

Telnet Holding

Société Anonyme au capital de 10 200.000 dinars divisé en 10 200 000 actions de nominal 1^(*) dinar entièrement libérées.
Registre du Commerce : B112711998
Siège Social : Immeuble Ennour – Centre Urbain Nord – 1082 Tunis Mahrajène
Tél : 71 706 922 – Fax : 71 706 939

Annexe du Prospectus

- D'une offre à prix ferme auprès du public de 2.070.000 actions dont :
 - 1.242.000 actions anciennes à un prix de 5,8 dinars l'action ;
 - 828.000 actions nouvelles dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire par appel public à l'épargne, au prix de 5,8 dinars l'action ;
- De l'admission aux négociations sur le marché principal de la cote de la Bourse des actions composant le capital de la société « Telnet Holding ».

VISA DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER

N° 11 - 0738
Visa N° du 04 AVR. 2011 du Conseil du Marché Financier donné en application de l'article 2 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994. Ce visa n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Ce prospectus a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2011 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2011. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2010 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2011. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il a été attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Responsable chargé de l'information :

Nom : Ben Hamida
Prénom : Lamjed
Fonction : Directeur Financier
Tél : 71 860 233
Fax : 71 860 069

Intermédiaires en Bourse chargés de l'opération :



Axis Capital Bourse
Adresse : 67 avenue Mohamed V Tunis
Tel : 71 901 250
Fax : 71 904 522



Arab Financial Consultants
4, Rue 7036 Menzah IV
Tel : 71 754 720
Fax : 71 234 672

Avril 2011

(*) Réduction de la valeur nominale de 10 dinars à un dinar décidée par l'AGE du 23/12/2010



Sommaire

5.16.	Renseignements relatifs aux sociétés du Groupe Telnet Holding au 31/12/2009.....	5
5.16.1.	Renseignements relatifs à la société Telnet Incorporated	5
5.16.1.1.	Renseignement de caractère général sur la société	5
5.16.1.1.1.	Structure du capital au 31/12/2010.....	6
5.16.1.1.2.	Organes de direction et de contrôle	6
5.16.1.1.3.	Chiffres clés retraités	7
5.16.1.2.	Etats financiers au 31/12/2009	8
5.16.1.3.	Notes aux états financiers arrêtés au 31/12/2009	11
5.16.1.4.	Notes complémentaires aux états financiers arrêtés au 31/12/2009.....	21
5.16.1.5.	Rapports du Commissaire aux comptes sur les états financiers arrêtés au 31/12/2009	27
5.16.1.6.	Etats financiers proforma au 31/12/2009	31
5.16.1.7.	Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers proforma arrêtés au 31/12/2009	36
5.16.1.8.	Etats financiers prévisionnels 2010-2014 et hypothèses des prévisions	37
5.16.1.9.	Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers prévisionnels 2010 - 2014	46
5.16.2.	Renseignements relatifs à la société Data Box.....	47
5.16.2.1.	Renseignement de caractère général sur la société	47
5.16.2.1.1.	Structure du capital.....	47
5.16.2.1.2.	Organes de direction et de contrôle	48
5.16.2.1.3.	Chiffres clés retraités	48
5.16.2.2.	Etats financiers au 31/12/2009	49
5.16.2.3.	Notes aux états financiers arrêtés au 31/12/2009	53
5.16.2.4.	Notes complémentaires aux états financiers arrêtés au 31/12/2009.....	63
5.16.2.5.	Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers arrêtés au 31/12/2009.....	68
5.16.2.6.	Etats financiers proforma au 31/12/2009	71
5.16.2.7.	Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers proforma arrêtés au 31/12/2009	75
5.16.2.8.	Etats financiers prévisionnels 2010-2014 et hypothèses des prévisions	76
5.16.2.9.	Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers prévisionnels 2010-2014	85
5.16.3.	Renseignements relatifs à la société Telnet Technologies	86
5.16.3.1.	Renseignements de caractère général sur la société.....	86
5.16.3.1.1.	Structure du capital.....	87
5.16.3.1.2.	Organes de direction et de contrôle	87
5.16.3.1.3.	Chiffres clés retraités	88
5.16.3.2.	Etats financiers au 31/12/2009	89
5.16.3.3.	Notes aux états financiers arrêtés au 31/12/2009	93
5.16.3.4.	Notes complémentaires aux états financiers arrêtés au 31/12/2009.....	100
5.16.3.5.	Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers arrêtés au 31/12/2009	106
5.16.3.6.	Etats financiers proforma au 31/12/2009	110
5.16.3.7.	Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers proforma arrêtés au 31/12/2009	114
5.16.3.8.	Etats financiers prévisionnels 2010-2014 et hypothèses des prévisions	116
5.16.3.9.	Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers prévisionnels 2010-2014	125
5.16.4.	Renseignements relatifs à la société PLM Systems.....	126
5.16.4.1.	Renseignement de caractère général sur la société	126

5.16.4.1.1.	Structure du capital.....	127
5.16.4.1.2.	Organes de direction et de contrôle	127
5.16.4.1.3.	Chiffres clés retraités.....	127
5.16.4.2.	Etats financiers au 31/12/2009.....	128
5.16.4.3.	Notes aux états financiers arrêtés au 31/12/2009.....	132
5.16.4.4.	Notes complémentaires aux états financiers arrêtés au 31/12/2009.....	138
5.16.4.5.	Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers arrêtés au 31/12/2009	143
5.16.4.6.	Etats financiers proforma au 31/12/2009	146
5.16.4.7.	Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers proforma arrêtés au 31/12/2009	149
5.16.4.8.	Etats financiers prévisionnels 2010-2014 et hypothèses des prévisions	150
5.16.4.9.	Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers prévisionnels 2010- 2014	158
5.16.5.	Renseignements relatifs à la société Telnet Consulting	159
5.16.5.1.	Renseignement de caractère général sur la société	159
5.16.5.1.1.	Structure du capital.....	159
5.16.5.1.2.	Organes de direction et de contrôle	159
5.16.5.1.3.	Chiffres clés.....	160
5.16.5.2.	Comptes annuels au 31/12/2009	161
5.16.5.3.	Détail des comptes, annexes comptables, état de gestion et imprimés fiscaux...	165
5.16.5.4.	Attestations et rapports.....	173
5.16.5.5.	Avis sur les états financiers arrêtés au 31/12/2009 émis par un expert comptable membre de l'OECT	177
5.16.5.6.	Etats financiers prévisionnels sur la période 2010-2014 et hypothèses de prévisions	179
5.16.5.7.	Avis sur les états financiers prévisionnels 2010-2014	186
5.16.6.	Renseignements relatifs à la société Altran Telnet Corporation	187
5.16.6.1.	Renseignement de caractère général sur la société	187
5.16.6.1.1.	Structure du capital au 31/12/2010.....	188
5.16.6.1.2.	Organes de direction et de contrôle	188
5.16.6.1.3.	Chiffres clés.....	189
5.16.6.2.	Etats financiers au 31/12/2009.....	190
5.16.6.3.	Notes aux états financiers arrêtés au 31/12/2009.....	194
5.16.6.4.	Notes complémentaires aux états financiers arrêtés au 31/12/2009.....	200
5.16.6.5.	Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers arrêtés au 31/12/2009	204
5.16.6.6.	Etats financiers proforma au 31/12/2009	208
5.16.6.7.	Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers proforma arrêtés au 31/12/2009	208
5.16.6.8.	Etats financiers prévisionnels 2010-2014 et hypothèses des prévisions	208
5.16.6.9.	Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers prévisionnels	208
5.16.7.	Renseignements relatifs à la société Telnet Electronics	209
5.16.7.1.	Renseignement de caractère général sur la société	209
5.16.7.1.1.	Structure du capital.....	209
5.16.7.1.2.	Organes de direction et de contrôle	209
5.16.7.1.3.	Chiffres clés.....	210
5.16.7.2.	Etats financiers au 31/12/2009.....	211
5.16.7.3.	Notes aux états financiers arrêtés au 31/12/2009.....	215
5.16.7.4.	Notes complémentaires aux états financiers arrêtés au 31/12/2009.....	216
5.16.7.5.	Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers arrêtés au 31/12/2009	216
5.16.7.6.	Etats financiers proforma au 31/12/2009	216
5.16.7.7.	Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers proforma arrêtés au 31/12/2009	216

5.16.7.8.	Etats financiers prévisionnels 2010-2014 et hypothèses des prévisions	216
5.16.7.9.	Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers prévisionnels	216
5.16.8.	Renseignements relatifs à la société Data Box France	217
5.16.8.1.	Renseignement de caractère général sur la société	217
5.16.8.1.1.	Structure du capital	217
5.16.8.1.2.	Organes de direction et de contrôle	217
5.16.8.1.3.	Chiffres clés	217
5.16.8.2.	Comptes annuels au 31/12/2009	218
5.16.8.3.	Attestation et rapport	222
5.16.8.4.	Détail des comptes, annexes comptables, état de gestion et imprimés fiscaux ...	223
5.16.8.5.	Avis sur les états financiers arrêtés au 31/12/2009 émis par un expert comptable membre de l'OECT	251
5.16.8.6.	Etats financiers prévisionnels sur la période 2010-2014 et hypothèses de prévisions	253
5.16.8.7.	Avis sur les états financiers prévisionnels	260

**Renseignements relatifs aux sociétés du Groupe Telnet Holding au
31/12/2009**

5.16.1. Renseignements relatifs à la société
Telnet Incorporated

5.16.1.1. Renseignement de caractère général sur la société

Dénomination sociale	: TELNET INCORPORATED TELNET INC
Forme juridique	: Société Anonyme
Registre de commerce	: B0152672004
Date de création	: 07/06/1996
Objet social	: Toutes activités de conseil étude et développement de systèmes embarqués et systèmes dans le domaine des Multimédia, Avionique, Industrie, Sécurité et Monétique. A cet égard, elle peut entreprendre notamment : <ul style="list-style-type: none">• La fabrication, l'achat, la vente, la location de tous brevets, marques, procédés de fabrication et licences concernant les produits logiciels ou matériels accessoires ;• La prise d'exploitation, l'achat, la vente la location de tous brevets, procédés de fabrication et licences concernant les produits logiciels ou matériels et accessoires• La prise de participation ou d'intérêts dans toutes sociétés ou opérations quelconques par voie de fusion, apports souscriptions, achats de titres et droits sociaux, constitution de sociétés nouvelles ou de toute autre manière ;• Et généralement toutes autres opérations commerciales, financières industrielles mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou tout autre objet similaire ou annexe.
Régime fiscal	: Société Totalement exportatrice
Modification de la forme juridique	: La société a été transformée de SARL en SA par l'AGE du 13 janvier 2011

5.16.1.1.1. Structure du capital au 31/12/2010

Actionnaires	% de participation dans le capital	Montant en dinars Tunisiens	Nombre d'actions
Telecom Networks Engineering « Telnet »	98,991%	6.929.400	69.294
Monsieur Mohamed Frikha	1,000%	70.000	700
Monsieur Brahim Khouaja	0,001%	100	1
Monsieur Hassib Ellouze	0,001%	100	1
Monsieur Lotfi Zghal	0,001%	100	1
Monsieur Faiçal Gargouri	0,001%	100	1
Monsieur Youssef Mzoughi	0,001%	100	1
Monsieur Moncef Marrekchi	0,001%	100	1
Total	100%	7.000.000	70.000

5.16.1.1.2. Organes de direction et de contrôle

Organes de Gestion

➤ Conseil d'administration

Fonction		Mandat
Président du Conseil d'administration ^(*)	Monsieur Mohamed Frikha	2010-2011-2012
Membre	Monsieur Mondher Makni	2010-2011-2012
Membre	Monsieur Hassibe Ellouze	2010-2011-2012

➤ Directeur Général

Monsieur Lotfi Zghal^(*): Pour une durée expirant le 31/12/2012.

➤ Organes de Contrôle

		Mandat
Commissaire aux comptes	Slaheddine Zahaf ^(**) Tunis : Rue du Lac TOBA – Immeuble Bougassass – 1 ^{er} étage Les Berges du Lac 1053 Tunis Tel : (216) 71 962 528 Fax : (216) 71 962 389	2010-2011-2012

(*) Désigné par le conseil d'administration du 13/01/2011.

(**) Après avoir constaté l'expiration du mandat de Monsieur Mahmoud Triki, commissaire aux comptes, suite à l'exercice de trois mandats successifs, l'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 28/05/2010 a désigné Monsieur Slaheddine Zahaf en tant que commissaire aux comptes pour une durée de 3 ans se rapportant aux exercices 2010, 2011 et 2012. L'AGE du 13/01/2011 a décidé de maintenir Mr Slaheddine Zahaf en tant que commissaire aux comptes de la société pour la même période suite à la modification de sa forme juridique.

5.16.1.1.3. Chiffres clés retraités

En DT	2009	2008	2007
Produits d'exploitation	10 540 301,530	9 817 565,371	8 632 980,083
Résultat d'exploitation	1 966 081,31	1 548 577,97	1 943 199,13
Résultat net	1 856 259,50	1 501 900,12	2 005 113,56
Capitaux propres avant résultat	1 868 354,83	6 366 454,71	5 361 341,15
Total actif	18 011 982,00	12 808 913,22	9 462 754,47
Résultat net/capitaux propres	99%	24%	37%
Résultat d'exploitation/ Total actif	11%	12%	21%

TELNET INC

IMMEUBLE ENNOUR
1082 TUNIS MAHRAJENE

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	2009	2008	Variation
ACTIFS NON COURANTS	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008	2009-2008
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	107 283,604	69 073,544	38 210,060
Moins : amortissement	-73 690,858	-63 885,328	-9 805,530
<i>S/Total</i>	<u>33 592,746</u>	<u>5 188,216</u>	<u>28 404,530</u>
Immobilisations corporelles	12 419 381,484	7 700 084,296	4 719 297,188
Moins : amortissements	-1 431 869,663	-1 201 163,927	-230 705,736
<i>S/Total</i>	<u>10 987 511,821</u>	<u>6 498 920,369</u>	<u>4 488 591,452</u>
Immobilisations financières	872 360,000	917 410,000	-45 050,000
Moins : Provisions	0,000	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	<u>872 360,000</u>	<u>917 410,000</u>	<u>-45 050,000</u>
Total des actifs immobilisés	11 893 464,567	7 421 518,585	4 471 945,982
Autres actifs non courants	0,000	0,000	0,000
Total des actifs non courants	11 893 464,567	7 421 518,585	4 471 945,982
ACTIFS COURANTS			
Stocks	0,000	0,000	0,000
Moins : Provisions	0,000	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Clients et comptes rattachés	3 351 512,095	3 505 473,329	-153 961,234
Moins : Provisions	-68 168,692	-47 466,886	-20 701,806
<i>S/Total</i>	<u>3 283 343,403</u>	<u>3 458 006,443</u>	<u>-174 663,040</u>
Autres actifs courants	985 094,160	317 919,015	667 175,145
Liquidités et équivalents de liquidités	1 850 079,874	1 611 469,177	238 610,697
Total des actifs courants	6 118 517,437	5 387 394,635	731 122,802
Total des actifs	18 011 982,004	12 808 913,220	5 203 068,784

TELNET INC

IMMEUBLE ENNOUR
1082 TUNIS MAHRAJENE

BILAN

(Exprimé en dinars)

