GROUPE TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 - TUNIS

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE 2010

Mahmoud TRIKI
Commissaire Aux Comptes
Membre de l'Ordre des Experts Comptables
de Tunisie

RUE DU LAC TOBA
IMMEUBLE BOUGASSAS
LES BERGES DU LAC 1053-TUNIS
TEL. 71 962 528 - FAX : 71 962 389

GROUPE « TELNET HOLDING »
IMMEUBLE ENNOUR CENTRE URBAIN NORD
1082 – TUNIS MAHRAJENE

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre société, et par application des dispositions de l'article 471 du Code des Société Commerciales nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe « TELNET HOLDING » arrêtés au 31 Décembre 2010 comprenant le bilan, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date couvrant la période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2010 et des notes aux états financiers.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de 36.347.805,353 TND et un résultat bénéficiaire net de 3.358.347,003 TND, ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Le conseil est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur et aux clauses statutaires du groupe « TELNET HOLDING ». Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états

financiers consolidés sa fin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers consolidés sont sincères et réguliers et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe « TELNET HOLDING » au 31 décembre 2010, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications et Informations Spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

En application de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen du rapport du conseil d'administration sur les comptes consolidés de la société au 31 décembre 2010 et nous n'avons pas relevé de remarques particulières sur les informations y figurant.

Fait à Tunis, le 5 mai 2011

Le Commissaire Aux Comptes
Mahmoud TRIKI

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2010
TELS QU'ILS ONT ETE PRESENTES PAR VOTRE SOCIETE

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	**2010**	**2009**
ACTIFS NON COURANTS	**Au 31/12/2010**	**Au 31/12/2009**
Actifs immobilisés		
Ecart d'acquisition	2 718 733,520	491 666,667
Immobilisations incorporelles	239 830,163	209 109,351
Moins : amortissement	-196 288,400	-156 361,145
S/Total	43 541,763	52 748,206
Immobilisations corporelles	18 476 940,865	16 496 393,444
Moins : amortissement	-3 620 778,534	-2 719 478,617
S/Total	14 856 162,331	13 776 914,827
Titres mis en équivalences	0,000	0,000
Immobilisations financières	174 329,061	174 426,312
Moins : Provisions	0,000	0,000
S/Total	174 329,061	174 426,312
Total des actifs immobilisés	**17 792 766,675**	**14 495 756,012**
Autres actifs non courants	172 081,763	333,117
Total des actifs non courants	**17 964 848,438**	**14 496 089,129**
ACTIFS COURANTS		
Stocks	546 132,817	1 140 461,721
Moins : Provisions	-11 205,445	-11 205,445
S/Total	534 927,372	1 129 256,276
Clients et comptes rattachés	11 217 603,433	7 064 021,632
Moins : Provisions	-167 418,501	-84 732,292
S/Total	11 050 184,932	6 979 289,340
Autres actifs courants	1 189 639,852	1 786 790,472
Placements courant	119 772,178	0,000
Liquidités et équivalents de liquidités	5 488 432,581	4 207 914,430
Total des actifs courants	**18 382 956,915**	**14 103 250,518**
Total des actifs	**36 347 805,353**	**28 599 339,647**

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	2010 Au 31/12/2010	2009 Au 31/12/2009
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	10 200 000,000	1 000 000,000
Réserves consolidés	6 431 362,987	11 021 636,654
Réserves des minoritaires	193 099,884	372 800,018
Total des capitaux propres avant résultat	**16 824 462,871**	**12 394 436,672**
Résultat net consolidé de l'exercice	3 195 079,459	2 237 241,601
Résultat des minoritaires	63 267,544	183 375,784
Total des capitaux propres après résultat	***20 082 809,874***	***14 815 054,057***
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts	605 174,065	322 688,000
Provisions	862 188,310	420 000,000
Total des passifs non courants	**1 467 362,375**	**742 688,000**
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	2 924 855,150	3 880 277,525
Autres passifs courants	5 575 142,954	5 180 649,021
Concours bancaires et autres passifs financiers	6 297 635,000	3 980 671,044
Total des passifs courants	**14 797 633,104**	**13 041 597,590**
Total des passifs	**16 264 995,479**	**13 784 285,590**
Total capitaux propres et passifs	**36 347 805,353**	**28 599 339,647**

GROUPE "TELNET HOLDING"
IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	2010 Au 31/12/2010	2009 Au 31/12/2009
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	28 980 837,400	22 649 512,394
Production immobilisée	0,000	61 191,454
Subvention d'exploitation	73 659,555	169 017,525
Total des produits d'exploitation	***29 054 496,955***	***22 879 721,373***
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variation des stocks des produits finis et des encours	519 740,320	-837 070,185
Achats d'approvisionnements consommés	2 831 384,710	3 964 042,502
Charges de personnel	12 785 534,844	9 846 128,177
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 493 316,497	956 147,584
Autres charges d'exploitation	7 308 948,107	6 065 703,255
Total des charges d'exploitation	***24 938 924,478***	***19 994 951,333***
RESULTAT D'EXPLOITATION	**4 115 572,477**	**2 884 770,040**
Charges financières nettes	706 902,025	358 187,393
Produits des placements	247,580	1 735,182
Autres gains ordinaires	99 673,973	84 087,805
Autres pertes ordinaires	36 982,343	27 853,904
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	**3 471 609,662**	**2 584 551,730**
Impôt sur les bénéfices	213 262,659	163 934,345
RESULTAT NET DU GROUPE	**3 258 347,003**	**2 420 617,385**
Dont part des minoritaires dans le résultat	63 267,544	183 375,784

