

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 2022 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2022 qui se tiendra le 25 Mai 2023. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : M Mahmoud TRIKI et M Hassen BOUAITA (FMBZ KPMG TUNISIE).

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS	Notes	31/12/2022	31/12/2021
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition	B-1	787 416,679	1 010 844,211
Immobilisations incorporelles		6 440 155,867	5 054 054,101
Moins : amortissement		<u>-1 773 783,037</u>	<u>-1 691 448,119</u>
<i>S/Total</i>	B-1	4 666 372,830	3 362 605,982
Immobilisations corporelles		25 013 253,042	23 977 744,929
Moins : amortissement		<u>-14 856 357,908</u>	<u>-14 154 266,475</u>
<i>S/Total</i>	B-1	10 156 895,134	9 823 478,454
Titres mis en équivalences	B-2	3 763 938,695	3 843 215,066
Immobilisations financières		3 055 621,078	2 803 606,879
Moins : Provisions		<u>-2 506 209,503</u>	<u>-2 505 659,503</u>
<i>S/Total</i>	B-3	549 411,575	297 947,376
Total des actifs immobilisés		19 924 034,912	18 338 091,089
Autres actifs non courants	B-4	326 434,152	235 421,677
Total des actifs non courants		20 250 469,064	18 573 512,766
ACTIFS COURANTS			
Stocks		151 028,509	189 776,270
Moins : Provisions		<u>-34 242,445</u>	<u>-34 242,445</u>
<i>S/Total</i>	B-5	116 786,064	155 533,825
Clients et comptes rattachés		25 150 194,550	24 631 934,949
Moins : Provisions		<u>-3 481 185,645</u>	<u>-3 363 474,112</u>
<i>S/Total</i>	B-6	21 669 008,905	21 268 460,837
Autres actifs courants		19 218 690,133	18 733 557,172
Moins : Provisions		<u>-11 359 504,740</u>	<u>-11 321 806,240</u>
<i>S/Total</i>	B-7	7 859 185,393	7 411 750,932
Placements et autres actifs financiers		6 424 952,514	6 567 291,588
Moins : Provisions		<u>-5 800 000,000</u>	<u>-5 800 000,000</u>
<i>S/Total</i>	B-8	624 952,514	767 291,588
Liquidités et équivalents de liquidités	B-9	18 604 325,484	19 814 217,323
Total des actifs courants		48 874 258,359	49 417 254,505
Total des actifs		69 124 727,424	67 990 767,271

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Notes	31/12/2022	31/12/2021
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		12 130 800,000	12 130 800,000
Actions propres			
Réserves consolidés		16 711 396,922	15 037 360,625
Autres capitaux propres		630 288,866	977 397,589
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	B-10	29 472 485,788	28 145 558,214
Résultat de l'exercice consolidé	B-11	8 051 777,037	9 063 508,309
Total des capitaux propres consolidés avant affectation		37 524 262,825	37 209 066,523
INTERETS DES MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		791 538,082	318 971,755
Résultat des minoritaires		286 217,845	128 678,573
Total des minoritaires		1 077 755,927	447 650,328
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B-12	783 333,329	983 333,333
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	B-13	2 592 270,911	2 778 331,660
Total des passifs non courants		3 375 604,240	3 761 664,993
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B-14	4 685 128,745	3 994 975,658
Autres passifs courants	B-15	22 236 534,373	22 560 690,820
Concours bancaires et autres passifs financiers	B-16	225 441,314	16 718,949
Total des passifs courants		27 147 104,432	26 572 385,427
Total des passifs		30 522 708,672	30 334 050,420
Total capitaux propres et passifs		69 124 727,424	67 990 767,271

