

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES**

**Société TELNET HOLDING**

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

La Société Telnet Holding publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2022, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Mahmoud TRIKI et la Société FMBZ KPMG Tunisie, représentée par Mr Hassen BOUAITA

## GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

### BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

#### ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<b>Actifs immobilisés</b>				
Ecart d'acquisition	<b>B.1</b>	977 216,044	1 067 263,422	1 010 844,211
Immobilisations incorporelles		5 052 239,883	4 322 380,601	5 054 054,101
Moins : amortissement		- 1 725 853,348	- 1 659 021,124	- 1 691 448,119
<i>S/Total</i>	<b>B.1</b>	3 326 386,535	2 663 359,477	3 362 605,982
Immobilisations corporelles		24 517 147,209	23 375 481,633	23 977 744,929
Moins : amortissement		- 14 461 580,141	- 13 810 263,482	- 14 154 266,475
<i>S/Total</i>	<b>B.1</b>	10 055 567,068	9 565 218,152	9 823 478,454
Titres mis en équivalences	<b>B.2</b>	3 831 968,694	3 581 338,354	3 843 215,066
Immobilisations financières		2 921 816,107	2 817 575,685	2 803 606,879
Moins : Provisions		- 2 505 659,503	- 2 505 659,503	- 2 505 659,503
<i>S/Total</i>	<b>B.3</b>	416 156,604	311 916,182	297 947,376
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>18 607 294,945</b>	<b>17 189 095,586</b>	<b>18 338 091,089</b>
Autres actifs non courants	<b>B.4</b>	277 046,115	402 274,947	235 421,677
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>18 884 341,060</b>	<b>17 591 370,533</b>	<b>18 573 512,766</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks		249 513,581	491 016,496	189 776,270
Moins : Provisions		- 34 242,445	- 34 242,445	- 34 242,445
<i>S/Total</i>	<b>B.5</b>	215 271,136	456 774,051	155 533,825
Clients et comptes rattachés		27 937 385,096	20 309 416,019	24 631 934,949
Moins : Provisions		- 3 613 474,112	- 3 347 947,535	- 3 363 474,112
<i>S/Total</i>	<b>B.6</b>	24 323 910,984	16 961 468,484	21 268 460,837
Autres actifs courants		19 886 383,060	18 231 855,478	18 733 557,172
Moins : Provisions		- 11 324 306,240	- 11 320 756,240	- 11 321 806,240
<i>S/Total</i>	<b>B.7</b>	8 562 076,820	6 911 099,238	7 411 750,932
Placements et autres actifs financiers		6 559 895,482	13 133 285,201	6 567 291,588
Moins : Provisions		- 5 800 000,000	- 5 800 000,000	- 5 800 000,000
<i>S/Total</i>	<b>B.8</b>	759 895,482	7 333 285,201	767 291,588
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>B.9</b>	13 693 314,407	10 363 867,767	19 814 217,323
<b>Total des actifs courants</b>		<b>47 554 468,829</b>	<b>42 026 494,741</b>	<b>49 417 254,505</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>66 438 809,889</b>	<b>59 617 865,274</b>	<b>67 990 767,271</b>

## **GROUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

### **BILAN CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars)

#### **CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

		<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social		12 130 800,000	12 130 800,000	12 130 800,000
Réserves consolidés		16 618 648,622	15 031 732,361	15 037 360,625
Autres capitaux propres		1 821 058,784	1 932 757,550	977 397,589
<b>Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice</b>	<b>B.10</b>	<b>30 570 507,406</b>	<b>29 095 289,911</b>	<b>28 145 558,214</b>
Résultat de l'exercice consolidé	<b>B.11</b>	4 029 983,299	3 373 457,113	9 063 508,309
<b>Total des capitaux propres consolidés avant affectation</b>		<b>34 600 490,706</b>	<b>32 468 747,024</b>	<b>37 209 066,523</b>
<b>INTERETS DES MINORITAIRES</b>				
Réserves des minoritaires		777 249,498	307 771,224	318 971,755
Résultat des minoritaires		21 242,998	55 303,550	128 678,573
<b>Total des minoritaires</b>		<b>798 492,496</b>	<b>363 074,774</b>	<b>447 650,328</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	<b>B.12</b>	883 333,331	1 000 000,000	983 333,333
Autres passifs financiers		0,000	0,000	0,000
Provisions	<b>B.13</b>	2 374 747,362	2 789 972,377	2 778 331,660
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>3 258 080,693</b>	<b>3 789 972,377</b>	<b>3 761 664,993</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>B.14</b>	3 588 230,124	3 935 649,219	3 994 975,658
Autres passifs courants	<b>B.15</b>	24 076 849,201	19 060 421,880	22 560 690,820
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>B.16</b>	116 666,669	0,000	16 718,949
<b>Total des passifs courants</b>		<b>27 781 745,994</b>	<b>22 996 071,099</b>	<b>26 572 385,427</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>31 039 826,687</b>	<b>26 786 043,476</b>	<b>30 334 050,420</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>		<b>66 438 809,889</b>	<b>59 617 865,274</b>	<b>67 990 767,271</b>

**GROUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars)

		<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus		27 591 584,792	23 703 700,929	48 275 618,449
Production immobilisée		40 862,528	137 779,634	390 812,746
Autres produits d'exploitation		662 147,901	252 161,785	720 355,405
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>R.1</b>	<b>28 294 595,221</b>	<b>24 093 642,348</b>	<b>49 386 786,600</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Variation des stocks des produits finis et des encours	<b>R.2</b>	- 60 224,294	- 140 668,685	41 271,228
Achats d'approvisionnements consommés	<b>R.3</b>	3 689 566,843	2 714 018,874	5 183 075,813
Charges de personnel	<b>R.4</b>	15 382 465,128	13 153 156,604	25 804 375,707
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>R.5</b>	698 245,160	828 703,235	1 445 439,260
Autres charges d'exploitation	<b>R.6</b>	3 314 564,048	3 188 070,643	5 677 709,358
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>23 024 616,885</b>	<b>19 743 280,671</b>	<b>38 151 871,366</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>5 269 978,336</b>	<b>4 350 361,678</b>	<b>11 234 915,234</b>
Charges financières nettes	<b>R.7</b>	265 464,677	177 452,588	492 440,595
Produits des placements	<b>R.8</b>	32 865,117	21 916,703	66 318,909
Autres gains ordinaires	<b>R.9</b>	339 911,472	31 047,640	74 912,607
Autres pertes ordinaires	<b>R.10</b>	407 938,993	2 793,803	149 656,797
Quote-part des titres mis en équivalence		- 4 016,692	- 23 892,934	- 89 644,549
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>4 965 334,563</b>	<b>4 199 186,696</b>	<b>10 644 404,809</b>
Impôt sur les bénéfices	<b>R.11</b>	914 108,266	770 426,032	1 452 217,927
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>4 051 226,297</b>	<b>3 428 760,664</b>	<b>9 192 186,882</b>
Eléments extraordinaires (Pertes)		-	-	-
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>4 051 226,297</b>	<b>3 428 760,664</b>	<b>9 192 186,882</b>
Quote part des intérêts minoritaires		21 242,998	55 303,550	128 678,573
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>4 029 983,299</b>	<b>3 373 457,113</b>	<b>9 063 508,309</b>

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

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars )

		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>				
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		4 051 226,297	3 428 760,664	9 192 186,882
<i>Ajustements pour :</i>				
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	<b>F.1</b>	698 245,160	828 703,235	1 445 439,260
. Reprise sur provisions		-403 466,786	0,000	0,000
. Variation des stocks	<b>F.2</b>	-59 737,311	-119 191,764	182 048,462
. Variation des créances	<b>F.3</b>	-3 305 450,147	-2 744 014,059	-7 066 532,989
. Variation des autres actifs courants et non courants	<b>F.4</b>	-1 108 642,371	-910 064,353	-1 217 088,004
. Variation des fournisseurs	<b>F.5</b>	-353 695,338	-731 025,467	-857 477,691
. Variation des autres passifs	<b>F.6</b>	1 515 208,881	1 550 469,623	8 172 500,313
. Plus ou moins value de cession		-20 021,137	0,000	0,000
. Quote-part subvention inscrite au compte résultat		0,000	0,000	0,000
. Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence		4 016,692	23 892,934	89 644,549
. Ecart de conversion	<b>F.7</b>	411 395,838	-17 420,764	-506 131,953
. Prélèvements sur le fonds social	<b>F.8</b>	-556 338,805	-353 283,675	-1 308 643,636
. Variation des placements et autres actifs financiers	<b>F.9</b>	-14 501,894	-151 167,452	-163 535,342
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>858 239,079</b>	<b>805 658,921</b>	<b>7 962 409,851</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	<b>F.10</b>	-723 262,213	-1 144 112,767	-2 320 095,673
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		30 000,000	0,000	0,000
- Décaissement Titres mis en équivalence		0,000	0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	<b>F.11</b>	-167 500,000	-43 000,000	-128 600,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	<b>F.12</b>	64 523,000	53 550,000	108 441,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>- 796 239,213</b>	<b>- 1 133 562,767</b>	<b>- 2 340 254,673</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>				
- Rachat actions propres		0,000	144 536,730	144 536,730
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	<b>F.13</b>	-6 182 850,500	0,000	-3 121 761,750
- Encaissement provenant des emprunts		0,000	0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts		0,000	-3 735,122	-3 735,122
- Encaissement de subvention d'équipement		0,000	0,000	0,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>- 6 182 850,500</b>	<b>140 801,608</b>	<b>- 2 980 960,142</b>
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES</b>				
		0,000	0,000	0,000
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>F.14</b>	<b>- 6 120 850,634</b>	<b>- 187 102,238</b>	<b>2 641 195,036</b>
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<i>19 814 165,041</i>	<i>17 172 970,005</i>	<i>17 172 970,005</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		<i>13 693 314,407</i>	<i>16 985 867,767</i>	<i>19 814 165,041</i>

