

# **GROUPE TELNET HOLDING**

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

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE 2013**

**Slaheddine ZAHAF  
Commissaire Aux Comptes  
Membre de l'Ordre des Experts Comptables  
de Tunisie**

**11 RUE CHEIKH MEGDICHE 3000 - SFAX  
Tél : (216) 74 210 344 - (216) 74 297 471  
Fax : (216) 74 297 471**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2013**

*Messieurs les Actionnaires,*

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 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 2013, 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 50 749 047,802 TND et un résultat bénéficiaire net consolidé (Part du groupe) de 5 932 523,437 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 de l'auditeur***

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 planifions et réalisons 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 à fin 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.

### *Opinion*

À notre avis, 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 2013, 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.

### *Vérifications et Informations Spécifiques*

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

En application de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen du rapport du conseil d'administration sur les comptes consolidés de la société au 31 décembre 2013 et nous n'avons pas relevé de remarques particulières sur les informations y figurant.

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.

**Fait à Tunis, le 20 Mai 2014**

**Le Commissaire Aux Comptes  
Slaheddine ZAHAF**

**LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013  
TELS QU'ILS ONT ETE PRESENTES PAR VOTRE SOCIETE**

**GROUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

**BILAN CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars)

**ACTIFS**

**ACTIFS NON COURANTS**

**31/12/2013**

**31/12/2012**

**Actifs immobilisés**

Ecart d'acquisition 2 305 218,254 2 443 056,676

Immobilisations incorporelles 598 149,713 409 457,434

Moins : amortissement -392 434,715 -328 994,745

*S/Total* 205 714,998 80 462,689

Immobilisations corporelles 20 480 825,633 19 771 519,605

Moins : amortissement -6 974 435,451 -5 855 284,116

*S/Total* 13 506 390,182 13 916 235,489

Titres mis en équivalences 78 850,245 51 703,001

Immobilisations financières 2 726 847,618 2 696 957,838

Moins : Provisions 0,000 0,000

*S/Total* 2 726 847,618 2 696 957,838

**Total des actifs immobilisés** **18 823 021,297** **19 188 415,693**

Autres actifs non courants 0,000 199 981,227

**Total des actifs non courants** **18 823 021,297** **19 388 396,920**

**ACTIFS COURANTS**

Stocks 2 947 233,840 851 114,225

Moins : Provisions -11 205,445 -11 205,445

*S/Total* 2 936 028,395 839 908,780

Clients et comptes rattachés 13 411 011,138 14 453 093,020

Moins : Provisions -404 333,285 -267 093,794

*S/Total* 13 006 677,853 14 185 999,226

Autres actifs courants 10 581 261,075 5 441 669,932

Placements et autres actifs financiers 1 824 318,296 5 665 670,848

Liquidités et équivalents de liquidités 3 577 740,887 4 425 066,054

**Total des actifs courants** **31 926 026,506** **30 558 314,840**

**Total des actifs** **50 749 047,802** **49 946 711,760**

**GROUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

**BILAN CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars)

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

	31/12/2013	31/12/2012
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres	-217 245,880	-208 689,873
Réserves consolidés	16 550 312,606	14 962 091,474
Autres capitaux propres	10 351,279	24 397,717
<b>Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice</b>	<b>27 371 418,005</b>	<b>25 805 799,318</b>
Résultat de l'exercice consolidé	5 932 523,437	4 472 468,599
<b>Total des capitaux propres consolidés avant affectation</b>	<b>33 303 941,442</b>	<b>30 278 267,917</b>
<b>INTERETS DES MINORITAIRES</b>		
Réserves des minoritaires	284 173,828	268 027,757
Résultat des minoritaires	77 315,206	81 997,662
<b>Total des minoritaires</b>	<b>361 489,034</b>	<b>350 025,419</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs non courants</b>		
Emprunts	2 151 139,174	2 783 941,555
Provisions	763 112,380	620 000,000
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>2 914 251,554</b>	<b>3 403 941,555</b>
<b>Passifs courants</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	3 174 169,847	2 748 726,764
Autres passifs courants	8 810 034,652	7 322 780,440
Concours bancaires et autres passifs financiers	2 185 161,273	5 842 969,665
<b>Total des passifs courants</b>	<b>14 169 365,772</b>	<b>15 914 476,869</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>17 083 617,326</b>	<b>19 318 418,424</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>	<b>50 749 047,802</b>	<b>49 946 711,760</b>

**GROUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
 CENTRE URBAIN NORD  
 1082 TUNIS

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars)

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
Revenus	40 051 735,417	35 614 878,389
Production immobilisée	179 542,337	0,000
Autres produits d'exploitation	157 813,978	41 241,115
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>40 389 091,732</b>	<b>35 656 119,504</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
Variation des stocks des produits finis et des encours	-2 167 950,384	79 373,398
Achats d'approvisionnements consommés	5 845 825,440	2 238 753,462
Charges de personnel	20 981 271,727	19 948 224,913
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 781 928,866	1 572 933,119
Autres charges d'exploitation	7 842 853,698	6 993 223,126
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>34 283 929,347</b>	<b>30 832 508,018</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>6 105 162,385</b>	<b>4 823 611,486</b>
Charges financières nettes	293 791,551	589 117,454
Produits des placements	474 325,800	393 104,621
Autres gains ordinaires	57 843,966	107 838,651
Autres pertes ordinaires	107 937,327	21 577,087
Quote-part des titres mis en équivalence	-26 293,107	-25 937,658
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<b>6 209 310,166</b>	<b>4 687 922,559</b>
Impôt sur les bénéfices	199 471,523	133 456,298
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>6 009 838,643</b>	<b>4 554 466,261</b>
Quote part des intérêts minoritaires	77 315,206	81 997,662
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>5 932 523,437</b>	<b>4 472 468,599</b>

