

TELNET HOLDING SA

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

**ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2012**

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD-1082

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS

Actifs immobilisés

Immobilisations incorporelles	28 872,800	28 872,800	28 872,800
Moins : amortissement	<u>-28 872,800</u>	<u>-28 872,800</u>	<u>-28 872,800</u>
<i>S/Total</i>	0,000	0,000	0,000

Immobilisations corporelles	1 010 543,780	1 001 550,227	1 005 290,227
Moins : amortissement	<u>-419 415,506</u>	<u>-383 557,148</u>	<u>-401 469,176</u>
<i>S/Total</i>	591 128,274	617 993,079	603 821,051

Immobilisations financières	13 599 351,270	10 632 811,820	10 626 111,820
Moins : Provisions	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>	13 599 351,270	10 632 811,820	10 626 111,820

Total des actifs immobilisés **14 190 479,544** **11 250 804,899** **11 229 932,871**

Autres actifs non courants 241 358,813 376 698,990 321 518,127

Total des actifs non courants **14 431 838,357** **11 627 503,889** **11 551 450,998**

ACTIFS COURANTS

Stocks	0,000	0,000	0,000
Moins : Provisions	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>	0,000	0,000	0,000

Clients et comptes rattachés	701 041,056	499 183,044	1 300 744,520
Moins : Provisions	<u>-1 375,600</u>	<u>-1 375,600</u>	<u>-1 375,600</u>
<i>S/Total</i>	699 665,456	497 807,444	1 299 368,920

Autres actifs courants 5 370 451,946 4 842 813,788 4 582 189,435

Placements et autres actifs financiers 6 002 263,450 33 790,818

Liquidités et équivalents de liquidités 2 529 991,274 4 649 905,623 3 078 017,476

Total des actifs courants **14 602 372,126** **9 990 526,855** **8 993 366,649**

Total des actifs **29 034 210,483** **21 618 030,744** **20 544 817,647**

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN

(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	4 923 334,438	4 726 782,162	4 726 782,162
Résultats reportés	977 493,248	367 311,081	367 311,081
Autres capitaux propres	-1 720,000		
Total des capitaux propres avant résultat	16 927 107,686	16 122 093,243	16 122 093,243
Résultat de l'exercice	3 257 826,433	3 841 585,468	3 563 734,443
Total des capitaux propres après résultat	20 184 934,119	19 963 678,711	19 685 827,686
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	17 683,192	32 797,285	24 104,257
Autres passifs financiers	0,000	0,000	0,000
Provisions	50 000,000	50 000,000	50 000,000
Total des passifs non courants	67 683,192	82 797,285	74 104,257
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	197 871,515	255 281,036	97 714,086
Autres passifs courants	3 568 607,564	1 216 517,095	666 425,494
Concours bancaires et autres passifs financiers	5 015 114,093	99 756,617	20 746,124
Total des passifs courants	8 781 593,172	1 571 554,748	784 885,704
Total des passifs	8 849 276,364	1 654 352,033	858 989,961
Total capitaux propres et passifs	29 034 210,483	21 618 030,744	20 544 817,647

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD-1082-Tunis

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	1 318 278,232	822 140,261	1 747 310,891
Produits des participations	3 180 061,800	4 267 773,800	4 267 773,800
Autres produits d'exploitation	0,000	0,000	0,000
Subvention d'exploitation	0,000	651,560	651,560
Total des produits d'exploitation	4 498 340,032	5 090 565,621	6 015 736,251
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	0,000	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	20 269,852	16 196,533	44 434,754
Charges de personnel	925 708,867	806 992,012	1 648 778,802
Dotations aux amortissements et aux provisions	98 105,644	92 113,726	195 784,817
Autres charges d'exploitation	281 371,654	260 652,432	481 893,315
Total des charges d'exploitation	1 325 456,017	1 175 954,703	2 370 891,688
RESULTAT D'EXPLOITATION	3 172 884,015	3 914 610,918	3 644 844,563
Charges financières nettes	81 920,247	88 514,262	98 276,395
Produits des placements	167 213,586	15 246,454	16 605,100
Autres gains ordinaires	0,104	592,961	925,424
Autres pertes ordinaires	1,025	0,603	14,249
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	3 258 176,433	3 841 935,468	3 564 084,443
Impôt sur les bénéfices	350,000	350,000	350,000
RESULTAT NET	3 257 826,433	3 841 585,468	3 563 734,443