## - **NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

### **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 SA, 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.

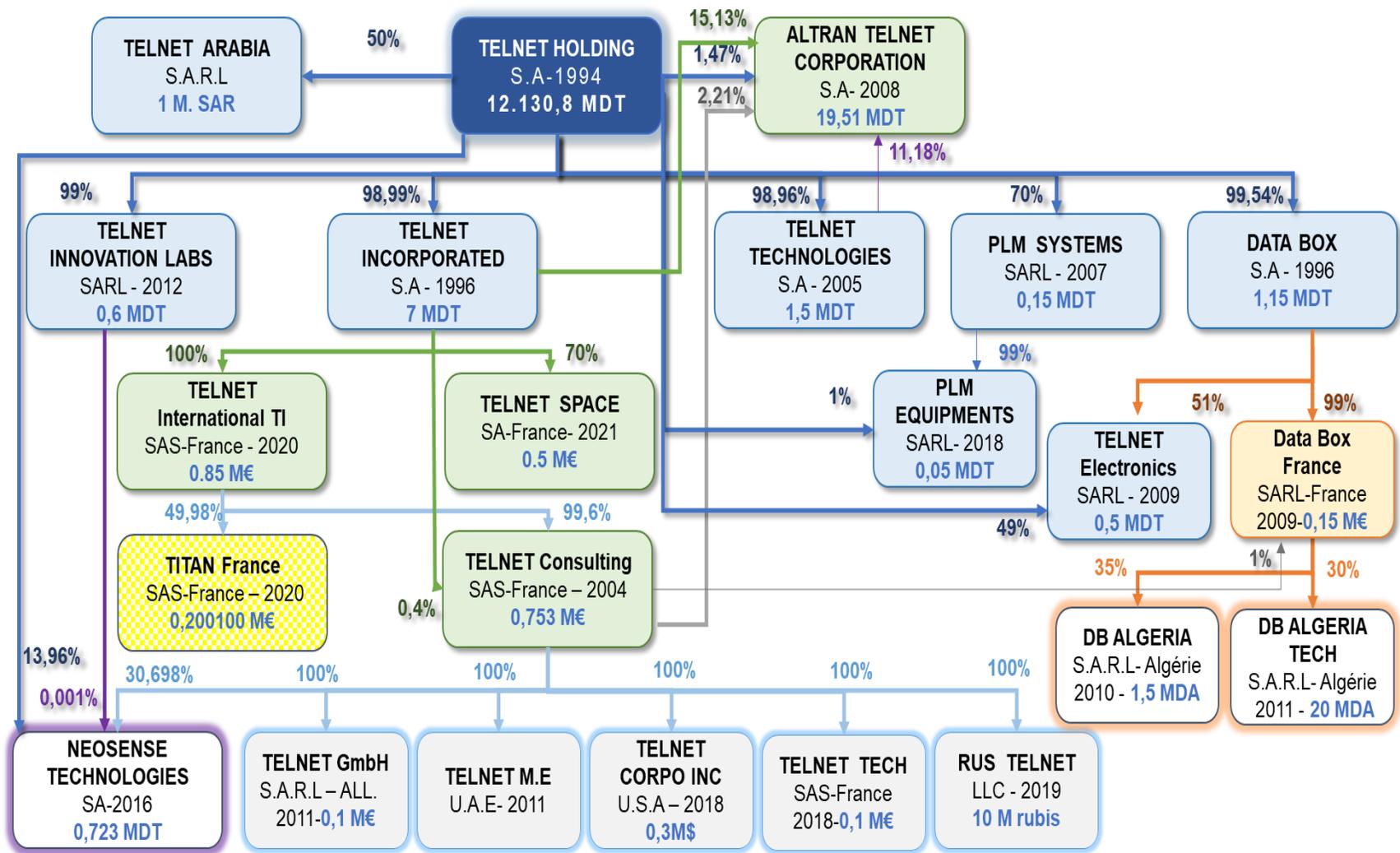
Le groupe TELNET HOLDING est composé, au 30 Juin 2022, des sociétés suivantes :

- « 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 SPACE » : société filiale de droit français ;
- « TELNET RUSSIE » : société filiale de droit Russe
- « TELNET INTERNATIONAL » : Société filiale de droit Français.
- « TITAN France » : Société filiale de droit français ;
- « TELNET ARABIA » : Coentreprise de droit saoudien ;
- « DB ALGERIA » : société associée de droit algérien ;
- « DB ALGERIA TECH » : société associée de droit algérien ;
- « ALTRAN TELNET CORPORATION » (SA non résidente) : société associée ; et
- « AUDIO SENCE » (SA) : société associée.
- « TELNET TECH » : SAS société filiale de droit Français ;

La société Syphax Airlines SA n'a pas été prise en compte dans le périmètre de consolidation vu que le pourcentage de contrôle est de 9% (Inférieur à 20%). En outre, la participation est acquise et détenue dans l'unique perspective d'une cession ultérieure dans un avenir proche.

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

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 30 Juin 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
AUDIO SENCE	13,96%	30,70%	44,66%	Influence notable	44,32%	Mise en équivalence
TELNET INTERNATIONAL	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TITAN France	0%	49,98%	49,98%	Contrôle exclusif	49,47%	Mise en équivalence
TELNET ARABIA	50%	0%	50%	Contrôle Conjoint	50%	Intégration proportionnelle
TELNET SPACE	0%	70%	70%	Contrôle exclusif	69,29%	Intégration globale

### **III- REFERENTIEL COMPTABLE**

Les états financiers intermédiaires 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.

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 desdites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

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

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

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

Les sociétés « ALTRAN TELNET CORPORATION – ATC », « AUDIO SENCE », « DB ALGERIA », « 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 intermédiaires consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- La conversion des comptes des filiales étrangères ;
- 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 consolidées ;
- 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 prévue par IAS 21 exige 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 ou le cumul des comptes**

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exclusive, 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 opérations 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 intragroupes.

### **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 ramené 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 <b>a</b>	57 909,087 <b>B</b>	46 095,634 <b>c = 79,6% b</b>	6 295,634 <b>d = a-c</b>

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'impôt différé / Plus-value construction	-41 154,173
Quote-part Plus-value latente sur construction (20%)	27 436,115
Quote-part Passif d'impôt 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 retraitée 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 des 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 <b>a</b>	500 000,000 <b>b</b>	255 000,000 <b>c = 51% b</b>	500 000,000 <b>d = a-c</b>

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « TELNET ELECTRONICS » est porté 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.

Ainsi, la société a amorti l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 500 000,000 Dinars sur une durée de vingt ans.

- **TELNET GMBH**

Depuis la création de la société « TELNET GMBH » jusqu'au 31/12/2021, la participation de « TELNET HOLDING » était de 80% à travers la société « TELNET CONSULTING ».

Suite à l'acte de cession des parts sociales conclu le 15/03/2022, la société « TELNET CONSULTING » a acquis les 20% restant du capital de la société « TELNET GMBH » pour 20 000Eur. Ainsi, un écart d'acquisition positif (Goodwill) a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres TELNET GMBH	SNC TELNET GMBH	Quote-part	Ecart d'acquisition positif
65 006,000 <b>a</b>	208 152,851 <b>b</b>	41 630,570 <b>c = 20% b</b>	23 375,430 <b>d = a-c</b>

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « TELNET GMBH » est porté de 80% à 100%.