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	2009	2008	Variation
	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008	2009-2008
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	1 000 000,000	1 000 000,000	0,000
Réserves	100 000,000	100 000,000	0,000
Résultats reportés	768 354,831	5 266 454,710	-4 498 099,879
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice	1 868 354,831	6 366 454,710	-4 498 099,879
Résultat de l'exercice	1 856 259,500	1 501 900,121	354 359,379
Total capitaux propres avant affectation	3 724 614,331	7 868 354,831	-4 143 740,500
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	0,000	0,000	0,000
Autres passifs financiers	0,000	400 000,000	-400 000,000
Provision pour risques et charges	150 000,000	35 000,000	115 000,000
Total des passifs non courants	150 000,000	435 000,000	-285 000,000
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	1 512 496,499	895 565,132	616 931,367
Autres passifs courants	10 366 057,608	2 249 126,779	8 116 930,829
Concours bancaires et autres passifs financiers	2 258 813,566	1 360 866,478	897 947,088
Total des passifs courants	14 137 367,673	4 505 558,389	9 631 809,284
Total des passifs	14 287 367,673	4 940 558,389	9 346 809,284
Total capitaux propres et passifs	18 011 982,004	12 808 913,220	5 203 068,784

TELNET INC

IMMEUBLE ENNOUR
1082 TUNIS MAHRAJENE

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	2009 Au 31/12/2009	2008 Au 31/12/2008
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	10 537 161,530	9 729 442,786
Subvention d'exploitation	0,000	88 122,585
Total des produits d'exploitation	10 537 161,530	9 817 565,371
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variation des stocks des produits finis et des encours	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	2 906 080,359	2 363 681,012
Charges de personnel	2 293 523,991	2 460 579,072
Dotations aux amortissements et provisions	376 213,072	227 496,692
Autres charges d'exploitation	2 995 262,799	3 217 230,627
Total des charges d'exploitation	8 571 080,221	8 268 987,403
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 966 081,309	1 548 577,968
Charges financières nettes	148 416,787	60 876,917
Produits des placements	450,035	13 156,549
Autres gains ordinaires	168 140,462	129 110,602
Autres pertes ordinaires	129 995,519	128 068,081
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	1 856 259,500	1 501 900,121
Impôt sur les bénéfices	0,000	0,000
RESUL ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	1 856 259,500	1 501 900,121
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 856 259,500	1 501 900,121

TELNET INC

IMMEUBLE ENNOUR
1082 TUNIS MAHRAJENE

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	2009 Au 31/12/2009	2008 Au 31/12/2008
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
- Resultat net	1 856 259,500	1 501 900,121
- Ajustements pour :		
. Dotation aux amortissements & provisions	376 213,072	227 142,492
. Variation des stocks	0,000	0,000
. Variation des créances	153 961,234	-624 007,077
. Variation des autres actifs	-90 687,054	273 530,098
. Variation des fournisseurs	121 712,949	-41 706,159
. Variation des autres passifs	3 291 580,829	391 097,707
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	5 709 040,530	1 727 957,182
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-4 838 776,921	-1 878 798,265
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-8 800,000	0,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	53 850,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-4 793 726,921	-1 878 798,265
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
- Encaissement suit à l'émission d'actions	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	-1 475 000,000	-230 000,000
- Encaissement provenant des emprunts	3 793 990,000	600 310,000
- Remboursement d'emprunts	-2 793 700,000	-117 578,967
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	-474 710,000	252 731,033
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES		
VARIATION DE TRESORERIE	440 603,609	101 889,950
Trésorerie au début de l'exercice	850 662,699	748 772,749
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 291 266,308	850 662,699

5.16.1.3. Notes aux états financiers arrêtés au 31/12/2009

I – PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société **TELNET INCORPORATED** en abrégé « **TELNET INC** » est constituée en 1996 sous la forme d'une SARL^(*) totalement exportatrice. Son capital s'élève actuellement à 1.000.000 Dinars divisé en 10.000 Parts Sociales de 100 Dinars chacune entièrement libérées ainsi qu'il résulte du procès verbal de l'A.G.E. du 13 Mai 2005.

La société « **TELNET INC** » a principalement pour objet toutes activités de conseil, étude et développement de logiciel en télécommunication pour l'exportation.

II – REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société « **TELNET INC** » ont été arrêtés au 31 décembre 2009 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 de la société arrêtés au 31 décembre 2009 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 informatique.....	15%
- Matériel électronique.....	10%

(*) La société a changé de dénomination sociale et de forme juridique en vertu du Procès Verbal de l'AGE du 13/01/2011. Son capital social actuel s'élève à 7.000.000 DT suite à l'augmentation de capital par apport en numéraire de 6.000.000 DT décidée par l'AGE du 20/12/2010 et ayant porté le capital de 1.000.000 DT à 7.000.000 DT.

- Mobilier et matériel de bureau	10%
- Installation technique	10%
- Agencements aménagements et installations ...	10%

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 Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés comportent les créances ordinaires et les créances douteuses.

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

Les créances clients étrangers ont fait l'objet d'une actualisation au cours de clôture.

IV -5 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 du jour.

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

IV -6 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont constatées pour l'ensemble des risques liés à la gestion de la société.

V – FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

La somme de 400.000,000 Dinars, antérieurement bloquée en compte courant associés chez la société « *TELNET INC* » au nom de la société « *TELNET SA* », a été débloquée au cours de l'exercice, suite au remboursement intégral en principal et intérêt du crédit bancaire contracté pour le financement de l'acquisition du siège social de la société « *TELNET INC* ».

VI – ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société « *TELNET INC* » a été sous contrôle fiscal au titre des exercices 2006, 2007, 2008 et 2009. Le résultat du contrôle est en cours.

VII – PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2009

Le bilan de l'exercice 2009 totalise tant aux actifs qu'aux capitaux
propres et passifs 18.011.982,004

Contre en 2008	12.808.913,220
enregistrant ainsi une augmentation de	5.203.068,784
soit : 40%	
Le chiffre d'affaires de l'exercice 2009 a atteint.....	10.537.161,530
Contre en 2008	9.729.442,786
enregistrant ainsi une augmentation de	807.718,744
soit :7,6%	
L'exercice 2009 a dégagé un résultat bénéficiaire de.....	1.856.259,500
Contre un bénéfice en 2008 de.....	1.501.900,121
enregistrant une augmentation de.....	354.359,379
Soit : 23,5%	

VIII – NOTES RELATIVES AU BILAN

1- Immobilisations Corporelles et Incorporelles

Les Immobilisations Corporelles et Incorporelles brutes totalisent au 31 décembre 2009	12.526.665,088
contre en 2008	7.769.157,840
accusant une augmentation de.....	4.757.507,248

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

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice (Acquisitions, cessions et reclassements);
- Les amortissements pratiqués;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

TELNET INC
IMMEUBLE ENNOUR
1082 TUNIS MAHRAJENE

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2009

DESIGNATION	VALEURS D'ORIGINE		AMORTISSEMENTS			V.C.N.	
	Au 31/12/08	Acquisitions	Au 31/12/09	Antérieurs	Dotation		Cumulés
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES							
Logiciels informatiques	69 073,544	38 210,060	107 283,604	63 885,328	9 805,530	73 690,858	33 592,746
TOTAL	69 073,544	38 210,060	107 283,604	63 885,328	9 805,530	73 690,858	33 592,746
IMMOBILISATIONS CORPORELLES							
Terrain	1 551 346,231	1 200 000,000	2 751 346,231	0,000	0,000	0,000	2 751 346,231
Construction	1 272 538,485	0,000	1 272 538,485	169 671,800	25 450,770	195 122,570	1 077 415,915
Matériel de transport de personnes	0,200	0,000	0,200	0,200	0,000	0,200	0,000
Equipment de bureau	349 963,892	120 916,602	470 880,494	205 720,589	31 868,554	237 589,143	233 291,351
Equipment de restauration	0,000	70 836,039	70 836,039	0,000	1 125,614	1 125,614	69 710,425
Installations techniques	84 858,467	0,000	84 858,467	56 572,313	8 485,847	65 058,160	19 800,307
Matériel informatique	1 080 593,519	197 567,103	1 278 160,622	672 561,537	140 442,527	813 004,064	465 156,558
Matériel électronique	154 307,510	154 511,597	308 819,107	44 632,922	17 084,212	61 717,134	247 101,973
Agencements, Aménagements, Inst	86 138,037	50 027,539	136 165,576	52 004,566	6 248,212	58 252,778	77 912,798
Construction en cours	3 120 337,955	2 925 438,308	6 045 776,263	0,000	0,000	0,000	6 045 776,263
TOTAL	7 700 084,296	4 719 297,188	12 419 381,484	1 201 163,927	230 705,736	1 431 869,663	10 987 511,821
	7 769 157,840	4 757 507,248	12 526 665,088	1 265 049,255	240 511,266	1 505 560,521	11 021 104,567

1.1. Immobilisations incorporelles

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 un montant brut de..... 107.283,604
contre un montant brut au 31 décembre 2008 de 69.073,544
enregistrant une augmentation de..... 38.210,060
qui correspond aux acquisitions de l'exercice, détaillées comme suit :

- Logiciel ALLEGRO	31.728,060
- EXCHANGE SERVENT 2007	5.452,000
- Windows XP.....	1.030,000
Total	38.210,060

1.2. Immobilisations corporelles

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 un montant brut de..... 12.419.381,484
contre un montant brut au 31 décembre 2008 de 7.700.084,296
enregistrant une augmentation de..... 4.719.297,188
Qui correspond aux investissements de l'exercice 2009, détaillés comme suit :

- Terrains nus	1.200.000,000
- Agencement, Aménagement et Installations	50.027,539
- Equipements de restauration	70.836,039
- Equipements de bureau.	120.916,602
- Matériel informatique.....	197.567,103
- Matériel électronique	154.511,597
- Construction en cours terrain	2.925.438,308
Total	4.719.297,188

La dotation aux comptes d'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles au titre de l'exercice 2009 s'élève à la somme de.....240.511.266

2- Immobilisations Financières

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 un montant net872.360,000
Contre en 2008.....917.410,000
Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Titres de participations TELNET CONSULTING	855.160,000	855.160,000
- Prêts au personnel	6.300,000	55.050,000
- Dépôts et cautionnements	10.900,000	7.200,000
Total	872.360,000	917.410,000

3- Clients et Comptes Rattachés

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 un montant net de.....3.283.343,403
Contre en 2008.....3.458.006,443
Elle se compose des comptes suivants :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Clients étrangers	3.173.898,391	3.457.205,828
- Clients étrangers, retenue de garantie.....	1.629,197	800,615
- Clients étrangers, factures à établir.....	107.815,815	0,000
- Clients étrangers douteux	68.168,692	47.466,886
<i>S/Total</i>	<u>3.351.512,095</u>	<u>3.505.473,329</u>
- Provisions pour créances douteuses	<68.168,692 >	<47.466,886 >
Total	<u>3.283.343,403</u>	<u>3.458.006,443</u>

4- Autres Actifs Courants

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009.....985.094,160
Contre en 2008.....317.919,015
Soit une augmentation de.....667.175,145
Qui s'explique comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Avances fournisseurs.....	849.575,311	271.575,412
- Charges payées ou constatées d'avance	95.123,759	14.340,500
- Autres comptes débiteurs ou créditeurs	34.244,806	29.265,442
- Produits à recevoir.....	4.090,878	-
- Compte d'attente	1.309,406	-
- Avances et prêts au personnel	750,000	1.087,661
- Avances débiteurs	-	1.650,000
Total	<u>985.094,160</u>	<u>317.919,015</u>

5- Liquidités et Equivalents de Liquidités

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009.....1.850.079,874
Contre en 2008.....1.611.469,177
Soit une augmentation de238.610,697
Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- CITI BANK TND	3.020,373	10.440,923
- BIAT EURO	15.991,351	533.846,641
- CITI BANK EURO	8.496,015	55.695,969
- SOCIETE GENERALE	578.018,088	76.095,633
- BIAT USD	26.893,878	0,000
- PNB PARIBAS	1.197.032,728	920.450,000
- Caisse en dinars	8.690,121	3.002,691
- Autres cautions	11.687,320	11.687,320
- Avances sur dépenses	250,000	250,000
Total	<u>1.850.079,874</u>	<u>1.611.469,177</u>

6- Capitaux propres

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 3.724.614,331
contre au 31 décembre 2008..... 7.868.354,831
enregistrant ainsi une diminution de < 4.143.740,500 >
Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Capital social	1.000.000,000	1.000.000,000
- Réserve légale	100.000,000	100.000,000
- Résultats reportés	768.354,831	5.266.454,710
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	<u>1.868.354,831</u>	<u>6.366.454,710</u>
- Résultat de l'exercice	1.856.259,500	1.501.900,121
Total des Capitaux propres	<u>3.724.614,331</u>	<u>7.868.354,831</u>

Le bénéfice de l'exercice 2008 qui s'élève à 1.501.900,121 Dinars a été affecté conformément à la décision prise par votre assemblée générale ordinaire en date du 26 Juin 2009. Elle se détaille comme suit :

- Dividendes.....	1.000.000,000
- Report à nouveau.....	501.900,121
Total	<u>1.501.900,121</u>

L'assemblée générale ordinaire en date du 04 Décembre 2009 a décidé la distribution des dividendes pour la somme de 5.000.000,000 TND, à prélever des résultats reportés.

7- Résultat

L'exercice 2009 a dégagé un bénéfice net de1.856.259,500
Contre en 2008.....1.501.900,121
enregistrant ainsi une augmentation de.....354.359,379

8- Passifs Non Courants

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009.....150.000,000
Contre en 2008.....435.000,000
Enregistrant une diminution de..... <285.000,000>
Qui se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Compte courant associés « TELNET SA »	-	400.000,000
- Provisions pour risques et charges	150.000,000	35.000,000
Total	<u>150.000,000</u>	<u>435.000,000</u>

8.1. – Compte courant associés « **TELNET SA** »

La variation enregistrée sur le Compte courant associés « **TELNET SA** » pour la valeur de 400.000,000 Dinars correspond au déblocage de la somme bloquée en compte courant associés chez la société « **TELNET INC** » jusqu'au remboursement intégral de son crédit bancaire (en principal et intérêts) contracté pour l'acquisition de son siège social suite à l'obtention de la main levée délivrée par la banque.

8.2. – Provisions

Les provisions totalisent au 31 décembre 2009	150.000,000
Contre au 31 décembre 2008.....	35.000,000
soit une augmentation de.....	115.000,000

Qui est constatée pour couvrir les risques inhérents à l'activité de la société.

9- Fournisseurs et Comptes Rattachés

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009.....	1.512.496,499
Contre en 2008.....	895.565,132
Enregistrant une augmentation de.....	616.931,367

Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Fournisseurs d'exploitation.....	167.941,171	115.517,825
- Fournisseurs d'immobilisations.....	687.453,944	265.103,437
- Fournisseurs d'immobilisations, retenues.....	344.033,949	219.314,737
- Fournisseurs d'exploitation, effets à payer	228.777,832	280.629,133
- Fournisseurs d'exploitation, factures non parvenues.....	84.289,603	15.000,000
Total	<u>1.512.496,499</u>	<u>895.565,132</u>

10- Autres Passifs Courants

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009.....	10.366.057,608
Contre en 2008.....	2.249.126,779
Enregistrant une augmentation de.....	8.116.930,829

Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Associés dividendes à payer	6.155.000,000	1.230.000,000
- Créiteurs divers.....	3.317.866,513	242.450,645
- Charges à payer	627.408,917	543.144,104
- Personnel rémunération due	116.272,517	120.822,080
- C.N.S.S	96.387,276	80.970,362
- Etat, Impôt et taxes	52.614,164	30.855,489
- Personnel opposition CDI.....	508,221	483,005
- Compte d'attente	-	401,094
Total	<u>10.366.057,608</u>	<u>2.249.126,779</u>

11- Concours Bancaires et Autres Passifs Financiers

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009.....2.258,813,566
Contre en 2008.....1.360.866,478
Enregistrant une augmentation de.....897.947,088

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Effets de mobilisation	1.700.000,000	699.710,000
- BIAT TND	558.813,566	661.156,478
Total	<u>2.258.813,566</u>	<u>1.360.866,478</u>

5.16.1.4. Notes complémentaires aux états financiers arrêtés au 31/12/2009

A/ Notes à l'état de flux de trésorerie

Dotations aux Amorts et Prov.