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2022	31/12/2021
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus		55 339 466,257	48 275 618,449
Production immobilisée		428 566,408	390 812,746
Autres produits d'exploitation		1 095 345,783	720 355,405
Subvention d'exploitation			
Total des produits d'exploitation	R-1	56 863 378,448	49 386 786,600
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	R-2	-35 289,632	41 271,228
Achats d'approvisionnements consommés	R-3	7 868 793,490	5 183 075,813
Charges de personnel	R-4	31 071 920,891	25 804 375,707
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-5	1 300 287,583	1 445 439,260
Autres charges d'exploitation	R-6	7 168 365,356	5 677 709,358
Total des charges d'exploitation		47 374 077,687	38 151 871,366
RESULTAT D'EXPLOITATION		9 489 300,761	11 234 915,234
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT			
Charges financières nettes	R-7	-150 010,928	492 440,595
Produits des placements	R-8	61 166,919	66 318,909
Autres gains ordinaires	R-9	654 417,868	74 912,607
Autres pertes ordinaires	R-10	657 657,652	149 656,797
Quote-part des titres mis en équivalence	R-11	211 973,111	-89 644,549
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		9 909 211,935	10 644 404,809
Impôt sur les bénéfices	R-12	1 571 217,053	1 452 217,927
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		8 337 994,882	9 192 186,882
Eléments extraordinaires (Pertes)		0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		8 337 994,882	9 192 186,882
Quote part des intérêts minoritaires		286 217,845	128 678,573
RESULTAT NET PART DU GROUPE		8 051 777,037	9 063 508,309

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2022	31/12/2021
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé		8 337 994,882	9 192 186,882
<i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	F.1	1 300 287,583	1 445 439,260
. Reprise sur provisions		-403 466,786	
. Variation des stocks	F.2	38 747,761	182 048,462
. Variation des créances	F.3	-518 259,601	-7 066 532,989
. Variation des autres actifs courants et non courants	F.4	-663 828,973	-1 217 088,004
. Variation des fournisseurs	F.5	720 417,828	-857 477,691
. Variation des autres passifs	F.6	-325 105,947	8 172 500,313
. Plus ou moins value de cession		-20 021,137	0,000
. Quote-part subvention inscrite au compte résultat		0,000	0,000
. Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence		-211 973,111	89 644,549
. Ecart de conversion	F.7	588 788,470	-506 131,953
. Prélèvements sur le fonds social	F.8	-1 747 108,723	-1 308 643,636
. Variation des placements et autres actifs financiers	F.9	-30 022,926	-163 535,342
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		7 066 449,320	7 962 409,851
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.10	-2 411 227,083	-2 320 095,673
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		30 000,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F.11	-222 500,000	-128 600,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F.12	137 123,000	108 441,000
- Trésorerie nette liée à la variation du périmètre		372 658,285	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-2 093 945,798	-2 340 254,673
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres		0,000	144 536,730
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	F.13	-6 182 850,500	-3 121 761,750
- Encaissement provenant des emprunts		0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts		0,000	-3 735,122
- Encaissement de subvention d'équipement		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-6 182 850,500	-2 980 960,142
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES			
		0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE	F.14	-1 210 346,978	2 641 195,036
Trésorerie au début de l'exercice		19 814 165,041	17 172 970,005
Trésorerie à la clôture de l'exercice		18 603 818,063	19 814 165,041

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022

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 2022, des sociétés suivantes :

