

# **GROUPE TELNET HOLDING**

**IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 - TUNIS**

***Les états financiers consolidés***

***Exercice arrêté au 31 Décembre 2011***

**GRUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
 CENTRE URBAIN NORD  
 1082 TUNIS

**BILAN CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars)

**ACTIFS**

<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>Actifs immobilisés</b>		
Ecart d'acquisition	2 580 895,098	2 718 733,520
Immobilisations incorporelles	366 658,418	239 830,163
Moins : amortissement	<u>-256 388,392</u>	<u>-196 288,400</u>
<i>S/Total</i>	110 270,026	43 541,763
Immobilisations corporelles	19 047 684,040	18 476 940,865
Moins : amortissement	<u>-4 732 372,262</u>	<u>-3 620 778,534</u>
<i>S/Total</i>	14 315 311,778	14 856 162,331
Titres mis en équivalences	3 280,631	0,000
Immobilisations financières	158 716,471	174 329,061
Moins : Provisions	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>	158 716,471	174 329,061
<b>Total des actifs immobilisés</b>	<b>17 168 474,004</b>	<b>17 792 766,675</b>
Autres actifs non courants	400 073,490	172 081,763
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>17 568 547,494</b>	<b>17 964 848,438</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>		
Stocks	723 972,755	546 132,817
Moins : Provisions	<u>-11 205,445</u>	<u>-11 205,445</u>
<i>S/Total</i>	712 767,310	534 927,372
Clients et comptes rattachés	11 854 480,153	11 217 603,433
Moins : Provisions	<u>-214 333,285</u>	<u>-167 418,501</u>
<i>S/Total</i>	11 640 146,868	11 050 184,932
Autres actifs courants	1 757 023,746	1 189 639,852
Placements et autres actifs financiers	186 300,576	119 772,178
Liquidités et équivalents de liquidités	10 602 459,902	5 488 432,581
<b>Total des actifs courants</b>	<b>24 898 698,402</b>	<b>18 382 956,915</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>42 467 245,896</b>	<b>36 347 805,353</b>

**GROUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
 CENTRE URBAIN NORD  
 1082 TUNIS

**BILAN CONSOLIDE**  
 (Exprimé en dinars)

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	11 028 000,000	10 200 000,000
Capital social souscrit non libéré		
<i>Capital social souscrit libéré</i>		
Réserves consolidés	13 643 179,152	6 431 362,987
Réserves des minoritaires	236 363,312	193 099,884
Réserves		
Autres capitaux propres	47 497,717	0,000
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b>24 955 040,181</b>	<b>16 824 462,871</b>
Résultat net consolidé de l'exercice	3 852 256,191	3 195 079,459
Résultat des minoritaires	168 719,965	63 267,544
<b>Total des capitaux propres après résultat</b>	<b>28 976 016,337</b>	<b>20 082 809,874</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs non courants</b>		
Emprunts	3 377 634,417	605 174,065
Provisions	620 000,000	862 188,310
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>3 997 634,417</b>	<b>1 467 362,375</b>
<b>Passifs courants</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 974 868,773	2 924 855,150
Autres passifs courants	5 095 049,234	5 575 142,954
Concours bancaires et autres passifs financiers	2 423 677,135	6 297 635,000
<b>Total des passifs courants</b>	<b>9 493 595,142</b>	<b>14 797 633,104</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>13 491 229,559</b>	<b>16 264 995,479</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>	<b>42 467 245,896</b>	<b>36 347 805,353</b>

**GROUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
 CENTRE URBAIN NORD  
 1082 TUNIS

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars)

	31/12/2011	31/12/2010
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
Revenus	33 918 378,276	28 980 837,400
Production immobilisée	0,000	0,000
Autres produits d'exploitation	22 502,283	0,000
Subvention d'exploitation	4 351,560	73 659,555
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>33 945 232,119</b>	<b>29 054 496,955</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
Variation des stocks des produits finis et des encours	-14 971,327	519 740,320
Achats d'approvisionnements consommés	2 384 009,926	2 831 384,710
Charges de personnel	17 653 247,929	12 785 534,844
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 313 463,411	1 493 316,497
Autres charges d'exploitation	7 102 529,677	7 308 948,107
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>28 438 279,616</b>	<b>24 938 924,478</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>5 506 952,503</b>	<b>4 115 572,477</b>
Charges financières nettes	1 194 434,492	706 902,025
Produits des placements	2 534,270	247,580
Autres gains ordinaires	43 577,617	99 673,973
Autres pertes ordinaires	187 692,060	36 982,343
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<b>4 170 937,838</b>	<b>3 471 609,662</b>
Impôt sur les bénéfices	149 961,682	213 262,659
<b>RESULTAT NET DU GROUPE</b>	<b>4 020 976,156</b>	<b>3 258 347,003</b>
Dont part des minoritaires dans le résultat	168 719,965	63 267,544

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

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars )

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
<b>Resultat net groupe</b>	4 020 976,156	3 258 347,003
<i>Ajustements pour :</i>		
. Dotation aux amortissements & provisions	1 313 463,411	1 493 316,497
. Variation des stocks	-177 839,938	594 328,904
. Variation des créances	-636 876,720	-4 153 581,801
. Variation des autres actifs	-950 178,345	-388 079,745
. Variation des fournisseurs	-394 816,978	-107 045,253
. Variation des autres passifs	-469 208,005	1 699 358,933
. Quote part subvention inscrite au compte résultat	-22 502,283	0,000
. Ecart de conversion	39 383,527	24 309,614
. Effet résultat reporté	4 767,642	-18 229,638
<b><i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i></b>	<b>2 727 168,467</b>	<b>2 402 724,514</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 149 862,242	-1 923 760,253
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-437 268,161	-101 936,048
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	303 271,693	73 750,000
<b><i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i></b>	<b>-1 283 858,710</b>	<b>-1 951 946,301</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>		
- Encaissement suite à l'émission d'actions	4 861 827,000	10 000,000
- Dividendes et autres distributions	-74 745,000	-1 605 465,000
- Encaissement provenant des emprunts	9 056 000,000	6 306 000,000
- Remboursement d'emprunts	-6 961 084,938	-6 735 034,800
<b><i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i></b>	<b>6 881 997,062</b>	<b>-2 024 499,800</b>
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>8 325 306,819</b>	<b>-1 573 721,587</b>
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	<i>1 959 150,321</i>	<i>3 532 871,908</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	<i>10 284 457,140</i>	<i>1 959 150,321</i>

## NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011

### **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.

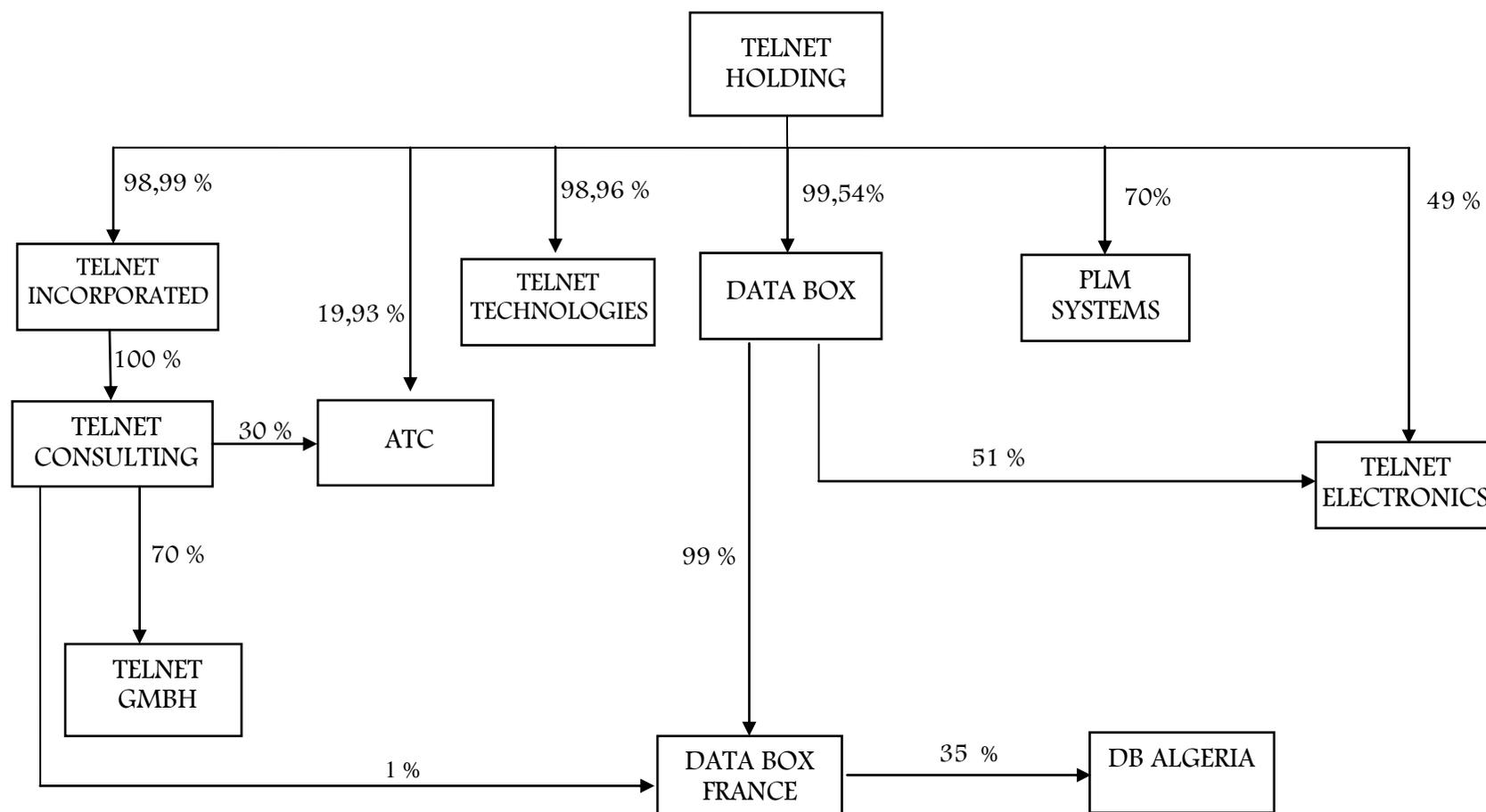
Le groupe TELNET HOLDING est composé, au 31 Décembre 2011, de onze sociétés :

- « 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 ;
- « TELNET CONSULTING » (SAS) : société filiale de droit français ;
- « TELNET ELECTRONICS » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET GMBH » : société filiale de droit Allemand ;
- « DB ALGERIA » : société associée de droit algérien ;
- « ALTRAN TELNET CORPORATION » (SA non résidente) : coentreprise.

### **II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 31 Décembre 2011 :

## 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
ATC	19,93%	30%	49,93%	Contrôle conjoint	49,63%	Intégration proportionnelle
TELNET GMBH	0%	70%	70%	Contrôle exclusif	69,29%	Intégration globale
DB ALGERIA	0%	35%	35%	Influence notable	34,84%	Mise en équivalence

### **III- REFERENTIEL COMPTABLE**

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

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

### **IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

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

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

La société « DB ALGERIA » a été consolidée par 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 » et « TELNET GMBH » est effectuée après retraitements d'homogénéisation.

