

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

TELNET HOLDING S.A

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

La société TELNET HOLDING S.A publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2021 qui se tiendra le 16 Mai 2022. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : M Sleheddine ZAHAF et M Hassen BOUAITA (FMBZ KPMG TUNISIE).

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		12 130 800,000	12 130 800,000
Actions propres			-141 321,136
Réserves consolidés		15 037 360,625	12 276 972,018
Autres capitaux propres		977 397,589	906 041,225
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	B-10	28 145 558,214	25 172 492,107
Résultat de l'exercice consolidé	B-11	9 063 508,309	7 145 624,428
Total des capitaux propres consolidés avant affectation		37 209 066,523	32 318 116,536
INTERETS DES MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		318 971,755	280 894,214
Résultat des minoritaires		128 678,573	151 230,013
Total des minoritaires		447 650,328	432 124,227
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B-12	983 333,333	1 000 000,000
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	B-13	2 778 331,660	2 590 026,499
Total des passifs non courants		3 761 664,993	3 590 026,499
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B-14	3 994 975,658	4 713 730,774
Autres passifs courants	B-15	22 560 690,820	14 388 412,257
Concours bancaires et autres passifs financiers	B-16	16 718,949	3 779,112
Total des passifs courants		26 572 385,427	19 105 922,143
Total des passifs		30 334 050,420	22 695 948,642
Total capitaux propres et passifs		67 990 767,271	55 446 189,404

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus		48 275 618,449	39 754 860,874
Production immobilisée		390 812,746	271 864,000
Autres produits d'exploitation		720 355,405	607 928,649
Subvention d'exploitation			
Total des produits d'exploitation	R-1	49 386 786,600	40 634 653,523
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	R-2	41 271,228	126 794,070
Achats d'approvisionnements consommés	R-3	5 183 075,813	5 652 406,008
Charges de personnel	R-4	25 804 375,707	20 880 149,657
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-5	1 445 439,260	1 030 081,093
Autres charges d'exploitation	R-6	5 677 709,358	5 764 475,696
Total des charges d'exploitation		38 151 871,366	33 453 906,524
RESULTAT D'EXPLOITATION		11 234 915,234	7 180 746,999
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT			
Charges financières nettes	R-7	492 440,595	- 1 215 839,207
Produits des placements	R-8	66 318,909	9 073,390
Autres gains ordinaires	R-9	74 912,607	80 189,420
Autres pertes ordinaires	R-10	149 656,797	196 912,225
Quote-part des titres mis en équivalence	R-11	- 89 644,549	- 82 439,454
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		10 644 404,809	8 206 497,337
Impôt sur les bénéfices		1 452 217,927	909 642,896
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		9 192 186,882	7 296 854,441
Eléments extraordinaires (Pertes)		0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		9 192 186,882	7 296 854,441
Quote part des intérêts minoritaires		128 678,573	151 230,013
RESULTAT NET PART DU GROUPE		9 063 508,309	7 145 624,428

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé		9 192 186,882	7 296 854,441
<i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions groupe		1 445 439,260	1 030 081,093
. Variation des stocks	F-1	182 048,462	228 547,958
. Variation des créances	F-2	- 7 066 532,989	- 265 625,566
. Variation des autres actifs courants et non courants	F-3	- 1 217 088,004	74 064,207
. Variation des fournisseurs	F-4	- 857 477,691	- 181 417,954
. Variation des autres passifs	F-5	8 172 500,313	1 929 189,721
. Quote-part subvention inscrite au compte résultat		-	- 353,562
. Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence		89 644,549	82 439,454
. Ecart de conversion	F-6	- 506 131,953	- 254 020,984
. Prélèvements sur le fonds social	F-7	- 1 308 643,636	- 1 306 805,952
. Variation des placements et autres actifs financiers	F-8	- 163 535,342	2 895 689,408
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		7 962 409,851	11 528 642,264
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-9	- 2 320 095,673	- 1 611 326,819
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-
- Décaissement Titres mis en équivalence		-	-
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F-10	- 128 600,000	- 76 205,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F-11	108 441,000	98 996,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		- 2 340 254,673	- 1 588 535,819
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres		144 536,730	241 903,790
- Encaissement suite à l'émission d'actions		-	-
- Dividendes et autres distributions	F-12	- 3 121 761,750	- 2 524 819,000
- Encaissement provenant des emprunts		-	1 000 000,000
- Remboursement d'emprunts	F-13	- 3 735,122	- 265 510,150
- Encaissement de subvention d'équipement		-	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		- 2 980 960,142	- 1 548 425,360
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES			
		-	-
VARIATION DE TRÉSORERIE	F-14	2 641 195,036	8 391 681,085
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<i>17 172 970,005</i>	<i>8 781 288,920</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		<i>19 814 165,041</i>	<i>17 172 970,005</i>