<b>ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE</b>		
(Exprimé en dinars)		
	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	6 009 838,643	4 554 466,261
<i>Ajustements pour :</i>		
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	1 781 928,866	1 572 933,119
. Variation des stocks	-2 096 119,615	-127 141,470
. Variation des créances	1 042 081,882	-2 598 612,867
. Variation des autres actifs	-5 168 917,694	-3 635 266,209
. Variation des fournisseurs	674 775,713	788 385,086
. Variation des autres passifs	1 843 225,512	1 516 241,087
. Quote-part subvention inscrite au compte résultat	-28 546,438	-23 100,000
. Plus value de cession		-75 500,000
. Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence	26 293,107	25 937,658
. Ecart de conversion	504 048,198	219 663,256
<b><i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i></b>	<b>4 588 608,174</b>	<b>2 218 005,921</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 101 024,620	-858 575,993
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		75 000,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-1 165 040,868	-11 223 847,752
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	4 889 340,000	3 207 824,552
<b><i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i></b>	<b>2 623 274,512</b>	<b>-8 799 599,193</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>		
- Rachat actions propres	-42 051,650	-224 352,170
- Encaissement suite à l'émission d'actions	1 000,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	-3 739 077,500	-2 186 929,500
- Encaissement provenant des emprunts	9 483 429,067	8 600 000,000
- Remboursement d'emprunts	-13 944 533,608	-5 590 807,456
<b><i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i></b>	<b>-8 241 233,691</b>	<b>597 910,874</b>
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES</b>		
	0,000	0,000
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>-1 029 351,005</b>	<b>-5 983 682,398</b>
<b><i>Trésorerie au début de l'exercice</i></b>	<b>4 300 774,742</b>	<b>10 284 457,140</b>
<b><i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i></b>	<b>3 271 423,737</b>	<b>4 300 774,742</b>



## NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013

### **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.

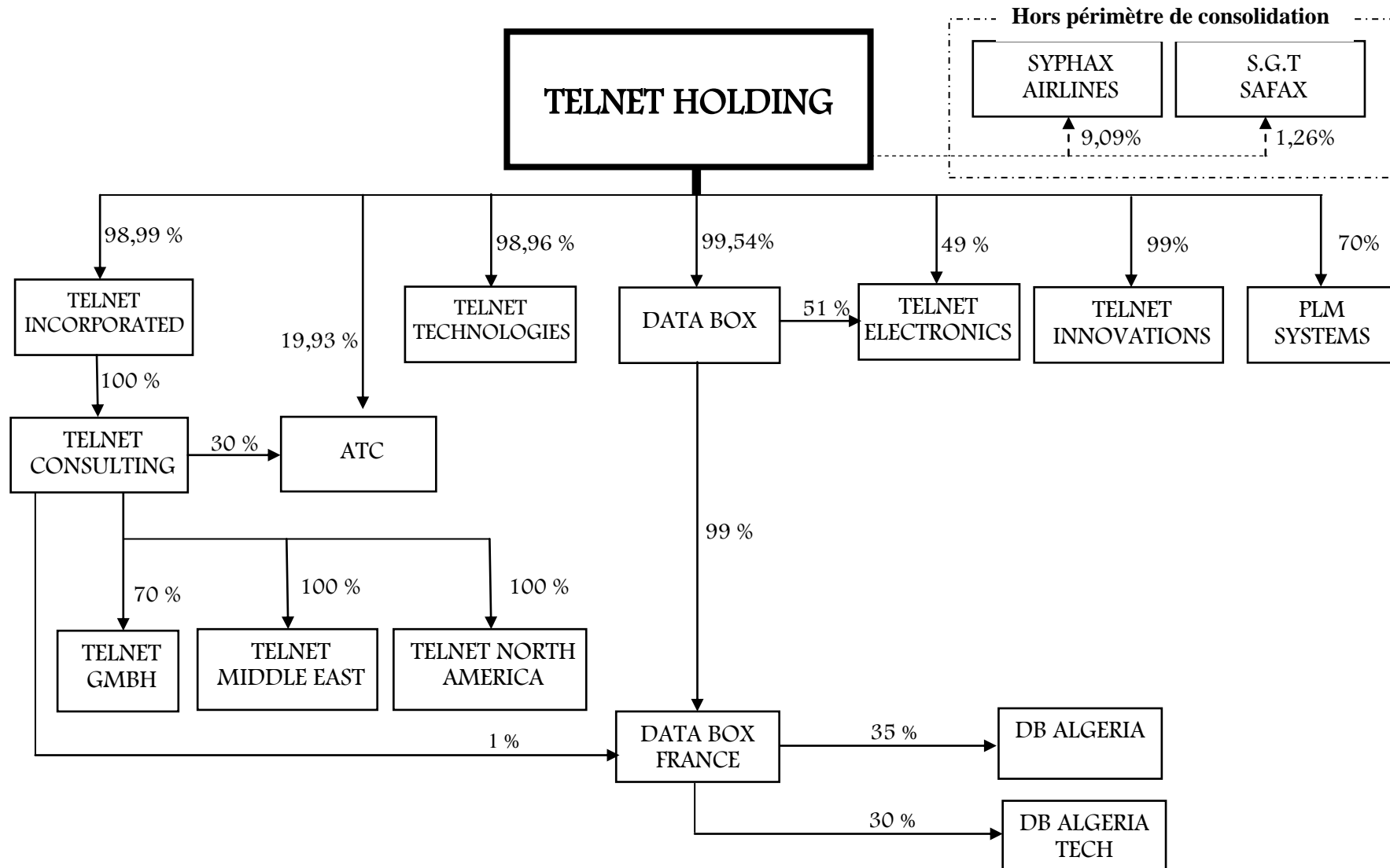
Le groupe TELNET HOLDING est composé, au 31 Décembre 2013, de quinze sociétés :

- « 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 ;
- « DB ALGERIA » : société associée de droit algérien ;
- « DB ALGERIA TECH » : société associée de droit algérien ;
- « ALTRAN TELNET CORPORATION » (SA non résidente) : coentreprise ;
- « TELNET MIDDLE EAST » : société filiale ;
- « TELNET NORTH AMERICA » : société filiale ;
- « TELNET INNOVATIONS » : société filiale.