GROUPE "TELNET HOLDING"
IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	2010 Au 31/12/2010	2009 Au 31/12/2009
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Resultat net groupe	3 258 347,003	2 420 617,385
Ajustements pour :		
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	1 493 316,497	956 147,584
. Variation des stocks	594 328,904	-837 070,185
. Variation des créances	-4 153 581,801	-914 792,115
. Variation des autres actifs	-388 079,745	-42 448,237
. Variation des fournisseurs	-107 045,253	1 191 537,148
. Variation des autres passifs	1 699 358,933	1 070 000,293
. Ecart de conversion	24 309,614	34 461,857
. Effet résultat reporté	-18 229,638	-5 495,640
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	***2 402 724,514***	***3 872 958,090***
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 923 760,253	-5 249 038,822
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000
- Décaissement provenant de la acquision d'immobilisations financières	-101 936,048	-69 726,305
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	73 750,000	91 275,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	***-1 951 946,301***	***-5 227 490,127***
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT		
- Encaissement suite à l'émission d'actions	10 000,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	-1 605 465,000	-373 000,000
- Encaissement provenant des emprunts	6 306 000,000	8 597 230,941
- Remboursement d'emprunts	-6 735 034,800	-6 141 316,490
- Encaissement de subvention d'équipement	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	**-2 024 499,800**	**2 082 914,451**
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES	0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE	**-1 573 721,587**	**728 382,414**
Trésorerie au début de l'exercice	***3 532 871,908***	***2 804 489,494***
Trésorerie à la clôture de l'exercice	***1 959 150,321***	***3 532 871,908***

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS

I- PRESENTATION DU GROUPE

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

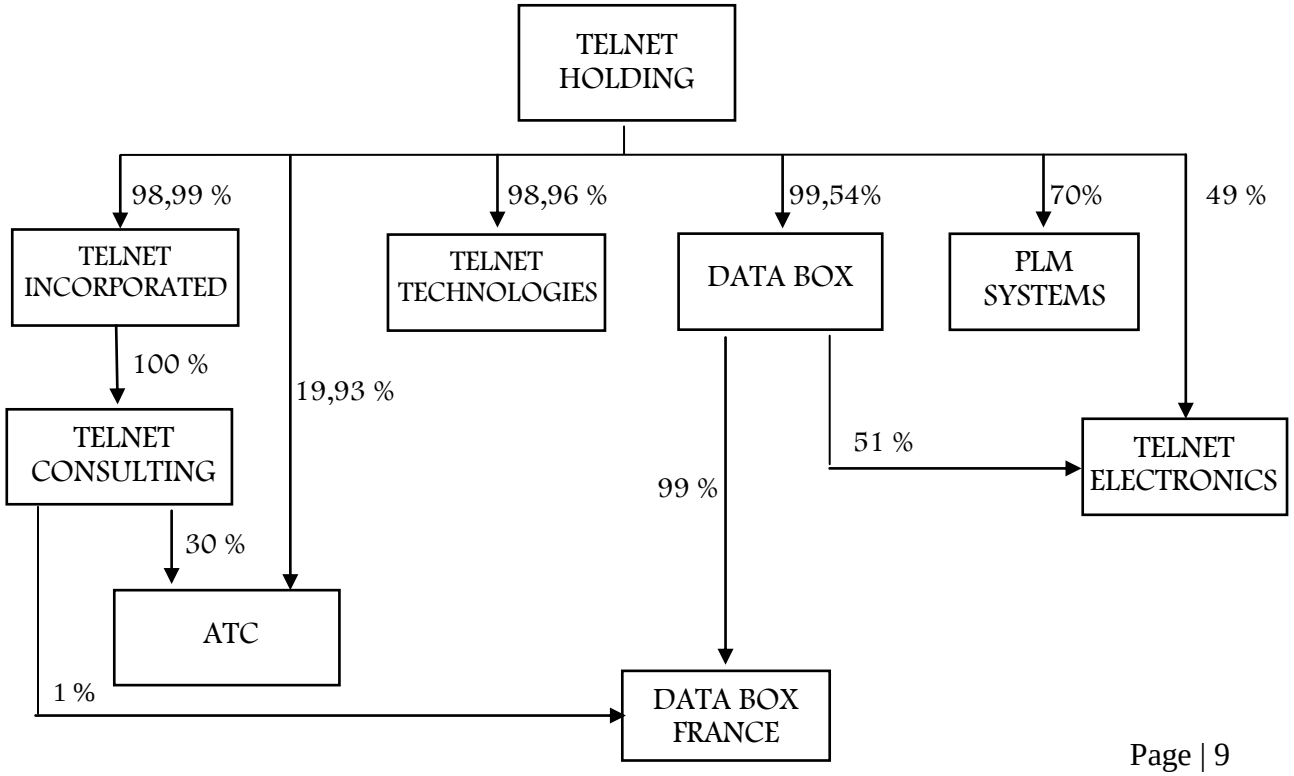
Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société « TELNET HOLDING.», qui est la société mère, est tenue de présenter des états financiers consolidés du groupe, où elle exerce un contrôle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

Le groupe « TELNET HOLDING» est composé, au 31 Décembre 2010, de neuf sociétés :

- « TELNET HOLDING. » : société mère ;
- « DATA BOX » (SARL) : société filiale ;
- « DATA BOX FRANCE » (SARL) : société filiale de droit français ;
- « TELNET INC » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SARL) : société filiale ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET CONSULTING » (SAS) : société filiale de droit français ;
- « TELNET ELECTRONICS » (SARL) : société filiale ;
- « ALTRAN TELNET CORPORATION » (SA non résidente) : coentreprise.

