

GROUPE TELNET HOLDING

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

*Les états financiers semestriels consolidés
arrêtés au 30 Juin 2012*

GRUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	2012	2011	2011
	Du 01/01/2012	Du 01/01/2011	Du 01/01/2011
	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition	2 511 975,887	2 649 814,309	2 580 895,098
Immobilisations incorporelles	368 988,902	358 924,067	366 658,418
Moins : amortissement	<u>-285 294,578</u>	<u>-249 421,780</u>	<u>-256 388,392</u>
<i>S/Total</i>	83 694,324	109 502,287	110 270,026
Immobilisations corporelles	19 328 469,885	18 692 058,456	19 047 684,040
Moins : amortissement	<u>-5 291 563,691</u>	<u>-4 152 793,220</u>	<u>-4 732 372,262</u>
<i>S/Total</i>	14 036 906,194	14 539 265,236	14 315 311,778
Titres mis en équivalences	2 573 064,847	3 352,733	3 280,631
Immobilisations financières	632 069,466	161 291,753	158 716,471
Moins : Provisions	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>	632 069,466	161 291,753	158 716,471
Total des actifs immobilisés	19 837 710,718	17 463 226,318	17 168 474,004
Autres actifs non courants	300 304,173	474 920,952	400 073,490
Total des actifs non courants	20 138 014,891	17 938 147,270	17 568 547,494
ACTIFS COURANTS			
Stocks	1 174 865,294	1 066 430,093	723 972,755
Moins : Provisions	<u>-11 205,445</u>	<u>-11 205,445</u>	<u>-11 205,445</u>
<i>S/Total</i>	1 163 659,849	1 055 224,648	712 767,310
Clients et comptes rattachés	13 032 093,076	10 820 313,354	11 854 480,153
Moins : Provisions	<u>-214 333,285</u>	<u>-167 418,501</u>	<u>-214 333,285</u>
<i>S/Total</i>	12 817 759,791	10 652 894,853	11 640 146,868
Autres actifs courants	2 807 286,326	2 830 356,042	1 757 023,746
Placements courants et autres actifs financiers	6 079 584,191	61 756,651	186 300,576
Liquidités et équivalents de liquidités	7 398 365,431	10 924 550,413	10 602 459,902
Total des actifs courants	30 266 655,588	25 524 782,607	24 898 698,402
Total des actifs	50 404 670,479	43 462 929,877	42 467 245,896

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	11 028 000,000	11 028 000,000	11 028 000,000
Réserves consolidés	14 880 618,574	13 731 133,665	13 643 179,152
Réserves des minoritaires	266 293,321	213 527,327	236 363,312
Autres capitaux propres	34 259,361	59 260,274	47 497,717
Total des capitaux propres avant résultat	26 209 171,256	25 031 921,266	24 955 040,181
Résultat net consolidé de l'exercice	2 299 651,926	1 821 722,835	3 852 256,191
Résultat des minoritaires	35 051,706	102 299,748	168 719,965
Total des capitaux propres après résultat	28 543 874,888	26 955 943,849	28 976 016,337
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	3 085 460,312	3 668 797,113	3 377 634,417
Provisions	620 000,000	620 000,000	620 000,000
Total des passifs non courants	3 705 460,312	4 288 797,113	3 997 634,417
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	1 781 519,854	1 918 052,921	1 974 868,773
Autres passifs courants	9 402 058,231	5 916 297,635	5 095 049,234
Concours bancaires et autres passifs financiers	6 971 757,194	4 383 838,359	2 423 677,135
Total des passifs courants	18 155 335,279	12 218 188,915	9 493 595,142
Total des passifs	21 860 795,591	16 506 986,028	13 491 229,559
Total capitaux propres et passifs	50 404 670,479	43 462 929,877	42 467 245,896

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	17 647 199,267	15 997 628,220	33 918 378,276
Production immobilisée	0,000	0,000	0,000
Autres produits d'exploitation	11 518,356	10 739,726	22 502,283
Subvention d'exploitation	0,000	4 351,560	4 351,560
Total des produits d'exploitation	17 658 717,623	16 012 719,506	33 945 232,119
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	-533 844,120	-278 927,546	-14 971,327
Achats d'approvisionnements consommés	1 048 837,436	871 904,411	2 384 009,926
Charges de personnel	10 279 064,095	8 452 240,221	17 653 247,929
Dotations aux amortissements et aux provisions	750 046,900	501 067,540	1 313 463,411
Autres charges d'exploitation	3 670 832,784	3 790 621,287	7 102 529,677
Total des charges d'exploitation	15 214 937,095	13 336 905,913	28 438 279,616
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 443 780,528	2 675 813,593	5 506 952,503
Charges financières nettes	203 823,785	507 405,086	1 194 434,492
Produits des placements	149 283,180	128,339	2 534,270
Autres gains ordinaires	25 008,879	26 157,050	43 577,617
Autres pertes ordinaires	5 072,972	172 692,767	187 692,060
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	2 409 175,830	2 022 001,129	4 170 937,838
Impôt sur les bénéfices	74 472,198	97 978,546	149 961,682
RESULTAT NET DU GROUPE	2 334 703,632	1 924 022,583	4 020 976,156
Dont part des minoritaires dans le résultat	35 051,706	102 299,748	168 719,965