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

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 31 Décembre 2013 :

## 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 NORTH AMERICA	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

### **III- REFERENTIEL COMPTABLE**

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

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

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

Les sociétés « TELNET INC », « DATA BOX », « DATA BOX FRANCE », « TELNET TECHNOLOGIES », « TELNET CONSULTING », « TELNET ELECTRONICS », « PLM SYSTEMS », « TELNET GMBH », « TELNET MIDDLE EAST » et « TELNET INNOVATIONS » 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 (négatif) doit être amorti selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises qui dispose que dans la mesure où le goodwill négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues pouvant être évaluées de manière fiable à la date d'acquisition, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

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

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

**Deuxième variation du périmètre de consolidation**

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

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

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

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

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

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

- **TELNET ELECTRONICS**

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

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

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

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



• **Les autres sociétés consolidées**

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

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

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

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

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

**V- NOTES RELATIVES AU BILAN**

**1) Immobilisations incorporelles et corporelles**

Les immobilisations incorporelles et corporelles totalisent au 31 Décembre 2013 un montant net de ..... **16 017 323,434**  
 Contre au 31 décembre 2012..... **16 439 754,854**  
 Enregistrant une diminution nette de ..... **-422 431,420**

Les immobilisations incorporelles et corporelles nettes se détaillent comme suit :

<b>Ecart d'acquisition</b> .....		2 305 218,254
Goodwill / Acquisition titres TELNET ELECTRONICS	391 666,667	
Goodwill / Acquisition titres DATA BOX	1 913 551,587	
<b>Immobilisations incorporelles</b> .....		205 714,998
Valeurs brutes	598 149,713	
Amortissements (-)	-392 434,715	
<b>Immobilisations corporelles</b> .....		13 506 390,182
Valeurs brutes	20 480 825,633	
Amortissements (-)	-6 974 435,451	
<b>TOTAL</b>		<b>16 017 323,434</b>

### 1.1 Politique d'amortissement

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

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

### 1.2. Tableau des immobilisations et amortissements

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

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

**GROUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2013**

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 31/12/2013
	SOLDE AU 31/12/2012	Variation	SOLDE AU 31/12/2013	Antérieurs	Variation	Cumul	
<b>Ecart d'acquisition</b>							
Goodwill	2 756 768,454	0,000	2 756 768,454	313 711,778	137 838,422	451 550,200	2 305 218,254
<i>sous total</i>	<b>2 756 768,454</b>	<b>0,000</b>	<b>2 756 768,454</b>	<b>313 711,778</b>	<b>137 838,422</b>	<b>451 550,200</b>	<b>2 305 218,254</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>							
Logiciels	409 457,434	188 692,279	598 149,713	328 994,745	63 439,970	392 434,715	205 714,998
<i>sous total</i>	<b>409 457,434</b>	<b>188 692,279</b>	<b>598 149,713</b>	<b>328 994,745</b>	<b>63 439,970</b>	<b>392 434,715</b>	<b>205 714,998</b>
<b>Immobilisation corporelles</b>							
Terrain	2 843 372,231	0,000	2 843 372,231	0,000	0,000	0,000	2 843 372,231
Construction	6 702 698,972	0,000	6 702 698,972	704 962,911	137 403,500	842 366,411	5 860 332,561
AAI, matériel et outillage	4 024 978,913	613 293,441	4 638 272,354	1 603 004,635	443 108,537	2 046 113,172	2 592 159,182
Matériel informatique	2 926 519,748	163 252,747	3 089 772,495	2 004 460,761	265 186,713	2 269 647,474	820 125,021
Matériel de transport	844 310,651	-22 832,616	821 478,035	627 897,080	59 315,358	687 212,438	134 265,597
Equipement de bureau	2 181 695,485	203 536,061	2 385 231,546	914 958,729	214 137,227	1 129 095,956	1 256 135,590
Agencements encours	247 943,605	-247 943,605	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<i>sous total</i>	<b>19 771 519,605</b>	<b>709 306,028</b>	<b>20 480 825,633</b>	<b>5 855 284,116</b>	<b>1 119 151,335</b>	<b>6 974 435,451</b>	<b>13 506 390,182</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>22 937 745,493</b>	<b>897 998,307</b>	<b>23 835 743,800</b>	<b>6 497 990,639</b>	<b>1 320 429,727</b>	<b>7 818 420,366</b>	<b>16 017 323,434</b>

## 2) Titres mis en équivalence

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **78 850,245**  
 Contre un montant net en 2012 de ..... **51 703,001**  
 Enregistrant une variation de..... **27 147,244**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Participation au capital de DB ALGERIA	10 168,210	11 432,611	-1 264,401
Participation au capital de DB ALGERIA TECH	68 682,035	40 270,390	28 411,645
<b>Total</b>	<b>78 850,245</b>	<b>51 703,001</b>	<b>27 147,244</b>