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

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

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

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

### **3) L'intégration des comptes**

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

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

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

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

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

### **4) L'élimination des comptes réciproques**

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

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

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

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

### 5) Détermination de l'écart de première consolidation

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

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

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

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

- **DATA BOX**

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

#### *Première variation du périmètre de consolidation*

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

Coût d'acquisition des titres "DATA BOX"	SNC à l'acquisition (24/11/1997)	Quote-part	Ecart d'acquisition négatif
39.800,000 <i>a</i>	57.909,087 <i>b</i>	46.095,634 <i>c = 79,6% b</i>	(6.295,634) <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 (négalif) 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
<b>Ecart d'évaluation</b>	<b>19 205,280</b>

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
<b>Ecart d'acquisition (Goodwill)</b>	<b>2 256 768,454</b>

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 consolidé selon la méthode de l'intégration globale.

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

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

- **Les autres sociétés consolidées**

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

## **6) Répartition des capitaux propres et élimination des titres**

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

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

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

## V- NOTES RELATIVES AU BILAN

### 1) Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles totalisent au 31 Décembre 2011 un montant net de ..... **17 006 476,902**  
 Contre au 31 décembre 2010..... **17 618 437,614**  
 Enregistrant une diminution nette de ..... **(611 960,712)**

Les immobilisations incorporelles et corporelles se détaillent comme suit :

<b>Ecart d'acquisition</b> .....		<b>2 580 895,098</b>
Goodwill / Acquisition titres TELNET ELECTRONICS	441 666,667	
Goodwill / Acquisition titres DATA BOX	2 139 228,431	
<b>Immobilisations incorporelles</b> .....		<b>110 270,026</b>
Valeurs brutes	366 658,418	
Amortissements (-)	-256 388,392	
<b>Immobilisations corporelles</b> .....		<b>14 315 311,778</b>
Valeurs brutes	19 047 684,040	
Amortissements (-)	-4 732 372,262	
<b>TOTAL</b>		<b><u>17 006 476,902</u></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 %

#### 1.2. Tableau des immobilisations et amortissements

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

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

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

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2011**

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 31/12/2011
	SOLDE AU 31/12/2010	Variation	SOLDE AU 31/12/2011	Antérieurs	Variation	Cumul	
<b>Ecart d'acquisition</b>							
Goodwill	2 756 768,454	0,000	2 756 768,454	38 034,934	137 838,422	175 873,356	2 580 895,098
<i>sous total</i>	<b>2 756 768,454</b>	<b>0,000</b>	<b>2 756 768,454</b>	<b>38 034,934</b>	<b>137 838,422</b>	<b>175 873,356</b>	<b>2 580 895,098</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>							
Logiciels	239 830,163	126 828,255	366 658,418	196 288,400	60 099,992	256 388,392	110 270,026
<i>sous total</i>	<b>239 830,163</b>	<b>126 828,255</b>	<b>366 658,418</b>	<b>196 288,400</b>	<b>60 099,992</b>	<b>256 388,392</b>	<b>110 270,026</b>
<b>Immobilisation corporelles</b>							
Terrain	2 828 372,231	15 000,000	2 843 372,231	0,000	0,000	0,000	2 843 372,231
Construction	6 579 873,672	120 000,000	6 699 873,672	441 746,858	131 597,473	573 344,331	6 126 529,341
AAI, matériel et outillage	3 874 672,827	89 312,289	3 963 985,116	781 598,768	405 861,052	1 187 459,820	2 776 525,296
Matériel informatique	2 477 606,514	264 470,735	2 742 077,249	1 474 265,673	255 536,377	1 729 802,050	1 012 275,199
Matériel de transport	725 493,514	0,000	725 493,514	427 392,817	102 322,773	529 715,590	195 777,924
Equipement de bureau	1 990 922,107	79 434,851	2 070 356,958	495 774,418	216 276,053	712 050,471	1 358 306,487
construction en cours	0,000	2 525,300	2 525,300	0,000	0,000	0,000	2 525,300
<i>sous total</i>	<b>18 476 940,865</b>	<b>570 743,175</b>	<b>19 047 684,040</b>	<b>3 620 778,534</b>	<b>1 111 593,728</b>	<b>4 732 372,262</b>	<b>14 315 311,778</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>21 473 539,482</b>	<b>697 571,430</b>	<b>22 171 110,912</b>	<b>3 855 101,868</b>	<b>1 309 532,142</b>	<b>5 164 634,010</b>	<b>17 006 476,902</b>

## 2) Titres mis en équivalence

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de ..... **3 280,631**  
Elle correspond au titre de participation détenu au capital de la société « DB ALEGRIA ».

## 3) Immobilisations financières

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de ..... **158 716,471**  
Contre un montant net en 2010 de ..... **174 329,061**  
Enregistrant une variation de..... **(15 612,590)**  
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Titres de participation « SGTS »	60 000,000	60 000,000	0,000
Prêts au personnel	49 800,000	72 900,000	-23 100,000
Dépôts et cautionnements versés	48 916,471	41 429,061	7 487,410
<b>Total Immobilisations financières bruts</b>	<b>158 716,471</b>	<b>174 329,061</b>	<b>-15 612,590</b>
<b>(-) Provisions</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Total Immobilisations financières nettes</b>	<b>158 716,471</b>	<b>174 329,061</b>	<b>-15 612,590</b>

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

## 4) Autres actifs non courants

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de ..... **400 073,490**  
Contre un montant net en 2010 de ..... **172 081,763**  
Enregistrant une variation de..... **227 991,727**  
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Frais préliminaires	111,039	222,078	-111,039
Charges à répartir	399 962,451	171 859,685	228 102,766
<b>Total Autres actifs non courants</b>	<b>400 073,490</b>	<b>172 081,763</b>	<b>227 991,727</b>

## 5) Stocks

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de ..... **712 767,310**  
Contre un montant net en 2010 de ..... **534 927,372**  
Enregistrant une variation de..... **177 839,938**  
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Stocks prestation de service encours	536 697,349	521 726,022	14 971,327
Stocks de marchandises	187 275,406	24 406,795	162 868,611
<b>Total Stocks bruts</b>	<b>723 972,755</b>	<b>546 132,817</b>	<b>177 839,938</b>
<b>(-) Provisions</b>	<b>-11 205,445</b>	<b>-11 205,445</b>	<b>0,000</b>
<b>Total Stocks nets</b>	<b>712 767,310</b>	<b>534 927,372</b>	<b>177 839,938</b>