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	30/06/2011	30/06/2011	31/12/2011
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Resultat net groupe	2 334 703,632	1 924 022,583	4 020 976,156
<i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	750 046,900	501 067,540	1 313 463,411
. Variation des stocks	-450 892,539	-520 297,276	-177 839,938
. Variation des créances	-1 177 612,923	397 290,079	-636 876,720
. Variation des autres actifs	-1 022 058,528	-2 075 895,041	-950 178,345
. Variation des fournisseurs	-27 750,647	-340 350,755	-394 816,978
. Variation des autres passifs	1 408 303,882	281 333,809	-469 208,005
. Quote part subvention inscrite au compte résultat	-11 518,356	-10 739,726	-22 502,283
. Ecart de conversion	143 311,541	136 187,872	39 383,527
. Effet résultat reporté	486,464	592,083	4 767,642
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	1 947 019,426	293 211,168	2 727 168,467
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-463 714,601	-832 784,382	-1 149 862,242
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-10 986 516,216	-28 561,733	-437 268,161
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	2 141 522,208	36 365,000	303 271,693
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-9 308 708,609	-824 981,115	-1 283 858,710
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Encaissement suite à l'émission d'actions	0,000	4 836 966,705	4 861 827,000
- Dividendes et autres distributions	-14 700,000	0,000	-74 745,000
- Encaissement provenant des emprunts	7 200 000,000	6 554 000,000	9 056 000,000
- Remboursement d'emprunts	-2 899 644,766	-3 393 061,046	-6 961 084,938
- Encaissement de subvention d'équipement			
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	4 285 655,234	7 997 905,659	6 881 997,062
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES			
	0,000	0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE	-3 076 033,949	7 466 135,712	8 325 306,819
Trésorerie au début de l'exercice	10 284 457,140	1 959 150,321	1 959 150,321
Trésorerie à la clôture de l'exercice	7 208 423,191	9 425 286,033	10 284 457,140

**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.

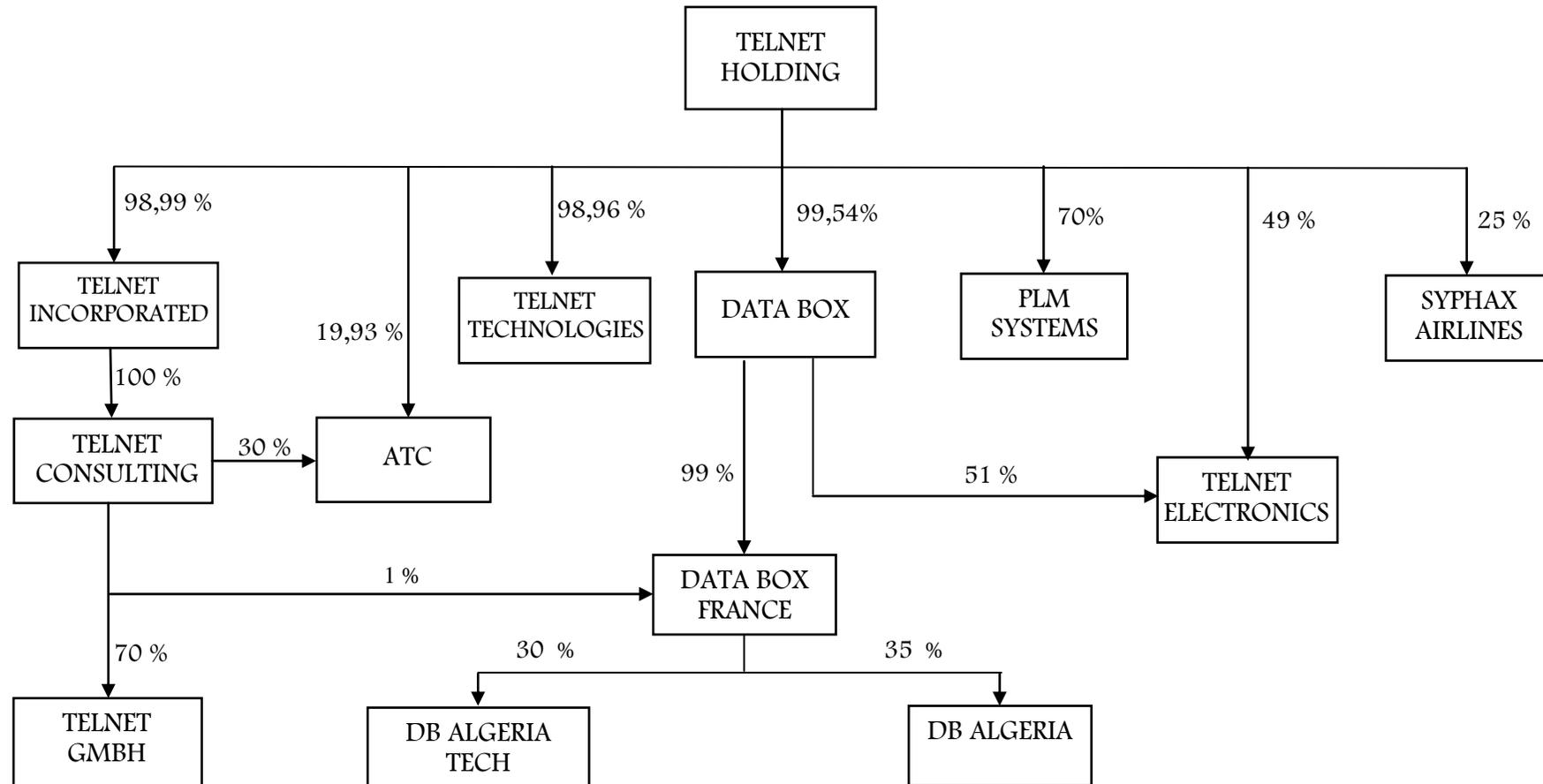
Le groupe TELNET HOLDING est composé, au 30 Juin 2012, de treize sociétés :

