

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

TELNET HOLDING S.A

Siège Social : Immeuble ENNOUR - Centre Urbain Nord 1082 – Tunis Mahrajene

La société TELNET HOLDING S.A publie ci-dessous, ses états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Sleheddine ZAHAF et Mr Hassen BOUAITA.

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Actifs immobilisés				
Ecart d'acquisition	B-1	1 180 101,844	1 292 940,266	1 236 521,055
Immobilisations incorporelles		2 966 625,284	2 091 893,163	2 412 203,254
Moins : amortissement		- 1 547 544,679	- 1 397 825,227	- 1 483 466,053
<i>S/Total</i>	B-1	1 419 080,605	694 067,936	928 737,201
Immobilisations corporelles		22 939 620,895	22 124 275,597	22 637 670,711
Moins : amortissement		- 13 043 737,132	- 12 020 930,498	- 12 539 294,144
<i>S/Total</i>	B-1	9 895 883,763	10 103 345,099	10 098 376,567
Titres mis en équivalences	B-2	3 680 544,410	3 858 168,963	3 675 817,064
Immobilisations financières		2 827 413,174	2 850 738,968	2 805 432,263
Moins : Provisions		- 2 500 000,000	- 2 500 000,000	- 2 500 000,000
<i>S/Total</i>	B-3	327 413,174	350 738,968	305 432,263
Total des actifs immobilisés		16 503 023,796	16 299 261,232	16 244 884,149
Autres actifs non courants		175 986,000	-	175 986,000
Total des actifs non courants		16 679 009,796	16 299 261,232	16 420 870,149
ACTIFS COURANTS				
Stocks		309 823,371	853 493,763	600 372,690
Moins : Provisions		- 11 205,445	- 11 205,445	- 11 205,445
<i>S/Total</i>	B-4	298 617,926	842 288,318	589 167,245
Clients et comptes rattachés		16 592 479,936	17 049 363,493	17 299 776,394
Moins : Provisions		- 2 891 793,617	- 2 934 504,688	- 2 891 793,617
<i>S/Total</i>	B-5	13 700 686,319	14 114 858,805	14 407 982,777
Autres actifs courants		17 485 969,793	17 538 080,823	17 557 179,152
Moins : Provisions		- 11 733 606,188	- 11 733 606,188	- 11 733 606,188
<i>S/Total</i>	B-6	5 752 363,605	5 804 474,635	5 823 572,964
Placements et autres actifs financiers		6 117 846,555	6 120 104,035	9 294 847,157
Moins : Provisions		- 5 800 000,000	- 5 800 000,000	- 5 800 000,000
<i>S/Total</i>	B-7	317 846,555	320 104,035	3 494 847,157
Liquidités et équivalents de liquidités	B-8	16 087 278,857	11 465 550,156	8 781 439,979
Total des actifs courants		36 156 793,262	32 547 275,949	33 097 010,122
Total des actifs		52 835 803,058	48 846 537,181	49 517 880,271

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		12 130 800,000	11 028 000,000	12 130 800,000
Actions propres		-333 574,042	-492 268,872	-413 700,922
Réserves consolidés		12 433 068,675	12 932 572,384	11 890 382,997
Autres capitaux propres		1 701 369,987	1 900 991,517	933 200,739
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice B-9		25 931 664,620	25 369 295,029	24 540 682,814
Résultat de l'exercice consolidé	B-10	3 090 910,035	2 065 250,851	4 378 526,835
Total des capitaux propres consolidés avant affectation		29 022 574,655	27 434 545,880	28 919 209,649
INTERETS DES MINORITAIRES				
Réserves des minoritaires		280 043,096	201 064,781	200 905,509
Résultat des minoritaires		53 943,019	140 224,870	218 089,138
Total des minoritaires		333 986,116	341 289,651	418 994,647
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts		0,000	37 218,802	3 735,122
Autres passifs financiers				
Provisions	B-11	2 559 626,143	2 559 831,511	2 559 339,221
Total des passifs non courants		2 559 626,143	2 597 050,313	2 563 074,343
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B-12	5 106 266,730	4 166 654,648	4 890 728,887
Autres passifs courants	B-13	15 776 130,612	13 464 650,468	11 754 770,538
Concours bancaires et autres passifs financiers	B-14	37 218,802	842 346,221	971 102,207
Total des passifs courants		20 919 616,144	18 473 651,337	17 616 601,632
Total des passifs		23 479 242,287	21 070 701,650	20 179 675,975
Total capitaux propres et passifs		52 835 803,058	48 846 537,181	49 517 880,271