#### 6) Clients et comptes rattachés

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de ..... **11 640 146,868**  
 Contre un montant net en 2010 de ..... **11 050 184,932**  
 Enregistrant une variation de..... **589 961,936**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Clients ordinaires	11 640 146,868	11 050 184,932	589 961,936
Clients douteux	214 333,285	167 418,501	46 914,784
<b>Total Clients et comptes rattachés bruts</b>	<b>11 854 480,153</b>	<b>11 217 603,433</b>	<b>636 876,720</b>
<b>(-) Provisions</b>	<b>-214 333,285</b>	<b>-167 418,501</b>	<b>-46 914,784</b>
<b>Total Clients et comptes rattachés nets</b>	<b>11 640 146,868</b>	<b>11 050 184,932</b>	<b>589 961,936</b>

#### 7) Autres actifs courants

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de ..... **1 757 023,746**  
 Contre un montant net en 2010 de ..... **1 189 639,852**  
 Enregistrant une variation de..... **567 383,894**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Etat crédit de TVA à reporter	909 594,603	657 408,905	252 185,698
Débiteurs divers	170 455,903	45 374,622	125 081,281
Charges constatées d'avance	284 059,171	199 246,864	84 812,307
Avances au personnel	1 000,049	8 500,000	-7 499,951
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	74 398,500	177 277,087	-102 878,587
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	34 220,000	37 715,000	-3 495,000
Fournisseurs avoirs à recevoir	5 707,573	0,000	5 707,573
Produits à recevoir	17 413,490	8 546,581	8 866,909
Etat subvention à recevoir	70 000,000	4 217,473	65 782,527
Etat excédent d'impôt à reporter	190 174,457	51 353,320	138 821,137
<b>Total Autres actifs courants</b>	<b>1 757 023,746</b>	<b>1 189 639,852</b>	<b>567 383,894</b>

### 8) Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de ..... **186 300,576**  
 Contre un montant net en 2010 de ..... **119 772,178**  
 Enregistrant une variation de..... **66 528,398**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Intérêts payés d'avance	13 204,052	91 372,178	-78 168,126
Echéances à moins d'un an sur prêts personnel	92 685,000	28 400,000	64 285,000
Prêt personnel CEA	80 411,524	0,000	80 411,524
<b>Total Placements et autres actifs financiers</b>	<b>186 300,576</b>	<b>119 772,178</b>	<b>66 528,398</b>

### 9) Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de ..... **10 602 459,902**  
 Contre un montant net en 2010 de ..... **5 488 432,581**  
 Enregistrant une variation de..... **5 114 027,321**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
BNP PARIBAS DEVICES	2 265 797,416	1 729 582,001	536 215,415
BIAT DEVICES	1 082 566,116	1 256 080,762	-173 514,646
BIAT DINARS	3 062 264,068	135 420,036	2 926 844,032
SOCIETE GENERALE DEVICES	3 158 675,389	1 829 654,544	1 329 020,845
STADTSÄRKASSE MUNCHEN DEVICES	152 674,658	0,000	152 674,658
CITY BANK DINARS	327 449,953	41 223,714	286 226,239
CITY BANK DEVICES	466 908,535	278 336,047	188 572,488
UIB DEVICES	61 921,162	193 079,548	-131 158,386
UIB DINARS	1 869,420	1 408,449	460,971
Divers caution bancaire	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisse	7 322,051	9 957,627	-2 635,576
Avances sur dépenses	7 929,274	6 607,993	1 321,281
<b>Total Liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>10 602 459,902</b>	<b>5 488 432,581</b>	<b>5 114 027,321</b>

### 10) Capitaux propres avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres avant résultat de l'exercice totalisent au 31 Décembre 2011 un montant de ..... **24 955 040,181**

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

<b>Tableau de partage des capitaux propres</b>	<b>Capital social libéré</b>	<b>Réserves</b>	<b>Résultats reportés</b>	<b>Autres capitaux propres</b>	<b>Réserves consolidées</b>	<b>Réserves minoritaires</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Capitaux propres avant consolidation</b>	24 727 745,643	5 203 238,708	1 759 361,223	47 497,717			31 737 843,291
<b>Ajustement</b>			-31 739,300				-31 739,300
<b>Homogénéisation</b>			485 118,961				485 118,961
<b>Elimination</b>			4 216 583,900				4 216 583,900
<b>Répartition</b>	-13 699 745,643	-5 203 238,708	-6 429 324,784		13 643 179,152	236 363,312	11 452 766,671
<b>Capitaux propres groupe avant résultat de l'exercice</b>	<b>11 028 000,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>47 497,717</b>	<b>13 643 179,152</b>	<b>236 363,312</b>	<b>24 955 040,181</b>

## 11) Résultat de l'exercice

Le résultat net du groupe s'élève au 31 Décembre 2011 à..... **4 020 976,156**

Il est détaillé comme suit :

- Résultat consolidé.....	3 852 256,191
- Résultat des minoritaires.....	168 719,965
<b>Résultat groupe</b>	<b><u>4 020 976,156</u></b>