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

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.

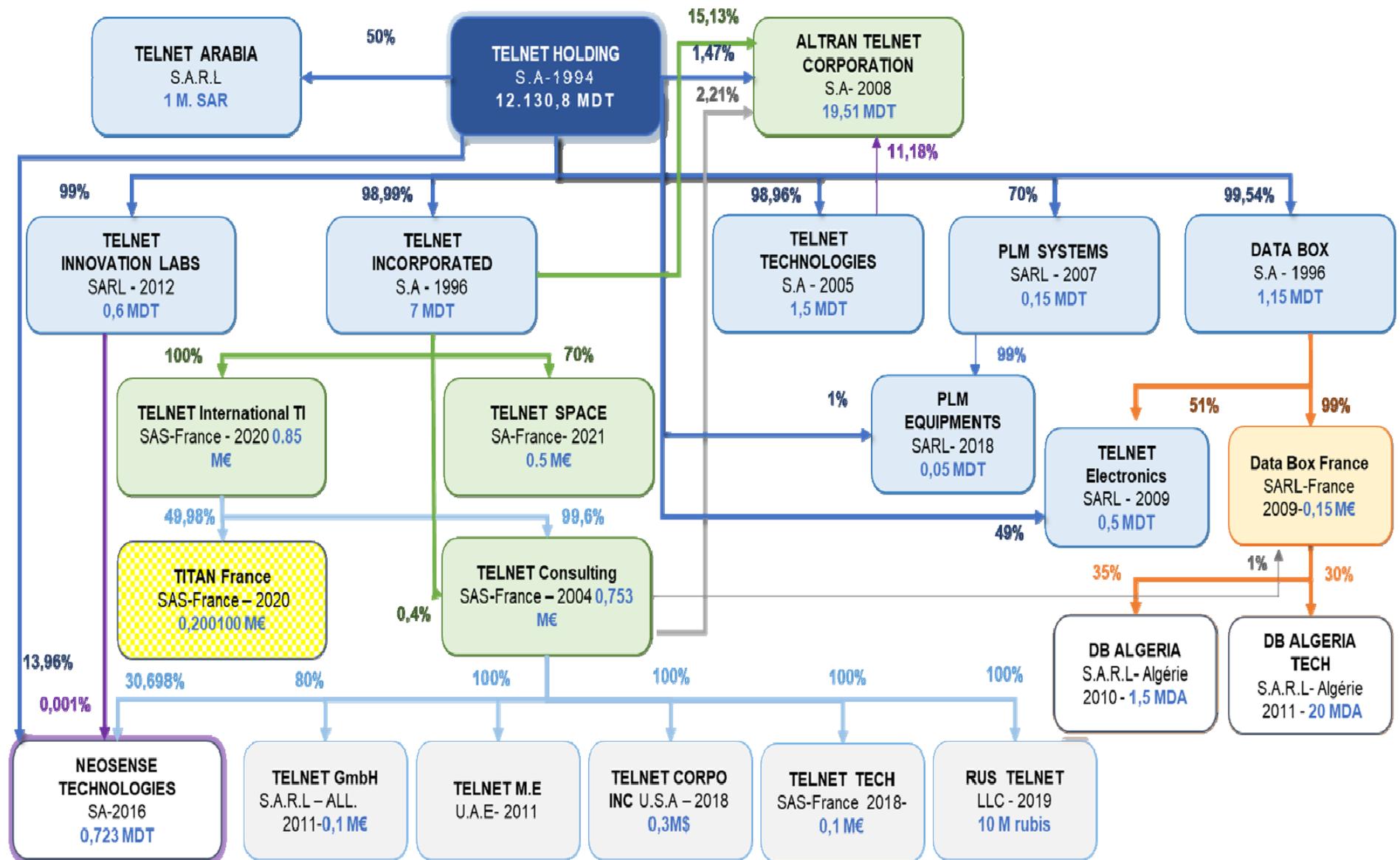
Le groupe TELNET HOLDING est composé, au 31 Décembre 2021, des sociétés suivantes :