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 31 Décembre 2010 :



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit **:**

Sociétés	% de contrôle			Type de contrôle	% d'intérêt	Mode d'intégration
	% direct	% Indirect	Total			
TELNET HOLDING	100 %	0 %	100 %	Contrôle exclusif	100 %	Intégration globale
TELNET INC	98,99 %	0 %	98,99 %	Contrôle exclusif	98,99 %	Intégration globale
DATA BOX	99,54%	0 %	99,54%	Contrôle exclusif	99,54%	Intégration globale
DATA BOX France	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	99,53%	Intégration globale
TELNET TECHNOLOGIES	98,96%	0 %	98,96%	Contrôle exclusif	98,96%	Intégration globale
TELNET CONSULTING	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET ELECTRONICS	49%	51%	100%	Contrôle exclusif	99,77%	Intégration globale
PLM SYSTEMS	70 %	0 %	70 %	Contrôle exclusif	70 %	Intégration globale
ATC	19,93%	30%	49,93%	Contrôle conjoint	49,63%	Intégration proportionnelle

III- REFERENTIEL COMPTABLE

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

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

IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les sociétés « TELNET INC », « DATA BOX », « DATA BOX FRANCE », « TELNET TECHNOLOGIES », « TELNET CONSULTING », « TELNET ELECTRONICS » et « PLM SYSTEMS » ont été consolidées par intégration globale.

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

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

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- La conversion des comptes des établissements étrangers ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

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

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

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

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

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concerné principalement :

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

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

2) La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des établissements étrangers « DATA BOX FRANCE » et « TELNET CONSULTING » est effectuée après retraitements d'homogénéité.

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

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

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

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

3) L'intégration des comptes

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

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

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

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

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

4) L'élimination des comptes réciproques

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

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

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

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

5) Détermination de l'écart de première consolidation

La date d'entrée en périmètre de consolidation conditionne la prise en compte des données comptables de l'entreprise concernée. L'écart de première consolidation est la différence entre

le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle.

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

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

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

- **DATA BOX**

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

Première variation du périmètre de consolidation

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

Coût d'acquisition des titres "DATA BOX"	SNC à l'acquisition (24/11/1997)	Quote-part	Ecart d'acquisition négatif
39.800,000 ***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'impôts différé / Plus-value construction	-41 154,173
Quote-part Plus-value latente sur construction (20%)	27 436,115
Quote-part Passif d'impôts différé (20%)	-8 230,835
Ecart d'évaluation	**19 205,280**

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

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

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

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

- **TELNET ELECTRONICS**

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

A cette date, la société « TELNET HOLDING » exerce une influence notable sur la société « TELNET ELECTRONICS». Ainsi, la société « TELNET ELECTRONICS» a été consolidé, au 30 juin 2009, selon la méthode de mise en équivalence.

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

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

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

- **Les autres sociétés consolidées**

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

6) Répartition des capitaux propres et élimination des titres

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

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

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

V- NOTES RELATIVES AU BILAN

1) Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles totalisent au 31 Décembre 2010 un montant net de **17 618 437,614**
Contre au 31 décembre 2009..... **14 321 329,700**
Enregistrant une augmentation nette de **3 297 107,914**

Les immobilisations incorporelles et corporelles se détaillent comme suit :

Ecart d'acquisition		**2 718 733,520**
Goodwill / Acquisition titres TELNET ELECTRONICS	466 666,666	
Goodwill / Acquisition titres DATA BOX	2 252 066,854	
Immobilisations incorporelles		**43 541,763**
Valeur brute	239 830,163	
Amortissement (-)	-196 288,400	
Immobilisations corporelles		**14 856 162,331**
Valeur brute	18 476 940,865	
Amortissement (-)	-3 620 778,534	
TOTAL		**17 618 437,614**

1.1 Politique d'amortissement

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

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

1.2. Tableau des immobilisations et amortissements

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

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

GROUPE "TELNET HOLDING"
IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2010

DESIGNATION	VALEUR BRUTE			AMORTISSEMENTS			V.C.N
	Solde AU 31/12/2009	Variation	Solde AU 30/12/2010	Antérieurs	Variation	Cumul	AU 30/12/2010
Ecart d'acquisition							
Goodwill	500 000,000	2 256 768,454	2 756 768,454	8 333,333	29 701,601	38 034,934	2 718 733,520
sous total	**500 000,000**	**2 256 768,454**	**2 756 768,454**	**8 333,333**	**29 701,601**	**38 034,934**	**2 718 733,520**
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	209 109,351	30 720,812	239 830,163	156 361,145	39 927,255	196 288,400	43 541,763
sous total	**209 109,351**	**30 720,812**	**239 830,163**	**156 361,145**	**39 927,255**	**196 288,400**	**43 541,763**
Immobilisation corporelles							
Terrain	2 751 346,231	77 026,000	2 828 372,231	0,000	0,000	0,000	2 828 372,231
Construction	2 428 547,635	4 151 326,037	6 579 873,672	345 042,698	96 704,160	441 746,858	6 138 126,814
AAI, Instalations techniques, matériels et outillage	1 556 814,997	2 317 239,911	3 874 054,908	471 549,497	310 049,271	781 598,768	3 092 456,140
Matériel informatique	2 216 866,248	260 740,266	2 477 606,514	1 209 917,308	264 348,365	1 474 265,673	1 003 340,841
Matériel de transport	550 784,193	175 327,240	726 111,433	321 949,333	105 443,484	427 392,817	298 718,616
Equipement de bureau	952 377,023	1 038 545,084	1 990 922,107	371 019,781	124 754,637	495 774,418	1 495 147,689
Batiment en cours	6 039 657,117	-6 039 657,117	0,000				
sous total	**16 496 393,444**	**1 980 547,421**	**18 476 940,865**	**2 719 478,617**	**901 299,917**	**3 620 778,534**	**14 856 162,331**
TOTAL GENERAL	**17 205 502,795**	**4 268 036,687**	**21 473 539,482**	**2 884 173,095**	**970 928,773**	**3 855 101,868**	**17 618 437,614**