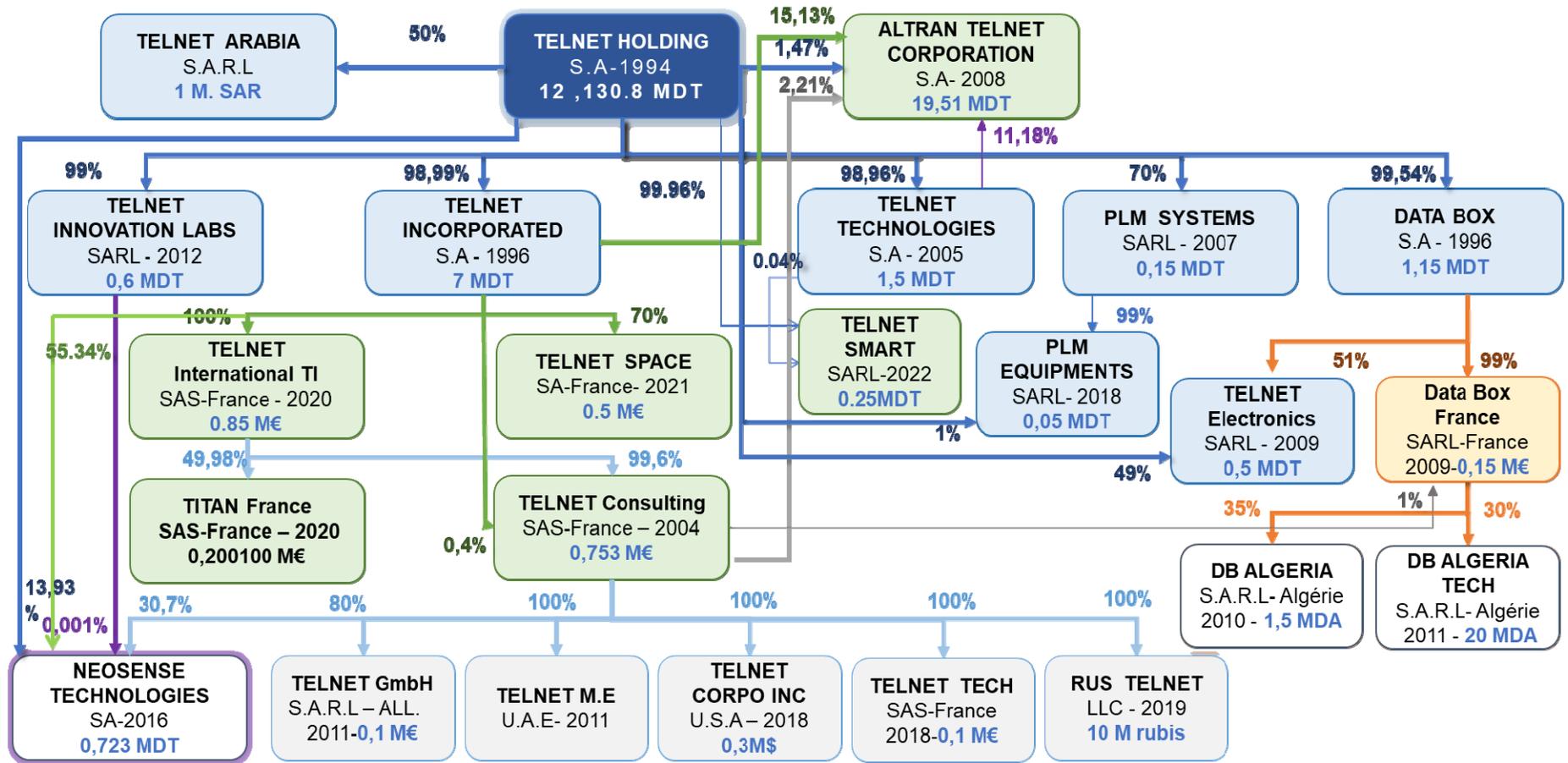
- « TELNET HOLDING » (SA) : société mère ;
- « DATA BOX » (SA) : société filiale ;
- « DATA BOX France » (SARL) : société filiale de droit Français ;
- « TELNET INCORPORATED » (SA) : société filiale ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SA) : société filiale ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL) : société filiale ;
- «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

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 2022 comme suit:

ORGANIGRAMME JURIDIQUE DU GROUPE TELNET HOLDING AU 31/12/2022



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	99,54%	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%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	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
NEOSENSE	13,93%	86,041%	99,97%	Contrôle exclusif	99,10%	Intégration globale
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 », « NEOSENCE TECHNOLOGIES » anciennement Audio Sense et « TELNET SPACE », ont été consolidées par intégration globale.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concerné principalement :

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

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

2) La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des filiales étrangères « DATA BOX FRANCE », « TELNET CONSULTING », « TELNET GMBH », « TELNET MIDDLE EAST », « TELNET CORP INC », « 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.

- **NEOSENSE TECHNOLOGIES (Ex AUDIOSENSE)**

A la date de création de la société Neosense Technologies (Ex Audiosense), la participation de « Telnet Holding » était de 44,66%.

Suite à l'acte de cession des actions, conclu le 17 novembre 2022, la société « Telnet Incorporated » a acquis du capital de la société « Neosense Technologies » 40 000 actions pour un montant de 200 000 dinars. Ainsi, la participation de « Telnet Holding » est devenue 97,99%. Un écart d'acquisition (Goodwill Négatif) a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres "Neosense Technologies"	SNC à l'acquisition	Quote-part	Ecart d'acquisition négatif
200 000,000 a	607 291,550 b	332 795,769 c = 55% b	132 795,769 d = a-c

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « NEOSENSE Technologies » est passé de 44,66% à 97,99%. Ainsi, la société « NEOSENSE Technologies » est devenue une filiale du groupe « TELNET HOLDING » et a été consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

- **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 2022 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 2022 un montant net de **15 610 684,643**

Elles se détaillent comme suit :

Ecart d'acquisition net Goodwill (1)	787 416,679
Immobilisations incorporelles	4 666 372,830
Valeurs brutes	6 440 155,867
Amortissements (-)	- 1 773 783,037
Immobilisations corporelles	10 156 895,134
Valeurs brutes	25 013 253,042
Amortissements (-)	- 14 856 357,908
Total	15 610 684,643

(1) Détail Ecart d'acquisition :

Désignation	Solde au 31/12/2022
Goodwill positif / Acquisition titres DataBOX	898 005,789
Goodwill positif /Acquisition titres « Telnet Consulting »	22 206,659
Goodwill négatif /Acquisition titres « Neosense »	-132 795,769
Total	787 416,679

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.

