

Groupe "TELNET HOLDING"

**Rapport des Commissaires aux comptes sur
Les Etats financiers consolidés au 31 Décembre 2016**

Cabinet Sleheddine ZAHAF

11 Rue cheikh megdiche,
3000 – Sfax, Tunisie
Téléphone +216 74 210 344
Télécopie +216 74 297 471
E-mail: szahaf@planet.tn



F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Immeuble KPMG,6 Rue du Riyal,
Les Berges du Lac, 1053 Tunis, Tunisie
Téléphone: + 216 71 194 344
Télécopie: + 216 71 194 320
E-mail: tn-fmfbz@kpmg.com

Tunis, le 25 Mai 2017

*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 2016**

Introduction

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 ci-joints du Groupe constitué par la société **TELNET HOLDING SA** et ses filiales, 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 2016, ainsi que les notes aux états financiers consolidés.

Responsabilité de la direction relative aux états financiers consolidés

Ces états financiers consolidés qui font apparaître un total net de bilan consolidé de 35 364 628,530 TND et un résultat bénéficiaire net consolidé (Part du groupe) de 2 945 966,757 TND, ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Le conseil est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des commissaires aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers consolidés afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec réserve.

Fondement de l'opinion avec réserve

Une provision complémentaire de l'ordre de 600 000 TND, relative aux risques inhérents à l'activité du groupe, mérite d'être constatée.

Opinion avec réserve

À notre avis, et sous réserve de l'incidence du point décrit dans le paragraphe « *Fondement de l'opinion avec réserve* », les états financiers consolidés sont sincères et réguliers et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe constitué par la société TELNET HOLDING et ses filiales au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

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

Au 31 Décembre 2016, la société TELNET HOLDING SA détenait encore 41.388 de ses titres figurant dans les états financiers consolidés pour un montant de 147 424,056 TND.

Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi 94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans.

Le Conseil d'Administration de TELNET HOLDING SA, réuni le 4 Octobre 2016, a donné son accord pour la revente graduelle des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation ; aucune régularisation n'a intervenu jusqu'au 31 décembre 2016.

Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

Vérifications et informations spécifiques

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

- 1- En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration du groupe. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, de remarques particulières.
- 2- En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUAITA
Directeur Associé

Groupe Telnet Holding

Etats financiers consolidés arrêtés au 31

Décembre 2016

GRUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
 CENTRE URBAIN NORD
 1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition		1 575 036,321	1 687 874,743
Immobilisations incorporelles		1 494 679,788	1 034 406,323
Moins : amortissement	-	903 632,157	-687 974,184
<i>S/Total</i>	B.1	591 047,631	346 432,139
Immobilisations corporelles		19 998 663,078	19 566 046,943
Moins : amortissement	-	9 800 413,841	-8 724 566,502
<i>S/Total</i>	B.1	10 198 249,237	10 841 480,441
Titres mis en équivalences		-	-
Immobilisations financières		2 758 295,401	2 787 749,871
Moins : Provisions	-	2 500 000,000	-2 500 000,000
<i>S/Total</i>	B.2	258 295,401	287 749,871
Total des actifs immobilisés		12 622 628,590	13 163 537,194
Autres actifs non courants		138 545,052	0,000
Total des actifs non courants		12 761 173,642	13 163 537,194
ACTIFS COURANTS			
Stocks		1 238 827,902	1 337 062,508
Moins : Provisions	-	11 205,445	-11 205,445
<i>S/Total</i>	B.3	1 227 622,457	1 325 857,063
Clients et comptes rattachés		15 090 258,519	13 544 019,252
Moins : Provisions	-	2 279 396,923	-2 249 728,954
<i>S/Total</i>	B.4	12 810 861,596	11 294 290,298
Autres actifs courants		14 972 093,109	14 329 154,740
Moins : Provisions	-	11 069 135,621	-10 402 842,049
<i>S/Total</i>	B.5	3 902 957,488	3 926 312,691
Placements et autres actifs financiers		6 145 608,165	6 170 894,659
Moins : Provisions	-	5 800 000,000	-5 800 000,000
<i>S/Total</i>	B.6	345 608,165	370 894,659
Liquidités et équivalents de liquidités	B.7	4 316 405,182	5 069 888,329
Total des actifs courants		22 603 454,888	21 987 243,040
Total des actifs		35 364 628,530	35 150 780,234

