

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

TELNET HOLDING S.A

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

La société TELNET HOLDING publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 10 juin 2019. Ces états sont accompagnés du rapport général 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	Notes	31/12/2018	31/12/2017
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition	B-1	1 349 359,477	1 462 197,899
Immobilisations incorporelles		1 672 122,934	1 409 127,313
Moins : amortissement		<u>-1 310 091,751</u>	<u>-1 102 755,149</u>
<i>S/Total</i>	B-1	362 031,183	306 372,164
Immobilisations corporelles		21 804 265,696	20 854 237,857
Moins : amortissement		<u>-11 512 977,852</u>	<u>-10 386 494,649</u>
<i>S/Total</i>	B-1	10 291 287,844	10 467 743,208
Titres mis en équivalences	B-2	3 531 462,994	2 925 011,697
Immobilisations financières		2 791 389,827	2 731 695,967
Moins : Provisions		<u>-2 500 000,000</u>	<u>-2 500 000,000</u>
<i>S/Total</i>	B-3	291 389,827	231 695,967
Total des actifs immobilisés		15 825 531,324	15 393 020,935
Autres actifs non courants		0,000	0,000
Total des actifs non courants		15 825 531,324	15 393 020,935
ACTIFS COURANTS			
Stocks		852 000,066	871 112,791
Moins : Provisions		<u>-11 205,445</u>	<u>-11 205,445</u>
<i>S/Total</i>	B-4	840 794,621	859 907,346
Clients et comptes rattachés		17 258 868,743	15 375 890,574
Moins : Provisions		<u>-2 895 237,138</u>	<u>-2 279 396,923</u>
<i>S/Total</i>	B-5	14 363 631,605	13 096 493,651
Autres actifs courants		16 575 534,383	14 283 528,015
Moins : Provisions		<u>-11 733 606,188</u>	<u>-11 733 606,188</u>
<i>S/Total</i>	B-6	4 841 928,195	2 549 921,827
Placements et autres actifs financiers		9 549 428,525	6 085 015,789
Moins : Provisions		<u>-5 800 000,000</u>	<u>-5 800 000,000</u>
<i>S/Total</i>	B-7	3 749 428,525	285 015,789
Liquidités et équivalents de liquidités	B-8	12 950 081,078	19 211 396,620
Total des actifs courants		36 745 864,024	36 002 735,233
Total des actifs		52 571 395,348	51 395 756,168

GRUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Notes	31/12/2018	31/12/2017
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres		-380 066,004	-246 796,644
Réserves consolidés		12 270 831,901	2 550 410,673
Autres capitaux propres		1 017 684,432	674 431,780
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	B-9	23 936 450,329	14 006 045,809
Résultat de l'exercice consolidé	B-10	9 450 591,354	17 081 479,963
Total des capitaux propres consolidés avant affectation		33 387 041,683	31 087 525,772
INTERETS DES MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		212 747,818	152 911,973
Résultat des minoritaires		147 273,889	306 874,223
Total des minoritaires		360 021,707	459 786,196
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B-11	86 375,202	185 863,379
Autres passifs financiers		24 847,200	21 371,550
Provisions	B-12	2 647 368,913	2 484 800,926
Total des passifs non courants		2 758 591,315	2 692 035,855
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B-13	4 777 929,391	4 776 924,900
Autres passifs courants	B-14	10 482 882,077	11 391 243,092
Concours bancaires et autres passifs financiers	B-15	804 929,175	988 240,353
Total des passifs courants		16 065 740,643	17 156 408,345
Total des passifs		18 824 331,958	19 848 444,200
Total capitaux propres et passifs		52 571 395,348	51 395 756,168

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2018	31/12/2017
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus		39 681 551,968	43 526 829,767
Production immobilisée		14 038,000	37 670,600
Autres produits d'exploitation		722 756,553	353 984,744
Subvention d'exploitation		31 595,866	2 000,000
Total des produits d'exploitation	R-1	40 449 942,387	43 920 485,111
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	R-2	429 181,890	252 633,070
Achats d'approvisionnements consommés	R-3	5 626 095,298	4 762 145,754
Charges de personnel	R-4	20 342 566,718	24 004 868,472
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-5	2 101 865,748	3 362 022,096
Autres charges d'exploitation	R-6	6 488 444,018	7 529 555,155
Total des charges d'exploitation		34 988 153,672	39 911 224,547
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 461 788,715	4 009 260,564
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT			
Charges financières nettes	R-7	-4 171 560,314	-3 667 445,436
Produits des placements	R-8	44 645,756	666 171,564
Autres gains ordinaires	R-9	339 625,483	12 748 116,832
Autres pertes ordinaires	R-10	221 935,599	1 041 345,457
Quote-part des titres mis en équivalence	R-11	381 736,072	84 138,678
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		10 177 420,741	20 133 787,617
Impôt sur les bénéfices	R-12	579 555,498	2 745 433,431
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		9 597 865,243	17 388 354,186
Eléments extraordinaires (Pertes)		0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		9 597 865,243	17 388 354,186
Quote part des intérêts minoritaires		147 273,889	306 874,223
RESULTAT NET PART DU GROUPE		9 450 591,354	17 081 479,963