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD-1082-Tunis

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Resultat net	3 257 826,433	3 841 585,468	3 563 734,443
<i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions	98 105,644	92 113,726	195 784,817
. Variation des stocks	0,000	0,000	0,000
. Variation des créances	599 703,464	819 928,059	18 366,583
. Variation des autres actifs	-788 262,511	-3 821 198,076	-3 591 151,923
. Variation des fournisseurs	97 726,149	86 550,762	-66 372,287
. Variation des autres passifs	145 182,070	543 873,349	-6 218,252
. Plus ou moins value de cession			
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	3 410 281,249	1 562 853,288	114 143,381
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 822,273	-2 199,949	-10 583,850
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-10 867 000,000	0,000	-69 151,831
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	2 023 766,076	6 150,000	48 211,013
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-8 846 056,197	3 950,051	-31 524,668
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Encaissement suite à l'émission d'actions	0,000	4 802 400,000	4 802 400,000
- Dividendes et autres distributions	0,000	0,000	0,000
- Encaissement provenant des emprunts	5 000 000,000	0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	-12 053,096	-99 179,342	-186 882,863
- Encaissement de subvention d'équipement	0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	4 987 946,904	4 703 220,658	4 615 517,137
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES	0,000	0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE	-447 828,044	6 270 023,997	4 698 135,850
Trésorerie au début de l'exercice	3 078 017,476	-1 620 118,374	-1 620 118,374
Trésorerie à la clôture de l'exercice	2 630 189,432	4 649 905,623	3 078 017,476

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS
SITUATION SEMESTRIELE ARRETEE AU 30 JUIN 2012

I – PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE

I. 1. CONSTITUTION

La société TELECOM NETWORKS ENGINEERING en abrégé « **TELNET SA** » est une société anonyme constituée le 25 novembre 1994 avec un capital initial de 100.000 Dinars divisé en 10.000 actions nominatives de 10 Dinars chacune entièrement libérées.

Suivant P.V. de l’A.G.E. du 23 Décembre 2010, la dénomination sociale de la société a été modifiée pour prendre le nom de « Telnet Holding SA » et l’objet social de la société a été modifié de manière à ce qu’elle se transforme en Holding.

I. 2. AUGMENTATION DE CAPITAL

Suivant P.V. de l’A.G.E. du 23 Juin 2000, le capital social est augmenté de 900.000 Dinars par incorporation des réserves pour être porté à 1.000.000 Dinars divisé en 100.000 Actions nominatives de 10 Dinars chacune libérées intégralement.

Suivant P.V. de l’A.G.E. du 23 Décembre 2010, il a été décidé de diminuer la valeur nominale des actions pour passer d’une valeur nominale de Dix Dinars (10 TND) à une valeur nominale de Un Dinar (1 TND) par action. Ainsi, le titulaire d’une action ancienne d’un nominal de Dix Dinars Tunisiens est devenu mécaniquement titulaire de Dix (10) actions d’un nominal de Un Dinar (1 TND).

La même AGE a décidé une augmentation du capital de 9.200.000 Dinars pour le porter de 1.000.000 Dinars à 10.200.000 Dinars, et ce, en deux étapes :

- Une augmentation d’un montant de 7.333.300 Dinars dont 7.000.000 Dinars par incorporation de réserves et de 333.300 Dinars par conversion de créances avec une prime d’émission de 2.499.750 Dinars ; Et
- Puis, une augmentation du capital par intégration de la prime d’émission d’un montant de 1.866.700 Dinars.

Suivant P.V. de l’A.G.E. du 12 Mars 2011, il a été décidé une augmentation du capital de 828.000 Dinars en numéraire et une prime d’émission de 3.974.400 dinars pour être porté à 11.028.000 Dinars.