2) Immobilisations financières

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2010 de **174 329,061**
Contre un montant net en 2009 de **174 426,312**
Enregistrant une variation de..... **(97,251)**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Titres de participation « SGTS »	60 000,000	60 000,000	0,000
Prêts au personnel	72 900,000	73 300,000	-400,000
Dépôts et cautionnements versés	41 429,061	41 126,312	302,749
Total Immobilisations financières bruts	**174 329,061**	**174 426,312**	**-97,251**
(-) Provisions	0,000	0,000	0,000
Total Immobilisations financières nettes	**174 329,061**	**174 426,312**	**-97,251**

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

3) Autres actifs non courants

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2010 de **172 081,763**
Contre un montant net en 2009 de **333,117**
Enregistrant une variation de..... **171 748,646**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Frais préliminaires	222,078	333,117	-111,039
Charges à répartir	171 859,685	0,000	171 859,685
Total Autres actifs non courants	**172 081,763**	**333,117**	**171 748,646**

4) Stocks

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2010 de **534 927,372**
Contre un montant net en 2009 de **1 129 256,276**
Enregistrant une variation de..... **(594 328,904)**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Stocks prestation de service encours	521 726,022	74 588,584	447 137,438
Stocks de marchandises	24 406,795	1 065 873,137	-1 041 466,342
Total Stocks bruts	**546 132,817**	**1 140 461,721**	**-594 328,904**
(-) Provisions	-11 205,445	-11 205,445	0,000
Total Stocks nets	**534 927,372**	**1 129 256,276**	**-594 328,904**

5) Clients et comptes rattachés

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2010 de **11 050 184,932**
Contre un montant net en 2009 de **6 979 289,340**
Enregistrant une variation de..... **4 070 895,592**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Clients ordinaires	11 050 184,932	6 976 312,492	4 073 872,440
Clients douteux	167 418,501	87 709,140	79 709,361
Total Clients et comptes rattachés bruts	**11 217 603,433**	**7 064 021,632**	**4 153 581,801**
(-) Provisions	-167 418,501	-84 732,292	-82 686,209
Total Clients et comptes rattachés nets	**11 050 184,932**	**6 979 289,340**	**4 070 895,592**

6) Autres actifs courants

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2010 de **1 189 639,852**
Contre un montant net en 2009 de **1 786 790,472**
Enregistrant une variation de..... **(597 150,620)**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Etat crédit de TVA à reporter	657 408,905	618 630,057	38 778,848
Débiteurs divers	45 374,622	26 237,952	19 136,670
Charges constatées d'avance	199 246,864	156 299,233	42 947,631
Avances au personnel	8 500,000	2 650,000	5 850,000
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	177 277,087	899 275,588	-721 998,501
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	37 715,000	11 400,414	26 314,586
Fournisseurs avoirs à recevoir	0,000	33 009,201	-33 009,201
Produits à recevoir	8 546,581	35 116,037	-26 569,456
Etat subvention à recevoir	4 217,473	0,000	4 217,473
Etat excédent d'impôt à reporter	51 353,320	4 171,990	47 181,330
Total Autres actifs courants	**1 189 639,852**	**1 786 790,472**	**-597 150,620**

7) Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2010 de **119 772,178**
Contre un montant net en 2009 de **0,000**
Enregistrant une variation de..... **119 772,178**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Intérêts payés d'avance	91 372,178	0,000	91 372,178
Echéances à moins d'un an sur prêts personnel	28 400,000	0,000	28 400,000
Total Placements et autres actifs financiers	**119 772,178**	**0,000**	**119 772,178**

8) Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2010 de **5 488 432,581**
Contre un montant net en 2009 de **4 207 914,430**
Enregistrant une variation de..... **1 280 518,151**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
BNP PARIBAS DEVISES	1 729 582,001	1 708 345,785	21 236,216
BIAT DEVISES	1 256 080,762	812 341,743	443 739,019
BIAT DINARS	135 420,036	272 273,306	-136 853,270
SOCIETE GENERALE DEVISES	1 829 654,544	925 196,821	904 457,723
CITY BANK DINARS	41 223,714	64 003,082	-22 779,368
CITY BANK DEVISES	278 336,047	334 236,193	-55 900,146
UIB DEVISES	193 079,548	54 613,700	138 465,848
UIB DINARS	1 408,449	243,304	1 165,145
Divers caution bancaire	7 081,860	13 191,860	-6 110,000
Caisse dinars	9 957,627	15 380,964	-5 423,337
Avances sur dépenses	6 607,993	8 087,672	-1 479,679
Total Liquidités et équivalents de liquidités	**5 488 432,581**	**4 207 914,430**	**1 280 518,151**

9) Capitaux propres avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres avant résultat de l'exercice totalisent au 31 Décembre 2010 un montant de **16 824 462,871**
Ils se détaillent comme suit :

Capital social.....	10 200 000,000
Réserves consolidées.....	6 431 362,987
Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	**16 631 362,987**
Réserves des minoritaires.....	193 099,884
Capitaux propres groupe avant résultat de l'exercice	**16 824 462,871**

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

(*Exprimé en TND*)

Tableau de partage des capitaux propres	Capital social libéré	Réserves	Résultats reportés	Réserves consolidées	Réserves minoritaires	TOTAL
Capitaux propres avant consolidation	21 556 680	919 539	3 392 169			25 868 388
Ajustement			-2 037			-2 037
Homogénéisation			448 577			448 577
Elimination			175 791			175 791
Répartition	-11 356 680	-919 539	-4 014 500	6 431 363	193 100	-9 666 256
Capitaux propres groupe avant résultat de l'exercice	**10 200 000**	**0**	**0**	**6 431 363**	**193 100**	**16 824 463**