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus		19 426 344,556	21 738 060,324	42 679 165,799
Production immobilisée		192 522,000	61 495,000	418 274,000
Autres produits d'exploitation		234 073,668	217 419,873	659 148,225
Subvention d'exploitation				49 699,984
Total des produits d'exploitation	R-1	19 852 940,224	22 016 975,197	43 806 288,008
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours	R-2	168 065,298	- 415 062,956	- 95 687,106
Achats d'approvisionnements consommés	R-3	2 938 314,466	3 429 080,967	7 067 118,835
Charges de personnel	R-4	10 271 789,190	11 408 773,996	21 632 291,442
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-5	608 660,983	639 711,741	1 302 914,372
Autres charges d'exploitation	R-6	2 662 566,260	3 540 037,378	6 790 866,328
Total des charges d'exploitation		16 649 396,197	18 602 541,126	36 697 503,871
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 203 544,027	3 414 434,071	7 108 784,137
Charges financières nettes	R-7	- 442 727,198	1 160 902,691	2 127 651,531
Produits des placements	R-8	6 184,057	2 574,100	9 110,317
Autres gains ordinaires	R-9	106 774,440	28 530,450	324 612,201
Autres pertes ordinaires	R-10	214 538,931	80 138,902	225 551,960
Quote-part des titres mis en équivalence		-	338 471,282	166 251,897
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		3 544 690,791	2 542 968,310	5 255 555,061
Impôt sur les bénéfices	R-11	399 837,737	337 492,590	658 939,088
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		3 144 853,054	2 205 475,720	4 596 615,973
Eléments extraordinaires (Pertes)		-	-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		3 144 853,054	2 205 475,720	4 596 615,973
Quote part des intérêts minoritaires		53 943,019	140 224,870	218 089,138
RESULTAT NET PART DU GROUPE		3 090 910,035	2 065 250,851	4 378 526,835

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net de l'ensemble consolidé		3 144 853,055	2 205 475,720	4 596 615,973
<i>Ajustements pour :</i>				
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	F-1	608 660,983	639 711,741	1 302 914,372
. Variation des stocks	F-2	290 549,319	- 1 493,697	251 627,376
. Variation des créances	F-3	707 296,458	209 505,250	- 40 907,651
. Variation des autres actifs courants et non courants	F-4	71 359,416	- 806 138,586	- 1 127 048,409
. Variation des fournisseurs	F-5	133 429,632	- 588 380,710	178 914,214
. Variation des autres passifs	F-6	822 737,076	2 930 837,191	1 245 457,261
. Quote-part subvention inscrite au compte résultat	-	353,562	- 725,000	- 1 450,000
. Moins value de cession				
. Plus value de cession				
. Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence		-	- 338 471,282	- 166 251,897
. Ecart de conversion	F-7	- 81 912,378	111 296,647	219 262,848
. Prélèvements sur le fonds social	F-8	- 511 477,190	- 465 967,915	- 1 433 033,693
. Variation des placements et autres actifs financiers	F-9	3 138 745,602	3 397 889,490	256 036,368
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		8 323 888,410	7 293 538,849	5 282 136,762
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisæ corporelles et incorporelles	F-10	- 774 264,003	- 919 082,017	- 1 670 182,413
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			-	-
- Décaissement Titres mis en équivalence			-	
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisæ financières	F-11	- 28 805,000	- 99 500,000	- 157 150,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisati financières	F-12	47 845,000	66 180,000	131 450,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		- 755 224,003	- 952 402,017	- 1 695 882,413
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT				
- Rachat actions propres			28 971,600	28 971,600
- Encaissement suite à l'émission d'actions				
- Dividendes et autres distributions	F-13	- 30 648,000	- 7 842 900,000	- 7 867 400,000
- Encaissement provenant des emprunts		-		182 870,070
- Remboursement d'emprunts	F-14	- 232 026,470	- 48 451,946	- 99 488,177
- Encaissement de subvention d'équipement				
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		- 262 674,470	- 7 862 380,346	- 7 755 046,507
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES				
		-	-	-
VARIATION DE TRÉSORERIE	F-15	7 305 989,937	- 1 521 243,514	- 4 168 792,158
Trésorerie au début de l'exercice		8 781 288,920	12 950 081,078	12 950 081,078
Trésorerie à la clôture de l'exercice		16 087 278,857	11 428 837,564	8 781 288,920

**NOTES RELATIVES AUX
ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS
ARRETES AU 30 JUIN 2020**

I- PRESENTATION DU GROUPE

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

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

Le groupe TELNET HOLDING est composé, au 30 Juin 2020, des sociétés suivantes :