- « 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 TECH » : société filiale de droit Français ;
- « TELNET RUSSIE » : société filiale de droit Russe
- « TELNET INTERNATIONAL » : Société filiale de droit Français ;
- « TELNET SPACE » : société filiale de droit Français ;
- « TITAN France » : Société filiale de droit Français ;
- « TELNET ARABIA » : Coentreprise de droit Saoudien ;
- « DB ALGERIA » : société associée de droit Algérien ;
- « DB ALGERIA TECH » : société associée de droit Algérien ;
- « ALTRAN TELNET CORPORATION » (SA non résidente) : société associée ; et
- « 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 au 31 Décembre 2021 comme suit:



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	99,55%	Intégration globale
DATA BOX France	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	99,54%	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%	80%	80%	Contrôle exclusif	79,19%	Intégration globale
TELNET MIDDLE EAST	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET INNOVATION	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 TECH	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET RUSSE	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	44,32%	Mise en équivalence
TELNET INTERNATIONAL	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TITAN France	0%	49,98%	49,98%	Contrôle exclusif	49,47%	Mise en équivalence
TELNET ARABIA	50%	0%	50%	Contrôle Conjoint	50%	Intégration proportionnelle
TELNET SPACE	0%	70%	70%	Contrôle exclusif	69,29%	Intégration globale

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 », TELNET RUSSE », « TELNET TECH » anciennement Telnet Space Toulouse, « TELNET INTERNATIONAL » et « TELNET SPACE » nouvellement créée, ont été consolidées par intégration globale.

La société « TELNET ARABIA » a été consolidée par intégration proportionnelle.

Les sociétés « ALTRAN TELNET CORPORATION – ATC », « AUDIO SENCE », « DB ALGERIA », « DB ALGERIA TECH » et « TITAN France » nouvellement créée, 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 », « TELNET RUSSE », « TELNET SPACE », « TELNET INTERNATIONAL », « TELNET TECH » et « TELNET ARABIA » 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 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 %.

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 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- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Le groupe TELNET HOLDING, n'a pas enregistré, entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2021 et la date d'arrêté ou de publication des états financiers consolidés, des événements qui entraîneraient des modifications significatives de l'actif ou du passif.

VI- NOTES RELATIVES AU BILAN

B-1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles (y compris le goodwill) et corporelles totalisent au 31 Décembre 2021 un montant net de **14 196 928,647**
Elles se détaillent comme suit :

Ecart d'acquisition	1 010 844,211
Goodwill / Acquisition titres DATA BOX	1 010 844,211
Immobilisations incorporelles	3 362 605,982
Valeurs brutes	5 054 054,101
Amortissements (-)	- 1 691 448,119
Immobilisations corporelles	9 823 478,454
Valeurs brutes	23 977 744,929
Amortissements (-)	- 14 154 266,475
Total	14 196 928,647