Désignation	31/12/2009
Dot. Amort Logiciels Techniques	9805,530
Dot. Amort Batiments	25450,770
Dot. Amort Installations Techniques	8485,847
Dot. Amort Agencement Aménagement Divers	6248,212
Dot. Amort Equipements de restauration	1125,614
Dot. Amort Equipements de bureaux	31868,554
Dot. Amort Matériels informatiques	140442,527
Dot. Amort Matériels électroniques	17084,212
Dot. Prov. pour risques et charges	115000,000
Dot. Prov. pour dépréciation comptes clients	20701,806
Total	376 213,072

Vart. Des stocks

Désignation	31/12/2008	31/12/2009	Variation
Stocks	0,000	-	0,000
Total	0,000	0,000	0,000

Vart. Des Créances clients

Désignation	31/12/2008	31/12/2009	Variation
Clients étrangers	3 457 205,828	3173898,391	283 307,437
Clients étrangers-Retenu de garantie	800,615	1629,197	-828,582
Clients étrangers-factures à établir	0,000	107815,815	-107 815,815
Clients douteux étrangers	47 466,886	68168,692	-20 701,806
Total	3 505 473,329	3 351 512,095	153 961,234

Vart. Des autres actifs courants

Désignation	31/12/2008	31/12/2009	Variation
Fournisseurs locaux d'exploitation avances et acomptes	7 500,000	9 011,808	-1 511,808
Débiteurs divers locaux	29 265,442	0,000	29 265,442
Débiteurs divers locaux-avances et acomptes	1 650,000	34 244,806	-32 594,806
Avances et acomptes au personnel	1 087,661	750,000	337,661
Produits à recevoir	0,000	4 090,878	-4 090,878
Compte d'attente débiteur	0,000	1 309,406	-1 309,406
Charges diverses constatés d'avance	14 340,500	95 123,759	-80 783,259
Total	53 843,603	144 530,657	-90 687,054

Vart. Des dettes fournisseurs

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variation
Fournisseurs d'exploitation locaux	159 066,893	89 617,263	69 449,630
Fournisseurs d'exploitation étrangers	8 874,278	25 900,562	-17 026,284
Fournisseurs locaux factures non parvenues	0,000	15 000,000	-15 000,000
Fournisseurs étranger factures non parvenues	84 289,603	0,000	84 289,603
Total	252 230,774	130 517,825	121 712,949

Vart. Des autres passifs courants

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variation
Etat, Impôts et taxes divers	52 614,164	30 855,489	21 758,675
C.N.S.S- à payer 4T	96 387,276	80 970,362	15 416,914
CNSS-oppositions sur salaires	508,221	483,005	25,216
Compte d'attente Créditeur	0,000	401,094	-401,094
Charges à payer-diverses	151 411,365	96 493,869	54 917,496
Charges à payer-personnel	475 997,552	446 650,235	29 347,317
Personnel - Rémunération dues	116 272,517	120 822,080	-4 549,563
Créditeurs divers locaux	3 317 866,513	242 450,645	3 075 415,868
Total	4 211 057,608	1 019 126,779	3 191 930,829
<i>Ajustement créances nées à l'étranger</i>	<i>99 650,000</i>	<i>0,000</i>	<i>99 650,000</i>
Total	4 310 707,608	1 019 126,779	3 291 580,829

Décassements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	31/12/2009
Acquisitions de la période	-4 757 507,248
Fournisseurs d'immobilisations début période	-265 103,437
Fournisseurs d'immobilisations retenues de garanties deb. période	-219 314,737
Fournisseurs d'immobilisations locaux effet à payer début période	-280 629,133
Fournisseurs d'immobilisations fin période	706 865,657
Fournisseurs d'immobilisations retenues de garanties fin période	324 622,236
Fournisseurs d'immobilisations locaux effet à payer fin période	228 777,832
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	264 075,412
Avances fournisseurs d'immobilisations fin période	-840 563,503
Total	-4 838 776,921

Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations financières

Désignation	31/12/2009
Décaissement suite à l'octroi de prêts	-5 100,000
Décaissement caution	-3 700,000
Total	-8 800,000

Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières

Désignation	31/12/2009
Encaissement suite au remboursement de prêts	53 850,000
Total	53 850,000

Dividendes et autres distributions

Désignation	31/12/2009
Décaissement dividendes 2006	-225 00,000
Décaissement dividendes 2007	-900 00,000
Décaissement dividendes 2008	-350 00,000
Total	-1 475 000,000

Encaissements provenant des emprunts

Désignation	31/12/2009
Encaissements emprunt	3 793 990,000

Total	3 793 990,000
--------------	----------------------

Remboursements d'emprunts

Désignation	31/12/2009
Décaissements emprunt	-2 793 700,000
Total	-2 793 700,000

Trésorerie début de la période

Désignation	31/12/2008
BIAT TND	-661 156,478
BIAT €	533 846,641
CITY BANK tnd	10 440,923
CITY BANK €	55 695,969
Société Générale	76 095,633
BNP PARIBAS €	920 450,000
Caisse tnd	3 002,691
Régie d'avance	250,000
Autres cautions	11 687,320
Ajustement créances nées à l'étranger	-99 650,000
Total	850 662,699

Trésorerie à la fin de la période

Désignation	31/12/2009
BIAT TND	-558 813,566
BIAT €	15 991,351
CITY BANK tnd	3 020,373

CITY BANK €	8 496,015
Société Générale	578 018,088
BIAT \$	26 893,878
BNP PARIBAS €	1 197 032,728
Caisse tnd	8 690,121
Régie d'avance	250,000
Autres cautions	11 687,320
Total	1 291 266,308

B/ Tableau de détermination du Résultat Fiscal

Bénéfice net comptable			1 856 259,500
Déductions			
<i>Gains de changes non réalisés au 31/12/2009</i>	-	117 243,427	
<i>Pertes de change non réalisées au 31/12/2008</i>	-	127 561,945	
<i>Intérêts / comptes en devises</i>	-	450,035	
	<i>total des déductions</i>	-	245 255,407
Réintégrations			
<i>Pertes de changes non réalisées au 31/12/2009</i>		123 452,651	
<i>Gains de changes non réalisés au 31/12/2008</i>		102 719,644	
<i>Frais de cadeaux et de réception excédentaires</i>		8 325,985	
<i>Timbres de voyage</i>		15 600,000	
<i>Pénalités de retard</i>		5 740,277	
<i>Dotations aux provisions pour risque et charges</i>		115 000,000	
<i>Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients</i>		20 701,806	
<i>Impôt sur les sociétés</i>		-	
	<i>total des réintégrations</i>		391 540,363
	Résultat Fiscal		2 002 544,456
Autres déductions			
<i>Bénéfice à l'export :</i>	<i>2 002 544,456</i>	<i>*[10 537 161,530 / 10 537 161,530]</i>	<i>2 002 544,456</i>
			1er Résultat fiscal
<i>Réinvestissement exonéré:</i>			-
			Montant réinvestit
			-
(selon les dispositions de l'article 7 du code d'incitations aux investissements)			2ème Résultat fiscal
			-
Bénéfice fiscal imposable:			-
<u>IS : 0 x30%</u>			-
<u>Min IS: (20%)</u>			-
IMPOT DU			-

Minimum d'impôt: CA TTC X 0,1%			
<i>Chiffres d'affaire local réalisé HT :</i>		0,000	
<i>Chiffres d'affaire exonéré & en suspension réalisé:</i>		0,000	
<i>Chiffres d'affaire à l'export :</i>		10 537 161,530	
<i>Chiffres d'affaire local réalisé TTC:</i>		0,000	
<i>Chiffres d'affaire global réalisé TTC:</i>		10 537 161,530	
Au taux de : 0,1%		0,000	

Liquidation de l'impôt de l'exercice 2009			
Impôt dû au titre de l'exercice 2009 :		0,000	
A déduire :		0,000	
Acomptes provisionnels payés en 2009	0,000		
Retenues à la source effectuées par les clients	0,000		
Retenues à la source effectuées par la Douane	0,000		
Report d'impôt:		0,000	

Rapport Général

MAHMOUD TRIKI
MEMBRE DE L'ORDRE
DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE

محمود التريكي
عضو بهيئة الخبراء المحاسبين
بالمبلاد التونسية

TELNET INCORPORATED « TELNET INC »
IMMEUBLE ENNOUR CENTRE URBAIN NORD
1082 – TUNIS MAHRAJENE

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2009**

Messieurs les Associés,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 23 Mai 2007, nous avons procédé :

- A l'audit des états financiers de votre société **TELNET INCORPORATED « TELNET INC »**, comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2009. Ces états financiers dégagent :

Un total bilan de.....	18.011.982,004 TND
Un chiffre d'affaires de.....	10.537.161,530 TND
un bénéfice de.....	1.856.259,500 TND

- Aux vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi et les normes professionnelles.

La gérance de votre société est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. 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 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.

Les états financiers de l'exercice 2009 ont été arrêtés par la gérance de votre société selon le système comptable des entreprises tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthiques et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers 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. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Rue Du Lac TOBA - Immeuble Bougassas - les Berges du Lac 1053 - Tunis
Tél. : (216) 71 962 528 / Fax : (216) 71 962 389
Email : en.triki@tinet.net

SFAX : 11, Rue Cheikh Magdiche - 3000 SFAX
Tél. : (+216) 74 296 830 / 297 471

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la société « TELNET INCORPORATED » au 31 décembre 2009, ainsi que la performance financière et des 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 de gérance sur les comptes de la société au 31 décembre 2009 et nous n'avons pas relevé de remarques particulières sur les informations y figurant.

Fait à Tunis, le 26 mai 2010

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud TRIKI



TELNET INCORPORATED « TELNET INC »
IMMEUBLE ENNOUR CENTRE URBAIN NORD
1082 - TUNIS MAHRAJENE

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2009**

Messieurs les Associés,

En application des articles 115 et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter les opérations conclues par votre société et entrant sous l'égide des articles susvisés :

I. Conventions autorisées au cours de l'exercice

La gérance de votre société ne nous a informé d'aucune opération autorisée en 2009 et entrant sous l'égide des articles susvisés.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence de conventions, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions.

II. Conventions approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice en cours

- 1- Une relation financière avec les sociétés « **TELNET SA** », « **DATA BOX** », « **ALTRAN TELNET Corporation** », « **PIM Systems** », « **TELNET ELECTRONICS** » et « **TELNET TECHNOLOGIES** » ainsi que de l'ouverture des comptes courants en leurs noms présentant, au 31 décembre 2009, les soldes suivants :

- Un solde créditeur envers la société « TELNET TECHNOLOGIES » de	1.745.917,915 TND
- Un solde créditeur envers la société mère « TELNET SA » de.....	958.071,904 TND
- Un solde créditeur envers la société « TELNET ELECTRONICS » de.....	499.992,000 TND
- Un solde créditeur envers la société « DATA BOX » de	32.600,000 TND
- Un solde débiteur envers la société « PLM Systems » de	8.478,998 TND
- Un solde débiteur envers la société « ALTRAN TELNET Corporation » de....	180,000 TND

- 2- La facturation à la société « **TELNET Consulting** » des prestations d'assistance pour 107.815,815 Dinars.

- 3- La société « **TELNET TECHNOLOGIES** » a facturé à votre société des frais de sous-traitance pour 2.516.008,890 Dinars.

- 4- La société « **TELNET SA** » a facturé à votre société des frais d'assistance administrative sous-traitance pour 103.500,000 Dinars.

5- La société « *TELNET CONSULTING* » a facturé à votre société des frais de sous-traitance pour 84.289,603 Dinars.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 115 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Fait à Tunis, le 26 mai 2010

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud TRIKI



5.16.1.6. États financiers proforma au 31/12/2009

Le Groupe Telnet Holding a signé des conventions techniques régissant les facturations entre les sociétés du Groupe en 2010. Conséquemment le chiffre d'affaires intergroupe figurera au niveau des autres produits d'exploitation en 2010 alors qu'il venait en déduction des charges au titre des années précédentes. Pour des raisons de comparabilité il a été procédé au retraitement des états financiers de 2007 à 2009

TELNET INC

IMMEUBLE ENNOUR
1082 TUNIS MAHRAJENE

BILAN RETRAITE

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	2009	2008
ACTIFS NON COURANTS	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	107 283,604	69 073,544
Moins : amortissement	<u>-73 690,858</u>	<u>-63 885,328</u>
<i>S/Total</i>	<i>33 592,746</i>	<i>5 188,216</i>
Immobilisations corporelles	12 419 381,484	7 700 084,296
Moins : amortissements	<u>-1 431 869,663</u>	<u>-1 201 163,927</u>
<i>S/Total</i>	<i>10 987 511,821</i>	<i>6 498 920,369</i>
Immobilisations financières	872 360,000	917 410,000
Moins : Provisions	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>	<i>872 360,000</i>	<i>917 410,000</i>
Total des actifs immobilisés	11 893 464,567	7 421 518,585
Autres actifs non courants	0,000	0,000
Total des actifs non courants	11 893 464,567	7 421 518,585
ACTIFS COURANTS		
Stocks	0,000	0,000
Moins : Provisions	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>	<i>0,000</i>	<i>0,000</i>
Clients et comptes rattachés	3 351 512,095	3 505 473,329
Moins : Provisions	<u>-68 168,692</u>	<u>-47 466,886</u>
<i>S/Total</i>	<i>3 283 343,403</i>	<i>3 458 006,443</i>
Autres actifs courants	985 094,160	317 919,015
Liquidités et équivalents de liquidités	1 850 079,874	1 611 469,177
Total des actifs courants	6 118 517,437	5 387 394,635
Total des actifs	18 011 982,004	12 808 913,220

TELNET INC

IMMEUBLE ENNOUR
1082 TUNIS MAHRAJENE

BILAN RETRAITE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	2009	2008
	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	1 000 000,000	1 000 000,000
Réserves	100 000,000	100 000,000
Résultats reportés	768 354,831	5 266 454,710
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice	1 868 354,831	6 366 454,710
Résultat de l'exercice	1 856 259,500	1 501 900,121
Total capitaux propres avant affectation	3 724 614,331	7 868 354,831
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts	0,000	0,000
Autres passifs financiers	0,000	400 000,000
Provision pour risques et charges	150 000,000	35 000,000
Total des passifs non courants	150 000,000	435 000,000
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 512 496,499	895 565,132
Autres passifs courants	10 366 057,608	2 249 126,779
Concours bancaires et autres passifs financiers	2 258 813,566	1 360 866,478
Total des passifs courants	14 137 367,673	4 505 558,389
Total des passifs	14 287 367,673	4 940 558,389
Total capitaux propres et passifs	18 011 982,004	12 808 913,220

TELNET INC

IMMEUBLE ENNOUR

1082 – Tunis Mahrajène

ETAT DE RESULTAT RETRAITE

(Exprimé en dinars Tunisien)

	2009 Au 31/12/2009	2008 Au 31/12/2008
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	10 537 161,530	9 729 442,786
Autres produits d'exploitation	3 140,000	88 122,585
<i>Total des produits d'exploitation</i>	10 540 301,530	9 817 565,371
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variation des stocks des produits finis et des encours	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	2 906 080,359	2 363 681,012
Charges de personnel	2 296 663,991	2 460 579,072
Dotations aux amortissements et provisions	376 213,072	227 496,692
Autres charges d'exploitation	2 995 262,799	3 217 230,627
<i>Total des charges d'exploitation</i>	8 574 220,221	8 268 987,403
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 966 081,309	1 548 577,968
Charges financières nettes	128 570,608	86 205,138
Produits des placements	450,035	13 156,549
Autres gains ordinaires	24 041,858	26 376,400
Autres pertes ordinaires	5 743,094	5,658
RESUL ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	1 856 259,500	1 501 900,121
Impôt sur les bénéfices	0,000	0,000
RESUL ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	1 856 259,500	1 501 900,121
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 856 259,500	1 501 900,121

TELNET INC

IMMEUBLE ENNOUR
1082 TUNIS MAHRAJENE

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE RETRAITE

(Exprimé en dinars)

	2009 Au 31/12/2009	2008 Au 31/12/2008
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
- Resultat net	1 856 259,500	1 501 900,121
- Ajustements pour :		
. Dotation aux amortissements & provisions	376 213,072	227 142,492
. Variation des stocks	0,000	0,000
. Variation des créances	153 961,234	-624 007,077
. Variation des autres actifs	-90 687,054	273 530,098
. Variation des fournisseurs	121 712,949	-41 706,159
. Variation des autres passifs	3 291 580,829	391 097,707
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	5 709 040,530	1 727 957,182
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-4 838 776,921	-1 878 798,265
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-8 800,000	0,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	53 850,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-4 793 726,921	-1 878 798,265
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
- Encaissement suite à l'émission d'actions	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	-1 475 000,000	-230 000,000
- Encaissement provenant des emprunts	3 793 990,000	600 310,000
- Remboursement d'emprunts	-2 793 700,000	-117 578,967
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	-474 710,000	252 731,033
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES		
VARIATION DE TRESORERIE	440 603,609	101 889,950
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	850 662,699	748 772,749
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	1 291 266,308	850 662,699

5.16.1.7. Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers proforma arrêtés au 31/12/2009

MAHMOUD TRIKI
MÉMBRE DE L'ORDRE
DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE

محمود التريكي
عضو بهيئة الخبراء المحاسبين
بالبلاد التونسية

A l'attention du Gérant de
la Société **Telnet Incorporated**
Centre Urbain Nord
1082- Tunis Mahrajène

Monsieur,

Suite à votre demande, nous avons procédé à la vérification des états financiers retraités de votre société « Telnet Incorporated » au titre de l'exercice 2009.