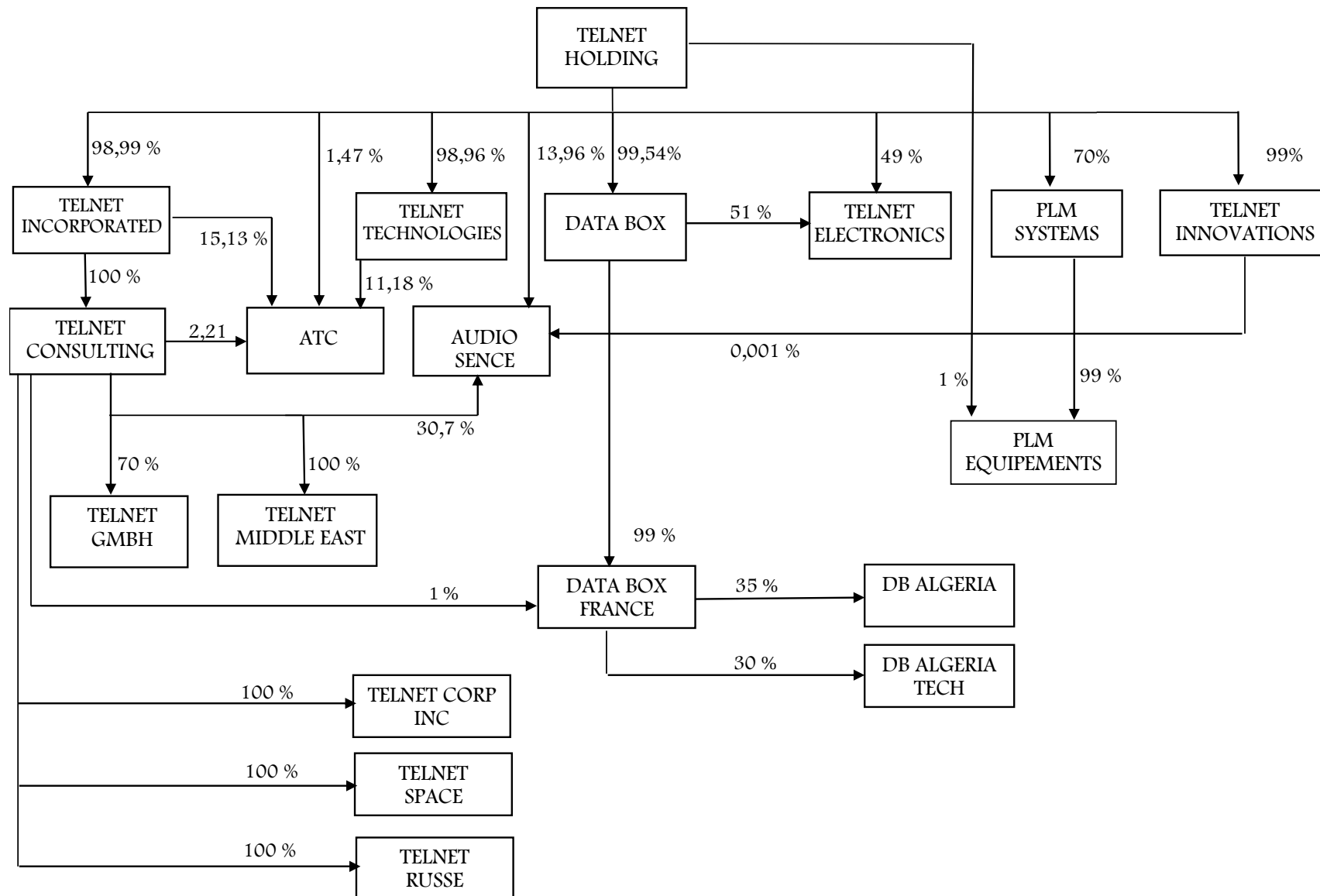
- « TELNET HOLDING » (SA : société mère) ;
- « DATA BOX » (SA : société filiale) ;
- « DATA BOX France » (SARL : société filiale de droit français) ;
- « TELNET INCORPORATED » (SA : société filiale) ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SA : société filiale) ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL : société filiale) ;
- « PLM EQUIPEMENT » (SARL : société filiale) ;
- « TELNET CONSULTING » (SAS : société filiale de droit français) ;
- « TELNET ELECTRONICS » (SARL : société filiale) ;
- « TELNET GMBH » : société filiale de droit allemand ;
- « TELNET MIDDLE EAST » : société filiale de droit EAU ;
- « TELNET INNOVATIONS » : société filiale ;
- « TELNET CORP INC » : société filiale de droit USA
- « TELNET SPACE » : société filiale de droit français ;
- « DB ALGERIA » : société associée de droit algérien ;
- « DB ALGERIA TECH » : société associée de droit algérien ;
- « ALTRAN TELNET CORPORATION » (SA non résidente : société associée) ;
- « NEOSENCE TECHNOLOGIES ex AUDIOSENSE SA » (SA : société associée) ;
- TELNET Russe: société filiale de droit Russe

La société Syphax Airlines SA n'a pas été prise en compte dans le périmètre de consolidation vu que le pourcentage de contrôle est de 9% (Inférieur à 20%). Elle est aussi sous le contrôle d'un administrateur judiciaire car elle est soumise à la loi 95-34 relative au redressement des entreprises en difficultés économiques tel que modifiée par les textes subséquents. En outre, la participation est acquise et détenue dans l'unique perspective d'une cession ultérieure dans un avenir proche.

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 30 Juin 2020

ORGANIGRAMME DU GROUPE TELNET HOLDING



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

Sociétés	% de contrôle			Type de contrôle	% d'intérêt	Mode d'intégration
	% direct	% Indirect	Total			
TELNET HOLDING	100 %	0,00 %	100 %	Contrôle exclusif	100 %	Intégration globale
TELNET INCORPORATED	98,99 %	0,00 %	98,99 %	Contrôle exclusif	98,99 %	Intégration globale
DATA BOX	99,54%	0,00 %	99,54%	Contrôle exclusif	99,54%	Intégration globale
DATA BOX France	0,00 %	100%	100%	Contrôle exclusif	99,54%	Intégration globale
TELNET TECHNOLOGIES	98,96%	0 %	98,96%	Contrôle exclusif	98,96%	Intégration globale
TELNET CONSULTING	0,00 %	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET ELECTRONICS	49%	51%	100%	Contrôle exclusif	99,77%	Intégration globale
PLM SYSTEMS	70,00 %	0,00 %	70,00 %	Contrôle exclusif	70,00 %	Intégration globale
TELNET GMBH	0,00 %	80%	70%	Contrôle exclusif	79,19%	Intégration globale
TELNET MIDDLE EAST	0,00 %	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET INNOVATIONS	99%	0,00 %	99%	Contrôle exclusif	99,00%	Intégration globale
PLM EQUIPEMENTS	1%	99%	100%	Contrôle exclusif	70,30%	Intégration globale
TELNET CORP INC- USA	0,00 %	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET SPACE – France	0,00 %	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET RUSSIE	0,00%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
ATC	1,47%	28,52%	29,99%	Influence notable	29,68%	Mise en équivalence
DB ALGERIA	0,00 %	35%	35%	Influence notable	34,84%	Mise en équivalence
DB ALGERIA TECH	0,00 %	30%	30%	Influence notable	29,86%	Mise en équivalence
AUDIOSENSE SA	13,96%	30,70%	44,66%	Influence notable	44,32%	Mise en équivalence

III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels audités des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable desdites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

IV- FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Depuis le mois de mars 2020 un évènement majeur s'est produit qui est la propagation de la pandémie COVID-19 (coronavirus).