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

*(Exprimé en TND)*

	Avant consolidation	Ajustement	Homogénéisation	Elimination	TOTAL
<b>Produits d'exploitation</b>					
Revenus	46 749 727			-12 831 349	33 918 378
Autres produits d'exploitation	22 502				22 502
Subvention d'exploitation	4 352				4 352
<b>Total</b>	<b>46 776 581</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-12 831 349</b>	<b>33 945 232</b>
<b>Charges d'exploitation</b>					
Variation des stocks des produits finis et des encours	20 090			-35 062	- 14 972
Achats d'approvisionnements consommés	13 280 991			-10 896 981	2 384 010
Charges de personnel	17 653 248				17 653 248
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 136 529	138 387	42 237	-3 689	1 313 464
Autres charges d'exploitation	9 075 912		-49 902	-1 923 480	7 102 530
<b>Total</b>	<b>41 166 770</b>	<b>138 387</b>	<b>-7 665</b>	<b>-12 859 212</b>	<b>28 438 280</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>5 609 811</b>	<b>-138 387</b>	<b>7 665</b>	<b>27 863</b>	<b>5 506 952</b>
Charges financières nettes					
Charges financières nettes	1 269 632		6 163	-81 361	1 194 434
Produits des placements	4 340 781			-4 338 247	2 534
Autres gains ordinaires	43 578				43 578
Autres pertes ordinaires	187 692				187 692
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<b>8 536 846</b>	<b>-138 387</b>	<b>1 502</b>	<b>-4 229 023</b>	<b>4 170 938</b>
Impôt sur les bénéfices					
Impôt sur les bénéfices	148 963	-165	1 164		149 962
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>	<b>8 387 883</b>	<b>-138 222</b>	<b>338</b>	<b>-4 229 023</b>	<b>4 020 976</b>
Dont part des minoritaires dans le résultat					168 720
Résultat net consolidé du groupe					3 852 256

## 12) Emprunts

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de ..... **3 377 634,417**  
 Contre un montant net en 2010 de ..... **605 174,065**  
 Enregistrant une variation de..... **2 772 460,352**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Emprunt bancaire - TELNET INC	3 264 908,698	400 000,000	2 864 908,698
Crédit leasing à LT - TELNET SA	24 104,257	44 850,381	-20 746,124
Crédit leasing à LT - DATA BOX	32 289,964	49 175,653	-16 885,689
Crédit leasing à LT - TELNET INC	28 165,897	39 605,817	-11 439,920
Crédit leasing à LT - TELNET TECH	28 165,601	39 605,400	-11 439,799
Effets de l'homogénéisation - TELNET INC	0,000	31 936,814	-31 936,814
<b>Total Emprunts</b>	<b>3 377 634,417</b>	<b>605 174,065</b>	<b>2 772 460,352</b>

## 13) Provisions

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de ..... **620 000,000**  
 Contre un montant net en 2010 de ..... **862 188,310**  
 Enregistrant une variation de..... **(242 188,310)**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Provision individuelle TELNET SA	50 000,000	50 000,000	0,000
Provision individuelle TELNET INC	170 000,000	340 000,000	-170 000,000
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000	0,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	150 000,000	150 000,000	0,000
Provision individuelle TELNET TECH	150 000,000	150 000,000	0,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	0,000	72 188,310	-72 188,310
<b>Total Provisions</b>	<b>620 000,000</b>	<b>862 188,310</b>	<b>-242 188,310</b>

## 14) Fournisseurs et comptes rattachés

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de ..... **1 974 868,773**  
 Contre un montant net en 2010 de ..... **2 924 855,150**  
 Enregistrant une variation de..... **(949 986,377)**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Fournisseurs d'exploitation	1 489 354,219	1 898 009,031	-408 654,812
Fournisseurs d'immobilisations	430 116,137	985 285,536	-555 169,399
Fournisseurs factures non parvenues	55 398,417	41 560,583	13 837,834
<b>Total Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>1 974 868,773</b>	<b>2 924 855,150</b>	<b>-949 986,377</b>

### 15) Autres passifs courants

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de ..... **5 095 049,234**  
 Contre un montant net en 2010 de ..... **5 575 142,954**  
 Enregistrant une variation de..... **(480 093,720)**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Actionnaires et associés dividendes à payer	36 516,200	32 535,000	3 981,200
Charges à payer	3 067 557,214	2 634 867,951	432 689,263
Créditeurs divers	52 640,537	47 763,242	4 877,295
Produits constatés d'avance	43 035,783	44 415,263	-1 379,480
Organisme de sécurité sociale	1 117 102,951	937 556,609	179 546,342
Clients avances et acomptes	57 257,897	648 404,965	-591 147,068
Clients avoirs à établir	12 156,339	26 986,284	-14 829,945
Rémunération due au personnel	92 010,396	691 134,048	-599 123,652
Etat, impôts et taxes	616 771,917	511 479,592	105 292,325
<b>Total Autres passifs courants</b>	<b>5 095 049,234</b>	<b>5 575 142,954</b>	<b>(480 093,720)</b>

### 16) Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de ..... **2 423 677,135**  
 Contre un montant net en 2010 de ..... **6 297 635,000**  
 Enregistrant une variation de..... **(3 873 957,865)**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Créances nées sur l'étranger	1 100 000,000	1 150 000,000	-50 000,000
Autres concours bancaires	0,000	252 000,000	-252 000,000
Banque « BIAT »	316 855,654	3 529 282,260	-3 212 426,606
Banque « CITY BANK »	1 147,108	0,000	1 147,108
Echéance à (-) d'un an sur emprunt bancaire	898 359,112	1 264 668,936	-366 309,824
Echéance à (-) d'un an sur crédit leasing	60 511,532	57 944,212	2 567,320
Intérêts courus	14 866,915	0,000	14 866,915
Effets de l'homogénéisation - TELNET INC	31 936,814	43 739,592	-11 802,778
<b>Total Concours bancaires et autres passifs financiers</b>	<b>2 423 677,135</b>	<b>6 297 635,000</b>	<b>-3 873 957,865</b>

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

## VI- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

### 1) Produits d'exploitation

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de ..... **33 945 232,119**  
 Contre un montant net en 2010 de ..... **29 054 496,955**  
 Enregistrant une variation de..... **4 890 735,164**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Chiffre d'affaires export	28 572 302,288	23 273 216,589	5 299 085,699
Chiffre d'affaires local	1 362 303,138	2 950 454,163	-1 588 151,025
Chiffre d'affaires réalisé en France	3 983 772,850	2 757 166,648	1 226 606,202
Autres produits d'exploitation	22 502,283	0,000	22 502,283
Subvention d'exploitation	4 351,560	73 659,555	-69 307,995
<b>Total Produits d'exploitation</b>	<b>33 945 232,119</b>	<b>29 054 496,955</b>	<b>4 890 735,164</b>