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 23 375,430 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- EVENEMENTS POSTERIEURS A DATE DE CLOTURE

Le groupe TELNET HOLDING, n'a pas enregistré, entre la date d'arrêt des comptes au 30 Juin 2022 et la date d'arrêt 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

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Ecart d'acquisition net Goodwill (N B-1-1)	977 216,044	1 067 263,422	1 010 844,211
Immobilisations incorporelles nettes	3 326 386,535	2 663 359,477	3 362 605,982
Immobilisations corporelles nettes	10 055 567,068	9 565 218,152	9 823 478,454
<b>Total</b>	<b>14 359 169,647</b>	<b>13 295 841,051</b>	<b>14 196 928,647</b>

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

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

### B-1.2. Tableau des immobilisations et amortissements

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

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

**GROUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 Juin 2022**

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 30/06/2022
	SOLDE AU 31/12/2021	Variation	SOLDE AU 30/06/2022	Antérieurs	Variation	Cumul	
<b>Ecart d'acquisition</b>							
Goodwill	2 756 768,455	23 375,430	2 780 143,885	1 745 924,244	57 003,597	1 802 927,841	977 216,044
<b>sous total</b>	<b>2 756 768,455</b>	<b>23 375,430</b>	<b>2 780 143,885</b>	<b>1 745 924,244</b>	<b>57 003,597</b>	<b>1 802 927,841</b>	<b>977 216,044</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>							
Logiciels	1 810 719,755	-1 814,218	1 808 905,537	1 691 448,119	34 405,229	1 725 853,348	83 052,189
Développement Nanosatellite encours	3 243 334,346	0,000	3 243 334,346	0,000	0,000	0,000	3 243 334,346
<b>sous total</b>	<b>5 054 054,101</b>	<b>-1 814,218</b>	<b>5 052 239,883</b>	<b>1 691 448,119</b>	<b>34 405,229</b>	<b>1 725 853,348</b>	<b>3 326 386,535</b>
<b>Immobilisation corporelles</b>							
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	61 440,135	1 951 118,241	4 628 755,431
AAI, matériel et outillage	7 652 757,309	551 736,286	8 204 493,595	5 395 684,707	108 755,927	5 504 440,634	2 700 052,961
Matériel informatique	4 587 904,692	-102 903,858	4 485 000,834	3 774 261,029	96 472,748	3 870 733,777	614 267,057
Matériel de transport	786 712,337	0,000	786 712,337	747 233,523	18 130,896	765 364,419	21 347,918
Equipement de bureau	2 819 150,688	90 569,852	2 909 720,540	2 347 409,110	22 513,960	2 369 923,070	539 797,470
<b>sous total</b>	<b>23 977 744,929</b>	<b>539 402,280</b>	<b>24 517 147,209</b>	<b>14 154 266,475</b>	<b>307 313,666</b>	<b>14 461 580,141</b>	<b>10 055 567,068</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>31 788 567,485</b>	<b>560 963,492</b>	<b>32 349 530,977</b>	<b>17 591 638,838</b>	<b>398 722,492</b>	<b>17 990 361,330</b>	<b>14 359 169,647</b>

## B.2 Titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Participation au capital de Altran Telnet	3 536 890,816	3 285 903,637	3 376 832,703
Participation au capital de Audio Sense	290 009,802	295 434,717	292 428,482
Participation au capital de Titan France	5 068,076	0,000	173 953,881
<b>Total Titres mis en équivalence</b>	<b>3 831 968,694</b>	<b>3 581 338,354</b>	<b>3 843 215,066</b>

## B.3 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Titres de participation « SYPHAX AIRLINES »	2 500 000,000	2 500 000,000	2 500 000,000
Titres de participation « SGTS »	60 000,000	60 000,000	60 000,000
Prêts au personnel	205 654,503	102 489,000	89 559,503
Dépôts et cautionnements versés	156 161,604	155 086,685	154 047,376
<b>Total Immobilisations financières brutes</b>	<b>2 921 816,107</b>	<b>2 817 575,685</b>	<b>2 803 606,879</b>
<b>- Provisions</b>	<b>2 505 659,503</b>	<b>2 505 659,503</b>	<b>2 505 659,503</b>
<b>Total Immobilisations financières nettes</b>	<b>416 156,604</b>	<b>311 916,182</b>	<b>297 947,376</b>

## B.4 Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Frais préliminaires Telnet USA	0,000	175 986,000	0,000
Frais préliminaires Telnet ARABIA	277 046,115	226 288,947	235 421,677
<b>Total Titres mis en équivalence</b>	<b>277 046,115</b>	<b>402 274,947</b>	<b>235 421,677</b>

## B.5 Stocks

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Stocks prestation de service encours	60 193,389	177 342,308	0,000
Stocks de marchandises	189 320,192	313 674,188	189 776,270
<b>Total Stocks bruts</b>	<b>249 513,581</b>	<b>491 016,496</b>	<b>189 776,270</b>
<b>- Provisions</b>	<b>-34 242,445</b>	<b>-34 242,445</b>	<b>-34 242,445</b>
<b>Total Stocks nets</b>	<b>215 271,136</b>	<b>456 774,051</b>	<b>155 533,825</b>