I. 3. INTRODUCTION EN BOURSE

La Bourse de Valeurs Mobilières de Tunis a donné, en date du 18 février 2011, son accord de principe quant à l’admission des actions de TELNET HOLDING SA à son marché principal. Le Conseil du Marché Financier a délivré, en date du 04 avril 2011, son visa en application de l’article 2 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 sous le numéro 11-0738.

Le montant de l'opération est d'une valeur de 12.006.000 Dinars ; soit une offre à prix ferme de 2.070.000 actions à un prix d'émission de 5,800 Dinars l'action de la manière suivante :

- 828 000 actions nouvelles à titre d'augmentation de capital réservée au public ; Soit un montant de 4.802.400 Dinars ;
- 1 242 000 actions anciennes à titre de cession par les actionnaires ; Soit un montant de 7.203.600 Dinars.

Le 23 mai 2011 : Démarrage de la cotation sur le marché principal de la bourse de Tunis.

II - REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers semestriels de la société « **TELNET HOLDING SA** » ont été arrêtés au 30 juin 2012 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III - RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers semestriels de la société arrêtés au 30 juin 2012 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière dont notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de prudence ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de réalisation des revenus.

IV - LES BASES DE MESURE

IV-1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après :

Logiciels	33,33 %
-----------	---------

IV -2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

Constructions	2 %
Matériel de transport	20 %
Equipements de bureau	10 %
Matériel informatique	15 %
Agencements Aménagements Installations	10 %
Matériel de transport à statut juridique particulier	20 %

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

IV -3 Immobilisations financières

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, elles sont évaluées selon la juste valeur. Les plus-values dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

IV -4 Charges à répartir :

Sont inscrites à l'actif du bilan, sous la rubrique « Charges à répartir », les charges engagées par la société se rapportant à des opérations spécifiques et identifiées.

Parmi ces charges, figurent les dépenses engagées lors de l'introduction en bourse de la société.

Ces charges sont résorbées sur une période de 3 ans à partir de la date de leur engagement.

IV -5 Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés comportent les créances des clients locaux, des clients étrangers et les créances douteuses.

Les créances douteuses ont fait l'objet d'une provision pour dépréciation des créances douteuses.

Les créances en devises sont actualisées au cours de l'arrêté des comptes.

IV -6 Liquidités et équivalents de liquidités/concours bancaires

Les comptes banques présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

Les opérations en devises ont été converties en dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le cours de la date de l'opération.

Les soldes de clôture sont actualisés au cours de l'arrêté des comptes.

IV -7 Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatives au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants.

Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

V – FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

- Au vu des intérêts communs et de l'opportunité d'affaires pour le groupe TELNET HOLDING SA, le Conseil d'Administration de la société « Telnet Holding SA » en date du 25/11/2011 a autorisé la prise de participation dans le capital social de la société « Syphax Airlines » à concurrence de 25% soit deux millions cinq cent mille (2.500.000,000) dinars tunisiens. Cette opération a été réalisée au début de l'exercice 2012.

- Suivant PV du 24 juin 2011, l'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé le conseil d'administration de la société à acheter et à revendre ses propres actions en bourse et à fixer les conditions et les modalités d'achat et de la revente des actions sur le marché, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée, et ce conformément à la réglementation en vigueur.

- Suivant PV du 24 aout 2011, le conseil d'administration a décidé la réalisation d'un programme de rachat et de revente de ses actions propres en bourse. Au cours de l'exercice 2012, la société a acquis 200 actions pour une valeur de 1.720,000 Dinars ; elles ont été comptabilisées parmi les capitaux propres sous le compte « actions propres » et présentées en déduction de l'avoir des actionnaires et non parmi les actifs conformément aux dispositions des articles 10 et suivant de la norme comptable NCT 2 « Capitaux Propres ».

