

GROUPE TELNET HOLDING

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

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES
ARRETES AU 30 JUIN 2011**

**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

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES
ARRETES AU 30 JUIN 2011

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons procédé à l'examen des états financiers semestriels consolidés du groupe « TELNET HOLDING » arrêtés au 30 juin 2011. La préparation des états financiers relève de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces dits états financiers sur la base de notre examen limité.

Ces états financiers semestriels consolidés font apparaître un bénéfice net 1 924 022,583 dinars et un total bilan de 43 462 929,877 dinars.

Nous avons conduit cet examen 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 semestriels 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 conséquences, d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers semestriels consolidés ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe « TELNET HOLDING » arrêtée au 30 juin 2011, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période arrêtée à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fait à Tunis, le 25 août 2011
Le Commissaire Aux Comptes
Mahmoud TRIKI

**LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2011
TELS QU'ILS ONT ETE PRESENTES PAR VOTRE SOCIETE**

GRUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
 CENTRE URBAIN NORD
 1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

| | 2011 Du 01/01/2011 Au 30/06/2011 | 2010 Du 01/01/2010 Au 30/06/2010 | 2010 Du 01/01/2010 Au 12/12/2010 |
|---|--|--|--|
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| Ecart d'acquisition | 2 649 814,309 | 479 166,667 | 2 718 733,520 |
| Immobilisations incorporelles | 358 924,067 | 221 314,751 | 239 830,163 |
| Moins : amortissement | -249 421,780 | -177 712,883 | -196 288,400 |
| <i>S/Total</i> | 109 502,287 | 43 601,868 | 43 541,763 |
| Immobilisations corporelles | 18 692 058,456 | 18 101 881,463 | 18 476 940,865 |
| Moins : amortissement | -4 152 793,220 | -3 075 952,347 | -3 620 778,534 |
| <i>S/Total</i> | 14 539 265,236 | 15 025 929,116 | 14 856 162,331 |
| Titres mis en équivalences | 3 352,733 | 0,000 | 0,000 |
| Immobilisations financières | 161 291,753 | 219 646,315 | 174 329,061 |
| Moins : Provisions | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| <i>S/Total</i> | 161 291,753 | 219 646,315 | 174 329,061 |
| Total des actifs immobilisés | 17 463 226,318 | 15 768 343,966 | 17 792 766,675 |
| Autres actifs non courants | 474 920,952 | 548,781 | 172 081,763 |
| Total des actifs non courants | 17 938 147,270 | 15 768 892,747 | 17 964 848,438 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | 1 066 430,093 | 789 887,739 | 546 132,817 |
| Moins : Provisions | -11 205,445 | -11 205,445 | -11 205,445 |
| <i>S/Total</i> | 1 055 224,648 | 778 682,294 | 534 927,372 |
| Clients et comptes rattachés | 10 820 313,354 | 7 989 940,974 | 11 217 603,433 |
| Moins : Provisions | -167 418,501 | -182 315,301 | -167 418,501 |
| <i>S/Total</i> | 10 652 894,853 | 7 807 625,673 | 11 050 184,932 |
| Autres actifs courants | 2 830 356,042 | 1 002 961,393 | 1 189 639,852 |
| Placements courant | 61 756,651 | 0,000 | 119 772,178 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 10 924 550,413 | 4 130 047,213 | 5 488 432,581 |
| Total des actifs courants | 25 524 782,607 | 13 719 316,573 | 18 382 956,915 |
| Total des actifs | 43 462 929,877 | 29 488 209,320 | 36 347 805,353 |

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
 CENTRE URBAIN NORD
 1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 2011 | 2010 | 2010 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Du 01/01/2011 Au 30/06/2011 | Du 01/01/2010 Au 30/06/2010 | Du 01/01/2010 Au 12/12/2010 |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | 11 028 000,000 | 1 000 000,000 | 10 200 000,000 |
| Réserves consolidés | 13 731 133,665 | 12 936 915,224 | 6 431 362,987 |
| Réserves des minoritaires | 213 527,327 | 494 496,088 | 193 099,884 |
| Autres capitaux propres | 59 260,274 | 0,000 | 0,000 |
| Total des capitaux propres avant résultat | 25 031 921,266 | 14 431 411,312 | 16 824 462,871 |
| Résultat net consolidé de l'exercice | 1 821 722,835 | 1 511 806,694 | 3 195 079,459 |
| Résultat des minoritaires | 102 299,748 | 174 303,783 | 63 267,544 |
| Total des capitaux propres après résultat | 26 955 943,849 | 16 117 521,789 | 20 082 809,874 |
| PASSIFS | | | |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts | 3 668 797,113 | 333 688,820 | 605 174,065 |
| Provisions | 620 000,000 | 540 000,000 | 862 188,310 |
| Total des passifs non courants | 4 288 797,113 | 873 688,820 | 1 467 362,375 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 1 918 052,921 | 3 017 065,919 | 2 924 855,150 |
| Autres passifs courants | 5 916 297,635 | 6 022 943,496 | 5 575 142,954 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 4 383 838,359 | 3 456 989,296 | 6 297 635,000 |
| Total des passifs courants | 12 218 188,915 | 12 496 998,711 | 14 797 633,104 |
| Total des passifs | 16 506 986,028 | 13 370 687,531 | 16 264 995,479 |
| Total capitaux propres et passifs | 43 462 929,877 | 29 488 209,320 | 36 347 805,353 |

GRUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
 CENTRE URBAIN NORD
 1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

| | 2011 | 2010 | 2010 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Du 01/01/2011 Au 30/06/2011 | Du 01/01/2010 Au 30/06/2010 | Du 01/01/2010 Au 12/12/2010 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Revenus | 15 997 628,220 | 14 296 332,372 | 28 980 837,400 |
| Subvention d'exploitation | 4 351,560 | 12 670,111 | 73 659,555 |
| Autres produits d'exploitation | 10 739,726 | 0,000 | 0,000 |
| Total des produits d'exploitation | 16 012 719,506 | 14 309 002,483 | 29 054 496,955 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Variation des stocks des produits finis et des encours | -278 927,546 | 539 938,114 | 519 740,320 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 871 904,411 | 1 171 868,611 | 2 831 384,710 |
| Charges de personnel | 8 452 240,221 | 6 369 957,515 | 12 785 534,844 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 501 067,540 | 609 784,461 | 1 493 316,497 |
| Autres charges d'exploitation | 3 790 621,287 | 3 242 789,529 | 7 308 948,107 |
| Total des charges d'exploitation | 13 336 905,913 | 11 934 338,230 | 24 938 924,478 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 2 675 813,593 | 2 374 664,253 | 4 115 572,477 |
| Charges financières nettes | 507 405,086 | 541 208,008 | 706 902,025 |
| Produits des placements | 128,339 | 0,000 | 247,580 |
| Autres gains ordinaires | 26 157,050 | 45 945,822 | 99 673,973 |
| Autres pertes ordinaires | 172 692,767 | 8 324,456 | 36 982,343 |
| RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | 2 022 001,129 | 1 871 077,611 | 3 471 609,662 |
| Impôt sur les bénéfices | 97 978,546 | 184 967,134 | 213 262,659 |
| RESULTAT NET DU GROUPE | 1 924 022,583 | 1 686 110,477 | 3 258 347,003 |
| Dont part des minoritaires dans le résultat | 102 299,748 | 174 303,783 | 63 267,544 |

