

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	28 872,800	28 872,800	28 872,800
Moins : amortissement	<u>-28 872,800</u>	<u>-28 872,800</u>	<u>-28 872,800</u>
<i>S/Total</i>	0,000	0,000	0,000
Immobilisations corporelles	1 132 957,017	1 010 543,780	1 127 700,017
Moins : amortissement	<u>-477 453,613</u>	<u>-419 415,506</u>	<u>-447 774,879</u>
<i>S/Total</i>	655 503,404	591 128,274	679 925,138
Immobilisations financières	13 231 961,820	13 599 351,270	13 128 111,820
Moins : Provisions	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>	13 231 961,820	13 599 351,270	13 128 111,820
Total des actifs immobilisés	13 887 465,224	14 190 479,544	13 808 036,958
Autres actifs non courants	81 480,622	241 358,813	160 759,064
Total des actifs non courants	13 968 945,846	14 431 838,357	13 968 796,022
ACTIFS COURANTS			
Stocks	0,000	0,000	0,000
Moins : Provisions	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>	0,000	0,000	0,000
Clients et comptes rattachés	537 502,186	701 041,056	470 436,655
Moins : Provisions	<u>-1 375,600</u>	<u>-1 375,600</u>	<u>-1 375,600</u>
<i>S/Total</i>	536 126,586	699 665,456	469 061,055
Autres actifs courants	8 459 820,638	5 370 451,946	5 720 508,943
Placements et autres actifs financiers	1 676 694,742	6 002 263,450	5 598 957,764
Liquidités et équivalents de liquidités	56 056,708	2 529 991,274	42 659,151
Total des actifs courants	10 728 698,674	14 602 372,126	11 831 186,913
Total des actifs	24 697 644,520	29 034 210,483	25 799 982,935

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	11 028 000,000	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres	-198 613,122	-1 720,000	-208 689,873
Réserves	5 141 236,336	4 923 334,438	4 923 334,438
Résultats reportés	747 765,324	977 493,248	961 830,951
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000		
Total des capitaux propres avant résultat	16 788 388,538	16 927 107,686	16 704 475,516
Résultatde l'exercice	3 435 891,632	3 257 826,433	3 396 207,022
Total des capitaux propres après résultat	20 224 280,170	20 184 934,119	20 100 682,538
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	3 736,677	17 683,192	10 900,777
Autres passifs financiers	0,000	0,000	0,000
Provisions	50 000,000	50 000,000	50 000,000
Total des passifs non courants	53 736,677	67 683,192	60 900,777
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	138 457,392	197 871,515	121 242,241
Autres passifs courants	4 267 223,766	3 568 607,564	1 474 163,366
Concours bancaires et autres passifs financiers	13 946,515	5 015 114,093	4 042 994,013
Total des passifs courants	4 419 627,673	8 781 593,172	5 638 399,620
Total des passifs	4 473 364,350	8 849 276,364	5 699 300,397
Total capitaux propres et passifs	24 697 644,520	29 034 210,483	25 799 982,935

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	1 272 338,562	1 318 278,232	2 625 779,931
Produits des participations	3 389 493,800	3 180 061,800	3 180 061,800
Autres produits d'exploitation	0,000	0,000	0,000
Subvention d'exploitation	0,000	0,000	0,000
<i>Total des produits d'exploitation</i>	4 661 832,362	4 498 340,032	5 805 841,731
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	0,000	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	28 831,266	20 269,852	42 137,612
Charges de personnel	900 177,632	925 708,867	1 763 675,243
Dotations aux amortissements et aux provisions	108 957,176	98 105,644	207 064,766
Autres charges d'exploitation	295 984,587	281 371,654	525 625,115
<i>Total des charges d'exploitation</i>	1 333 950,661	1 325 456,017	2 538 502,736
RESULTAT D'EXPLOITATION	3 327 881,701	3 172 884,015	3 267 338,995
Charges financières nettes	140 515,155	81 920,247	234 526,492
Produits des placements	273 981,710	167 213,586	414 492,857
Autres gains ordinaires	6 307,988	0,104	1,049
Autres pertes ordinaires	0,012	1,025	12 211,987
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	3 467 656,232	3 258 176,433	3 435 094,422
Impôt sur les bénéfices	31 764,600	350,000	38 887,400
RESULTAT NET	3 435 891,632	3 257 826,433	3 396 207,022