10) Résultat de l'exercice

Le résultat net du groupe s'élève au 31 Décembre 2010 à..... **3 258 347,003**
Il est détaillé comme suit :

- Résultat consolidé.....	3 195 079,459
- Résultat des minoritaires.....	63 267,544
Résultat groupe	**3 258 347,003**

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

(*Exprimé en TND*)

	Avant consolidation	Ajustement	Homogénéisation	Elimination	TOTAL
Produits d'exploitation					
Revenus	36 815 530	0	0	-7 834 693	28 980 837
Subvention d'exploitation	73 660	0	0	0	73 660
Total	***36 889 190***	***0***	***0***	***-7 834 693***	***29 054 497***
Charges d'exploitation					
Variation des stocks des produits finis et des encours	748 631	0	0	-228 891	519 740
Achats d'approvisionnements consommés	2 651 501	0	0	0	2 651 501
Achats d'études et de prestations de services	6 350 449	0	0	-6 170 565	179 884
Charges de personnel	12 825 187	0	0	-39 652	12 785 535
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 460 498	29 702	4 568	-1 452	1 493 316
Autres charges d'exploitation	8 709 615	0	-49 902	-1 350 765	7 308 948
Total	***32 745 881***	***29 702***	***-45 334***	***-7 791 325***	***24 938 924***
RESULTAT D'EXPLOITATION	**4 143 309**	**-29 702**	**45 334**	**-43 368**	**4 115 573**
Charges financières nettes	845 459	0	10 699	-149 256	706 902
Produits des placements	333 373	0	0	-333 125	248
Autres gains ordinaires	99 674	0	0	0	99 674
Autres pertes ordinaires	36 983	0	0	0	36 983
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	**3 693 914**	**-29 702**	**34 635**	**-227 237**	**3 471 610**
Impôt sur les bénéfices	215 171	0	-1 908	0	213 263
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	**3 478 743**	**-29 702**	**36 543**	**-227 237**	**3 258 347**
Dont part des minoritaires dans le résultat					**63 268**
Résultat net consolidé du groupe					**3 195 079**

11) Emprunts

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2010 de **605 174,065**
Contre un montant net en 2009 de **322 688,000**
Enregistrant une variation de..... **282 486,065**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Emprunt bancaire - TELNET SA	0,000	164 668,936	-164 668,936
Emprunt bancaire - TELNET INC	400 000,000	0,000	400 000,000
Crédit leasing à LT - TELNET SA	44 850,381	67 064,308	-22 213,927
Crédit leasing à LT - DATA BOX	49 175,653	15 278,358	33 897,295
Crédit leasing à LT - TELNET INC	39 605,817	0,000	39 605,817
Crédit leasing à LT - TELNET TECHNOLOGIES	39 605,400	0,000	39 605,400
Effets de l'homogénéisation - TELNET INC	31 936,814	75 676,398	-43 739,584
Total Emprunts	**605 174,065**	**322 688,000**	**282 486,065**

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

12) Provisions

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2010 de **862 188,310**
Contre un montant net en 2009 de **420 000,000**
Enregistrant une variation de..... **442 188,310**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Provision individuelle TELNET SA	50 000,000	50 000,000	0,000
Provision individuelle TELNET INC	340 000,000	150 000,000	190 000,000
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	50 000,000	50 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	150 000,000	20 000,000	130 000,000
Provision individuelle TELNET TECHNOLOGIES	150 000,000	150 000,000	0,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	72 188,310	0,000	72 188,310
Total Provisions	**862 188,310**	**420 000,000**	**442 188,310**

13) Fournisseurs et comptes rattachés

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2010 de **2 924 855,150**
Contre un montant net en 2009 de **3 880 277,525**
Enregistrant une variation de..... **(955 422,375)**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Fournisseurs d'exploitation locaux	802 868,269	275 593,405	527 274,864
Fournisseurs d'exploitation étrangers	1 095 140,762	1 745 670,982	-650 530,220
Fournisseurs d'immobilisations locaux	926 457,549	1 814 089,329	-887 631,780
Fournisseurs d'immobilisations étrangers	58 827,987	19 573,326	39 254,661
Fournisseurs factures non parvenues	41 560,583	25 350,483	16 210,100
Total Fournisseurs et comptes rattachés	**2 924 855,150**	**3 880 277,525**	**-955 422,375**

14) Autres passifs courants

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2010 de **5 575 142,954**
Contre un montant net en 2009 de **5 180 649,021**
Enregistrant une variation de..... **394 493,933**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Actionnaires et associés dividendes à payer	32 535,000	1 337 400,000	-1 304 865,000
Charges à payer	2 634 867,951	1 860 974,018	773 893,933
Créditeurs divers	47 763,242	353 508,884	-305 745,642
Produits constatés d'avance	44 415,263	0,000	44 415,263
Organisme de sécurité sociale	937 556,609	486 140,291	451 416,318
Clients avances et acomptes	648 404,965	57 257,897	591 147,068
Clients avoirs à établir	26 986,284	0,000	26 986,284
Rémunération due au personnel	691 134,048	574 080,964	117 053,084
Etat, impôts et taxes	511 479,592	511 286,967	192,625
Total Autres passifs courants	**5 575 142,954**	**5 180 649,021**	**394 493,933**

15) Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2010 de **6 297 635,000**
Contre un montant net en 2009 de **3 980 671,044**
Enregistrant une variation de..... **2 316 963,956**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Créances nées sur l'étranger	1 150 000,000	2 400 000,000	-1 250 000,000
Autres concours bancaires	252 000,000	706 300,941	-454 300,941
Banque « BIAT »	3 529 282,260	675 042,522	2 854 239,738
Echéance à (-) d'un an sur emprunt bancaire	1 264 668,936	135 331,064	1 129 337,872
Echéance à (-) d'un an sur crédit leasing	57 944,212	24 793,414	33 150,798
Effets de l'homogénéisation - TELNET INC	43 739,592	39 203,103	4 536,489
Total Concours bancaires et autres passifs financiers	**6 297 635,000**	**3 980 671,044**	**2 316 963,956**

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

VI- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1) Produits d'exploitation

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2010 de **29 054 496,955**
Contre un montant net en 2009 de **22 879 721,373**
Enregistrant une variation de..... **6 174 775,582**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Chiffre d'affaires export	23 273 216,589	17 754 403,282	5 518 813,307
Chiffre d'affaires local	2 950 454,163	2 828 629,910	121 824,253
Chiffre d'affaires réalisé en France	2 757 166,648	2 066 479,202	690 687,446
Production immobilisé	0,000	61 191,454	-61 191,454
Subvention d'exploitation	73 659,555	169 017,525	-95 357,970
Total Produits d'exploitation	**29 054 496,955**	**22 879 721,373**	**6 174 775,582**

2) Variation des stocks des produits finis et des encours

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2010 de **519 740,320**
Contre un montant net en 2009 de .....**(837 070,185)**
Enregistrant une variation de..... **1 356 810,505**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Variation de stock – ATC	-4 998,433	0,000	-4 998,433
Variation de stock - DATA BOX	1 041 466,342	-762 481,601	1 803 947,943
Variation de stock - PLM SYSTEMS	-462 683,385	0,000	-462 683,385
Variation de stock - TELNET INC	-85 674,866	0,000	-85 674,866
Variation de stock - TELNET TECH	31 630,662	-74 588,584	106 219,246
Total Variation des stocks	**519 740,320**	**-837 070,185**	**1 356 810,505**

3) Achats d'approvisionnements consommés

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2010 de **2 831 384,710**
Contre un montant net en 2009 de **3 964 042,502**
Enregistrant une variation de.....**(1 132 657,792)**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Achat carburant	92 180,968	44 090,797	48 090,171
Achat facturable au client	49 915,622	0,000	49 915,622
Achat de marchandises et de licences	2 128 397,856	3 424 530,820	-1 296 132,964
Achat d'études et de prestations de services	179 883,496	133 847,907	46 035,589
Achat eau et électricité	277 688,158	263 893,467	13 794,691
Achat fournitures et consommables	56 398,795	29 294,109	27 104,686
Achat petit matériel	90 339,363	101 264,603	-10 925,240
Achat vêtement professionnel	3 796,316	130,000	3 666,316
Rabais, remises et ristournes sur achat	-47 215,864	-33 009,201	-14 206,663
Total approvisionnements consommés	**2 831 384,710**	**3 964 042,502**	**-1 132 657,792**

4) Charges de personnel

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2010 de **12 785 534,844**
Contre un montant net en 2009 de **9 846 128,177**
Enregistrant une variation de..... **2 939 406,667**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Salaires brut	10 585 074,939	8 284 027,038	2 301 047,901
Charges sociales	1 611 981,720	1 388 371,130	223 610,590
Congés payés	572 444,415	169 282,187	403 162,228
Autres charges de personnel	16 033,770	4 447,822	11 585,948
Total Charges de personnel	**12 785 534,844**	**9 846 128,177**	**2 939 406,667**

5) Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2010 de **1 493 316,497**
Contre un montant net en 2009 de **956 147,584**
Enregistrant une variation de..... **537 168,913**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	39 689,838	37 989,848	1 699,990
Dot aux amort. immobilisations corporelles	898 939,500	561 846,893	337 092,607
Dot aux amort. écart d'acquisition	29 701,601	8 333,333	21 368,268
Dot aux provisions créances douteuses	97 863,809	35 731,406	62 132,403
Reprise sur provision créances douteuses	(15 177,600)	(52 753,896)	37 576,296
Dot aux provisions pour risques et charges	442 188,310	365 000,000	77 188,310
Dot aux résorptions des charges reportées	111,039		111,039
Total Dot aux amortissements et provisions	**1 493 316,497**	**956 147,584**	**537 168,913**

6) Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2010 de **7 308 948,107**
Contre un montant net en 2009 de **6 065 703,255**
Enregistrant une variation de..... **1 243 244,852**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Charges divers ordinaires	41 705,537	51 316,388	-9 610,851
Charges locatives	344 110,525	277 329,171	66 781,354
Déplacement, mission et réception	4 492 767,622	3 855 068,543	637 699,079
Divers services extérieurs	684 990,154	616 529,490	68 460,664
Entretien & réparation	93 266,568	98 306,289	-5 039,721
Frais de colloques & séminaires	86 575,155	84 008,355	2 566,800
Frais de transport	40 961,406	27 028,249	13 933,157
Frais postaux et de télécommunication	413 658,543	360 857,693	52 800,850
Honoraires	521 518,883	215 360,033	306 158,850
Impôts et taxes	167 490,075	93 797,774	73 692,301
Primes d'assurances	85 061,268	69 597,581	15 463,687
Publicité publication et relation public	142 761,032	95 618,542	47 142,490
Recherches	48 912,964	66 165,000	-17 252,036
Services bancaires	145 168,375	154 720,147	-9 551,772
Total Autres charges d'exploitation	**7 308 948,107**	**6 065 703,255**	**1 243 244,852**