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
 CENTRE URBAIN NORD
 1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

| | 2011 Du 01/01/2011 Au 30/06/2011 | 2010 Du 01/01/2010 Au 30/06/2010 | 2010 Du 01/01/2010 Au 12/12/2010 |
|---|--|--|--|
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | | |
| Resultat net groupe | 1 924 022,583 | 1 686 110,477 | 3 258 347,003 |
| <i>Ajustements pour :</i> | | | |
| . Dotation aux amortissements & provisions groupe | 501 067,540 | 609 784,461 | 1 493 316,497 |
| . Variation des stocks | -520 297,276 | 350 573,982 | 594 328,904 |
| . Variation des créances | 397 290,079 | -925 919,342 | -4 153 581,801 |
| . Variation des autres actifs | -2 075 895,041 | 68 430,022 | -388 079,745 |
| . Variation des fournisseurs | -340 350,755 | -431 402,417 | -107 045,253 |
| . Variation des autres passifs | 281 333,809 | 533 632,463 | 1 699 358,933 |
| . Quote-part suvention d'investissement | -10 739,726 | 0,000 | 0,000 |
| . Ecart de conversion | 136 187,872 | -27 276,115 | 24 309,614 |
| . Effet résultat reporté | 592,083 | 1 973,146 | -18 229,638 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 293 211,168 | 1 865 906,677 | 2 402 724,514 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -832 784,382 | -1 159 509,896 | -1 923 760,253 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| - Décaissement provenant de la acquisition d'immobilisations financières | -28 561,733 | -80 250,000 | -101 936,048 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières | 36 365,000 | 34 850,000 | 73 750,000 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | -824 981,115 | -1 204 909,896 | -1 951 946,301 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT | | | |
| - Encaissement suite à l'émission d'actions | 4 836 966,705 | 0,000 | 10 000,000 |
| - Dividendes et autres distributions | 0,000 | -52 000,000 | -1 605 465,000 |
| - Encaissement provenant des emprunts | 6 554 000,000 | 2 554 000,000 | 6 306 000,000 |
| - Remboursement d'emprunts | -3 393 061,046 | -3 451 021,665 | -6 735 034,800 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | 7 997 905,659 | -949 021,665 | -2 024 499,800 |
| INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES | | | |
| | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| VARIATION DE TRÉSORERIE | 7 466 135,712 | -288 024,884 | -1 573 721,587 |
| Trésorerie au début de l'exercice | 1 959 150,321 | 3 532 871,908 | 3 532 871,908 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 9 425 286,033 | 3 244 847,024 | 1 959 150,321 |

**NOTES RELATIVES AUX
ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES
ARRETES AU 30 JUIN 2011**

I- PRESENTATION DU GROUPE

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

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

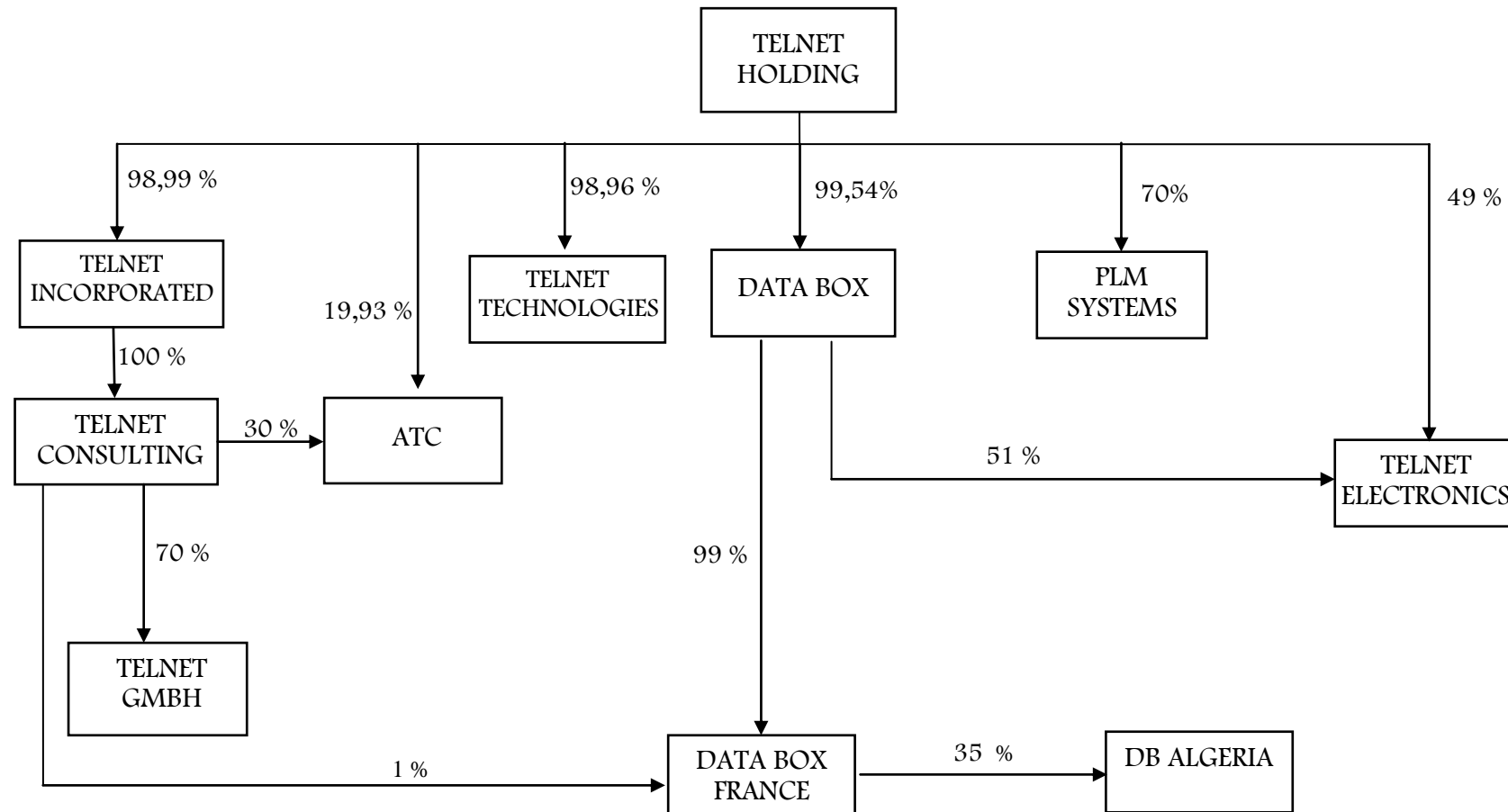
Le groupe TELNET HOLDING est composé, au 30 Juin 2011, de onze sociétés :