Courant cette période, le groupe a maintenu son niveau d'activité conformément à son budget malgré les contraintes dues à la crise du Coronavirus, ceci grâce au passage au télétravail en totale cohérence avec le type d'activités du groupe et grâce à l'utilisation de la technologie de visioconférence dans les réunions quotidiennes avec les clients étrangers.

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

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

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

En absence d'une situation financière au 30 Juin 2020 des sociétés « **ALTRAN TELNET CORPORATION SA - ATC** » et « **NEOSENCE TECHNOLOGIES SA Ex AUDIO SENCES** », la méthode de mise en équivalence n'a pas été appliquée. De ce fait, les titres de participation desdites sociétés n'ont pas été ajustés pour prendre en compte l'évolution des capitaux propres au cours du premier semestre 2020

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

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

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

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- La conversion des comptes des établissements étrangers ;

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

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

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

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

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

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concerné principalement :

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

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

2) La conversion des comptes des filiales étrangères

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

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

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

A cet effet, les éléments de l'état de résultats ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de change aux dates des

transactions, soit le cours moyen annuel, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

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

3) L'intégration des comptes

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

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

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

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

4) L'élimination des comptes réciproques

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

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

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

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

5) Détermination de l'écart de première consolidation

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

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

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

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

- **DATA BOX**

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

Première variation du périmètre de consolidation

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

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

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

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

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

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

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

Deuxième variation du périmètre de consolidation

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

écart d'acquisition (Goodwill) déterminés comme suit :

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

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

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

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

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

• TELNET ELECTRONICS

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

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

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

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

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

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

- **Les autres sociétés consolidées**

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

6) Répartition des capitaux propres et élimination des titres

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

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

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

VI- NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Ecart d'acquisition net (Goodwill)	1 180 101,844	1 292 940,266	1 236 521,055
Immobilisations incorporelles nettes	1 419 080,605	694 067,936	928 737,201
Immobilisations corporelles nettes	9 895 883,763	10 103 345,099	10 098 376,567
Total	12 495 066,212	12 090 353,301	12 263 634,823

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

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

B-1.2. Tableau des immobilisations et amortissements

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

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;

Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 Juin 2020

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N
	SOLDE AU 31/12/2019	Variation	SOLDE AU 30/06/2020	Antérieurs	Variation	Cumul	AU 30/06/2020
Ecart d'acquisition							
Goodwill	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	1 520 247,400	56 419,211	1 576 666,611	1 180 101,844
sous total	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	1 520 247,400	56 419,211	1 576 666,611	1 180 101,844
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	1 693 692,674	16 284,669	1 709 977,343	1 483 466,053	64 078,626	1 547 544,679	162 432,664
Développement Nanosatellite encours	718 510,580	538 137,361	1 256 647,941				1 256 647,941
sous total	2 412 203,254	554 422,030	2 966 625,284	1 483 466,053	64 078,626	1 547 544,679	1 419 080,605
Immobilisation corporelles							
Terrain	1 551 346,231	0,000	1 551 346,231	0,000	0,000	0,000	1 551 346,231
Construction	6 579 873,672	0,000	6 579 873,672	1 626 145,226	65 629,770	1 691 774,996	4 888 098,676
AAI, matériel et outillage	7 035 329,074	86 920,641	7 122 249,715	4 654 427,804	223 594,984	4 878 022,788	2 244 226,927
Matériel informatique	3 980 911,872	204 722,494	4 185 634,366	3 430 024,745	111 801,634	3 541 826,379	643 807,988
Matériel de transport	773 056,087	0,000	773 056,087	645 522,405	32 698,680	678 221,085	94 835,002
Equipement de bureau	2 717 153,775	10 307,049	2 727 460,824	2 183 173,964	70 717,920	2 253 891,884	473 568,940
sous total	22 637 670,711	301 950,184	22 939 620,895	12 539 294,144	504 442,987	13 043 737,132	9 895 883,763
TOTAL GENERAL	27 806 642,420	856 372,214	28 663 014,634	15 543 007,597	624 940,824	16 167 948,422	12 495 066,212

B.2 Titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Participation au capital de Altran Telnet	3 381 987,437	3 555 385,022	3 381 987,437
Participation au capital de Audio Sense	298 556,973	302 783,941	293 829,627
Participation au capital de DB ALGERIA	-	-	-
Participation au capital de DB ALGERIA TECH	-	-	-
Total Titres mis en équivalence	3 680 544,410	3 858 168,963	3 675 817,064

B.3 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Titres de participation « SYPHAX AIRLINES »	2 500 000,000	2 500 000,000	2 500 000,000
Titres de participation « SGT S »	60 000,000	60 000,000	60 000,000
Prêts au personnel	116 005,000	138 305,000	97 795,000
Dépôts et cautionnements versés	151 408,174	152 433,968	147 637,263
Total Immobilisations financières brutes	2 827 413,174	2 850 738,968	2 805 432,263
(-) Provisions	2 500 000,000	2 500 000,000	2 500 000,000
Total Immobilisations financières nettes	327 413,174	350 738,968	305 432,263