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2018	31/12/2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé		9 597 865,243	17 388 354,186
<i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	F-1	2 101 865,748	3 362 022,096
. Variation des stocks	F-2	19 112,725	367 715,111
. Variation des créances	F-3	-1 882 978,169	-285 632,055
. Variation des autres actifs	F-4	-2 329 786,368	893 614,742
. Variation des placements et autres actifs financiers	F-5	-3 448 557,736	0,000
. Variation des fournisseurs	F-6	213 759,265	1 539 044,672
. Variation des autres passifs	F-7	-840 568,318	691 010,669
. Quote-part subvention inscrite au compte résultat		-7 869,178	-77 530,822
. Moins value de cession		1 087,307	14 667,895
. Plus value de cession		-124,514	-12 467 725,301
. Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence		-381 736,072	-84 138,678
. Ecart de conversion	F-8	-454 740,565	-608 228,352
. Prélèvements sur le fonds social	F-9	-1 101 878,170	-831 524,263
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		1 485 451,198	9 901 649,900
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-10	-1 405 778,234	-1 209 153,680
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-11	18 000,000	11 234 043,682
- Décaissement Titres mis en équivalence	F-12	-261 492,104	-539 550,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F-13	-122 000,000	-92 201,438
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F-14	65 860,000	130 371,497
- Variation périmètre de consolidation		0,000	-800 249,112
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-1 705 410,338	8 723 260,949
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres		20 694,000	8 277,600
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	3 000,000
- Dividendes et autres distributions	F-15	-5 779 859,200	-2 373 800,000
- Encaissement provenant des emprunts		0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	F-16	-233 337,768	-809 635,947
- Encaissement de subvention d'équipement		0,000	82 500,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-5 992 502,968	-3 089 658,347
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES			
VARIATION DE TRÉSORERIE	F-17	-6 212 462,108	15 535 252,502
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<i>19 162 543,186</i>	<i>3 627 290,684</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		<i>12 950 081,078</i>	<i>19 162 543,186</i>

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018

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 2018, des sociétés suivantes :