## 3) Immobilisations financières

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **2 726 847,618**  
 Contre un montant net en 2012 de ..... **2 696 957,838**  
 Enregistrant une variation de..... **29 889,780**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Titres de participation « SYPHAX AIRLINES »	2 500 000,000	2 500 000,000	0,000
Titres de participation « SGTS »	60 000,000	60 000,000	0,000
Prêts au personnel	47 530,000	28 850,000	18 680,000
Dépôts et cautionnements versés	119 317,618	108 107,838	11 209,780
<b>Sous total</b>	<b>2 726 847,618</b>	<b>2 696 957,838</b>	<b>29 889,780</b>
<b>(-) Provisions</b>	0,000	0,000	
<b>Total</b>	<b>2 726 847,618</b>	<b>2 696 957,838</b>	<b>29 889,780</b>

## 4) Stocks

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **2 936 028,395**  
 Contre un montant net en 2012 de ..... **839 908,780**  
 Enregistrant une variation de..... **2 096 119,615**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Stocks prestation de service encourus	2 625 274,335	457 323,951	2 167 950,384
Stocks de marchandises	321 959,505	393 790,274	-71 830,769
<b>Sous total</b>	<b>2 947 233,840</b>	<b>851 114,225</b>	<b>2 096 119,615</b>
<b>(-) Provisions</b>	-11 205,445	-11 205,445	0,000
<b>Total</b>	<b>2 936 028,395</b>	<b>839 908,780</b>	<b>2 096 119,615</b>

### 5) Clients et comptes rattachés

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **13 006 677,853**  
 Contre un montant net en 2012 de ..... **14 185 999,226**  
 Enregistrant une variation de..... **-1 179 321,373**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Clients ordinaires	13 006 677,853	14 175 658,170	-1 168 980,317
Clients douteux	404 333,285	277 434,850	126 898,435
<b>Sous total</b>	<b>13 411 011,138</b>	<b>14 453 093,020</b>	<b>-1 042 081,882</b>
<b>(-) Provisions</b>	-404 333,285	-267 093,794	-137 239,491
<b>Total</b>	<b>13 006 677,853</b>	<b>14 185 999,226</b>	<b>-1 179 321,373</b>

### 6) Autres actifs courants

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **10 581 261,075**  
 Contre un montant net en 2012 de ..... **5 441 669,932**  
 Enregistrant une variation de..... **5 139 591,143**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Etat crédit de TVA à reporter	1 326 922,473	1 137 338,432	189 584,041
Débiteurs divers	8 025 258,698	3 116 408,649	4 908 850,049
Charges constatées d'avance	346 052,312	283 972,858	62 079,454
Avances au personnel	960,000	3 127,123	-2 167,123
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	105 506,500	151 812,817	-46 306,317
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	23 065,954	19 411,600	3 654,354
Fournisseurs avoirs à recevoir	0,000	84 221,481	-84 221,481
Produits à recevoir	23 432,399	23 569,522	-137,123
Etat subvention à recevoir	70 000,000	70 000,000	0,000
Etat excédent d'impôt à reporter	660 062,739	551 807,450	108 255,289
<b>Total</b>	<b>10 581 261,075</b>	<b>5 441 669,932</b>	<b>5 139 591,143</b>

### 7) Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **1 824 318,296**  
 Contre un montant net en 2012 de ..... **5 665 670,848**  
 Enregistrant une variation de..... **-3 841 352,552**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
SANADET SICAV	9 306,576	0,000	9 306,576
AXIS TRESORIE SICAV	2 029,466	0,000	2 029,466
Intérêts payés d'avance	12 922,584	41 238,392	-28 315,808
Echéances à moins d'un an / prêts personnel	300 059,670	124 432,456	175 627,214
Prêt à court terme Syphax Airlines	1 500 000,000	5 500 000,000	-4 000 000,000
<b>Total</b>	<b>1 824 318,296</b>	<b>5 665 670,848</b>	<b>-3 841 352,552</b>

### 8) Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **3 577 740,887**  
 Contre un montant net en 2012 de ..... **4 425 066,054**  
 Enregistrant une variation de..... **-847 325,167**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Banques	3 541 151,751	4 394 172,145	-853 020,394
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisse	22 899,283	17 204,056	5 695,227
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993	0,000
<b>Total</b>	<b>3 577 740,887</b>	<b>4 425 066,054</b>	<b>-847 325,167</b>

### 9) Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice totalisent au 31 Décembre 2013 un montant de ..... **27 371 418,005**

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>Actions propres</b>	<b>Réserves</b>	<b>Résultats reportés</b>	<b>Autres capitaux propres</b>	<b>Réserves consolidées</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Capitaux propres avant consolidation</b>	24 760 619,843	-217 245,880	6 103 279,791	4 196 008,587	10 351,279	0,000	34 853 013,620
<b>Ajustement</b>	0,000	0,000	0,000	-308 184,355	0,000	-44 205,139	-352 389,494
<b>Homogénéisation</b>	0,000	0,000	0,000	461 293,715	0,000	0,000	461 293,715
<b>Elimination</b>	0,000	0,000	0,000	3 380 743,509	0,000	0,000	3 380 743,509
<b>Répartition</b>	-13 732 619,843	0,000	-6 103 279,791	-7 729 861,456	0,000	16 594 517,745	-10 971 243,345
<b>Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice</b>	<b>11 028 000,000</b>	<b>-217 245,880</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>10 351,279</b>	<b>16 550 312,606</b>	<b>27 371 418,005</b>

**10) Résultat de l'exercice consolidé**

Le résultat de l'exercice consolidé 2013 (part du groupe) totalise..... **5 932 523,437**