VI - INFORMATIONS DETAILLEES

A- ACTIF

A1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Cette rubrique est soldée au 30 juin 2012 et au 30 juin 2011 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
Logiciels Techniques	23.202,800	23.202,800	0,000
Logiciels Administratifs	5.670,000	5.670,000	0,000
Total Immobilisations Incorporelles brutes	28.872,800	28.872,800	0,000

Amortissements	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
Logiciels Techniques	-23.202,800	-23.202,800	0,000
Logiciels Administratifs	-5.670,000	-5.670,000	0,000
Total Amortissement	-28.872,800	-28.872,800	0,000

Total Immobilisations Incorporelles Nettes	0,000	0,000	0,000
---	--------------	--------------	--------------

A2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant net de 591.128,274 DT contre 617.993,079 DT au 30 juin 2011 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
Bâtiments	673.455,498	673.455,498	0,000
Installations techniques	2.760,154	2.760,154	0,000
AAI du matériel et outillage industriel	617,919	617,919	0,000
Matériel de transport de personnes	29.244,900	29.244,900	0,000
AAI divers	52.189,069	46.935,516	5.253,553
Equipement de bureaux	54.509,497	54.509,497	0,000
Matériel informatique	95.995,925	92.255,925	3.740,000
Matériel de transport à statut juridique particulier	101.770,818	101.770,818	0,000
Total Immobilisation Corporelles brutes	1.010.543,780	1.001.550,227	8.993,553

Amortissements	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
Bâtiments	-136.917,500	-123.411,488	-13.506,012
Installations techniques	-2.760,154	-2.581,142	-179,012
AAI du matériel et outillage industriel	-617,919	-571,560	-46,359
Matériel de transport de personnes	-29.244,900	-29.244,900	0,000
AAI divers	-45.097,168	-44.738,936	-358,232
Equipements de bureau	-51.291,259	-50.893,940	-397,319
Matériel informatique	-89.239,346	-88.277,850	-961,496
Matériel de transport à statut juridique particulier	-64.247,259	-43.837,332	-20.409,927
Total Amortissements	-419.415,506	-383.557,148	-35.858,358

Total Immobilisation Corporelles Nettes	591.128,274	617.993,079	-26.864,805
--	--------------------	--------------------	--------------------

A3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2012 à 13.599.351,270 DT contre 10.632.811,820 DT au 30 juin 2011 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
Titres de participation	13.110.011,820	10.610.011,820	2.500.000,000
Prêts au personnel	12.500,000	17.900,000	-5.400,000
Dépôts et cautionnements	4.900,000	4.900,000	0,000
Échéance à +1 an prêt Syphax Airlines	471.939,450	0,000	471.939,450
Total Immobilisations Financières	13.599.351,270	10.632.811,820	2.966.539,450

A3-1 TITRES DE PARTICIPATION

Les titres de participation se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
TELNET INC	5.989.470,300	5.989.470,300	0,000
DATA BOX	2.872.826,120	2.872.826,120	0,000
TELNET TECHNOLOGIES	1.335.965,400	1.335.965,400	0,000
PLM SYSTEMS	35.000,000	35.000,000	0,000
SGTS	60.000,000	60.000,000	0,000
ATC	287.000,000	287.000,000	0,000
TELNET ELECTRONICS	245.000,000	245.000,000	0,000
SYPHAX AIRLINES	2.500.000,000	0,000	2.500.000,000
Versement restant / Titres de participation ATC	-215.250,000	-215.250,000	0,000
Total Titres de Participation Brutes	13.110.011,820	10.610.011,820	2.500.000,000

A4- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
Charge à répartir	241.358,813	376.698,990	- 135.340,177
Total	241.358,813	376.698,990	- 135.340,177

A5- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La rubrique « clients et comptes rattachés » se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
Clients locaux	310.886,705	424.186,305	-113.299,600
Clients étrangers	17.074,751	73.621,139	-56.546,388
Clients factures à établir	371.704,000	0,000	371.704,000
Clients Douteux	1.375,600	1.375,600	0,000
Sous Total	701.041,056	499.183,044	201.858,012
Provisions	-1.375,600	-1.375,600	0,000
Total	699.665,456	497.807,444	201.858,012

