

Groupe "TELNET HOLDING"

Rapport d'examen limité des CO-Commissaires aux comptes Etats financiers intermédiaires consolidés au 30 Juin 2019

Cabinet Sleheddine ZAHAF

11 Rue cheikh megdiche,
3000 – Sfax, Tunisie
Téléphone +216 74 210 344
Télécopie +216 74 297 471
E-mail: szahaf@planet.tn



F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Immeuble KPMG, 6 Rue du Riyal
Les Berges du Lac, 1053 Tunis, Tunisie
Téléphone: + 216 71 194 344
Télécopie: + 216 71 194 320
E-mail: tn-fmfbz@kpmg.com

Cabinet Sleheddine ZAHAF

11 Rue cheikh megdiche,
3000 – Sfax, Tunisie
Téléphone +216 74 210 344
Télécopie +216 74 297 471
E-mail: szahaf@planet.tn



F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Immeuble KPMG, 6 Rue du Riyal
Les Berges du Lac, 1053 Tunis, Tunisie
Téléphone: + 216 71 194 344
Télécopie: + 216 71 194 320
E-mail: tn-fmfmbz@kpmg.com

Tunis, le 24 Septembre 2019

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

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2019

Introduction

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 ter de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires consolidés ci-joints du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales portant sur la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2019. Ces états financiers intermédiaires consolidés comprenant le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé arrêtés à cette date ainsi que les notes aux états financiers intermédiaire consolidés. Ils font apparaître un résultat bénéficiaire net du groupe de 2 065 251 dinars et un total net du bilan de 48 846 537 dinars.

La préparation des états financiers intermédiaires consolidés relève de la responsabilité du Conseil d'Administration de la société.

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur lesdits états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales arrêtés au 30 juin 2019, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observations

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

Au 30 Juin 2019, la société TELNET HOLDING SA détenait encore 41.388 de ses titres figurant dans les états financiers consolidés pour un montant de 492 269 dinars. Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi 94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans.

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

Aucune régularisation n'est intervenue au 30 Juin 2019.

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

-En absence d'une situation financière au 30 Juin 2019 de la société « **NEOSENCE TECHNOLOGIES SA** », la méthode de mise en équivalence n'a pas été appliquée. De ce fait, les titres de participation de ladite société n'ont pas été ajustés pour prendre en compte l'évolution des capitaux propres au cours du premier semestre 2019.

-Selon les normes comptables tunisiennes, le groupe est tenue 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 a été important pour notre revue limité, car le solde de l'écart d'acquisition des titres DATA BOX de 1 292 940 TND au 30 juin 2019 est significatif au regard des états financiers consolidés.

Les informations fournies par le groupe sur le goodwill figurent à la Note « V- Procédures suivies pour la préparation des états financiers consolidés » qui expliquent que le goodwill est amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, le groupe a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

La direction du groupe a réalisé un test de dépréciation 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.

Notre revue limitée consiste, 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.

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

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF



F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUAITA
Directeur Associé

FMBZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLES KPMG
6, Rue de Riyal-Les Berges du Lac II-1053-Tunis
MF: 1810663T/A/M/000 - RC : B148992002
Tél: 71.194.344 / Fax: 71.194.320
E-mail: tn.fmbz@kpmg.com

Groupe Telnet Holding

***Etats financiers intermédiaires consolidés arrêtés
au 30 Juin 2019***

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

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Actifs immobilisés				
Ecart d'acquisition	B1	1 292 940,266	1 405 778,688	1 349 359,477
Immobilisations incorporelles		2 091 893,163	1 649 253,935	1 672 122,934
Moins : amortissement		- 1 397 825,227	- 1 403 933,762	- 1 310 091,751
<i>S/Total</i>	B1	694 067,936	245 320,173	362 031,183
Immobilisations corporelles		22 124 275,597	21 619 832,982	21 804 265,696
Moins : amortissement		- 12 020 930,498	- 10 727 937,138	- 11 512 977,852
<i>S/Total</i>	B1	10 103 345,099	10 891 895,844	10 291 287,844
Titres mis en équivalences	B2	3 858 168,963	3 127 904,127	3 531 462,994
Immobilisations financières		2 850 738,968	2 753 187,912	2 791 389,827
Moins : Provisions		- 2 500 000,000	- 2 500 000,000	- 2 500 000,000
<i>S/Total</i>	B3	350 738,968	253 187,912	291 389,827
Total des actifs immobilisés		16 299 261,232	15 924 086,744	15 825 531,324
Total des actifs non courants		16 299 261,232	15 924 086,744	15 825 531,324
ACTIFS COURANTS				
Stocks		853 493,763	786 482,709	852 000,066
Moins : Provisions		- 11 205,445	- 11 205,445	- 11 205,445
<i>S/Total</i>	B4	842 288,318	775 277,264	840 794,621
Clients et comptes rattachés		17 049 363,493	16 835 258,641	17 258 868,743
Moins : Provisions		- 2 934 504,688	- 2 279 396,923	- 2 895 237,138
<i>S/Total</i>	B5	14 114 858,805	14 555 861,718	14 363 631,605
Autres actifs courants		17 538 080,823	15 445 029,849	16 575 534,383
Moins : Provisions		- 11 733 606,188	- 12 062 643,725	- 11 733 606,188
<i>S/Total</i>	B6	5 804 474,635	3 382 386,124	4 841 928,195
Placements et autres actifs financiers		6 120 104,035	15 501 284,434	9 549 428,525
Moins : Provisions		- 5 800 000,000	- 5 800 000,000	- 5 800 000,000
<i>S/Total</i>	B7	320 104,035	9 701 284,434	3 749 428,525
Liquidités et équivalents de liquidités	B8	11 465 550,156	10 852 057,082	12 950 081,078
Total des actifs courants		32 547 275,949	39 266 866,622	36 745 864,024
Total des actifs		48 846 537,181	55 190 953,366	52 571 395,348