- « TELNET HOLDING » (SA) : société mère ;
- « SYPHAX AIRLINES » (SA) : société associée ;
- « 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.

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 30 Juin 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
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
SYPHAX AIRLINES	25%	0%	25%	Influence notable	25%	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 » et « TELNET GMBH » ont été consolidées par intégration globale.

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

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

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

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

3) L'intégration des comptes

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

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

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

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

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

4) L'élimination des comptes réciproques

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

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

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

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

5) Détermination de l'écart de première consolidation

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

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

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

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

- **DATA BOX**

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

Première variation du périmètre de consolidation

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

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

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

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

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

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

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

Deuxième variation du périmètre de consolidation

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

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

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

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

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

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

- **TELNET ELECTRONICS**

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

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

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

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

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

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

- **Les autres sociétés consolidées**

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

6) Répartition des capitaux propres et élimination des titres

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

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

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;

- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

V- NOTES RELATIVES AU BILAN

1) Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles nettes totalisent au 30 juin 2012 un montant net de **16 632 576,405**
Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Goodwill / Titres TELNET ELECTRONICS	429 166,667	454 166,667	441 666,667
Goodwill / Titres DATA BOX	2 082 809,220	2 195 647,642	2 139 228,431
<i>Sous total écart d'acquisition</i>	2 511 975,887	2 649 814,309	2 580 895,098
Logiciels	368 988,902	358 924,067	366 658,418
Amortissements (-)	-285 294,578	-249 421,780	-256 388,392
<i>Sous total immobilisations incorporelles</i>	83 694,324	109 502,287	110 270,026
Terrain	2 843 372,231	2 828 372,231	2 843 372,231
Construction	6 699 873,672	6 579 873,672	6 699 873,672
AAI, matériels et outillage	4 172 138,270	3 898 135,689	3 963 985,116
Matériel informatique	2 804 295,886	2 600 043,321	2 742 077,249
Matériel de transport	725 493,514	725 493,514	725 493,514
Equipement de bureau	2 080 471,012	2 018 489,729	2 070 356,958
Immobilisations encours	2 825,300	41 650,300	2 525,300
Amortissements (-)	-5 291 563,691	-4 152 793,220	-4 732 372,262
<i>Sous total immobilisations corporelles</i>	14 036 906,194	14 539 265,236	14 315 311,778
TOTAL	16 632 576,405	17 298 581,832	17 006 476,902

Les immobilisations sont amorties linéairement sur la base des taux suivants :

Goodwill	5 %
Logiciels	33 %
Constructions	2 %
Matériel et outillage	10 %
Matériel de transport.....	20 %
Equipements de bureau.....	10 %
Agencements aménagements et installations.....	10 %
Matériel informatique	15 %