Les traitements ont été effectués par la société sur la demande de l'intermédiaire en bourse chargé de l'opération de l'introduction de la société mère « Telnet SA » à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Les retraitements des états financiers concernent les postes suivants :

Au niveau de l'état de résultat :

Désignation	Etats Financiers approuvés par l'AGO du 28/05/2010	Etats Financiers retraités	Variation
Autres Produits d'exploitation (Transfert de Charges)	0,000	3 140,000	-3 140,000
Charges de personnel	-2 293 523,991	-2 296 663,991	3 140,000
Charges financières nettes	-148 416,787	-128 570,608	-19 846,179
Autres gains ordinaires	168 140,462	24 041,858	144 098,604
Autres pertes ordinaires	-129 995,519	-5 743,094	-124 252,425
Total	-2 403 795,835	-2 403 795,835	0,000

Ces retraitements n'affectent pas le résultat net du dit exercice.

Nous n'avons pas d'objection quant aux retraitements effectués par votre société « Telnet Incorporated » au niveau de la présentation des états financiers au titre de l'exercice 2009.

Fait à Tunis, le 30 septembre 2010

Le Commissaire aux comptes
Mahmoud TRIKI




Rue Du Lac TOBA - Immeuble Bougassass - les Berges du Lac 1053 - Tunis
Tél. : (216) 71 962 528 / Fax : (216) 71 962 389
E-mail : m.triki@tunet.tn

SFAX : 11, Rue Cheikh Magdiche - 3000 SFAX
Tél. : (+216) 74 296 830 / 297 471
Fax : (+216) 74 297 471

5.16.1.8. Etats financiers prévisionnels 2010-2014 et hypothèses des prévisions

Hypothèses 2010-2014

Hypothèses de l'état de Résultat

Année	En TND			
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013
Montant	11 513 152	13 051 922	15 786 730	18 968 087
Evolution	19,9%	13,4%	21,0%	20,2%
				19,3%

Revenus

Le chiffre d'affaires dépend de trois principaux paramètres :

- L'évolution des prix de vente qui sera de 3% en 2011 et de 2% en 2012 ;
- L'évolution de l'effectif : L'effectif en 2010 est de 79 ingénieurs, il se stabilise à 77 ingénieurs sur la période 2011-2014 ;
- La soustraction des ressources auprès des sociétés du groupe ;
- Un taux de 85% a été retenu pour la facturation du personnel actif sur la période 2010-2014

Année	En TND			
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013
Montant	1 404 406	1 555 908	1 894 375	2 317 451
Evolution	49,7%	10,8%	21,8%	22,3%
				22,0%

Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation sont constitués par la refacturation des frais de mission. Un taux de 95% a été retenu pour la facturation.

Année	En TND			
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013
Montant	4 594 402	5 801 140	7 417 243	9 565 298
Evolution	58,1%	26,3%	27,9%	29,0%
				28,1%

Achat d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement consommés sont composés des rubriques suivantes :

- Achats de ressources auprès de Telnet Technologies avec une marge de 15% par rapport au prix coûtant
- Achats de prestations administratives auprès de Telnet Holding à raison de 250 DT par mois et par ressource en 2010. Le coût mensuel par ressource est de 300 DT sur la période 2011-2014.
- Une évolution des autres achats consommés conformément au tableau suivant :

2010e	2011e	2012e	2013e	2014e
20%	6%	8%	10%	12%

Année	En TND			
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013
Montant	2 831 883	3 645 023	3 936 625	4 251 555
Evolution	23,3%	28,7%	8,0%	8,0%

Charges de Personnel

Les charges de personnel dépendent des paramètres suivants :

- Le nombre d'effectif qui se stabilise à partir de 2011 à 77 personnes contre 79 personnes en 2010.
- Une augmentation annuelle de la masse salariale de 8%.
- Les indemnités spécifiques allouées aux projets seront rajouté au frais de personnel et retranché des autres charges d'exploitation.

Année	En TND			
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013
Montant	594 513	677 009	648 563	646 580
Evolution	58,0%	13,9%	-4,2%	-0,3%

Dotations aux amortissements et provisions

Les dotations aux amortissements se basent sur les taux suivants :

- Construction : 2%
- Equipement : 10%
- Charges à répartir (formation des thésards) : montant estimé à 30KDT /ans réparti sur 3 ans

Année	En TND			
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013
Montant	3 056 545	2 818 518	3 349 998	4 043 948
Evolution	2,0%	-7,8%	18,9%	20,7%

Autres Charges d'exploitation

Certaines charges d'exploitation évoluent conformément au tableau suivant :

2010e	2011e	2012e	2013e	2014e
20%	6%	8%	10%	12%

D'autres charges évoluent comme suit :

- Les jetons de présence sont fixes pour un montant annuel de 25 KDT sur la période 2010-2014
- Des charges liées à des licences et innovations ont été constatées pour un montant annuel de 58 KDT sur la période 2010-2014
- Une enveloppe d'un montant annuel de 20 KDT a été prévu sur la période 2010-2014 pour couvrir diverses charges imprévues ;
- L'estimation des frais de missions a été faite en fonction du nombre des missions par an et du coût d'une mission avec une hypothèse d'évolution annuelle de 20%.

	En TND				
Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	377 621	430 000	320 000	270 000	220 000
Evolution		13,9%	-25,6%	-15,6%	-18,5%

Charges financières nettes

Les charges financières sont afférentes aux emprunts suivants :

- Un emprunt de 1,5 MDT contracté en 2010 pour une durée de 15 mois et au taux de 8%
- Un emprunt de 4 MDT à contracter pour une durée de 7 ans et au taux de 8%
- Des concours bancaires à court terme au taux de 8%. Les charges financières y afférentes ont été fixées à 38 KDT en 2011 et à 20 KDT annuellement sur la période 2012-2014

	En TND				
Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	-	129 391	202 672	262 615	318 977
Evolution		-	56,6%	29,6%	21,5%

Le taux d'impôt sur les bénéfices est supposé de 10%

Hypothèses du Bilan

Eléments constitutifs du BFR

Stocks

L'activité de Telnet Incorporates ne nécessite pas la constitution de stocks

	En TND				
Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	4 821 097	3 964 060	4 326 071	4 637 055	4 858 790

Clients et comptes rattachés

Evolution	46,83%	-17,78%	9,13%	7,19%	4,78%
Délai de règlement moyen		100 jours	90 jours	80 jours	70 jours

En TND

Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	105 000	35 000	25 000	26 250	27 563
Evolution	-89,34%	-66,67%	-28,57%	5,00%	5,00%

Autres actifs courants

En 2010 et 2011, cette rubrique se compose principalement des charges constatées d'avance relatives aux intérêts payés d'avance sur le crédit de 1.500.000 DT.

En 2012, les charges constatées d'avance sont estimées à 25.000 DT et évoluent annuellement de 5% à partir de 2013.

En TND

Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	2 795 866	2 541 608	1 940 853	1 179 283	1 510 632
Evolution	84,85%	-9,09%	-23,64%	-39,24%	28,10%

Fournisseurs et comptes rattachés

Délai de règlement fournisseurs : 45 jours.

Elle se compose principalement des soldes intergroupes découlant de la sous-traitance des prestations.

Les fournisseurs d'immobilisation seront réglés à la clôture de chaque exercice

En TND

Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	2 290 0367	1 364 030	1 439 846	1 562 103	1 702 797
Evolution	-45,62%	-40,44%	5,56%	8,49%	9,01%

Autres passifs courants

Elle se compose principalement des dettes salariales, des dettes envers l'Etat et diverses autres charges à payer.

Les soldes intergroupes figurant en 2010 seront totalement réglés en 2011.

Investissement

Le programme d'investissement au titre de l'acquisition du matériel informatique est le suivant (en KDT) :

Année	2011e	2012e	2013e	2014e
Montant	35.000	45.000	55.000	65.000

Immobilisations corporelles

Les investissements en 2010 correspondent aux investissements nécessaires à l'achèvement du Techno centre au Berges du Lac.

Autres actifs non courants

Les dépenses relatives à la formation des thésards ont été présentées parmi les charges à répartir et amorties sur 3 ans

Financement

Capital social

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	7 000 000	7 000 000	7 000 000	7 000 000	7 000 000
Evolution					

En 2010, il y a une augmentation du capital de 6.000.000 DT matérialisée comme suit :

- Conversion au capital du solde des dividendes à payer à TELNET SA pour un montant de 5.940.000DT
- Conversion au capital du solde des dividendes à payer à Mr.Mohamed FRIKHA pour un montant de 60.000DT

Crédits moyen long terme

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	439 606	3 144 073	2 613 801	2 039 132	1 430 869
Evolution		615,20%	-16,87%	-21,99%	-29,83%

Cette rubrique enregistre principalement des échéances à plus d'un an des crédits suivants :

- Un crédit de 4.000.000DT qui sera accordé en 2011 et remboursable sur 7ans
- Un crédit de 1.500.000 conclu en Octobre 2010 et remboursable à raison de 100.000DT/mois
- Un crédit leasing de 58.381 DT contracté en 2010 et remboursable sur 5 ans

En TND

Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	1 810 276	1 139 313	780 272	824 670	858 263
Evolution	6,49%	-37,06%	-31,51%	5,69%	4,07%

Crédits à court terme

Cette rubrique enregistre principalement des échéances à moins d'un an des crédits suivants :

- Un crédit de 4.000.000 DT qui sera accordé en 2011 et remboursable sur 7ans
- Un crédit de 1.500.000 DT conclu en Octobre 2010 et remboursable à raison de 100.000DT/mois
- Un crédit leasing de 58.381 DT contracté en 2010 et remboursable sur 5 ans
- Crédit de gestion de 700.000 DT pour 2010 et à partir de 2011, il sera de 250.000DT.

Dividendes

Dividendes à distribuer

Le solde des dividendes à payer de 2010 sera réglé en 2011 et les dividendes décidés seront distribués dans la même année de décision à raison de 80% du bénéfice et ce à partir de 2011.

Bilans prévisionnels 2010-2014

Bilans TELNET INC 2010-2014						
En DT	2009	2010p	2011p	2012p	2013p	2014p
Actifs						
Actifs non courants						
Immobilisations incorporelles	33 592,746	18 991,670	6 306,450	38,690	0	0
Immobilisations corporelles	10 987 511,821	12 056 322,435	11 436 998,219	10 859 703,415	10 298 162,515	9 760 334,110
Immobilisations financières	872 360,000	872 360,000	872 360,000	872 360,000	872 360,000	872 360,000
Autres actifs non courants			20 000,000	30 000,000	30 000,000	36 666,667
Actifs courants						
Stocks						
Clients et comptes rattachés	3 283 343,403	4 821 096,859	3 964 060,197	4 326 071,084	4 637 054,613	4 858 790,323
Autres actifs courants	985 094,160	105 000,000	35 000,000	25 000,000	26 250,000	27 562,500
Placements et autres actifs financiers						
Liquidités et équivalents de liquidités	1 850 079,874	1 883 042,423	2 390 433,976	2 090 170,400	2 074 230,595	3 259 678,795
Total des actifs	18 011 982,004	19 756 813,387	18 725 158,842	18 203 343,589	17 938 057,722	18 815 392,394
Capitaux propres et passifs						
Capitaux propres						
Capital social	1 000 000,000	7 000 000,000	7 000 000,000	7 000 000,000	7 000 000,000	7 000 000,000
Réserves	868 354,831	2 724 614,331	2 201 620,363	2 434 523,355	2 799 333,024	3 272 040,339
Résultat net	1 856 259,500	1 385 030,159	1 164 514,961	1 824 048,344	2 363 536,577	2 870 790,908
Passifs						
Passifs non courants						
Autres passifs non courants		439 605,817	3 144 073,111	2 613 801,487	2 039 131,980	1 430 868,793
Provisions pour risques et charges	150 000,000	170 000,000	170 000,000	170 000,000	170 000,000	170 000,000
Passifs courants						
Fournisseurs et comptes rattachés	1 512 496,499	2 795 865,754	2 541 607,609	1 940 853,200	1 179 283,327	1 510 631,789
Autres passifs courants	4 211 057,608	2 290 036,739	1 364 030,237	1 439 845,579	1 562 103,307	1 702 797,377
Dividendes à distribuer	6 155 000,000	140 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Autres passifs financiers	1 700 000,000	1 810 275,902	1 139 312,561	780 271,624	824 669,507	858 263,187
Concours bancaires	558 813,566	1 001 384,686	0,000	0,000	0,000	0,000
Total des capitaux propres et passifs	18 011 982,004	19 756 813,387	18 725 158,842	18 203 343,589	17 938 057,722	18 815 392,394

Etats de Résultat prévisionnels 2010-2014

Etats de Résultat 210-2014

	2009	Proforma	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Produits d'exploitation							
Revenus	9 602 352	11 513 152	13 051 922	15 786 730	18 968 087	22 621 633	
Autres produits d'exploitation	937 950	1 404 406	1 555 908	1 894 375	2 317 451	2 827 198	
Total des produits d'exploitation	10 540 302	12 917 558	14 607 831	17 681 105	21 285 538	25 448 831	
Charges d'exploitation							
Variations des stocks de produits finis							
Achat d'approvisionnements consommés	2 906 082	4 594 402	5 801 140	7 417 243	9 565 298	12 252 902	
Charges de Personnel	2 296 664	2 831 883	3 645 023	3 936 625	4 251 555	4 591 679	
Dotations aux amortissements et provisions	376 213	594 513	677 009	648 563	646 580	636 162	
Autres Charges d'exploitation	2 995 263	3 056 545	2 818 518	3 349 998	4 043 948	4 780 863	
Total des charges d'exploitation	8 574 222	11 077 342	12 941 691	15 352 429	18 507 380	22 261 607	
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 966 080	1 840 216	1 666 140	2 328 676	2 778 158	3 187 225	
Charges financières nettes	128 571	377 621	430 000	320 000	270 000	220 000	
Produits des placements	450	-	57 766	18 044	117 994	222 543	
Autres gains ordinaires	24 042	100 862	-	-	-	-	
Autres pertes ordinaires	5 743	178 426	-	-	-	-	
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	1 856 258	1 385 030	1 293 906	2 026 720	2 626 152	3 189 768	
Impôt sur les bénéfices	-	-	129 391	202 672	262 615	318 977	
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	1 856 258	1 385 030	1 164 515	1 824 048	2 363 537	2 870 791	
Éléments extraordinaires							
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 856 258	1 385 030	1 164 515	1 824 048	2 363 537	2 870 791	

