

## BILAN

EXPRIME EN DINAR TUNISIEN

AU 31 DECEMBRE

AU 31 DECEMBRE

<b>Actifs</b>	<b>NOTE</b>	<b>2 010</b>	<b>2 009</b>	<b>Capitaux Propres et Passifs</b>	<b>NOTE</b>	<b>2 010</b>	<b>2 009</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>				Capital social	2.1	10 200 000,000	1 000 000,000
Immobilisations incorporelles	1.1	28 872,800	28 872,800	Réserves	2.1	733 050,000	100 000,000
Moins : amortissements		- 28 872,800	- 28 872,800	Autres capitaux propres	2.1	-	-
		-	-	Résultats reportés	2.1	118 024,275	1 299 247,107
Immobilisations corporelles	1.2	992 476,277	991 975,759				
Moins : amortissements		- 366 443,422	- 326 358,252	<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>11 051 074,275</b>	<b>2 399 247,107</b>
		<b>626 032,855</b>	<b>665 617,507</b>				
Immobilisations financières	1.3	10 627 861,820	879 700,000	<b>Résultat de l'exercice</b>	2.1	<b>268 618,968</b>	<b>6 118 777,168</b>
Moins : provisions		-	-				
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>10 627 861,820</b>	<b>879 700,000</b>				
		<b>11 253 894,675</b>	<b>1 545 317,507</b>				
Autres actifs non courants	1.4	54 193,200	-				
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>11 308 087,875</b>	<b>1 545 317,507</b>	<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>11 319 693,243</b>	<b>8 518 024,275</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				<b>PASSIFS</b>			
Stocks		-	-	<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Moins : provisions		-	-	Emprunts	2.2	44 850,381	231 733,244
		-	-	Autres passifs financiers		-	-
Clients et comptes rattachés	1.5	1 319 111,103	256 368,405	Provisions		50 000,000	50 000,000
Moins : provisions		- 1 375,600	- 1 375,600	<b>Total des passifs non courants</b>		<b>94 850,381</b>	<b>281 733,244</b>
		<b>1 317 735,503</b>	<b>254 992,805</b>	<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Autres actifs courants	1.6	1 423 671,502	8 626 039,102	Fournisseurs et comptes rattachés	2.3	163 206,273	689,200
				Autres passifs courants	2.4	664 743,746	1 510 187,233
Placements et autres actifs financiers		-	-	Concours bancaires et autres passifs financiers	2.5	1 828 029,322	155 241,030
Liquidités et équivalents de liquidités	1.7	21 028,085	39 525,568	<b>Total des passifs courants</b>		<b>2 655 979,341</b>	<b>1 666 117,463</b>
<b>Total des actifs courants</b>		<b>2 762 435,090</b>	<b>8 920 557,475</b>	<b>Total des passifs</b>		<b>2 750 829,722</b>	<b>1 947 850,707</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>14 070 522,965</b>	<b>10 465 874,982</b>	<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>14 070 522,965</b>	<b>10 465 874,982</b>

## ETAT DE RESULTAT

EXPRIME EN DINAR TUNISIEN

AU 31 DECEMBRE

	NOTE	2010	2009
<b>Produits d'exploitation</b>			
<b>Revenus</b>	3.1	1 301 752,398	437 634,764
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000
Production immobilisée		0,000	0,000
Subvention d'exploitation	3.1	6 121,473	2 250,000
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>1 307 873,871</b>	<b>439 884,764</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -)		0,000	0,000
Achats d'approvisionnement consommés	3.2	-36 879,899	-27 982,822
Charges de personnel	3.2	-711 424,846	-217 577,491
Dotations aux amortissements et aux provisions	3.2	-40 085,170	-61 526,004
Autres charges d'exploitation	3.2	-449 306,198	-79 449,131
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-1 237 696,113</b>	<b>-386 535,448</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>70 177,758</b>	<b>53 349,316</b>
Charges financières nettes	3.3	-54 442,238	-14 474,279
Produits des placements	3.4	307 295,956	6 089 612,223
Autres gains ordinaires	3.5	7 197,838	21,651
Autres pertes ordinaires	3.5	-24 968,346	-672,043
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>305 260,968</b>	<b>6 127 836,868</b>
Impôt sur les bénéfices	3.6	-36 642,000	-9 059,700
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>268 618,968</b>	<b>6 118 777,168</b>
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>268 618,968</b>	<b>6 118 777,168</b>
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		0,000	0,000
<b>Résultats après modifications comptables</b>		<b>268 618,968</b>	<b>6 118 777,168</b>