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

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

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2012

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 30/06/2012
	SOLDE AU 31/12/2011	Variation	SOLDE AU 30/06/2012	Antérieurs	Variation	Cumul	
Ecart d'acquisition							
Goodwill	2 756 768,454	0,000	2 756 768,454	175 873,356	68 919,211	244 792,567	2 511 975,887
<i>sous total</i>	2 756 768,454	0,000	2 756 768,454	175 873,356	68 919,211	244 792,567	2 511 975,887
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	366 658,418	2 330,484	368 988,902	256 388,392	28 906,186	285 294,578	83 694,324
<i>sous total</i>	366 658,418	2 330,484	368 988,902	256 388,392	28 906,186	285 294,578	83 694,324
Immobilisation corporelles							
Terrain	2 843 372,231	0,000	2 843 372,231	0,000	0,000	0,000	2 843 372,231
Construction	6 699 873,672	0,000	6 699 873,672	573 344,331	67 843,062	641 187,393	6 058 686,279
AAI, matériel et outillage	3 963 985,116	208 153,154	4 172 138,270	1 187 459,820	201 867,048	1 389 326,868	2 782 811,402
Matériel informatique	2 742 077,249	62 218,637	2 804 295,886	1 729 802,050	149 386,806	1 879 188,856	925 107,030
Matériel de transport	725 493,514	0,000	725 493,514	529 715,590	44 394,979	574 110,569	151 382,945
Equipement de bureau	2 070 356,958	10 114,054	2 080 471,012	712 050,471	95 699,534	807 750,005	1 272 721,007
construction en cours	2 525,300	300,000	2 825,300	0,000	0,000	0,000	2 825,300
<i>sous total</i>	19 047 684,040	280 785,845	19 328 469,885	4 732 372,262	559 191,429	5 291 563,691	14 036 906,194
TOTAL GENERAL	22 171 110,912	283 116,329	22 454 227,241	5 164 634,010	657 016,826	5 821 650,836	16 632 576,405

2) Titres mis en équivalences

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2012 de..... **2 573 064,847**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Titres - DB ALGERIA	10 826,184	3 352,733	3 280,631
Titres - DB ALGERIA TECH	62 238,663	-	-
Titres - SYPHAX AIRLINES	2 500 000,000	-	-
Total Titres mis en équivalences	2 573 064,847	3 352,733	3 280,631

3) Immobilisations financières

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2012 de..... **632 069,466**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Titres de participation « SGTS »	60 000,000	60 000,000	60 000,000
Prêts au personnel	48 863,259	59 195,000	49 800,000
Prêt SYPHAX AIRLINES	471 939,450	-	-
Dépôts et cautionnements versés	51 266,757	42 096,753	48 916,471
Total Immobilisations financières brutes	632 069,466	161 291,753	158 716,471
(-) Provisions	-	-	-
Total Immobilisations financières nettes	632 069,466	161 291,753	158 716,471

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 2012 de..... **300 304,173**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Frais préliminaires	55,672	166,558	111,039
Charges à répartir	300 248,501	474 754,394	399 962,451
Total Autres actifs non courants	300 304,173	474 920,952	400 073,490

5) Stocks

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2012 de..... **1 163 659,849**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Stocks prestation de service encours	1 070 541,469	800 653,568	536 697,349
Stocks de marchandises	104 323,825	265 776,525	187 275,406
Total Stocks bruts	1 174 865,294	1 066 430,093	723 972,755
(-) Provisions	-11 205,445	-11 205,445	-11 205,445
Total Stocks nets	1 163 659,849	1 055 224,648	712 767,310

6) Clients et comptes rattachés

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2012 de..... **12 817 759,791**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Clients ordinaires	12 817 759,791	10 652 894,853	11 640 146,868
Clients douteux	214 333,285	167 418,501	214 333,285
Total Clients et comptes rattachés bruts	13 032 093,076	10 820 313,354	11 854 480,153
(-) Provisions	-214 333,285	-167 418,501	-214 333,285
Total Clients et comptes rattachés nets	12 817 759,791	10 652 894,853	11 640 146,868

7) Autres actifs courants

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2012 de..... **2 807 286,326**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Débiteurs divers	278 805,747	393 886,763	170 455,903
Charges constatées d'avance	251 593,300	86 537,166	284 059,171
Avances au personnel	508 761,685	775 006,196	1 000,049
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	89 398,500	79 398,500	74 398,500
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	20 089,963	22 630,000	34 220,000
Fournisseurs avoirs à recevoir	4 568,573	-	5 707,573
Produits à recevoir	385 249,169	490,136	17 413,490
Etat subvention à recevoir	70 000,000	-	70 000,000
Etat excédent d'impôt à reporter	241 254,890	99 281,224	190 174,457
Etat crédit de TVA à reporter	957 564,499	856 788,625	909 594,603
Etat produit à recevoir	-	516 337,432	-
Total Autres actifs courants	2 807 286,326	2 830 356,042	1 757 023,746

8) Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2012 de..... **6 079 584,191**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Intérêts payés d'avance	-	31 166,651	13 204,052
Echéances à moins d'un an sur prêts personnel	91 304,367	30 590,000	92 685,000
Prêt personnel CEA	1 741,116	-	80 411,524
Prêt à court terme SYPHAX AIRLINES	5 888 060,550	-	-
Titres SICAV	98 478,158	-	-
Total Placements et autres actifs financiers	6 079 584,191	61 756,651	186 300,576

9) Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2012 de..... **7 398 365,431**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
BNP PARIBAS DEUISES	636 003,295	2 315 595,163	2 265 797,416
BIAT DEUISES	749 192,773	1 183 739,594	1 082 566,116
BIAT DINARS	679 251,486	4 730 940,345	3 062 264,068
AMEN BANK DINARS	2 012 021,236	-	-
SOCIETE GENERALE DEUISES	2 674 851,665	1 684 096,048	3 158 675,389
STADTSÄRKASSE MUNCHEN	135 294,269	173 229,705	152 674,658
CITY BANK DINARS	2 976,667	23 784,139	327 449,953
CITY BANK DEUISES	386 124,720	645 275,852	466 908,535
UIB DEUISES	85 700,954	142 728,360	61 921,162
UIB DINARS	1 869,420	1 876,864	1 869,420
Divers caution bancaire	7 081,860	7 081,860	7 081,860
Caisse	21 221,343	9 594,490	7 322,051
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993	7 929,274
Compte AFC rachat de titres	46,469	-	-
Régies d'avances et accreditifs	121,281	-	-
Total Liquidités et équivalents de liquidités	7 398 365,431	10 924 550,413	10 602 459,902

10) Capitaux propres avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres avant résultat de l'exercice totalisent au 30 juin 2012 un montant net de..... **26 209 171,256**
Ils se détaillent comme suit :

Capital social.....	11 028 000,000
Réserves consolidées.....	14 880 618,574
Subvention d'investissement.....	32 539,361
Actions propres	1 720,000
Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	25 942 877,935
Réserves des minoritaires.....	266 293,321
Capitaux propres groupe avant résultat de l'exercice	26 209 171,256

11) Résultat de l'exercice

Le résultat net du groupe s'élève au 30 juin 2012 à..... **2 334 703,632**
Il est détaillé comme suit :

- Résultat consolidé.....	2 299 651,926
- Résultat des minoritaires.....	35 051,706
Résultat groupe	2 334 703,632

12) Emprunts

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2012 de..... **3 085 460,312**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Emprunt bancaire	3 000 692,014	3 518 759,850	3 264 908,698
Crédit leasing	84 768,298	141 833,184	112 725,719
Effets de l'homogénéisation - Crédit leasing	-	8 204,079	-
Total Emprunts	3 085 460,312	3 668 797,113	3 377 634,417

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 2012 de..... **620 000,000**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Provision individuelle TELNET HOLDING	50 000,000	50 000,000	50 000,000
Provision individuelle TELNET INC	170 000,000	170 000,000	170 000,000
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	150 000,000	150 000,000	150 000,000
Provision individuelle TELNET TECHNOLOGIES	150 000,000	150 000,000	150 000,000
Total Provisions	620 000,000	620 000,000	620 000,000

14) Fournisseurs et comptes rattachés

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2012 de..... **1 781 519,854**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Fournisseurs d'exploitation	1 435 679,556	1 449 529,566	1 489 354,219
Fournisseurs d'immobilisations	264 517,865	318 834,062	430 116,137
Fournisseurs factures non parvenues	81 322,433	149 689,293	55 398,417
Total Fournisseurs et comptes rattachés	1 781 519,854	1 918 052,921	1 974 868,773

15) Autres passifs courants

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2012 de..... **9 402 058,231**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Actionnaires et associés dividendes à payer	2 920 354,400	111 261,200	36 516,200
Charges à payer	4 155 787,096	3 306 059,355	3 067 557,214
Créditeurs divers	65 180,392	87 031,275	52 640,537
Produits constatés d'avance	230 579,069	91 050,536	43 035,783
Organisme de sécurité sociale	903 455,389	776 161,784	1 117 102,951
Clients avances et acomptes	68 608,517	592 647,612	57 257,897
Clients avoirs à établir	12 156,339	-	12 156,339
Personnel, rémunération et comptes rattachés	89 262,372	76 015,464	92 010,396
Etat, impôts et taxes	956 674,657	875 159,195	616 771,917
Associés comptes courants	-	911,214	-
Total Autres passifs courants	9 402 058,231	5 916 297,635	5 095 049,234

16) Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2012 de..... **6 971 757,194**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Créances nées sur l'étranger	1 100 000,000	1 100 000,000	1 100 000,000
Autres concours bancaires	-	102 000,000	-
Billets trésoreries	5 000 000,000	-	-
Banque « BIAT »	284 182,399	1 499 264,380	316 855,654
Banque « CITI BANK »	4 237,999	-	1 147,108
Echéance à (-) d'un an / emprunt bancaire	518 067,836	1 556 309,677	898 359,112
Echéance à (-) d'un an / crédit leasing	57 064,886	61 157,914	60 511,532
Effets de l'homogénéisation - Crédit leasing	8 204,074	46 201,060	31 936,814
Intérêts courus	-	18 905,328	14 866,915
Total Concours bancaires et autres passifs financiers	6 971 757,194	4 383 838,359	2 423 677,135

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 2012 de..... **17 658 717,623**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Chiffre d'affaires export	14 621 048,197	13 801 977,495	28 572 302,288
Chiffre d'affaires local	916 986,708	305 063,820	1 362 303,138
Chiffre d'affaires réalisé en France	2 105 286,276	1 890 586,905	3 983 772,850
Chiffre d'affaires réalisé en Allemagne	3 878,086	-	-
Subvention d'exploitation	-	4 351,560	4 351,560
Quote-part subvention d'investissement	11 518,356	10 739,726	22 502,283
Total Produits d'exploitation	17 658 717,623	16 012 719,506	33 945 232,119

2) Variation des stocks des produits finis et des encours

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2012 de.....(533 844,120)
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Variation de stock – ATC	-11 604,308	998,120	2 805,212
Variation de stock – DATA BOX	3 516,240	-15 677,382	-9 046,240
Variation de stock – PLM SYSTEMS	-	298 147,329	462 683,385
Variation de stock – TELNET INC	-509 214,052	-218 714,189	-322 744,140
Variation de stock – TELNET TECH	-16 542,000	-343 681,424	-148 669,544
Total Variation des stocks des produits finis et des encours	-533 844,120	-278 927,546	-14 971,327

3) Achats d'approvisionnements consommés

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2012 de..... 1 048 837,436
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Achat carburant	54 531,290	45 153,556	96 492,491
Achat facturable au client	4 260,000	56 837,305	67 037,305
Achat de marchandises et de licences	579 077,445	682 235,931	1 569 320,155
Variation de stocks de marchandises	82 951,581	-241 369,730	-162 868,611
Achat d'études et de prestations de services	117 553,019	127 165,518	365 969,642
Achat eau et électricité	133 205,531	137 580,258	286 501,979
Achat fournitures et consommables	61 588,878	54 660,574	139 108,990
Achat petit matériel	13 590,532	6 266,858	16 845,835
Achat vêtement professionnel	2 079,160	3 374,141	5 602,140
Total approvisionnements consommés	1 048 837,436	871 904,411	2 384 009,926

4) Charges de personnel

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2012 de..... 10 279 064,095
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Salaires bruts	8 695 549,770	6 862 644,160	14 846 651,144
Charges sociales	1 173 060,710	1 191 026,873	2 454 947,384
Congés payés	399 527,383	396 890,683	341 975,892
Autres charges de personnel	10 926,232	1 678,505	9 673,509
Total Charges de personnel	10 279 064,095	8 452 240,221	17 653 247,929

5) Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2012 de..... **750 046,900**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Dotation amortissement / immobilisations	581 358,372	580 954,487	1 172 162,059
Dotation amortissement / écart d'acquisit.	68 919,211	68 919,211	137 838,422
Dotation provision / créances douteuses	-	-	46 914,784
Reprise provision / risques et charges	-	-243 472,759	-243 544,117
Dotation résorption / charges reportées	99 769,317	94 666,601	200 092,263
Total Dotation aux amortissements et aux provisions	750 046,900	501 067,540	1 313 463,411

6) Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2012 de..... **3 670 832,784**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Charges divers ordinaires	13 903,583	19 646,427	32 026,682
Charges locatives	180 648,632	165 647,325	347 565,316
Déplacement, mission et réception	2 217 390,189	2 221 217,264	4 057 855,757
Divers services extérieurs	463 803,313	385 310,130	729 518,907
Entretien & réparation	43 038,350	43 753,146	93 329,975
Frais de colloques & séminaires	32 835,304	17 470,743	18 483,018
Frais de transport	2 341,849	17 827,775	60 285,825
Frais postaux et de télécommunication	184 081,502	195 198,220	417 725,469
Honoraires	212 180,311	264 800,595	439 992,922
Impôts et taxes	68 462,678	85 246,584	187 952,190
Jeton de présences	28 250,000	57 500,000	85 000,000
Primes d'assurances	53 191,182	61 811,620	114 868,732
Publicité publication et relation public	53 011,081	121 314,533	284 439,257
Recherches & documentation	78 042,093	59 962,856	104 628,817
Services bancaires	39 652,717	73 914,069	128 856,810
Total Autres charges d'exploitation	3 670 832,784	3 790 621,287	7 102 529,677