A6- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
Fournisseurs d'immob. avances et acomptes	2.500,000	2.500,000	0,000
Fournisseurs avances et acomptes	330,000	1.230,000	-900,000
Acompte et avance sur salaire	36.099,000	79.805,000	-43.706,000
Etat, acomptes provisionnels	0,000	0,000	0,000
Etat, retenues à la source	0,000	0,000	0,000
Etat, Crédit de TVA récupérables	196.558,101	184.692,205	11.865,896
Etat TVA récupérables	1.225,501	143,164	1.082,337
Produits à recevoir	301.586,600	133.142,410	168.444,190
Charges constatées d'avance	124.370,161	24.321,910	100.048,251
Débiteurs divers	139.763,157	64.807,799	74.955,358
Compte d'attente	0,000	0,000	0,000
Produits à recevoir participation	4.383.185,800	4.267.773,800	115.412,000
Retenue à la source/ les bénéficiaires effectuées par tiers	179.941,650	82.597,500	97.344,150
Créance sur cession titres de participations	1.800,000	1.800,000	0,000
Compte d'attente débiteur	3.091,976	0,000	3.091,976
Total	5.370.451,946	4.842.813,788	527.638,158

A7- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
Prêts au personnel à moins d'un an	15.724,742	0,000	15.724,742
Échéance à moins d'un an prêt Syphax Airlines	5.888.060,550	0,000	5.888.060,550
Actions SICAV	98.478,158	0,000	98.478,158
Total	6.002.263,450	0,000	6.002.263,450

A8- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
CITI-BANK TND	801,782	101,673	700,109
BIAT EURO	6.402,593	18,779	6.383,814
CITI BANK USD	2.411,655	2.273,775	137,880
BIAT Tunisair TND	507.801,564	4.646.390,664	-4.138.589,100
AMEN BANK	2.012.021,236	0,000	2.012.021,236
Trésorerie/compte AFC rachat actions	46,469	0,000	46,469
Caisse en dinars	505,975	1.120,732	-614,757
Total	2.529.991,274	4.649.905,623	-2.119.914,349

P- CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

P1- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
Capital social	11.028.000,000	11.028.000,000	0,000
Réserves légales	315.884,438	119.332,162	196.552,276
Résultats reportés	977.493,248	367.311,081	610.182,167
Prime d'émission	4.607.450,000	4.607.450,000	0,000
Rachat actions	-1.720,000	0,000	-1.720,000
Résultats de l'exercice	3.257.826,433	3.841.585,468	583.759,035
Total	20.184.934,119	19.963.678,711	221.255,408

Le tableau des mouvements des capitaux propres se présente comme suit :

Désignation	Capital	Réserves Légales	Autres Réserves	Résultats Reportés	Autres capitaux propres	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31/12/2011	11 028 000,000	119 332,162	4 607 450,000	367 311,081	0,000	3 563 734,443	19 685 827,686
Affectation de résultat 2011 (AGO du 23/06/2012)	0,000	196 552,276	0,000	610 182,167		-806 734,443	0,000
Dividendes distribués						-2 757 000,000	-2 757 000,000
Actions propres					-1 720,000		-1 720,000
Résultat au 30/06/2012						3 257 826,433	3 257 826,433
Solde au 30/06/2012	11 028 000,000	315 884,438	4 607 450,000	977 493,248	-1 720,000	3 257 826,433	20 184 934,119

P2- EMPRUNTS

L'encours des emprunts non courants dus par la société se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
Emprunts Leasing	17.683,192	32.797,285	-15.114,093
Total	17.683,192	32.797,285	-15.114,093

P3- PROVISIONS

Les provisions se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
Provisions pour risques et charges	50.000,000	50.000,000	0,000
Total	50.000,000	50.000,000	0,000

P4- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
Fournisseurs locaux	141.925,701	249.492,835	-107.567,134
Fournisseurs d'immobilisations	3.575,580	5.788,201	-2.212,621
Fournisseurs d'exploitation étrangers	52.370,234	0,000	52.370,234
Total	197.871,515	255.281,036	-57.409,521