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 Décembre 2022

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 31/12/2022
	SOLDE AU 31/12/2021	Variation	SOLDE AU 31/12/2022	Antérieurs	Variation	Cumul	
Ecart d'acquisition							
Goodwill	2 756 768,455	23 375,430	2 647 348,116	1 745 924,244	114 007,193	1 859 931,437	787 416,679
<i>sous total</i>	2 756 768,455	23 375,430	2 647 348,116	1 745 924,244	114 007,193	1 859 931,437	787 416,679
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	1 810 719,755	312 897,117	2 123 616,872	1 691 448,119	82 334,918	1 773 783,037	349 833,835
Développement Nanosatellite encours	3 243 334,346	1 073 204,649	4 316 538,995				4 316 538,995
<i>sous total</i>	5 054 054,101	1 386 101,766	6 440 155,867	1 691 448,119	82 334,918	1 773 783,037	4 666 372,830
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	1 889 678,106	131 597,475	2 021 275,581	4 558 598,091
AAI, matériel et outillage	7 652 757,309	383 636,056	8 036 393,365	5 395 684,707	266 193,081	5 661 877,788	2 374 515,577
Matériel informatique	4 587 904,692	424 931,995	5 012 836,687	3 774 261,029	210 186,263	3 984 447,292	1 028 389,395
Matériel de transport	786 712,337	0,000	786 712,337	747 233,523	32 669,392	779 902,915	6 809,422
Equipement de bureau	2 819 150,688	226 940,062	3 046 090,750	2 347 409,110	61 445,222	2 408 854,332	637 236,418
<i>sous total</i>	23 977 744,929	1 035 508,113	25 013 253,042	14 154 266,475	702 091,433	14 856 357,908	10 156 895,134
TOTAL GENERAL	31 788 567,485	2 444 985,309	34 100 757,025	17 591 638,838	898 433,544	18 490 072,382	15 610 684,643

B-2 Titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Participation au capital d'Altran Telnet Corporation	3 636 836,410	3 376 832,703
Participation au capital d'Audio Sense	0,000	292 428,482
Participation au capital de TITAN FRANCE	127 102,285	173 953,881
Total	3 763 938,695	3 843 215,066

B-3 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
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	337 118,503	89 559,503
Dépôts et cautionnements versés	158 502,575	154 047,376
S/Total	3 055 621,078	2 803 606,879
(-) Provisions	2 506 209,503	2 505 659,503
Total	549 411,575	297 947,376

B-4 Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Frais préliminaires Telnet ARABIA	244 454,562	235 421,677
Frais préliminaires Neosense Technologies	81 687,290	0,000
Frais préliminaires Telnet SMART	292,300	0,000
Total	326 434,152	235 421,677

B-5 Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Stocks prestations de services encours	35 289,632	0,000
Stocks de marchandises	115 738,877	189 776,270
S/Total	151 028,509	189 776,270
(-) Provisions	-34 242,445	-34 242,445
Total	116 786,064	155 533,825

B-6 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Clients ordinaires	21 354 195,924	21 049 147,959
Clients douteux	3 795 998,626	3 582 786,990
S/Total	25 150 194,550	24 631 934,949
(-) Provisions	-3 481 185,645	-3 363 474,112
Total	21 669 008,905	21 268 460,837

B-7 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Etat crédit de TVA à reporter	2 094 216,372	2 050 901,568
Débiteurs divers	10 161 859,969	10 105 611,932
Charges constatées d'avance	345 949,143	205 315,210
Avances au personnel	75 950,000	702 254,790
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	103 857,166	191 320,703
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	68 247,887	66 134,397
Fournisseurs avoirs à recevoir	83 926,416	47 895,945
Produits à recevoir	4 667 423,489	4 000 219,867
Créance sur cession immobilisation	16 151,057	16 371,057
Etat excédent d'impôt à reporter	1 560 618,326	1 307 041,395
Blocage de fonds	40 490,308	40 490,308
(Provisions)	-11 359 504,740	-11 321 806,240
Total	7 859 185,393	7 411 750,932