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
 CENTRE URBAIN NORD
 1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		11 028 000,000	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres		-492 268,872	-393 388,801	-380 066,004
Réserves consolidés		12 932 572,384	12 578 999,294	12 270 831,901
Autres capitaux propres		1 900 991,517	1 616 259,722	1 017 684,432
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice B9		25 369 295,029	24 829 870,215	23 936 450,329
Résultat de l'exercice consolidé	B10	2 065 250,851	4 226 097,173	9 450 591,354
Total des capitaux propres consolidés avant affectation		27 434 545,880	29 055 967,388	33 387 041,683
INTERETS DES MINORITAIRES				
Réserves des minoritaires		201 064,781	215 297,967	212 747,818
Résultat des minoritaires	B10	140 224,870	125 488,350	147 273,889
Total des minoritaires		341 289,651	340 786,317	360 021,707
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	B11	37 218,802	137 411,433	86 375,202
Autres passifs financiers		0	22 752,675	24 847,200
Provisions	B12	2 559 831,511	2 501 268,574	2 647 368,913
Total des passifs non courants		2 597 050,313	2 661 432,682	2 758 591,315
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B13	4 166 654,648	5 301 368,071	4 777 929,391
Autres passifs courants	B14	13 464 650,468	16 819 966,740	10 482 882,077
Concours bancaires et autres passifs financiers	B15	842 346,221	1 011 432,168	804 929,175
Total des passifs courants		18 473 651,337	23 132 766,979	16 065 740,643
Total des passifs		21 070 701,650	25 794 199,661	18 824 331,958
Total capitaux propres et passifs		48 846 537,181	55 190 953,366	52 571 395,348

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

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	R1	21 738 060,324	19 437 283,882	39 681 551,968
Production immobilisée	R1	61 495,000	0	14 038,000
Autres produits d'exploitation	R1	217 419,873	282 979,869	722 756,553
Subvention d'exploitation	R1			31 595,866
Total des produits d'exploitation	R1	22 016 975,197	19 720 263,751	40 449 942,387
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours	R2	-415 062,956	202 321,744	429 181,890
Achats d'approvisionnements consommés	R3	3 429 080,967	2 473 803,127	5 626 095,298
Charges de personnel	R4	11 408 773,996	10 448 347,861	20 342 566,718
Dotations aux amortissements et aux provisions	R5	639 711,741	986 258,898	2 101 865,748
Autres charges d'exploitation	R6	3 540 037,378	3 119 422,365	6 488 444,018
Total des charges d'exploitation		18 602 541,126	17 230 153,995	34 988 153,672
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 414 434,071	2 490 109,756	5 461 788,715
Charges financières nettes	R7	1 160 902,691	-1 751 571,248	-4 171 560,314
Produits des placements	R8	2 574,100	361 874,974	44 645,756
Autres gains ordinaires	R9	28 530,450	75 468,265	339 625,483
Autres pertes ordinaires	R10	80 138,902	21 543,154	221 935,599
Quote-part des titres mis en équivalence	R11	338 471,282	0	381 736,072
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		2 542 968,310	4 657 481,089	10 177 420,741
Impôt sur les bénéfices	R12	337 492,590	305 895,566	579 555,498
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		2 205 475,720	4 351 585,523	9 597 865,243
Eléments extraordinaires (Pertes)		0	0	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		2 205 475,720	4 351 585,523	9 597 865,243
Quote part des intérêts minoritaires		140 224,870	125 488,350	147 273,889
RESULTAT NET PART DU GROUPE		2 065 250,851	4 226 097,173	9 450 591,354

GRUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
 CENTRE URBAIN NORD
 1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net de l'ensemble consolidé		2 205 475,720	4 351 585,523	9 597 865,243
<i>Ajustements pour :</i>				
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	F1	639 711,741	986 258,898	2 101 865,748
. Variation des stocks	F2	- 1 493,697	84 630,082	19 112,725
. Variation des créances	F3	209 505,250	- 1 459 368,067	- 1 882 978,169
. Variation des autres actifs courants	F4	- 806 138,586	- 10 611 199,879	- 2 329 786,368
. Variation des fournisseurs	F6	- 588 380,710	655 156,287	213 759,265
. Variation des autres passifs	F7	2 930 837,191	- 189 040,558	- 840 568,318
. Quote-part subvention inscrite au compte résultat		- 725,000	- 7 144,178	- 7 869,178
. Moins-value de cession		-	1 087,307	1 087,307
. Plus-value de cession		-	124,514	- 124,514
. Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence		- 338 471,282		- 381 736,072
. Ecart de conversion	F8	111 296,647	- 188 813,987	- 454 740,565
. Prélèvements sur le fonds social	F9	- 465 967,915	- 504 027,880	- 1 101 878,170
. Variation des placements et autres actifs financiers	F5	3 397 889,490		- 3 448 557,736
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		7 293 538,849	- 6 881 000,966	1 485 451,198
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F10	- 919 082,017	- 1 117 935,463	- 1 405 778,234
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	18 000,000	18 000,000
- Décaissement Titres mis en équivalence		-	239 449,309	- 261 492,104
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F11	- 99 500,000	- 52 000,000	- 122 000,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F12	66 180,000	34 095,000	65 860,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		- 952 402,017	- 1 357 289,772	- 1 705 410,338
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT				
- Rachat actions propres		28 971,600	0	20 694,000
- Encaissement suite à l'émission d'actions			-	
- Dividendes et autres distributions	F13	- 7 842 900,000	- 96 396,822	- 5 779 859,200
- Encaissement provenant des emprunts				
- Remboursement d'emprunts	F14	- 48 451,946	- 180 295,387	- 233 337,768
- Encaissement de subvention d'équipement				
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		- 7 862 380,346	- 276 692,209	- 5 992 502,968
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES				
VARIATION DE TRÉSORERIE	F15	- 1 521 243,514	- 8 514 982,947	- 6 212 462,108
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<i>12 950 081,078</i>	<i>19 162 543,186</i>	<i>19 162 543,186</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		<i>11 428 837,564</i>	<i>10 647 560,239</i>	<i>12 950 081,078</i>