- « 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 français ;
- « DB ALGERIA » : société associée de droit algérien ;
- « ALTRAN TELNET CORPORATION » (SA non résidente) : coentreprise.

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 30 Juin 2011 :

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 |
| DB ALGERIA | 0% | 35% | 35% | Influence notable | 34,84% | Mise en équivalence |

III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers semestriels 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 » et « TELNET GMBH » ont été consolidées par intégration globale.

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

La société « DB ALGERIA » a été consolidée 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 » et « TELNET GMBH » 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 (y compris à titre comparatif) 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 (y compris à titre comparatif) 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 pour la période, 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 <i>a</i> | 57.909,087 <i>b</i> | 46.095,634 <i>c = 79,6% b</i> | (6.295,634) <i>d = a-c</i> |

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

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

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

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

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

Deuxième variation du périmètre de consolidation

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

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

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

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

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

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

- **TELNET ELECTRONICS**

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

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

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

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « TELNET ELECTRONICS» est passé de 49% à 100%. Ainsi, la société « TELNET ELECTRONICS» est devenue une filiale du groupe « TELNET HOLDING » et a été consolidé 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 nettes totalisent au 30 juin 2011 un montant net de **17 298 581,832**

Elles se détaillent comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 30/06/2010 | Solde au 31/12/2010 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Goodwill / Titres TELNET ELECTRONICS | 454 166,667 | 479 166,667 | 466 666,666 |
| Goodwill / Titres DATA BOX | 2 195 647,642 | 0,000 | 2 252 066,854 |
| <i>Sous total écart d'acquisition</i> | 2 649 814,309 | 479 166,667 | 2 718 733,520 |
| Logiciels | 358 924,067 | 221 314,751 | 239 830,163 |
| Amortissements (-) | -249 421,780 | -177 712,883 | -196 288,400 |
| <i>Sous total immobilisations incorporelles</i> | 109 502,287 | 43 601,868 | 43 541,763 |
| Terrain | 2 828 372,231 | 2 823 372,231 | 2 828 372,231 |
| Construction | 6 579 873,672 | 6 542 418,846 | 6 579 873,672 |
| AAI, matériels et outillage | 3 898 135,689 | 3 754 143,465 | 3 874 672,827 |
| Matériel informatique | 2 600 043,321 | 2 268 090,907 | 2 477 606,514 |
| Matériel de transport | 725 493,514 | 724 576,565 | 725 493,514 |
| Equipement de bureau | 2 018 489,729 | 1 989 279,449 | 1 990 922,107 |
| Immobilisations encours | 41 650,300 | 0,000 | 0,000 |
| Amortissements (-) | -4 152 793,220 | -3 075 952,347 | -3 620 778,534 |
| <i>Sous total immobilisations corporelles</i> | 14 539 265,236 | 15 025 929,116 | 14 856 162,331 |
| TOTAL | 17 298 581,832 | 15 548 697,651 | 17 618 437,614 |

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 30 JUIN 2011

| DESIGNATION | VALEURS BRUTES | | | AMORTISSEMENTS | | | V.C.N AU 30/06/2011 |
|---|------------------------|--------------------|------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| | Solde AU 31/12/2010 | Variation | Solde AU 30/06/2011 | Antérieurs | Variation | Cumul | |
| Ecart d'acquisition | | | | | | | |
| Goodwill | 2 756 768,454 | 0,000 | 2 756 768,454 | 38 034,934 | 68 919,211 | 106 954,145 | 2 649 814,309 |
| <i>sous total</i> | 2 756 768,454 | 0,000 | 2 756 768,454 | 38 034,934 | 68 919,211 | 106 954,145 | 2 649 814,309 |
| Immobilisations incorporelles | | | | | | | |
| Logiciels | 239 830,163 | 119 093,904 | 358 924,067 | 196 288,400 | 53 133,380 | 249 421,780 | 109 502,287 |
| <i>sous total</i> | 239 830,163 | 119 093,904 | 358 924,067 | 196 288,400 | 53 133,380 | 249 421,780 | 109 502,287 |
| Immobilisation corporelles | | | | | | | |
| Terrain | 2 828 372,231 | 0,000 | 2 828 372,231 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 2 828 372,231 |
| Construction | 6 579 873,672 | 0,000 | 6 579 873,672 | 441 746,858 | 65 291,837 | 507 038,695 | 6 072 834,977 |
| AAI, Installations techniques, matériels et outillage | 3 874 672,827 | 23 462,862 | 3 898 135,689 | 781 598,768 | 181 025,644 | 962 624,412 | 2 935 511,277 |
| Matériel informatique | 2 477 606,514 | 122 436,807 | 2 600 043,321 | 1 474 265,673 | 116 399,957 | 1 590 665,630 | 1 009 377,691 |
| Matériel de transport | 725 493,514 | 0,000 | 725 493,514 | 427 392,817 | 50 910,786 | 478 303,603 | 247 189,911 |
| Equipement de bureau | 1 990 922,107 | 27 567,622 | 2 018 489,729 | 495 774,418 | 118 386,462 | 614 160,880 | 1 404 328,849 |
| Immobilisations en cours | 0,000 | 41 650,300 | 41 650,300 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 41 650,300 |
| <i>sous total</i> | 18 476 940,865 | 215 117,591 | 18 692 058,456 | 3 620 778,534 | 532 014,686 | 4 152 793,220 | 14 539 265,236 |
| TOTAL GENERAL | 21 473 539,482 | 334 211,495 | 21 807 750,977 | 3 855 101,868 | 654 067,277 | 4 509 169,145 | 17 298 581,832 |

2) Titres mis en équivalences

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **3 352,733**
Elle correspond aux titres de participation de la société « DB ALGERIA » consolidée selon la méthode de mise en équivalence.