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
 CENTRE URBAIN NORD
 1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres		-147 424,056	-147 341,280
Réserves consolidés		3 685 791,588	23 247 291,087
Autres capitaux propres		115 986,865	598 161,389
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	B.8	14 682 354,397	34 726 111,196
Résultat de l'exercice consolidé	B.9	2 945 966,757	-18 527 273,644
Total des capitaux propres consolidés avant affectation		17 628 321,154	16 198 837,552
INTERETS DES MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		314 098,906	296 895,681
Résultat des minoritaires		146 375,569	39 977,870
Total des minoritaires		460 474,475	336 873,551
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B.10	258 116,732	978 819,905
Autres passifs financiers		17 618,225	0,000
Provisions	B.11	1 083 456,028	860 112,849
Total des passifs non courants		1 359 190,985	1 838 932,754
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B.12	3 070 977,430	5 733 286,872
Autres passifs courants	B.13	10 645 351,047	8 912 229,189
Concours bancaires et autres passifs financiers	B.14	2 200 313,439	2 130 620,316
Total des passifs courants		15 916 641,916	16 776 136,377
Total des passifs		17 275 832,901	18 615 069,131
Total capitaux propres et passifs		35 364 628,530	35 150 780,234

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
 CENTRE URBAIN NORD
 1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus		39 286 071,892	38 463 763,734
Production immobilisée		426 951,439	0,000
Autres produits d'exploitation		45 454,179	137 437,350
Subvention d'exploitation		20 871,146	17 055,967
Total des produits d'exploitation	R.1	39 779 348,656	38 618 257,051
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	R.2	-266 184,761	429 453,441
Achats d'approvisionnements consommés	R.3	5 549 718,776	6 517 013,363
Charges de personnel	R.4	22 616 005,573	20 979 166,699
Dotations aux amortissements et aux provisions	R.5	2 330 819,156	21 522 674,915
Autres charges d'exploitation	R.6	7 031 324,302	7 469 269,500
Total des charges d'exploitation		37 261 683,046	56 917 577,918
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 517 665,610	-18 299 320,867
Charges financières nettes	R.7	-318 396,711	1 302 004,095
Produits des placements	R.8	668 110,466	1 283 699,055
Autres gains ordinaires	R.9	178 357,948	156 831,457
Autres pertes ordinaires	R.10	31 155,013	94 459,419
Quote-part des titres mis en équivalence		0,000	-6 205,991
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		3 651 375,722	-18 261 459,860
Impôt sur les bénéfices	R.11	257 580,967	225 835,914
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		3 393 794,755	-18 487 295,774
Éléments extraordinaires (Pertes)		301 452,429	0,000
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		3 092 342,326	-18 487 295,774
Quote part des intérêts minoritaires		146 375,569	39 977,870
RESULTAT NET PART DU GROUPE		2 945 966,757	-18 527 273,644

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
 CENTRE URBAIN NORD
 1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé		3 092 342,326	-18 487 295,774
<i>Ajustements pour :</i>			
· Dotation aux amortissements & provisions groupe	F.1	2 330 819,156	21 522 674,915
· Variation des stocks	F.2	98 234,606	164 211,819
· Variation des créances	F.3	-1 546 239,267	-1 771 449,267
· Variation des autres actifs	F.4	-1 475 392,127	-1 646 087,263
· Variation des fournisseurs	F.5	-2 752 715,973	3 101 552,352
· Variation des autres passifs	F.6	2 183 162,200	935 378,650
· Quote-part subvention inscrite au compte résultat		-1 450,000	-1 450,000
· Plus value de cession		-5 000,000	-37 515,072
· Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence		0,000	6 205,991
· Ecart de conversion	F.7	-458 429,722	-99 244,124
· Prélèvements sur le fonds social	F.8	-1 026 724,524	-668 992,173
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		438 606,675	3 017 990,054
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.9	-767 513,735	-673 343,575
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.10	705 000,000	27 000,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F.11	-114 200,000	-293 780,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F.12	169 928,959	6 229 410,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-6 784,776	5 289 286,425
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres		0,000	-7 059,100
- Encaissement suite à l'émission d'actions	F.13	51 310,000	1 000,000
- Dividendes et autres distributions	F.14	-46 821,400	-376 779,000
- Encaissement provenant des emprunts	F.15	360 000,000	460 000,000
- Remboursement d'emprunts	F.16	-1 744 545,970	-6 737 299,262
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-1 380 057,370	-6 660 137,362
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES			
		0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE	F.17	-948 235,471	1 647 139,117
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<i>4 575 526,155</i>	<i>2 928 387,038</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		<i>3 627 290,684</i>	<i>4 575 526,155</i>

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016

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 2016, de quinze sociétés :