B.4 Stocks

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Stocks prestation de service encours	-	487 441,148	168 065,298
Stocks de marchandises	309 823,371	366 052,615	432 307,392
Total Stocks bruts	309 823,371	853 493,763	600 372,690
(-) Provisions	- 11 205,445	- 11 205,445	- 11 205,445
Total Stocks nets	298 617,926	842 288,318	589 167,245

B.5 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Clients ordinaires	13 450 877,329	13 854 331,381	14 044 792,675
Clients douteux	3 141 602,607	3 195 032,112	3 254 983,719
Total Clients et comptes rattachés bruts	16 592 479,936	17 049 363,493	17 299 776,394
(-) Provisions	- 2 891 793,617	- 2 934 504,688	- 2 891 793,617
Total Clients et comptes rattachés nets	13 700 686,319	14 114 858,805	14 407 982,777

B.6 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Etat crédit de TVA à reporter	2 091 170,044	2 334 871,928	2 139 795,835
Débiteurs divers	10 195 751,430	10 236 713,682	10 147 554,773
Charges constatées d'avance	214 971,862	342 869,367	216 360,059
Avances au personnel	12 740,000	49 940,000	8 190,000

Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	98 680,860	224 506,354	98 680,860
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	63 823,912	41 211,531	62 152,548
Fournisseurs avoirs à recevoir	31 058,901	124 267,529	20 633,877
Produits à recevoir	3 482 053,962	2 780 223,781	3 110 987,518
Créance sur cession immobilisation	16 371,057	16 221,000	16 221,000
Etat excédent d'impôt à reporter	1 238 857,457	1 346 765,343	1 467 206,984
Blocage de fonds	40 490,308	40 490,308	269 395,698
(Provisions)	- 11 733 606,188	- 11 733 606,188	- 11 733 606,188
Total Autres actifs courants	5 752 363,605	5 804 474,635	5 823 572,964

B.7 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
SANADET SICAV	10 265,856	10 259,232	10 530,720
AXIS TRESORIE SICAV	63 756,018	60 660,072	62 039,150
SALAMETT CAP FCP/AFC	102,636	97,686	100,242
Placements en devises	-	-	3 140 200,000
Echéances à moins d'un an sur prêts	243 722,045	249 087,045	281 977,045
Prêt à court terme Syphax Airlines	5 800 000,000	5 800 000,000	5 800 000,000
(Provisions)	- 5 800 000,000	- 5 800 000,000	- 5 800 000,000
Total Placements et autres actifs	317 846,555	320 104,035	3 494 847,157

B.8 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Banques	16 057 376,904	11 425 921,753	8 752 487,302
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	7 081,860
Caisse	16 212,100	25 938,550	15 262,824
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993	6 607,993
Total Liquidités et équivalents de	16 087 278,857	11 465 550,156	8 781 439,979

B.9 Capitaux propres consolidés avant résultat de la période

Les capitaux propres consolidés avant résultat de la période totalisent au 30 Juin 2020 un montant de **25 931 664,620 dinars**.

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

Tableau de partage des capitaux propres	Capital social libéré	Actions propres	Réserves	Résultats reportés	Réserves pour fonds social	Réserves consolidées	TOTAL
Capitaux propres avant consolidation	27 948 788,450	- 333 574,042	2 752 414,572	4 249 695,854	1 701 369,987		36 318 694,821
Ajustement	-		- 56 002,127	- 2 577 094,117		329 743,902	- 2 303 352,342
Homogénéisation				283 101,198			283 101,198
Elimination				3 962 677,560		- 3 292 664,190	670 013,370
Répartition	-15 817 988,450		- 2 696 412,445	- 5 918 380,495		15 395 988,963	- 9 036 792,426
Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	12 130 800,000	- 333 574,042	-	-	1 701 369,987	12 433 068,675	25 931 664,620

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

Le résultat consolidé au 30 Juin 2020 (part du groupe) totalise **3 090 910,035 dinars**

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

	Avant consolidation	Ajustement	Homogénéisation	Elimination	TOTAL
Produits d'exploitation					
Revenus	27 047 714,209	-		-7 621 369,653	19 426 344,556
Production immobilisée	72 695,000			119 827,000	192 522,000
Produits des participations	3 102 330,000			-3 102 330,000	-
Autres produits d'exploitation	234 073,668				234 073,668
Subvention d'exploitation					-
Total	30 456 812,877	-	-	-10 603 872,653	19 852 940,224
Charges d'exploitation					
Variation des stocks des produits finis et des encours	168 065,298			-	168 065,298
Achats d'approvisionnements consommés	8 344 613,254	-		-5 406 298,788	2 938 314,466
Charges de personnel	10 271 789,190	-			10 271 789,190
Dotations aux amortissements et aux provisions	549 309,528	56 693,572	3 851,702	-1 193,820	608 660,983
Autres charges d'exploitation	4 758 825,703	-		-2 096 259,443	2 662 566,260
Total	24 092 602,973	56 693,572	3 851,702	-7 503 752,051	16 649 396,197
Résultat d'exploitation	6 364 209,904	-56 693,572	-3 851,702	-3 100 120,603	3 203 544,027
Charges financières nettes	-375 309,936			-67 417,262	-442 727,198
Produits des placements	74 616,897			-68 432,840	6 184,057
Autres gains ordinaires	106 774,440	-		-	106 774,440
Autres pertes ordinaires	214 538,931	-		-	214 538,931
Quote-part des Titres mis en équivalence		-			-
Résultat des activités ordinaires avant impôt	6 706 372,246	-56 693,572	-3 851,702	-3 101 136,181	3 544 690,791
Impôt sur les bénéfices	400 497,800	-82,308	-577,755		399 837,737
Résultat des activités ordinaires après impôt	6 305 874,446	-56 611,264	-3 273,947	-3 101 136,181	3 144 853,054
Eléments extraordinaires (Pertes)					-
Résultat net de l'exercice	6 305 874,446	-56 611,264	-3 273,947	-3 101 136,181	3 144 853,054
Quote-part des minoritaires dans le résultat					53 943,019
Résultat net consolidé (Part du groupe)					3 090 910,035