## Etat de flux de Trésorerie

EXPRIME EN DINAR TUNISIEN

AU 31 DECEMBRE

RUBRIQUES	NOTE	2 010	2 009
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<b>Résultat net</b>		268 618,968	6 118 777,168
Ajustements pour :			
. Amortissements et provisions	3.3	40 085,170	61 526,004
. Variation des :			
- stocks		0,000	0,000
- créances		-1 062 742,698	-134 315,429
- autres actifs		221 324,400	-5 766 075,255
- fournisseurs		162 517,073	0,000
- autres dettes		391 556,513	141 476,790
. Plus values de cession titres participation		-1 211,820	0,000
.			
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</b>		<b>20 147,606</b>	<b>421 389,278</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilis. corporel. et incorporel.		-1 850,518	-151,034
Encaissements provenant de la cession d'immobilis. corporel. et incorporel.		0,000	0,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-2 500,000	-276 200,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		16 800,000	24 775,000
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>		<b>12 449,482</b>	<b>-251 576,034</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions		0,000	0,000
Dividendes et autres distributions		-1 537 000,000	-348 000,000
Encaissements provenant des emprunts		0,000	300 000,000
Remboursements d'emprunts		-155 241,030	-11 728,703
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		<b>-1 692 241,030</b>	<b>-59 728,703</b>
<b>Incidence des variations des taux de change sur les liquidités</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>-1 659 643,942</b>	<b>110 084,541</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>39 525,568</b>	<b>-70 558,973</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>-1 620 118,374</b>	<b>39 525,568</b>

## NOTES ANNEXES AU BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE

		<b>2010</b>	<b>2009</b>
NOTE	DESIGNATION	MONTANT	MONTANT
<b>1.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>			
	Logiciels techniques	23 202,800	23 202,800
	Logiciels administratifs	5 670,000	5 670,000
	(-)Amortissements	- 28 872,800	- 28 872,800
	<b>S/TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>1.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>			
	Agencements,Aménagement et Installations	44 713,566	44 713,566
	Equipement de Bureau	51 682,497	51 181,979
	Agencements,Aménagement du matériel et outillage	617,919	617,919
	Equipement Informatique	88 230,925	88 230,925
	Installations techniques	2 760,154	2 760,154
	Matériel de transport	29 244,900	29 244,900
	Bâtiments	673 455,498	673 455,498
	Matériel de Transport - à statut juridique particulier	101 770,818	101 770,818
	(-) Amortissements	- 366 443,422	- 326 358,252
	<b>S/TOTAL</b>	<b>626 032,855</b>	<b>665 617,507</b>
<b>1.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>			
	Titres de participations TELNET INC	5 989 470,300	49 500,000
	Titres de participations DATA BOX	2 872 826,120	39 800,000
	Titres de participations TELNET TECHNOLOGIES	1 335 965,400	346 500,000
	Titres de participations PLM SYSTEMS	35 000,000	35 000,000
	Titres de participations TELNET ELECTRONICS	245 000,000	245 000,000
	Titres de participations SGTS	60 000,000	60 000,000
	Titres de participations ATC	287 000,000	287 000,000
	Versement restant à effectuer/Titres ATC	- 215 250,000	- 215 250,000
	Dépôts et cautionnements	4 900,000	4 900,000
	Prêts au personnel	12 950,000	27 250,000
	<b>S/TOTAL</b>	<b>10 627 861,820</b>	<b>879 700,000</b>
<b>1.4 AUTRES ACTIFS NON COURANTS</b>			
	Charges à répartir	54 193,200	-
	<b>S/TOTAL</b>	<b>54 193,200</b>	<b>-</b>
<b>1.5 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b>			
	Clients locaux	1 269 483,105	236 007,805
	Clients étrangers	48 252,398	18 985,000
	Clients douteux locaux	1 375,600	1 375,600
	(-) Provisions	- 1 375,600	- 1 375,600
	<b>S/TOTAL</b>	<b>1 317 735,503</b>	<b>254 992,805</b>
<b>1.6 AUTRES ACTIFS COURANTS</b>			
	Etat - Crédit de TVA récupérables	116 309,350	119 973,185
	Etat - TVA récupérables	3 787,717	65,590
	Etat - Excédent d'impôt à reporter	-	3 450,759
	Etat - Subvention à recevoir	4 217,473	-
	Fournisseurs locaux d'exploitation avances et acomptes	11 215,000	-
	Fournisseurs locaux d'immobilisation avances et acomptes	3 850,000	2 500,000
	Dividende à recevoir	140 000,000	6 139 800,000
	Avance sur salaire	-	300,000
	Produit à recevoir	117 895,956	50,000
	Débiteurs divers locaux	1 013 259,093	2 345 002,820
	Débiteurs divers locaux-Avances et Acomptes	-	330,000
	Compte d'attente débiteur	3 091,976	3 091,976
	Charges diverses constatés d'avance	8 244,937	11 474,772
	Créances sur cession de titres de participations	1 800,000	-
	<b>S/TOTAL</b>	<b>1 423 671,502</b>	<b>8 626 039,102</b>
<b>1.7 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES</b>			
	BIAT EURO	18,222	4 644,092
	BIAT TND	-	18 752,937
	CITI BANK TND	18 534,100	11 696,708
	CITI BANK DOLLAR	2 396,807	4 254,141
	CAISSE TND	78,956	177,690
	<b>S/TOTAL</b>	<b>21 028,085</b>	<b>39 525,568</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>14 070 522,965</b>	<b>10 465 874,982</b>