### 2) Variation des stocks des produits finis et des encours

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de ..... **(14 971,327)**  
 Contre un montant net en 2010 de ..... **519 740,320**  
 Enregistrant une variation de..... **(534 711,647)**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Variation de stock – ATC	2 805,212	-4 998,433	7 803,645
Variation de stock - DATA BOX	-9 046,240	1 041 466,342	-1 050 512,582
Variation de stock - PLM SYSTEMS	462 683,385	-462 683,385	925 366,770
Variation de stock - TELNET INC	-322 744,140	-85 674,866	-237 069,274
Variation de stock - TELNET TECH	-148 669,544	31 630,662	-180 300,206
<b>Total Variation des stocks</b>	<b>(14 971,327)</b>	<b>519 740,320</b>	<b>-534 711,647</b>

### 3) Achats d'approvisionnements consommés

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de ..... **2 384 009,926**  
 Contre un montant net en 2010 de ..... **2 831 384,710**  
 Enregistrant une variation de..... **(447 374,784)**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Achat carburant	96 492,491	92 180,968	4 311,523
Achat facturable au client	67 037,305	49 915,622	17 121,683
Achat de marchandises et de licences	1 406 451,544	2 128 397,856	-721 946,312
Achat d'études et de prestations de services	365 969,642	179 883,496	186 086,146
Achat eau et électricité	286 501,979	277 688,158	8 813,821
Achat fournitures et consommables	139 108,990	56 398,795	82 710,195
Achat petit matériel	16 845,835	90 339,363	-73 493,528
Achat vêtement professionnel	5 602,140	3 796,316	1 805,824
Rabais, remises et ristournes sur achat	0,000	-47 215,864	47 215,864
<b>Total approvisionnements consommés</b>	<b>2 384 009,926</b>	<b>2 831 384,710</b>	<b>-447 374,784</b>

#### 4) Charges de personnel

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de ..... **17 653 247,929**  
 Contre un montant net en 2010 de ..... **12 785 534,844**  
 Enregistrant une variation de..... **4 867 713,085**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Salaires brut	14 846 651,144	10 585 074,939	4 261 576,205
Charges sociales	2 454 947,384	1 611 981,720	842 965,664
Congés payés	341 975,892	572 444,415	-230 468,523
Autres charges de personnel	9 673,509	16 033,770	-6 360,261
<b>Total Charges de personnel</b>	<b>17 653 247,929</b>	<b>12 785 534,844</b>	<b>4 867 713,085</b>

#### 5) Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de ..... **1 313 463,411**  
 Contre un montant net en 2010 de ..... **1 493 316,497**  
 Enregistrant une variation de..... **(179 853,086)**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	59 941,261	39 689,838	20 251,423
Dot aux amort. immobilisations corporelles	1 112 220,798	898 939,500	213 281,298
Dot aux amort. écart d'acquisition	137 838,422	29 701,601	108 136,821
Dot aux provisions créances douteuses	46 914,784	97 863,809	-50 949,025
Reprise sur provision créances douteuses	0,000	-15 177,600	15 177,600
Dot aux provisions pour risques et charges	0,000	442 188,310	-442 188,310
Reprise sur provision pour risques et charges	-243 544,117	0,000	-243 544,117
Dot aux résorptions des charges reportées	200 092,263	111,039	199 981,224
<b>Total Dot aux amortissements et provisions</b>	<b>1 313 463,411</b>	<b>1 493 316,497</b>	<b>-179 853,086</b>

### 6) Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de ..... **7 102 529,677**  
 Contre un montant net en 2010 de ..... **7 308 948,107**  
 Enregistrant une variation de..... **(206 418,430)**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Charges divers ordinaires	32 026,682	16 705,537	15 321,145
Charges locatives	347 565,316	344 110,525	3 454,791
Déplacement, mission et réception	4 057 855,757	4 492 767,622	-434 911,865
Divers services extérieurs	729 518,907	684 990,154	44 528,753
Entretien & réparation	93 329,975	93 266,568	63,407
Frais de colloques & séminaires	18 483,018	86 575,155	-68 092,137
Frais de transport	60 285,825	40 961,406	19 324,419
Frais postaux et de télécommunication	417 725,469	413 658,543	4 066,926
Honoraires	439 992,922	521 518,883	-81 525,961
Impôts et taxes	187 952,190	167 490,075	20 462,115
Jetons de présence	85 000,000	25 000,000	60 000,000
Primes d'assurances	114 868,732	85 061,268	29 807,464
Publicité, publication et relation public	284 439,257	142 761,032	141 678,225
Recherches & documentation	104 628,817	48 912,964	55 715,853
Services bancaires	128 856,810	145 168,375	-16 311,565
<b>Total Autres charges d'exploitation</b>	<b>7 102 529,677</b>	<b>7 308 948,107</b>	<b>-206 418,430</b>

### 7) Charges financières nettes

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de ..... **1 194 434,492**  
 Contre un montant net en 2010 de ..... **706 902,025**  
 Enregistrant une variation de..... **487 532,467**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Agios et intérêts sur crédits bancaire	608 856,992	426 952,755	181 904,237
Intérêts sur crédits bail	27 943,628	35 854,607	-7 910,979
Pertes de change	735 560,279	488 730,977	246 829,302
Gains de change	-177 926,407	-244 636,314	66 709,907
<b>Total Charges financières nettes</b>	<b>1 194 434,492</b>	<b>706 902,025</b>	<b>487 532,467</b>

### 8) Produits des placements

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de ..... **2 534,270**  
 Contre un montant net en 2010 de ..... **247,580**  
 Enregistrant une variation de..... **2 286,690**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Revenus des valeurs mobilières	2 534,270	247,580	2 286,690
<b>Total Produits des placements</b>	<b>2 534,270</b>	<b>247,580</b>	<b>2 286,690</b>