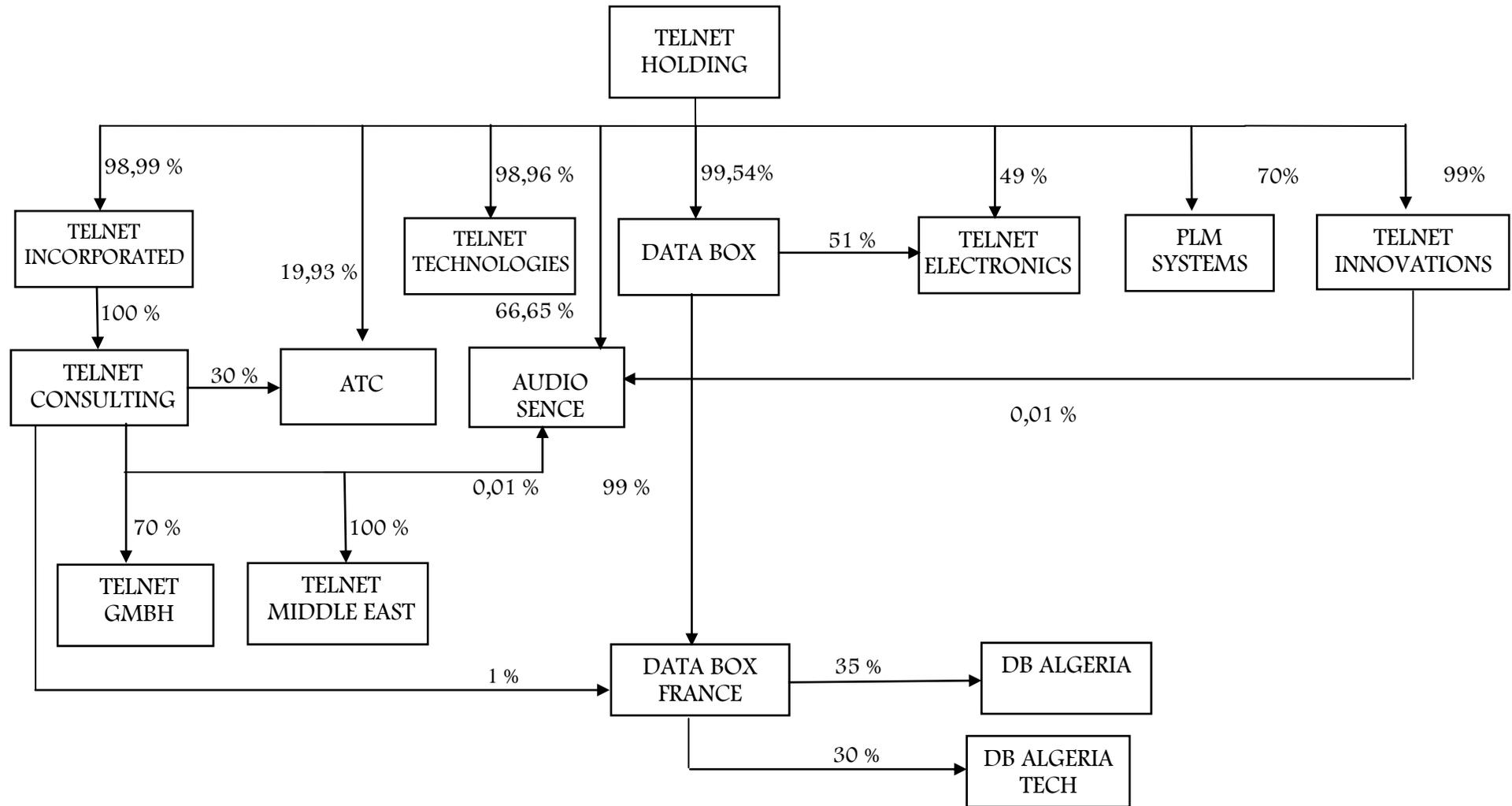
- « TELNET HOLDING » (SA) : société mère ;
- « DATA BOX » (SA) : société filiale ;
- « DATA BOX France » (SARL) : société filiale de droit français ;
- « TELNET INCORPORATED » (SA) : société filiale ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SA) : société filiale ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET CONSULTING » (SAS) : société filiale de droit français ;
- « TELNET ELECTRONICS » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET GMBH » : société filiale de droit allemand ;
- « TELNET MIDDLE EAST » : société filiale de droit EAU ;
- « TELNET INNOVATIONS » : société filiale ;
- « DB ALGERIA » : société associée de droit algérien ;
- « DB ALGERIA TECH » : société associée de droit algérien ;
- « ALTRAN TELNET CORPORATION » (SA non résidente) : coentreprise ;
- « AUDIO SENCE » (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 comme suit au 31 Décembre 2016 :