B-8 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
SANADET SICAV	13 261,320	10 525,824
AXIS TRESORIE SICAV	497 360,796	470 079,474
SALAMETT CAP FCP/AFC	116,856	110,748
Echéances à moins d'un an sur prêts personnel	114 213,542	286 575,542
Prêt à court terme Syphax Airlines	5 800 000,000	5 800 000,000
(Provisions)	-5 800 000,000	-5 800 000,000
Total	624 952,514	767 291,588

B-9 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Banques	18 579 272,976	19 784 430,413
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860
Caisse	17 720,648	16 097,057
Avances sur dépenses	250,000	6 607,993
Total	18 604 325,484	19 814 217,323

B-10 Capitaux propres avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice totalisent au 31 Décembre 2022 un montant de..... **29 472 485,788**

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	33 605 394,213	2 723 606,998	9 390 548,094	630 288,866		46 349 838,171
Ajustement	0,000	-56 002,127	-2 659 371,107		210 232,587	-2 505 140,647
Homogénéisation			257 646,007			257 646,007
Elimination			6 051 726,014		-3 292 664,190	2 759 061,824
Répartition	-21 474 594,213	-2 667 604,871	-13 040 549,008		19 793 828,525	-17 388 919,567
Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	12 130 800,000	0,000	0,000	630 288,866	16 711 396,922	29 472 485,788

B-11 Résultat de l'exercice consolidé

Le résultat de l'exercice consolidé 2022 (part du groupe) totalise **8 051 777,037**

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	58 753 691,733	0,000		-3 414 225,476	55 339 466,257
Production immobilisée	377 963,706			50 602,702	428 566,408
Produits des participations	5 107 500,000			-5 107 500,000	0,000
Autres produits d'exploitation	3 942 717,783			-2 847 372,000	1 095 345,783
Subvention d'exploitation					0,000
Total	68 181 873,221	0,000	0,000	-11 318 494,774	56 863 378,448
Charges d'exploitation					
Variation des stocks des produits finis et des encours	-35 289,632			0,000	-35 289,632
Achats d'approvisionnements consommés	8 385 584,196	0,000		-516 790,706	7 868 793,490
Charges de personnel	31 071 920,891	0,000			31 071 920,891
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 215 976,057	74 920,628	7 703,404	1 687,494	1 300 287,583
Autres charges d'exploitation	13 135 775,281	-44 493,045		-5 922 916,880	7 168 365,356
Total	53 773 966,792	30 427,583	7 703,404	-6 438 020,092	47 374 077,687
Résultat d'exploitation	14 407 906,429	-30 427,583	-7 703,404	-4 880 474,682	9 489 300,761
Charges financières nettes	-19 983,519			-130 027,410	-150 010,928
Produits des placements	274 012,328			-212 845,409	61 166,919
Autres gains ordinaires	654 417,868	0,000		0,000	654 417,868
Autres pertes ordinaires	657 657,652	0,000		0,000	657 657,652
Quote-part des Titres mis en équivalence		211 973,111			211 973,111
Résultat des activités ordinaires avant impôt	14 698 662,492	181 545,528	-7 703,404	-4 963 292,681	9 909 211,935
Impôt sur les bénéfices	1 572 640,237	-267,673	-1 155,511		1 571 217,053
Résultat des activités ordinaires après impôt	13 126 022,255	181 813,201	-6 547,893	-4 963 292,681	8 337 994,882
Éléments extraordinaires (Pertes)					0,000
Résultat net de l'exercice	13 126 022,255	181 813,201	-6 547,893	-4 963 292,681	8 337 994,882
Quote-part des minoritaires dans le résultat					286 217,845
Résultat net consolidé (Part du groupe)					8 051 777,037

B-12 Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Emprunt bancaire -PLM	783 333,329	983 333,333
Total	783 333,329	983 333,333

B-13 Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Provision individuelle TELNET HOLDING	1 390 000,000	1 390 000,000
Provision individuelle TELNET INC	605 000,000	427 698,500
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	50 000,000	198 466,786
Provision individuelle TELNET TECH	435 000,000	650 000,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	12 270,911	12 166,374
Total	2 592 270,911	2 778 331,660

B-14 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Fournisseurs d'exploitation	4 424 861,018	3 704 443,190
Fournisseurs d'immobilisations	260 267,727	290 532,468
Total	4 685 128,745	3 994 975,658