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 2021

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 31/12/2021
	SOLDE AU 31/12/2020	Variation	SOLDE AU 31/12/2021	Antérieurs	Variation	Cumul	
Ecart d'acquisition							
Goodwill	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	1 633 085,822	112 838,422	1 745 924,244	1 010 844,211
<i>sous total</i>	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	1 633 085,822	112 838,422	1 745 924,244	1 010 844,211
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	1 733 269,277	77 450,478	1 810 719,755	1 623 524,870	67 923,249	1 691 448,119	119 271,636
Développement Nanosatellite encours	1 747 193,502	1 496 140,844	3 243 334,346				3 243 334,346
<i>sous total</i>	3 480 462,779	1 573 591,322	5 054 054,101	1 623 524,870	67 923,249	1 691 448,119	3 362 605,982
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	1 758 080,632	131 597,474	1 889 678,106	4 690 195,566
AAI, matériel et outillage	7 403 007,203	249 750,106	7 652 757,309	5 142 089,219	253 595,488	5 395 684,707	2 257 072,602
Matériel informatique	4 103 604,140	484 300,552	4 587 904,692	3 567 477,795	206 783,234	3 774 261,029	813 643,663
Matériel de transport	786 712,337	0,000	786 712,337	706 781,481	40 452,042	747 233,523	39 478,814
Equipement de bureau	2 786 056,023	33 094,665	2 819 150,688	2 288 189,866	59 219,244	2 347 409,110	471 741,578
<i>sous total</i>	23 210 599,606	767 145,323	23 977 744,929	13 462 618,993	691 647,482	14 154 266,475	9 823 478,454
TOTAL GENERAL	29 447 830,840	2 340 736,645	31 788 567,485	16 719 229,685	872 409,153	17 591 638,838	14 196 928,647

B-2 Titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Participation au capital d'Altran Telnet Corporation	3 376 832,703	3 309 796,571
Participation au capital d'Audio Sense	292 428,482	296 548,683
Participation au capital de TITAN FRANCE	173 953,881	0,000
Total	3 843 215,066	3 606 345,254

B-3 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
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	89 559,503	65 659,503
Dépôts et cautionnements versés	154 047,376	155 267,585
S/Total	2 803 606,879	2 780 927,088
(-) Provisions	2 505 659,503	2 505 659,503
Total	297 947,376	275 267,585

B-4 Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Frais préliminaires Telnet Corporation USA	0,000	175 986,000
Frais préliminaires Telnet ARABIA	235 421,677	152 172,808
Total Titres mis en équivalence	235 421,677	328 158,808

B-5 Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Stocks prestations de services encours	0,000	41 271,228
Stocks de marchandises	189 776,270	330 553,504
S/Total	189 776,270	371 824,732
(-) Provisions	-	34 242,445
Total	155 533,825	337 582,287

B-6 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Clients ordinaires	21 049 147,959	14 000 817,461
Clients douteux	3 582 786,990	3 564 584,499
S/Total	24 631 934,949	17 565 401,960
(-) Provisions	- 3 363 474,112	- 3 160 573,079
Total	21 268 460,837	14 404 828,881

B-7 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Etat crédit de TVA à reporter	2 050 901,568	2 125 197,615
Débiteurs divers	10 105 611,932	10 096 225,018
Charges constatées d'avance	205 315,210	195 252,866
Avances au personnel	702 254,790	32 089,749
Fournisseurs d'immobilisations avances et acomptes	191 320,703	73 239,100
Fournisseurs d'exploitation. avances et acomptes	66 134,397	57 867,799
Fournisseurs avoirs à recevoir	47 895,945	34 133,718
Produits à recevoir	4 000 219,867	3 341 035,519
Créance sur cession immobilisation	16 371,057	16 371,057
Etat excédent d'impôt à reporter	1 307 041,395	1 293 747,685
Blocage de fonds	40 490,308	40 490,308
(Provisions)	- 11 321 806,240	- 11 320 756,240
Total	7 411 750,932	5 984 894,194

B-8 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
SANADET SICAV	10 525,824	10 501,056
AXIS TRESORIE SICAV	470 079,474	306 574,444
SALAMETT CAP FCP/AFC	110,748	105,204
Echéances à moins d'un an sur prêts personnel	286 575,542	290 316,542
Prêt à court terme Syphax Airlines	5 800 000,000	5 800 000,000
(Provisions)	- 5 800 000,000	- 5 800 000,000
Total	767 291,588	607 497,246

B-9 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Banques	19 784 430,413	17 134 233,882
Diverses cautions bancaires	7 081,860	7 081,860
Caisses	16 097,057	25 090,260
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993
Total	19 814 217,323	17 173 013,995

B-10 Capitaux propres avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice totalisent au 31 Décembre 2021 un montant de..... **28 145 558,214**