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Resultat net	3 435 891,632	3 257 826,433	3 396 207,022
<i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions	108 957,176	98 105,644	207 064,766
. Variation des stocks	0,000	0,000	0,000
. Variation des créances	-67 065,531	599 703,464	830 307,865
. Variation des autres actifs	-2 707 028,673	-788 262,511	-1 170 602,530
. Variation des fournisseurs	16 769,471	97 726,149	23 885,935
. Variation des autres passifs	117 823,400	145 182,070	141 597,372
. Plus ou moins value de cession			0,000
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	905 347,475	3 410 281,249	3 428 460,430
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-4 811,320	-2 822,273	-122 767,570
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-983 500,000	-10 867 000,000	-11 067 200,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	4 769 630,000	2 023 766,076	3 032 316,076
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	3 781 318,680	-8 846 056,197	-8 157 651,494
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres	-3 894,000		-224 352,170
- Encaissement suite à l'émission d'actions	0,000	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	-633 163,000	0,000	-2 090 859,500
- Encaissement provenant des emprunts	750 000,000	5 000 000,000	5 000 000,000
- Remboursement d'emprunts	-4 756 421,065	-12 053,096	-1 020 746,124
- Encaissement de subvention d'équipement	0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-4 643 478,065	4 987 946,904	1 664 042,206
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES			
	0,000	0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE	43 188,090	-447 828,044	4 698 135,850
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	<i>12 868,618</i>	<i>3 078 017,476</i>	<i>3 078 017,476</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	<i>56 056,708</i>	<i>2 630 189,432</i>	<i>12 868,618</i>

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2013

I - PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE

I. 1. CONSTITUTION

La société TELECOM NETWORKS ENGINEERING en abrégé « **TELNET SA** » est une société anonyme constituée le 25 novembre 1994 avec un capital initial de 100.000 Dinars divisé en 10.000 actions nominatives de 10 Dinars chacune entièrement libérées.

Suivant P.V. de l'A.G.E. du 23 Décembre 2010, la dénomination sociale de la société a été modifiée pour prendre le nom de « Telnet Holding SA » et l'objet social de la société a été modifié de manière à ce qu'elle se transforme en Holding.

I. 2. AUGMENTATION DE CAPITAL

Suivant P.V. de l'A.G.E. du 23 Juin 2000, le capital social est augmenté de 900.000 Dinars par incorporation des réserves pour être porté à 1.000.000 Dinars divisé en 100.000 Actions nominatives de 10 Dinars chacune libérées intégralement.

Suivant P.V. de l'A.G.E. du 23 Décembre 2010, il a été décidé de diminuer la valeur nominale des actions pour passer d'une valeur nominale de Dix Dinars (10 TND) à une valeur nominale de Un Dinar (1 TND) par action. Ainsi, le titulaire d'une action ancienne d'un nominal de Dix Dinars Tunisiens est devenu mécaniquement titulaire de Dix (10) actions d'un nominal de Un Dinar (1 TND).

La même AGE a décidé une augmentation du capital de 9.200.000 Dinars pour le porter de 1.000.000 Dinars à 10.200.000 Dinars, et ce, en deux étapes :

- Une augmentation d'un montant de 7.333.300 Dinars dont 7.000.000 Dinars par incorporation de réserves et de 333.300 Dinars par conversion de créances avec une prime d'émission de 2.499.750 Dinars ; Et
- Puis, une augmentation du capital par intégration de la prime d'émission d'un montant de 1.866.700 Dinars.

Suivant P.V. de l'A.G.E. du 12 Mars 2011, il a été décidé une augmentation du capital de 828.000 Dinars en numéraire et une prime d'émission de 3.974.400 dinars pour être porté à 11.028.000 Dinars.

I. 3. INTRODUCTION EN BOURSE

La Bourse de Valeurs Mobilières de Tunis a donné, en date du 18 février 2011, son accord de principe quant à l'admission des actions de TELNET HOLDING SA à son marché principal.

Le Conseil du Marché Financier a délivré, en date du 04 avril 2011, son visa en application de l'article 2 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 sous le numéro 11-0738.