3) Immobilisations financières

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **161 291,753**
Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 30/06/2010 | Solde au 31/12/2010 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Titres de participation « SGTS » | 60 000,000 | 60 000,000 | 60 000,000 |
| Prêts au personnel | 59 195,000 | 117 600,000 | 72 900,000 |
| Dépôts et cautionnements versés | 42 096,753 | 42 046,315 | 41 429,061 |
| Total Immobilisations financières brutes | 161 291,753 | 219 646,315 | 174 329,061 |
| (-) Provisions | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Total Immobilisations financières nettes | 161 291,753 | 219 646,315 | 174 329,061 |

Dans les comptes consolidés, le retraitement consiste à éliminer le poste « Titres de participation » de la société mère chez les sociétés filiales en contre partie de sa quote part dans l'actif net des dites sociétés.

4) Autres actifs non courants

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **474 920,952**
Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 30/06/2010 | Solde au 31/12/2010 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Frais préliminaires | 166,558 | 548,781 | 222,078 |
| Charges à répartir | 474 754,394 | 0,000 | 171 859,685 |
| Total Autres actifs non courants | 474 920,952 | 548,781 | 172 081,763 |

5) Stocks

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **1 055 224,648**
Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 30/06/2010 | Solde au 31/12/2010 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Stocks prestation de service encourus | 800 653,568 | 550 864,405 | 521 726,022 |
| Stocks de marchandises | 265 776,525 | 239 023,334 | 24 406,795 |
| Total Stocks bruts | 1 066 430,093 | 789 887,739 | 546 132,817 |
| (-) Provisions | -11 205,445 | -11 205,445 | -11 205,445 |
| Total Stocks nets | 1 055 224,648 | 778 682,294 | 534 927,372 |

6) Clients et comptes rattachés

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **10 652 894,853**
Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 30/06/2010 | Solde au 31/12/2010 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Clients ordinaires | 10 652 894,853 | 7 804 705,900 | 11 050 184,932 |
| Clients douteux | 167 418,501 | 185 235,074 | 167 418,501 |
| Total Clients et comptes rattachés bruts | 10 820 313,354 | 7 989 940,974 | 11 217 603,433 |
| (-) Provisions | -167 418,501 | -182 315,301 | -167 418,501 |
| Total Clients et comptes rattachés nets | 10 652 894,853 | 7 807 625,673 | 11 050 184,932 |

7) Autres actifs courants

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **2 830 356,042**
Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 30/06/2010 | Solde au 31/12/2010 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Débiteurs divers | 393 886,763 | 86 556,952 | 45 374,622 |
| Charges constatées d'avance | 86 537,166 | 82 042,460 | 199 246,864 |
| Avances au personnel | 775 006,196 | 1 150,000 | 8 500,000 |
| Fournisseurs d'immo. avances et acomptes | 79 398,500 | 184 092,197 | 177 277,087 |
| Fournisseurs d'expl. avances et acomptes | 22 630,000 | 19 194,712 | 37 715,000 |
| Produits à recevoir | 490,136 | 28 412,208 | 8 546,581 |
| Etat subvention à recevoir | 0,000 | 0,000 | 4 217,473 |
| Etat excédent d'impôt à reporter | 99 281,224 | 52 787,358 | 51 353,320 |
| Etat crédit de TVA à reporter | 856 788,625 | 548 725,506 | 657 408,905 |
| Etat produit à recevoir | 516 337,432 | 0,000 | 0,000 |
| Total Autres actifs courants | 2 830 356,042 | 1 002 961,393 | 1 189 639,852 |

8) Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **61 756,651**
Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 30/06/2010 | Solde au 31/12/2010 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Intérêts payés d'avance | 31 166,651 | 0,000 | 91 372,178 |
| Echéances à moins d'un an sur prêts personnel | 30 590,000 | 0,000 | 28 400,000 |
| Total Placements et autres actifs financiers | 61 756,651 | 0,000 | 119 772,178 |

9) Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **10 924 550,413**
Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 30/06/2010 | Solde au 31/12/2010 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| BNP PARIBAS DEVISES | 2 315 595,163 | 1 675 591,618 | 1 729 582,001 |
| BIAT DEVISES | 1 183 739,594 | 755 946,277 | 1 256 080,762 |
| BIAT DINARS | 4 730 940,345 | 459 439,584 | 135 420,036 |
| SOCIETE GENERALE DEVISES | 1 684 096,048 | 901 593,757 | 1 829 654,544 |
| CITY BANK DINARS | 23 784,139 | 193 268,569 | 41 223,714 |
| CITY BANK DEVISES | 645 275,852 | 0,000 | 278 336,047 |
| UIB DEVISES | 142 728,360 | 46 548,768 | 193 079,548 |
| UIB DINARS | 1 876,864 | 3 585,529 | 1 408,449 |
| Banque Allemande | 173 229,705 | 0,000 | 0,000 |
| Divers caution bancaire | 7 081,860 | 8 141,860 | 7 081,860 |
| Effets remis à l'encaissement | 0,000 | 23 439,604 | 0,000 |
| Caisse | 9 594,490 | 55 680,475 | 9 957,627 |
| Avances sur dépenses | 6 607,993 | 6 811,172 | 6 607,993 |
| Total Liquidités et équiv. de liquidités | 10 924 550,413 | 4 130 047,213 | 5 488 432,581 |

10) Capitaux propres avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres avant résultat de l'exercice totalisent au 30 juin 2011 un montant net de..... **25 031 921,266**
Ils se détaillent comme suit :

| | |
|---|-----------------------|
| Capital social..... | 11 028 000,000 |
| Réserves consolidées..... | 13 731 133,665 |
| Subvention d'investissement..... | 59 260,274 |
| Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice | 24 818 393,939 |
| Réserves des minoritaires..... | 213 527,327 |
| Capitaux propres groupe avant résultat de l'exercice | 25 031 921,266 |

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

(Exprimé en TND)

| Tableau de partage des capitaux propres | Capital social libéré | Réserves | Résultats reportés | Autres capitaux propres | TOTAL |
|---|-----------------------|------------|--------------------|-------------------------|-------------------|
| Capitaux propres avant consolidation | 24 595 872 | 5 203 084 | 1 759 516 | 59 260 | 31 617 732 |
| Ajustement | | | -31 739 | | -31 739 |
| Homogénéisation | | | 485 119 | | 485 119 |
| Elimination | | | 4 216 329 | | 4 216 329 |
| Répartition | -13 567 872 | -5 203 084 | -6 429 225 | | -25 200 181 |
| Réserves consolidées | | | | | 13 731 134 |
| Réserves minoritaires | | | | | 213 527 |
| Capitaux propres groupe avant résultat de l'exercice | 11 028 000 | 0 | 0 | 59 260 | 25 031 921 |