## NOTES ANNEXES AU BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE

		2010	2009
NOTE	DESIGNATION	MONTANT	MONTANT
<b>2.1 CAPITAUX PROPRES</b>			
	Capital social	10 200 000,000	1 000 000,000
	Réserve légale	100 000,000	100 000,000
	Prime d'émission	633 050,000	-
	Résultats reportés	118 024,275	1 299 247,107
	Résultat net de l'exercice	268 618,968	6 118 777,168
	<b>S/TOTAL</b>	<b>11 319 693,243</b>	<b>8 518 024,275</b>
<b>2.2 PASSIFS NON COURANTS</b>			
	Emprunt bancaire/BIAT	-	164 668,936
	Emprunts auprès des sociétés de Leasing	44 850,381	67 064,308
	Provisions pour risques divers	50 000,000	50 000,000
	<b>S/TOTAL</b>	<b>94 850,381</b>	<b>281 733,244</b>
<b>2.3 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES</b>			
	Fournisseurs d'exploitation locaux	162 942,073	425,000
	Fournisseurs d'immobilisations locaux	264,200	264,200
	<b>S/TOTAL</b>	<b>163 206,273</b>	<b>689,200</b>
<b>2.4 AUTRES PASSIFS COURANTS</b>			
	Etat, Impôts et taxes divers	21 878,209	7 420,055
	C.N.S.S- cotisation 4T	37 647,441	23 631,703
	TVA à régulariser	-	568,882
	Impôt à payer	16 388,270	-
	Charges à payer-diverses	71 127,129	39 744,272
	Charges à payer-personnel	137 276,614	64 821,008
	Personnel -Rémunération dues	43 088,383	27 271,971
	Actionnaires- dividendes à payer	-	1 237 000,000
	Créditeurs divers locaux	337 337,700	109 729,342
	<b>S/TOTAL</b>	<b>664 743,746</b>	<b>1 510 187,233</b>
<b>2.5 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS</b>			
	BIAT TND	1 641 146,459	-
	Échéance à - 1 an sur emprunt bancaire	164 668,936	135 331,064
	Emprunts auprès des sociétés de Leasing	22 213,927	19 909,966
	<b>S/TOTAL</b>	<b>1 828 029,322</b>	<b>155 241,030</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>14 070 522,965</b>	<b>10 465 874,982</b>