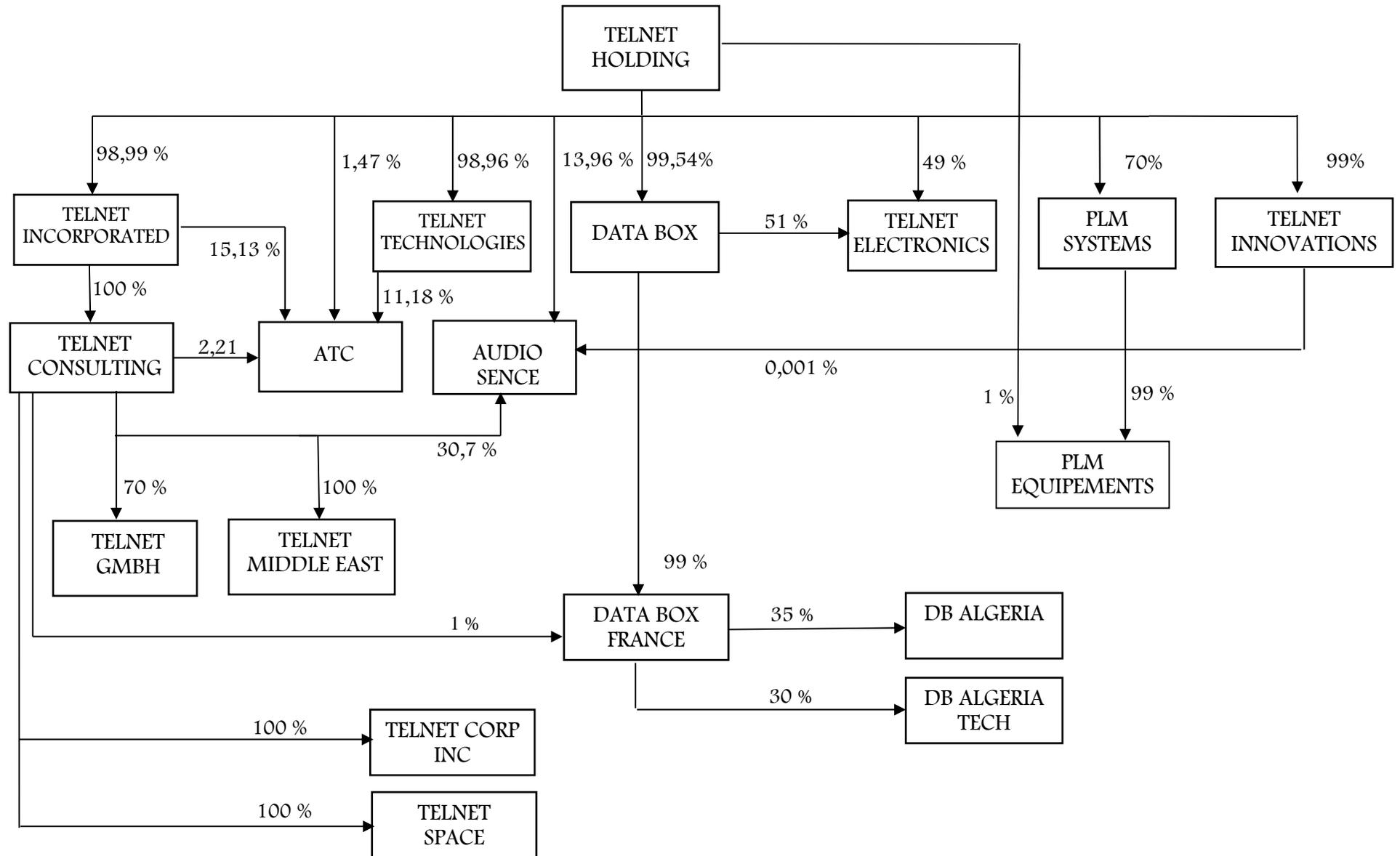
- « TELNET HOLDING » (SA) : société mère ;
- « DATA BOX » (SA) : société filiale ;
- « DATA BOX France » (SARL) : société filiale de droit français ;
- « TELNET INCORPORATED » (SA) : société filiale ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SA) : société filiale ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL) : société filiale ;
- « 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 ;
- « AUDIO SENCE » (SA) : société associée.

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%). 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 31 Décembre 2018 :

ORGANIGRAMME DU GROUPE TELNET HOLDING



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

Sociétés	% de contrôle			Type de contrôle	% d'intérêt	Mode d'intégration
	% direct	% Indirect	Total			
TELNET HOLDING	100 %	0 %	100 %	Contrôle exclusif	100 %	Intégration globale
TELNET INCORPORATED	98,99 %	0 %	98,99 %	Contrôle exclusif	98,99 %	Intégration globale
DATA BOX	99,54%	0 %	99,54%	Contrôle exclusif	99,54%	Intégration globale
DATA BOX France	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	99,53%	Intégration globale
TELNET TECHNOLOGIES	98,96%	0 %	98,96%	Contrôle exclusif	98,96%	Intégration globale
TELNET CONSULTING	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET ELECTRONICS	49%	51%	100%	Contrôle exclusif	99,77%	Intégration globale
PLM SYSTEMS	70 %	0 %	70 %	Contrôle exclusif	70 %	Intégration globale
TELNET GMBH	0%	70%	70%	Contrôle exclusif	69,29%	Intégration globale
TELNET MIDDLE EAST	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET INNOVATIONS	99%	0%	99%	Contrôle exclusif	99%	Intégration globale
PLM EQUIPEMENTS	1%	99%	100%	Contrôle exclusif	70,30%	Intégration globale
TELNET CORP INC	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET SPACE	0%	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%	35%	35%	Influence notable	34,84%	Mise en équivalence
DB ALGERIA TECH	0%	30%	30%	Influence notable	29,86%	Mise en équivalence
AUDIO SENCE	13,96%	30,70%	44,66%	Influence notable	44,35%	Mise en équivalence

III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers 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 tunisiennes en vigueur.

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

IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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

Les sociétés « ALTRAN TELNET CORPORATION – ATC », « AUDIO SENCE », « DB ALGERIA » et « DB ALGERIA TECH » ont été consolidées selon la méthode de mise en équivalence.

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

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

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

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

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

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

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

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concerné principalement :

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

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

2) La conversion des comptes des filiales étrangères

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

L'approche de conversion imposée par IAS 21 préconise 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 intragroupe.