7) Charges financières nettes

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2012 de..... **203 823,785**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Agios et intérêts sur crédits bancaires	177 298,808	362 254,319	608 856,992
Intérêts sur crédits bail	10 491,200	15 308,081	27 943,628
Intérêts Billets de trésoreries	76 872,761	-	-
Pertes de changes	233 891,597	336 206,787	735 560,279
Gains de changes	-294 730,581	-206 364,101	-177 926,407
Total Charges financières nettes	203 823,785	507 405,086	1 194 434,492

8) Produits des placements

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2012 de..... **149 283,180**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Revenus des valeurs mobilières	381,853	128,339	2 534,270
Intérêt sur prêt SYPHAX AIRLINES	148 901,327	-	-
Total Produits des placements	149 283,180	128,339	2 534,270

9) Autres gains ordinaires

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2012 de..... **25 008,879**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Gains sur éléments non récurrent et exceptio.	25 008,879	22 274,890	39 478,047
Produits divers de gestion	-	3 882,160	4 099,570
Total Autres gains ordinaires	25 008,879	26 157,050	43 577,617

10) Autres pertes ordinaires

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2012 de..... **5 072,972**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Redressement, amendes et Pénalités	2 147,651	171 998,981	186 089,890
Pertes sur éléments non récurrent et exceptio.	2 925,321	693,786	1 602,170
Total Autres pertes ordinaires	5 072,972	172 692,767	187 692,060

11) Impôt sur les bénéfices

Cette rubrique totalise un montant net au 30 juin 2012 de..... 74 472,198
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Impôts sur les sociétés	73 464,576	97 525,704	148 963,525
Charges d'impôts différées	1 007,622	452,842	998,157
Total Impôt sur les bénéfices	74 472,198	97 978,546	149 961,682

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

1) Dotation aux amortissements & provisions groupe

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 750 046,900
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Montant
Dotation amortissement / immobilisations corporelles & incorporelles	581 358,372
Dotation amortissement / écart d'acquisition (Goodwill)	68 919,211
Dotation résorption / charges reportées	99 769,317
TOTAL	750 046,900

2) Variation des stocks

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012(450 892,539)
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 30/06/2012	Variation
Stocks prestation de service encours	536 697,349	1 070 541,469	-533 844,120
Stocks de marchandises	187 275,406	104 323,825	82 951,581
TOTAL	723 972,755	1 174 865,294	-450 892,539

3) Variation des créances

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012(1 177 612,923)
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 30/06/2012	Variation
Clients ordinaires	11 640 146,868	12 817 759,791	-1 177 612,923
Clients douteux	214 333,285	214 333,285	0,000
TOTAL	11 854 480,153	13 032 093,076	-1 177 612,923

4) Variation des autres actifs

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012(1 022 058,528)
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 30/06/2012	Variation
Débiteurs divers	170 455,903	278 805,747	-108 349,844
Charges constatées d'avance	284 059,171	251 593,300	32 465,871
Avances au personnel	1 000,049	508 761,685	-507 761,636
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	34 220,000	20 089,963	14 130,037
Fournisseurs avoirs à recevoir	5 707,573	4 568,573	1 139,000
Produits à recevoir	17 413,490	385 249,169	-367 835,679
Etat subvention à recevoir	70 000,000	70 000,000	0,000
Etat excédent d'impôt à reporter	190 174,457	241 254,890	-51 080,433
Etat crédit de TVA à reporter	909 594,603	957 564,499	-47 969,896
<i>Variation des autres actifs courants</i>	1 682 625,246	2 717 887,826	-1 035 262,580
Intérêts payés d'avance	13 204,052	-	13 204,052
<i>Variation des autres actifs financiers</i>	13 204,052	-	13 204,052
TOTAL	1 695 829,298	2 717 887,826	-1 022 058,528

5) Variation des fournisseurs

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012(27 750,647)
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Fournisseurs d'exploitation	1 435 679,556	1 489 354,219	-53 674,663
Fournisseurs factures non parvenues	81 322,433	55 398,417	25 924,016
TOTAL	1 517 001,989	1 544 752,636	-27 750,647

6) Variation des autres passifs

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 1 408 303,882
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Charges à payer	4 155 787,096	3 067 557,214	1 088 229,882
Créditeurs divers	65 180,392	52 640,537	12 539,855
Produits constatés d'avance	230 579,069	43 035,783	187 543,286
Organisme de sécurité sociale	903 455,389	1 117 102,951	-213 647,562
Clients avances et acomptes	68 608,517	57 257,897	11 350,620

Clients avoirs à établir	12 156,339	12 156,339	0,000
Personnel, rémunération et comptes rattachés	89 262,372	92 010,396	-2 748,024
Etat, impôts et taxes	956 674,657	616 771,917	339 902,740
Variation des autres passifs courants	6 481 703,831	5 058 533,034	1 423 170,797
Intérêts courus	-	14 866,915	-14 866,915
Variation des autres passifs financiers	-	14 866,915	-14 866,915
TOTAL	6 481 703,831	5 073 399,949	1 408 303,882