### 9) Autres gains ordinaires

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de ..... **43 577,617**  
 Contre un montant net en 2010 de ..... **99 673,973**  
 Enregistrant une variation de..... **(56 096,356)**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Gains sur éléments non récurrent et exceptio.	39 478,047	97 668,085	-58 190,038
Produits divers de gestion	4 099,570	505,888	3 593,682
Jeton de présence	0,000	1 500,000	-1 500,000
<b>Total Autres gains ordinaires</b>	<b>43 577,617</b>	<b>99 673,973</b>	<b>-56 096,356</b>

### 10) Autres pertes ordinaires

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de ..... **187 692,060**  
 Contre un montant net en 2010 de ..... **36 982,343**  
 Enregistrant une variation de..... **150 709,717**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Amendes et Pénalités	186 089,890	14 929,100	171 160,790
Pertes sur éléments non récurrent et exceptio.	1 602,170	22 053,243	-20 451,073
<b>Total Autres pertes ordinaires</b>	<b>187 692,060</b>	<b>36 982,343</b>	<b>150 709,717</b>

### 11) Impôt sur les bénéfices

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de ..... **149 961,682**  
 Contre un montant net en 2010 de ..... **213 262,659**  
 Enregistrant une variation de..... **(63 300,977)**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Impôts sur les sociétés TELNET ELECTRO.	0,000	1 425,900	-1 425,900
Impôts sur les sociétés PLM SYSTEMS	37 800,300	37 578,300	222,000
Impôts sur les sociétés DATA BOX	22 212,900	108 257,700	-86 044,800
Impôts sur les sociétés TELNET TECH	1 291,200	6 329,100	-5 037,900
Impôts sur les sociétés TELNET INC	7 618,800	0,000	7 618,800
Impôts sur les sociétés TELNET SA	350,000	36 642,000	-36 292,000
Impôts sur les sociétés DATA BOX France	5 972,510	24 762,254	-18 789,744
Impôts sur les sociétés ATC	173,698	173,698	0,000
Impôts sur les sociétés TELNET CONSULT.	73 544,117	0,000	73 544,117
Charges d'impôts différés	998,157	-1 906,293	2 904,450
<b>Total Impôt sur les bénéfices</b>	<b>149 961,682</b>	<b>213 262,659</b>	<b>-63 300,977</b>

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

### **1) Dotation aux amortissements & provisions groupe**

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 ..... **1 313 463,411**  
Elle est ventilée comme suit :

Dotation aux amortissements immobilisations incorporelles .....	59 941,261
Dotation aux amortissements immobilisations corporelles.....	1 112 220,798
Dotation aux amortissements écart d'acquisition (Goodwill).....	137 838,422
Reprise sur provision pour risques et charges.....	-243 544,117
Dotations pour dépréciation des comptes clients.....	46 914,784
Dotation aux résorptions des charges reportées .....	200 092,263
<b>TOTAL</b>	<b>1 313 463,411</b>

### **2) Variation des stocks**

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 ..... **(177.839,938)**  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2011	Variation
Stocks prestation de service encours	521 726,022	536 697,349	-14 971,327
Stocks de marchandises	24 406,795	187 275,406	-162 868,611
<b>Total Stocks bruts</b>	<b>546 132,817</b>	<b>723 972,755</b>	<b>-177 839,938</b>

### **3) Variation des créances**

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 ..... **(636 876,720)**  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2011	Variation
Clients ordinaires	11 050 184,932	11 640 146,868	-589 961,936
Clients douteux	167 418,501	214 333,285	-46 914,784
<b>Total Clients et comptes rattachés bruts</b>	<b>11 217 603,433</b>	<b>11 854 480,153</b>	<b>-636 876,720</b>

#### 4) Variation des autres actifs

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 .....(950 178,345)  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2011	Variation
Autres actifs non courants	172 081,763	400 073,490	-227 991,727
Ajustement résorption	111,039	200 203,302	-200 092,263
<b>Variation des autres actifs non courants</b>	<b>172 192,802</b>	<b>600 276,792</b>	<b>-428 083,990</b>
Etat crédit de TVA à reporter	657 408,905	909 594,603	-252 185,698
Débiteurs divers	45 374,622	170 455,903	-125 081,281
Charges constatées d'avance	199 246,864	284 059,171	-84 812,307
Avances au personnel	8 500,000	1 000,049	7 499,951
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	37 715,000	34 220,000	3 495,000
Fournisseurs avoirs à recevoir	0,000	5 707,573	-5 707,573
Produits à recevoir	8 546,581	17 413,490	-8 866,909
Etat subvention à recevoir	4 217,473	70 000,000	-65 782,527
Etat excédent d'impôt à reporter	51 353,320	190 174,457	-138 821,137
Ajustement Subvention d'investissement		-70 000,000	70 000,000
<b>Variation des autres actifs courants</b>	<b>1 012 362,765</b>	<b>1 612 625,246</b>	<b>-600 262,481</b>
Intérêts payés d'avance	91 372,178	13 204,052	78 168,126
<b>Variation des autres actifs financiers</b>	<b>91 372,178</b>	<b>13 204,052</b>	<b>78 168,126</b>
<b>Total Autres actifs</b>	<b>1 275 927,745</b>	<b>2 226 106,090</b>	<b>-950 178,345</b>

#### 5) Variation des fournisseurs

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 .....(394 816,978)  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Fournisseurs d'exploitation	1 489 354,219	1 898 009,031	-408 654,812
Fournisseurs factures non parvenues	55 398,417	41 560,583	13 837,834
<b>Total Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>1 544 752,636</b>	<b>1 939 569,614</b>	<b>-394 816,978</b>