B-15 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Actionnaires et associés dividendes à payer	5 817,150	4 867,650
Charges à payer	6 184 780,940	7 279 470,989
Créditeurs divers	283 180,031	180 349,274
Produits constatés d'avance	5 900 815,621	6 727 092,175
Organisme de sécurité sociale	2 491 787,951	2 047 207,657
Clients avances et acomptes	53 579,669	46 899,669
Clients avoirs à établir	402 476,357	402 476,357
Rémunération due au personnel	157 575,297	167 695,345
Etat, impôts et taxes	3 425 080,815	3 041 294,080
Produits constatés créances Syphax	3 331 440,542	2 663 337,624
Total	22 236 534,373	22 560 690,820

B-16 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Echéance à (-) d'un an sur crédit bancaire	216 666,671	16 666,667
Intérêt couru	8 267,222	0,000
Découverts bancaires	507,421	52,282
Total	225 441,314	16 718,949

VII- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R-1 Produits d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Chiffre d'affaires export	53 488 265,048	46 890 272,980
Chiffre d'affaires local	1 851 201,209	1 385 345,469
Autres produits d'exploitation	691 878,997	720 355,405
Reprise sur provisions pour risques et charges	403 466,786	0,000
Production immobilisée	428 566,408	390 812,746
Total	56 863 378,448	49 386 786,600

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

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Variation de stock - DATA BOX	-2 289,632	41 271,228
Variation de stock - TELNET INNOVATION LABS	-33 000,000	0,000
Total	-35 289,632	41 271,228

R-3 Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Achat carburant	6 911,114	16 355,303
Achat facturable au client	115 177,911	45 749,007
Achat de marchandises et de prestations de services	6 921 000,988	4 443 296,828
Achat Eau, Electricité et Gaz	592 004,451	497 932,351
Achat fournitures et consommables	233 699,026	170 405,915
Achat vêtement professionnel	0,000	9 336,409
Total	7 868 793,490	5 183 075,813

R-4 Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Salaires brut et charges connexes	30 692 483,344	25 150 115,601
Congés payés	379 437,547	654 260,106
Total	31 071 920,891	25 804 375,707

R-5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	54 756,643	71 430,404
Dot aux amort. immobilisations corporelles	758 262,214	693 816,615
Dot aux amort. écart d'acquisition	114 007,193	112 838,422
Dot aux amort. frais préliminaires	550,000	0,000
Dot aux provisions stocks	0,000	175 986,000
Dot aux provisions créances	117 711,533	202 901,033
Reprise sur provisions pour créances	255 000,000	188 466,786
Total	1 300 287,583	1 445 439,260

R-6 Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Charges locatives	1 452 976,901	1 031 161,281
Déplacement, mission et réception	1 634 960,920	1 524 066,224
Divers services extérieurs	867 136,640	564 438,875
Entretien & réparation	185 973,279	198 272,046
Frais de transport	74 982,288	42 299,228
Frais postaux et de télécommunication	274 922,679	276 234,862
Honoraires	886 905,162	852 029,169
Impôts et taxes	594 455,803	347 089,933
Jetons de présence	443 750,000	250 000,000
Primes d'assurances	67 827,397	70 977,719
Recherches, publicité, publication et relation public	546 327,335	370 434,690
Services bancaires	138 146,952	150 705,331
Total	7 168 365,356	5 677 709,358

R-7 Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Agios et intérêts	124 116,315	165 855,561
Intérêts sur crédits bail	0,000	23,041
Pertes et gains de change	-274 127,243	326 561,993
Total	-150 010,928	492 440,595

R-8 Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Revenus des valeurs mobilières	61 166,919	66 318,909
Total	61 166,919	66 318,909

R-9 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Autres gains sur éléments non récurrents et exceptionnels	654 417,868	74 912,607
Total	654 417,868	74 912,607

R-10 Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Amendes et Pénalités	415 877,900	100 895,872
Pertes sur éléments non récurrent et exceptionnel	241 779,752	48 760,925
Total	657 657,652	149 656,797

R-11 Quote-part des titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2022
Quote-part dans le résultat d'ATC (30%)	211 973,111
Total Quote-part des titres mis en équivalence	211 973,111

R-12 Impôts sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
Impôts sur les sociétés	1 572 537,181	1 456 293,282
Charges d'impôts différés	-1 320,128	-4 075,355
Total Impôt sur les bénéfices	1 571 217,053	1 452 217,927