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

(Exprimé en TND)

	Avant consolidation	Ajustement	Homogénéisation	Elimination	TOTAL
<b>Produits d'exploitation</b>					
Revenus	57 581 549	0	0	-17 529 813	<b>40 051 736</b>
Produits des participations	3 389 494	0	0	-3 389 494	<b>0</b>
Autres produits d'exploitation	157 814	0	0	0	<b>157 814</b>
Subvention d'exploitation	179 542	0	0	0	<b>179 542</b>
<b>Total</b>	<b>61 308 399</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-20 919 307</b>	<b>40 389 092</b>
<b>Charges d'exploitation</b>					
Variation des stocks des produits finis et des encours	-2 167 950	0	0	0	<b>-2 167 950</b>
Achats d'approvisionnements consommés	20 861 741	0	0	-15 015 916	<b>5 845 825</b>
Charges de personnel	20 981 272	0	0	0	<b>20 981 272</b>
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 615 058	138 387	32 173	-3 689	<b>1 781 929</b>
Autres charges d'exploitation	10 349 738	0	0	-2 506 884	<b>7 842 854</b>
<b>Total</b>	<b>51 639 859</b>	<b>138 387</b>	<b>32 173</b>	<b>-17 526 489</b>	<b>34 283 930</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>9 668 540</b>	<b>-138 387</b>	<b>-32 173</b>	<b>-3 392 818</b>	<b>6 105 162</b>
Charges financières nettes	336 285	0	0	-42 493	<b>293 792</b>
Produits des placements	509 805	0	0	-35 479	<b>474 326</b>
Autres gains ordinaires	57 844	0	0	0	<b>57 844</b>
Autres pertes ordinaires	107 937	0	0	0	<b>107 937</b>
Quote-part des Titres mis en équivalence	0	-26 293	0	0	<b>-26 293</b>
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<b>9 791 967</b>	<b>-164 680</b>	<b>-32 173</b>	<b>-3 385 804</b>	<b>6 209 310</b>
Impôt sur les bénéfices	197 685	-165	1 952	0	199 472
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>	<b>9 594 282</b>	<b>-164 515</b>	<b>-34 125</b>	<b>-3 385 804</b>	<b>6 009 838</b>
Quote-part des minoritaires dans le résultat					77 315
Résultat net consolidé (Part du groupe)					5 932 523

**11) Intérêts des minoritaires**

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **361 489,034**

Elle se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Réserves des minoritaires	284 173,828
Résultat des minoritaires	77 315,206
<b>Total</b>	<b>361 489,034</b>



## 12) Emprunts

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **2 151 139,174**  
 Contre un montant net en 2012 de ..... **2 783 941,555**  
 Enregistrant une variation de..... **-632 802,381**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Emprunt bancaire - TELNET INC	2 147 409,406	2 727 044,880	-579 635,474
Crédit leasing à LT - TELNET SA	0,000	10 900,777	-10 900,777
Crédit leasing à LT - DATA BOX	1 226,475	15 135,847	-13 909,372
Crédit leasing à LT - TELNET INC	1 251,653	15 430,107	-14 178,454
Crédit leasing à LT - TELNET TECH	1 251,640	15 429,944	-14 178,304
<b>Total</b>	<b>2 151 139,174</b>	<b>2 783 941,555</b>	<b>-632 802,381</b>

## 13) Provisions

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **763 112,380**  
 Contre un montant net en 2012 de ..... **620 000,000**  
 Enregistrant une variation de..... **143 112,380**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Provision individuelle TELNET SA	50 000,000	50 000,000	0,000
Provision individuelle TELNET INC	170 000,000	170 000,000	0,000
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000	0,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	150 000,000	150 000,000	0,000
Provision individuelle TELNET TECH	150 000,000	150 000,000	0,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	143 112,380	0,000	143 112,380
<b>Total</b>	<b>763 112,380</b>	<b>620 000,000</b>	<b>143 112,380</b>

## 14) Fournisseurs et comptes rattachés

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **3 174 169,847**  
 Contre un montant net en 2012 de ..... **2 748 726,764**  
 Enregistrant une variation de..... **425 443,083**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Fournisseurs d'exploitation	3 007 913,435	2 333 137,722	674 775,713
Fournisseurs d'immobilisations	166 256,412	415 589,042	-249 332,630
<b>Total</b>	<b>3 174 169,847</b>	<b>2 748 726,764</b>	<b>425 443,083</b>

### 15) Autres passifs courants

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **8 810 034,652**  
 Contre un montant net en 2012 de ..... **7 322 780,440**  
 Enregistrant une variation de..... **1 487 254,212**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Actionnaires et associés dividendes à payer	392 153,600	748 124,900	-355 971,300
Charges à payer	4 530 403,488	3 427 897,644	1 102 505,844
Créditeurs divers	200 896,000	93 013,688	107 882,312
Produits constatés d'avance	283 290,500	353 136,391	-69 845,891
Organisme de sécurité sociale	1 579 113,072	830 104,538	749 008,534
Clients avances et acomptes	145 443,493	68 989,126	76 454,367
Clients avoirs à établir	12 156,339	12 534,227	-377,888
Rémunération due au personnel	191 066,628	923 499,170	-732 432,542
Etat, impôts et taxes	1 475 511,532	865 480,756	610 030,776
<b>Total</b>	<b>8 810 034,652</b>	<b>7 322 780,440</b>	<b>1 487 254,212</b>