ORGANIGRAMME DU GROUPE TELNET HOLDING



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

Sociétés	% de contrôle			Type de contrôle	% d'intérêt	Mode d'intégration
	% direct	% Indirect	Total			
TELNET HOLDING	100 %	0 %	100 %	Contrôle exclusif	100 %	Intégration globale
TELNET INCORPORATED	98,99 %	0 %	98,99 %	Contrôle exclusif	98,99 %	Intégration globale
DATA BOX	99,54%	0 %	99,54%	Contrôle exclusif	99,54%	Intégration globale
DATA BOX France	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	99,53%	Intégration globale
TELNET TECHNOLOGIES	98,96%	0 %	98,96%	Contrôle exclusif	98,96%	Intégration globale
TELNET CONSULTING	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET ELECTRONICS	49%	51%	100%	Contrôle exclusif	99,77%	Intégration globale
PLM SYSTEMS	70 %	0 %	70 %	Contrôle exclusif	70 %	Intégration globale
ATC	19,93%	30%	49,93%	Contrôle conjoint	49,63%	Intégration proportionnelle
TELNET GMBH	0%	70%	70%	Contrôle exclusif	69,29%	Intégration globale
TELNET MIDDLE EAST	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET INNOVATIONS	99%	0%	99%	Contrôle exclusif	99%	Intégration globale
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	66,66%	0,01%	66,67%	Contrôle exclusif	66,67%	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- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Le Conseil d'administration de votre société « Telnet Holding » réuni en date du 04 avril 2017 a validé l'opération de partenariat stratégique avec « Altran » et a approuvé le prix global de la transaction des quartes activités (Défense, sécurité, DECT « SagemCom » et automobile) à transférer à la société ALTRAN TELNET CORPORATION SA ou à une nouvelle société ; le prix global de cession étant arrêté à 7 000 000 d'euros soit l'équivalent de 17 010 700 Dinars. Le produit provenant de cette cession sera réparti entre les filiales comme suit :

La filiale « TELNET INCORPORATED »9 784 375 Dinars

La filiale « TELNET TECHNOLOGIES SA »7 226 325 Dinars

V- 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 » et « AUDIO SENCE » ont été consolidées par intégration globale.

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

Les sociétés « DB ALGERIA » et « DB ALGERIA TECH » ont été consolidées par la méthode de mise en équivalence.

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

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

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

- Etablissement des comptes consolidés.

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

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

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

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

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concerné principalement :

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

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

2) La conversion des comptes des filiales étrangères

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

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

4) L'élimination des comptes réciproques

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

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

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

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

5) Détermination de l'écart de première consolidation

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

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

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

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

- **DATA BOX**

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

Première variation du périmètre de consolidation

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

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

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

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

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

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

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

Deuxième variation du périmètre de consolidation

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

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

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

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

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

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

- **TELNET ELECTRONICS**

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

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

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

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

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

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

- **Les autres sociétés consolidées**

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

6) Répartition des capitaux propres et élimination des titres

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

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

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

VI- NOTES RELATIVES AU BILAN

B-1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles totalisent au 31 Décembre 2016 un montant net de **12 364 333,189**
Contre au 31 décembre 2015..... **12 875 787,323**
Enregistrant une diminution nette de **- 511 454,134**

Les immobilisations incorporelles et corporelles nettes se détaillent comme suit :

Ecart d'acquisition	1 575 036,321
Goodwill / Acquisition titres DATA BOX	1 575 036,321
Immobilisations incorporelles	591 047,631
Valeurs brutes	1 494 679,788
Amortissements (-)	-903 632,157
Immobilisations corporelles	10 198 249,237
Valeurs brutes	19 998 663,078
Amortissements (-)	-9 800 413,841
TOTAL	12 364 333,189

B-1.1. Politique d'amortissement

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

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

B-1.2. Tableau des immobilisations et amortissements

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

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

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2016

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 31/12/2016
	SOLDE AU 31/12/2015	Variation	SOLDE AU 31/12/2016	Antérieurs	Variation	Cumul	
Ecart d'acquisition							
Goodwill	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	1 068 893,712	112 838,422	1 181 732,134	1 575 036,321
<i>sous total</i>	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	1 068 893,712	112 838,422	1 181 732,134	1 575 036,321
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	1 034 406,323	460 273,465	1 494 679,788	687 974,184	215 657,973	903 632,157	591 047,631
<i>sous total</i>	1 034 406,323	460 273,465	1 494 679,788	687 974,184	215 657,973	903 632,157	591 047,631
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	1 099 755,331	131 597,473	1 231 352,804	5 348 520,868
AAI, matériel et outillage	4 809 636,126	53 065,410	4 862 701,536	2 838 578,403	443 795,148	3 282 373,551	1 580 327,985
Matériel informatique	3 500 015,058	293 134,567	3 793 149,625	2 808 817,965	252 107,400	3 060 925,365	732 224,260
Matériel de transport	653 921,001	34 969,334	688 890,335	417 487,373	32 190,895	449 678,268	239 212,067
Equipement de bureau	2 471 254,855	51 446,824	2 522 701,679	1 559 927,430	216 156,423	1 776 083,853	746 617,826
<i>sous total</i>	19 566 046,943	432 616,135	19 998 663,078	8 724 566,502	1 075 847,339	9 800 413,841	10 198 249,237
TOTAL GENERAL	23 357 221,721	892 889,600	24 250 111,321	10 481 434,398	1 404 343,734	11 885 778,132	12 364 333,189