VIII- NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE**F-1 Dotations aux amortissements et aux provisions**

Désignation	Solde au 31/12/2022
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	54 756,643
Dot aux amort. immobilisations corporelles	758 262,214
Dot aux amort. écart d'acquisition	114 007,193
Dot aux provisions immobilisations financières	550,000
Dot aux provisions créances	117 711,533
Dot aux provisions pour risques et charges	255 000,000
Total Dot aux amortissements et provisions	1 300 287,583

F-2 Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2022	Variation
Stocks prestation de service encours	0,000	35 289,632	-35 289,632
Stocks de marchandises	189 776,270	115 738,877	74 037,393
TOTAL	189 776,270	151 028,509	38 747,761

F-3 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2022	Variation
Clients ordinaires	21 049 147,959	21 354 195,924	-305 047,965
Clients douteux	3 582 786,990	3 795 998,626	-213 211,636
TOTAL	24 631 934,949	25 150 194,550	-518 259,601

F-4 Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2022	Variation
Etat crédit de TVA à reporter	2 050 901,568	2 094 216,372	-43 314,804
Débiteurs divers	10 105 611,932	10 161 859,969	-56 248,037
Charges constatées d'avance	205 315,210	345 949,143	-140 633,933
Avances au personnel	702 254,790	75 950,000	626 304,790
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	66 134,397	68 247,887	-2 113,490
Fournisseurs avoirs à recevoir	47 895,945	83 926,416	-36 030,471
Produits à recevoir	4 000 219,867	4 667 423,489	-667 203,622
Etat excédent d'impôt à reporter	1 307 041,395	1 560 618,326	-253 576,931
Blocage de fonds	40 490,308	40 490,308	0,000
Autres actifs non courants	235 421,677	326 434,152	-91 012,475
Total	18 761 287,089	19 425 116,062	-663 828,973

F-5 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Fournisseurs d'exploitation	4 424 861,018	3 704 443,190	720 417,828
Total	4 424 861,018	3 704 443,190	720 417,828

F-6 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Charges à payer	6 184 780,940	7 279 470,989	-1 094 690,049
Créditeurs divers	283 180,031	180 349,274	102 830,757
Produits constatés d'avance	5 900 815,621	6 727 092,175	-826 276,554
Organisme de sécurité sociale	2 491 787,951	2 047 207,657	444 580,294
Clients avances et acomptes	53 579,669	46 899,669	6 680,000
Clients avoirs à établir	402 476,357	402 476,357	0,000
Rémunération due au personnel	157 575,297	167 695,345	-10 120,048
Etat, impôts et taxes	3 425 080,815	3 041 294,080	383 786,735
Produits constatés créances Syphax	3 331 440,542	2 663 337,624	668 102,918
Total	22 230 717,223	22 555 823,170	-325 105,947

F-7 Ecart de conversion

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	-68 758,331	-383 548,483	314 790,152
Ecart de conversion DATA BOX France	327 427,985	331 213,490	-3 785,505
Ecart de conversion TELNET GMBH	3 060,685	-61 704,086	64 764,771
Ecart de conversion TELNET MIDDLE EAST	-45 097,856	-45 197,094	99,238
Ecart de conversion TELNET TECH	7 083,395	12 681,564	-5 598,169
Ecart de conversion TELNET USA	70 491,977	-15 442,452	85 934,429
Ecart de conversion TELNET RUSSIE	17 478,916	-80 624,657	98 103,573
Ecart de conversion TELNET INTERNATIONAL	51 146,968	64 160,797	-13 013,829
Ecart de conversion TITAN France	0,000	-98,106	98,106
Ecart de conversion TELNET SPACE	26 852,732	0,000	26 852,732
Ecart de conversion TELNET ARABIA	16 544,271	-3 998,701	20 542,972
Total	406 230,742	-182 557,728	588 788,470

F-8 Prélèvements sur le fonds social

Désignation	Solde au 31/12/2021
Prélèvements sur le fonds social de Telnet HOLDING	-240 298,908
Prélèvements sur le fonds social de Telnet INC	-970 578,835
Prélèvements sur le fonds social de Telnet TECH	-362 756,566
Prélèvements sur le fonds social de DATA BOX	-59 426,745