Etats de Flux de trésorerie prévisionnels 2010-2014

Etat des flux de trésorerie TELNET INC 2010-2014

	2009	2010p	2011p	2012p	2013p	2014p
Flux de trésorerie liés à l'exploitation						
Résultat net	1 856 259,500	1 385 030,159	1 164 514,961	1 824 048,344	2 363 536,577	2 870 790,908
Ajustements pour:						
Amortissement et provisions	376 213,072	594 513,187	677 009,436	648 562,564	646 579,590	636 161,739
Variation des stocks						
créances	153 961,234	-1 635 627,665	857 036,663	-362 010,888	-310 983,528	-221 735,710
autres actifs	-90 687,054	39 530,657	40 000,000	-20 000,000	-31 250,000	-41 312,500
fournisseurs	121 712,949	2 543 634,980	-254 258,145	-600 754,409	-761 569,873	331 348,462
autres dettes	3 291 580,829	-1 921 020,869	-926 006,502	75 815,342	122 257,728	140 694,070
Plus ou moins value de cession Autres ajustements						
Flux de trésorerie provenant de (affectés) à	5 709 040,530	1 006 060,448	1 558 296,413	1 565 660,953	2 028 570,494	3 715 946,969
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement						
Investissement corporel et incorporel	-4 838 776,921	-1 892 170,333	-35 000,000	-45 000,000	-55 000,000	-65 000,000
Investissement financier	45 050,000					
Flux de trésorerie provenant de (affectés) à	-4 793 726,921	-1 892 170,333	-35 000,000	-45 000,000	-55 000,000	-65 000,000
Flux de trésorerie liés aux activités de financement						
Augmentation des fonds propres						
Dividendes et autres distributions	-1 475 000,000	-15 000,000	-2 048 024,127	-931 611,969	-1 459 238,675	-1 890 829,262
Encaissements provenant des emprunts	3 793 990,000	1 500 000,000	4 000 000,000	0,000	0,000	0,000
remboursement d'emprunts	-2 793 700,000	-1 008 498,686	-1 966 496,047	-889 312,561	-530 271,624	-574 669,507
Flux de trésorerie provenant de (affectés) à	-474 710,000	476 501,314	-14 520,174	-1 820 924,529	-1 989 510,299	-2 465 498,769
Variation de la trésorerie	440 603,609	-409 608,571	1 508 776,239	-300 263,576	-15 939,805	1 185 448,200
Trésorerie début d'exercice	850 662,699	1 291 266,308	881 657,737	2 390 433,976	2 090 170,400	2 074 230,595
Trésorerie fin d'exercice	1 291 266,308	881 657,737	2 390 433,976	2 090 170,400	2 074 230,595	3 259 678,795

SLEHEDDINE ZAHAF
MEMBRE DE L'ORDRE
DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE



صلاح الدين الزحاف
عضو لهيئة الخبراء المحاسبين
بالبلاط التونسية

**TELECOM NETWORKS
ENGINEERING INCORPORATED
"TELNET INC"**
IMMEUBLE ENNOUR CENTRE URBAIN NORD
1082 – TUNIS MAHRAJENE

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES INFORMATIONS FINANCIERES PREVISIONNELLES
2010 - 2014**

En notre qualité de commissaire aux comptes, nous avons examiné les informations financières prévisionnelles de la société « TELNET INCORPORATED » pour la période allant de 2010 à 2014 dans le cadre du projet d'introduction de la société « TELNET SA » à la bourse des valeurs mobilières de Tunis et conformément aux dispositions de l'article 36 du règlement général de la bourse des valeurs mobilières de Tunis, nous avons l'honneur de vous présenter notre avis sur les dites informations prévisionnelles.

Nous avons examiné les données prévisionnelles de la société « TELNET INCORPORATED » pour la période allant de 2010 à 2014, préparées par référence aux normes comptables Tunisiennes. Ces prévisions et les hypothèses sur la base desquelles elles ont été établies, relèvent de la responsabilité de la direction.

Nous avons effectué notre examen selon les normes d'audit de la profession applicables à l'examen d'informations financières prévisionnelles. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'apprécier si les hypothèses les plus plausibles retenues par la direction et sur lesquelles se basent les informations financières prévisionnelles ne sont pas déraisonnables, de vérifier que les informations prévisionnelles sont préparées de manière satisfaisante sur la base des hypothèses retenues et de s'assurer que les informations prévisionnelles sont correctement présentées et préparées de manière cohérente avec les états financiers historiques de la société par référence aux normes comptables Tunisiennes.

Sur la base de notre examen des éléments corroborant les hypothèses retenues par la direction, rien ne nous est apparu qui nous conduit à penser que celles-ci ne constituent pas une base raisonnable pour les prévisions. A notre avis, les prévisions sont correctement préparées sur la base des hypothèses décrites et elles sont présentées dans un bilan, état de résultat et un état de flux de trésorerie établis conformément aux normes comptables applicables en Tunisie.

Nous rappelons que s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations sont susceptibles d'être différentes des prévisions, parfois de manières significatives, dès lors que tous les événements ne se produisent pas toujours comme prévu.

Fait à Tunis, le 02 Décembre 2010
Le commissaire aux comptes
Sleheddine ZAHAF

Tunis: Rue du Lac TOBA - Immeuble Bougassass - 1er Etage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
Tél: (216) 71 962 528 - Fax: (216) 71 962 389
E-mail: szahaf@planet.tn

SFAX : 11, rue Cheikh Magdiche - 3000 Sfax
Tél.: (216) 74 210 344
Fax: (216) 74 297 471

5.16.2. Renseignements relatifs à la société Data Box

5.16.2.1. Renseignement de caractère général sur la société

Dénomination sociale	: Sté Data Box
Forme juridique	: Société Anonyme
Registre de commerce	: B0193702007
Date de création	: 10/07/1996
Objet social	: Toute opération de prestation machine et services informatiques ; Câblage et mise en place de solutions d'interconnexions informatiques de sites locaux et distants ; Toutes opérations commerciales d'achats et de vente de produits et matériels se rapportant à l'objet social ; Et généralement toutes opérations commerciales, financières industrielles, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire ou annexe
Régime fiscal	: Partiellement exportatrice
Modification de la forme juridique	: La société a été transformée de SARL en SA par procès verbal de l'AGE du 17 janvier 2011

5.16.2.1.1. Structure du capital au 17/01/2011

Actionnaires	% de participation dans le capital	Apport en dinars Tunisiens	Nombre d'actions
Telecom Networks Engineering « Telnet »	99,54%	995.400	9.954
Monsieur Mohamed Frikha	0,20%	2.000	20
Monsieur Mondher Makni	0,20%	2.000	20
Monsieur Brahim Khouaja	0,01%	100	1
Monsieur Hassib Ellouze	0,01%	100	1
Monsieur Lotfi Zghal	0,01%	100	1
Monsieur Faïçal Gargouri	0,01%	100	1
Monsieur Youssef Mzoughi	0,01%	100	1
Monsieur Moncef Marrekchi	0,01%	100	1
Total	100%	1.000.000	10.000

5.16.2.1.2. Organes de direction et de contrôle

Organes de Gestion

➤ Conseil d'administration

Fonction		Mandat
Président du Conseil d'administration ^(*)	Monsieur Mohamed Frikha	2010-2011-2012
Membre	Monsieur Lotfi Zaghal	2010-2011-2012
Membre	Monsieur Hassibe Ellouze	2010-2011-2012

➤ Directeur Général

Monsieur Mondher Makni ^(*): Pour une durée expirant le 31/12/2012

➤ Organes de Contrôle

		Mandat
Commissaire aux comptes	Slaheddine Zahaf ^(**) Tunis : Rue du Lac TOBA – Immeuble Bougassass – 1 ^{er} étage Les Berges du Lac 1053 Tunis Tel : (216) 71 962 528 Fax : (216) 71 962 389	2010-2011-2012

5.16.2.1.3. Chiffres clés retraités

	2009	2008	2007
Produits d'exploitation	4287588,907	2672630,830	2051255,856
Résultat d'exploitation	679873,77	329604,13	449 863,883
Résultat net	504897,10	298002,56	431573,40
Capitaux propres avant résultat	1217343,43	1019340,87	737767,47
Total actif	5106037,44	2202499,14	2485020,63
Résultat net/capitaux propres	41%	29%	58%
Résultat d'exploitation/ Total actif	13%	15%	18%

^(*) Nommé par le conseil d'administration du 13 janvier 2011

^(**) Après avoir constaté l'expiration du mandat de Monsieur Mahmoud Triki, commissaire aux comptes, suite à l'exercice de trois mandats successifs, l'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 28/05/2010 a désigné Monsieur Slaheddine Zahaf en tant que commissaire aux comptes pour une durée de 3 ans se rapportant aux exercices 2010, 2011 et 2012. L'AGE du 17/01/2011 a décidé de maintenir Mr Slaheddine Zahaf en tant que commissaire aux comptes de la société pour la même période suite à la modification de sa forme juridique

DATA BOX

Centre Urbain Nord
1080 – Tunis Mahrajène

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	2009	2008
	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	471,000	471,000
Moins : amortissement	-471,000	-471,000
<i>S/Total</i>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Immobilisations corporelles	311 509,789	304 730,087
Moins : amortissements	-179 026,327	-161 795,391
<i>S/Total</i>	<u>132 483,462</u>	<u>142 934,696</u>
Immobilisations financières	947 420,000	3 120,000
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	<u>947 420,000</u>	<u>3 120,000</u>
Total des actifs immobilisés	1 079 903,462	146 054,696
Autres actifs non courants	0,000	0,000
Total des actifs non courants	1 079 903,462	146 054,696
ACTIFS COURANTS		
Stocks	1 179 825,853	303 391,536
Moins : Provisions	-11 205,445	-11 205,445
<i>S/Total</i>	<u>1 168 620,408</u>	<u>292 186,091</u>
Clients et comptes rattachés	1 000 947,825	795 890,378
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	<u>1 000 947,825</u>	<u>795 890,378</u>
Autres actifs courants	635 789,454	427 257,560
Liquidités et équivalents de liquidités	1 220 776,286	541 110,416
Total des actifs courants	4 026 133,973	2 056 444,445
Total des actifs	5 106 037,435	2 202 499,141

DATA BOX

Centre Urbain Nord

1080 – Tunis Mahrajène

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	2009	2008
	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	500 000,000	500 000,000
Réserves	50 000,000	50 000,000
Résultats reportés	667 343,433	469 340,870
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice	1 217 343,433	1 019 340,870
Résultat de l'exercice	504 897,096	298 002,563
Total capitaux propres avant affectation	1 722 240,529	1 317 343,433
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts	15 278,358	19 608,461
Autres passifs financiers	0,000	0,000
Provision pour risques et charges	50 000,000	0,000
Total des passifs non courants	65 278,358	19 608,461
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	2 062 391,022	312 122,464
Autres passifs courants	414 648,948	442 701,113
Concours bancaires et autres passifs financiers	841 478,578	110 723,670
Total des passifs courants	3 318 518,548	865 547,247
Total des passifs	3 383 796,906	885 155,708
Total capitaux propres et passifs	5 106 037,435	2 202 499,141

DATA BOX

Centre Urbain Nord
1080 – Tunis Mahrajène

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	2009 Au 31/12/2009	2008 Au 31/12/2008
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	4 287 588,907	2 668 171,153
Subvention d'exploitation	0,000	4 459,677
Total des produits d'exploitation	4 287 588,907	2 672 630,830
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variation des stocks des produits finis et des encours	-876 434,317	101 649,239
Achats d'approvisionnements consommés	2 853 741,079	990 003,520
Charges de personnel	545 456,119	452 095,030
Dotations aux amortissements et provisions	67 230,936	24 705,096
Autres charges d'exploitation	1 017 721,324	774 573,817
Total des charges d'exploitation	3 607 715,141	2 343 026,702
RESULTAT D'EXPLOITATION	679 873,766	329 604,128
Charges financières nettes	97 949,346	8 595,585
Produits des placements	3 723,104	13 676,864
Autres gains ordinaires	60 360,261	8 677,791
Autres pertes ordinaires	65 686,489	120,723
RESUL ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	580 321,296	343 242,475
Impôt sur les bénéfices	75 424,200	45 239,912
RESUL ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	504 897,096	298 002,563
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	504 897,096	298 002,563

DATA BOX

Centre Urbain Nord
1080 – Tunis Mahrajène

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	2009 Au 31/12/2009	2008 Au 31/12/2008
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
- Résultat net	504 897,096	298 002,563
- Ajustements pour :		
. Dotation aux amortissements & provisions	67 230,936	24 705,096
. Variation des stocks	-876 434,317	101 649,239
. Variation des créances	-205 057,447	308 500,293
. Variation des autres actifs	-208 531,894	-128 019,595
. Variation des fournisseurs	1 195 113,698	-372 810,856
. Variation des autres passifs	41 147,835	-66 137,617
. Plus ou moins value de cession	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	518 365,907	165 889,123
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-6 624,842	-383,946
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-389 600,000	0,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	300,000	5 500,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-395 924,842	5 116,054
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
- Encaissement suit à l'émission d'actions	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	-169 200,000	-150 600,000
- Dividendes reçus	0,000	0,000
- Encaissement provenant des emprunts	3 140 000,000	340 000,000
- Remboursement d'emprunts	-2 503 825,675	-424 719,169
- Encaissement de subvention d'équipement	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	466 974,325	-235 319,169
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES		
VARIATION DE TRESORERIE	589 415,390	-64 313,992
Trésorerie au début de l'exercice	434 392,102	498 706,094
Trésorerie à la cloture de l'exercice	1 023 807,492	434 392,102

I – PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE

I. 1. Constitution

La société « **DATA BOX** » est constituée le 10 juillet 1996 sous la forme d'une SARL, pour un capital de 20.000 Dinars divisé de 200 Parts sociales de 100 Dinars chacune entièrement libérées.

La société a pour objet :

- Toute opération de prestation machine et services informatiques, câblage et mise en place de solutions d'interconnexions informatiques de sites locaux et distants ;
- Toutes opérations commerciales d'achats et de ventes de produits et matériels se rapportant à l'objet social.
- Vente en détail de matériels, pièces et accessoires informatiques et de télécommunications.

I. 2. Augmentation de capital

Suivant P.V. de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 24 Novembre 1997, le capital social est augmenté d'un montant de 30.000,000 TND en numéraire pour être porté à 50.000,000 TND composé de 500 parts de 100 Dinars chacune.

Suivant P.V. de l'A.G.E. du 23 Mars 2001, le capital social est augmenté de 50.000,000 Dinars par incorporation des réserves pour être porté à 100.000,000 TND divisé en 1000 Parts de 100 Dinars chacune.

Suivant P.V. de l'A.G.E. du 12 Mars 2004, le capital social est augmenté de 150.000,000 Dinars par incorporation des réserves pour être porté à 250.000,000 TND divisé en 2500 Parts de 100 Dinars chacune.