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS ARRÊTES AU 30 JUIN 2019

I- PRESENTATION DU GROUPE

En vertu des dispositions de l'article 461 du code des sociétés commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société TELNET HOLDING SA, qui est la société mère, est tenue de présenter des états financiers consolidés du groupe, où elle exerce un contrôle de droit ou de fait sur les sociétés qui le composent.

Le groupe TELNET HOLDING est composé, au 30 Juin 2019, des sociétés suivantes :

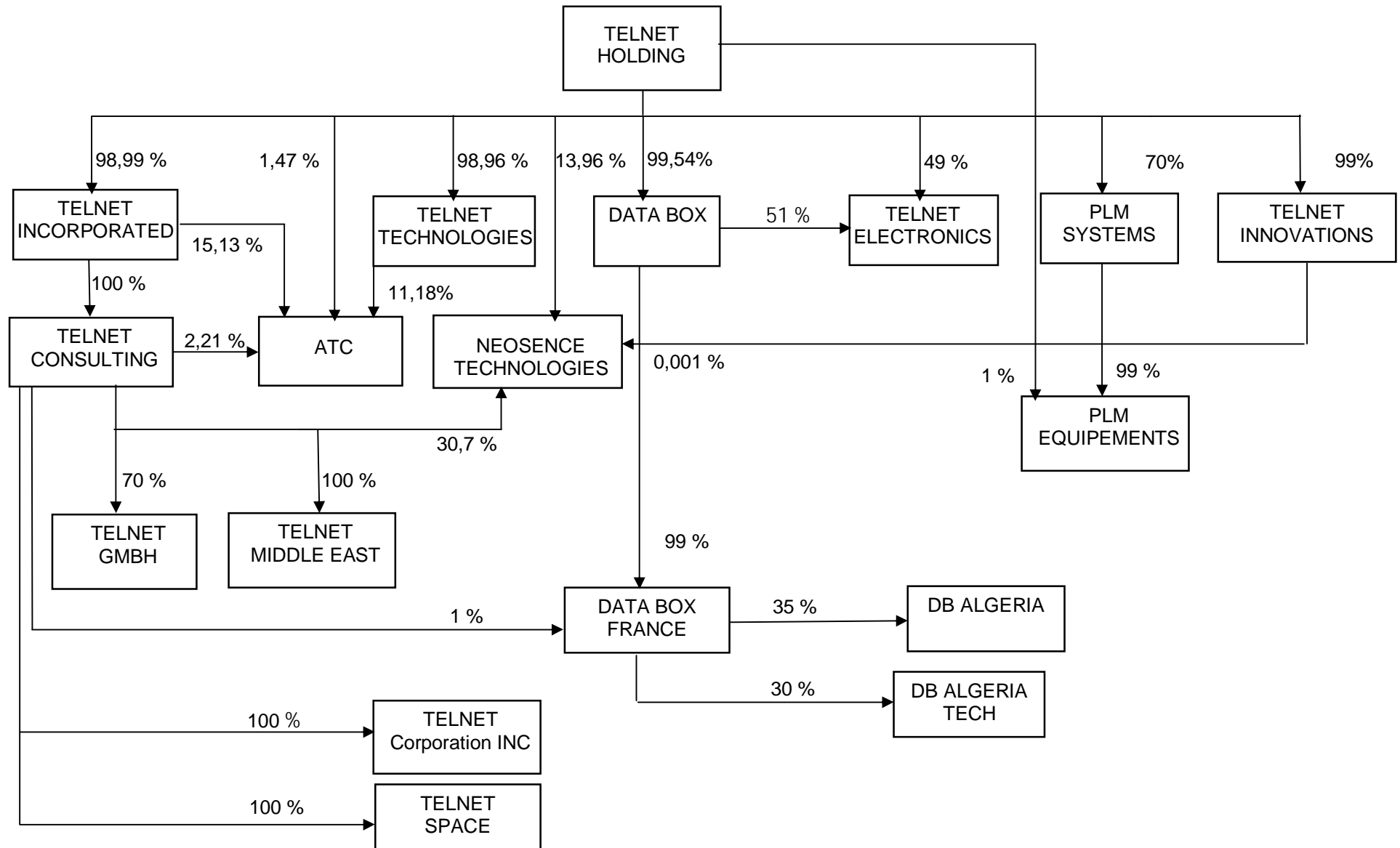
- « TELNET HOLDING » (SA) : société mère ;
- « DATA BOX » (SA) : société filiale ;
- « DATA BOX France » (SARL) : société filiale de droit français ;
- « TELNET INCORPORATED » (SA) : société filiale ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SA) : société filiale ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL) : société filiale ;
- « 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 ;
- « DB ALGERIA » : société associée de droit algérien ;
- « DB ALGERIA TECH » : société associée de droit algérien ;
- « ALTRAN TELNET CORPORATION » (SA non résidente) : société associée ;
- « NEOSENCE TECHNOLOGIES ex AUDIOSENSE SA » (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%). Elle est aussi sous le contrôle d'un administrateur judiciaire car elle est soumise à la loi 95-34 relative au redressement des entreprises en difficultés économiques tel que modifiée par les textes subséquents. 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 2019