B-2 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
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	81 537,241	116 455,000
Dépôts et cautionnements versés	116 758,160	111 294,871
Total Immobilisations financières brutes	2 758 295,401	2 787 749,871
(-) Provisions	2 500 000,000	2 500 000,000
Total Immobilisations financières nettes	258 295,401	287 749,871

B-3 Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Stocks prestation de service encourus	752 599,116	486 414,355
Stocks de marchandises	486 228,786	850 648,153
Total Stocks bruts	1 238 827,902	1 337 062,508
(-) Provisions	-11 205,445	-11 205,445
Total Stocks nets	1 227 622,457	1 325 857,063

B-4 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Clients ordinaires	12 630 578,996	11 114 007,698
Clients douteux	2 459 679,523	2 430 011,554
Total Clients et comptes rattachés bruts	15 090 258,519	13 544 019,252
(-) Provisions	-2 279 396,923	-2 249 728,954
Total Clients et comptes rattachés nets	12 810 861,596	11 294 290,298

B-5 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Etat crédit de TVA à reporter	2 085 191,537	1 979 849,822
Débiteurs divers	10 006 696,408	9 974 164,373
Charges constatées d'avance	225 221,520	226 036,537
Avances au personnel	42 255,581	27 710,000
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	68 098,500	68 098,500
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	54 771,380	55 059,744

Fournisseurs avoirs à recevoir	73 538,783	24 367,282
Produits à recevoir	1 107 328,555	448 897,405
Créance sur cession immobilisation	34 001,000	734 001,000
Etat excédent d'impôt à reporter (Provisions)	1 274 989,845 -11 069 135,621	790 970,077 -10 402 842,049
Total Autres actifs courants	3 902 957,488	3 926 312,691

B-6 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
SANADET SICAV	10 396,801	10 078,708
AXIS TRESORIE SICAV	1 501,822	1 611,540
Intérêts payés d'avance	0,000	2 699,669
Echéances à moins d'un an sur prêts personnel	330 109,542	349 304,742
Effets à l'encaissement	3 600,000	7 200,000
Prêt à court terme Syphax Airlines (Provisions)	5 800 000,000 -5 800 000,000	5 800 000,000 -5 800 000,000
Total Placements et autres actifs financiers	345 608,165	370 894,659

B-7 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Banques	4 290 035,649	5 024 857,571
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860
Caisse	12 679,680	31 340,905
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993
Total Liquidités et équivalents de liquidités	4 316 405,182	5 069 888,329

B-8 Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice totalisent au 31 Décembre 2016 un montant de **14 682 354,397**

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

Tableau de partage des capitaux propres	Capital social libéré	Actions propres	Réserves	Résultats reportés	Réserves pour fonds social	Autres capitaux propres	Réserves consolidées	TOTAL
Capitaux propres avant consolidation	25 222 629,193	-147 424,056	6 725 499,936	-6 411 850,767	111 283,303	4 703,562		25 504 841,171
Ajustement				-1 888 140,845			-160 142,861	-2 048 283,706
Homogénéisation				338 500,349				338 500,349
Elimination				2 748 893,798				2 748 893,798
Répartition	-14 194 629,193		-6 725 499,936	5 212 597,465			3 845 934,449	-11 861 597,215
Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	11 028 000,000	-147 424,056	0,000	0,000	111 283,303	4 703,562	3 685 791,588	14 682 354,397

B-9 Résultat de l'exercice consolidé

Le résultat de l'exercice consolidé 2016 (part du groupe) totalise **2 945 966,757**

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

(Exprimé en TND)

	Avant consolidation	Ajustement	Homogénéisation	Elimination	TOTAL
Produits d'exploitation					
Revenus	57 749 370,307			-18 463 298,415	39 286 071,892
Production immobilisée	196 091,939	0,000	0,000	230 859,500	426 951,439
Produits des participations	2 006 650,800			-2 006 650,800	0,000
Autres produits d'exploitation	45 454,179				45 454,179
Subvention d'exploitation	20 871,146				20 871,146
Total	60 018 438,371	0,000	0,000	-20 239 089,715	39 779 348,656
Charges d'exploitation					
Variation des stocks des produits finis et des encours	-266 184,761				-266 184,761
Achats d'approvisionnements consommés	21 374 090,976			-15 824 372,200	5 549 718,776
Charges de personnel	22 616 005,573				22 616 005,573
Dotations aux amortissements et aux provisions	2 745 760,080	-343 494,676	33 498,891	-104 945,139	2 330 819,156
Autres charges d'exploitation	9 521 217,235			-2 489 892,933	7 031 324,302
Total	55 990 889,103	-343 494,676	33 498,891	-18 419 210,272	37 261 683,046
Résultat d'exploitation					
	4 027 549,268	343 494,676	-33 498,891	-1 819 879,443	2 517 665,610
Charges financières nettes					
Charges financières nettes	-227 995,269			-90 401,442	-318 396,711
Produits des placements	746 119,126			-78 008,660	668 110,466
Autres gains ordinaires	272 576,948			-94 219,000	178 357,948
Autres pertes ordinaires	31 155,013			0,000	31 155,013
Quote-part des Titres mis en équivalence					0,000
Résultat des activités ordinaires avant impôt					
	5 243 085,598	343 494,676	-33 498,891	-1 901 705,661	3 651 375,722
Impôt sur les bénéfices	260 973,714	-164,617	-3 228,130		257 580,967