Le montant de l'opération est d'une valeur de 12.006.000 Dinars ; soit une offre à prix ferme de 2.070.000 actions à un prix d'émission de 5,800 Dinars l'action de la manière suivante :

- 828 000 actions nouvelles à titre d'augmentation de capital réservée au public ; Soit un montant de 4.802.400 Dinars ;
- 1 242 000 actions anciennes à titre de cession par les actionnaires ; Soit un montant de 7.203.600 Dinars.

Le 23 mai 2011 : Démarrage de la cotation sur le marché principal de la bourse de Tunis.

II - REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers semestriels de la société « TELNET HOLDING SA » ont été arrêtés au 30 juin 2013 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III - RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers semestriels de la société arrêtés au 30 juin 2013 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière dont notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de prudence ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de réalisation des revenus.

IV - LES BASES DE MESURE**IV-1 Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après :

Logiciels	33,33 %
-----------	---------

IV -2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

Constructions	2 %
Matériel de transport	20 %
Equipements de bureau	10 %
Matériel informatique	15 %
Agencements Aménagements Installations	10 %
Matériel de transport à statut juridique particulier	20 %

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

IV -3 Immobilisations financières

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, elles sont évaluées selon la juste valeur. Les plus-values dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

IV -4 Charges à répartir :

Sont inscrites à l'actif du bilan, sous la rubrique « Charges à répartir », les charges engagées par la société se rapportant à des opérations spécifiques et identifiées.

Parmi ces charges, figurent les dépenses engagées lors de l'introduction en bourse de la société.

Ces charges sont résorbées sur une période de 3 ans à partir de la date de leur engagement.

IV -5 Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés comportent les créances des clients locaux, des clients étrangers et les créances douteuses.

Les créances douteuses ont fait l'objet d'une provision pour dépréciation des créances douteuses.

Les créances en devises sont actualisées au cours de l'arrêté des comptes.

IV -6 Liquidités et équivalents de liquidités/concours bancaires

Les comptes banques présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

Les opérations en devises ont été converties en dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le cours de la date de l'opération.

Les soldes de clôture sont actualisés au cours de l'arrêté des comptes.

IV -7 Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatives au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants.

Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

V – FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

- Au vu des intérêts communs et de l'opportunité d'affaires pour le groupe TELNET HOLDING SA, le Conseil d'Administration de la société « Telnet Holding SA » en date du 25/11/2011 a autorisé la prise de participation dans le capital social de la société « Syphax Airlines » à concurrence de 25% soit deux millions cinq cent mille (2.500.000,000) dinars tunisiens. Cette opération a été réalisée au début de l'exercice 2012. Au cours de l'exercice 2013 les actions de « Syphax Airlines » ont été admises à la cotation sur le marché de la bourse de Tunis. La participation de TELNET HOLDING SA, est passée de 16,67% à 9,1 %.

- Suivant PV du 24 aout 2011, le conseil d'administration a décidé la réalisation d'un programme de rachat et de revente de ses actions propres en bourse. Au cours de l'exercice 2013, la société a acquis 600 actions pour une valeur de 3.894,000 Dinars ; elles ont été comptabilisées parmi les capitaux propres sous le compte « actions propres » et présentées en déduction de l'avoir des actionnaires et non parmi les actifs conformément aux dispositions des articles 10 et suivant de la norme comptable NCT 2 « Capitaux Propres ».

- Création de la filiale TELNET INNOVATIONS LABS en 2013 détenu à 99% et la libération de la somme de 99.000,000 dinars.

VI - INFORMATIONS DETAILLEES

A- ACTIF

A1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Cette rubrique est soldée au 30 juin 2013 et au 30 juin 2012 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
Logiciels Techniques	23 202,800	23 202,800	0,000
Logiciels Administratifs	5 670,000	5 670,000	0,000
Total Immobilisations Incorporelles brutes	28 872,800	28 872,800	0,000

Amortissements	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
Logiciels Techniques	-23 202,800	-23 202,800	0,000
Logiciels Administratifs	-5 670,000	-5 670,000	0,000
Total Amortissement	-28 872,800	-28 872,800	0,000
Total Immobilisations Incorporelles Nettes	0,000	0,000	0,000