B.11 Provisions

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Provision individuelle TELNET HOLDING	1 360 000,000	1 360 000,000	1 360 000,000
Provision individuelle TELNET INC	427 698,500	427 698,500	427 698,500
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	10 000,000	10 000,000	10 000,000
Provision individuelle TELNET TECH	650 000,000	650 000,000	650 000,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	11 927,643	12 133,011	11 640,721
Total Provisions	2 559 626,143	2 559 831,511	2 559 339,221

B.12 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Fournisseurs d'exploitation	4 876 768,467	3 976 043,911	4 743 338,835
Fournisseurs d'immobilisations	229 498,263	190 610,737	147 390,052
Total Fournisseurs et comptes rattachés	5 106 266,730	4 166 654,648	4 890 728,887

B.13 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Actionnaires et associés dividendes à payer	2 499 260,400	30 578,400	6 078,400
Charges à payer	5 524 449,921	6 759 753,979	5 179 909,583
Créditeurs divers	72 493,714	25 296,484	48 746,947
Produits constatés d'avance	374 696,976	288 327,035	178 447,939
Organisme de sécurité sociale	1 694 566,630	1 062 494,619	1 155 504,195
Clients avances et acomptes	155 297,656	46 899,669	54 890,701
Clients avoirs à établir	402 476,357	652 881,600	402 476,357
Rémunération due au personnel	187 795,672	266 097,418	269 290,276
Etat, impôts et taxes	3 203 916,868	3 335 615,414	3 130 485,006
Produits constatés créances Syphax	1 661 176,418	996 705,850	1 328 941,134
Total Autres passifs courants	15 776 130,612	13 464 650,468	11 754 770,538

B.14 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Echéance à (- d'un an sur crédit	37 218,802	100 192,631	82 640,080
Financement en devises	-	-	182 870,070
Découverts bancaires	-	36 712,592	151,059
Intérêts courus	-	705 440,998	705 440,998
Total Concours bancaires et autres passifs financiers	37 218,802	842 346,221	971 102,207

VII- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R.1. Produits d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Chiffre d'affaires export	19 131 208,941	20 439 068,978	39 525 923,766
Chiffre d'affaires local	295 135,615	1 298 991,346	3 153 242,033
Autres produits d'exploitation	234 073,668	217 419,873	659 148,225
Subvention d'exploitation	-	-	49 699,984
Production immobilisée	192 522,000	61 495,000	418 274,000
Total Produits d'exploitation	19 852 940,224	22 016 975,197	43 806 288,008

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

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Variation de stock - DATA BOX	61 058,495	- 120 543,378	- 50 881,785
Variation de stock - TELNET INC	57 059,067	- 53 071,275	- 8 583,521
Variation de stock - TELNET TECH	49 947,736	- 241 448,303	- 36 221,800
Variation de stock - DATA BOX France	-	-	-
Total Variation des stocks	168 065,298	- 415 062,956	- 95 687,106

R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Achat carburant	20 631,693	29 208,564	34 777,619
Achat facturable au client	14 687,496	22 171,632	34 620,973
Achat de marchandises et de licences	2 271 317,086	2 610 549,932	5 443 540,822
Achat d'études et de prestations de	319 475,670	373 624,063	809 834,009
Achat Eau, Electricité et Gaz	236 462,628	235 360,317	551 164,730
Achat fournitures et consommables	72 762,299	153 147,459	187 735,442
Achat vêtement professionnel	2 977,594	5 019,000	5 445,240
Total approvisionnements	2 938 314,466	3 429 080,967	7 067 118,835

R.4. Charges de personnel

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Salaires bruts et charges connexes	10 494 344,814	10 835 759,175	21 217 069,922
Congés payés	- 222 555,624	573 014,821	415 221,520
Total Charges de personnel	10 271 789,190	11 408 773,996	21 632 291,442

R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Dot aux amort. Immobilisations incorporelles	62 650,526	92 782,713	183 188,908
Dot aux amort. Immobilisations corporelles	489 591,246	536 930,456	1 077 418,947

Dot aux amort. Écart d'acquisition	56 419,211	56 419,211	112 838,422
Dot aux provisions créances douteuses	-	40 000,000	89 226,239
Reprise sur provisions pour risques et charges	- -	86 420,639	- 159 758,144
Total Dot aux amortissements et provisions	608 660,983	639 711,741	1 302 914,372