Résultat des activités ordinaires après impôt	4 982 111,884	343 659,293	-30 270,761	-1 901 705,661	3 393 794,755
Eléments extraordinaires (Pertes)	301 452,429				301 452,429
Résultat net de l'exercice	4 680 659,455	343 659,293	-30 270,761	-1 901 705,661	3 092 342,326
Quote-part des minoritaires dans le résultat					146 375,569
Résultat net consolidé (Part du groupe)					2 945 966,757

B-10 Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Emprunt bancaire - TELNET INC	124 484,464	849 902,821
Crédit leasing à LT - TELNET SA	30 632,166	53 689,767
Crédit leasing à LT - DATA BOX	31 453,873	24 983,677
Crédit leasing à LT - PLM	71 546,229	50 243,640
Total Emprunts	258 116,732	978 819,905

B-11 Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Provision individuelle TELNET HOLDING	210 000,000	120 000,000
Provision individuelle TELNET INC	190 000,000	170 000,000
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	180 000,000	180 000,000
Provision individuelle TELNET TECH	250 000,000	150 000,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	153 456,028	140 112,849
Total Provisions	1 083 456,028	860 112,849

B-12 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Fournisseurs d'exploitation	2 811 620,684	5 564 336,657
Fournisseurs d'immobilisations	259 356,746	168 950,215
Total Fournisseurs et comptes rattachés	3 070 977,430	5 733 286,872

B-13 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Actionnaires et associés dividendes à payer	14 369,600	1 441,800
Charges à payer	5 122 285,570	4 733 456,361
Créditeurs divers	13 768,255	10 250,329
Produits constatés d'avance	383 112,857	595 440,955
Organisme de sécurité sociale	1 826 707,886	1 542 633,262
Clients avances et acomptes	61 899,669	81 458,732
Clients avoirs à établir	54 180,000	9 961,191
Rémunération due au personnel	255 458,486	85 855,342
Etat, impôts et taxes	2 913 568,724	1 851 731,217
Total Autres passifs courants	10 645 351,047	8 912 229,189

B-14 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Créances nées sur l'étranger	0,000	230 000,000
Crédit Attijari BANK	0,000	415 150,022
Echéance à (-) d'un an sur emprunt bancaire	725 418,357	672 855,373
Echéance à (-) d'un an sur crédit leasing	76 146,732	53 968,812
Découverts bancaires	689 114,498	494 362,174
Intérêts courus	709 633,852	264 283,935
Total Concours bancaires et autres passifs financiers	2 200 313,439	2 130 620,316

VII- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R-1 Produits d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Chiffre d'affaires export	35 434 792,657	35 728 774,347
Chiffre d'affaires local	3 851 279,235	2 734 989,387
Autres produits d'exploitation	45 454,179	137 437,350
Subvention d'exploitation	20 871,146	17 055,967
Production immobilisée	426 951,439	0,000
Total Produits d'exploitation	39 779 348,656	38 618 257,051

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

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Variation de stock - DATA BOX	-87 611,171	-10 507,181
Variation de stock - TELNET INC	-249 389,476	400 193,520
Variation de stock - TELNET TECH	70 815,886	39 767,102
Total Variation des stocks	-266 184,761	429 453,441

R-3 Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Achat carburant	43 496,741	72 324,728
Achat facturable au client	170 591,879	33 403,949
Achat de marchandises et de licences	4 001 989,267	5 355 640,332
Achat d'études et de prestations de services	665 965,894	450 150,508
Achat Eau, Electricité et Gaz	395 530,336	417 478,351
Achat fournitures et consommables	267 319,955	184 555,099
Achat vêtement professionnel	4 824,704	3 460,396
Total approvisionnements consommés	5 549 718,776	6 517 013,363

R-4 Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Salaires brut et charges connexes	22 273 117,152	20 636 260,168
Congés payés	342 888,421	342 906,531
Total Charges de personnel	22 616 005,573	20 979 166,699

R-5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	212 228,390	184 210,850
Dot aux amort. immobilisations corporelles	1 099 790,803	1 087 388,183
Dot aux amort. écart d'acquisition	112 838,422	479 505,089
Dot aux provisions créances douteuses	69 667,969	1 548 728,744
Dot aux provisions pour risques et charges	210 000,000	70 000,000
Dot aux provisions pour dépréciations immobilisations financières	0,000	1 950 000,000
Dot aux provisions pour dépréciations des comptes Syphax	666 293,572	16 202 842,049
Reprise sur provisions créances clients	-40 000,000	
Total Dot aux amortissements et provisions	2 330 819,156	21 522 674,915