5) Détermination de l'écart de première consolidation

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

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

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

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

- **DATA BOX**

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

Première variation du périmètre de consolidation

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

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

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

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

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

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

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

Deuxième variation du périmètre de consolidation

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

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

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

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

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

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

- **TELNET ELECTRONICS**

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

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

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

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

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

En 2015, la société a estimé que cet écart d'acquisition (Goodwill) a perdu sa valeur. Elle a amorti la totalité de sa VCN soit 366 667 dinars.

- **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

B-1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles (y compris le goodwill) et corporelles totalisent au 31 Décembre 2018 un montant net de**12 002 678,504**

Elles se détaillent comme suit :

Ecart d'acquisition	1 349 359,477
Goodwill / Acquisition titres DATA BOX	1 349 359,477
Immobilisations incorporelles	362 031,183
Valeurs brutes	1 672 122,934
Amortissements (-)	-1 310 091,751
Immobilisations corporelles	10 291 287,844
Valeurs brutes	21 804 265,696
Amortissements (-)	-11 512 977,852
Total	12 002 678,504

B-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 %

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 31 Décembre 2018

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 31/12/2018
	SOLDE AU 31/12/2017	Variation	SOLDE AU 31/12/2018	Antérieurs	Variation	Cumul	
Ecart d'acquisition							
Goodwill	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	1 294 570,556	112 838,422	1 407 408,978	1 349 359,477
<i>sous total</i>	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	1 294 570,556	112 838,422	1 407 408,978	1 349 359,477
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	1 409 127,313	262 995,621	1 672 122,934	1 102 755,149	207 336,602	1 310 091,751	362 031,183
<i>sous total</i>	1 409 127,313	262 995,621	1 672 122,934	1 102 755,149	207 336,602	1 310 091,751	362 031,183
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	1 362 950,278	131 597,474	1 494 547,752	5 085 325,920
AAI, matériel et outillage	5 881 701,223	505 595,497	6 387 296,720	3 698 577,218	456 892,702	4 155 469,920	2 231 826,800
Matériel informatique	3 749 591,972	44 031,306	3 793 623,278	3 021 103,911	248 066,777	3 269 170,688	524 452,590
Matériel de transport	773 056,087	0,000	773 056,087	457 301,252	102 357,755	559 659,007	213 397,080
Equipement de bureau	2 318 668,672	400 401,036	2 719 069,708	1 846 561,990	187 568,495	2 034 130,485	684 939,223
<i>sous total</i>	20 854 237,857	950 027,839	21 804 265,696	10 386 494,649	1 126 483,203	11 512 977,852	10 291 287,844
TOTAL GENERAL	25 020 133,625	1 213 023,460	26 233 157,085	12 783 820,354	1 446 658,227	14 230 478,581	12 002 678,504

B-2 Titres mise en équivalences

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Titres Altran Telnet Corporation	3 216 913,740	2 845 959,130
Titres au capital de Audio Sense	314 549,254	79 052,567
Titres DB ALGERIA	0,000	0,000
Titres DB ALGERIA TECH	0,000	0,000
Total	3 531 462,994	2 925 011,697

B-3 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Titres de participation «SYPHAX AIRLINES»	2 500 000,000	2 500 000,000
Titres de participation « SGTS »	60 000,000	60 000,000
Prêts au personnel	74 050,000	33 765,000
Dépôts et cautionnements versés	157 339,827	137 930,967
Total	2 791 389,827	2 731 695,967
Provisions	2 500 000,000	2 500 000,000
Total	291 389,827	231 695,967

B-4 Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Stocks prestations de services encours	72 378,192	500 851,182
Stocks de marchandises	779 621,874	370 261,609
Total	852 000,066	871 112,791
Provisions	-11 205,445	-11 205,445
Total	840 794,621	859 907,346

B-5 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Clients ordinaires	14 037 023,223	12 916 211,051
Clients douteux	3 221 845,520	2 459 679,523
Total	17 258 868,743	15 375 890,574
Provisions	-2 895 237,138	-2 279 396,923
Total	14 363 631,605	13 096 493,651

B-6 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Etat crédit de TVA à reporter	1 912 742,585	1 239 695,917
Débiteurs divers	10 073 592,580	10 066 728,619
Charges constatées d'avance	226 914,265	195 553,276
Avances au personnel	740,000	2 740,000
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	68 098,500	88 098,500
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	39 895,493	57 385,636
Fournisseurs avoirs à recevoir	137 705,273	51 045,750
Produits à recevoir	2 463 626,617	1 770 628,473
Créance sur cession immobilisation	16 221,000	34 001,000
Etat excédent d'impôt à reporter	1 595 507,762	777 650,844
Blocage de fonds	40 490,308	0,000
Total	16 575 534,383	14 283 528,015
Provisions	-11 733 606,188	-11 733 606,188
Total	4 841 928,195	2 549 921,827