Suivant P.V. de l'A.G.E. du 25 Mars 2005, le capital social est augmenté de 150.000,000 Dinars par incorporation des réserves pour être porté à 400.000,000 TND divisé en 4000 Parts de 100 Dinars chacune.

Suivant P.V. de l'A.G.E. du 11 Mars 2006, le capital social est augmenté de 100.000,000 Dinars par incorporation des réserves pour être porté à 500.000,000 TND divisé en 5000 Parts de 100 Dinars chacune.

II – REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société « **DATABOX** » ont été arrêtés au 31 décembre 2009 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 de la société arrêtés au 31 décembre 2009 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 :

- Matériel & Outillage	10%
- Matériel informatique	33%
- Matériel de transport et AAI matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10%
- Agencements aménagements et installations.....	10%
- Installations techniques.....	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 Stocks

Les stocks sont évalués à leurs couts d'achat majorés des frais d'approches.

Les stocks non mouvementés ont fait l'objet d'une provision pour dépréciation.

IV -5 Clients et comptes rattachés

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

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

Les faits marquants de l'exercice 2009 se résument comme suit :

- La levée de l'option d'achat du local de la société sis au septième étage de l'immeuble «*Ennour*», auprès de la société de leasing «*ATL*».
- La création de la filiale «*Databox France*».
- L'acquisition d'une participation majoritaire (51%) au capital de la société «*Telnet Electronics*».

VI – PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2009

Le bilan de l'exercice 2009 totalise tant aux actifs qu'aux capitaux propres et passifs	5.106.037,435
contre en 2008.....	2.202.499,141
enregistrant ainsi une augmentation de.....	2.903.538,294
Le chiffre d'affaires a atteint au 31 décembre 2009 le montant de	4.287.588,907
contre au 31 décembre 2008	2.668.171,153
enregistrant ainsi une augmentation de.....	1.619.417,754
L'exercice 2009 a dégagé un bénéfice net de	504.897,096
contre un bénéfice enregistré en 2008 de.....	298.002,563

accusant une augmentation de..... 206.894,533

VII – NOTES RELATIVES AU BILAN

12- Immobilisations Corporelles et Incorporelles

Les Immobilisations Corporelles et Incorporelles brutes totalisent au 31 décembre 2009.....	311.980,789
contre en 2008	305.201,087
accusant une augmentation nette de	6.779,702

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

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice (Acquisitions, cessions et reclassements);
- Les amortissements pratiqués;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

DATA BOX

Centre Urbain Nord
1080 – Tunis Mahrajène

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2009

DESIGNATION	VALEURS D'ORIGINE			AMORTISSEMENTS			V.C.N.
	Au 31/12/08	Reclassements	Acquisitions	Au 31/12/09	Antérieurs	Dotation	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES							
- Logiciels informatiques	471,000	0,000	0,000	471,000	471,000	0,000	471,000
TOTAL	471,000	0,000	0,000	471,000	471,000	0,000	0,000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES							
- Batiments	0,000	92 971,729	4 411,702	97 383,431	0,000	816,420	96 567,011
- Matériel & Outillage	1 158,712	0,000	0,000	1 158,712	1 158,712	0,000	1 158,712
- Equipement de bureau	11 145,617	0,000	727,458	11 873,075	5 492,850	1 231,580	6 724,430
- Matériel de transport	2 276,229	0,000	0,000	2 276,229	2 255,275	20,954	2 276,229
- Agencements, Aménagements du matériel de transport	1 016,949	0,000	0,000	1 016,949	1 016,949	0,000	1 016,949
- Installations techniques	5 029,520	0,000	0,000	5 029,520	2 514,760	502,952	3 017,712
- Matériel informatique	146 511,114	0,000	1 640,542	148 151,656	134 019,737	8 614,378	142 634,115
- Agencements, Aménagements, Installations	16 202,485	0,000	0,000	16 202,485	14 389,850	361,106	14 750,956
- Matériel de transport à statut juridique particulier	28 417,732	0,000	0,000	28 417,732	947,258	5 683,546	6 630,804
- Bâtiments en cours	92 971,729	-92 971,729	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL	304 730,087	0,000	6 779,702	311 509,789	161 795,391	17 230,936	179 026,327
	305 201,087	0,000	6 779,702	311 980,789	162 266,391	17 230,936	179 497,327
							132 483,462

1.1. Immobilisations incorporelles

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 un montant brut de 471,000
contre le même solde au 31 décembre 2008.

1.2. Immobilisations corporelles

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 un montant brut de 311.509,789
contre un montant brut au 31 décembre 2008 de 304.730,087
enregistrant une augmentation nette de 6.779,702
Qui correspond aux investissements nets de l'exercice détaillés comme suit :

- Bâtiment Ennour 7 ^{ème} étage	97.383,431
- Equipement de bureau.	727,458
- Matériel informatique.....	1.640,542
- Bâtiment en cours (Reclassement)	< 92.971,729 >
Total	6.779,702

13- Immobilisations Financières

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 un montant net 947.420,000
Contre en 2008.....3.120,000
Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Titres de participations	942.600,000	0,000
- Prêts au personnel.....	4.200,000	2.500,000
- Dépôts et cautionnements.....	620,000	620,000
Total	947.420,000	3.120,000

Les titres de participation totalisent au 31 décembre 2009 un montant de 942.600,000
Qui correspond aux acquisitions suivantes :

- TELNET ELECTRONICS (51%).....	755.000,000
- DATA BOX France (99 %).....	187.600,000
Total	942.600,000

14- Stocks

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 un montant net 1.168.620,408
Contre en 2008..... 292.186,091
Et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Stock de marchandises	1.065.873,137	303.391,536
- Stock de travaux en cours DataBox France.....	113.952,716	-
- Provisions	<11.205,445>	<11.205,445>
Total	1.168.620,408	292.186,091

15- Clients et Comptes Rattachés

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 un montant net de 1.000.947,825
Contre en 2008 795.890,378
Elle se compose des comptes suivants :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Clients locaux	615.996,810	379.500,101
- Clients étrangers	384.951,015	416.390,277
Total	<u>1.000.947,825</u>	<u>795.890,378</u>

16- Autres Actifs Courants

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 635.789,454
Contre en 2008 427.257,560
Soit une augmentation de 208.531,894
Elle s'explique comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Crédit de TVA	439.981,646	268.435,259
- Débiteurs divers	125.379,517	77.545,815
- Acomptes provisionnels	0,000	50.529,666
- Charges constatées d'avance	17.482,155	14.883,650
- Fournisseurs locaux Avances et acomptes	8.488,000	8.488,000
- TVA Récupérable	40.764,550	5.906,171
- Retenues à la source effectuées par les tiers ..	0,000	1.268,999
- Avances et acomptes débiteurs divers	0,000	200,000
- Produits à recevoir	3.693,586	0,000
Total	<u>635.789,454</u>	<u>427.257,560</u>

17- Liquidités et Equivalents de Liquidités

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 1.220.776,286
Contre en 2008 541.110,416
Soit une augmentation de 679.665,870
Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- CITI BANK TND	49.286,001	10.464,068
- BIAT TND	248.119,795	0,000
- BIAT USD	131.923,090	240,471
- CITI BANK USD	4.872,983	1.368,191
- CITI BANK EURO	316.613,054	347.473,888
- BIAT EURO	466.407,779	0,000
- Société Générale	696,806	180.000,000
- Caisse en Dinars	1.352,238	59,258
- Autres Cautions	1.504,540	1.504,540
Total	<u>1.220.776,286</u>	<u>541.110,416</u>

18- Capitaux propres

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009..... 1.722.240,529
contre au 31 décembre 2008 1.317.343,433
enregistrant ainsi une augmentation de..... 404.897,096
Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Capital social	500.000,000	500.000,000
- Réserve légale	50.000,000	50.000,000
- Résultats reportés	667.343,433	469.340,870
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	<u>1.217.343,433</u>	<u>1.019.340,870</u>
- Résultat de l'exercice	504.897,096	298.002,563
Total	<u>1.722.240,529</u>	<u>1.317.343,433</u>

Le bénéfice de l'exercice 2008 qui s'élève à 298.002,563 Dinars a été affecté conformément à la décision prise par votre assemblée générale ordinaire en date du 26 Juin 2009. Elle se détaille comme suit :

- Dividendes.....	1.00.000,000
- Report à nouveau.....	198.002,563
Total	<u>298.002,563</u>

19- Emprunts

Les emprunts totalisent au 31 décembre 2009 15.278,358
Contre au 31 décembre 2008 19.608,461
Accusant une diminution de..... <4.330,103>
correspondant au reclassement des échéances à moins d'un an sur emprunt leasing.

20- Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges totalisent au 31 décembre 2009 50.000,000
Contre un solde nul au 31 décembre 2008.
Elles sont constatées pour couvrir les risques inhérents à l'activité de la société.

21- Fournisseurs et Comptes Rattachés

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 2.062.391,022
Contre au 31 décembre 2008 312.122,464
Accusant une augmentation de 1.750.268,558
Elles se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Fournisseurs d'exploitation locaux.....	287.669,567	30.107,560
- Fournisseurs d'exploitation étrangers.....	1.208.478,287	280.618,153
- Fournisseurs d'exploitation effets à payer.....	9.691,557	0,000
- Fournisseurs d'immobilisations locaux.....	1.551,611	1.396,751

- Fournisseurs d'immobilisations effets à payer	555.000,000	0,000
Total	2.062.391,022	312.122,464

22- Autres Passifs Courants

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009414.648,948
 Contre en 2008442.701,113
 Accusant une baisse de.....<28.052,165>
 Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Charges à payer	187.173,958	117.150,078
- Créiteurs divers.....	64.658,207	98.841,100
- Associés dividendes à payer.....	50.200,000	119.400,000
- Impôt à liquider	31.929,156	45.239,912
- Rémunérations dues au personnel	27.522,472	23.070,146
- CNSS	24.894,570	18.676,712
- Clients avances et acomptes reçus.....	20.629,234	14.076,934
- Etat, Impôt et taxes	6.299,233	4.850,114
- Compte d'attente	1.128,589	1.182,589
- Personnel oppositions/Salaires	213,529	213,528
Total	414.648,948	442.701,113

23- Concours Bancaires et Autres Passifs Financiers

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 841.478,578
 Contre en 2008 110.723,670
 Enregistrant une augmentation de..... 730.754,908

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Échéances à moins d'un an/emprunt	4.509,784	4.005,356
- Crédit de mobilisation des créances	640.000,000	-
- BIAT TND.....	196.968,794	106.718,314
Total	841.478,578	110.723,670

VIII- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1- Revenus

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009.....4.287.588,907
 Contre en 20082.668.171,153
 Enregistrant une augmentation de 1.619.417,754
 Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Etudes & Prestations de services locales	226.138,350	223.215,45
- Etudes & Prestations de services export	1.711.067,680	1.254.079,428
- Ventes de marchandises locales.....	2.058.396,400	1.028.533,5
- Ventes de marchandises export.....	267.254,977	150.648,775

- Ventes de marchandises en suspension.....	23.531,500	9.294,000
- Prestations de services exonérées	1.200,000	2.400,000
Total	4.287.588,907	2.668.171,153

2- Achats consommés

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009..... 2.853.741,079
 Contre en 2008..... 990.003,520
 Enregistrant une augmentation de 1.863.737,559
 Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Achats de marchandises étrangères.....	2.395.363,051	729.751,621
- Achats de marchandises locales.....	168.064,442	179.222,888
- Achats d'études et de prestations de services	200.000,000	33.625,673
- Frais / achats de marchandises étrangères.....	63.950,673	22.540,434
- Achats carburant	15.186,370	13.362,676
- Electricité et Eau	8.941,349	6.379,248
- Achats matériaux, équipements et travaux	1.830,869	3.319,169
- Fournitures administratives et autres	404,325	1.801,811
Total	2.853.741,079	990.003,520

3- Charges de personnel

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009..... 545.456,119
 Contre en 2008..... 452.095,030
 Enregistrant une augmentation de 93.361,089
 Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Salaires et compléments de salaires	467.677,931	373.525,136
- Charges sociales	77.778,188	78.569,894
Total	545.456,119	452.095,030

4- Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009..... 1.017.721,324
 Contre en 2008..... 774.573,817
 Enregistrant une augmentation de 243.147,507
 Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Leasing	5.500,312	103.244,594
- Charges locatives et de copropriété.....	3.875,724	3.802,679
- Entretien et réparation	9.633,141	10.202,203
- Assurances.....	16.360,171	13.788,575
- Divers services extérieurs.....	72.168,216	26.902,153
- Rémunération d'intermédiaires et honoraires	10.034,337	6.552,544
- Publicité, publications, relations publiques.....	9.332,737	3.317,902

- Frais de transport.....	3.051,070	5.322,847
- Déplacements, missions et réception	741.286,799	539.404,755
- Frais postaux et de télécommunication	15.353,967	13.622,201
- Frais bancaires.....	102.266,581	28.079,277
- Impôts, taxes et versements assimilés	28.858,269	20.334,087
Total	1.017.721,324	774.573,817

5.16.2.4. Notes complémentaires aux états financiers arrêtés au 31/12/2009

A/ Notes à l'état de flux de trésorerie

Dotations aux Amorts et Prov.

Désignation	31/12/2009
Dot. Amort Batiment	816,420
Dot. Amort Installations Techniques	502,952
Dot. Amort Outillage Industriels	-
Dot. Amort Agencement Aménagement Mat de transp	-
Dot. Amort Instal. Générale Agenc & Aménag. Divers	361,106
Dot. Amort Equipements de bureaux	1 231,580
Dot. Amort Matériel Informatiques	8 614,378
Dot. Amort Matériel Matériel de transports	20,954
Dot. Amort Matériel Matériel de transports ASJP	5 683,546
Dot. Aux Provisions	50 000,000
Total	67 230,936

Vart. Des stocks

Désignation	31/12/2008	31/12/2009	Variation
Stocks	303 391,536	1 179 825,853	-876434,317
Total	303 391,536	1 179 825,853	-876434,317

Vart. Des Créances clients

Désignation	31/12/2008	31/12/2009	Variation
Clients locaux	379 500,101	615 996,810	-236 496,709
Clients étrangers	416 390,277	384 951,015	31 439,262
Total	795 890,378	1 000 947,825	-205 057,447

Vart. Des autres actifs courants

Désignation	31/12/2008	31/12/2009	Variation
Etat - divers impôts et retenues à la source	51 798,665	0,000	51 798,665
Etat - TVA récupérables	274 341,430	480 746,196	-206 404,766
Fournisseurs locaux d'exploitation avances et acomptes	688,000	688,000	0,000
Débiteurs divers locaux	77 545,815	123 337,915	-45 792,100
Avances et acomptes /débiteurs divers locaux	200,000	2 041,602	-1 841,602
Produit à recevoir	0,000	3 693,586	-3 693,586
Charges diverses constatés d'avance	14 883,650	17 482,155	-2 598,505
Total	419 457,560	627 989,454	-208 531,894

Vart. Des dettes fournisseurs

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variation
Fournisseurs d'exploitation locaux	287 669,567	30 107,560	257 562,007
Fournisseurs d'exploitation étrangers	1 208 478,287	280 618,153	927 860,134
Fournisseurs d'exploitation locaux effet à payer	9 691,557	0,000	9 691,557
Total	1 505 839,411	310 725,713	1 195 113,698