## B.6 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Clients ordinaires	23 904 598,106	17 429 277,565	21 049 147,959
Clients douteux	4 032 786,990	2 880 138,454	3 582 786,990
<b>Total Clients et comptes rattachés bruts</b>	<b>27 937 385,096</b>	<b>20 309 416,019</b>	<b>24 631 934,949</b>
<b>- Provisions</b>	<b>-3 613 474,112</b>	<b>-3 347 947,535</b>	<b>-3 363 474,112</b>
<b>Total Clients et comptes rattachés nets</b>	<b>24 323 910,984</b>	<b>16 961 468,484</b>	<b>21 268 460,837</b>

### B.7 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Etat crédit de TVA à reporter	2 398 911,435	2 084 417,402	2 050 901,568
Débiteurs divers	10 187 382,358	10 093 080,772	10 105 611,932
Charges constatées d'avance	267 410,780	223 674,268	205 315,210
Avances au personnel	999 596,713	824 503,960	702 254,790
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	277 128,658	163 495,930	191 320,703
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	116 931,782	66 670,338	66 134,397
Fournisseurs avoirs à recevoir	36 865,799	36 736,611	47 895,945
Produits à recevoir	4 334 534,317	3 683 990,985	4 000 219,867
Créance sur cession immobilisation	16 371,057	16 371,057	16 371,057
Etat excédent d'impôt à reporter	1 210 759,853	998 423,847	1 307 041,395
Blocage de fonds	40 490,308	40 490,308	40 490,308
- Provisions	-11 324 306,240	-11 320 756,240	-11 321 806,240
<b>Total Autres actifs courants</b>	<b>8 562 076,820</b>	<b>6 911 099,238</b>	<b>7 411 750,932</b>

### B.8 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
SANADET SICAV	12 531,712	10 289,016	10 525,824
AXIS TRESORIE SICAV	482 572,564	457 951,344	470 079,474
SALAMETT CAP FCP/AFC	113,664	107,796	110,748
Placements en devises	0,000	6 622 000,000	0,000
Echéances à moins d'un an sur prêts	264 677,542	242 937,045	286 575,542
Prêt à court terme Syphax Airlines	5 800 000,000	5 800 000,000	5 800 000,000
-Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000	-5 800 000,000
<b>Total Placements et autres actifs</b>	<b>759 895,482</b>	<b>7 333 285,201</b>	<b>767 291,588</b>

### B.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Banques	13 642 638,983	10 328 580,119	19 784 430,413
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	7 081,860
Caisse	24 576,571	21 597,795	16 097,057
Avances sur dépenses	19 016,993	6 607,993	6 607,993
<b>Total Liquidités et équivalents de</b>	<b>13 693 314,407</b>	<b>10 363 867,767</b>	<b>19 814 217,323</b>

### B.10 Capitaux propres consolidés avant résultat de la période

Les capitaux propres consolidés avant résultat de la période totalisent au 30 Juin 2022 un montant de **30 570 507,406 dinars**.

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>Réserves pour fonds social</b>	<b>Réserves consolidées</b>
<b>Capitaux propres avant consolidation</b>	32 632 594,213	2 838 277,339	10 059 732,127	1 821 058,784	
<b>Ajustement</b>	-	- 56 002,127	- 2 659 371,104		155 504,979
<b>Homogénéisation</b>			260 919,954		
<b>Elimination</b>			5 863 660,508		- 3 292 664,190
<b>Répartition</b>	-20 501 794,213	-2 782 275,212	-13 524 941,485		19 755 807,834
<b>Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice</b>	<b>12 130 800,000</b>	-	-	<b>1 821 058,784</b>	<b>16 618 648,622</b>

## B.11 Résultat de la période consolidé (part du groupe)

Le résultat consolidé au 30 Juin 2022 (part du groupe) totalise..... **4 029 983,299 dinars**

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

	Avant consolidation	Ajustement	Homogénéisation	Elimination	TOTAL
<b>Produits d'exploitation</b>					
Revenus	29 547 436,416	-		- 1 955 851,624	27 591 584,792
Production immobilisée	-			40 862,528	40 862,528
Produits des participations	5 107 500,000			- 5 107 500,000	-
Autres produits d'exploitation	2 041 727,901			- 1 379 580,000	662 147,901
Subvention d'exploitation					-
<b>Total</b>	<b>36 696 664,317</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 8 402 069,096</b>	<b>28 294 595,221</b>
<b>Charges d'exploitation</b>					
Variation des stocks des produits finis et des encours	- 60 224,294			-	60 224,294
Achats d'approvisionnements consommés	4 058 015,734	- 896,171		- 367 552,720	3 689 566,843
Charges de personnel	15 398 393,410	- 15 928,282			15 382 465,128
Dotations aux amortissements et aux provisions	386 758,465	305 947,499	3 851,702	1 687,494	698 245,160
Autres charges d'exploitation	6 263 044,793	- 22 149,253		- 2 926 331,492	3 314 564,048
<b>Total</b>	<b>26 045 988,108</b>	<b>266 973,793</b>	<b>3 851,702</b>	<b>- 3 292 196,718</b>	<b>23 024 616,885</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>10 650 676,209</b>	<b>- 266 973,793</b>	<b>- 3 851,702</b>	<b>- 5 109 872,378</b>	<b>5 269 978,336</b>
Charges financières nettes	331 000,296			- 65 535,619	265 464,677
Produits des placements	186 815,852			- 153 950,735	32 865,117
Autres gains ordinaires	339 911,472	-		-	339 911,472
Autres pertes ordinaires	407 938,993	-		-	407 938,993
Quote-part des Titres mis en équivalence		- 4 016,692			- 4 016,692
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>	<b>10 438 464,244</b>	<b>- 270 990,485</b>	<b>- 3 851,702</b>	<b>- 5 198 287,494</b>	<b>4 965 334,563</b>
Impôt sur les bénéfices	916 088,602	- 1 402,581	- 577,755		914 108,266
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>	<b>9 522 375,642</b>	<b>- 269 587,904</b>	<b>- 3 273,947</b>	<b>- 5 198 287,494</b>	<b>4 051 226,297</b>
Eléments extraordinaires (Pertes)					-
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>9 522 375,642</b>	<b>- 269 587,904</b>	<b>- 3 273,947</b>	<b>- 5 198 287,494</b>	<b>4 051 226,297</b>
Quote-part des minoritaires dans le résultat					21 242,998
<b>Résultat net consolidé (Part du groupe)</b>					<b>4 029 983,299</b>