11) Résultat de l'exercice

Le résultat net du groupe s'élève au 30 juin 2011 à..... **1 924 022,583**
Il est réparti comme suit :

(Exprimé en TND)

| Société | Avant consolidation | Ajustement | Homogénéisation | Elimination | Répartition |
|-----------------------------|---------------------|----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| ATC | 140 061 | | | | -140 061 |
| DATA BOX | 224 896 | -12 693 | 3 032 | 992 | -216 227 |
| Data BOX France | 3 440 | | | | -3 440 |
| PLM SYSTEMS | 274 954 | | 895 | | -275 849 |
| TELNET CONSULTING | 451 102 | | | | -451 102 |
| TELNET ELECTRONICS | -48 594 | | | | 48 594 |
| TELNET INC | 433 204 | | -3 801 | 440 | -429 843 |
| TELNET HOLDING | 3 841 585 | -56 419 | -42 | -4 267 774 | 482 650 |
| TELNET TECH | 917 640 | | 5 437 | 15 667 | -938 744 |
| TOTAL | 6 238 288 | -69 112 | 5 521 | -4 250 675 | -1 924 022 |
| Résultat consolidé | | | | | 1 821 723 |
| Résultat minoritaire | | | | | 102 299 |

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

| | Avant consolidation | Ajustement | Homogénéisation | Elimination | TOTAL |
|--|----------------------------|-------------------|------------------------|--------------------|-------------------|
| Produits d'exploitation | | | | | |
| Revenus | 22 393 054 | 0 | 0 | -6 395 426 | 15 997 628 |
| Subvention d'exploitation | 4 352 | 0 | 0 | 0 | 4 352 |
| Autres produits d'exploitation | 10 740 | 0 | 0 | 0 | 10 740 |
| Total | 22 408 146 | 0 | 0 | -6 395 426 | 16 012 720 |
| Charges d'exploitation | | | | | |
| Variation des stocks des produits finis et des encours | -263 887 | 0 | 0 | -15 041 | -278 928 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 6 325 061 | 0 | 0 | -5 453 156 | 871 905 |
| Charges de personnel | 8 452 240 | 0 | 0 | 0 | 8 452 240 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 418 504 | 69 194 | 15 215 | -1 845 | 501 068 |
| Autres charges d'exploitation | 4 749 794 | 0 | -24 951 | -934 222 | 3 790 621 |
| Total | 19 681 712 | 69 194 | -9 736 | -6 404 264 | 13 336 906 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 2 726 434 | -69 194 | 9 736 | 8 838 | 2 675 814 |
| Charges financières nettes | 564 268 | 0 | 3 680 | -60 543 | 507 405 |
| Produits des placements | 4 320 184 | 0 | 0 | -4 320 056 | 128 |
| Autres gains ordinaires | 26 157 | 0 | 0 | 0 | 26 157 |
| Autres pertes ordinaires | 172 693 | 0 | 0 | 0 | 172 693 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | 6 335 814 | -69 194 | 6 056 | -4 250 675 | 2 022 001 |
| Impôt sur les bénéfices | 97 526 | -82 | 535 | 0 | 97 979 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | 6 238 288 | -69 112 | 5 521 | -4 250 675 | 1 924 022 |
| Dont part des minoritaires dans le résultat | | | | | 102 299 |
| Résultat net consolidé du groupe..... | | | | | 1 821 723 |

(Exprimé en TND)

12) Emprunts

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **3 668 797,113**
 Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 30/06/2010 | Solde au 31/12/2010 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Emprunt bancaire - TELNET HONDING | 0,000 | 76 292,583 | 0,000 |
| Emprunt bancaire - TELNET INC | 3 518 759,850 | 0,000 | 400 000,000 |
| Crédit leasing à LT - TELNET HOLDING | 32 797,285 | 56 261,319 | 44 850,381 |
| Crédit leasing à LT - DATA BOX | 40 957,721 | 56 967,113 | 49 175,653 |
| Crédit leasing à LT - TELNET INC | 34 039,268 | 44 881,569 | 39 605,817 |
| Crédit leasing à LT - TELNET TECH | 34 038,910 | 44 881,097 | 39 605,400 |
| Effets de l'homogénéisation - TELNET INC | 8 204,079 | 54 405,139 | 31 936,814 |
| Total Emprunts | 3 668 797,113 | 333 688,820 | 605 174,065 |

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

13) Provisions

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **620 000,000**
Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 30/06/2010 | Solde au 31/12/2010 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Provision individuelle TELNET HOLDING | 50 000,000 | 50 000,000 | 50 000,000 |
| Provision individuelle TELNET INC | 170 000,000 | 170 000,000 | 340 000,000 |
| Provision individuelle DATA BOX | 100 000,000 | 50 000,000 | 100 000,000 |
| Provision individuelle PLM SYSTEMS | 150 000,000 | 120 000,000 | 150 000,000 |
| Provision individuelle TELNET TECHNOLOGIES | 150 000,000 | 150 000,000 | 150 000,000 |
| Provision individuelle TELNET CONSULTING | 0,000 | 0,000 | 72 188,310 |
| Total Provisions | 620 000,000 | 540 000,000 | 862 188,310 |

14) Fournisseurs et comptes rattachés

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **1 918 052,921**
Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 30/06/2010 | Solde au 31/12/2010 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Fournisseurs d'exploitation locaux | 717 100,661 | 826 950,175 | 802 868,269 |
| Fournisseurs d'exploitation étrangers | 732 428,905 | 785 625,449 | 1 095 140,762 |
| Fournisseurs d'immobilisations locaux | 318 834,062 | 1 398 727,000 | 926 457,549 |
| Fournisseurs d'immobilisations étrangers | 0,000 | 3 126,466 | 58 827,987 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 149 689,293 | 2 636,829 | 41 560,583 |
| Total Fournisseurs et comptes rattachés | 1 918 052,921 | 3 017 065,919 | 2 924 855,150 |