Vart. Des autres passifs courants

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variation
Etat, Impôts et taxes	6 299,233	4 850,114	1 449,119
Impôts sur les sociétés	31 929,156	45 239,912	-13 310,756
C.N.S.S- cotisation 4T	24 894,570	18 676,712	6 217,858
CNSS-oppositions sur salaires	213,529	213,528	0,001
Personnel -Rémunération dues	27 522,472	23 070,146	4 452,326
Compte d'attente Créiteur	1 128,589	1 182,589	-54,000
Charges à payer	187 173,958	117 150,078	70 023,880
Créditeurs divers locaux	64 658,207	98 841,100	-34 182,893
Clients locaux avances et acomptes	20 484,100	13 931,800	6 552,300
Clients étrangers avances et acomptes	145,134	145,134	0,000
Total	364 448,948	323 301,113	41 147,835

Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	31/12/2009
Décaissement sur acquisition immobilisations	-6 779,702
Fournisseurs d'immobilisations locaux début période	-1 396,751
Fournisseurs locaux d'immobilisation avances et acomptes déb. Périodes	7 800,000
Fournisseurs d'immobilisations locaux fin période	1 551,611
Fournisseurs locaux d'immobilisation avances et acomptes fin Périodes	-7 800,000
Total	-6 624,842

Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations financières

Désignation	31/12/2009
Décaissement suite à l'octroi de prêts	-2 000,000
Décaissement/ l'acquisition de titres de particip. DATA BOX France	-187 600,000
Décaissement/ l'acquisition de titres de particip. TELNET ELECTRONICS	-200 000,000
Total	-389 600,000

Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières

Désignation	31/12/2009
Encaissement suite au remboursement de prêts	300,000
Total	300,000

Dividendes et autres distributions

Désignation	31/12/2009
Décaissement dividendes 2007	-119 400,000
Décaissement dividendes 2008	-49 800,000
Total	-169 200,000

Encaissement provenant des emprunts

Désignation	31/12/2009
Encaissement des Emprunts	3 140 000,000
Total	3 140 000,000

Remboursements d'emprunts

Désignation	31/12/2009
Échéance à - 1 an sur emprunts	-2 503 825,675
Total	-2 503 825,675

Trésorerie début de période

Désignation	31/12/2008
BIAT tnd 1	- 100 284,739
BIAT tnd 3	- 6 433,575
BIAT \$	240,471
BIAT €	-
BIAT tnd 3	-
CITY BANK tnd	10 464,068
CITY BANK \$	1 368,191
CITY BANK €	347 473,888
Société générale	180 000,000
Caisse tnd	59,258
Autres cautions	1 504,540
Total	434 392,102

Trésorerie à la fin de la période

Désignation	31/12/2009
BIAT tnd 1	- 196 968,794
BIAT tnd 3	-
BIAT \$	131 923,090
BIAT €	466 407,779
BIAT tnd 3	248 119,795
CITY BANK tnd	49 286,001
CITY BANK \$	4 872,983
CITY BANK €	316 613,054
Société générale	696,806
Caisse tnd	1 352,238
Autres cautions	1 504,540
Total	1 023 807,492

B/ Tableau de détermination du résultat fiscal

DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL 2009

Bénéfice net comptable		504 897,096
Déductions		
<i>Gains de changes non réalisés au 31/12/2009</i>	-	35 156,490
<i>Pertes de changes non réalisés au 31/12/2008</i>	-	4 093,552
<i>Intérêts des comptes en devises</i>	-	810,896
total des déductions	-	40 060,938
Réintégrations		
<i>Pertes de changes non réalisés au 31/12/2009</i>		36 819,864
<i>Gain de changes non réalisés au 31/12/2008</i>		19 776,323
<i>Pénalités de retard</i>		320,201
<i>Timbres de voyage</i>		5 160,000
<i>Dotation aux provisions pour risques et charges</i>		50 000,000
<i>Impôt sur les sociétés</i>		75 424,200
total des réintégrations		187 500,588
Résultat Fiscal		652 336,746
Autres déductions		
<i>Bénéfice à l'export :</i>	652 336,746 * [1 977 862,657 / 4 287 588,907]	-
		300 922,621
1er Résultat fiscal		351 414,125
Réinvestissement exonéré:		
<i>Limite de déduction</i>	351 414,125 * 35% =	122 994,944
<i>Montant réinvestit</i>	100 000,000	-
2ème Résultat fiscal		251 414,125
Bénéfice fiscal imposable arrondi au dinar inférieur:		251 414,000
IS : 30%		75 424,200
Min IS: (20%)		70 282,825
IMPOT DU		75 424,200

Minimum d'impôt: CA TTC X 0,1%	
<i>Chiffres d'affaire local réalisé H.T :</i>	2 284 994,750
<i>Chiffres d'affaire exonéré & en suspension réalisé:</i>	24 731,500
<i>Chiffres d'affaire à l'export :</i>	1 977 862,657
<i>Chiffres d'affaire local réalisé TTC:</i>	2 574 798,622
<i>Chiffres d'affaire global réalisé TTC:</i>	4 577 392,779
Au taux de : 0,1%	2 574,799

Liquidation de l'impôt de l'exercice 2009	
Impôt dû au titre de l'exercice 2009 :	75 424,200
A déduire :	60 712,107
Trop perçu sur IS 2008	6 174,594
Acomptes provisionnels payés en 2009	0,000
Retenues à la source effectuées par les Clients	54 537,513
Retenues à la source effectuées par la Douane	0,000
Impôt à payer:	14 712,093

MAHMOUD TRIKI
MEMBRE DE L'ORDRE
DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE

محمود التريكي
عضو بهيئة الخبراء المحاسبين
بالتونس

DATABOX
IMMEUBLE ENNOUR CENTRE URBAIN NORD
1082 – TUNIS MAHRAJENE

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2009

Messieurs les Associés,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 08 Juin 2007, nous avons procédé :

- A l'audit des états financiers de votre société « **DATABOX** », comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2009. Ces états financiers dégagent :

Un total bilan de	5.106.037,435 TND
Un chiffre d'affaires de.....	4.287.588,907 TND
Un bénéfice de	504.897,096 TND

- Aux vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi et les normes professionnelles.

La gérance de votre société est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. 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 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.

Les états financiers de l'exercice 2009 ont été arrêtés par la gérance de votre société selon le système comptable des entreprises tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthiques et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers 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. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.



Rue Du Lac TOBA - Immeuble Bougassass - les Berges du Lac 1053 - Tunis
Tél. : (216) 71 962 528 / Fax : (216) 71 962 389
E-mail : m.triki@tunet.tn

SFAX : 11, Rue Cheikh Magrèche - 3000 SFAX
Tél. : (+216) 74 296 830 / 297 471
Fax : (+216) 74 297 471

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la société « DATABOX » au 31 décembre 2009, ainsi que la performance financière et des 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 de gérance sur les comptes de la société au 31 décembre 2009 et nous n'avons pas relevé de remarques particulières sur les informations y figurant.

Fait à Tunis, le 26 Mai 2010

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud TRIKI



DATABOX
IMMEUBLE ENNOUR CENTRE URBAIN NORD
1082 – TUNIS MAHRAJENE

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2009**

Messieurs les Associés,

En application des articles 115 et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter les opérations conclues par votre société et entrant sous l'égide des articles susvisés :

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence de conventions, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions.

I. Conventions autorisées au cours de l'exercice

La gérance de votre société nous a informé des opérations suivantes:

- 1- La participation au capital de la société «**Databox France**» à concurrence de 187.600 dinars,
- 2- L'acquisition d'une participation représentant 51% du capital de la société «**Telnet Electronics**» pour une valeur de 755.000 dinars.

II. Conventions approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice en cours

- 3- Une relation financière avec les sociétés «**Telnet SA**», «**Telnet INC**» et «**Telnet Technologies**», ainsi que de l'ouverture des comptes courants en leurs noms ;
- 4- La facturation par la société «**Telnet SA**» des montants de prestations de services et d'études pour 200.000,000 Dinars HTVA au titre de l'exercice 2009.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales.

Telles sont, Messieurs les associés, les remarques à vous faire sur ce point particulier.

Fait à Tunis, le 26 Mai 2010

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud TRIKI



DATA BOXCentre Urbain Nord
1080 – Tunis Mahrajène**BILAN RETRAITE**

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	2009	2008
	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	471,000	471,000
Moins : amortissement	-471,000	-471,000
<i>S/Total</i>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Immobilisations corporelles	311 509,789	304 730,087
Moins : amortissements	-179 026,327	-161 795,391
<i>S/Total</i>	<u>132 483,462</u>	<u>142 934,696</u>
Immobilisations financières	947 420,000	3 120,000
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	<u>947 420,000</u>	<u>3 120,000</u>
Total des actifs immobilisés	1 079 903,462	146 054,696
Autres actifs non courants	0,000	0,000
Total des actifs non courants	1 079 903,462	146 054,696
ACTIFS COURANTS		
Stocks	1 179 825,853	303 391,536
Moins : Provisions	-11 205,445	-11 205,445
<i>S/Total</i>	<u>1 168 620,408</u>	<u>292 186,091</u>
Clients et comptes rattachés	1 000 947,825	795 890,378
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	<u>1 000 947,825</u>	<u>795 890,378</u>
Autres actifs courants	635 789,454	427 257,560
Liquidités et équivalents de liquidités	1 220 776,286	541 110,416
Total des actifs courants	4 026 133,973	2 056 444,445
Total des actifs	5 106 037,435	2 202 499,141

DATA BOX

Centre Urbain Nord
1080 – Tunis Mahrajène

BILAN RETRAITE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	2009	2008
	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	500 000,000	500 000,000
Réserves	50 000,000	50 000,000
Résultats reportés	667 343,433	469 340,870
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	1 217 343,433	1 019 340,870
Résultat de l'exercice	504 897,096	298 002,563
Total capitaux propres avant affectation	1 722 240,529	1 317 343,433
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts	15 278,358	19 608,461
Autres passifs financiers	0,000	0,000
Provision pour risques et charges	50 000,000	0,000
Total des passifs non courants	65 278,358	19 608,461
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	2 062 391,022	312 122,464
Autres passifs courants	414 648,948	442 701,113
Concours bancaires et autres passifs financiers	841 478,578	110 723,670
Total des passifs courants	3 318 518,548	865 547,247
Total des passifs	3 383 796,906	885 155,708
Total capitaux propres et passifs	5 106 037,435	2 202 499,141

DATA BOX

Centre Urbain Nord
1080 – Tunis Mahrajène

ETAT DE RESULTAT RETRAITE

(Exprimé en dinars Tunisien)

	2009 Au 31/12/2009	2008 Au 31/12/2008
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	4 287 588,907	2 668 171,153
Autres produits d'exploitation	0,000	4 459,677
Total des produits d'exploitation	4 287 588,907	2 672 630,830
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variation des stocks des produits finis et des encours	-876 434,317	101 649,239
Achats d'approvisionnements consommés	226 185,913	58 488,577
Achats de marchandises consommés	2 627 555,166	931 514,943
Charges de personnel	545 456,119	452 095,030
Dotations aux amortissements et provisions	67 230,936	24 705,096
Autres charges d'exploitation	1 017 721,324	774 573,817
Total des charges d'exploitation	3 607 715,141	2 343 026,702
RESULTAT D'EXPLOITATION	679 873,766	329 604,128
Charges financières nettes	102 790,771	8 595,585
Produits des placements	3 723,104	13 676,864
Autres gains ordinaires	30,163	8 677,791
Autres pertes ordinaires	514,966	120,723
RESUL ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	580 321,296	343 242,475
Impôt sur les bénéfices	75 424,200	45 239,912
RESUL ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	504 897,096	298 002,563
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	504 897,096	298 002,563

DATA BOX

Centre Urbain Nord
1080 – Tunis Mahrajène

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE RETRAITE

(Exprimé en dinars)

	2009 Au 31/12/2009	2008 Au 31/12/2008
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
- Résultat net	504 897,096	298 002,563
- Ajustements pour :		
. Dotation aux amortissements & provisions	67 230,936	24 705,096
. Variation des stocks	-876 434,317	101 649,239
. Variation des créances	-205 057,447	308 500,293
. Variation des autres actifs	-208 531,894	-128 019,595
. Variation des fournisseurs	1 195 113,698	-372 810,856
. Variation des autres passifs	41 147,835	-66 137,617
. Plus ou moins value de cession	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	518 365,907	165 889,123
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-6 624,842	-383,946
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-389 600,000	0,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	300,000	5 500,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-395 924,842	5 116,054
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
- Encaissement suit à l'émission d'actions	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	-169 200,000	-150 600,000
- Dividendes reçus	0,000	0,000
- Encaissement provenant des emprunts	3 140 000,000	340 000,000
- Remboursement d'emprunts	-2 503 825,675	-424 719,169
- Encaissement de subvention d'équipement	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	466 974,325	-235 319,169
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES		
VARIATION DE TRESORERIE	589 415,390	-64 313,992
Trésorerie au début de l'exercice	434 392,102	498 706,094
Trésorerie à la cloture de l'exercice	1 023 807,492	434 392,102

5.16.2.7. Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers proforma arrêtés au 31/12/2009

MAHMOUD TRIKI
MEMBRE DE L'ORDRE
DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE

محمود التريكي
عضو بهيئة الخبراء المحاسبين
بالبلاد التونسية

A l'attention de la Gérante de
la Société DataBox
Centre Urbain Nord
1082- Tunis Mahrajène

Madame,

Suite à votre demande, nous avons procédé à la vérification des états financiers retraités de votre société « DataBox » au titre de l'exercice 2009.

Les traitements ont été effectués par la société sur la demande de l'intermédiaire en bourse chargé de l'opération de l'introduction de la société mère « Telnet SA » à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Les retraitements des états financiers concernent les postes suivants :

Au niveau de l'état de résultat :

Désignation	Etats Financiers approuvés par l'AGO du 28/05/2010	Etats Financiers retraités	Variation
Achats d'approvisionnements consommés	-2 853 741,079	-226 185,913	-2 627 555,166
Achats de marchandises consommées	0,000	-2 627 555,166	2 627 555,166
Charges financières nettes	-97 949,346	-102 790,771	4 841,425
Autres gains ordinaires	60 360,261	30,163	60 330,098
Autres pertes ordinaires	-65 686,489	-514,966	-65 171,523
Total	-2 957 016,653	-2 957 016,653	0,000

Ces retraitements n'affectent pas le résultat net du dit exercice.

Nous n'avons pas d'objection quant aux retraitements effectués par votre société « DataBox » au niveau de la présentation des états financiers au titre de l'exercice 2009.

Fait à Tunis, le 30 septembre 2010

Le Commissaire aux comptes
Mahmoud TRIKI



Rue Du Lac TOBA - Immeuble Boupassas - les Berges du Lac 1053 - Tunis
Tél. : (216) 71 962 528 / Fax : (216) 71 962 389
E-mail : m.triki@tunet.tn

SFAX : 11, Rue Cheikh Magdiche - 3000 SFAX
Tél. : (+216) 74 296 830 / 297 471
Fax : (+216) 74 297 471

5.1.6.2.8. Etats financiers prévisionnels 2010-2014 et hypothèses des prévisions

Hypothèses 2010-2014

Hypothèses de l'état de Résultat

	En TND			
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013
Année				
Montant	4 781 265	3 355 892	3 793 553	4 293 352
Evolution	31,3%	-29,8%	13,0%	13,2%
				13,3%

Le chiffre d'affaires dépend de la facturation des services suivants :

- **Revenus**
- Service International (Tekelec) : évolution estimée de 18 %
- Intégration :
 - Opérateurs (Tunisie Télécom, TUNISIANA)
 - BAD et Divers
- Historiquement, chaque ressource rapporte un chiffre d'affaires de l'ordre de 174 000 dt / an. Nous avons pris l'hypothèse à partir de 2011 que chaque ressource rapporte 160 000 dt /an moyennant une évolution annuelle de 10 %.