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	Réserves	Résultats reportés	Réserves pour fonds social	Réserves consolidées	Total
Capitaux propres avant consolidation	32 144 659,213	2 823 378,435	8 381 600,785	977 397,589		44 327 036,022
Ajustement	0,000	-56 002,127	-2 486 600,011		243 060,508	-2 299 541,630
Homogénéisation			264 193,900			264 193,900
Elimination			5 267 582,245		-3 292 664,190	1 974 918,055
Répartition	-20 013 859,213	-2 767 376,308	-11 426 776,919		18 086 964,307	-16 121 048,133
Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	12 130 800,000	0,000	0,000	977 397,589	15 037 360,625	28 145 558,214

B-11 Résultat de l'exercice consolidé

Le résultat de l'exercice consolidé 2021 (part du groupe) totalise **9 063 508,309**

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	65 779 712,481	0,000		-17 504 094,032	48 275 618,449
Production immobilisée	79 945,744			310 867,002	390 812,746
Produits des participations	4 361 610,000			-4 361 610,000	0,000
Autres produits d'exploitation	720 355,405				720 355,405
Subvention d'exploitation					0,000
Total	70 941 623,630	0,000	0,000	-21 554 837,030	49 386 786,600
Charges d'exploitation					
Variation des stocks des produits finis et des encours	41 271,228			0,000	41 271,228
Achats d'approvisionnements consommés	17 592 027,807	-1 792,342		-12 407 159,652	5 183 075,813
Charges de personnel	25 836 232,270	-31 856,563			25 804 375,707
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 177 915,961	253 523,664	7 703,404	6 296,231	1 445 439,260
Autres charges d'exploitation	10 505 348,165	-44 298,503		-4 783 340,304	5 677 709,358
Total	55 152 795,431	175 576,256	7 703,404	-17 184 203,725	38 151 871,366
Résultat d'exploitation	15 788 828,199	-175 576,256	-7 703,404	-4 370 633,305	11 234 915,234
Charges financières nettes	616 850,950			-124 410,355	492 440,595
Produits des placements	232 552,190			-166 233,281	66 318,909
Autres gains ordinaires	74 912,607	0,000		0,000	74 912,607
Autres pertes ordinaires	149 656,797	0,000		0,000	149 656,797
Quote-part des Titres mis en équivalence		-89 644,549			-89 644,549
Résultat des activités ordinaires avant impôt	15 329 785,249	-265 220,805	-7 703,404	-4 412 456,231	10 644 404,809
Impôt sur les bénéfices	1 456 178,601	-2 805,163	-1 155,511		1 452 217,927
Résultat des activités ordinaires après impôt	13 873 606,648	-262 415,642	-6 547,893	-4 412 456,231	9 192 186,882
Eléments extraordinaires (Pertes)					0,000
Résultat net de l'exercice	13 873 606,648	-262 415,642	-6 547,893	-4 412 456,231	9 192 186,882
Quote-part des minoritaires dans le résultat					128 678,573
Résultat net consolidé (Part du groupe)					9 063 508,309

B-12 Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Emprunt bancaire -PLM	983 333,333	1 000 000,000
Total	983 333,333	1 000 000,000

B-13 Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Provision individuelle TELNET HOLDING	1 390 000,000	1 390 000,000
Provision individuelle TELNET INC	427 698,500	427 698,500
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	198 466,786	10 000,000
Provision individuelle TELNET TECH	650 000,000	650 000,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	12 166,374	12 327,999
Total	2 778 331,660	2 590 026,499

B-14 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Fournisseurs d'exploitation	3 704 443,190	4 561 920,881
Fournisseurs d'immobilisations	290 532,468	151 809,893
Total	3 994 975,658	4 713 730,774

B-15 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Actionnaires et associés dividendes à payer	4 867,650	5 089,400
Charges à payer	7 279 470,989	5 685 525,144
Créditeurs divers	180 349,274	142 675,531
Produits constatés d'avance	6 727 092,175	311 370,664
Organisme de sécurité sociale	2 047 207,657	2 136 905,495
Clients avances et acomptes	46 899,669	120 088,989
Clients avoirs à établir	402 476,357	402 476,357
Rémunération due au personnel	167 695,345	167 577,869
Etat, impôts et taxes	3 041 294,080	3 421 468,102
Produits constatés créances Syphax	2 663 337,624	1 995 234,706
Total	22 560 690,820	14 388 412,257

