

# **GROUPE TELNET HOLDING**

**IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 - TUNIS**

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE 2012**

**Mahmoud TRIKI  
Commissaire Aux Comptes  
Membre de l'Ordre des Experts Comptables  
de Tunisie**

**RUE DU LAC TOBA  
IMMEUBLE BOUGASSAS  
LES BERGES DU LAC 1053-TUNIS  
TEL. 71 962 528 - FAX : 71 962 389**

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

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

*Messieurs les Actionnaires,*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre société, et par application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe « TELNET HOLDING » arrêtés au 31 Décembre 2012 comprenant le bilan, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2012 et des notes aux états financiers.

***Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés***

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan consolidé de 49.946.711,760 TND et un résultat bénéficiaire net consolidé de 4.472.468,599 TND, ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Le conseil est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur et aux clauses statutaires du groupe « TELNET HOLDING ». Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

***Responsabilité de l'auditeur***

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états

financiers consolidés à fin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### *Opinion*

Le compte client loge une créance ancienne en souffrance détenue par la filiale PLM SYSTEMS pour un solde au 31 décembre 2012 de 644.055,607 TND. La partie jugée irrécouvrable n'a pas été provisionnée.

À notre avis, et sous réserve de ce qui a été ci-dessus exposé, les états financiers consolidés sont sincères et réguliers et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe « TELNET HOLDING » au 31 décembre 2012, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### *Vérifications et Informations Spécifiques*

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

En application de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen du rapport du conseil d'administration sur les comptes consolidés de la société au 31 décembre 2012 et nous n'avons pas relevé de remarques particulières sur les informations y figurant.

**Fait à Tunis, le 22 Mai 2013**

**Le Commissaire Aux Comptes  
Mahmoud TRIKI**

**LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012  
TELS QU'ILS ONT ETE PRESENTES PAR VOTRE SOCIETE**

**GROUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

**BILAN CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars)

**ACTIFS**

<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Actifs immobilisés</b>		
Ecart d'acquisition	2.443.056,676	2.580.895,098
Immobilisations incorporelles	409.457,434	366.658,418
Moins : amortissements	-328.994,745	-256.388,392
<i>S/Total</i>	80.462,689	110.270,026
Immobilisations corporelles	19.771.519,605	19.047.684,040
Moins : amortissements	-5.855.284,116	-4.732.372,262
<i>S/Total</i>	13.916.235,489	14.315.311,778
Titres mis en équivalences	51.703,001	3.280,631
Immobilisations financières	2.696.957,838	158.716,471
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	2.696.957,838	158.716,471
<b>Total des actifs immobilisés</b>	<b>19.188.415,693</b>	<b>17.168.474,004</b>
Autres actifs non courants	199.981,227	400.073,490
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>19.388.396,920</b>	<b>17.568.547,494</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>		
Stocks	851.114,225	723.972,755
Moins : Provisions	-11.205,445	-11.205,445
<i>S/Total</i>	839.908,780	712.767,310
Clients et comptes rattachés	14.453.093,020	11.854.480,153
Moins : Provisions	-267.093,794	-214.333,285
<i>S/Total</i>	14.185.999,226	11.640.146,868
Autres actifs courants	5.441.669,932	1.757.023,746
Placements courant	5.665.670,848	186.300,576
Liquidités et équivalents de liquidités	4.425.066,054	10.602.459,902
<b>Total des actifs courants</b>	<b>30.558.314,840</b>	<b>24.898.698,402</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>49.946.711,760</b>	<b>42.467.245,896</b>

**GROUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

**BILAN CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars)

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

	31/12/2012	31/12/2011
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	11.028.000,000	11.028.000,000
Actions propres	-208.689,873	0,000
Réserves consolidés	14.962.091,474	13.643.179,152
Autres capitaux propres	24.397,717	47.497,717
<b>Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice</b>	<b>25.805.799,318</b>	<b>24.718.676,869</b>
Résultat de l'exercice consolidé	4.472.468,599	3.852.256,191
<b>Total des capitaux propres consolidés avant affectation</b>	<b>30.278.267,917</b>	<b>28.570.933,060</b>
<b>INTERETS DES MINORITAIRES</b>		
Réserves des minoritaires	268.027,757	236.363,312
Résultat des minoritaires	81.997,662	168.719,965
<b>Total des minoritaires</b>	<b>350.025,419</b>	<b>405.083,277</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs non courants</b>		
Emprunts	2.783.941,555	3.377.634,417
Provisions	620.000,000	620.000,000
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>3.403.941,555</b>	<b>3.997.634,417</b>
<b>Passifs courants</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	2.748.726,764	1.974.868,773
Autres passifs courants	7.322.780,440	5.095.049,234
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.842.969,665	2.423.677,135
<b>Total des passifs courants</b>	<b>15.914.476,869</b>	<b>9.493.595,142</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>19.318.418,424</b>	<b>13.491.229,559</b>
<b>Total capitaux propres, passifs et intérêts minoritaires</b>	<b>49.946.711,760</b>	<b>42.467.245,896</b>

**GROUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
 CENTRE URBAIN NORD  
 1082 TUNIS

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars)

	31/12/2012	31/12/2011
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
Revenus	35.614.878,389	33.918.378,276
Production immobilisée	0,000	0,000
Autres produits d'exploitation	41.241,115	22.502,283
Subvention d'exploitation	0,000	4.351,560
<b><i>Total des produits d'exploitation</i></b>	<b>35.656.119,504</b>	<b>33.945.232,119</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
Variation des stocks des produits finis et des encours	79.373,398	-14.971,327
Achats d'approvisionnements consommés	2.238.753,462	2.384.009,926
Charges de personnel	19.948.224,913	17.653.247,929
Dotations aux amortissements et aux provisions	1.572.933,119	1.313.463,411
Autres charges d'exploitation	6.993.223,126	7.102.529,677
<b><i>Total des charges d'exploitation</i></b>	<b>30.832.508,018</b>	<b>28.438.279,616</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>4.823.611,486</b>	<b>5.506.952,503</b>
Charges financières nettes	589.117,454	1.194.434,492
Produits des placements	393.104,621	2.534,270
Autres gains ordinaires	107.838,651	43.577,617
Autres pertes ordinaires	21.577,087	187.692,060
Quote-part des titres mis en équivalence	-25.937,658	0,000
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<b>4.687.922,559</b>	<b>4.170.937,838</b>
Impôt sur les bénéfices	133.456,298	149.961,682
<b>RESULTAT NET DEL'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>4.554.466,261</b>	<b>4.020.976,156</b>
Quote-part des intérêts minoritaires	81.997,662	168.719,965
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>4.472.468,599</b>	<b>3.852.256,191</b>

**GRUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
 CENTRE URBAIN NORD  
 1082 TUNIS

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars )

	31/12/2012	31/12/2011
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	4.554.466,261	4.020.976,156
<i>Ajustements pour :</i>		
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	1.572.933,119	1.313.463,411
. Variation des stocks	-127.141,470	-177.839,938
. Variation des créances	-2.598.612,867	-636.876,720
. Variation des autres actifs	-3.635.266,209	-950.178,345
. Variation des fournisseurs	788.385,086	-394.816,978
. Variation des autres passifs	1.516.241,087	-469.208,005
. Quote-part subvention inscrite au compte résultat	-23.100,000	-22.502,283
. Plus value de cession	-75.500,000	0,000
. Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence	25.937,658	0,000
. Ecart de conversion	219.663,256	39.383,527
. Effet résultat reporté	0,000	4.767,642
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>2.218.005,921</b>	<b>2.727.168,467</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-858.575,993	-1.149.862,242
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	75.000,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-11.223.847,752	-437.268,161
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	3.207.824,552	303.271,693
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>-8.799.599,193</b>	<b>-1.283.858,710</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>		
- Rachat actions propres	-224.352,170	
- Encaissement suite à l'émission d'actions	0,000	4.861.827,000
- Dividendes et autres distributions	-2.186.929,500	-74.745,000
- Encaissement provenant des emprunts	8.600.000,000	9.056.000,000
- Remboursement d'emprunts	-5.590.807,456	-6.961.084,938
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>597.910,874</b>	<b>6.881.997,062</b>
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES</b>		
	0,000	0,000
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>-5.983.682,398</b>	<b>8.325.306,819</b>
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	<i>10.284.457,140</i>	<i>1.959.150,321</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	<i>4.300.774,742</i>	<i>10.284.457,140</i> <span style="color: green;">▲</span>

**NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES  
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012**

**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.

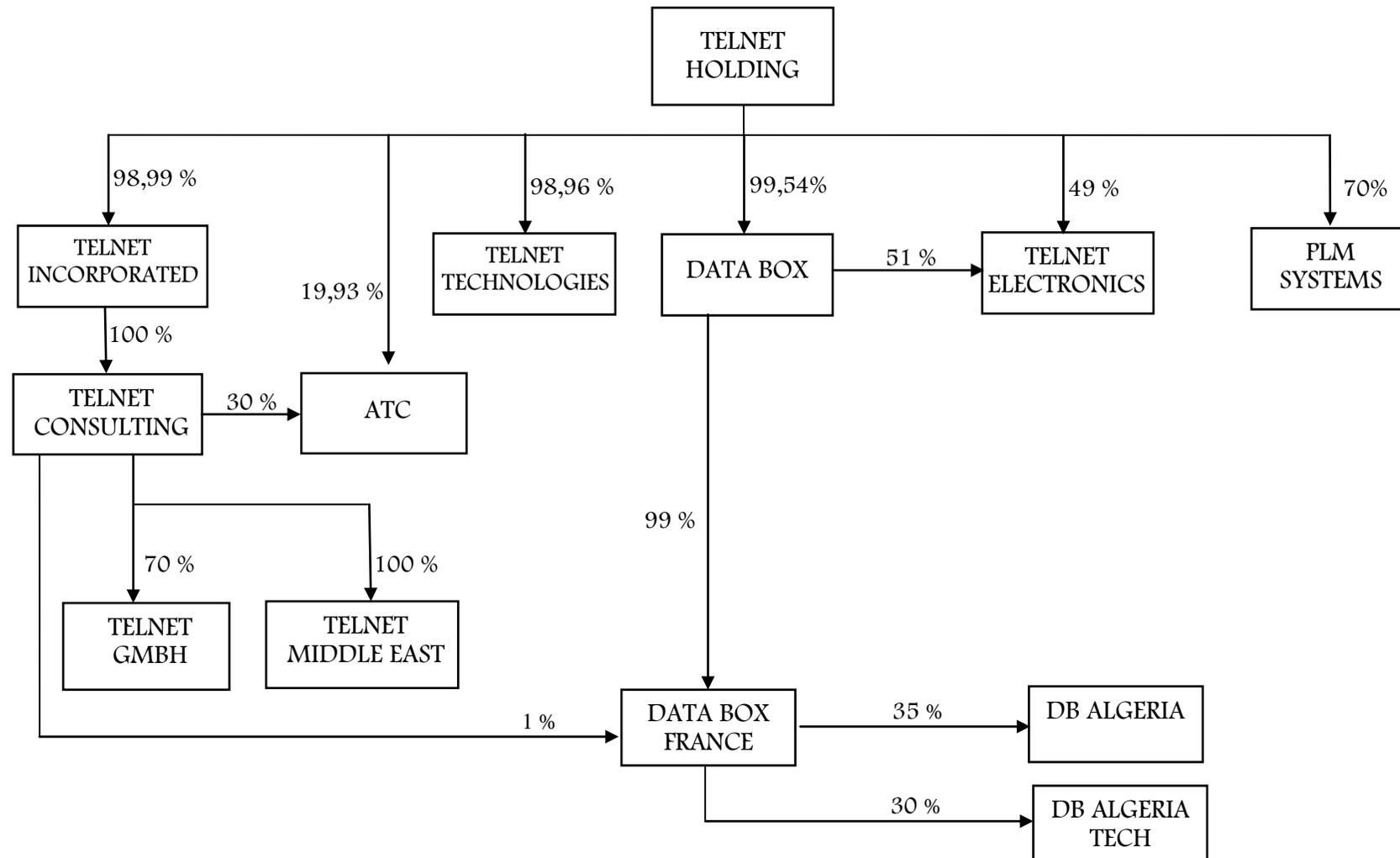
Le groupe TELNET HOLDING est composé, au 31 Décembre 2012, de treize sociétés :