L'ORGANIGRAMME DU GROUPE TELNET HOLDING



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

Sociétés	% de contrôle			Type de contrôle	% d'intérêt	Mode d'intégration
	% direct	% Indirect	Total			
TELNET HOLDING	100 %	0,00 %	100 %	Contrôle exclusif	100 %	Intégration globale
TELNET INCORPORATED	98,99 %	0,00 %	98,99 %	Contrôle exclusif	98,99 %	Intégration globale
DATA BOX	99,54%	0,00 %	99,54%	Contrôle exclusif	99,54%	Intégration globale
DATA BOX France	0,00 %	100%	100%	Contrôle exclusif	99,54%	Intégration globale
TELNET TECHNOLOGIES	98,96%	0 %	98,96%	Contrôle exclusif	98,96%	Intégration globale
TELNET CONSULTING	0,00 %	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET ELECTRONICS	49%	51%	100%	Contrôle exclusif	99,77%	Intégration globale
PLM SYSTEMS	70,00 %	0,00 %	70,00 %	Contrôle exclusif	70,00 %	Intégration globale
TELNET GMBH	0,00 %	70%	70%	Contrôle exclusif	69,29%	Intégration globale
TELNET MIDDLE EAST	0,00 %	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET INNOVATIONS	99%	0,00 %	99%	Contrôle exclusif	99,00%	Intégration globale
PLM EQUIPEMENTS	1%	99%	100%	Contrôle exclusif	70,30%	Intégration globale
TELNET CORP INC- USA	0,00 %	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET SPACE – France	0,00 %	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
ATC	1,47%	28,52%	29,99%	Influence notable	29,68%	Mise en équivalence
DB ALGERIA	0,00 %	35%	35%	Influence notable	34,84%	Mise en équivalence
DB ALGERIA TECH	0,00 %	30%	30%	Influence notable	29,86%	Mise en équivalence
NEOSENCE TECHNOLOGIES	13,96%	30,70%	44,66%	Influence notable	44,32%	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 desdites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

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

Les sociétés « ALTRAN TELNET CORPORATION – ATC », « NEOSENCE TECHNOLOGIES ex 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.

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

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers intermédiaires consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- La conversion des comptes des établissements étrangers ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant un impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

Le principe du caractère significatif a été adopté durant les différentes étapes du processus de consolidation.

1) L'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concerné principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation de ces comptes ;
- L'homogénéisation des méthodes d'amortissements du matériel informatique et du mobilier et matériel de bureau ;
- L'activation des contrats de leasing conclus par les sociétés consolidées ;
- L'impact de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

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

2) La conversion des comptes des filiales étrangères

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

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

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

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

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

3) L'intégration des comptes

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

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;

- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

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

4) L'élimination des comptes réciproques

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

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

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

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

5) Détermination de l'écart de première consolidation

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

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

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

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

- **DATA BOX**

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

Première variation du périmètre de consolidation

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

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

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

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

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

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

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

Deuxième variation du périmètre de consolidation

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

Juste Valeur Construction selon rapport d'expertise	563 700,000
Valeur comptable nette (Construction)	426 519,424
Plus-value latente sur construction	137 180,576
Passif d'impôt différé / Plus-value construction	-41 154,173
Quote-part Plus-value latente sur construction (20%)	27 436,115
Quote-part Passif d'impôt différé (20%)	-8 230,835
Ecart d'évaluation	19 205,280
Coût d'acquisition des titres " DATA BOX "	2 833 050,000
SNC retraitée à la date d'acquisition (15/12/2010)	2 785 381,328
Quote-part dans les capitaux propres (20%)	557 076,266

Ecart de première consolidation	2 275 973,734
Ecart d'évaluation	19 205,280
Ecart d'acquisition (Goodwill)	2 256 768,454

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

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

Ainsi, la société a amorti l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 2 256 768,454 Dinars sur une durée de vingt ans.

- **TELNET ELECTRONICS**

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

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

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

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « TELNET ELECTRONICS » est porté de 49% à 100%. Ainsi, la société « TELNET ELECTRONICS » est devenue une filiale du groupe « TELNET HOLDING » et a été consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

Ainsi, la société a amorti l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 500.000,000 Dinars sur une durée de vingt ans.

- **Les autres sociétés consolidées**

Pour les autres sociétés consolidées, aucun écart d'acquisition n'a été constaté, puisque le prix d'acquisition des titres correspondait parfaitement à sa quote-part dans la situation nette de chaque société du groupe, le jour d'acquisition.

6) Répartition des capitaux propres et élimination des titres

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de « TELNET HOLDING » dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participations y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition, il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

V- NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Ecart d'acquisition net (Goodwill)	1 292 940,266	1 405 778,688	1 349 359,477
Immobilisations incorporelles nettes	694 067,936	245 320,173	362 031,183
Immobilisations corporelles nettes	10 103 345,099	10 891 895,844	10 291 287,844
Total	12 090 353,301	12 542 994,705	12 002 678,504