B-16 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Echéance à (-) d'un an sur crédit leasing	0,000	3 735,122
Echéance à (-) d'un an sur crédit bancaire	16 666,667	0,000
Découverts bancaires	52,282	43,990
Total	16 718,949	3 779,112

VII- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**R-1 Produits d'exploitation**

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Chiffre d'affaires export	46 890 272,980	38 960 540,661
Chiffre d'affaires local	1 385 345,469	794 320,213
Autres produits d'exploitation	720 355,405	607 928,649
Production immobilisée	390 812,746	271 864,000
Total	49 386 786,600	40 634 653,523

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

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Variation de stock - DATA BOX	41 271,228	19 787,267
Variation de stock - TELNET INC	0,000	57 059,067
Variation de stock - TELNET TECH	0,000	49 947,736
Total	41 271,228	126 794,070

R-3 Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Achat carburant	16 355,303	23 573,846
Achat facturable au client	45 749,007	34 427,520
Achat de marchandises et de prestations de services	4 443 296,828	4 832 697,779
Achat Eau, Electricité et Gaz	497 932,351	541 055,433
Achat fournitures et consommables	170 405,915	213 974,091
Achat vêtement professionnel	9 336,409	6 677,339
Total	5 183 075,813	5 652 406,008

R-4 Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Salaires brut et charges connexes	25 150 115,601	20 964 461,769
Congés payés	654 260,106 -	84 312,112
Total	25 804 375,707	20 880 149,657

R-5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	71 430,404	136 552,763
Dot aux amort. immobilisations corporelles	693 816,615	866 063,891
Dot aux amort. écart d'acquisition	112 838,422	112 838,422
Dot aux amort. frais préliminaires	175 986,000	0,000
Dot aux provisions stocks	0,000	23 037,000
Dot aux provisions créances	202 901,033	524 068,908
Dot aux provisions pour risques et charges	188 466,786	30 000,000
Reprise sur provisions pour créances	0,000 -	662 479,891
Total	1 445 439,260	1 030 081,093

R-6 Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Charges locatives	1 031 161,281	1 471 386,739
Déplacement, mission et réception	1 524 066,224	1 398 955,363
Divers services extérieurs	564 438,875	737 226,080
Entretien & réparation	198 272,046	170 246,193
Frais de transport	42 299,228	44 603,435
Frais postaux et de télécommunication	276 234,862	240 173,875
Honoraires	852 029,169	540 047,273
Impôts et taxes	347 089,933	265 990,246
Jetons de présence	250 000,000	250 000,000
Primes d'assurances	70 977,719	65 056,347
Recherches, publicité, publication et relation public	370 434,690	435 659,092
Services bancaires	150 705,331	145 131,053
Total	5 677 709,358	5 764 475,696

R-7 Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Agios et intérêts	165 855,561	105 307,781
Intérêts sur crédits bail	23,041	3 667,204
Pertes et gains de change	326 561,993	- 1 324 814,192
Total	492 440,595	- 1 215 839,207

R-8 Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Revenus des valeurs mobilières	66 318,909	9 073,390
Total	66 318,909	9 073,390

R-9 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Autres gains sur éléments non récurrents et exceptionnels	74 912,607	80 189,420
Total	74 912,607	80 189,420

R-10 Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Amendes et Pénalités	100 895,872	18 498,419
Pertes sur éléments non récurrent et exceptionnel	48 760,925	178 413,806
Total	149 656,797	196 912,225

R-11 Quote-part des titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Quote-part dans le résultat d'ATC (30%)	67 036,132	-72 190,866
Quote-part dans le résultat d'Audio Sense (44%)	-793,562	-10 248,588
Quote-part dans le résultat de Titan France (49%)	-155 887,119	0,000
Total Quote-part des titres mis en équivalence	-89 644,549	-82 439,454

VIII- NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE**F-1 Variation des stocks**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2021	Variation
Stocks prestation de service encours	41 271,228	0,000	41 271,228
Stocks de marchandises	330 553,504	189 776,270	140 777,234
TOTAL	371 824,732	189 776,270	182 048,462