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

**II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 31 Décembre 2012 :

## ORGANIGRAMME DU GROUPE TELNET HOLDING



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

Sociétés	% de contrôle			Type de contrôle	% d'intérêt	Mode d'intégration
	% direct	% Indirect	Total			
TELNET HOLDING	100 %	0 %	100 %	Contrôle exclusif	100 %	Intégration globale
TELNET INCORPORATED	98,99 %	0 %	98,99 %	Contrôle exclusif	98,99 %	Intégration globale
DATA BOX	99,54%	0 %	99,54%	Contrôle exclusif	99,54%	Intégration globale
DATA BOX France	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	99,53%	Intégration globale
TELNET TECHNOLOGIES	98,96%	0 %	98,96%	Contrôle exclusif	98,96%	Intégration globale
TELNET CONSULTING	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET ELECTRONICS	49%	51%	100%	Contrôle exclusif	99,77%	Intégration globale
PLM SYSTEMS	70 %	0 %	70 %	Contrôle exclusif	70 %	Intégration globale
ATC	19,93%	30%	49,93%	Contrôle conjoint	49,63%	Intégration proportionnelle
TELNET GMBH	0%	70%	70%	Contrôle exclusif	69,29%	Intégration globale
TELNET MIDDLE EAST	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
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

### **III- REFERENTIEL COMPTABLE**

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinars Tunisiens. 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 » et « TELNET MIDDLE EAST » ont été consolidées par intégration globale.

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

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

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

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

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

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

### **1) l'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels**

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

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

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concerné principalement :

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

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

## **2) La conversion des comptes des filiales étrangères**

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

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

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

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

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

## **3) L'intégration des comptes**

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

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

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

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

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

## **4) L'élimination des comptes réciproques**

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

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

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

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

### **5) Détermination de l'écart de première consolidation**

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

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

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

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

- **DATA BOX**

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

#### ***Première variation du périmètre de consolidation***

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

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

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

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

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

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

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

***Deuxième variation du périmètre de consolidation***

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

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

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
<b>Ecart d'acquisition (Goodwill)</b>	<b>2 256 768,454</b>

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

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

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

- **TELNET ELECTRONICS**

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

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

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

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

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

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

- **Les autres sociétés consolidées**

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

## **6) Répartition des capitaux propres et élimination des titres**

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

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

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

## V- NOTES RELATIVES AU BILAN

### 1) Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles totalisent au 31 Décembre 2012 un montant net de ..... **16.439.754,854**  
 Contre au 31 décembre 2011 ..... **17.006.476,902**  
 Enregistrant une diminution nette de ..... **(566.722,048)**

Les immobilisations incorporelles et corporelles nettes se détaillent comme suit :

<b>Ecart d'acquisition</b> .....		<b>2.443.056,676</b>
Goodwill / Acquisition titres TELNET ELECTRONICS	416.666,667	
Goodwill / Acquisition titres DATA BOX	2.026.390,009	
<b>Immobilisations incorporelles</b> .....		<b>80.462,689</b>
Valeurs brutes	409.457,434	
Amortissements (-)	-328.994,745	
<b>Immobilisations corporelles</b> .....		<b>13.916.235,489</b>
Valeurs brutes	19.771.519,605	
Amortissements (-)	-5.855.284,116	
<b>TOTAL</b>		<b><u>16.439.754,854</u></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 %

#### 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 DECEMBRE 2012**

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N
	SOLDE AU 31/12/2011	Variation	SOLDE AU 31/12/2012	Antérieurs	Variation	Cumul	AU 31/12/2012
<b>Ecart d'acquisition</b>							
Goodwill	2.756.768,454	0,000	2.756.768,454	175.873,356	137.838,422	313.711,778	2.443.056,676
<i>sous total</i>	<b>2.756.768,454</b>	<b>0,000</b>	<b>2.756.768,454</b>	<b>175.873,356</b>	<b>137.838,422</b>	<b>313.711,778</b>	<b>2.443.056,676</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>							
Logiciels	366.658,418	42.799,016	409.457,434	256.388,392	72.606,353	328.994,745	80.462,689
<i>sous total</i>	<b>366.658,418</b>	<b>42.799,016</b>	<b>409.457,434</b>	<b>256.388,392</b>	<b>72.606,353</b>	<b>328.994,745</b>	<b>80.462,689</b>
<b>Immobilisation corporelles</b>							
Terrain	2.843.372,231	0,000	2.843.372,231	0,000	0,000	0,000	2.843.372,231
Construction	6.699.873,672	0,000	6.699.873,672	573.344,331	131.618,580	704.962,911	5.994.910,761
AAI, matériel et outillage	3.963.985,116	60.993,797	4.024.978,913	1.187.459,820	415.544,815	1.603.004,635	2.421.974,278
Matériel informatique	2.742.077,249	184.442,499	2.926.519,748	1.729.802,050	274.658,711	2.004.460,761	922.058,987
Matériel de transport	725.493,514	118.817,137	844.310,651	529.715,590	98.181,490	627.897,080	216.413,571
Equipement de bureau	2.070.356,958	111.338,527	2.181.695,485	712.050,471	202.908,258	914.958,729	1.266.736,756
Construction en cours	2.525,300	300,000	2.825,300	0,000	0,000	0,000	2.825,300
Agencements encours	0,000	247.943,605	247.943,605	0,000	0,000	0,000	247.943,605
<i>sous total</i>	<b>19.047.684,040</b>	<b>723.835,565</b>	<b>19.771.519,605</b>	<b>4.732.372,262</b>	<b>1.122.911,854</b>	<b>5.855.284,116</b>	<b>13.916.235,489</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>22.171.110,912</b>	<b>766.634,581</b>	<b>22.937.745,493</b>	<b>5.164.634,010</b>	<b>1.333.356,629</b>	<b>6.497.990,639</b>	<b>16.439.754,854</b>

## 2) Titres mis en équivalence

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **51.703,001**  
 Contre un montant net en 2011 de ..... **3.280,631**  
 Enregistrant une variation de..... **48.422,370**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Participation au capital de DB ALGERIA	11.432,611	3.280,631	8.151,980
Participation au capital de DB ALGERIA TECH	40.270,390	0,000	40.270,390
<b>Total Titres mis en équivalence</b>	<b>51.703,001</b>	<b>3.280,631</b>	<b>48.422,370</b>