7) Charges financières nettes

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2010 de **706 902,025**
Contre un montant net en 2009 de **358 187,393**
Enregistrant une variation de..... **348 714,632**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Agios et intérêts sur crédits bancaire	426 952,755	306 468,802	120 483,953
intérêts sur crédits bail	35 854,607	22 496,262	13 358,345
Pertes de changes	488 730,977	245 009,463	243 721,514
Gains de change	-244 636,314	-215 787,134	-28 849,180
Total Charges financières nettes	**706 902,025**	**358 187,393**	**348 714,632**

8) Produits des placements

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2010 de **247,580**
Contre un montant net en 2009 de **1 735,182**
Enregistrant une variation de..... **(1 487,602)**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Revenus des valeurs mobilières	247,580	1 735,182	-1 487,602
Total Produits des placements	**247,580**	**1 735,182**	**-1 487,602**

9) Autres gains ordinaires

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2010 de **99 673,973**
Contre un montant net en 2009 de **84 087,805**
Enregistrant une variation de..... **15 586,168**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Gains sur éléments non récurent et exceptio.	97 668,085	42 810,662	54 857,423
Produits divers de gestion	505,888	41 277,143	-40 771,255
Jeton de présence	1 500,000	0,000	1 500,000
Total Autres gains ordinaires	**99 673,973**	**84 087,805**	**15 586,168**

10) Autres pertes ordinaires

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2010 de **36 982,343**
Contre un montant net en 2009 de **27 853,904**
Enregistrant une variation de..... **9 128,439**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Amendes et Pénalités	14 929,100	27 791,827	-12 862,727
Pertes sur éléments non récurent et exceptio.	22 053,243	62,077	21 991,166
Total Autres pertes ordinaires	**36 982,343**	**27 853,904**	**9 128,439**

11) Impôt sur les bénéfices

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2010 de **213 262,659**
Contre un montant net en 2009 de **163 934,345**
Enregistrant une variation de..... **49 328,314**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Impôts sur les sociétés TELNET ELECTRO.	1 425,900	0,000	1 425,900
Impôts sur les sociétés PLM SYSTEMS	37 578,300	23 720,161	13 858,139
Impôts sur les sociétés DATA BOX	108 257,700	75 424,200	32 833,500
Impôts sur les sociétés TELNET TECH	6 329,100	0,000	6 329,100
Impôts sur les sociétés TELNET SA	36 642,000	9 059,700	27 582,300
Impôts sur les sociétés DATA BOX France	24 762,254	9 029,032	15 733,222
Impôts sur les sociétés ATC	173,698	124,076	49,622
Impôts sur les sociétés TELNET CONSULT.	0,000	48 648,937	-48 648,937
Charges d'impôts différés	-1906,293	-2 071,761	165,468
Total Impôt sur les bénéfices	**213 262,659**	**163 934,345**	**49 328,314**

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

1) Dotation aux amortissements & provisions groupe

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2010 ..... **1 493 316,497**
Elle est ventilée comme suit :

Dotation aux amortissements immobilisations incorporelles	39 689,838
Dotation aux amortissements immobilisations corporelles.....	898 939,500
Dotation aux amortissements écart d'acquisition (Goodwill).....	29 701,601
Dotation aux provisions pour créances douteuses	97 863,809
Reprise sur provision pour créances douteuses.....	(15 177,600)
Dotation aux provisions pour risques et charges.....	442 188,310
Dotation aux résorptions des charges reportées	111,039
TOTAL	**1 493 316,497**

2) Variation des stocks

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2010 ..... **594 328,904**
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2010	Variation
Stocks prestation de service encours	74 588,584	521 726,022	-447 137,438
Stocks de marchandises	1 065 873,137	24 406,795	1 041 466,342
Total Stocks bruts	**1 140 461,721**	**546 132,817**	**594 328,904**

3) Variation des créances

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2010 .....(**4 153 581,801)**
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2010	Variation
Clients ordinaires	6 976 312,492	11 050 184,932	-4 073 872,440
Clients douteux	87 709,140	167 418,501	-79 709,361
Total Clients et comptes rattachés bruts	**7 064 021,632**	**11 217 603,433**	**-4 153 581,801**

4) Variation des autres actifs

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2010 .....**(388 079,745)**
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2010	Variation
Autres actifs non courants	333,117	172 081,763	-171 748,646
Ajustement résorption	0,000	111,039	-111,039
Variation des autres actifs non courants	***333,117***	***172 192,802***	***-171 859,685***
Etat crédit de TVA à reporter	618 630,060	657 408,910	-38 778,850
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	11 400,410	37 715,000	-26 314,590
Débiteurs divers	26 237,952	45 374,622	-19 136,670
Charges constatées d'avance	156 299,230	199 246,860	-42 947,630
Avances au personnel	2 650,000	8 500,000	-5 850,000
Fournisseurs avoirs à recevoir	33 009,200	0,000	33 009,200
Produits à recevoir	35 116,040	8 546,580	26 569,460
Etat subvention à recevoir	0,000	4 217,470	-4 217,470
Etat excédent d'impôt à reporter	4 171,990	51 353,320	-47 181,330
Variation des autres actifs courants	***887 514,882***	***1 012 362,762***	***-124 847,880***
Intérêts payés d'avance	0,000	91 372,180	-91 372,180
Variation des autres actifs financiers	***0,000***	***91 372,180***	***-91 372,180***
Total Autres actifs	**887 847,999**	**1 275 927,744**	**-388 079,745**

5) Variation des fournisseurs

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2010 .....**(107 045,253)**
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Fournisseurs d'exploitation locaux	802 868,269	275 593,405	527 274,864
Fournisseurs d'exploitation étrangers	1 095 140,765	1 745 670,982	-650 530,217
Fournisseurs factures non parvenues	41 560,583	25 350,483	16 210,100
Total Fournisseurs et comptes rattachés	**1 939 569,617**	**2 046 614,870**	**-107 045,253**