## B.12 Emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Emprunt bancaire -PLM	883 333,331	1 000 000,000	983 333,333
<b>Total Emprunts</b>	<b>883 333,331</b>	<b>1 000 000,000</b>	<b>983 333,333</b>

## B.13 Provisions

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Provision individuelle TELNET HOLDING	1 390 000,000	1 390 000,000	1 390 000,000
Provision individuelle TELNET INC	427 698,500	427 698,500	427 698,500
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	10 000,000	210 000,000	198 466,786
Provision individuelle TELNET TECH	435 000,000	650 000,000	650 000,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	12 048,862	12 273,877	12 166,374
<b>Total Provisions</b>	<b>2 374 747,362</b>	<b>2 789 972,377</b>	<b>2 778 331,660</b>

#### B.14 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Fournisseurs d'exploitation	3 350 747,852	3 830 895,414	3 704 443,190
Fournisseurs d'immobilisations	237 482,272	104 753,805	290 532,468
<b>Total Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>3 588 230,124</b>	<b>3 935 649,219</b>	<b>3 994 975,658</b>

#### B.15 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Actionnaires et associés dividendes à payer	5 817,150	3 126 629,400	4 867,650
Charges à payer	7 997 547,535	7 743 891,784	7 279 470,989
Créditeurs divers	311 645,958	103 190,673	180 349,274
Produits constatés d'avance	6 353 218,475	379 707,836	6 727 092,175
Organisme de sécurité sociale	1 825 240,200	1 968 596,244	2 047 207,657
Clients avances et acomptes	76 899,669	88 131,008	46 899,669
Clients avoirs à établir	402 476,357	402 476,357	402 476,357
Rémunération due au personnel	157 331,832	165 144,783	167 695,345
Etat, impôts et taxes	3 952 028,570	2 755 183,805	3 041 294,080
Produits constatés créances Syphax	2 994 643,455	2 327 469,990	2 663 337,624
<b>Total Autres passifs courants</b>	<b>24 076 849,201</b>	<b>19 060 421,880</b>	<b>22 560 690,820</b>

#### B.16 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Echéance à (- d'un an sur crédit	116 666,669	0,000	16 666,667
Découverts bancaires	0,000	0,000	52,282
<b>Total Concours bancaires et</b>	<b>116 666,669</b>	<b>0,000</b>	<b>16 718,949</b>

### VII- NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE RESULTAT

#### R.1. Produits d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Chiffre d'affaires export	26 814 304,719	22 938 538,690	46 890 272,980
Chiffre d'affaires local	777 280,073	765 162,239	1 385 345,469
Autres produits d'exploitation	258 681,115	252 161,785	720 355,405
Reprise sur provision	403 466,786	0,000	0,000
Production immobilisée	40 862,528	137 779,634	390 812,746
<b>Total Produits d'exploitation</b>	<b>28 294 595,221</b>	<b>24 093 642,348</b>	<b>49 386 786,600</b>

**R.2. Variation des stocks des produits finis et des encours**

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Variation de stock - DATA BOX	-19 401,788	22 468,920	41 271,228
Variation de stock - TELNET INC	-14 658,853	-85 307,915	0,000
Variation de stock - TELNET TECH	-16 744,907	-77 829,690	0,000
Variation de stock - DATA BOX	-9 418,746	0,000	0,000
<b>Total Variation des stocks</b>	<b>-60 224,294</b>	<b>-140 668,685</b>	<b>41 271,228</b>

**R.3. Achats d'approvisionnements consommés**

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
	3 351,098	13 275,800	16 355,303
Achat carburant	38 445,128	14 289,994	45 749,007
Achat facturable au client	3 185 335,955	2 371 299,752	4 443 296,828
Achat de marchandises et de	233 638,959	213 161,984	497 932,351
Achat Eau, Électricité et Gaz	228 795,703	97 654,244	170 405,915
Achat fournitures et consommables	0,000	4 337,100	9 336,409
<b>Total approvisionnements</b>	<b>3 689 566,843</b>	<b>2 714 018,874</b>	<b>5 183 075,813</b>

**R.4. Charges de personnel**

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Salaires brut et charges connexes	14 342 234,561	12 351 281,868	25 150 115,601
Congés payés	1 040 230,567	801 874,736	654 260,106
<b>Total Charges de personnel</b>	<b>15 382 465,128</b>	<b>13 153 156,604</b>	<b>25 804 375,707</b>

**R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions**

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	22 956,163	38 536,842	71 430,404
Dot aux amort. immobilisations corporelles	365 785,400	346 372,726	693 816,615
Dot aux amort. écart d'acquisition	57 003,597	56 419,211	112 838,422
Dot aux amort. frais préliminaires	0,000	0,000	175 986,000
Dot aux provisions créances	250 000,000	187 374,456	202 901,033
Dot aux provisions autres actifs courants	2 500,000	0,000	0,000
Dot aux provisions pour risques et charges	0,000	200 000,000	188 466,786
<b>Total Dot aux amortissements et provisions</b>	<b>698 245,160</b>	<b>828 703,235</b>	<b>1 445 439,260</b>