## 3) Immobilisations financières

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **2.696.957,838**  
 Contre un montant net en 2011 de ..... **158.716,471**  
 Enregistrant une variation de..... **2.538.241,367**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Titres de participation «SYPHAX AIRLINES» <sup>(*)</sup>	2.500.000,000	0,000	2.500.000,000
Titres de participation « SGTS »	60.000,000	60.000,000	0,000
Prêts au personnel	28.850,000	49.800,000	-20.950,000
Dépôts et cautionnements versés	108.107,838	48.916,471	59.191,367
<b>Total Immobilisations financières brutes</b>	<b>2.696.957,838</b>	<b>158.716,471</b>	<b>2.538.241,367</b>
<b>(-) Provisions</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Total Immobilisations financières nettes</b>	<b>2.696.957,838</b>	<b>158.716,471</b>	<b>2.538.241,367</b>

<sup>(\*)</sup> La participation dans le capital de la société SYPHAX AIRLINES est passée de 25% lors de la constitution à 16,67%, suite aux augmentations de capital réalisées et réservées à M. Mohamed FRIKHA, au 31 décembre 2012. Vu que le pourcentage de contrôle est inférieur à 20%, la société TELNET HOLDING n'a pas procédé à la consolidation des titres SYPHAX AIRLINES selon la méthode de la mise en équivalence. (§4, NCT 36)

## 4) Autres actifs non courants

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **199.981,227**  
 Contre un montant net en 2011 de ..... **400.073,490**  
 Enregistrant une variation de..... **(200.092,263)**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Frais préliminaires	0,000	111,039	-111,039
Charges à répartir	199.981,227	399.962,451	-199.981,224
<b>Total Autres actifs non courants</b>	<b>199.981,227</b>	<b>400.073,490</b>	<b>-200.092,263</b>

### 5) Stocks

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **839.908,780**  
 Contre un montant net en 2011 de ..... **712.767,310**  
 Enregistrant une variation de..... **127.141,470**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Stocks prestation de service encours	457.323,951	536.697,349	-79.373,398
Stocks de marchandises	393.790,274	187.275,406	206.514,868
<b>Total Stocks bruts</b>	<b>851.114,225</b>	<b>723.972,755</b>	<b>127.141,470</b>
<b>(-) Provisions</b>	<b>-11.205,445</b>	<b>-11.205,445</b>	<b>0,000</b>
<b>Total Stocks nets</b>	<b>839.908,780</b>	<b>712.767,310</b>	<b>127.141,470</b>

### 6) Clients et comptes rattachés

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **14.185.999,226**  
 Contre un montant net en 2011 de ..... **11.640.146,868**  
 Enregistrant une variation de..... **2.545.852,358**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Clients ordinaires	14.175.658,170	11.640.146,868	2.535.511,302
Clients douteux	277.434,850	214.333,285	63.101,565
<b>Total Clients et comptes rattachés bruts</b>	<b>14.453.093,020</b>	<b>11.854.480,153</b>	<b>2.598.612,867</b>
<b>(-) Provisions</b>	<b>-267.093,794</b>	<b>-214.333,285</b>	<b>-52.760,509</b>
<b>Total Clients et comptes rattachés nets</b>	<b>14.185.999,226</b>	<b>11.640.146,868</b>	<b>2.545.852,358</b>

### 7) Autres actifs courants

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **5.441.669,932**  
 Contre un montant net en 2011 de ..... **1.757.023,746**  
 Enregistrant une variation de..... **3.684.646,186**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Etat crédit de TVA à reporter	1.137.338,432	909.594,603	227.743,829
Débiteurs divers	3.116.408,649	170.455,903	2.945.952,746
Charges constatées d'avance	283.972,858	284.059,171	-86,313
Avances au personnel	3.127,123	1.000,049	2.127,074
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	151.812,817	74.398,500	77.414,317
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	19.411,600	34.220,000	-14.808,400
Fournisseurs avoirs à recevoir	84.221,481	5.707,573	78.513,908
Produits à recevoir	23.569,522	17.413,490	6.156,032

Etat subvention à recevoir	70.000,000	70.000,000	0,000
Etat excédent d'impôt à reporter	551.807,450	190.174,457	361.632,993
<b>Total Autres actifs courants</b>	<b>5.441.669,932</b>	<b>1.757.023,746</b>	<b>3.684.646,186</b>

### 8) Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **5.665.670,848**  
 Contre un montant net en 2011 de ..... **186.300,576**  
 Enregistrant une variation de..... **5.479.370,272**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Intérêts payés d'avance	41.238,392	13.204,052	28.034,340
Echéances à moins d'un an sur prêts personnel	124.432,456	173.096,524	-48.664,068
Prêt à court terme Syphax Airlines	5.500.000,000	0,000	5.500.000,000
<b>Total Placements et autres actifs financiers</b>	<b>5.665.670,848</b>	<b>186.300,576</b>	<b>5.479.370,272</b>

### 9) Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **4.425.066,054**  
 Contre un montant net en 2011 de ..... **10.602.459,902**  
 Enregistrant une variation de..... **(6.177.393,848)**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Banques	4.394.172,145	10.580.126,717	-6.185.954,572
Divers cautions bancaires	7.081,860	7.081,860	0,000
Caisse	17.204,056	7.322,051	9.882,005
Avances sur dépenses	6.607,993	7.929,274	-1.321,281
<b>Total Liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>4.425.066,054</b>	<b>10.602.459,902</b>	<b>-6.177.393,848</b>

### 10) Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice totalisent au 31 Décembre 2012 un montant de ..... **25.805.799,318**