15) Autres passifs courants

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **5 916 297,635**
Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 30/06/2010 | Solde au 31/12/2010 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Actionnaires et associés dividendes à payer | 111 261,200 | 1 646 000,000 | 32 535,000 |
| Charges à payer | 3 306 059,355 | 2.199 736,915 | 2 634 867,951 |
| Créditeurs divers | 87 031,275 | 63 526,529 | 47 763,242 |
| Produits constatés d'avance | 91 050,536 | 106 879,481 | 44 415,263 |
| Organisme de sécurité sociale | 776 161,784 | 718 960,305 | 937 556,609 |
| Clients avances et acomptes | 592 647,612 | 97 798,397 | 648 404,965 |
| Clients avoirs à établir | 0,000 | 0,000 | 26 986,284 |
| Rémunération et comptes rattachés | 76 015,464 | 673 718,169 | 691 134,048 |
| Etat, impôts et taxes | 875 159,195 | 514 275,390 | 511 479,592 |
| Associés comptes courants | 911,214 | 2 048,310 | 0,000 |
| Total Autres passifs courants | 5 916 297,635 | 6 022 943,496 | 5 575 142,954 |

16) Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **4 383 838,359**
Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 30/06/2010 | Solde au 31/12/2010 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Créances nées sur l'étranger | 1 100 000,000 | 2 050 000,000 | 1 150 000,000 |
| Autres concours bancaires | 102 000,000 | 252 000,000 | 252 000,000 |
| Banque « BIAT » | 1 499 264,380 | 829 431,063 | 3 529 282,260 |
| Banque « CITI BANK TND » | 0,000 | 10 186,294 | 0,000 |
| Banque « CITI BANK USD » | 0,000 | 45 582,832 | 0,000 |
| Echéance à (-) d'un an / emprunt bancaire | 1 556 309,677 | 173 168,763 | 1 264 668,936 |
| Echéance à (-) d'un an / crédit leasing | 61 157,914 | 54 899,419 | 57 944,212 |
| Effets de l'homogénéisation TELNET INC | 46 201,060 | 41 409,273 | 43 739,592 |
| Intérêts courus | 18 905,328 | 311,652 | 0,000 |
| Total Concours bancaires et autres passifs financiers | 4 383 838,359 | 3 456 989,296 | 6 297 635,000 |

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 30 juin 2011 de..... **16 012 719,506**
Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 30/06/2010 | Solde au 31/12/2010 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Chiffre d'affaires export | 13 801 977,495 | 11 013 387,922 | 23 273 216,589 |
| Chiffre d'affaires local | 305 063,820 | 2 072 455,208 | 2 950 454,163 |
| Chiffre d'affaires réalisé en France | 1 890 586,905 | 1 210 489,242 | 2 757 166,648 |
| Subvention d'exploitation | 4 351,560 | 12 670,111 | 73 659,555 |
| Quote-part subvention d'investissement | 10 739,726 | 0,000 | 0,000 |
| Total Produits d'exploitation | 16 012 719,506 | 14 309 002,483 | 29 054 496,955 |

2) Variation des stocks des produits finis et des encours

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de.....(278 927,546)
Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 30/06/2010 | Solde au 31/12/2010 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Variation de stock – ATC | 998,120 | 0,000 | -4 998,433 |
| Variation de stock – DATA BOX | -15 677,382 | 931 556,998 | 1 041 466,342 |
| Variation de stock – PLM SYSTEMS | 298 147,329 | -33 465,946 | -462 683,385 |
| Variation de stock – TELNET INC | -218 714,189 | -329 683,688 | -85 674,866 |
| Variation de stock – TELNET TECH | -343 681,424 | -28 469,250 | 31 630,662 |
| Total Variation des stocks des produits finis et des encours | -278 927,546 | 539 938,114 | 519 740,320 |

3) Achats d'approvisionnements consommés

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... 871 904,411
Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 30/06/2010 | Solde au 31/12/2010 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Achat d'approvisionnements | 324 072,307 | 243 481,457 | 614 658,034 |
| Achat de marchandises et de licences | 675 035,856 | 801 874,733 | 2 036 843,180 |
| Variation stocks marchandises & licences | -241 369,730 | 0,000 | 0,000 |
| Achat d'études et de prestations de services | 114 165,978 | 126 512,421 | 179 883,496 |
| Total Achats d'approvisionnements consommés | 871 904,411 | 1 171 868,611 | 2 831 384,710 |

4) Charges de personnel

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... 8 452 240,221
Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 30/06/2010 | Solde au 31/12/2010 |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Salaires brut | 6 862 644,160 | 5 279 907,229 | 10 585 074,939 |
| Charges sociales | 1 191 026,873 | 660 008,487 | 1 611 981,720 |
| Congés payés | 396 890,683 | 427 110,578 | 572 444,415 |
| Autres charges de personnel | 1 678,505 | 2 931,221 | 16 033,770 |
| Total Charges de personnel | 8 452 240,221 | 6 369 957,515 | 12 785 534,844 |

5) Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **501 067,540**
Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 30/06/2010 | Solde au 31/12/2010 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Dot aux amort. immobilisations incorp. | 53 133,380 | 21 351,738 | 39 689,838 |
| Dot aux amort. immobilisations corp. | 527 821,107 | 358 058,514 | 898 939,500 |
| Dot aux amort. écart d'acquisition | 68 919,211 | 12 500,000 | 29 701,601 |
| Dot aux provisions créances douteuses | 0,000 | 97 874,209 | 97 863,809 |
| Reprise sur provision créances douteuses | 0,000 | 0,000 | (15 177,600) |
| Dot aux provisions pour risques et charges | 0,000 | 120 000,000 | 442 188,310 |
| Reprise / provision pour risques et charges | -243 472,759 | 0,000 | 0,000 |
| Dot aux résorptions des charges reportées | 94 666,601 | 0,000 | 111,039 |
| Total Dotation aux amortissements et aux provisions | 501 067,540 | 609 784,461 | 1 493 316,497 |

6) Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **3 790 621,287**
Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 30/06/2010 | Solde au 31/12/2010 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Charges divers ordinaires | 19 646,427 | 2 429,537 | 41 705,537 |
| Charges locatives | 165 647,325 | 151 531,750 | 344 110,525 |
| Déplacement, mission et réception | 2 221 217,264 | 2 020 525,212 | 4 492 767,622 |
| Divers services extérieurs | 385 310,130 | 347 226,156 | 684 990,154 |
| Entretien & réparation | 43 753,146 | 44 522,521 | 93 266,568 |
| Frais de colloques & séminaires | 17 470,743 | 30 548,053 | 86 575,155 |
| Frais de transport | 17 827,775 | 18 900,018 | 40 961,406 |
| Frais postaux et de télécommunication | 195 198,220 | 208 507,175 | 413 658,543 |
| Honoraires | 264 800,595 | 96 157,632 | 521 518,883 |
| Impôts et taxes | 85 246,584 | 92 285,222 | 167 490,075 |
| Jeton de présences | 57 500,000 | 12 500,000 | 0,000 |
| Primes d'assurances | 61 811,620 | 37 099,633 | 85 061,268 |
| Publicité publication et relation public | 121 314,533 | 64 679,390 | 142 761,032 |
| Recherches | 59 962,856 | 48 179,520 | 48 912,964 |
| Services bancaires | 73 914,069 | 67 697,710 | 145 168,375 |
| Total Autres charges d'exploitation | 3 790 621,287 | 3 242 789,529 | 7 308 948,107 |