7) Ecart de conversion

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 **143 311,541**

Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	278 984,160	153 384,296	125 599,864
Ecart de conversion DATA BOX France	18 587,864	5 813,905	12 773,959
Ecart de conversion TELNET GMBH	1 154,315	-3 783,403	4 937,718
TOTAL	298 726,339	155 414,798	143 311,541

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

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 **(463 714,601)**

Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 30/06/2012	Variation
Logiciels	366 658,418	368 988,902	-2 330,484
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 outillage	3 963 985,116	4 172 138,270	-208 153,154
Matériel informatique	2 742 077,249	2 804 295,886	-62 218,637
Matériel de transport	725 493,514	725 493,514	0,000
Equipement de bureau	2 070 356,958	2 080 471,012	-10 114,054
Immobilisations encours	2 525,300	2 825,300	-300,000
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	74 398,500	89 398,500	-15 000,000
Fournisseurs d'immobilisations	-430 116,137	-264 517,865	-165 598,272
TOTAL	19 058 624,821	19 522 339,422	-463 714,601

9) Décaissement provenant de la acquisitions d'immobilisations financières

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 **(10 986 516,216)**

Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Montant
Octroi prêts au personnel / TELNET HOLDING	-7 000,000
Octroi prêts Syphax Airlines / TELNET HOLDING	-8 360 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET INC	-17 000,000
Décaissement cautions / TELNET INC	-1 380,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	-26 400,000
Décaissement cautions / TELNET TECH	-502,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / DATA BOX	-4 450,000
Décaissement suite à l'acquisition des actions de Syphax Airlines	-2 500 000,000
Décaissement suite à l'acquisition des actions de DB ALGERIA	-7 545,553
Décaissement suite à l'acquisition des actions de DB ALGERIA TECH	-62 238,663
TOTAL	-10 986 516,216

10) Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 **2 141 522,208**
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Montant
Remboursement de prêts / TELNET SA	23 766,076
Remboursement anticipé prêt Syphax Airlines / TELNET SA	2 000 000,000
Remboursement de prêts/ TELNET INC	48 954,685
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	54 342,190
Remboursement de prêts / DATA BOX	11 679,856
Remboursement de prêts / PLM	2 779,401
TOTAL	2 141 522,208

11) Dividendes et autres distributions

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012(14 700,000)
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Montant
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	-14 700,000
TOTAL	-14 700,000

12) Encaissement provenant des emprunts

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 **7 200 000,000**
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Montant
Encaissements Billets de Trésorerie / TELNET HOLDING	5 000 000,000
Encaissements emprunt / TELNET INC	1 400 000,000
Encaissements emprunt / TELNET TECHNOLOGIES	800 000,000
TOTAL	7 200 000,000

13) Remboursement d'emprunts

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012(2 899 644,766)
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Montant
Remboursement emprunt TELNET HOLDING	-12 053,096
Remboursement emprunt TELNET INC	-2 050 074,509
Remboursement emprunt TELNET TECHNOLOGIES	-805 566,490
Remboursement emprunt DATA BOX	-8 217,932
Effet homogénéisation / Activation contrat de leasing	-23 732,739
TOTAL	-2 899 644,766

14) Variation de trésorerie

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012(3 076 033,949)
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
Titres SICAV	98 478,158	-	98 478,158
BNP PARIBAS DEVICES	636 003,295	2 265 797,416	-1 629 794,121
BIAT DEVICES	749 192,773	1 082 566,116	-333 373,343
BIAT DINARS	679 251,486	3 062 264,068	-2 383 012,582
AMEN BANK DINARS	2 012 021,236	-	2 012 021,236
SOCIETE GENERALE DEVICES	2 674 851,665	3 158 675,389	-483 823,724
STADTSÄRKASSE MUNCHEN	135 294,269	152 674,658	-17 380,389
CITY BANK DINARS	2 976,667	327 449,953	-324 473,286
CITY BANK DEVICES	386 124,720	466 908,535	-80 783,815
UIB DEVICES	85 700,954	61 921,162	23 779,792
UIB DINARS	1 869,420	1 869,420	0,000
Divers caution bancaire	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisse	21 221,343	7 322,051	13 899,292
Avances sur dépenses	6 607,993	7 929,274	-1 321,281
Compte AFC rachat de titres	46,469	-	46,469
Régies d'avances et accreditifs	121,281	-	121,281
Banque « BIAT »	-284 182,399	-316 855,654	32 673,255
Banque « CITI BANK »	-4 237,999	-1 147,108	-3 090,891
TOTAL	7 208 423,191	10 284 457,140	-3 076 033,949