### 16) Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **2 185 161,273**  
 Contre un montant net en 2012 de ..... **5 842 969,665**  
 Enregistrant une variation de..... **-3 657 808,392**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Créances nées sur l'étranger	1 232 593,149	1 100 000,000	132 593,149
Billets trésorerie	0,000	4 000 000,000	-4 000 000,000
Banques	306 317,150	98 363,355	207 953,795
Compte AFC rachat actions	0,000	25 927,957	-25 927,957
Echéance à (-) d'un an sur emprunt bancaire	579 635,474	547 863,818	31 771,656
Echéance à (-) d'un an sur crédit leasing	53 162,079	55 829,039	-2 666,960
Intérêts courus	13 453,421	14 985,496	-1 532,075
<b>Total</b>	<b>2 185 161,273</b>	<b>5 842 969,665</b>	<b>-3 657 808,392</b>

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

### 1) Produits d'exploitation

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **40 389 091,732**  
 Contre un montant net en 2012 de ..... **35 656 119,504**  
 Enregistrant une variation de..... **4 732 972,228**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Chiffre d'affaires export	32 936 976,926	30 447 813,888	2 489 163,038
Chiffre d'affaires local	3 204 985,231	1 464 690,028	1 740 295,203
Chiffre d'affaires réalisé à l'étranger	3 909 773,260	3 702 374,473	207 398,787
Autres produits d'exploitation	157 813,978	41 241,115	116 572,863
Production immobilisé	179 542,337	0,000	179 542,337
<b>Total</b>	<b>40 389 091,732</b>	<b>35 656 119,504</b>	<b>4 732 972,228</b>

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

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **-2 167 950,384**  
 Contre un montant net en 2012 de ..... **79 373,398**  
 Enregistrant une variation de..... **-2 247 323,782**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Variation de stock – ATC	0,000	2 193,221	-2 193,221
Variation de stock - DATA BOX	-16 525,617	9 046,240	-25 571,857
Variation de stock - TELNET INC	-2 214 800,459	33 632,314	-2 248 432,773
Variation de stock - TELNET TECH	63 375,692	34 501,623	28 874,069
<b>Total</b>	<b>-2 167 950,384</b>	<b>79 373,398</b>	<b>-2 247 323,782</b>

### 3) Achats d'approvisionnements consommés

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **5 845 825,440**  
 Contre un montant net en 2012 de ..... **2 238 753,462**  
 Enregistrant une variation de..... **3 607 071,978**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Achat carburant	111 949,267	109 236,716	2 712,551
Achat facturable au client	7 125,000	37 682,579	-30 557,579
Achat de marchandises et de licences	5 101 907,747	1 377 980,722	3 723 927,025
Achat d'études et de prestations de services	75 947,963	192 952,403	-117 004,440
Achat Eau, Electricité et Gaz	364 993,708	323 843,446	41 150,262

Achat fournitures et consommables	175 815,240	190 141,050	-14 325,810
Achat vêtement professionnel	8 086,515	6 916,546	1 169,969
<b>Total</b>	<b>5 845 825,440</b>	<b>2 238 753,462</b>	<b>3 607 071,978</b>

#### 4) Charges de personnel

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **20 981 271,727**  
 Contre un montant net en 2012 de ..... **19 948 224,913**  
 Enregistrant une variation de..... **1 033 046,814**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Salaires brut	17 711 485,490	16 740 362,907	971 122,583
Charges sociales	3 013 179,554	2 920 861,932	92 317,622
Congés payés	256 606,683	287 000,074	-30 393,391
<b>Total Charges de personnel</b>	<b>20 981 271,727</b>	<b>19 948 224,913</b>	<b>1 033 046,814</b>

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

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **1 781 928,866**  
 Contre un montant net en 2012 de ..... **1 572 933,119**  
 Enregistrant une variation de..... **208 995,747**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	59 890,278	61 405,455	-1 515,177
Dot aux amort. immobilisations corporelles	1 113 494,606	1 121 854,267	-8 359,661
Dot aux amort. écart d'acquisition	137 838,422	137 838,422	0,000
Dot aux provisions créances douteuses	190 000,000	51 742,712	138 257,288
Dot aux provisions pour risques et charges	136 368,171	0,000	136 368,171
Reprise sur provision pour risques et charges	-55 643,837	0,000	-55 643,837
Dot aux résorptions des charges reportées	199 981,226	200 092,263	-111,037
<b>Total</b>	<b>1 781 928,866</b>	<b>1 572 933,119</b>	<b>208 995,747</b>

#### 6) Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **7 842 853,698**  
 Contre un montant net en 2012 de ..... **6 993 223,126**  
 Enregistrant une variation de..... **849 630,572**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Charges locatives	1 042 904,606	595 358,139	447 546,467
Déplacement, mission et réception	3 965 657,499	3 802 180,089	163 477,410

Divers services extérieurs	1 194 182,449	837 167,270	357 015,179
Entretien & réparation	103 382,456	93 369,815	10 012,641
Frais de transport	41 042,239	54 712,909	-13 670,670
Frais postaux et de télécommunication	325 181,936	419 458,393	-94 276,457
Honoraires	422 087,361	451 847,136	-29 759,775
Impôts et taxes	196 936,583	166 946,111	29 990,472
Jetons de présence	55 500,000	56 000,000	-500,000
Primes d'assurances	95 372,775	96 353,392	-980,617
Recherches, publicité et relation public	231 699,557	336 095,460	-104 395,903
Services bancaires	168 906,237	83 734,412	85 171,825
<b>Total</b>	<b>7 842 853,698</b>	<b>6 993 223,126</b>	<b>849 630,572</b>