A2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Cette rubrique totalise au 30 juin 2013 un montant net de 655.503,404 DT contre 591.128,274 DT au 30 juin 2012 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
Bâtiments	673 455,498	673 455,498	0,000
Installations techniques	2 760,154	2 760,154	0,000
AAI du matériel et outillage industriel	617,919	617,919	0,000
Matériel de transport de personnes	189 796,350	29 244,900	160 551,450
AAI divers	52 128,069	52 189,069	-61,000
Equipement de bureaux	55 329,497	54 509,497	820,000
Matériel informatique	100 432,925	95 995,925	4 437,000
Matériel de transport à statut juridique particulier	58 436,605	101 770,818	-43 334,213
Total Immobilisation Corporelles brutes	1 132 957,017	1 010 543,780	122 413,237
Amortissements	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
Bâtiments	-150 312,807	-136 917,500	-13 395,307
Installations techniques	-2 760,154	-2 760,154	0,000
AAI du matériel et outillage industriel	-617,919	-617,919	0,000
Matériel de transport de personnes	-92 412,357	-29 244,900	-63 167,457
AAI divers	-45 834,157	-45 097,168	-736,989
Equipements de bureau	-51 710,933	-51 291,259	-419,674
Matériel informatique	-90 674,267	-89 239,346	-1 434,921
Matériel de transport à statut juridique particulier	-43 131,019	-64 247,259	21 116,240
Total Amortissements	-477 453,613	-419 415,505	-58 038,108
Total Immobilisation Corporelles Nettes	655 503,404	591 128,275	64 375,129

A3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2013 à 13.231.961,820 DT contre 13.599.351,270 DT au 30 juin 2012 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
Titres de participation	13 209 011,820	13 110 011,820	99 000,000
Prêts au personnel	18 050,000	12 500,000	5 550,000
Dépôts et cautionnements	4 900,000	4 900,000	0,000
Échéance à +1 an prêt Syphax Airlines	0,000	471 939,450	-471 939,450
Total Immobilisations Financières	13 231 961,820	13 599 351,270	-367 389,450

A3-1 TITRES DE PARTICIPATION

Les titres de participation se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
TELNET INC	5 989 470,300	5 989 470,300	0,000
DATA BOX	2 872 826,120	2 872 826,120	0,000
TELNET TECHNOLOGIES	1 335 965,400	1 335 965,400	0,000
PLM SYSTEMS	35 000,000	35 000,000	0,000
SGTS	60 000,000	60 000,000	0,000
ATC	287 000,000	287 000,000	0,000
TELNET ELECTRONICS	245 000,000	245 000,000	0,000
SYPHAX AIRLINES	2 500 000,000	2 500 000,000	0,000
TELNET INNOVATIONS LABS	99 000,000	0,000	99 000,000
Versement restant / Titres de participation ATC	-215 250,000	-215 250,000	0,000
Total Titres de Participation Brutes	13 209 011,820	13 110 011,820	99 000,000

A4- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants nets se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
Charge à répartir	81 480,622	241 358,813	-159 878,191
Total	81 480,622	241 358,813	-159 878,191

A5- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La rubrique « clients et comptes rattachés » se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
Clients locaux	512 374,985	310 886,705	201 488,280
Clients étrangers	23 751,601	17 074,751	6 676,850
Clients factures à établir		371 704,000	-371 704,000
Clients douteux	1 375,600	1 375,600	0,000
Sous Total	537 502,186	701 041,056	-163 538,870
Provisions	-1 375,600	-1 375,600	0,000
Total	536 126,586	699 665,456	-163 538,870

A6- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
Fournisseurs d'immob. avances et acomptes	2 500,000	2 500,000	0,000
Fournisseurs avances et acomptes	1 144,554	330,000	814,554
Acompte et avance sur salaire	0,000	36 099,000	-36 099,000
Etat, Crédit de TVA récupérables	161 502,253	196 558,101	-35 055,848
Etat TVA récupérables	2 829,313	1 225,501	1 603,812
Produits à recevoir	273 939,917	301 586,600	-27 646,683
Charges constatées d'avance	44 027,126	124 370,161	-80 343,035
Débiteurs divers	2 861 552,581	139 763,157	2 721 789,424
Produits à recevoir participation	4 828 293,000	4 383 185,800	445 107,200
Retenue à la source/ les bénéfices effectuées par tiers	277 139,918	179 941,650	97 198,268
Créance sur cession titres de participations	1 800,000	1 800,000	0,000
Compte d'attente débiteur	5 091,976	3 091,976	2 000,000
Total	8 459 820,638	5 370 451,946	3 089 368,692