F-2 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2021	Variation
Clients ordinaires	14 000 817,461	21 049 147,959	- 7 048 330,498
Clients douteux	3 564 584,499	3 582 786,990	- 18 202,491
TOTAL	17 565 401,960	24 631 934,949	- 7 066 532,989

F-3 Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2021	Variation
Etat crédit de TVA à reporter	2 125 197,615	2 050 901,568	74 296,047
Débiteurs divers	10 096 225,018	10 105 611,932	- 9 386,914
Charges constatées d'avance	195 252,866	205 315,210	- 10 062,344
Avances au personnel	32 089,749	702 254,790	- 670 165,041
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	57 867,799	66 134,397	- 8 266,598
Fournisseurs avoirs à recevoir	34 133,718	47 895,945	- 13 762,227
Produits à recevoir	3 341 035,519	4 000 219,867	- 659 184,348
Etat excédent d'impôt à reporter	1 293 747,685	1 307 041,395	- 13 293,710
Blocage de fonds	40 490,308	40 490,308	-
Autres actifs non courants	328 158,808	235 421,677	92 737,131
Total	17 544 199,085	18 761 287,089	- 1 217 088,004

F-4 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Fournisseurs d'exploitation	3 704 443,190	4 561 920,881	- 857 477,691
Total	3 704 443,190	4 561 920,881	- 857 477,691

F-5 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Charges à payer	7 279 470,989	5 685 525,144	1 593 945,845
Créditeurs divers	180 349,274	142 675,531	37 673,743
Produits constatés d'avance	6 727 092,175	311 370,664	6 415 721,511
Organisme de sécurité sociale	2 047 207,657	2 136 905,495	- 89 697,838
Clients avances et acomptes	46 899,669	120 088,989	- 73 189,320
Clients avoirs à établir	402 476,357	402 476,357	0,000
Rémunération due au personnel	167 695,345	167 577,869	117,476
Etat, impôts et taxes	3 041 294,080	3 421 468,102	- 380 174,022
Produits constatés créances Syphax	2 663 337,624	1 995 234,706	668 102,918
Total	22 555 823,170	14 383 322,857	8 172 500,313

F-6 Ecart de conversion

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	-954 606,475	-383 548,483	-571 057,992
Ecart de conversion DATA BOX France	319 906,347	331 213,490	-11 307,143
Ecart de conversion TELNET GMBH	4 574,517	-61 704,086	66 278,603
Ecart de conversion TELNET MIDDLE EAST	-45 097,856	-45 197,094	99,238
Ecart de conversion TELNET TECH	9 563,461	12 681,564	-3 118,103
Ecart de conversion TELNET USA	23 607,782	-15 442,452	39 050,234
Ecart de conversion TELNET RUSSIE	-80 624,658	-80 624,657	-0,001
Ecart de conversion TELNET INTERNATIONAL	27 153,299	64 160,797	-37 007,498
Ecart de conversion TITAN France	0,000	-98,106	98,106
Ecart de conversion TELNET ARABIA	6 833,902	-3 998,701	10 832,603
Total	-688 689,681	-182 557,728	-506 131,953

F-7 Prélèvements sur le fonds social

Désignation	Solde au 31/12/2021
Prélèvements sur le fonds social de Telnet HOLDING	- 267 382,030
Prélèvements sur le fonds social de Telnet INC	- 475 288,863
Prélèvements sur le fonds social de Telnet TECH	- 403 725,940
Prélèvements sur le fonds social de DATA BOX	- 46 128,724
Prélèvements sur le fonds social de PLM	- 116 118,079
Total	- 1 308 643,636

F-8 Variation des placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2021	Variation
SANADET SICAV	10 501,056	10 525,824	- 24,768
AXIS TRESORIE SICAV	306 574,444	470 079,474	- 163 505,030
SALAMETT CAP FCP/AFC	105,204	110,748	- 5,544
Total	317 180,704	480 716,046	- 163 535,342