R-6 Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Charges locatives	1 186 611,090	1 145 267,851
Déplacement, mission et réception	3 189 206,379	3 393 800,054
Divers services extérieurs	602 491,618	940 803,209
Entretien & réparation	161 695,764	146 081,789
Frais de transport	51 972,817	53 659,727
Frais postaux et de télécommunication	261 857,535	291 987,576
Honoraires	723 366,828	426 941,672
Impôts et taxes	276 835,369	242 605,097
Jetons de présence	155 000,000	285 000,000
Primes d'assurances	86 275,635	84 662,837
Recherches, publicité, publication et relation public	173 266,607	212 603,905
Services bancaires	162 744,660	245 855,783
Total Autres charges d'exploitation	7 031 324,302	7 469 269,500

R-7 Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Agios et intérêts	230 098,382	283 008,543
Intérêts billets trésorerie	27 092,649	442 377,564
Intérêts sur crédits bail	22 966,787	17 349,461
Pertes de change	593 185,564	907 179,241
Gains de change	-1 191 740,093	-347 910,714
Total Charges financières nettes	-318 396,711	1 302 004,095

R-8 Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Intérêts sur les comptes financiers	666 293,572	1 282 559,968
Revenus des valeurs mobilières	1 816,894	1 139,087
Total Produits des placements	668 110,466	1 283 699,055

R-9 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Gains sur éléments non récurrent et exceptionnel	178 357,948	156 831,457
Total Autres gains ordinaires	178 357,948	156 831,457

R-10 Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Amendes et Pénalités	8 563,678	19 169,988
Pertes sur éléments non récurrent et exceptionnel	22 591,335	75 289,431
Total Autres pertes ordinaires	31 155,013	94 459,419

R-11 Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Impôts sur les sociétés	260 973,714	227 954,364
Charges d'impôts différés	-3 392,747	-2 118,450
Total Impôt sur les bénéfices	257 580,967	225 835,914

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

F-1 Dotation aux amortissements & provisions groupe

Désignation	Solde au 31/12/2016
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	212 228,390
Dot aux amort. immobilisations corporelles	1 099 790,803
Dot aux amort. écart d'acquisition	112 838,422
Dot aux provisions créances douteuses	69 667,969
Dot aux provisions pour risques et charges	210 000,000
Dot aux provisions pour dépréciations des comptes Syphax	666 293,572
Reprise sur provisions créances clients	-40 000,000
Total Dot aux amortissements et provisions	2 330 819,156

F-2 Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2016	Variation
Stocks prestation de service encours	486 414,355	752 599,116	-266 184,761
Stocks de marchandises	850 648,153	486 228,786	364 419,367
TOTAL	1 337 062,508	1 238 827,902	98 234,606

F-3 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2016	Variation
Clients ordinaires	11 114 007,698	12 630 578,996	-1 516 571,298
Clients douteux	2 430 011,554	2 459 679,523	-29 667,969
TOTAL	13 544 019,252	15 090 258,519	-1 546 239,267

F-4 Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2016	Variation
Etat crédit de TVA à reporter	1 979 849,822	2 085 191,537	-105 341,715
Débiteurs divers	9 974 164,373	10 006 696,408	-32 532,035
Charges constatées d'avance	226 036,537	225 221,520	815,017
Avances au personnel	27 710,000	42 255,581	-14 545,581
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	55 059,744	54 771,380	288,364
Fournisseurs avoirs à recevoir	24 367,282	73 538,783	-49 171,501

Produits à recevoir	448 897,405	1 107 328,555	-658 431,150
Etat excédent d'impôt à reporter	790 970,077	1 274 989,845	-484 019,768
Variation des autres actifs courants	13 527 055,240	14 869 993,609	-1 342 938,369
Autres actifs non courants	0,000	138 545,052	-138 545,052
Variation des autres actifs non courants	0,000	138 545,052	-138 545,052
SANADET SICAV	10 078,708	10 396,801	-318,093
AXIS TRESORIE SICAV	1 611,540	1 501,822	109,718
Intérêts payés d'avance	2 699,669	0,000	2 699,669
Effets à l'encaissement	7 200,000	3 600,000	3 600,000
Variation des autres actifs financiers	21 589,917	15 498,623	6 091,294
TOTAL	13 548 645,157	15 024 037,284	-1 475 392,127

F-5 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Fournisseurs d'exploitation	2 811 620,684	5 564 336,657	-2 752 715,973
TOTAL	2 811 620,684	5 564 336,657	-2 752 715,973