7) Charges financières nettes

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **507 405,086**
Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 30/06/2010 | Solde au 31/12/2010 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Agios et intérêts sur crédits bancaires | 362 254,319 | 192 953,730 | 426 952,755 |
| Intérêts sur crédits bail | 15 308,081 | 19 297,554 | 35 854,607 |
| Pertes de changes | 336 206,787 | 414 453,849 | 488 730,977 |
| Gains de changes | -206 364,101 | -85 497,125 | -244 636,314 |
| Total Charges financières nettes | 507 405,086 | 541 208,008 | 706 902,025 |

8) Autres gains ordinaires

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **26 157,050**
Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 30/06/2010 | Solde au 31/12/2010 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Gains sur éléments non récurrent et exceptio. | 22 274,890 | 45 800,202 | 97 668,085 |
| Produits divers de gestion | 3 882,160 | 145,620 | 505,888 |
| Jeton de présence | 0,000 | 0,000 | 1 500,000 |
| Total Autres gains ordinaires | 26 157,050 | 45 945,822 | 99 673,973 |

9) Autres pertes ordinaires

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **172 692,767**
Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 30/06/2010 | Solde au 31/12/2010 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Redressement, amendes et Pénalités | 171 998,981 | 722,841 | 14 929,100 |
| Pertes sur éléments non récurrent et exceptio. | 693,786 | 7 601,615 | 22 053,243 |
| Total Autres pertes ordinaires | 172 692,767 | 8 324,456 | 36 982,343 |

10) Impôt sur les bénéfices

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2011 de..... **97 978,546**
Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 30/06/2010 | Solde au 31/12/2010 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| IS - TELNET ELECTRONIC | 0,000 | 0,000 | 1 425,900 |
| IS - PLM SYSTEMS | 5 000,000 | 4 648,800 | 37 578,300 |
| IS - DATA BOX | 14 000,000 | 150 654,300 | 108 257,700 |
| IS - TELNET TECH | 0,000 | 0,000 | 6 329,100 |
| IS - TELNET HOLDING | 350,000 | 0,000 | 36 642,000 |
| IS - DATA BOX France | 4 702,945 | 18 087,780 | 24 762,254 |
| IS – ATC | 0,000 | 0,000 | 173,698 |
| IS - TELNET CONSULTING | 73 472,759 | 11 576,254 | 0,000 |
| IS - TELNET HOLDING | 0,000 | 1 057,800 | 0,000 |
| Charges d'impôts différées | 452,842 | -1 057,800 | -1 906,293 |
| Total Impôt sur les bénéfices | 97 978,546 | 184 967,134 | 213 262,659 |

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

1) Dotation aux amortissements & provisions groupe

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 **501 067,540**
Elle est ventilée comme suit :

| | |
|---|--------------------|
| Dotation aux amortissements immobilisations incorporelles..... | 53 133,380 |
| Dotation aux amortissements immobilisations corporelles..... | 527 821,107 |
| Dotation aux amortissements écart d'acquisition (Goodwill)..... | 68 919,211 |
| Reprise sur provision pour risques et charges | -243 472,759 |
| Dotation aux résorptions des charges reportées | 94 666,601 |
| TOTAL | 501 067,540 |

2) Variation des stocks

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 **(520 297,276)**
Elle est ventilée comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2010 | Solde au 30/06/2011 | Variation |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| Stocks prestation de service encours | 521 726,022 | 800 653,568 | -278 927,546 |
| Stocks de marchandises | 24 406,795 | 265 776,525 | -241 369,730 |
| TOTAL | 546 132,817 | 1 066 430,093 | -520 297,276 |

3) Variation des créances

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 **397 290,079**
Elle est ventilée comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2010 | Solde au 30/06/2011 | Variation |
|--------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| Clients ordinaires | 11 050 184,932 | 10 652 894,853 | 397 290,079 |
| Clients douteux | 167 418,501 | 167 418,501 | 0,000 |
| TOTAL | 11 217 603,433 | 10 820 313,354 | 397 290,079 |

4) Variation des autres actifs

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 **(2 075 895,041)**
Elle est ventilée comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2010 | Solde au 30/06/2011 | Variation |
|--|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Autres actifs non courants | 172 081,763 | 474 920,952 | -302 839,189 |
| Ajustement résorption | 111,039 | 94 777,640 | -94 666,601 |
| <i>Variation des autres actifs non courants</i> | <i>172 192,802</i> | <i>569 698,592</i> | <i>-397 505,790</i> |
| Débiteurs divers | 393 886,763 | 45 374,622 | 348 512,141 |
| Charges constatées d'avance | 199 246,864 | 86 537,166 | 112 709,698 |
| Avances au personnel | 8 500,000 | 775 006,196 | -766 506,196 |
| Fournisseurs d'expl. avances et acomptes | 37 715,000 | 22 630,000 | 15 085,000 |
| Produits à recevoir | 8 546,581 | 490,136 | 8 056,445 |
| Etat subvention à recevoir | 4 217,473 | 0,000 | 4 217,473 |
| Etat excédent d'impôt à reporter | 51 353,320 | 99 281,224 | -47 927,904 |
| Etat crédit de TVA à reporter | 657 408,905 | 856 788,625 | -199 379,720 |
| Etat produit à recevoir | 0,000 | 516 337,432 | -516 337,432 |
| <i>Variation des autres actifs courants</i> | <i>1 012 362,765</i> | <i>2 750 957,543</i> | <i>-1 738 594,778</i> |
| Intérêts payés d'avance | 91 372,178 | 31 166,651 | 60 205,527 |
| <i>Variation des autres actifs financiers</i> | <i>91 372,178</i> | <i>31 166,651</i> | <i>60 205,527</i> |
| TOTAL | 1 275 927,745 | 3 351 822,786 | -2 075 895,041 |

5) Variation des fournisseurs

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 **(340 350,755)**
Elle est ventilée comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| Fournisseurs d'exploitation locaux | 717 100,661 | 802 868,269 | -85 767,608 |
| Fournisseurs d'exploitation étrangers | 732 428,905 | 1 095 140,762 | -362 711,857 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 149 689,293 | 41 560,583 | 108 128,710 |
| TOTAL | 1 599 218,859 | 1 939 569,614 | -340 350,755 |