A7- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
Prêts au personnel à moins d'un an	176 694,742	15 724,742	160 970,000
Échéance à moins d'un an prêt Syphax Airlines	1 500 000,000	5 888 060,550	-4 388 060,550
Actions SICAV	0,000	98 478,158	-98 478,158
Total	1 676 694,742	6 002 263,450	-4 325 568,708

A8- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
CITI-BANK TND		801,782	-801,782
BIAT EURO	11 451,605	6 402,593	5 049,012
CITI BANK USD		2 411,655	-2 411,655
BIAT Tunisair TND	22 930,063	507 801,564	-484 871,501
AMEN BANK	2 010,587	2 012 021,236	-2 010 010,649
Trésorerie/compte AFC rachat actions	85,387	46,469	38,918
Caisse en dinars	19 579,066	505,975	19 073,091
Total	56 056,708	2 529 991,274	-2 473 934,566

P- CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**P1- CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
Capital social	11 028 000,000	11 028 000,000	0,000
Réserves légales	533 786,336	315 884,438	217 901,898
Résultats reportés	747 765,324	977 493,248	-229 727,924
Prime d'émission	4 607 450,000	4 607 450,000	0,000
Rachat actions	-198 613,122	-1 720,000	-196 893,122
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	0,000	70 000,000
Résultats de l'exercice	3 435 891,632	3 257 826,433	178 065,199
Total	20 224 280,170	20 184 934,119	39 346,051

Ci-après le tableau de variation des capitaux propres :

Désignation	Capital	Réserves Légales	Reserves pour réinvestissement	Autres Réserves	Résultats Reportés	Résultat de l'exercice	Actions Propres	Total capitaux propres
Situation au 31/12/2012	11 028 000,000	315 884,438	0,000	4 607 450,000	961 830,951	3 396 207,022	-208 689,873	20 100 682,538
Affectation de résultat 2012 (AGO DU 25/06/2013)		217 901,898	70 000,000		-200 094,876	-87 807,022		0,000
Dividende distribués						-3 308 400,000		-3 308 400,000
Actions Propres					-13 970,751		10 076,751	-3 894,000
Résultat au 30/06/2013						3 435 891,632		3 435 891,632
Situation au 30/06/2013	11 028 000,000	533 786,336	70 000,000	4 607 450,000	747 765,324	3 435 891,632	-198 613,122	20 224 280,170

P2- EMPRUNTS

L'encours des emprunts non courants dus par la société se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
Emprunts Leasing	3 736,677	17 683,192	-13 946,515
Total	3 736,677	17 683,192	-13 946,515

P3- PROVISIONS

Les provisions se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
Provisions pour risques et charges	50 000,000	50 000,000	0,000
Total	50 000,000	50 000,000	0,000

P4- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
Fournisseurs locaux	118 668,555	141 925,701	-23 257,146
Fournisseurs d'immobilisations	1 232,200	3 575,580	-2 343,380
Fournisseurs d'exploitation étrangers	18 556,637	52 370,234	-33 813,597
Total	138 457,392	197 871,515	-59 414,123

P5- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
Rémunérations dues	69 159,446	800,000	68 359,446
Etat impôts et taxes	113 744,512	64 138,603	49 605,909
Actionnaires, dividendes à payer	3 341 377,500	2 757 000,000	584 377,500
CNSS (cotisations)	159 829,148	79 143,778	80 685,370
Charges à payer diverses	258 292,552	167 590,157	90 702,395
Charges à payer personnel	228 837,256	438 734,826	-209 897,570
Créditeurs divers locaux	95 983,352	61 200,200	34 783,152
Total	4 267 223,766	3 568 607,564	698 616,202

P6- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
Echéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	0,000	0,000	0,000
Echéances à moins d'un an sur emprunts leasing	13 946,515	15 114,093	-1 167,578
Billets de trésorerie/compte Syphax Airlines	0,000	5 000 000,000	-5 000 000,000
Total	13 946,515	5 015 114,093	-5 001 167,578