B-7 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
SANADET SICAV	10 506,144	10 385,760
AXIS TRESORIE SICAV	31 104,576	9 871,508
SALAMETT CAP FCP/AFC	95,760	91,476
Placements en devises	3 427 200,000	0,000
Echéances à moins d'un an sur prêts personnel	280 522,045	264 667,045
Prêt à court terme Syphax Airlines	5 800 000,000	5 800 000,000
Total	9 549 428,525	6 085 015,789
Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000
Total	3 749 428,525	285 015,789

B-8 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Banques	12 924 429,771	19 161 721,305
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860
Caisse	11 961,454	20 985,462
Avances sur dépenses	6 607,993	21 607,993
Total	12 950 081,078	19 211 396,620

B-9 Capitaux propres avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice totalisent au 31 Décembre 2018 un montant de**23 936 450,329**

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	Autres capitaux propres	Réserves consolidées	TOTAL
Capitaux propres avant consolidation	25 802 728,450	-380 066,004	2 666 791,304	-6 337 747,335	1 015 880,870	1 803,562		22 769 390,847
Ajustement	0,000		-56 002,127	-1 967 583,559			-230 878,444	-2 254 464,130
Homogénéisation				289 194,466				289 194,466
Elimination				14 422 338,282			-3 292 664,190	11 129 674,092
Répartition	-14 774 728,450		-2 610 789,177	-6 406 201,854			15 794 374,535	-8 697 344,945
Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	11 028 000,000	-380 066,004	0,000	0,000	1 015 880,870	1 803,562	12 270 831,901	23 936 450,329

B-10 Résultat de l'exercice consolidé

Le résultat de l'exercice consolidé 2018 (part du groupe) totalise **9 450 591,354**

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

	Avant consolidation	Ajustement	Homogénéisation	Elimination	TOTAL
Produits d'exploitation					
Revenus	55 196 009,177	0,000		-15 514 457,209	39 681 551,968
Production immobilisée				14 038,000	14 038,000
Produits des participations	13 567 566,000			-13 567 566,000	0,000
Autres produits d'exploitation	722 756,553				722 756,553
Subvention d'exploitation	31 595,866				31 595,866
Total	69 517 927,596	0,000	0,000	-29 067 985,209	40 449 942,387
Charges d'exploitation					
Variation des stocks des produits finis et des encours	450 154,457			-20 972,567	429 181,890
Achats d'approvisionnements consommés	17 711 066,524	0,000		-12 084 971,226	5 626 095,298
Charges de personnel	20 342 566,718	0,000			20 342 566,718
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 428 393,845	672 438,647	3 820,895	-2 787,639	2 101 865,748
Autres charges d'exploitation	9 900 650,818	0,000		-3 412 206,800	6 488 444,018
Total	49 832 832,362	672 438,647	3 820,895	-15 520 938,232	34 988 153,672
Résultat d'exploitation	19 685 095,234	-672 438,647	-3 820,895	-13 547 046,977	5 461 788,715
Charges financières nettes					
Charges financières nettes	-4 013 303,635			-158 256,679	-4 171 560,314
Produits des placements	220 633,819			-175 988,063	44 645,756
Autres gains ordinaires	339 625,483	0,000		0,000	339 625,483
Autres pertes ordinaires	221 935,599	0,000		0,000	221 935,599
Quote-part des Titres mis en équivalence		381 736,072			381 736,072
Résultat des activités ordinaires avant impôt	24 036 722,572	-290 702,575	-3 820,895	-13 564 778,361	10 177 420,741
Impôt sur les bénéfices	580 880,510	-164,617	-1 160,395		579 555,498
Résultat des activités ordinaires après impôt	23 455 842,062	-290 537,958	-2 660,500	-13 564 778,361	9 597 865,243
Eléments extraordinaires (Pertes)					0,000
Résultat net de l'exercice	23 455 842,062	-290 537,958	-2 660,500	-13 564 778,361	9 597 865,243
Quote-part des minoritaires dans le résultat					147 273,889
Résultat net consolidé (Part du groupe)					9 450 591,354