P5- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
Rémunérations dues	800,000	3.000,000	-2.200,000
Etat impôts et taxes	64.138,603	61.505,484	2.633,119
Actionnaires, dividendes à payer	2.757.000,000	0,000	2.757.000,000
CNSS (cotisations)	79.143,778	58.506,502	20.637,276
Charges à payer diverses	167.590,157	150.376,523	17.213,634
Charges à payer personnel	438.734,826	317.293,802	121.441,024
Compte d'attente	0,000	1.495,984	-1.495,984
Créditeurs divers locaux	61.200,200	624.338,800	-563.138,600
Total	3.568.607,564	1.216.517,095	2.352.090,469

P6- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
Echéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	0,000	76.292,583	-76.292,583
Echéances à moins d'un an sur emprunts leasing	15.114,093	23.464,034	-8.349,941
Billets Trésorerie/compte Syphax Airlines	5.000.000,000	0,000	5.000.000,000
Total	5.015.114,093	99.756,617	4.915.357,476

R - ETAT DE RESULTAT

R1- REVENUS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
Etudes et prestations de services locales	64.412,000	45.720,000	18.692,000
Etudes et prestations de services export	1.253.866,232	776.420,261	477.445,971
Total	1.318.278,232	822.140,261	496.137,971

R2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
Subventions d'exploitation	0,000	651,560	-651,560
Total	0,000	651,560	-651,560

R3- PRODUIT DE PARTICIPATION

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
Dividendes TELNET INCORPORATED	1.780.855,800	2.750.971,800	-970.116,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	960.406,800	363.678,000	596.728,800
Dividendes DATA BOX	176.299,200	1.055.124,000	-878.824,800
Dividendes PLM SYSTEMS	262.500,000	98.000,000	164.500,000
Total	3.180.061,800	4.267.773,800	-1.087.712,000

R4- ACHATS CONSOMMES

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
Achats matières et fournitures	1.604,482	2.082,214	-477,732
Achats équipements et travaux	443,376	730,471	-287,095
Achats non stockés	4.888,227	4.574,008	314,219
Achats liés à une modif comptable	0,000	0,000	0,000
Achat carburant	13.333,767	8.809,840	4.523,927
Total	20.269,852	16.196,533	4.073,319

R5- CHARGES DE PERSONNEL

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
Salaires et indemnités représentatives	825.578,600	706.894,990	118.683,610
Cotisation de sécurité sociale	100.130,267	100.097,022	33,245
Total	925.708,867	806.992,012	118.716,855

R6- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
Dot. Amort. Immob ^o corp et incorp	17.946,330	17.113,726	832,604
Dot. Aux résorptions des charges reportées	80.159,314	75.000,000	5.159,314
Total	98.105,644	92.113,726	5.991,918

R7- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
Charges de copropriété	1.770,142	1.770,142	0,000
Location voiture	10.875,437	0,000	10.875,437
Entretiens et réparation	9.486,299	5.607,340	3.878,959
Primes d'assurances	5.501,654	5.845,228	-343,574
Divers services extérieurs	60.148,150	29.711,140	30.437,010
Rémunérations et honoraires	38.552,489	14.542,669	24.009,820
Publicités, annonces et autres	25.840,779	47.676,716	-21.835,937
Dons et Subventions	2.423,997	5.350,000	-2.926,003
Transports	1.884,260	1.482,890	401,370
Frais de voyage et de missions	341,244	876,928	-535,684
Frais de réception	2.281,200	6.294,605	-4.013,405
Frais postaux et de télécommunication	3.394,726	3.696,673	-301,947
Services bancaires	1.724,525	1.635,975	88,550
Charges diverses ordinaires	28.250,000	57.500,000	-29.250,000

Impôts et taxes et versements assimilés	22.164,750	25.874,856	-3.710,106
Frais de recherche	66.732,002	52.787,270	13.944,732
Total	281.371,654	260.652,432	20.719,222