### 7) Charges financières nettes

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **293 791,551**  
 Contre un montant net en 2012 de ..... **589 117,454**  
 Enregistrant une variation de..... **-295 325,903**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Agios et intérêts sur crédits bancaire	506 324,098	382 305,553	124 018,545
Intérêts billets trésorerie	135 308,145	223 542,717	-88 234,572
Intérêts sur crédits bail	9 111,518	16 648,257	-7 536,739
Pertes de change	763 447,598	481 484,848	281 962,750
Gains de change	-1 120 399,808	-514 863,921	-605 535,887
<b>Total</b>	<b>293 791,551</b>	<b>589 117,454</b>	<b>-295 325,903</b>

### 8) Produits des placements

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **474 325,800**  
 Contre un montant net en 2012 de ..... **393 104,621**  
 Enregistrant une variation de..... **81 221,179**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Intérêts sur les comptes financiers	473 464,549	391 743,363	81 721,186
Revenus des valeurs mobilières	861,251	1 361,258	-500,007
<b>Total</b>	<b>474 325,800</b>	<b>393 104,621</b>	<b>81 221,179</b>

### 9) Autres gains ordinaires

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **57 843,966**  
 Contre un montant net en 2012 de ..... **107 838,651**  
 Enregistrant une variation de..... **-49 994,685**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Gains sur éléments non récurrent et exceptio.	57 843,966	105 259,307	-47 415,341
Produits divers de gestion	0,000	2 579,344	-2 579,344
<b>Total</b>	<b>57 843,966</b>	<b>107 838,651</b>	<b>-49 994,685</b>

### 10) Autres pertes ordinaires

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **107 937,327**  
 Contre un montant net en 2012 de ..... **21 577,087**  
 Enregistrant une variation de..... **86 360,240**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Amendes et Pénalités	9 009,048	4 877,283	4 131,765
Pertes sur éléments non récurrent et exceptio.	98 928,279	16 699,804	82 228,475
<b>Total</b>	<b>107 937,327</b>	<b>21 577,087</b>	<b>86 360,240</b>

### 11) Quote-part des titres mis en équivalence

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **-26 293,107**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013
Quote-part dans le résultat (perte) de DB ALGERIA (35%)	-8 465,671
Quote-part dans le résultat (perte) de DB ALGERIA TECH (30%)	-17 827,436
<b>Total</b>	<b>-26 293,107</b>

### 12) Impôt sur les bénéfices

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2013 de ..... **199 471,523**  
 Contre un montant net en 2012 de ..... **133 456,298**  
 Enregistrant une variation de..... **66 015,225**  
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Impôts sur les sociétés PLM SYSTEMS	21 278,400	13 029,300	8 249,100
Impôts sur les sociétés DATA BOX	71 295,000	14 043,900	57 251,100
Impôts sur les sociétés TELNET TECH	14 989,500	7 700,400	7 289,100
Impôts sur les sociétés TELNET INC	0,000	32 949,600	-32 949,600
Impôts sur les sociétés TELNET SA	81 537,300	38 887,400	42 649,900
Impôts sur les sociétés DATA BOX France	8 584,013	24 799,352	-16 215,339
Charges d'impôts différés	1 787,310	2 046,346	-259,036
<b>Total</b>	<b>199 471,523</b>	<b>133 456,298</b>	<b>66 015,225</b>

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

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

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2013 ..... **1 781 928,866**  
Elle est ventilée comme suit :

Dotation aux amortissements immobilisations incorporelles	59 890,278
Dotation aux amortissements immobilisations corporelles	1 113 494,606
Dotation aux amortissements écart d'acquisition (Goodwill)	137 838,422
Dotations pour dépréciation des comptes clients	190 000,000
Dotation aux provisions pour risques et charges	136 368,171
Reprise sur provision pour risques et charges	-55 643,837
Dotation aux résorptions des charges reportées	199 981,226
<b>Total</b>	<b>1 781 928,866</b>

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

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2013 ..... **-2 096 119,615**  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2013	Variation
Stocks prestation de service encours	457 323,951	2 625 274,335	-2 167 950,384
Stocks de marchandises	393 790,274	321 959,505	71 830,769
<b>Total</b>	<b>851 114,225</b>	<b>2 947 233,840</b>	<b>-2 096 119,615</b>

### **3) Variation des créances**

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2013 ..... **1 042 081,882**  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2013	Variation
Clients ordinaires	14 175 658,170	13 006 677,853	1 168 980,317
Clients douteux	277 434,850	404 333,285	-126 898,435
<b>Total</b>	<b>14 453 093,020</b>	<b>13 411 011,138</b>	<b>1 042 081,882</b>

### **4) Variation des autres actifs**

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2013 ..... **-5 168 917,694**  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2013	Variation
Etat crédit de TVA à reporter	1 137 338,432	1 326 922,473	-189 584,041
Débiteurs divers	3 116 408,649	8 025 258,698	-4 908 850,049
Charges constatées d'avance	283 972,858	346 052,312	-62 079,454

Avances au personnel	3 127,123	960,000	2 167,123
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	19 411,600	23 065,954	-3 654,354
Fournisseurs avoirs à recevoir	84 221,481	0,000	84 221,481
Produits à recevoir	23 569,522	23 432,399	137,123
Etat subvention à recevoir	70 000,000	70 000,000	0,000
Etat excédent d'impôt à reporter	551 807,450	660 062,739	-108 255,289
<b>Variation des autres actifs courants</b>	<b>5 289 857,115</b>	<b>10 475 754,575</b>	<b>-5 185 897,460</b>
SANADET SICAV	0,000	9 306,576	-9 306,576
AXIS TRESORIE SICAV	0,000	2 029,466	-2 029,466
Intérêts payés d'avance	41 238,392	12 922,584	28 315,808
<b>Variation des autres actifs financiers</b>	<b>41 238,392</b>	<b>24 258,626</b>	<b>16 979,766</b>
<b>Total</b>	<b>5 331 095,507</b>	<b>10 500 013,201</b>	<b>-5 168 917,694</b>