6) Variation des autres passifs

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2010 ..... **1 699 358,933**
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Charges à payer	2 634 867,951	1 860 974,018	773 893,933
Créditeurs divers	47 763,242	353 508,884	-305 745,642
Produits constatés d'avance	44 415,263	0,000	44 415,263
Organisme de sécurité sociale	937 556,609	486 140,291	451 416,318
Clients avances et acomptes	648 404,965	57 257,897	591 147,068
Clients avoirs à établir	26 986,284	0,000	26 986,284
Rémunération due au personnel	691 134,048	574 080,964	117 053,084
Etat, impôts et taxes	511 479,592	511 286,967	192,625
Total Autres passifs courants	**5 542 607,954**	**3 843 249,021**	**1 699 358,933**

7) Ecart de conversion

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2010 ..... **24 309,614**
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	112 248,968	91 176,297	21 072,671
Ecart de conversion DATA BOX France	3 782,303	545,360	3 236,943
Total Ecart de conversion	**116 031,271**	**91 721,657**	**24 309,614**

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

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2010 .....**(1 923 760,253)**
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2010	Variation
Logiciels	221 314,751	239 830,163	-18 515,41
Terrain	2 751 346,231	2 828 372,231	-77 026,00
Construction	2 428 547,635	6 579 873,672	-4 151 326,04
AAI, matériels et outillages	1 556 814,997	3 874 054,908	-2 317 239,91
Matériel informatique	2 216 866,248	2 477 606,514	-260 740,27
Matériel de transport	550 784,193	726 111,433	-175 327,24
Equipement de bureau	952 377,023	1 990 922,107	-1 038 545,08
Bâtiment en cours	6 039 657,117	0,000	6 039 657,12

Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	899 275,588	177 277,087	721 998,501
Fournisseurs d'immobilisations locaux	-1 814 089,329	-926 457,549	-887 631,780
Fournisseurs d'immobilisations étrangers	-19 573,326	-58 827,987	39 254,661
Ajustement matériel acquis par leasing	0,000	-174 245,083	174 245,083
Ajustement écart évaluation	0,000	-27 436,115	27 436,115
Total Investissement immobilisations corporelles et incorporelles	**15 783 321,128**	**17 707 081,381**	**-1 923 760,253**

9) Décaissement provenant de la acquissions d'immobilisations financières

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2010 ..... **(101 936,048)**
Elle est ventilée comme suit :

Décaissement suite à l'octroi de prêts/ TELNET SA	-2 500,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET INC	-70 150,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	-7 400,000
Décaissement cautions / TELNET TECHNOLOGIES	-1 100,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / DATA BOX	-20 200,000
Décaissement cautions / TELNET CONSULTING	-586,048
TOTAL	**-101 936,048**

10) Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2010 ..... **73 750,000**
Elle est ventilée comme suit :

Remboursement de prêts / TELNET SA	16 800,000
Remboursement de prêts/ TELNET INC	23 750,000
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	24 150,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	9 050,000
TOTAL	**73 750,000**

11) Encaissement suite à l'émission d'actions

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2010 ..... **10 000,000**
Elle est ventilée comme suit :

Augmentation capital TELNET TECHNOLOGIES	10 000,000
TOTAL	**10 000,000**

12) Dividendes et autres distributions

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2010 ..... **(1 605 465,000)**
Elle est ventilée comme suit :

Actionnaires TELNET SA	-1 537 000,000
Associés minoritaires TELNET INC	-12 465,000
Associés minoritaires DATA BOX	-11 000,000
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	-45 000,000
TOTAL	**-1 605 465,000**

13) Encaissement provenant des emprunts

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2010 ..... **6 306 000,000**
Elle est ventilée comme suit :

Encaissements emprunt TELNET INC	4 500 000,000
Encaissements emprunt TELNET TECHNOLOGIES	1 000 000,000
Encaissements emprunt DATA BOX	806 000,000
TOTAL	**6 306 000,000**

14) Remboursement d'emprunts

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2010 .....**(6 735 034,800)**
Elle est ventilée comme suit :

Remboursement emprunt TELNET SA	-155 241,030
Remboursement emprunt TELNET INC	-4 008 498,686
Remboursement emprunt TELNET TECHNOLOGIES	-1 258 498,306
Remboursement emprunt DATA BOX	-1 206 919,078
Effet homogénéisation / Activation contrat de leasing	-39 203,095
Effet homogénéisation / Effets escomptés non échus	-66 674,605
TOTAL	**-6 735 034,800**

15) Variation de trésorerie

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2010 .....**(1 573 721,587)**
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
BNP PARIBAS DEVISES	1 729 582,001	1 708 345,785	21 236,216
BIAT DEVISES	1 256 080,762	812 341,743	443 739,019
BIAT DINARS	135 420,036	272 273,306	-136 853,270
SOCIETE GENERALE DEVISES	1 829 654,544	925 196,821	904 457,723
CITY BANK DINARS	41 223,714	64 003,082	-22 779,368
CITY BANK DEVISES	278 336,047	334 236,193	-55 900,146
UIB DEVISES	193 079,548	54 613,700	138 465,848
UIB DINARS	1 408,449	243,304	1 165,145
Divers caution bancaire	7 081,860	13 191,860	-6 110,000

Caisse dinars	9 957,627	15 380,964	-5 423,337
Avances sur dépenses	6 607,993	8 087,672	-1 479,679
Banque « BIAT »	-3 529 282,260	-675 042,522	-2 854 239,738
Total Trésorerie	**1 959 150,321**	**3 532 871,908**	**-1 573 721,587**