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 30 Juin 2019

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 30/06/2019
	SOLDE AU 31/12/2018	Variation	SOLDE AU 30/06/2019	Antérieurs	Variation	Cumul	
Ecart d'acquisition							
Goodwill	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	1 407 408,978	56 419,211	1 463 828,189	1 292 940,266
<i>sous total</i>	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	1 407 408,978	56 419,211	1 463 828,189	1 292 940,266
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	1 672 122,934	419 770,229	2 091 893,163	1 310 091,751	87 733,476	1 397 825,227	694 067,936
<i>sous total</i>	1 672 122,934	419 770,229	2 091 893,163	1 310 091,751	87 733,476	1 397 825,227	694 067,936
Immobilisation corporelles							
Terrain	1 551 346,231	0,000	1 551 346,231	0,000	0,000	0,000	1 551 346,231
Constructions	6 579 873,672	0,000	6 579 873,672	1 494 547,752	65 291,837	1 559 839,589	5 020 034,083
AAI, matériel et outillage	6 387 296,720	239 363,141	6 626 659,861	4 155 469,920	246 491,457	4 401 961,377	2 224 698,485
Matériel informatiques	3 793 623,278	72 386,200	3 866 009,478	3 269 170,688	78 104,070	3 347 274,759	518 734,720
Matériel de transport	773 056,087	0,000	773 056,087	559 659,007	44 553,616	604 212,623	168 843,464
Equipement de bureaux	2 719 069,708	8 260,560	2 727 330,268	2 034 130,485	73 511,666	2 107 642,151	619 688,117
<i>sous total</i>	21 804 265,696	320 009,901	22 124 275,597	11 512 977,852	507 952,646	12 020 930,498	10 103 345,099
TOTAL GENERAL	26 233 157,085	739 780,130	26 972 937,215	14 230 478,581	652 105,333	14 882 583,914	12 090 353,301

B.2 Titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Participation au capital d'Altran Telnet Corporation	3 555 385,022	2 809 402,251	3 216 913,740
Participation au capital d'Audio Sense	302 783,941	318 501,876	314 549,254
Participation au capital de DB ALGERIA	-	-	-
Participation au capital de DB ALGERIA TECH	-	-	-
Total Titres mis en équivalence	3 858 168,963	3 127 904,127	3 531 462,994

B.3 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Titres de participation «SYPHAX AIRLINES»	2 500 000,000	2 500 000,000	2 500 000,000
Titres de participation « SGTS »	60 000,000	60 000,000	60 000,000
Prêts au personnel	138 305,000	48 600,000	74 050,000
Dépôts et cautionnements versés	152 433,968	144 587,912	157 339,827
Total Immobilisations financières brutes	2 850 738,968	2 753 187,912	2 791 389,827
(-) Provisions	2 500 000,000	2 500 000,000	2 500 000,000
Total Immobilisations financières nettes	350 738,968	253 187,912	291 389,827

B.4 Stocks

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Stocks prestation de service encours	487 441,148	298 756,650	72 378,192
Stocks de marchandises	366 052,615	487 726,059	779 621,874
Total Stocks bruts	853 493,763	786 482,709	852 000,066
(-) Provisions	- 11 205,445	- 11 205,445	- 11 205,445
Total Stocks nets	842 288,318	775 277,264	840 794,621

B.5 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Clients ordinaires	13 854 331,181	14 375 579,118	14 037 023,223
Clients douteux	3 195 032,112	2 459 679,523	3 221 845,520
Total Clients et comptes rattachés bruts	17 049 363,493	16 835 258,641	17 258 868,743
(-) Provisions	- 2 934 504,688	- 2 279 396,923	- 2 895 237,138
Total Clients et comptes rattachés nets	14 114 858,805	14 555 861,718	14 363 631,605

B.6 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Etat crédit de TVA à reporter	2 334 871,928	1 535 728,794	1 912 742,585
Débiteurs divers	10 236 713,682	10 115 109,612	10 073 592,580
Charges constatées d'avance	342 869,367	307 826,475	226 914,265
Avances au personnel	49 940,000	45 140,000	740,000
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	224 506,354	69 599,100	68 098,500
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	41 211,531	76 329,136	39 895,493
Fournisseurs avoirs à recevoir	124 267,529	18 118,849	137 705,273
Produits à recevoir	2 780 223,781	2 099 533,429	2 463 626,617
Créance sur cession immobilisation	16 221,000	16 001,000	16 221,000
Etat excédent d'impôt à reporter	1 346 765,343	1 041 518,250	1 595 507,762
Blocage de fonds	40 490,308	120 125,204	40 490,308
(Provisions)	- 11 733 606,188	- 12 062 643,725	- 11 733 606,188
Total Autres actifs courants	5 804 474,635	3 382 386,124	4 841 928,195

B.7 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
SANADET SICAV	10 259,232	10 244,352	10 506,144
AXIS TRESORIE SICAV	60 660,072	9 878,689	31 104,576
SALAMETT CAP FCP/AFC	97,686	93,498	95,760
Placements en devises	0	9 413 330,850	3 427 200,000
Echéances à moins d'un an sur prêts personnel	249 087,045	267 737,045	280 522,045
Prêt à court terme Syphax Airlines	5 800 000,000	5 800 000,000	5 800 000,000
(Provisions)	- 5 800 000,000	- 5 800 000,000	- 5 800 000,000
Total Placements et autres actifs financiers	320 104,035	9 701 284,434	3 749 428,525

B.8 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Banques	11 425 921,753	10 802 718,797	12 924 429,771
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	7 081,860
Caisse	25 938,550	15 648,432	11 961,454
Avances sur dépenses	6 607,993	26 607,993	6 607,993
Total Liquidités et équivalents de liquidités	11 465 550,156	10 852 057,082	12 950 081,078

B.9 Capitaux propres consolidés avant résultat de la période

Les capitaux propres consolidés avant résultat de la période totalisent au 30 Juin 2019 un montant de **25 369 295,029 dinars**.

Le tableau de répartition des capitaux propres, présenté ci-après, donne de plus amples informations sur le détail de ces soldes.