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

<b>Tableau de partage des capitaux propres</b>	<b>Capital social libéré</b>	<b>Actions propres</b>	<b>Réserves</b>	<b>Résultats reportés</b>	<b>Autres capitaux propres</b>	<b>Réserves consolidées</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Capitaux propres avant consolidation</b>	24.712.717,317	-208.689,873	5.653.172,690	3.603.042,758	24.397,717		33.784.640,609
<b>Ajustement</b>				-169.961,827			-169.961,827
<b>Homogénéisation</b>				485.459,104			485.459,104
<b>Elimination</b>				3.167.622,510			3.167.622,510
<b>Répartition</b>	-13.684.717,317		-5.653.172,690	-7.086.162,545		14.962.091,474	-11.461.961,078
<b>Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice</b>	<b>11.028.000,000</b>	<b>-208.689,873</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>24.397,717</b>	<b>14.962.091,474</b>	<b>25.805.799,318</b>

## 11) Résultat de l'exercice consolidé

Le résultat de l'exercice consolidé 2012 (part du groupe) totalise..... **4.472.468,599**

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

(Exprimé en TND)

	Avant consolidation	Ajustement	Homogénéisation	Elimination	TOTAL
<b>Produits d'exploitation</b>					
Revenus	51.542.186	0	0	-15.927.308	35.614.878
Produits des participations	3.180.062	0	0	-3.180.062	0
Autres produits d'exploitation	41.241	0	0	0	41.241
Subvention d'exploitation	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>54.763.489</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-19.107.370</b>	<b>35.656.119</b>
<b>Charges d'exploitation</b>					
Variation des stocks des produits finis et des encours	79.373	0	0	0	79.373
Achats d'approvisionnements consommés	15.466.898	0	0	13.228.145	2.238.753
Charges de personnel	19.948.225	0	0	0	19.948.225
Dotations aux amortissements et aux provisions	1.381.178	138.388	57.057	-3.689	1.572.934
Autres charges d'exploitation	9.725.717	0	-36.434	-2.696.060	6.993.223
<b>Total</b>	<b>46.601.391</b>	<b>138.388</b>	<b>20.623</b>	<b>-15.927.894</b>	<b>30.832.508</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>8.162.098</b>	<b>-138.388</b>	<b>-20.623</b>	<b>-3.179.476</b>	<b>4.823.611</b>
Charges financières nettes					
	661.712	0	1.331	-73.926	589.117
Produits des placements					
	463.927	0	0	-70.822	393.105
Autres gains ordinaires					
	107.839	0	0	0	107.839
Autres pertes ordinaires					
	21.577	0	0	0	21.577
Quote-part des Titres mis en équivalence					
	0	25.939	0	0	25.939
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<b>8.050.575</b>	<b>-164.327</b>	<b>-21.954</b>	<b>-3.176.372</b>	<b>4.687.922</b>
Impôt sur les bénéfices					
	131.410	-165	2.211	0	133.456
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>	<b>7.919.165</b>	<b>-164.162</b>	<b>-24.165</b>	<b>-3.176.372</b>	<b>4.554.466</b>
Quote-part des minoritaires dans le résultat					81.998
Résultat net consolidé (Part du groupe)					<b>4.472.468</b>

## 12) Emprunts

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **2.783.941,555**  
 Contre un montant net en 2011 de ..... **3.377.634,417**  
 Enregistrant une variation de..... **(593.692,862)**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Emprunt bancaire - TELNET INC	2.727.044,880	3.264.908,698	-537.863,818
Crédit leasing à LT - TELNET SA	10.900,777	24.104,257	-13.203,480
Crédit leasing à LT - DATA BOX	15.135,847	32.289,964	-17.154,117
Crédit leasing à LT - TELNET INC	15.430,107	28.165,897	-12.735,790
Crédit leasing à LT - TELNET TECH	15.429,944	28.165,601	-12.735,657
<b>Total Emprunts</b>	<b>2.783.941,555</b>	<b>3.377.634,417</b>	<b>-593.692,862</b>

## 13) Provisions

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **620.000,000**  
 Contre le même solde en 2011.  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Provision individuelle TELNET SA	50.000,000	50.000,000	0,000
Provision individuelle TELNET INC	170.000,000	170.000,000	0,000
Provision individuelle DATA BOX	100.000,000	100.000,000	0,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	150.000,000	150.000,000	0,000
Provision individuelle TELNET TECH	150.000,000	150.000,000	0,000
<b>Total Provisions</b>	<b>620.000,000</b>	<b>620.000,000</b>	<b>0,000</b>

## 14) Fournisseurs et comptes rattachés

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **2.748.726,764**  
 Contre un montant net en 2011 de ..... **1.974.868,773**  
 Enregistrant une variation de..... **773.857,991**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Fournisseurs d'exploitation	2.291.136,237	1.489.354,219	801.782,018
Fournisseurs d'immobilisations	415.589,042	430.116,137	-14.527,095
Fournisseurs factures non parvenues	42.001,485	55.398,417	-13.396,932
<b>Total Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>2.748.726,764</b>	<b>1.974.868,773</b>	<b>773.857,991</b>

### 15) Autres passifs courants

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **7.322.780,440**  
 Contre un montant net en 2011 de ..... **5.095.049,234**  
 Enregistrant une variation de..... **2.227.731,206**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Actionnaires et associés dividendes à payer	748.124,900	36.516,200	711.608,700
Charges à payer	3.427.897,644	3.067.557,214	360.340,430
Créditeurs divers	93.013,688	52.640,537	40.373,151
Produits constatés d'avance	353.136,391	43.035,783	310.100,608
Organisme de sécurité sociale	830.104,538	1.117.102,951	-286.998,413
Clients avances et acomptes	68.989,126	57.257,897	11.731,229
Clients avoirs à établir	12.534,227	12.156,339	377,888
Rémunération due au personnel	923.499,170	92.010,396	831.488,774
Etat, impôts et taxes	865.480,756	616.771,917	248.708,839
<b>Total Autres passifs courants</b>	<b>7.322.780,440</b>	<b>5.095.049,234</b>	<b>2.227.731,206</b>

### 16) Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **5.842.969,665**  
 Contre un montant net en 2011 de ..... **2.423.677,135**  
 Enregistrant une variation de..... **3.419.292,530**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Créances nées sur l'étranger	1.100.000,000	1.100.000,000	0,000
Billets trésorerie	4.000.000,000	0,000	4.000.000,000
Banques	98.363,355	318.002,762	-219.639,407
Compte AFC rachat actions	25.927,957	0,000	25.927,957
Echéance à (-) d'un an sur emprunt bancaire	547.863,818	898.359,112	-350.495,294
Echéance à (-) d'un an sur crédit leasing	55.829,039	60.511,532	-4.682,493
Intérêts courus	14.985,496	14.866,915	118,581
Effets de l'homogénéisation - TELNET INC	0,000	31.936,814	-31.936,814
<b>Total Concours bancaires et autres passifs financiers</b>	<b>5.842.969,665</b>	<b>2.423.677,135</b>	<b>3.419.292,530</b>