B-11 Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Crédit leasing à LT - TELNET SA	20 840,599	45 210,065
Crédit leasing à LT - DATA BOX	12 517,394	21 417,904
Crédit leasing à LT - PLM	18 068,047	46 174,456
Crédit leasing à LT - TELNET TECH	17 474,581	36 530,477
Crédit leasing à LT - TELNET INC	17 474,581	36 530,477
Total	86 375,202	185 863,379

B-12 Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Provision individuelle TELNET HOLDING	1 360 000,000	1 260 000,000
Provision individuelle TELNET INC	427 698,500	390 000,000
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	10 000,000	10 000,000
Provision individuelle TELNET TECH	650 000,000	650 000,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	99 670,413	74 800,926
Total	2 647 368,913	2 484 800,926

B-13 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Fournisseurs d'exploitation	4 564 424,621	4 350 665,356
Fournisseurs d'immobilisations	213 504,770	426 259,544
Total	4 777 929,391	4 776 924,900

B-14 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Actionnaires et associés dividendes à payer	4 494,400	69 419,600
Charges à payer	4 598 095,772	4 469 201,436
Créditeurs divers	21 592,371	27 330,064
Produits constatés d'avance	204 342,817	534 263,054
Organisme de sécurité sociale	1 304 813,025	1 683 735,123
Clients avances et acomptes	124 868,469	46 899,669
Clients avoirs à établir	652 881,600	459 084,721
Rémunération due au personnel	219 359,004	276 987,195
Etat, impôts et taxes	2 687 964,052	3 824 322,230
Produits constatés créances Syphax	664 470,567	0,000
Total	10 482 882,077	11 391 243,092

B-15 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Echéance à (-) d'un an sur emprunt bancaire	0,000	124 484,464
Echéance à (-) d'un an sur crédit leasing	99 488,177	108 853,304
Découverts bancaires	0,000	48 853,434
Intérêts courus	705 440,998	706 049,151
Total	804 929,175	988 240,353

VI- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R-1 Produits d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Chiffre d'affaires export	37 712 638,935	41 039 998,599
Chiffre d'affaires local	1 968 913,033	2 486 831,168
Autres produits d'exploitation	722 756,553	353 984,744
Subvention d'exploitation	31 595,866	2 000,000
Production immobilisée	14 038,000	37 670,600
Total	40 449 942,387	43 920 485,111

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

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Variation de stock - DATA BOX	129 495,662	-26 993,403
Variation de stock - TELNET INC	37 530,141	540 455,865
Variation de stock - TELNET TECH	228 826,389	-231 799,132
Variation de stock - DATA BOX France	33 329,698	-29 030,260
Total	429 181,890	252 633,070

R-3 Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Achat carburant	18 899,323	48 761,068
Achat facturable au client	165 890,497	10 990,263
Achat de marchandises et de licences	3 299 480,411	2 948 844,832
Achat d'études et de prestations de services	1 205 941,578	1 118 286,126
Achat Eau, Electricité et Gaz	467 698,974	419 275,537
Achat fournitures et consommables	461 363,645	214 774,033
Achat vêtement professionnel	6 820,870	1 213,895
Total	5 626 095,298	4 762 145,754

R-4 Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Salaires brut et charges connexes	19 996 052,527	23 546 381,391
Congés payés	346 514,191	458 487,081
Total	20 342 566,718	24 004 868,472

R-5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	202 608,766	190 720,270
Dot aux amort. immobilisations corporelles	1 022 712,315	1 016 878,553
Dot aux amort. écart d'acquisition	112 838,422	112 838,422
Dot aux provisions créances douteuses	614 415,215	0,000
Dot aux provisions pour risques et charges	149 291,030	1 719 116,888
Dot aux provisions sur comptes Syphax	0,000	664 470,567
Reprise sur provisions pour risques et charges	0,000	-342 002,604
Total	2 101 865,748	3 362 022,096

R-6 Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Charges locatives	1 281 552,645	1 234 503,923
Déplacement, mission et réception	2 497 149,350	3 325 015,092
Divers services extérieurs	459 450,468	840 233,189
Entretien & réparation	169 797,110	134 694,454
Frais de transport	68 971,485	55 197,239
Frais postaux et de télécommunication	303 843,887	279 713,670
Honoraires	694 287,625	670 141,882
Impôts et taxes	384 348,109	296 951,689
Jetons de présence	139 250,000	266 500,000
Primes d'assurances	92 108,144	92 953,926
Recherches, publicité, publication et relation public	211 865,027	139 058,185
Services bancaires	185 820,168	194 591,906
Total	6 488 444,018	7 529 555,155