R.6. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Charges locatives	706 616,120	478 615,119	1 385 312,089
Déplacement, mission et réception	679 543,960	1 378 353,546	2 755 409,953
Divers services extérieurs	159 123,954	715 002,094	520 314,210
Entretien & réparation	48 735,854	79 413,645	168 674,512
Frais de transport	18 795,290	20 631,455	43 097,573
Frais postaux et de télécommunication	123 594,796	127 155,849	261 847,205
Honoraires	299 370,044	274 428,516	683 167,569
Impôts et taxes	119 241,129	173 514,187	369 805,409
Jetons de présence	106 250,000	106 250,000	212 500,000
Primes d'assurances	33 856,461	32 061,693	77 190,291
Recherches, publicité, publication	297 665,676	80 486,924	148 761,364
Services bancaires	69 772,976	74 124,350	164 786,153
Total Autres charges	2 662 566,260	3 540 037,378	6 790 866,328

R.7. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Agios et intérêts	29 893,724	9 707,881	25 065,050
Intérêts sur crédits bail	2 943,375	8 378,640	14 775,275
Pertes et gains de change	- 475 564,297	1 142 816,170	2 087 811,206
Total Charges financières nettes	- 442 727,198	1 160 902,691	2 127 651,531

R.8. Produits des placements

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Intérêts sur les comptes financiers	0,000	-	0,000
Revenus des valeurs mobilières	6 184,057	2 574,100	9 110,317
Total Produits des placements	6 184,057	2 574,100	9 110,317

R.9. Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Autres gains sur éléments non récurrents	106 774,440	28 530,450	324 612,201
Total Autres gains ordinaires	106 774,440	28 530,450	324 612,201

R.10. Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Amendes et Pénalités	847,351	49 963,563	143 443,832
Pertes sur éléments non récurrent	213 691,580	30 175,339	82 108,128
Total Autres pertes ordinaires	214 538,931	80 138,902	225 551,960

R.11. Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Impôts sur les sociétés	400 497,800	338 152,653	659 599,151
Charges d'impôts différés	- 660,063	- 660,063	- 660,063
Total Impôt sur les bénéfices	399 837,737	337 492,590	658 939,088

VIII- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**F1. Dotation aux amortissements & provisions groupe**

Désignation	Solde au 30/06/2020
Dot aux amort. Immobilisations incorporelles	62 650,526
Dot aux amort. Immobilisations corporelles	489 591,246
Dot aux amort écart d'acquisition	56 419,211
Total Dot aux amortissements et provisions	608 660,983

F2. Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 30/06/2020	Variation
Stocks prestation de service encours	168 065,298	-	168 065,298
Stocks de marchandises	432 307,392	309 823,371	122 484,021
TOTAL	600 372,690	309 823,371	290 549,319

F3. Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 30/06/2020	Variation
Clients ordinaires	14 044 792,675	13 450 877,329	593 915,346
Clients douteux	3 254 983,719	3 141 602,607	113 381,112
TOTAL	17 299 776,394	16 592 479,936	707 296,458

F4. Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 30/06/2020	Variation
Etat crédit de TVA à reporter	2 139 795,835	2 091 170,044	48 625,791
Débiteurs divers	10 147 554,773	10 195 751,430	- 48 196,657
Charges constatées d'avance	216 360,059	214 971,862	1 388,197
Avances au personnel	8 190,000	12 740,000	- 4 550,000

Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	62 152,548	63 823,912	-	1 671,364
Fournisseurs avoirs à recevoir	20 633,877	31 058,901	-	10 425,024
Produits à recevoir	3 110 987,518	3 482 053,962	-	371 066,444
Etat excédent d'impôt à reporter	1 467 206,984	1 238 857,457		228 349,527
Blocage de fonds	269 395,698	40 490,308		228 905,390
Autres actifs non courants	175 986,000	175 986,000		-
Variation des autres actifs	17 618 263,292	17 546 903,876		71 359,416

F5. Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Fournisseurs d'exploitation	4 876 768,467	4 743 338,835	133 429,632
TOTAL	4 876 768,467	4 743 338,835	133 429,632

F6. Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Charges à payer	5 524 449,921	5 179 909,583	344 540,338
Créditeurs divers	72 493,714	48 746,947	23 746,767
Produits constatés d'avance	374 696,976	178 447,939	196 249,037
Organisme de sécurité sociale	1 694 566,630	1 155 504,195	539 062,435
Clients avances et acomptes	155 297,656	54 890,701	100 406,955
Clients avoirs à établir	402 476,357	402 476,357	-
Rémunération due au personnel	187 795,672	269 290,276	- 81 494,604
Etat, impôts et taxes	3 203 916,868	3 130 485,006	73 431,862
Produits constatés créances Syphax	1 661 176,418	1 328 941,134	332 235,284
Intérêts courus	-	705 440,998	- 705 440,998
TOTAL	13 276 870,212	12 454 133,136	822 737,076

F7. Ecart de conversion

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	- 229 776,432	- 177 019,531	- 52 756,901
Ecart de conversion DATA BOX France	302 929,081	283 889,729	19 039,352
Ecart de conversion TELNET GMBH	- 57 450,600	11 132,653	- 68 583,253
Ecart de conversion TELNET MIDDLE EAST	- 56 860,272	- 56 860,272	-
Ecart de conversion TELNET SPACE	5 536,955	155,400	5 381,555
Ecart de conversion TELNET USA	18 372,146	3 365,277	15 006,869
Ecart de conversion TELNET RUSSIE	6 800,000	6 800,000	-
TOTAL	- 10 449,122	71 463,256	- 81 912,378

F8. Prélèvements sur le fonds social

Désignation	Solde au 30/06/2020
Prélèvements sur le fonds social de Telnet HOLDING	- 90 451,039
Prélèvements sur le fonds social de Telnet INC	- 228 786,221
Prélèvements sur le fonds social de Telnet TECH	- 158 842,985
Prélèvements sur le fonds social de DATA BOX	- 937,727
Prélèvements sur le fonds social de PLM	- 32 459,218
TOTAL	- 511 477,190