L'effet de l'homogénéisation consiste en l'activation des contrats de leasing de la société « TELNET INC » contractés avant l'exercice 2008

## VI- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

### 1) Produits d'exploitation

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **35.656.119,504**  
 Contre un montant net en 2011 de ..... **33.945.232,119**  
 Enregistrant une variation de..... **1.710.887,385**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Chiffre d'affaires export	30.447.813,888	28.572.302,288	1.875.511,600
Chiffre d'affaires local	1.464.690,028	1.362.303,138	102.386,890
Chiffre d'affaires réalisé en France	3.702.374,473	3.983.772,850	-281.398,377
Autres produits d'exploitation	41.241,115	22.502,283	18.738,832
Subvention d'exploitation	0,000	4.351,560	-4.351,560
<b>Total Produits d'exploitation</b>	<b>35.656.119,504</b>	<b>33.945.232,119</b>	<b>1.710.887,385</b>

### 2) Variation des stocks des produits finis et des encours

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **79.373,398**  
 Contre un montant net en 2011 de ..... **(14.971,327)**  
 Enregistrant une variation de..... **94.344,725**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Variation de stock – ATC	2.193,221	2.805,212	-611,991
Variation de stock - DATA BOX	9.046,240	-9.046,240	18.092,480
Variation de stock - PLM SYSTEMS	0,000	462.683,385	-462.683,385
Variation de stock - TELNET INC	33.632,314	-322.744,140	356.376,454
Variation de stock - TELNET TECH	34.501,623	-148.669,544	183.171,167
<b>Total Variation des stocks</b>	<b>79.373,398</b>	<b>-14.971,327</b>	<b>94.344,725</b>

### 3) Achats d'approvisionnements consommés

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **2.238.753,462**  
 Contre un montant net en 2011 de ..... **2.384.009,926**  
 Enregistrant une variation de..... **(145.256,464)**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Achat carburant	109.236,716	96.492,491	12.744,225
Achat facturable au client	37.682,579	67.037,305	-29.354,726
Achat de marchandises et de licences	1.377.980,722	1.406.451,544	-28.470,822
Achat d'études et de prestations de services	192.952,403	365.969,642	-173.017,239
Achat eau et électricité	323.843,446	286.501,979	37.341,467
Achat fournitures et consommables	152.878,742	139.108,990	13.769,752
Achat petit matériel	37.262,308	16.845,835	20.416,473
Achat vêtement professionnel	6.916,546	5.602,140	1.314,406
<b>Total approvisionnements consommés</b>	<b>2.238.753,462</b>	<b>2.384.009,926</b>	<b>-145.256,464</b>

#### 4) Charges de personnel

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **19.948.224,913**  
 Contre un montant net en 2011 de ..... **17.653.247,929**  
 Enregistrant une variation de..... **2.294.976,984**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Salaires brut	16.740.362,907	14.856.324,653	1.884.038,254
Charges sociales	2.920.861,932	2.454.947,384	465.914,548
Congés payés	287.000,074	341.975,892	-54.975,818
<b>Total Charges de personnel</b>	<b>19.948.224,913</b>	<b>17.653.247,929</b>	<b>2.294.976,984</b>

#### 5) Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **1.572.933,119**  
 Contre un montant net en 2011 de ..... **1.313.463,411**  
 Enregistrant une variation de..... **259.469,708**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	61.405,455	59.941,261	1.464,194
Dot aux amort. immobilisations corporelles	1.121.854,267	1.112.220,798	9.633,469
Dot aux amort. écart d'acquisition	137.838,422	137.838,422	0,000
Dot aux provisions créances douteuses	51.742,712	46.914,784	4.827,928
Reprise sur provision pour risques et charges	0,000	-243.544,117	243.544,117
Dot aux résorptions des charges reportées	200.092,263	200.092,263	0,000
<b>Total Dot aux amortissements et provisions</b>	<b>1.572.933,119</b>	<b>1.313.463,411</b>	<b>259.469,708</b>

### 6) Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **6.993.223,126**  
 Contre un montant net en 2011 de ..... **7.102.529,677**  
 Enregistrant une variation de..... **(109.306,551)**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Charges divers ordinaires	22.807,602	32.026,682	-9.219,080
Charges locatives	595.358,139	347.565,316	247.792,823
Déplacement, mission et réception	3.802.180,089	4.057.855,757	-255.675,668
Divers services extérieurs	814.359,668	729.518,907	84.840,761
Entretien & réparation	93.369,815	93.329,975	39,840
Frais de colloques & séminaires	56.755,708	18.483,018	38.272,690
Frais de transport	54.712,909	60.285,825	-5.572,916
Frais postaux et de télécommunication	419.458,393	417.725,469	1.732,924
Honoraires	451.847,136	439.992,922	11.854,214
Impôts et taxes	166.946,111	187.952,190	-21.006,079
Jetons de présence	56.000,000	85.000,000	-29.000,000
Primes d'assurances	96.353,392	114.868,732	-18.515,340
Publicité, publication et relation public	180.533,729	284.439,257	-103.905,528
Recherches & documentation	98.806,023	104.628,817	-5.822,794
Services bancaires	83.734,412	128.856,810	-45.122,398
<b>Total Autres charges d'exploitation</b>	<b>6.993.223,126</b>	<b>7.102.529,677</b>	<b>-109.306,551</b>

### 7) Charges financières nettes

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **589.117,454**  
 Contre un montant net en 2011 de ..... **1.194.434,492**  
 Enregistrant une variation de..... **(605.317,038)**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Agios et intérêts sur crédits bancaire	382.305,553	608.856,992	-226.551,439
Intérêts billets trésorerie	223.542,717	0,000	223.542,717
Intérêts sur crédits bail	16.648,257	27.943,628	-11.295,371
Pertes de change	481.484,848	735.560,279	-254.075,431
Gains de change	-514.863,921	-177.926,407	-336.937,514
<b>Total Charges financières nettes</b>	<b>589.117,454</b>	<b>1.194.434,492</b>	<b>-605.317,038</b>