## NOTES ANNEXES A L'ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31 DECEMBRE

		2010	2009
NOTE	DESIGNATION	MONTANT	MONTANT
<b>3.1 REVENUS</b>			
	<b>Chiffres d'affaires</b>		
	Prestations de services / marché local	88 750,000	200 000,000
	Prestations de services / marché export	1 213 002,398	237 634,764
	<b>SS/TOTAL 1</b>	<b>1 301 752,398</b>	<b>437 634,764</b>
	<b>Subventions obtenues</b>		
	Subventions d'exploitation	6 121,473	2 250,000
	<b>SS/TOTAL 2</b>	<b>6 121,473</b>	<b>2 250,000</b>
	<b>S/TOTAL</b>	<b>1 307 873,871</b>	<b>439 884,764</b>
<b>3.2 CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
	Variation des stocks de produits finis		
	Achats d'approvisionnements consommées	36 879,899	27 982,822
	Charges de copropriété	3 540,284	3 540,284
	Entretiens et réparations	11 103,417	6 660,274
	Primes d'assurances	11 275,086	8 819,924
	Divers services extérieurs	192 197,192	176 078,246
	Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	83 966,893	9 147,612
	Publicités, annonces et autres	22 293,227	3 944,101
	Dons et subventions	15 924,248	9 370,440
	Transport des biens et personnes	4 366,965	3 038,525
	Frais de Voyages et de Missions	19 628,816	599,394
	Frais de réceptions	13 752,679	8 490,109
	Frais postaux et de télécommunication	8 936,770	10 899,935
	Services bancaires	6 327,559	570,086
	Charges diverses ordinaires	25 000,000	20 000,000
	Salaires et compléments de salaires	631 245,607	366 973,481
	Charges sociales	80 179,239	57 304,010
	Impôts et taxes et versements assimilés	30 993,062	18 290,201
	Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	40 085,170	31 526,004
	Dotations aux provisions pour risques et charges	-	30 000,000
	Transfert de charges	-	406 700,000
	<b>S/TOTAL</b>	<b>1 237 696,113</b>	<b>386 535,448</b>
<b>3.3 CHARGES FINANCIERES</b>			
	Intérêts sur emprunt bancaires	21 646,911	7 178,525
	Intérêts sur emprunt auprès des sociétés de leasing	8 446,246	5 233,704
	Intérêts des dettes intergroupe	13 199,312	-
	Agios débiteurs	11 505,261	2 062,050
	Pertes de change non réalisées	376,156	-
	Gains de change non réalisés	20,664	-
	<b>S/TOTAL</b>	<b>54 442,238</b>	<b>14 474,279</b>
<b>3.4 PRODUITS DES PLACEMENTS</b>			
	Dividendes TELNET INC	-	5 940 000,000
	Dividendes DATA BOX	119 400,000	79 600,000
	Dividendes PLM SYSTEMS	70 000,000	70 000,000
	Intérêts sur les créances intergroupe	117 895,956	-
	Intérêtes comptes en devises	-	12,223
	<b>S/TOTAL</b>	<b>307 295,956</b>	<b>6 089 612,223</b>
<b>3.5 AUTRES PERTES ET GAINS ORDINAIRES</b>			
	Autres pertes ordinaires	24 968,346	672,043
	Autres gains ordinaires	7 197,838	21,651
	<b>S/TOTAL</b>	<b>17 770,508</b>	<b>6 074 487,552</b>
<b>3.6 IMPOTS SUR LES SOCIETES</b>			
	Impôts sur les sociétés	36 642,000	9 059,700
	<b>S/TOTAL</b>	<b>36 642,000</b>	<b>9 059,700</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>268 618,968</b>	<b>6 118 777,168</b>

IMMEUBLE Ennour

CENTRE URBAIN NORD TUNIS

1082-TUNIS MAHARAJENE

MATRICULE FISCAL: 496236W/A/M/000

## NOTES AUX ETATS DE FLUX DE TRESORERIE 2010

### Dotations aux Amorts et Prov.

Désignation	31/12/2010
Dot. Amort Bâtiment	13 469,110
Dot. Amort Agencements et installations	337,807
Dot. Amort Mobilier Matériel de Bureau	145,749
Dot. Amort Matériel de transport	26 132,504
<b>Total</b>	<b>40 085,170</b>

### Vart. Des Créances clients

Désignation	31/12/2009	31/12/2010	Variation
Clients locaux	236 007,805	1 269 483,105	-1 033 475,300
Clients étrangers	18 985,000	48 252,398	-29 267,398
Clients douteux	1 375,600	1 375,600	0,000
<b>Total</b>	<b>256 368,405</b>	<b>1 319 111,103</b>	<b>-1 062 742,698</b>