### 5) Variation des fournisseurs

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2013 ..... **674 775,713**  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Fournisseurs d'exploitation	3 007 913,435	2 333 137,722	674 775,713
<b>Total</b>	<b>3 007 913,435</b>	<b>2 333 137,722</b>	<b>674 775,713</b>

### 6) Variation des autres passifs

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2013 ..... **1 843 225,512**  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Charges à payer	4 530 403,488	3 427 897,644	1 102 505,844
Créditeurs divers	200 896,000	93 013,688	107 882,312
Produits constatés d'avance	283 290,500	353 136,391	-69 845,891
Organisme de sécurité sociale	1 579 113,072	830 104,538	749 008,534
Clients avances et acomptes	145 443,493	68 989,126	76 454,367
Clients avoirs à établir	12 156,339	12 534,227	-377,888
Rémunération due au personnel	191 066,628	923 499,170	-732 432,542
Etat, impôts et taxes	1 475 511,532	865 480,756	610 030,776
<b>Total</b>	<b>8 417 881,052</b>	<b>6 574 655,540</b>	<b>1 843 225,512</b>

### 7) Ecart de conversion

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2013 ..... **504 048,198**  
Elle est ventilée comme suit :



Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	790 745,152	342 863,653	447 881,499
Ecart de conversion DATA BOX France	74 457,272	27 776,280	46 680,992
Ecart de conversion TELNET GMBH	14 188,774	4 703,067	9 485,707
Ecart de conversion TELNET MIDDLE EAST	-264,946	-264,946	0,000
<b>Total</b>	<b>879 126,252</b>	<b>375 078,054</b>	<b>504 048,198</b>

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

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2013 ..... -1 101 024,620  
Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2013	Variation
Logiciels	409 457,434	598 149,713	-188 692,279
Terrain	2 843 372,231	2 843 372,231	0,000
Construction	6 702 698,972	6 702 698,972	0,000
AAI, matériels et outillages	4 024 978,913	4 638 272,354	-613 293,441
Matériel informatique	2 926 519,748	3 089 772,495	-163 252,747
Matériel de transport	844 310,651	821 478,035	22 832,616
Equipement de bureau	2 181 695,485	2 385 231,546	-203 536,061
Agencements encours	247 943,605	0,000	247 943,605
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	151 812,817	105 506,500	46 306,317
Fournisseurs d'immobilisations	-415 589,042	-166 256,412	-249 332,630
<b>Total</b>	<b>19 917 200,814</b>	<b>21 018 225,434</b>	<b>-1 101 024,620</b>

**9) Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières**

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2013 ..... -1 165 040,868  
Elle est ventilée comme suit :

Décaissement billets Trésorerie/compte Syphax/TELNET HOLDING	-750 000,000
Décaissement prêts au personnel/TELNET HOLDING	-184 400,000
Décaissement prêts au personnel/TELNET INC	-88 295,354
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	-68 900,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / DATA BOX	-2 400,000
Décaissement cautions / TELNET CONSULTING	-4 304,588
Décaissement suite à l'acquisition des actions de DB ALGERIA TECH	-66 740,926
<b>Total</b>	<b>-1 165 040,868</b>

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

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2013 ..... **4 889 340,000**  
Elle est ventilée comme suit :

Encaissements Billets Trésorerie/compte Syphax/TELNET HOLDING	4 750 000,000
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	34 970,000
Remboursement de prêts/ TELNET INC	55 140,000
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	43 480,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	5 750,000
<b>Total</b>	<b>4 889 340,000</b>

### 11) Dividendes et autres distributions

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2013 ..... **-3 739 077,500**  
Elle est ventilée comme suit :

Actionnaires TELNET HOLDING	-3 629 973,100
Actionnaires TELNET INC	-21 070,000
Actionnaires TELNET TECH	-10 125,000
Actionnaires DATA BOX	-409,400
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	-77 500,000
<b>Total</b>	<b>-3 739 077,500</b>

### 12) Encaissement provenant des emprunts

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2013 ..... **9 483 429,067**  
Elle est ventilée comme suit :

Encaissements Billets de trésorerie/TELNET HOLDING	4 750 000,000
Encaissements emprunt /TELNET INC	2 800 000,000
Encaissements emprunt /TELNET TECHNOLOGIES	800 000,000
Encaissements emprunt /DATA BOX	1 133 429,067
<b>TOTAL</b>	<b>9 483 429,067</b>

### 13) Remboursement d'emprunts

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2013 ..... **-13 944 533,608**  
Elle est ventilée comme suit :

Remboursement emprunt TELNET HOLDING	-8 763 208,308
Remboursement emprunt TELNET INC	-3 350 599,608
Remboursement emprunt TELNET TECHNOLOGIES	-1 212 735,657
Remboursement emprunt DATA BOX	-617 990,035
<b>Total</b>	<b>-13 944 533,608</b>

#### 14) Variation de trésorerie

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2013 ..... **-1 029 351,005**  
 Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Banques	3 541 151,751	4 394 172,145	-853 020,394
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisse	22 899,283	17 204,056	5 695,227
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993	0,000
Compte AFC rachat actions	0,000	-25 927,957	25 927,957
Découverts bancaires	-306 317,150	-98 363,355	-207 953,795
<b>Total</b>	<b>3 271 423,737</b>	<b>4 300 774,742</b>	<b>-1 029 351,005</b>