F-6 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Charges à payer	5 122 285,570	4 733 456,361	388 829,209
Créditeurs divers	13 768,255	10 250,329	3 517,926
Produits constatés d'avance	383 112,857	595 440,955	-212 328,098
Organisme de sécurité sociale	1 826 707,886	1 542 633,262	284 074,624
Clients avances et acomptes	61 899,669	81 458,732	-19 559,063
Clients avoirs à établir	54 180,000	9 961,191	44 218,809
Rémunération due au personnel	255 458,486	85 855,342	169 603,144
Etat, impôts et taxes	2 913 568,724	1 851 731,217	1 061 837,507
Intérêts courus	709 633,852	264 283,935	445 349,917
Autres passifs financiers	17 618,225	0,000	17 618,225
TOTAL	11 358 233,524	9 175 071,324	2 183 162,200

F-7 Ecart de conversion

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	162 962,623	653 997,922	-491 035,299
Ecart de conversion DATA BOX France	112 703,541	63 457,264	49 246,277
Ecart de conversion TELNET GMBH	13 039,258	11 149,199	1 890,059
Ecart de conversion TELNET MIDDLE EAST	-26 474,768	-7 944,009	-18 530,759
TOTAL	262 230,654	720 660,376	-458 429,722

F-8 Prélèvements sur le fonds social

Désignation	Solde au 31/12/2016
Prélèvements sur le fonds social de Telnet HOLDING	-52 985,805
Prélèvements sur le fonds social de Telnet INC	-361 477,761
Prélèvements sur le fonds social de Telnet TECH	-510 311,655
Prélèvements sur le fonds social de DATA BOX	-62 023,720
Prélèvements sur le fonds social de PLM	-39 925,583
TOTAL	-1 026 724,524

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

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2016	Variation
Logiciels	1 034 406,323	1 494 679,788	-460 273,465
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	4 809 636,126	4 862 701,536	-53 065,410
Matériel informatique	3 500 015,058	3 793 149,625	-293 134,567
Matériel de transport	653 921,001	688 890,335	-34 969,334
Equipement de bureau	2 471 254,855	2 522 701,679	-51 446,824
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	68 098,500	68 098,500	0,000
Fournisseurs d'immobilisations	-168 950,215	-259 356,746	90 406,531
Matériel de transport acquis en leasing	0,000	-93 433,679	93 433,679
Valeur Brute des immobilisations cédés	0,000	58 464,345	-58 464,345
TOTAL	20 499 601,551	21 267 115,286	-767 513,735

F-10 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2016
Prix de cession immobilisations chez TELNET TECH en 2016	5 000,000
Créance sur cession immobilisation début exercice	734 001,000
Créance sur cession immobilisation fin exercice	-34 001,000
TOTAL	705 000,000

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

Désignation	Solde au 31/12/2016
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET HOLDING	(6 400,000)
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET INC	(20 000,000)
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	(67 200,000)
Décaissement suite à l'octroi de prêts /DATA BOX	(11 600,000)
Décaissement suite à l'octroi de prêts /PLM	(9 000,000)
TOTAL	-114 200,000

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

Désignation	Solde au 31/12/2016
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	31 862,200
Remboursement de prêts/ TELNET INC	73 580,759
Remboursement cautions douanières/ TELNET INC	1 016,000
Remboursement caution loyer TELNET INC	600,000
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	52 220,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	3 650,000
Remboursement de prêts /PLM	7 000,000
TOTAL	169 928,959

F-13 Encaissement suite à l'émission d'actions

Désignation	Solde au 31/12/2016
Souscription actionnaires minoritaires augmentation capital Telnet Innovations Labs	1 000,000
Souscription actionnaires minoritaires capital AudioSense	50 310,000
TOTAL	51 310,000

F-14 Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 31/12/2016
Actionnaires TELNET HOLDING	0,000
Actionnaires TELNET INC	-5 072,200
Actionnaires TELNET TECH	0,000
Actionnaires DATA BOX	-1 249,200
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	-40 500,000
TOTAL	-46 821,400

F-15 Encaissement provenant des emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2016
Encaissements Emprunt/TELNET HOLDING	0,000
Encaissements emprunt /TELNET INC	0,000
Encaissements emprunt /TELNET TECHNOLOGIES	0,000
Encaissements emprunt /DATA BOX	360 000,000
TOTAL	360 000,000

F-16 Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2016
Remboursement emprunt TELNET HOLDING	-435 945,160
Remboursement emprunt TELNET INC	-672 855,373
Remboursement emprunt TELNET TECHNOLOGIES	0,000
Remboursement emprunt DATA BOX	-615 729,425
Remboursement emprunt PLM	-20 016,012
TOTAL	-1 744 545,970

F-17 Variation de trésorerie

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Banques	4 290 035,649	5 024 857,571	-734 821,922
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisse	12 679,680	31 340,905	-18 661,225
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993	0,000
Découverts bancaires	-689 114,498	-494 362,174	-194 752,324
TOTAL	3 627 290,684	4 575 526,155	-948 235,471