Tableau de partage des capitaux propres	Capital social libéré	Actions propres	Réserves	Résultats reportés	Réserves pour fonds social	Autres capitaux propres	Réserves consolidées	TOTAL
Capitaux propres avant consolidation	26 401 188,450	- 492 268,872	2 784 187,701	- 175 004,953	1 899 912,955	1 078,562		30 419 093,843
Ajustement	-		- 56 002,127	- 2 639 857,590			161 019,362	- 2 534 840,355
Homogénéisation				289 649,091				289 649,091
Elimination				8 963 175,921			- 3 292 664,190	5 670 511,731
Répartition	- 15 373 188,450		- 2 728 185,574	- 6 437 962,469			16 064 217,213	- 8 475 119,280
Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	11 028 000,000	- 492 268,872	0	0	1 899 912,955	1 078,562	12 932 572,384	25 369 295,029

B.10 Résultat de la période consolidé (part du groupe)

Le résultat consolidé au 30 Juin 2019 (part du groupe) totalise **2 065 250,851 dinars**

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

	Avant consolidation	Ajustement	Homogénéisation	Elimination	TOTAL
Produits d'exploitation					
Revenus	29 458 359,245	-		-7 720 298,921	21 738 060,324
Production immobilisée				61 495,000	61 495,000
Produits des participations	8 105 616,000			-8 105 616,000	0
Autres produits d'exploitation	217 419,873				217 419,873
Subvention d'exploitation					0
Total	37 781 395,118	0	0	-15 764 419,921	22 016 975,197
Charges d'exploitation					
Variation des stocks des produits finis et des encours	-415 062,956			0	-415 062,956
Achats d'approvisionnements consommés	9 603 226,168	-115 478,773		-6 058 666,428	3 429 080,967
Charges de personnel	11 408 773,996	0			11 408 773,996
Dotations aux amortissements et aux provisions	580 560,286	56 693,572	3 851,702	-1 393,819	639 711,741
Autres charges d'exploitation	5 139 444,600	-		-1 599 407,222	3 540 037,378
Total	26 316 942,094	-58 785,201	3 851,702	-7 659 467,469	18 602 541,126
Résultat d'exploitation	11 464 453,024	58 785,201	-3 851,702	-8 104 952,452	3 414 434,071
Charges financières nettes					
Charges financières nettes	1 258 750,381			-97 847,690	1 160 902,691
Produits des placements	99 691,519			-97 117,419	2 574,100
Autres gains ordinaires	28 530,450	0		0	28 530,450
Autres pertes ordinaires	80 138,902	0		0	80 138,902
Quote-part des Titres mis en équivalence		338 471,282		0	338 471,282
Résultat des activités ordinaires avant impôt	10 253 785,710	397 256,483	-3 851,702	-8 104 222,181	2 542 968,310
Impôt sur les bénéfices	338 152,653	-82,308	-577,755	0	337 492,590
Résultat des activités ordinaires après impôt	9 915 633,057	397 338,791	-3 273,947	-8 104 222,181	2 205 475,720
Eléments extraordinaires (Pertes)					0
Résultat net de l'exercice	9 915 633,057	397 338,791	-3 273,947	-8 104 222,181	2 205 475,720
Quote-part des minoritaires dans le résultat					140 224,870
Résultat net consolidé (Part du groupe)					2 065 250,851

B.11 Emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Crédit leasing à LT - TELNET SA	7 666,538	33 343,717	20 840,599
Crédit leasing à LT - DATA BOX	7 705,807	17 083,934	12 517,394
Crédit leasing à LT - PLM	7 500,417	32 480,796	18 068,047
Crédit leasing à LT - TELNET TECH	7 173,020	27 251,493	17 474,581
Crédit leasing à LT - TELNET INC	7 173,020	27 251,493	17 474,581
Total Emprunts	37 218,802	137 411,433	86 375,202

B.12 Provisions

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Provision individuelle TELNET HOLDING	1 360 000,000	1 260 000,000	1 360 000,000
Provision individuelle TELNET INC	427 698,500	390 000,000	427 698,500
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	10 000,000	10 000,000	10 000,000
Provision individuelle TELNET TECH	650 000,000	650 000,000	650 000,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	12 133,011	91 268,574	99 670,413
Total Provisions	2 559 831,511	2 501 268,574	2 647 368,913

B.13 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Fournisseurs d'exploitation	3 976 043,911	5 005 821,643	4 564 424,621
Fournisseurs d'immobilisations	190 610,737	295 546,428	213 504,770
Total Fournisseurs et comptes rattachés	4 166 654,648	5 301 368,071	4 777 929,391

B.14 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Actionnaires et associés dividendes à payer	30 578,400	5 687 956,778	4 494,400
Charges à payer	6 759 753,979	6 418 041,860	4 598 095,772
Créditeurs divers	25 296,484	24 447,446	21 592,371
Produits constatés d'avance	288 327,035	655 050,082	204 342,817
Organisme de sécurité sociale	1 062 494,619	985 057,124	1 304 813,025
Clients avances et acomptes	46 899,669	250 467,484	124 868,469
Clients avoirs à établir	652 881,600	608 332,060	652 881,600
Rémunération due au personnel	266 097,418	306 203,972	219 359,004
Etat, impôts et taxes	3 335 615,414	1 884 409,934	2 687 964,052
Produits constatés créances Syphax	996 705,850	0	664 470,567
Total Autres passifs courants	13 464 650,468	16 819 966,740	10 482 882,077

B.15 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Echéance à (-) d'un an sur crédit leasing	100 192,631	101 494,327	99 488,177
Découverts bancaires	36 712,592	204 496,843	0
Intérêts courus	705 440,998	705 440,998	705 440,998
Total Concours bancaires et autres passifs financiers	842 346,221	1 011 432,168	804 929,175

VI- NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE RESULTAT

R.1. Produits d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Chiffre d'affaires export	20 439 068,978	18 383 131,869	37 712 638,935
Chiffre d'affaires local	1 298 991,346	1 054 152,013	1 968 913,033
Autres produits d'exploitation	217 419,873	282 979,869	722 756,553
Subvention d'exploitation	0	0	31 595,866
Production immobilisée	61 495,000	0	14 038,000
Total Produits d'exploitation	22 016 975,197	19 720 263,751	40 449 942,387