R-7 Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Agios et intérêts	41 894,655	257 861,907
Intérêts sur crédits bail	24 843,428	19 741,878
Pertes de change	1 240 929,925	596 676,154
Gains de change	-5 479 228,322	-4 541 725,375
Total	-4 171 560,314	-3 667 445,436

R-8 Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Intérêts sur les comptes financiers	0,000	664 470,567
Revenus des valeurs mobilières	44 645,756	1 700,997
Total	44 645,756	666 171,564

R-9 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Gains nets sur cession d'activités (Partenariat ALTRAN)	0,000	12 462 725,301
Crédit d'impôt 10% des salaires des recrutements	163 139,921	222 963,064
Autres gains sur éléments non récurrents et exceptionnels	176 485,562	62 428,467
Total	339 625,483	12 748 116,832

R-10 Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Amendes et Pénalités	200 771,813	416 877,873
Pertes sur éléments non récurrents et exceptionnels	21 163,786	624 467,584
Total	221 935,599	1 041 345,457

R-11 Quote-part des titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Quote-part résultat AUDIO SENSE	0,000	-21 857,433
Quote-part résultat ATC	381 736,072	105 996,111
Total	381 736,072	84 138,678

R-12 Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Impôts sur les sociétés	580 880,510	2 990 816,997
Produits d'impôts différés	-1 325,012	-245 383,566
Total	579 555,498	2 745 433,431

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

F-1 Dotation aux amortissements & provisions groupe

Désignation	Solde au 31/12/2018
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	202 608,766
Dot aux amort. immobilisations corporelles	1 022 712,315
Dot aux amort. écart d'acquisition	112 838,422
Dot aux provisions créances douteuses	614 415,215
Dot aux provisions pour risques et charges	149 291,030
Total	2 101 865,748

F-2 Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2018	Variation
Stocks prestation de service encours	500 851,182	72 378,192	428 472,990
Stocks de marchandises	370 261,609	779 621,874	-409 360,265
Total	871 112,791	852 000,066	19 112,725

F-3 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2018	Variation
Clients ordinaires	12 916 211,051	14 037 023,223	-1 120 812,172
Clients douteux	2 459 679,523	3 221 845,520	-762 165,997
Total	15 375 890,574	17 258 868,743	-1 882 978,169

F-4 Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2018	Variation
Etat crédit de TVA à reporter	1 239 695,917	1 912 742,585	-673 046,668
Débiteurs divers	10 066 728,619	10 073 592,580	-6 863,961
Charges constatées d'avance	195 553,276	226 914,265	-31 360,989
Avances au personnel	2 740,000	740,000	2 000,000
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	57 385,636	39 895,493	17 490,143
Fournisseurs avoirs à recevoir	51 045,750	137 705,273	-86 659,523
Produits à recevoir	1 770 628,473	2 463 626,617	-692 998,144
Etat excédent d'impôt à reporter	777 650,844	1 595 507,762	-817 856,918
Blocage de fonds	0,000	40 490,308	-40 490,308
Total	14 161 428,515	16 491 214,883	-2 329 786,368

F-5 Variation des placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2018	Variation
SANADET SICAV	10 385,760	10 506,144	-120,384
AXIS TRESORIE SICAV	9 871,508	31 104,576	-21 233,068
SALAMETT CAP FCP/AFC	91,476	95,760	-4,284
Placements en devises	0,000	3 427 200,000	-3 427 200,000
Total	20 348,744	3 468 906,480	-3 448 557,736

F-6 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Fournisseurs d'exploitation	4 564 424,621	4 350 665,356	213 759,265
Total	4 564 424,621	4 350 665,356	213 759,265

F-7 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Charges à payer	4 598 095,772	4 469 201,436	128 894,336
Créditeurs divers	21 592,371	27 330,064	-5 737,693
Produits constatés d'avance	204 342,817	534 263,054	-329 920,237
Organisme de sécurité sociale	1 304 813,025	1 683 735,123	-378 922,098
Clients avances et acomptes	124 868,469	46 899,669	77 968,800
Clients avoirs à établir	652 881,600	459 084,721	193 796,879
Rémunération due au personnel	219 359,004	276 987,195	-57 628,191
Etat, impôts et taxes	2 687 964,052	3 824 322,230	-1 136 358,178
Produits constatés créances Syphax	664 470,567	0,000	664 470,567
Intérêts courus	705 440,998	706 049,151	-608,153
Autres passifs financiers	24 847,200	21 371,550	3 475,650
Total	11 208 675,875	12 049 244,193	-840 568,318