R8- CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
Intérêts sur emprunt bancaires	0,000	5.020,718	-5.020,718
Intérêts sur emprunt auprès des sociétés de leasing	2.321,944	3.365,038	-1.043,094
Intérêts des dettes intergroupe	1.961,942	12.428,659	-10.466,717
Agios débiteurs	1.699,039	65.865,141	-64.166,102
Intérêts de retard	0,000	3.084,163	-3.084,163
Intérêts emprunt/compte Syphax Airlines	76.872,761	0,000	76.872,761
Pertes de change réalisées	0,000	281,662	-281,662
Pertes de change non réalisées	1.135,921	117,361	1.018,560
Gains de change non réalisés	-2.071,360	-1.648,480	-422,880
Total	81.920,247	88.514,262	-6.594,015

R9- PRODUITS DES PLACEMENTS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Variation
Produits financiers sur prêt Syphax Airlines	148.901,327	0,000	148.901,327
Intérêt créance intra groupe	18.047,337	15.246,454	2.800,883
Plus value SICAV	264,922	0,000	264,922
Total	167.213,586	15.246,454	151.967,132

F - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

F1 Dotations aux Amortissements et Provisions

Désignation	30/06/2012
Dot. Amort Bâtiment	6.716,104
Dot. Amort agencements et installations	302,674
Dot. Amort Mobilier Matériel de Bureau	197,574
Dot. Amort Matériel informatique	580,779
Dot. Amort Matériel de transport	10.149,199
Dot. Amort charges à répartir	80.159,314
Total	98.105,644

F2 Variation des créances

Elle affiche une variation positive de 599.703,464 DT détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	30/06/2012	Variation
Clients locaux	1 207 443,105	310 886,705	896 556,400
Clients étrangers	91 925,815	17 074,751	74 851,064
Clients factures à établir	0,000	371 704,000	-371 704,000
Clients douteux locaux	1 375,600	1 375,600	0,000
Total	1 300 744,520	701 041,056	599 703,464

F3 Variation des Autres Actifs Courants

Elle affiche une variation négative de 788.262,511 DT détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	30/06/2012	Variation
Etat - Crédit de TVA récupérables	192 249,022	196 558,101	-4 309,079
Etat - TVA récupérables	345,040	1 225,501	-880,461
Etat - Excédent d'impôt à reporter	88 757,500	179 941,650	-91 184,150
Avances sur salaires		36 099,000	-36 099,000
Etat - Subvention à recevoir	0,000	0,000	0,000
Fournisseurs locaux avances et acomptes	330,000	330,000	0,000
Dividende à recevoir	3 516 802,000	4 383 185,800	-866 383,800
Produit à recevoir	134 501,056	301 586,600	-167 085,544
Débiteurs divers locaux	623 432,769	139 763,157	483 669,612
Compte d'attente débiteur	3 091,976	3 091,976	0,000
Charges diverses constatés d'avance	18 380,072	124 370,161	-105 990,089
Créances sur cession de titres de participations	1 800,000	1 800,000	0,000
Charges à répartir	482 277,190	482 277,190	0,000
Total	5 061 966,625	5 850 229,136	-788 262,511

F4 Variation des Dettes Fournisseurs

Elle affiche une variation positive de 97.726,149 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Fournisseurs d'exploitation locaux	141.925,701	93.988,612	47.937,089
Fournisseurs d'exploitation Etrangers	52.370,234	2.291,406	50.078,828
Fournisseurs d'exploitation factures non parvenues	0,000	289,768	-289,768
Total	194.295,935	96.569,786	97.726,149

F5 Variation des autres passifs courants

Elle affiche une variation positive de 145.182,070 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Etat, Impôts et taxes divers	64.138,603	21.125,916	43.012,687
C.N.S.S- cotisation	79.143,778	96.837,204	-17.693,426
Charges à payer-diverses	167.590,157	108.594,432	58.995,725
Charges à payer-personnel	438.734,826	357.937,693	80.797,133
Personnel -Rémunération dues	800,000	2.167,049	-1.367,049
Créditeurs divers locaux	61.200,200	79.763,200	-18.563,000
Total	811.607,564	666.425,494	145.182,070