F-9 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2021	Variation
Logiciels	1 733 269,277	1 810 719,755	-77 450,478
Développement Nanosatellite Encours	1 747 193,502	3 243 334,346	-1 496 140,844
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	6 722 386,550	6 892 588,785	-170 202,235
Matériel informatique	4 103 604,140	4 587 904,692	-484 300,552
Matériel de transport	786 712,337	786 712,337	0,000
Equipement de bureau	2 786 056,023	2 819 150,688	-33 094,665
Aménagements encours	680 620,653	760 168,524	-79 547,871
Fournisseurs d'immo avances et acomptes	73 239,100	191 320,703	-118 081,603
Fournisseurs d'immobilisations	-151 809,893	-290 532,468	138 722,575
Total	26 612 491,592	28 932 587,265	-2 320 095,673

F-10 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2021
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET HOLDING	-91 600,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts et caution /TELNET INC	-15 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	-14 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /PLM	-8 000,000
Total	-128 600,000

F-11 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2021
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	33 255,000
Remboursement de prêts/ TELNET INC	23 480,000
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	37 240,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	2 600,000
Remboursement de prêts / PLM	11 866,000
Total	108 441,000

F-12 Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 31/12/2021
Actionnaires TELNET HOLDING	-3 032 673,750
Actionnaires TELNET INC	-28 316,000
Actionnaires TELNET TECH	-15 772,000
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	-45 000,000
Total	-3 121 761,750

F-13 Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2021
Remboursement emprunt DATA BOX	-2 636,020
Remboursement emprunt PLM	-1 099,102
Total	-3 735,122

F-14 Variation de trésorerie

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Banques	19 784 430,413	17 134 233,882	2 650 196,531
Diverses cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisses	16 097,057	25 090,260	-8 993,203
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993	0,000
Découverts bancaires	-52,282	-43,990	-8,292
Total	19 814 165,041	17 172 970,005	2 641 195,036

TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

<i>Produits</i>	<i>31/12/2021</i>	<i>Charges</i>	<i>31/12/2021</i>	<i>Soldes intermédiaires</i>	<i>31/12/2021</i>	<i>2 020</i>
Revenus et autres produits d'exploitation	48 995 973,854	ou Destockage de production	41 271,228			
Production immobilisée	390 812,746					
Total	49 386 786,600	Total	41 271,228	• Production de l'exercice	49 345 515,372	40 507 859,453
• Production de l'exercice	49 345 515,372	Achats consommés	5 183 075,813	• Marge sur coût matière	44 162 439,559	34 855 453,445
• Marge sur coût matière	44 162 439,559	Autres charges externes	5 330 619,425			
Subventions d'exploitation						
Total	44 162 439,559	Total	5 330 619,425	• Valeur ajoutée	38 831 820,134	29 356 967,995
• Valeur ajoutée	38 831 820,134	Impôt, taxes et versements assimilés	347 089,933			
		Charges de personnel	25 804 375,707			
Total	38 831 820,134	Total	26 151 465,640	• Excédent brut d'exploitation	12 680 354,494	8 210 828,092
• Excédent brut d'exploitation	12 680 354,494	Dotations aux amortissements et aux provisions	1 445 439,260			
Reprises sur charges et transferts de charges	0,000	Autres charges ordinaires	149 656,797			
Autres produits ordinaires	74 912,607	Charges financières nettes	492 440,595			
Produits financiers	66 318,909	Quote-part des titres mis en équivalence	89 644,549			
		Impôt sur le résultat ordinaire	1 452 217,927			
Total	12 821 586,010	Total	3 629 399,128	• Résultat des activités ordinaires	9 192 186,882	7 296 854,441
• Résultat des activités ordinaires	9 192 186,882	Pertes extraordinaires	0,000			
Gains extraordinaires	0,000	Effet négatif des modifications comptables	0,000			
Effet positif des modifications comptables	0,000	Impôt sur éléments extraordinaires et modifications com	0,000			
Total	9 192 186,882	Total	0,000	• Résultat net après modifications comptables	9 192 186,882	7 296 854,441

Tunis, le 12 Avril 2022

**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 2021**

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 2021 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de	67 990 767,271 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de	9 063 508,309 TND

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 01 Avril 2022 sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 2021, 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 clé 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 1 010 844 TND au 31 décembre 2021 est significatif au regard des états financiers consolidés.

Les informations fournies par le groupe sur le goodwill figurent à la Note « IV- *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.

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