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

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Variation de stock - DATA BOX	- 120 543,378	58 330,861	129 495,662
Variation de stock - TELNET INC	- 53 071,275	- 26 968,889	37 530,141
Variation de stock - TELNET TECH	- 241 448,303	138 929,285	228 826,389
Variation de stock - DATA BOX France	0	32 030,487	33 329,698
Total Variation des stocks	- 415 062,956	202 321,744	429 181,890

R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Achat carburant	29 208,564	14 040,918	18 899,323
Achat facturable au client	22 171,632	124 439,880	165 890,497
Achat de marchandises et de licences	2 610 549,932	1 674 006,212	3 299 480,411
Achat d'études et de prestations de services	373 624,063	309 946,569	1 205 941,578
Achat Eau, Electricité et Gaz	235 360,317	195 599,491	467 698,974
Achat fournitures et consommables	153 147,459	151 760,342	461 363,645
Achat vêtement professionnel	5 019,000	4 009,715	6 820,870
Total approvisionnements consommés	3 429 080,967	2 473 803,127	5 626 095,298

R.4. Charges de personnel

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Salaires brut et charges connexes	10 835 759,175	9 906 901,427	19 996 052,527
Congés payés	573 014,821	541 446,434	346 514,191
Total Charges de personnel	11 408 773,996	10 448 347,861	20 342 566,718

R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Dot aux Amort. immobilisations incorporelles	92 782,713	87 704,479	202 608,766
Dot aux Amort. immobilisations corporelles	536 930,456	501 957,024	1 022 712,315
Dot aux Amort. écart d'acquisition	56 419,211	56 419,211	112 838,422
Dot aux provisions créances douteuses	40 000,000	0	614 415,215
Dot aux provisions pour risques et charges	0	11 140,647	149 291,030
Dot aux provisions pour dépréciations des comptes Syphax	0	329 037,537	0
Reprise sur provisions pour risques et charges	- 86 420,639	0	0
Total Dot aux amortissements et provisions	639 711,741	986 258,898	2 101 865,748

R.6. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Charges locatives	478 615,119	454 975,096	1 281 552,645
Déplacement, mission et réception	1 378 353,546	1 073 844,456	2 497 149,350
Divers services extérieurs	715 002,094	610 192,829	459 450,468
Entretien & réparation	79 413,645	83 204,458	169 797,110
Frais de transport	20 631,455	28 927,693	68 971,485
Frais postaux et de télécommunication	127 155,849	106 570,201	303 843,887
Honoraires	274 428,516	241 205,818	694 287,625
Impôts et taxes	173 514,187	196 233,918	384 348,109
Jetons de présence	106 250,000	51 750,000	139 250,000
Primes d'assurances	32 061,693	40 661,153	92 108,144
Recherches, publicité, publication et relation public	80 486,924	151 256,659	211 865,027
Services bancaires	74 124,350	80 600,084	185 820,168
Total Autres charges d'exploitation	3 540 037,378	3 119 422,365	6 488 444,018

R.7. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Agios et intérêts	9 707,881	26 984,819	41 894,655
Intérêts sur crédits bail	8 378,640	15 143,038	24 843,428
Pertes et gains de change	1 142 816,170	- 1 793 699,105	- 4 238 298,397
Total Charges financières nettes	1 160 902,691	- 1 751 571,248	- 4 171 560,314

R.8. Produits des placements

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Intérêts sur les comptes financiers	0	329 037,537	0
Revenus des valeurs mobilières	2 574,100	32 837,437	44 645,756
Total Produits des placements	2 574,100	361 874,974	44 645,756

R.9. Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Crédit d'impôt 10% des salaires des recrutements	0	75 000,000	163 139,921
Autres gains sur éléments non récurrents et exceptionnels	28 530,450	468,265	176 485,562
Total Autres gains ordinaires	28 530,450	75 468,265	339 625,483

R.10. Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Amendes et Pénalités	49 963,563	2 811,952	200 771,813
Pertes sur éléments non récurrent et exceptio.	30 175,339	18 731,202	21 163,786
Total Autres pertes ordinaires	80 138,902	21 543,154	221 935,599

R.11. Quote-part des titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Quote-part dans le résultat d'ATC (30%)	338 471,282	0	381 736,072
Total Quote-part des titres mis en équivalence	338 471,282	0	381 736,072

R.12. Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Impôts sur les sociétés	338 152,653	308 163,386	580 880,510
Charges d'impôts différés	- 660,063	- 2 267,820	- 1 325,012
Total Impôt sur les bénéfices	337 492,590	305 895,566	579 555,498

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

F1. Dotation aux amortissements & provisions groupe

Désignation	Solde au 30/06/2019
Dot aux Amort. immobilisations incorporelles	92 782,713
Dot aux Amort. immobilisations corporelles	536 930,456
Dot aux Amort. écart d'acquisition	56 419,211
Dot aux provisions créances douteuses	40 000,000
Dot aux provisions pour risques et charges	-86 420,639
Total Dot aux amortissements et provisions	639 711,741

F2. Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 30/06/2019	Variation
Stocks prestation de service encours	72 378,192	487 441,148	- 415 062,956
Stocks de marchandises	779 621,874	366 052,615	413 569,259
TOTAL	852 000,066	853 493,763	- 1 493,697

F3. Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 30/06/2019	Variation
Clients ordinaires	14 037 023,223	13 854 331,381	182 691 842
Clients douteux	3 221 845,520	3 195 032,112	26 813,408
TOTAL	17 258 868,743	17 049 363,493	209 505,250