R - ETAT DE RESULTAT**R1- REVENUS**

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
Etudes et prestations de services locales	73 780,000	64 412,000	9 368,000
Etudes et prestations de services export	1 198 558,562	1 253 866,232	-55 307,670
Total	1 272 338,562	1 318 278,232	-45 939,670

R2- PRODUITS DE PARTICIPATIONS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
Dividendes TELNET INCORPORATED	2 085 749,400	1 780 855,800	304 893,600
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	1 001 970,000	960 406,800	41 563,200
Dividendes DATA BOX	203 774,400	176 299,200	27 475,200
Dividendes PLM SYSTEMS	98 000,000	262 500,000	-164 500,000
Total	3 389 493,800	3 180 061,800	209 432,000

R3- ACHATS CONSOMMES

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
Achats matières et fournitures	5 010,686	1 604,482	3 406,204
Achats équipements et travaux	469,435	443,376	26,059
Achats non stockés	7 818,205	4 888,227	2 929,978
Achat carburant	15 532,940	13 333,767	2 199,173
Total	28 831,266	20 269,852	8 561,414

R4- CHARGES DE PERSONNEL

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
Salaires et indemnités représentatives	806 719,821	825 578,600	-18 858,779
Cotisation de sécurité sociale	93 457,811	100 130,267	-6 672,456
Total	900 177,632	925 708,867	-25 531,235

R5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
Dot. Amort. Immob ^o corp et incorp	29 678,733	17 946,330	11 732,403
Dot. Aux résorptions des charges reportées	79 278,443	80 159,314	-880,871
Total	108 957,176	98 105,644	10 851,532

R6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
Charges de copropriété	1 760,416	1 770,142	-9,726
Location voiture	2 639,560	10 875,437	-8 235,877
Entretiens et réparation	11 848,669	9 486,299	2 362,370
Primes d'assurances	8 132,856	5 501,654	2 631,202
Divers services extérieurs	99 022,359	60 148,150	38 874,209
Rémunérations et honoraires	54 996,976	38 552,489	16 444,487
Publicités, annonces et autres	37 082,928	25 840,779	11 242,149
Dons et Subventions	885,000	2 423,997	-1 538,997
Transports	2 951,730	1 884,260	1 067,470
Frais de voyage et de missions	15 907,288	341,244	15 566,044
Frais de réception	682,200	2 281,200	-1 599,000
Frais postaux et de télécommunication	5 733,854	3 394,726	2 339,128
Services bancaires	2 316,578	1 724,525	592,053
Charges diverses ordinaires	27 750,000	28 250,000	-500,000
Impôts et taxes et versements assimilés	24 274,173	22 164,750	2 109,423
Frais de recherche	0,000	66 732,002	-66 732,002
Total	295 984,587	281 371,654	14 612,933

R7- CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
Intérêts sur emprunt auprès des sociétés de leasing	1 249,602	2 321,944	-1 072,342
Intérêts des dettes intergroupe	2 347,432	1 961,942	385,490
Agios débiteurs	1 174,654	1 699,039	-524,385
Intérêts de retard	1 694,462	0,000	1 694,462
Intérêts emprunt/compte Syphax Airlines	135 308,145	76 872,761	58 435,384
Pertes de change non réalisées	449,489	1 135,921	-686,432
Gains de change non réalisés	-1 708,629	-2 071,360	362,731
Total	140 515,155	81 920,247	58 594,908

R8- PRODUITS DES PLACEMENTS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Variation
Produits financiers sur prêt Syphax Airlines	269 084,993	148 901,327	120 183,666
Intérêt créance intra groupe	4 854,924	18 047,337	-13 192,413
Plus-value SICAV	41,793	264,922	-223,129
Total	273 981,710	167 213,586	106 768,124

F - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**F1 Dotations aux Amortissements et Provisions**

Désignation	30/06/2013
Dot. Amort Bâtiment	6642,301
Dot. Amort agencements et installations	365,647
Dot. Amort Mobilier Matériel de Bureau	221,014
Dot. Amort Matériel informatique	850,95
Dot. Amort Matériel de transport	21 598,822
Dot. Amort charges à répartir	79 278,442
Total	108 957,176