F-8 Ecart de conversion

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	-1 232 939,164	-563 973,914	-668 965,250
Ecart de conversion DATA BOX France	355 162,251	237 636,311	117 525,940
Ecart de conversion TELNET GMBH	2 210,290	8 827,060	-6 616,770
Ecart de conversion TELNET MIDDLE EAST	1 842,789	-28 487,155	30 329,944
Ecart de conversion TELNET SPACE	24 322,398	0,000	24 322,398
Ecart de conversion TELNET USA	48 663,173	0,000	48 663,173
Total	-800 738,263	-345 997,698	-454 740,565

F-9 Prélèvements sur le fonds social

Désignation	Solde au 31/12/2018
Prélèvements sur le fonds social de Telnet HOLDING	-208 219,002
Prélèvements sur le fonds social de Telnet INC	-384 202,650
Prélèvements sur le fonds social de Telnet TECH	-417 119,241
Prélèvements sur le fonds social de DATA BOX	-508,991
Prélèvements sur le fonds social de PLM	-91 828,286
Total	-1 101 878,170

F-10 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2018	Variation
Logiciels	1 409 127,313	1 672 122,934	-262 995,621
Terrain	1 551 346,231	1 551 346,231	0,000
Construction	6 579 873,672	6 579 873,672	0,000
AAI, matériels et outillages	5 881 701,223	6 331 046,360	-449 345,137
Matériel informatique	3 749 591,972	3 793 623,278	-44 031,306
Matériel de transport	773 056,087	773 056,087	0,000
Equipement de bureau	2 318 668,672	2 719 069,708	-400 401,036
Aménagements encours	0,000	56 250,360	-56 250,360
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	88 098,500	68 098,500	20 000,000
Fournisseurs d'immobilisations	-426 259,544	-213 504,770	-212 754,774
Total	21 925 204,126	23 330 982,360	-1 405 778,234

F-11 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2018
Cession d'immobilisations corporelles - TELNET HOLDING	18 000,000
Total	18 000,000

F-12 Décaissement provenant des titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2018
Libération participation Audio Sense /TELNET Consulting	-261 492,104
Total	-261 492,104

F-13 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2018
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET HOLDING	-35 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET INC	-6 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	-76 000,000
Décaissement cautionnement/DATA BOX	-5 000,000
Total	-122 000,000

F-14 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2018
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	23 600,000
Remboursement de prêts/ TELNET INC	10 150,000
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	24 310,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	4 600,000
Remboursement de prêts /PLM	3 200,000
Total	65 860,000

F-15 Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 31/12/2018
Actionnaires TELNET HOLDING	-5 514 000,000
Actionnaires TELNET INC	-97 946,600
Actionnaires TELNET TECH	-51 359,000
Actionnaires DATA BOX	-3,600
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	-116 550,000
Total	-5 779 859,200

F-16 Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2017
Remboursement emprunt TELNET HOLDING	-39 116,906
Remboursement emprunt TELNET INC	-141 648,792
Remboursement emprunt TELNET TECHNOLOGIES	-17 164,328
Remboursement emprunt DATA BOX	-10 035,969
Remboursement emprunt PLM	-25 371,773
Total	-233 337,768

F-17 Variation de trésorerie

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Banques	12 924 429,771	19 161 721,305	-6 237 291,534
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisse	11 961,454	20 985,462	-9 024,008
Avances sur dépenses	6 607,993	21 607,993	-15 000,000
Découverts bancaires	0,000	-48 853,434	48 853,434
Total	12 950 081,078	19 162 543,186	-6 212 462,108

Tunis, le 30 Avril 2019

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

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2018

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2018 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de	52 571 395,348 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de.....	9 450 591,354 TND

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2018, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés* » du présent rapport.

Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clés de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Ecart d'acquisition (Goodwill)

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 annuel a été important pour notre audit, car le solde de l'écart d'acquisition des titres DATA BOX de 1 349 359 TND au 31 décembre 2018 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.

Nos procédures d'audit consistent, 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.

Observations

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

Au 31 Décembre 2018, la société TELNET HOLDING SA détenait encore 41.388 de ses titres figurant dans les états financiers pour 380 066 TND. 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, réuni le 4 Octobre 2016, a donné son accord pour la revente graduelle des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation

L'Assemblée Générale Ordinaire de 25 Juin 2018 a autorisé le Directeur Général pour la revente des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation au plus tard le 31 décembre 2020. Aucune régularisation n'est intervenue jusqu'au 31 décembre 2018.

Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ces points.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au conseil d'administration de la société TELNET HOLDING. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux normes comptables tunisiennes, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport d'audit.

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUAITA

Directeur Associé