### 8) Produits des placements

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **393.104,621**  
 Contre un montant net en 2011 de ..... **2.534,270**  
 Enregistrant une variation de..... **390.570,351**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Intérêts sur les comptes financiers	391.743,363	0,000	391.743,363
Revenus des valeurs mobilières	1.361,258	2.534,270	-1.173,012
<b>Total Produits des placements</b>	<b>393.104,621</b>	<b>2.534,270</b>	<b>390.570,351</b>

### 9) Autres gains ordinaires

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **107.838,651**  
 Contre un montant net en 2011 de ..... **43.577,617**  
 Enregistrant une variation de..... **64.261,034**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Gains sur éléments non récurrent et exceptio.	105.259,307	39.478,047	65.781,260
Produits divers de gestion	2.579,344	4.099,570	-1.520,226
<b>Total Autres gains ordinaires</b>	<b>107.838,651</b>	<b>43.577,617</b>	<b>64.261,034</b>

### 10) Autres pertes ordinaires

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **21.577,087**  
 Contre un montant net en 2011 de ..... **187.692,060**  
 Enregistrant une variation de..... **(166.114,973)**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Amendes et Pénalités	4.877,283	186.089,890	-181.212,607
Pertes sur éléments non récurrent et exceptio.	16.699,804	1.602,170	15.097,634
<b>Total Autres pertes ordinaires</b>	<b>21.577,087</b>	<b>187.692,060</b>	<b>-166.114,973</b>

### 11) Quote-part des titres mis en équivalence

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **(25.937,658)**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012
Quote-part dans le résultat de DB ALGERIA (35%)	-2.631,153
Quote-part dans le résultat de DB ALGERIA TECH (30%)	-23.306,505
<b>Total Quote-part des titres mis en équivalence</b>	<b>-25.937,658</b>

## 12) Impôt sur les bénéfices

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2012 de ..... **133.456,298**  
 Contre un montant net en 2011 de ..... **149.961,682**  
 Enregistrant une variation de..... **(16.505,384)**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Impôts sur les sociétés PLM SYSTEMS	13.029,300	37.800,300	-24.771,000
Impôts sur les sociétés DATA BOX	14.043,900	22.212,900	-8.169,000
Impôts sur les sociétés TELNET TECH	7.700,400	1.291,200	6.409,200
Impôts sur les sociétés TELNET INC	32.949,600	7.618,800	25.330,800
Impôts sur les sociétés TELNET SA	38.887,400	350,000	38.537,400
Impôts sur les sociétés DATA BOX France	24.799,352	5.972,510	18.826,842
Impôts sur les sociétés ATC	0,000	173,698	-173,698
Impôts sur les sociétés TELNET CONSULT.	0,000	73.544,117	-73.544,117
Charges d'impôts différés	2.046,346	998,157	1.048,189
<b>Total Impôt sur les bénéfices</b>	<b>133.456,298</b>	<b>149.961,682</b>	<b>-16.505,384</b>

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

### 1) Dotation aux amortissements & provisions groupe

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2012 ..... **1.572.933,119**  
 Elle est ventilée comme suit :

Dotation aux amortissements immobilisations incorporelles .....	61.405,455
Dotation aux amortissements immobilisations corporelles.....	1.121.854,267
Dotation aux amortissements écart d'acquisition (Goodwill).....	137.838,422
Dotations pour dépréciation des comptes clients .....	51.742,712
Dotation aux résorptions des charges reportées .....	200.092,263
<b>TOTAL</b>	<b>1.572.933,119</b>

### 2) Variation des stocks

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2012 ..... **(127.141,470)**  
 Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2012	Variation
Stocks prestation de service encours	536.697,349	457.323,951	79.373,398
Stocks de marchandises	187.275,406	393.790,274	-206.514,868
<b>TOTAL</b>	<b>723.972,755</b>	<b>851.114,225</b>	<b>-127.141,470</b>

### 3) Variation des créances

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2012 .....(2.598.612,867)  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2012	Variation
Clients ordinaires	11.640.146,868	14.175.658,170	-2.535.511,302
Clients douteux	214.333,285	277.434,850	-63.101,565
<b>TOTAL</b>	<b>11.854.480,153</b>	<b>14.453.093,020</b>	<b>-2.598.612,867</b>

### 4) Variation des autres actifs

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2012 .....(3.635.266,209)  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2012	Variation
Autres actifs non courants	400.073,490	199.981,227	200.092,263
Ajustement résorption	200.203,302	400.295,565	-200.092,263
<i>Variation des autres actifs non courants</i>	<b>600.276,792</b>	<b>600.276,792</b>	<b>0,000</b>
Etat crédit de TVA à reporter	909.594,603	1.137.338,432	-227.743,829
Débiteurs divers	170.455,903	3.116.408,649	-2.945.952,746
Charges constatées d'avance	284.059,171	283.972,858	86,313
Avances au personnel	1.000,049	3.127,123	-2.127,074
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	34.220,000	19.411,600	14.808,400
Fournisseurs avoirs à recevoir	5.707,573	84.221,481	-78.513,908
Produits à recevoir	17.413,490	23.569,522	-6.156,032
Etat subvention à recevoir	70.000,000	70.000,000	0,000
Etat excédent d'impôt à reporter	190.174,457	551.807,450	-361.632,993
<i>Variation des autres actifs courants</i>	<b>1.682.625,246</b>	<b>5.289.857,115</b>	<b>-3.607.231,869</b>
Intérêts payés d'avance	13.204,052	41.238,392	-28.034,340
<i>Variation des autres actifs financiers</i>	<b>13.204,052</b>	<b>13.204,052</b>	<b>-28.034,340</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.296.106,090</b>	<b>5.903.337,959</b>	<b>-3.635.266,209</b>

### 5) Variation des fournisseurs

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2012 ..... 788.385,086  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Fournisseurs d'exploitation	2.291.136,237	1.489.354,219	801.782,018
Fournisseurs factures non parvenues	42.001,485	55.398,417	-13.396,932
<b>TOTAL</b>	<b>2.333.137,722</b>	<b>1.544.752,636</b>	<b>788.385,086</b>