6) Variation des autres passifs

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 **281 333,809**
Elle est ventilée comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| Charges à payer | 3 306 059,355 | 2 634 867,951 | 671 191,404 |
| Créditeurs divers | 87 031,275 | 47 763,242 | 39 268,033 |
| Produits constatés d'avance | 91 050,536 | 44 415,263 | 46 635,273 |
| Organisme de sécurité sociale | 776 161,784 | 937 556,609 | -161 394,825 |
| Clients avances et acomptes | 592 647,612 | 648 404,965 | -55 757,353 |
| Clients avoirs à établir | 0,000 | 26 986,284 | -26 986,284 |
| Rémunération due au personnel | 76 015,464 | 691 134,048 | -615 118,584 |
| Etat, impôts et taxes | 875 159,195 | 511 479,592 | 363 679,603 |
| Associés comptes courants | 911,214 | 0,000 | 911,214 |
| Intérêts courus | 18 905,328 | 0,000 | 18 905,328 |
| TOTAL | 5 823 941,763 | 5 542 607,954 | 281 333,809 |

7) Ecart de conversion

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 **136 187,872**
Elle est ventilée comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| Ecart de conversion TELNET CONSULTING | 240 413,224 | 112 248,968 | 128 164,256 |
| Ecart de conversion DATA BOX France | 11 805,919 | 3 782,303 | 8 023,616 |
| TOTAL | 252 219,143 | 116 031,271 | 136 187,872 |

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 **(832 784,382)**
Elle est ventilée comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2010 | Solde au 30/06/2011 | Variation |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| Logiciels | 239 830,163 | 358 924,067 | -119 093,904 |
| Terrain | 2 828 372,231 | 2 828 372,231 | 0,000 |
| Construction | 6 579 873,672 | 6 579 873,672 | 0,000 |
| AAI, matériels et outillage | 3 874 672,827 | 3 898 135,689 | -23 462,862 |
| Matériel informatique | 2 477 606,514 | 2 600 043,321 | -122 436,807 |
| Matériel de transport | 725 493,514 | 725 493,514 | 0,000 |
| Equipement de bureau | 1 990 922,107 | 2 018 489,729 | -27 567,622 |
| Immobilisations en cours | 0,000 | 41 650,300 | -41 650,300 |

| | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Fournisseurs d'immobilisations locaux | -926 457,549 | -318 834,062 | -607 623,487 |
| Fournisseurs d'immobilisations étrangers | -58 827,987 | 0,000 | -58 827,987 |
| Fournisseurs d'immo. avances et acomptes | 177 277,087 | 79 398,500 | 97 878,587 |
| Subvention d'investissement | 0,000 | -70 000,000 | 70 000,000 |
| TOTAL | 17 908 762,579 | 18 741 546,961 | -832 784,382 |

9) Décaissement provenant de la acquisitions d'immobilisations financières

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 **(28 561,733)**

Elle est ventilée comme suit :

| | |
|--|--------------------|
| Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET INC | -12 500,000 |
| Décaissement cautions / TELNET INC | -359,000 |
| Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH. | -10 500,000 |
| Décaissement suite à l'octroi de prêts / DATA BOX | -1 850,000 |
| Décaissement suite à l'acquisition des actions de DB ALGERIA | -3 352,733 |
| TOTAL | -28 561,733 |

10) Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 **36 365,000**

Elle est ventilée comme suit :

| | |
|--|-------------------|
| Remboursement de prêts / TELNET HOLDING | 6 150,000 |
| Remboursement de prêts/ TELNET INC | 16 855,000 |
| Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES | 6 310,000 |
| Remboursement de prêts / DATA BOX | 7 050,000 |
| TOTAL | 36 365,000 |

11) Encaissement suite à l'émission d'actions

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 **4 836 966,705**

Elle est ventilée comme suit :

| | |
|---|----------------------|
| Augmentation capital TELNET HOLDING | 4 802 400,000 |
| Augmentation capital TELNET GMBH (<i>Part des minoritaires</i>) | 34 566,705 |
| TOTAL | 4 836 966,705 |

12) Encaissement provenant des emprunts

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 **6 554 000,000**

Elle est ventilée comme suit :

| | |
|---|----------------------|
| Encaissements emprunt TELNET INC | 5 400 000,000 |
| Encaissements emprunt TELNET TECHNOLOGIES | 800 000,000 |
| Encaissements emprunt DATA BOX | 354 000,000 |
| TOTAL | 6 554 000,000 |

13) Remboursement d'emprunts

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011(3 393 061,046)
Elle est ventilée comme suit :

| | |
|---|-----------------------|
| Remboursement emprunt TELNET HOLDING | -99 179,342 |
| Remboursement emprunt TELNET INC | -1 906 223,206 |
| Remboursement emprunt TELNET TECHNOLOGIES | -855 000,096 |
| Remboursement emprunt DATA BOX | -511 387,130 |
| Effet homogénéisation / Activation contrat de leasing | -21 271,272 |
| TOTAL | -3 393 061,046 |

14) Variation de trésorerie

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 7 466 135,712
Elle est ventilée comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| BNP PARIBAS DEVISES | 2 315 595,163 | 1 729 582,001 | 586 013,162 |
| BIAT DEVISES | 1 183 739,594 | 1 256 080,762 | -72 341,168 |
| BIAT DINARS | 4 730 940,345 | 135 420,036 | 4 595 520,309 |
| SOCIETE GENERALE DEVISES | 1 684 096,048 | 1 829 654,544 | -145 558,496 |
| CITY BANK DINARS | 23 784,139 | 41 223,714 | -17 439,575 |
| CITY BANK DEVISES | 645 275,852 | 278 336,047 | 366 939,805 |
| UIB DEVISES | 142 728,360 | 193 079,548 | -50 351,188 |
| UIB DINARS | 1 876,864 | 1 408,449 | 468,415 |
| Banque Allemande | 173 229,705 | 0,000 | 173 229,705 |
| Divers caution bancaire | 7 081,860 | 7 081,860 | 0,000 |
| Caisse | 9 594,490 | 9 957,627 | -363,137 |
| Avances sur dépenses | 6 607,993 | 6 607,993 | 0,000 |
| Banque en découvert « BIAT » | -1 499 264,380 | -3 529 282,260 | 2 030 017,880 |
| TOTAL | 9 425 286,033 | 1 959 150,321 | 7 466 135,712 |