### Vart. Des autres actifs courants

Désignation	31/12/2009	31/12/2010	Variation
Personnel, avances sur salaires	300,000	0,000	300,000
Etat, Crédit de TVA récupérables	119 973,185	116 309,350	3 663,835
Etat TVA récupérables	65,590	3 787,717	-3 722,127
Etat, Excédent d'impôt à reporter	3 450,759	0,000	3 450,759
Etat, Subvention à recevoir	0,000	4 217,473	-4 217,473
Fournisseurs locaux d'exploitation, avance et acomptes	0,000	11 215,000	-11 215,000
Dividendes à recevoir	6 139 800,000	140 000,000	5 999 800,000
Produits à recevoir	50,000	117 895,956	-117 845,956
Charges constatées d'avance	11 474,772	8 244,937	3 229,835
Débiteurs divers	2 345 002,820	1 013 259,093	1 331 743,727
Créditeurs divers, avances et acomptes	330,000	0,000	330,000
Compte d'attente	3 091,976	3 091,976	0,000
Autres actifs non courants	0,000	54 193,200	-54 193,200
<b>Total</b>	<b>8 623 539,102</b>	<b>1 472 214,702</b>	<b>7 151 324,400</b>
<i>Conversion créance au capital de Telnet Incorporated</i>	<i>0,000</i>	<i>5 940 000,000</i>	<i>-5 940 000,000</i>
<i>Conversion créance au capital de Telnet Technologies</i>	<i>0,000</i>	<i>990 000,000</i>	<i>-990 000,000</i>
	<b>8 223 539,102</b>	<b>7 412 214,702</b>	<b>221 324,400</b>

**Vart. Des dettes fournisseurs**

Désignation	31/12/2010	31/12/2009	Variation
Fournisseurs locaux	162 942,073	425,000	162 517,073
<b>Total</b>	<b>162 942,073</b>	<b>425,000</b>	<b>162 517,073</b>

**Vart. Des autres passifs courants**

Désignation	31/12/2010	31/12/2009	Variation
Rémunérations dues	43 088,383	27 271,971	15 816,412
Etat impôts et taxes	21 878,209	7 420,055	14 458,154
Impôt sur le sociétés	16 388,270	0,000	16 388,270
CNSS (cotisations)	37 647,441	23 631,703	14 015,738
Charges à payer diverses	208 403,743	104 565,280	103 838,463
Etat, TVA à régulariser	0,000	568,882	-568,882
Créditeurs divers locaux	337 337,700	109 729,342	227 608,358
<b>Total</b>	<b>664 743,746</b>	<b>273 187,233</b>	<b>391 556,513</b>

**Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles**

Désignation	31/12/2010
Acquisition équipement de bureau	500,518
Fournisseurs locaux d'immobilisation avances et acomptes fin période	3 850,000
Fournisseurs locaux d'immobilisation avances et acomptes début période	-2 500,000
<b>Total</b>	<b>-1 850,518</b>

**Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations financières**

Désignation	31/12/2010
Décaissement suite à l'octroi de prêts	-2 500,000
<b>Total</b>	<b>-2 500,000</b>

**Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières**

Désignation	31/12/2010
Encaissement suite au remboursement de prêts	16 800,000
<b>Total</b>	<b>16 800,000</b>

**Dividendes et autres distributions**

Désignation	31/12/2010
Actionnaires- dividendes à payer début période	1 237 000,000
Affectaion bénéfice 2009	300 000,000
Actionnaires- dividendes à payer fin période	0,000

<b>Total</b>	<b>-1 537 000,000</b>
--------------	-----------------------

**Remboursements d'emprunts**

Désignation	31/12/2010
Décaissement crédit BIAT	-135 331,064
Décaissement crédit leasing	-19 909,966
<b>Total</b>	<b>-155 241,030</b>

**Trésorerie début de période**

Désignation	31/12/2009
BIAT EURO	4 644,092
BIAT TND	18 752,937
CITI BANK TND	11 696,708
CITI BANK DOLLAR	4 254,141
CAISSE TND	177,690
<b>Total</b>	<b>39 525,568</b>

**Trésorerie à la fin de la période**

Désignation	31/12/2010
BIAT EURO	18,222
CITI BANK TND	18 534,100
CITI BANK DOLLAR	2 396,807
CAISSE TND	78,956
BIAT TND	-1 641 146,459
<b>Total</b>	<b>-1 620 118,374</b>