F9. Variation des placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 30/06/2020	Variation
SANADET SICAV	10 530,720	10 265,856	264,864
AXIS TRESORIE SICAV	62 039,150	63 756,018	- 1 716,868
SALAMETT CAP FCP/AFC	100,242	102,636	- 2,394
Placements en devises	3 140 200,000	-	3 140 200,000
TOTAL	3 212 870,112	74 124,510	3 138 745,602

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

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 30/06/2020	Variation
Logiciels	1 693 692,674	1 709 977,343	- 16 284,669
Développement Nanosatellite Encours	718 510,580	1 256 647,941	- 538 137,361
Terrain	1 551 346,231	1 551 346,231	-
Construction	6 579 873,672	6 579 873,672	-
AAI, matériels et outillages	6 424 492,765	6 436 464,784	- 11 972,019
Matériel informatique	3 980 911,872	4 185 634,366	- 204 722,494
Matériel de transport	773 056,087	773 056,087	-
Equipement de bureau	2 717 153,775	2 727 460,824	- 10 307,049
Aménagements encours	610 836,309	685 784,931	- 74 948,622
Fournisseurs d'immo. Avances et acomptes	98 680,860	98 680,860	-
Fournisseurs d'immobilisations	- 147 390,052	- 229 498,263	82 108,211
TOTAL	25 001 164,773	25 775 428,776	- 774 264,003

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

Désignation	Solde au 30/06/2020
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET HOLDING	-10 800,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts et caution /TELNET INC	-18 005,000
TOTAL	-28 805,000

F12. Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2020
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	15 505,000

Remboursement de prêts/ TELNET INC	9 280,000
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	21 760,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	900,000
Remboursement de prêts / PLM	400,000
TOTAL	47 845,000

F13. Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 30/06/2020
Actionnaires TELNET INC	-24 761,000
Actionnaires TELNET TECH	-5 887,000
TOTAL	-30 648,000

F14. Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2020
Remboursement emprunt TELNET HOLDING	-13 174,061
Remboursement emprunt TELNET INC	-10 301,561
Remboursement emprunt TELNET TECHNOLOGIES	-10 301,561
Remboursement emprunt DATA BOX	-187 681,657
Remboursement emprunt PLM	-10 567,630
TOTAL	-232 026,470

F15. Variation de trésorerie

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Banques	16 057 376,904	8 752 487,302	7 304 889,602
Diverses cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	-
Caisse	16 212,100	15 262,824	949,276
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993	-
Découverts bancaires	-	- 151,059	151,059
	16 087 278,857	8 781 288,920	7 305 989,937

Tunis, le 30 Septembre 2020

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

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
ARRETES AU 30 JUIN 2020**

Introduction

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 ter de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires consolidés ci-joints du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales portant sur la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2020. Ces états financiers intermédiaires consolidés comprenant le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé arrêtés à cette date ainsi que les notes aux états financiers intermédiaire consolidés. Ils font apparaître un résultat bénéficiaire net du groupe de **3.090.910** dinars et un total net du bilan de **52.835.803** dinars.

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

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales arrêtés au 30 juin 2020, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observations

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

Au 30 Juin 2020, la société TELNET HOLDING SA détenait encore **45.526** de ses titres figurant dans les états financiers consolidés pour un montant de **333.574** dinars. Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi 94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans.

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

L'AGO du 25 Juin 2018 a autorisé le Directeur Général pour la revente des actions de **TELNET HOLDING SA** dans le cadre des contrats de régulation. Ainsi les 45.526 titres sont à liquider au plus tard le 31 Décembre 2020. Aucune régularisation n'est intervenue jusqu'au 30 Juin 2020.

-En absence d'une situation financière au 30 Juin 2020 des sociétés « **ALTRAN TELNET CORPORATION SA - ATC** » et « **NEOSENCE TECHNOLOGIES SA Ex AUDIO SENCES** », la méthode de mise en équivalence n'a pas été appliquée. De ce fait, les titres de participation desdites sociétés n'ont pas été ajustés pour prendre en compte l'évolution des capitaux propres au cours du premier semestre 2020.

-Selon les normes comptables tunisiennes, le groupe est tenu d'amortir le Goodwill sur une base systématique sur sa durée d'utilité. La durée et le mode d'amortissement doivent être réexaminés au minimum à la clôture de chaque exercice pour traduire le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs résultant du goodwill. Ce test de dépréciation a été important pour notre revue limitée, car le solde de l'écart d'acquisition des titres DATA BOX SA de **1.180.102** TND au 30 juin 2020 est significatif au regard des états financiers consolidés.

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

La direction du groupe a réalisé un test de dépréciation et a estimé que la durée d'utilité attendue du goodwill n'est pas significativement différente des estimations antérieures. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Notre revue limitée consiste, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par le groupe. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure de l'écart d'acquisition provenant des titres DATA BOX SA.

-La procédure de recouvrement des créances au sein de certaines filiales (DATA BOX SA, TELNET TECHNOLOGIES SA, PLM SYSTEMS SA) du groupe mérite d'être activée.

Par ailleurs, la provision pour risques et charges constituée au niveau de la filiale DATA BOX SA au titre de l'affaire SOTETEL devrait être actualisée pour tenir compte de l'évolution du cours de change.

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

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUITA
Directeur Associé