Prélèvements sur le fonds social de PLM	-114 047,669
Total	-1 747 108,723

F-9 Variation des placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2022	Variation
SANADÉT SICAV	10 525,824	13 261,320	-2 735,496
AXIS TRESORIE SICAV	470 079,474	497 360,796	-27 281,322
SALAMETT CAP FCP/AFC	110,748	116,856	-6,108
Total	480 716,046	510 738,972	-30 022,926

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

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2022	Variation
Logiciels	1 810 719,755	2 123 616,872	-312 897,117
Développement Nanosatellite Encours	3 243 334,346	4 316 538,995	-1 073 204,649
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	6 892 588,785	7 069 122,501	-176 533,716
Matériel informatique	4 587 904,692	5 012 836,687	-424 931,995
Matériel de transport	786 712,337	786 712,337	0,000
Equipement de bureau	2 819 150,688	3 046 090,750	-226 940,062
Aménagements	760 168,524	967 270,864	-207 102,340
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	191 320,703	103 857,166	87 463,537
Fournisseurs d'immobilisations	-290 532,468	-260 267,727	-30 264,741
Valeur Brute des immobilisations cédés	0,000	46 816,000	-46 816,000
Total	28 932 587,265	31 343 814,348	-2 411 227,083

F-11 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2022
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET HOLDING	-84 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts et caution /TELNET INC	-108 500,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	-27 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /PLM	-3 000,000
Total	-222 500,000

F-12 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2022
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	31 225,000
Remboursement de prêts/ TELNET INC	80 830,000
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	12 140,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	3 000,000
Remboursement de prêts / PLM	9 928,000
Total	137 123,000

F-13 Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 31/12/2022
Actionnaires TELNET HOLDING	-6 065 350,500
Actionnaires TELNET INC	-35 000,000
Actionnaires TELNET TECH	-15 000,000
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	-67 500,000
Total	-6 182 850,500

F-14 Variation de trésorerie

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Banques	18 579 272,976	19 784 430,413	-1 205 157,437
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisse	17 720,648	16 097,057	1 623,591
Avances sur dépenses	250,000	6 607,993	-6 357,993
Découverts bancaires	-507,421	-52,282	-455,139
Total	18 603 818,063	19 814 165,041	-1 210 346,978

TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

<i>Produits</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>Charges</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>Soldes intermédiaires</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>2 021</i>
Revenus et autres produits d'exploitation	56 434 812,040	ou Destockage de production	-35 289,632			
Production immobilisée	428 566,408					
Total	56 863 378,448	Total	-35 289,632	• Production de l'exercice	56 898 668,080	49 345 515,372
• Production de l'exercice	56 898 668,080	Achats consommés	7 868 793,490	• Marge sur coût matière	49 029 874,590	44 162 439,559
• Marge sur coût matière	49 029 874,590	Autres charges externes	6 573 909,553			
Subventions d'exploitation		Total	6 573 909,553	• Valeur ajoutée	42 455 965,037	38 831 820,134
Total	49 029 874,590					
• Valeur ajoutée	42 455 965,037	Impôt, taxes et versements assimilés	594 455,803			
		Charges de personnel	31 071 920,891			
Total	42 455 965,037	Total	31 666 376,694	• Excédent brut d'exploitation	10 789 588,344	12 680 354,494
• Excédent brut d'exploitation	10 789 588,344					
Reprises sur charges et transferts de charges	0,000	Dotations aux amortissements et aux provisions	1 300 287,583			
Autres produits ordinaires	654 417,868	Autres charges ordinaires	657 657,652			
Produits financiers	61 166,919	Charges financières nettes	-150 010,928			
		Quote-part des titres mis en équivalence	-211 973,111			
		Impôt sur le résultat ordinaire	1 571 217,053			
Total	11 505 173,131	Total	3 167 178,249	• Résultat des activités ordinaires	8 337 994,882	9 192 186,882
• Résultat des activités ordinaires	8 337 994,882					
Gains extraordinaires	0,000	Pertes extraordinaires	0,000			
Effet positif des modifications comptables	0,000	Effet négatif des modifications comptables	0,000			
		Impôt sur éléments extraordinaires et modifications com	0,000			
Total	8 337 994,882	Total	0,000	• Résultat net après modifications comptables	8 337 994,882	9 192 186,882

Tunis, le 18 avril 2023

**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 2022**

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 2022 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de	69 124 727,424 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de	8 051 777,037 TND

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 12 Avril 2023 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 2022, 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 898 005,798 TND au 31 décembre 2022 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

Mahmoud TRIKI

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUITA
Directeur Associé