F2 Variation des créances

Elle affiche une variation négative de 67.065,531 DT détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2012	30/06/2013	Variation
Clients locaux	459 123,131	512 374,985	-53 251,854
Clients étrangers	9 937,924	23 751,601	-13 813,677
Clients factures à établir	0,000	0,000	0,000
Clients douteux locaux	1 375,600	1 375,600	0,000
Total	470 436,655	537 502,186	-67 065,531

F3 Variation des Autres Actifs Courants

Elle affiche une variation négative de 2.707.028,673 DT détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2012	30/06/2013	Variation
Etat - Crédit de TVA récupérables	184 474,698	161 502,253	22 972,445
Etat - TVA récupérables	2 931,003	2 829,313	101,690
Etat - Excédent d'impôt à reporter	247 930,971	277 139,918	-29 208,947
Etat - Subvention à recevoir	100,000	0,000	100,000
Fournisseurs locaux avances et acomptes	330,000	1 144,554	-814,554
Dividende à recevoir	2 338 799,200	4 828 293,000	-2 489 493,800
Produit à recevoir	0,000	273 939,917	-273 939,917
Débiteurs divers locaux	2 902 278,248	2 861 552,581	40 725,667
Compte d'attente débiteur	5 091,976	5 091,976	0,000
Charges diverses constatés d'avance	34 272,847	44 027,126	-9 754,279
Créances sur cession de titres de participations	1 800,000	1 800,000	0,000
Charges financières constatées d'avance	32 283,022	0,000	32 283,022
Charges à répartir	482 277,190	482 277,190	0,000
Total	6 232 569,155	8 939 597,828	-2 707 028,673

F4 Variation des Dettes Fournisseurs

Elle affiche une variation positive de 16.769,471 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	31/12/2012	Variation
Fournisseurs d'exploitation locaux	118 668,555	102 296,247	16 372,308
Fournisseurs d'exploitation Etrangers	18 556,637	18 159,474	397,163
Total	137 225,192	120 455,721	16 769,471

F5 Variation des autres passifs courants

Elle affiche une variation positive de 117.823,400 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	31/12/2012	Variation
Etat, Impôts et taxes divers	113 744,512	71 327,067	42 417,445
C.N.S.S- cotisation	159 829,148	69 745,133	90 084,015
Charges à payer-diverses	258 292,552	82 787,173	175 505,379
Charges à payer-personnel	228 837,256	422 057,417	-193 220,161
Personnel -Rémunération dues	69 159,446	71 808,303	-2 648,857
Créditeurs divers locaux	95 983,352	90 297,773	5 685,579
Total	925 846,266	808 022,866	117 823,400

F6 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles

Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2013
Acquisitions de la période	-5 257,000
Fournisseurs d'immobilisations début période	-786,520
Fournisseurs d'immobilisations fin période	1 232,200
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	2 500,000
Avances fournisseurs d'immobilisations fin période	-2 500,000
Total	-4 811,320

F7 Encaissements provenant de la cession des immobilisations financières

Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2013
Encaissement suite au remboursement de prêts	9 630,000
Encaissement Billets Trésorerie/compte Syphax	4 750 000,000
Encaissement Prêt PLM	10 000,000
Total	4 769 630,000

F8 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations financières

Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2013
Acquisition Actions Telnet Innovations LABS	-99 000,000
Octrois prêts au personnel	-134 500,000
Décassement Billets Trésorerie/compte Syphax	-750 000,000
Total	-983 500,000

F9 Encaissement d'emprunts

Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2013
Encaissement Billet Trésorerie/compte Syphax	750 000,000
Total	750 000,000

F10 Remboursement d'emprunts

Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2013
Décassement crédit leasing	-6 421,065
Remboursement Billets Trésorerie/compte Syphax	-4 750 000,000
Total	-4 756 421,065

F11 Trésorerie début de période

Elle se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2012
BIAT EURO	16 781,597
CITI BANK TND	801,782
CITI BANK DOLLAR	1 565,610
AMEN BANK	23 397,885
CAISSE TND	112,277
BIAT TND	-3 862,576
TRESORERIE/COMPTE AFC RACHAT ACTIONS	-25 927,957
Total	12 868,618

F12 Trésorerie à la fin de la période

Elle se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013
BIAT TND	22 930,063
BIAT EURO	11 451,605
AMEN BANK	2 010,587
TRESORERIE/COMPTE AFC RACHAT ACTIONS	85,387
CAISSE TND	19 579,066
Total	56 056,708