#### 6) Variation des autres passifs

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 .....(469 208,005)  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Charges à payer	3 067 557,214	2 634 867,951	432 689,263
Créditeurs divers	52 640,537	47 763,242	4 877,295
Produits constatés d'avance	43 035,783	44 415,263	-1 379,480
Organisme de sécurité sociale	1 117 102,951	937 556,609	179 546,342
Clients avances et acomptes	57 257,897	648 404,965	-591 147,068
Clients avoirs à établir	12 156,339	26 986,284	-14 829,945
Rémunération due au personnel	92 010,396	691 134,048	-599 123,652
Etat, impôts et taxes	616 771,917	511 479,592	105 292,325
Intérêt courus	14 866,915	0,000	14 866,915
<b>Total Autres passifs</b>	<b>5 073 399,949</b>	<b>5 542 607,954</b>	<b>-469 208,005</b>

#### 7) Ecart de conversion

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 ..... **39 383,527**  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	153 384,296	112 248,968	41 135,328
Ecart de conversion DATA BOX France	5 813,905	3 782,303	2 031,602
Ecart de conversion TELNET GMBH	-3 783,403	0,000	-3 783,403
<b>Total Ecart de conversion</b>	<b>155 414,798</b>	<b>116 031,271</b>	<b>39 383,527</b>

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

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 ..... **(1 149 862,242)**  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2011	Variation
Logiciels	239 830,163	366 658,418	-126 828,255
Terrain	2 828 372,231	2 843 372,231	-15 000,000
Construction	6 579 873,672	6 699 873,672	-120 000,000
AAI, matériels et outillages	3 874 054,908	3 963 985,116	-89 930,208
Matériel informatique	2 477 606,514	2 742 077,249	-264 470,735
Matériel de transport	726 111,433	725 493,514	617,919
Equipement de bureau	1 990 922,107	2 070 356,958	-79 434,851
Bâtiment en cours	0,000	2 525,300	-2 525,300
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	177 277,087	74 398,500	102 878,587
Fournisseurs d'immobilisations	-985 285,536	-430 116,137	-555 169,399
<b>Total Investissement immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>17 908 762,579</b>	<b>19 058 624,821</b>	<b>-1 149 862,242</b>

### 9) Décaissement provenant de la acquisitions d'immobilisations financières

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 .....(437 268,161)

Elle est ventilée comme suit :

Décaissement suite à l'octroi de prêts/ TELNET SA	-69 151,831
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET INC	-156 461,508
Décaissement cautions / TELNET INC	-2 474,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	-163 764,099
Décaissement cautions / TELNET TECH	-1 393,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / DATA BOX	-37 207,729
Décaissement cautions / TELNET CONSULTING	-294,525
Décaissement cautions / TELNET GMBH	-3 240,838
Décaissement suite à l'acquisition des actions de DB ALGERIA	-3 280,631
<b>TOTAL</b>	<b><u>-437 268,161</u></b>

### 10) Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 ..... 303 271,693

Elle est ventilée comme suit :

Remboursement de prêts / TELNET SA	48 211,013
Remboursement de prêts/ TELNET INC	128 252,177
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	96 116,630
Remboursement de prêts / DATA BOX	30 691,873
<b>TOTAL</b>	<b><u>303 271,693</u></b>

### 11) Encaissement suite à l'émission d'actions

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 ..... 4 861 827,000

Elle est ventilée comme suit :

Augmentation capital TELNET HOLDING	4 802 400,000
Augmentation capital TELNET GMBH	59 427,000
<b>TOTAL</b>	<b><u>4 861 827,000</u></b>

### 12) Dividendes et autres distributions

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 .....(74 745,000)

Elle est ventilée comme suit :

Associés minoritaires TELNET INC	-30 325,000
Associés minoritaires DATA BOX	-17 120,000
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	-27 300,000
<b>TOTAL</b>	<b><u>-74 745,000</u></b>

### 13) Encaissement provenant des emprunts

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 ..... **9 056 000,000**  
Elle est ventilée comme suit :

Encaissements emprunt TELNET INC	6 800 000,000
Encaissements emprunt TELNET TECHNOLOGIES	1 800 000,000
Encaissements emprunt DATA BOX	456 000,000
<b>TOTAL</b>	<b><u>9 056 000,000</u></b>

### 14) Remboursement d'emprunts

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 ..... **(6 961 084,938)**  
Elle est ventilée comme suit :

Remboursement emprunt TELNET SA	-186 882,863
Remboursement emprunt TELNET INC	-4 147 008,092
Remboursement emprunt TELNET TECHNOLOGIES	-1 860 275,793
Remboursement emprunt DATA BOX	-723 178,590
Effet homogénéisation / Activation contrat de leasing	-43 739,600
<b>TOTAL</b>	<b><u>-6 961 084,938</u></b>

### 15) Variation de trésorerie

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 ..... **8 325 306,819**  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
BNP PARIBAS DEVICES	2 265 797,416	1 729 582,001	536 215,415
BIAT DEVICES	1 082 566,116	1 256 080,762	-173 514,646
BIAT DINARS	3 062 264,068	135 420,036	2 926 844,032
SOCIETE GENERALE DEVICES	3 158 675,389	1 829 654,544	1 329 020,845
STADTSÄRKASSE MUNCHEN DEVICES	152 674,658	0,000	152 674,658
CITY BANK DINARS	327 449,953	41 223,714	286 226,239
CITY BANK DEVICES	466 908,535	278 336,047	188 572,488
UIB DEVICES	61 921,162	193 079,548	-131 158,386
UIB DINARS	1 869,420	1 408,449	460,971
Divers caution bancaire	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisse	7 322,051	9 957,627	-2 635,576
Avances sur dépenses	7 929,274	6 607,993	1 321,281
Banque « BIAT »	-316 855,654	-3 529 282,260	3 212 426,606
Banque « CITY BANK »	-1 147,108	0,000	-1 147,108
<b>Total Trésorerie</b>	<b><u>10 284 457,140</u></b>	<b><u>1 959 150,321</u></b>	<b><u>8 325 306,819</u></b>