F6 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles

Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2012
Acquisitions de la période	(5.253,553)
Fournisseurs d'immobilisations début période	(1.144,300)
Fournisseurs d'immobilisations fin période	3.575,580
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	2.500,000
Avances fournisseurs d'immobilisations fin période	(2.500,000)
Total	(2.822,273)

F7 Encaissements provenant de la cession des immobilisations financières

Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2012
Encaissement suite au remboursement de prêts	23.766,076
Remboursement anticipé Prêt Syphax Airlines	2.000.000,000
Total	2.023.766,076

F8 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations financières

Désignation	30/06/2012
Acquisition Actions Syphax Airlines	(2.500.000,000)
Octrois prêts au personnel	(7.000,000)
Octrois prêts Syphax Airlines	(3.500.000,000)
Octrois prêts Syphax Airlines/Billets de trésorerie	(4.860.000,000)
Total	(10.867.000,000)

F9 Encaissement d'emprunts

Désignation	30/06/2012
Encaissements Billets Trésorerie/compte Syphax	5.000.000,000
Total	5.000.000,000

F10 Remboursement d'emprunts

Il se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012
Décaissement crédit leasing	-12.053,096
Total	-12.053,096

F11 Trésorerie début de période

Elle se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2011
BIAT TND	2.772.828,140
BIAT EURO	18,375
CITI BANK TND	300.802,282
CITI BANK DOLLAR	2.487,878
CAISSE TND	1.880,801
Total	3.078.017,476

F12 Trésorerie à la fin de la période

Elle se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012
Rachat actions Telnet Holding	1.720,000
Actions SICAV	98.478,158
BIAT TND	507.801,564
BIAT EURO	6.402,593
CITI BANK TND	801,782
CITI BANK DOLLAR	2.411,655
AMEN BANK	2.012.021,236
TRESORERIE/COMPTE AFC RACHAT ACTIONS	46,469
CAISSE TND	505,975
Total	2.630.189,432

VII - INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Votre société a réalisé des opérations commerciales et financières avec des parties liées. Le détail de ces opérations est le suivant :

Parties liées	Solde au 31/12/2011	Achat	Vente TTC	Facture à établir	Décaissements	Encaissements	Solde au 30/06/2012	Intérêts
CLIENTS								
Databox	196 131,700		47 862,800	16 284,000		228 040,100	32 238,400	
Plm Systems	17 703,900		6 374,000	2 168,000		21 953,100	4 292,800	
Databox France	15 682,785		3 602,368	0,000		16 289,990	2 995,163	
TELNET CONSULTING	76 243,030		17 111,864	0,000		79 275,306	14 079,588	
Telnet Electronics	18 000,000		5 700,000	2 288,000		21 900,000	4 088,000	
Telnet INC	39 600,000		120 600,000	48 417,000		119 100,000	89 517,000	
Telnet Technologie	936 000,000		753 600,000	302 547,000		1 439 700,000	552 447,000	
TOTAL	1 299 361,415	0,000	954 851,032	371 704,000	0,000	1 926 258,496	699 657,951	0,000
DÉBITEURS CRÉDITEURS DIVERS								
Telnet INC	95 204,500				62 767,000	110 267,500	47 704,000	2 012,517
Telnet Technologie	522 269,500				45 066,000	522 269,500	45 066,000	16 034,820
Telnet Electronics	1 589,769				2 000,000	2 589,769	1 000,000	0,000
Databox	-79 763,200				23 563,000	5 000,000	-61 200,200	-1 961,942
Plm Systems	1 378,000				2 121,500	630,000	2 869,500	0,000
Syphax Airlines	0,000				43 123,657		43 123,657	0,000
ATC	2 991,000				1 399,000	4 390,000	0,000	0,000
TOTAL	543 669,569	0,000	0,000	0,000	180 040,157	645 146,769	78 562,957	16 085,395