, il convient de signaler ce qui suit :

L'Assemblée Générale Ordinaire du 21 Juin 2011 a autorisé le Conseil d'Administration de procéder à l'achat et à la revente des actions émises par TELNET HOLDING SA afin de régulariser le cours boursier. Sur la base de cette décision, le Conseil d'Administration du 24 Août 2011 a fixé le programme de rachat des titres sur le marché monétaire.

Au 31 Décembre 2020, la société TELNET HOLDING SA détenait encore 17.076 de ses titres figurant dans les états financiers pour 141 321 TND contre 45.526 titres à fin 2019. 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.

Il convient de rappeler à ce niveau ce qui suit :

Le Conseil d'Administration, réuni le 4 Octobre 2016, a donné son accord pour la revente graduelle des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation.

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 45.526 titres étaient à liquider au plus tard le 31 Décembre 2020. Au cours de l'exercice 2020, seulement 28.450 titres ont été revendus.

Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ces points.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au conseil d'administration de la société TELNET HOLDING. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux normes comptables tunisiennes, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport d'audit.

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la

fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUITA
Directeur Associé