### 6) Variation des autres passifs

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2012 ..... **1.516.241,087**  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Charges à payer	3.427.897,644	3.067.557,214	360.340,430
Créditeurs divers	93.013,688	52.640,537	40.373,151
Produits constatés d'avance	353.136,391	43.035,783	310.100,608
Organisme de sécurité sociale	830.104,538	1.117.102,951	-286.998,413
Clients avances et acomptes	68.989,126	57.257,897	11.731,229
Clients avoirs à établir	12.534,227	12.156,339	377,888
Rémunération due au personnel	923.499,170	92.010,396	831.488,774
Etat, impôts et taxes	865.480,756	616.771,917	248.708,839
Intérêt courus	14.985,496	14.866,915	118,581
<b>TOTAL</b>	<b>6.589.641,036</b>	<b>5.073.399,949</b>	<b>1.516.241,087</b>

### 7) Ecart de conversion

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2012 ..... **219.663,256**  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	342.863,653	153.384,296	189.479,357
Ecart de conversion DATA BOX France	27.776,280	5.813,905	21.962,375
Ecart de conversion TELNET GMBH	4.703,067	-3.783,403	8.486,470
Ecart de conversion TELNET MIDDLE EAST	-264,946	0,000	-264,946
<b>TOTAL</b>	<b>375.078,054</b>	<b>155.414,798</b>	<b>219.663,256</b>

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

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2012 ..... **(858.575,993)**  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2012	Variation
Logiciels	366.658,418	409.457,434	-42.799,016
Terrain	2.843.372,231	2.843.372,231	0,000
Construction	6.699.873,672	6.699.873,672	0,000
AAI, matériels et outillages	3.963.985,116	4.024.978,913	-60.993,797
Matériel informatique	2.742.077,249	2.926.519,748	-184.442,499

Matériel de transport	725.493,514	844.310,651	-118.817,137
Equipement de bureau	2.070.356,958	2.181.695,485	-111.338,527
Bâtiment encours	2.525,300	2.825,300	-300,000
Agencements encours	0,000	247.943,605	-247.943,605
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	74.398,500	151.812,817	-77.414,317
Fournisseurs d'immobilisations	-430.116,137	-415.589,042	-14.527,095
<b>TOTAL</b>	<b>19.058.624,821</b>	<b>19.917.200,814</b>	<b>-858.575,993</b>

### 9) Décaissement provenant de la acquisitions d'immobilisations financières

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2012 .....(11.223.847,752)  
Elle est ventilée comme suit :

Octroi prêts au personnel/TELNET HOLDING	-57.200,000
Octroi prêts Syphax Airlines/TELNET HOLDING	-3.500.000,000
Octroi prêts Syphax Airlines/Billets de trésorerie/TELNET HOLDING	-5.000.000,000
Décaissement cautions / TELNET INC	-1.456,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	-28.127,918
Décaissement cautions / TELNET TECH	-746,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / DATA BOX	-12.200,000
Décaissement cautions / PLM SYSTEMS	-300,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /ATC	-2.481,399
Décaissement cautions / TELNET CONSULTING	-50.166,200
Décaissement suite à l'acquisition des actions de SYPHAX AIRLINES	-2.500.000,000
Décaissement suite à l'acquisition des actions de DB ALGERIA	-7.593,340
Décaissement suite à l'acquisition des actions de DB ALGERIA TECH	-63.576,895
<b>TOTAL</b>	<b>-11.223.847,752</b>

### 10) Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2012 ..... 3.207.824,552  
Elle est ventilée comme suit :

Remboursement de prêts / TELNET HOLDING	32.316,076
Remboursement anticipé prêt Syphax Airlines / TELNET HOLDING	2.000.000,000
Remboursement Partiel Prêt Syphax/ TELNET HOLDING	1.000.000,000
Remboursement de prêts/ TELNET INC	69.605,852
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	84.610,108
Remboursement de prêts / DATA BOX	15.079,856
Remboursement de prêts / PLM	3.979,401
Remboursement de prêts / ATC	2.233,259
<b>TOTAL</b>	<b>3.207.824,552</b>

### 11) Dividendes et autres distributions

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2012 .....(2.186.929,500)  
Elle est ventilée comme suit :

Actionnaires TELNET HOLDING	-2.090.859,500
Actionnaires TELNET INC	-17.990,000
Actionnaires TELNET TECH	-13.380,000
Actionnaires DATA BOX	-15.000,000
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	-49.700,000
<b>TOTAL</b>	<b>-2.186.929,500</b>

### 12) Encaissement provenant des emprunts

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2012 ..... **8.600.000,000**  
Elle est ventilée comme suit :

Encaissements Billets de trésorerie/TELNET HOLDING	5.000.000,000
Encaissements emprunt /TELNET INC	2.800.000,000
Encaissements emprunt /TELNET TECHNOLOGIES	800.000,000
<b>TOTAL</b>	<b>8.600.000,000</b>

### 13) Remboursement d'emprunts

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2012 .....(5.590.807,456)  
Elle est ventilée comme suit :

Remboursement emprunt TELNET HOLDING	-1.020.746,124
Remboursement emprunt TELNET INC	-3.709.799,032
Remboursement emprunt TELNET TECHNOLOGIES	-811.439,799
Remboursement emprunt DATA BOX	-16.885,689
Effet homogénéisation / Activation contrat de leasing	-31.936,812
<b>TOTAL</b>	<b>-5.590.807,456</b>

### 14) Variation de trésorerie

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2012 .....(5.983.682,398)  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Liquidités en banques	4.394.172,145	10.580.126,717	-6.185.954,572
Divers caution bancaire	7.081,860	8.403,141	-1.321,281
Caisse	17.204,056	7.322,051	9.882,005
Avances sur dépenses	6.607,993	6.607,993	0,000
TRESORERIE COMPTE AFC	-25.927,957	0,000	-25.927,957
Découverts bancaires	-98.363,355	-318.002,762	219.639,407
	<b>4.300.774,742</b>	<b>10.284.457,140</b>	<b>-5.983.682,398</b>