F4. Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 30/06/2019	Variation
Etat crédit de TVA à reporter	1 912 742,585	2 334 871,928	- 422 129,343
Débiteurs divers	10 073 592,580	10 236 713,682	- 163 121,102
Charges constatées d'avance	226 914,265	342 869,367	- 115 955,102
Avances au personnel	740,000	49 940,000	- 49 200,000
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	39 895,493	41 211,531	- 1 316,038
Fournisseurs avoirs à recevoir	137 705,273	124 267,529	13 437,744
Produits à recevoir	2 463 626,617	2 780 223,781	- 316 597,164
Etat excédent d'impôt à reporter	1 595 507,762	1 346 765,343	248 742,419
Blocage de fonds	40 490,308	40 490,308	-
Variation des autres actifs courants	16 491 214,883	17 470 080,915	- 806 138,586

F5. Variation des placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 30/06/2019	Variation
SANADET SICAV	10 506,144	10 259,232	246,912
AXIS TRESORIE SICAV	31 104,576	60 660,072	- 29 555,496
SALAMETT CAP FCP/AFC	95,760	97,686	- 1,926
Placements en devises	3 427 200,000	0	3 427 200,000
TOTAL	3 468 906,480	71 016,990	3 397 889,490

F6. Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Fournisseurs d'exploitation	3 976 043,911	4 564 424,621	- 588 380,710
TOTAL	3 976 043,911	4 564 424,621	- 588 380,710

F7. Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Charges à payer	6 759 753,979	4 598 095,772	2 161 658,207
Créditeurs divers	25 296,484	21 592,371	3 704,113
Produits constatés d'avance	288 327,035	204 342,817	83 984,218
Organisme de sécurité sociale	1 062 494,619	1 304 813,025	- 242 318,406
Clients avances et acomptes	46 899,669	124 868,469	- 77 968,800
Clients avoirs à établir	652 881,600	652 881,600	-
Rémunération due au personnel	266 097,418	219 359,004	46 738,414
Etat, impôts et taxes	3 335 615,414	2 687 964,052	647 651,362
Produits constatés créances Syphax	996 705,850	664 470,567	332 235,283
Intérêts courus	705 440,998	705 440,998	-
Autres passifs financiers	-	24 847,200	- 24 847,200
TOTAL	14 139 513,066	11 208 675,875	2 930 837,191

F8. Ecart de conversion

Désignation		Solde au 30/06/2019		Solde au 31/12/2018	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	-	324 091,301	-	1 232 939,164	255 689,192
Ecart de conversion DATA BOX France		319 123,963		355 162,251	- 36 038,288
Ecart de conversion TELNET GMBH		6 908,974		2 210,290	4 698,684
Ecart de conversion TELNET MIDDLE EAST	-	64 885,885		1 842,789	- 66 728,674
Ecart de conversion TELNET SPACE		10 682,969		24 322,398	- 13 639,429
Ecart de conversion TELNET USA		15 758,335		48 663,173	- 32 904,838
TOTAL	-	36 502,945	-	800 738,263	111 076,647

F9. Prélèvements sur le fonds social

Désignation		Solde au 30/06/2019
Prélèvements sur le fonds social de Telnet HOLDING	-	35 854,237
Prélèvements sur le fonds social de Telnet INC	-	190 909,993
Prélèvements sur le fonds social de Telnet TECH	-	205 852,935
Prélèvements sur le fonds social de DATA BOX		1 208,570
Prélèvements sur le fonds social de PLM	-	34 559,320
TOTAL	-	465 967,915

F10. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation		Solde au 31/12/2018		Solde au 30/06/2019	Variation
Logiciels		1 672 122,934		2 091 893,163	- 419 770,229
Terrain		1 551 346,231		1 551 346,231	-
Construction		6 579 873,672		6 579 873,672	-
AAI, matériels et outillages		6 331 046,360		6 415 820,012	- 84 773,652
Matériel informatique		3 793 623,278		3 866 009,478	- 72 386,200
Matériel de transport		773 056,087		773 056,087	-
Equipement de bureau		2 719 069,708		2 727 330,268	- 8 260,560
Aménagements encours		56 250,360		210 839,849	- 154 589,489
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes		68 098,500		224 506,354	- 156 407,854
Fournisseurs d'immobilisations	-	213 504,770	-	190 610,737	- 22 894,033
TOTAL		23 330 982,360		24 250 064,377	- 919 082,017

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

Désignation		Solde au 30/06/2019
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET HOLDING	-	30 500,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET INC	-	15 500,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	-	40 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /DATA BOX	-	12 500,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /PLM	-	1 000,000
TOTAL	-	99 500,000

F12. Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2019
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	24 910,000
Remboursement de prêts/ TELNET INC	9 330,000
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	28 700,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	3 240,000
TOTAL	66 180,000

F13. Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 30/06/2019
Actionnaires TELNET HOLDING	- 7 695 100,000
Actionnaires TELNET INC	- 51 800,000
Actionnaires TELNET TECH	- 28 500,000
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	- 67 500,000
TOTAL	- 7 842 900,000

F14. Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2019
Remboursement emprunt TELNET HOLDING	- 11 866,348
Remboursement emprunt TELNET INC	- 9 278,984
Remboursement emprunt TELNET TECHNOLOGIES	- 9 278,984
Remboursement emprunt DATA BOX	- 4 333,970
Remboursement emprunt PLM	- 13 693,660
TOTAL	- 48 451,946

F15. Variation de trésorerie

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Banques	11 425 921,753	12 924 429,771	- 1 498 508,018
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	-
Caisse	25 938,550	11 961,454	13 977,096
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993	-
Découverts bancaires	- 36 712,592	-	- 36 712,592
TOTAL	11 428 837,564	12 950 081,078	- 1 521 243,514