**R.6. Autres charges d'exploitation**

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Charges locatives	681 248,899	756 825,958	1 031 161,281
Déplacement, mission et réception	774 122,477	794 041,836	1 524 066,224
Divers services extérieurs	266 140,949	461 826,584	564 438,875
Entretien & réparation	98 968,605	71 213,481	198 272,046
Frais de transport	25 645,955	24 945,336	42 299,228
Frais postaux et de télécommunication	139 574,554	131 859,893	276 234,862
Honoraires	500 243,776	391 710,004	852 029,169
Impôts et taxes	211 178,248	154 016,296	347 089,933
Jetons de présence	260 439,560	123 626,373	250 000,000
Primes d'assurances	34 226,852	34 455,043	70 977,719
Recherches, publicité, publication et	252 269,075	169 452,330	370 434,690
Services bancaires	70 505,098	74 097,509	150 705,331
<b>Total Autres charges</b>	<b>3 314 564,048</b>	<b>3 188 070,643</b>	<b>5 677 709,358</b>

**R.7. Charges financières nettes**

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Agios et intérêts	93 228,617	93 637,244	165 855,561
Intérêts sur crédits bail	0,000	23,041	23,041
Pertes et gains de change	172 236,060	83 792,303	326 561,993
<b>Total Charges financières nettes</b>	<b>265 464,677</b>	<b>177 452,588</b>	<b>492 440,595</b>

**R.8. Produits des placements**

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Revenus des valeurs mobilières	32 865,117	21 916,703	66 318,909
<b>Total Produits des placements</b>	<b>32 865,117</b>	<b>21 916,703</b>	<b>66 318,909</b>

**R.9. Autres gains ordinaires**

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Autres gains sur éléments non récurrents	339 911,472	31 047,640	74 912,607
<b>Total Autres gains ordinaires</b>	<b>339 911,472</b>	<b>31 047,640</b>	<b>74 912,607</b>

**R.10. Autres pertes ordinaires**

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Amendes et Pénalités	219 090,405	1 872,407	100 895,872
Pertes sur éléments non récurrent	188 848,588	921,396	48 760,925
<b>Total Autres pertes ordinaires</b>	<b>407 938,993</b>	<b>2 793,803</b>	<b>149 656,797</b>

**R.11. Impôt sur les bénéfices**

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
Impôts sur les sociétés	918 183,621	772 428,035	1 456 293,282
Charges d'impôts différés	-4 075,355	-2 002,003	-4 075,355
<b>Total Impôt sur les bénéfices</b>	<b>914 108,266</b>	<b>770 426,032</b>	<b>1 452 217,927</b>

**VIII- NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE****F1. Dotation aux amortissements & provisions groupe**

Désignation	Solde au 30/06/2022
Dot aux amort. Immobilisations incorporelles	22 956,163
Dot aux amort. Immobilisations corporelles	365 785,400
Dot aux amort. Écart d'acquisition	57 003,597
Dot aux provisions créances	250 000,000
Dot aux provisions autres actifs courants	2 500,000
<b>Total Dot aux amortissements et provisions</b>	<b>698 245,160</b>

**F2. Variation des stocks**

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 30/06/2022	Variation
Stocks prestation de service encours	0,000	60 193,389	-60 193,389
Stocks de marchandises	189 776,270	189 320,192	456,078
<b>TOTAL</b>	<b>189 776,270</b>	<b>249 513,581</b>	<b>-59 737,311</b>

**F3. Variation des créances**

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 30/06/2022	Variation
Clients ordinaires	21 049 147,959	23 904 598,106	-2 855 450,147
Clients douteux	3 582 786,990	4 032 786,990	-450 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>24 631 934,949</b>	<b>27 937 385,096</b>	<b>-3 305 450,147</b>

**F4. Variation des autres actifs**

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 30/06/2022	Variation
Etat crédit de TVA à reporter	2 050 901,568	2 398 911,435	-348 009,867
Débiteurs divers	10 105 611,932	10 187 382,358	-81 770,426
Charges constatées d'avance	205 315,210	267 410,780	-62 095,570
Avances au personnel	702 254,790	999 596,713	-297 341,923
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	66 134,397	116 931,782	-50 797,385
Fournisseurs avoirs à recevoir	47 895,945	36 865,799	11 030,146
Produits à recevoir	4 000 219,867	4 334 534,317	-334 314,450
Etat excédent d'impôt à reporter	1 307 041,395	1 210 759,853	96 281,542

Blocage de fonds	40 490,308	40 490,308	0,000
Autres actifs non courants	235 421,677	277 046,115	-41 624,438
<b>Variation des autres actifs</b>	<b>18 761 287,089</b>	<b>19 869 929,460</b>	<b>-1 108 642,371</b>

#### F5. Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Fournisseurs d'exploitation	3 350 747,852	3 704 443,190	-353 695,338
<b>TOTAL</b>	<b>3 350 747,852</b>	<b>3 704 443,190</b>	<b>-353 695,338</b>

#### F6. Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Charges à payer	7 997 547,535	7 279 470,989	718 076,546
Créditeurs divers	311 645,958	180 349,274	131 296,684
Produits constatés d'avance	6 353 218,475	6 727 092,175	-373 873,700
Organisme de sécurité sociale	1 825 240,200	2 047 207,657	-221 967,457
Clients avances et acomptes	76 899,669	46 899,669	30 000,000
Clients avoirs à établir	402 476,357	402 476,357	0,000
Rémunération due au personnel	157 331,832	167 695,345	-10 363,513
Etat, impôts et taxes	3 952 028,570	3 041 294,080	910 734,490
Produits constatés créances Syphax	2 994 643,455	2 663 337,624	331 305,831
<b>TOTAL</b>	<b>24 071 032,051</b>	<b>22 555 823,170</b>	<b>1 515 208,881</b>

#### F7. Ecart de conversion

Désignation	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	-49 603,964	-383 548,483	333 944,519
Ecart de conversion DATA BOX France	311 431,220	331 213,490	-19 782,270
Ecart de conversion TELNET GMBH	7 075,412	-61 704,086	68 779,498
Ecart de conversion TELNET MIDDLE EAST	-45 097,856	-45 197,094	99,238
Ecart de conversion TELNET TECH	6 925,521	12 681,564	-5 756,043
Ecart de conversion TELNET USA	71 598,514	-15 442,452	87 040,966
Ecart de conversion TELNET RUSSIE	-80 624,658	-80 624,657	-0,001
Ecart de conversion TELNET INTERNATIONAL	300,019	64 160,797	-63 860,778
Ecart de conversion TITAN France	0,000	-98,106	98,106
Ecart de conversion TELNET SPACE	-228,442	0,000	0,000
Ecart de conversion TELNET ARABIA	6 833,902	-3 998,701	10 832,603
<b>TOTAL</b>	<b>228 609,668</b>	<b>-182 557,728</b>	<b>411 395,838</b>

#### F8. Prélèvements sur le fonds social

Désignation	Solde au 30/06/2022
Prélèvements sur le fonds social de Telnet HOLDING	-100 439,579
Prélèvements sur le fonds social de Telnet INC	-231 274,469
Prélèvements sur le fonds social de Telnet TECH	-155 111,675
Prélèvements sur le fonds social de DATA BOX	-24 605,828
Prélèvements sur le fonds social de PLM	-44 907,254
<b>TOTAL</b>	<b>-556 338,805</b>

#### F9. Variation des placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 30/06/2022	Variation
SANADET SICAV	10 525,824	12 531,712	-2 005,888
AXIS TRESORIE SICAV	470 079,474	482 572,564	-12 493,090
SALAMETT CAP FCP/AFC	110,748	113,664	-2,916
<b>TOTAL</b>	<b>480 716,046</b>	<b>495 217,940</b>	<b>-14 501,894</b>

#### F10. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 30/06/2022	Variation
Logiciels	1 810 719,755	1 808 905,537	1 814,218
Développement Nanosatellite Encours	3 243 334,346	3 243 334,346	0,000
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	7 237 543,119	-344 954,334
Matériel informatique	4 587 904,692	4 485 000,834	102 903,858
Matériel de transport	786 712,337	786 712,337	0,000
Equipement de bureau	2 819 150,688	2 909 720,540	-90 569,852
Aménagements encours	760 168,524	966 950,476	-206 781,952
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	191 320,703	277 128,658	-85 807,955
Fournisseurs d'immobilisations	-290 532,468	-237 482,272	-53 050,196
Valeur Brute des immobilisations cédés	0,000	46 816,000	-46 816,000
<b>TOTAL</b>	<b>28 932 587,265</b>	<b>29 655 849,478</b>	<b>-723 262,213</b>

#### F11. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2022
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET HOLDING	-66 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts et caution /TELNET INC	-74 500,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	-27 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>-167 500,000</b>

**F12. Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2022</b>
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	12 370,000
Remboursement de prêts/ TELNET INC	37 635,000
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	7 400,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	2 000,000
Remboursement de prêts / PLM	5 118,000
<b>TOTAL</b>	<b>64 523,000</b>

**F13. Dividendes et autres distribution**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2022</b>
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
<b>TOTAL</b>	<b>-6 182 850,500</b>

**F14. Variation de trésorerie**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2022</b>	<b>Solde au 31/12/2021</b>	<b>Variation</b>
Banques	13 642 638,983	19 784 430,413	-6 141 791,430
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisse	24 576,571	16 097,057	8 479,514
Avances sur dépenses	19 016,993	6 607,993	12 409,000
Découverts bancaires	0,000	-52,282	52,282
	<b>13 693 314,407</b>	<b>19 814 165,041</b>	<b>-6 120 850,634</b>

*Tunis, le 22 septembre 2022*

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

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES Co-COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES  
ARRETES AU 30 JUIN 2022**

***Introduction***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 ter de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires consolidés ci-joints du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales portant sur la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2022. Ces états financiers intermédiaires consolidés comprenant le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé arrêtés à cette date ainsi que les notes aux états financiers intermédiaires consolidés. Ils font apparaître un résultat bénéficiaire net part du groupe de 4 029 983 dinars et un total net du bilan de 66 438 810 dinars.

La préparation des états financiers intermédiaires consolidés relève de la responsabilité du Conseil d'Administration de la société.

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur lesdits états financiers sur la base de notre examen limité.

***Etendue de l'examen limité***

Nous avons conduit cet examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers intermédiaires consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés du groupe constitués par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales arrêtés au 30 juin 2022, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **Paragraphes d'observations**

- 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 a été important pour notre revue limitée, car le solde de l'écart d'acquisition des titres DATA BOX de 977 216,044 TND au 30 juin 2022 est significatif au regard des états financiers consolidés.

Les informations fournies par le groupe sur le goodwill figurent à la Note « V- Procédures suivies pour la préparation des états financiers consolidés » qui expliquent que le goodwill est amorti, selon les dispositions de la norme comptable N°38, relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, le groupe a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

La direction du groupe a réalisé un test de dépréciation et a estimé que la durée d'utilité attendue du goodwill n'est pas significativement différente des estimations antérieures. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Notre revue limitée consiste, 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.

- La procédure de recouvrement des créances au sein de certaines filiales du groupe (TELNET INC, TELNET TECHNOLOGIES SA, PLM SYSTEMS SA) mérite d'être activée.

Notre conclusion ne comporte pas de réserves à l'égard de ces points.

### **Les Co-commissaires aux comptes**

**Mahmoud TRIKI**

**F.M.B.Z KPMG Tunisie**

**Hassen BOUITA**

*Directeur Associé*