	En TND			
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013
Année				
Montant	519 926	774 948	914 438	1 079 037
Evolution	-19,4%	49,0%	18,0%	18,0%
				18,0%

Les autres produits d'exploitation sont constitués de la refacturation des frais de mission de l'activité Tekelec.

Autres produits d'exploitation

	En TND			
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013
Année				
Montant	1 354 471	1 392 167	1 690 500	1 925 835
Evolution	-52,5%	2,8%	21,4%	13,9%
				14,1%

Achat d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés se composent des :

- Achats de prestations administratives auprès de Telnet Holding à raison de 250 DT par mois et par ressource en 2010 et à raison de 300 DT par mois et par ressource pour la période 2011-2014
- Achats nécessaires pour le service Intégration , qui sont calculés d'une part, en fonction du pourcentage des achats par rapport au chiffre d'affaires intégration de l'année 2010, et de 5% du chiffre d'affaire Tekelec d'autre part
- Une évolution annuelle de 10% pour les autres achats consommés

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	705 486	890 707	1 023 116	1 179 853	1 365 679
Evolution	29,3%	26,3%	14,9%	15,3%	15,7%

Les charges de personnel dépendent des paramètres suivants :

- Le nombre d'effectif : qui évolue comme suit :

2010e	2011e	2012e	2013e	2014e
26	29	31	34	37
- Une augmentation annuelle de la masse salariale de 8%.
- La mutation de certaines ressources vers Telnet SA

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	33 970	47 463	52 679	60 891	62 620
Evolution	-49,5%	39,7%	11,0%	15,6%	2,8%

Dotations aux amortissements et provisions

Les dotations aux amortissements se basent sur les taux suivants :

- Matériels de transport : 20%
- Equipements : 10%
- Charges à répartir (formation des thésards) : montant annuel estimé à 5KDT ans, réparti sur 3 ans.

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	956 074	721 125	806 298	903 240	1 013 712
Evolution	-6,1%	-24,6%	11,8%	12,0%	12,2%

Certaines autres charges d'exploitation évoluent annuellement de 10% sur la période 2010-2014. Toutefois, pour d'autres charges d'exploitation, elles évoluent comme suit :

- Les jetons de présence sont fixés pour un montant annuel de 25 KDT sur la période 2010-2014
- Des charges au titre des licences et innovations ont été constatées pour un montant annuel de 25 KDT sur la période 2010-2014
- Les frais des missions dépendent de l'évolution du chiffre d'affaires.

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	199 049	35 000	30 000	25 000	25 000
Evolution	103,2%	-82,4%	-14,3%	-16,7%	0,0%

Charges financières nettes

Les charges financières sont afférentes aux concours bancaires à court terme, calculées au taux de 8% : ces charges financières ont été fixées à 35 KDT en 2011, 30 KDT en 2012 et à 25KDT en 2013 et 2014.

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	213 333	197 598	210 319	252 519	285 859
Evolution	182,8%	-7,4%	6,4%	20,1%	13,2%

Impôt sur les bénéfices

Le taux d'impôt est de 30% pour les bénéfices provenant du chiffre d'affaire local, et de 10% sur les bénéfices provenant du chiffre d'affaire Export.

Hypothèses du Bilan

Eléments constitutifs du BFR

Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	250 000	175 471	198 355	224 488	254 368
Evolution	-78,61%	-29,81%	13,04%	13,17%	13,31%

Stocks

Clients et comptes rattachés

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	1 343 462	1 046 864	1 193 129	1 361 505	1 555 550
Evolution	34,22%	-22,08%	13,97%	14,11%	14,25%

Le délai de règlement moyen des clients est de 87 jours

Autres actifs courants

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	679 852	474 931	478 163	475 401	472 189
Evolution	6,93%	-30,14%	0,68%	-0,58%	-0,68%

Cette rubrique se compose principalement d'un crédit de TVA reportable.

Les soldes intergroupes figurants en 2010 seront réglés en 2011.

Fournisseurs et comptes rattachés

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	517 128	250 668	304 898	347 425	396 604
Evolution	-74,93%	-51,53%	21,63%	13,95%	14,16%

Le délai de règlement moyen des fournisseurs est de 60 jours.

Le délai de règlement des prestations administratives de Telnet SA est de 45 jours.

Le solde dû à Telnet SA en 2010 découlant des prestations administratives sera réglé en 2011.

Les fournisseurs d'immobilisations s'élèvent en 2010 à 155.000 DT. A partir de 2011, ils seront réglés à la clôture de chaque exercice.

	En TND					
	Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Autres passifs courants	Montant	405 462	308 376	382 596	462 005	514 258
	Evolution	11,25%	-23,94%	24,07%	20,76%	11,31%

Cette rubrique se compose principalement des dettes salariales, des dettes envers l'Etat et des charges à payer.

Investissements

Le programme d'investissement est relatif à l'acquisition du matériel informatique et des équipements de bureau, et se présente comme suit (en KDT) :

Immobilisations corporelles

	Année	2011e	2012e	2013e	2014e
Montant	22.000	31.010	36.577	44.138	

Autres actifs non courants

Les dépenses relatives à la formation des thésards ont été présentées parmi les charges à répartir et amorties sur 3 ans

Financement

Capital social

Année	2009R	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	500 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Evolution		100,00%	-	-	-	-

En 2010, il y a une augmentation du capital de 500.000,000 DT réalisée par incorporation des réserves.

Crédits moyen long terme

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	49 175	32 289	15 139	1 226	0,000
Evolution	221,86%	-34,34%	-53,12%	-91,90%	-100,00%

Cette rubrique correspond aux échéances à plus d'un an des contrats de leasing suivants :

- Crédit de 57.486 DT contracté en 2010 et remboursable sur 5ans
- Crédit de 28.333 DT contracté en 2008 et remboursable sur 5ans.

Crédits à court terme

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	215 179	116 886	117 153	113 909	101 226
Evolution	-66,61%	-45,68%	0,23%	-2,77%	-11,13%

Cette rubrique correspond aux échéances à moins d'un an des crédits suivants :

- Crédit leasing de 57.486 DT contracté en 2010 et remboursable sur 5ans ;
- Crédit leasing de 28.333 DT contracté en 2008 et remboursable sur 5ans ;
- Crédit de gestion de 200.000 DT pour 2010 et de 100.000 DT à partir de 2011.

Dividendes

Les dividendes décidés seront distribués dans la même année de décision à raison de 80% et ce à partir de 2011

Dividendes à distribuer

Bilans prévisionnels 2010 -2014

Bilans DAT ABOX 2010-2014						
En DT	2 009	2010p	2011p	2012p	2013p	2014p
Actif						
Actif non courants						
Immobilisations incorporelles	0,000	0,000				
Immobilisations corporelles	132 483,462	270 998,154	247 201,373	228 865,919	209 550,919	196 068,438
Immobilisations financières	947 420,000	947 420,000	947 420,000	947 420,000	947 420,000	947 420,000
Autres actifs non courants		0,000	3 333,333	5 000,000	5 000,000	5 000,000
Actif courants						
Stocks	1 168 620,408	249 999,725	175 470,760	198 354,879	224 488,078	254 368,184
Clients et comptes rattachés	1 000 947,825	1 343 461,571	1 046 863,934	1 193 129,288	1 361 505,390	1 555 550,474
Autres actifs courants	635 789,454	679 851,737	474 931,246	478 162,632	475 400,734	472 189,303
Placements et autres actifs financiers						
Liquidités et équivalents de liquidités	1 220 776,286	254 425,884	409 549,836	668 947,330	926 684,833	1 193 769,254
Total des actifs	5 106 437,435	3 746 157,471	3 304 770,482	3 719 880,448	4 150 449,954	4 624 365,654
Capitaux propres et passif						
Capitaux propres						
Capital social	500 000,000	1 000 000,000	1 000 000,000	1 000 000,000	1 000 000,000	1 000 000,000
Réserves	717 343,433	572 240,529	759 635,144	917 018,580	1 103 634,223	1 318 004,221
Total des capitaux propres avant résultat net						
Résultat net	504 897,096	936 973,073	786 917,184	933 078,215	1 071 849,986	1 244 272,740
Passif						
Passif non courants						
Autres passifs non courants	15 278,358	49 174,849	32 289,160	15 135,847	1 226,475	0,000
Provisions pour risques et charges	50 000,000	50 000,000	50 000,000	50 000,000	50 000,000	50 000,000
Passif courant						
Fournisseurs et comptes rattachés	2 062 391,022	517 128,003	250 667,791	304 898,405	347 424,659	396 603,798
Autres passifs courants	364 448,948	405 462,027	308 375,516	382 595,688	462 005,238	514 258,420
Dividendes à distribuer	50 200,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Autres passifs financiers	644 509,784	215 178,590	116 885,689	117 153,313	113 909,372	101 226,475
Concours bancaires	196 968,794	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Total des capitaux propres et passif	5 106 437,435	3 746 157,471	3 304 770,482	3 719 880,448	4 150 449,954	4 624 365,654

Etats de résultat prévisionnels 2010-2014

BP DATA BOX 2010 2014

	R 2009	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Produits d'exploitation						
Revenus	3 642 237	4 781 265	3 355 892	3 793 553	4 293 352	4 864 812
Autres Produits d'exploitation	645 351	519 926	774 948	914 438	1 079 037	1 273 264
Total des produits d'exploitation	4 287 589	5 301 190	4 130 840	4 707 991	5 372 390	6 138 076
Charges d'exploitation						
Variations des stocks de produits finis	-	876 434	929 826	74 529	-	22 884
Achat d'approvisionnement consommés	2 853 741	1 354 471	1 392 167	1 690 500	1 925 835	2 198 059
Charges de Personnel	545 456	705 486	890 707	1 023 116	1 179 853	1 365 679
Dotations aux amortissements et provisions	67 231	33 970	47 463	52 679	60 891	62 620
Autres Charges d'exploitation	1 017 721	956 074	721 125	806 298	903 240	1 013 712
Total des charges d'exploitation	3 607 715	3 979 828	3 125 991	3 549 709	4 043 687	4 610 190
RESULTAT D'EXPLOITATION	679 874	1 321 362	1 004 849	1 158 282	1 328 703	1 527 885
Charges Financières nettes	97 949	199 049	35 000	30 000	25 000	25 000
Produits des placements	3 723	-	14 666	15 116	20 666	27 246
Autres gains ordinaires	60 360	36 247	-	-	-	-
Autres pertes ordinaires	65 686	8 253	-	-	-	-
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	580 321	1 150 306	984 515	1 143 397	1 324 369	1 530 132
Impôt sur les bénéfices	75 424	213 333	197 598	210 319	252 519	285 859
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	504 897	936 973	786 917	933 078	1 071 850	1 244 273
Eléments extraordinaires						
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	504 897	936 973	786 917	933 078	1 071 850	1 244 273

Etats de Flux de trésorerie prévisionnels 2010-2014



Etat des flux de trésorerie 2010-2014

En DT	2009	2010	2011p	2012p	2013p	2014p
Flux de trésorerie liés à l'exploitation						
Résultat net	504 897,096	936 973,073	786 917,184	933 078,215	1 071 849,986	1 244 272,740
Ajustements pour:						
Amortissement et provisions	67 230,936	33 970,487	47 463,447	52 678,788	60 891,500	62 620,456
Variation des stocks	-876 434,317	918 620,683	74 528,965	-22 884,119	-26 133,199	-29 880,107
créances	-205 057,447	-342 513,746	296 597,638	-146 265,354	-168 376,103	-194 045,084
autres actifs	-208 531,894	-44 062,283	199 920,491	-8 231,386	-2 238,102	-1 788,569
fournisseurs	1 195 113,698	-1 145 263,019	-111 460,213	54 230,614	42 526,255	49 179,139
autres dettes	41 147,835	41 013,079	-97 086,511	74 220,173	79 409,550	52 253,182
Plus ou moins value de cession						
Autres ajustements						
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	518 365,907	398 738,274	1 196 881,001	936 826,930	1 057 929,887	1 182 611,757
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement						
Investissement corporel et incorporel	-6 624,842	-115 000,000	-22 000,000	-31 010,000	-36 576,500	-44 137,975
Investissement financier	-389 300,000	-400 000,000	-155 000,000	0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-395 924,842	-515 000,000	-177 000,000	-31 010,000	-36 576,500	-44 137,975
Flux de trésorerie liés aux activités de financement						
Augmentation des fonds propres	0,000					
Dividendes et autres distributions	-169 200,000	-200 200,000	-749 578,458	-629 533,747	-746 462,572	-857 479,989
Encaissements provenant des emprunts	3 140 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
remboursement d'emprunts	-2 503 825,675	-452 919,882	-115 178,590	-16 885,689	-17 153,313	-13 909,372
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	466 974,325	-653 119,882	-864 757,048	-646 419,436	-763 615,885	-871 389,361
Variation de la trésorerie	589 415,390	-769 381,608	155 123,952	259 397,494	257 737,503	267 084,421
Trésorerie début d'exercice	434 392,102	1 023 807,492	254 425,884	409 549,836	668 947,330	926 684,833
Trésorerie fin d'exercice	1 023 807,492	254 425,884	409 549,836	668 947,330	926 684,833	1 193 769,254

5.16.2.9. Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers prévisionnels 2010-2014

SLEHEDDINE ZAHAF
MEMBRE DE L'ORDRE
DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE



صلاح الدين الزحاف
عضو لهيئة الخبراء المحاسبين
بالبلاد التونسية

DATA BOX
IMMEUBLE ENNOUR CENTRE URBAIN NORD
1082 - TUNIS MAHRAJENE

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES INFORMATIONS FINANCIERES PREVISIONNELLES
2010 - 2014**

En notre qualité de commissaire aux comptes, nous avons examiné les informations financières prévisionnelles de la société « DATA BOX » pour la période allant de 2010 à 2014 dans le cadre du projet d'introduction de la société « TELNET SA » à la bourse des valeurs mobilières de Tunis et conformément aux dispositions de l'article 36 du règlement général de la bourse des valeurs mobilières de Tunis, nous avons l'honneur de vous présenter notre avis sur les dites informations prévisionnelles.

Nous avons examiné les données prévisionnelles de la société « DATA BOX » pour la période allant de 2010 à 2014, préparées par référence aux normes comptables Tunisiennes. Ces prévisions et les hypothèses sur la base desquelles elles ont été établies, relèvent de la responsabilité de la direction.

Nous avons effectué notre examen selon les normes d'audit de la profession applicables à l'examen d'informations financières prévisionnelles. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'apprécier si les hypothèses les plus plausibles retenues par la direction et sur lesquelles se basent les informations financières prévisionnelles ne sont pas déraisonnables, de vérifier que les informations prévisionnelles sont préparées de manière satisfaisante sur la base des hypothèses retenues et de s'assurer que les informations prévisionnelles sont correctement présentées et préparées de manière cohérente avec les états financiers historiques de la société par référence aux normes comptables Tunisiennes.

Sur la base de notre examen des éléments corroborant les hypothèses retenues par la direction, rien ne nous est apparu qui nous conduit à penser que celles-ci ne constituent pas une base raisonnable pour les prévisions. A notre avis, les prévisions sont correctement préparées sur la base des hypothèses décrites et elles sont présentées dans un bilan, état de résultat et un état de flux de trésorerie établis conformément aux normes comptables applicables en Tunisie.

Nous rappelons que s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations sont susceptibles d'être différentes des prévisions, parfois de manières significatives, dès lors que tous les événements ne se produisent pas toujours comme prévu.

Fait à Tunis, le 02 Décembre 2010

**Le commissaire aux comptes
Sleheddine ZAHAF**

011: Rue du Lac TOBA - Immeuble Bougassass - 1er Etage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
Tél.: (216) 71 962 528 - Fax: (216) 71 962 389
E-mail: szahaf@planet.tn

SFAX : 11, rue Cheikh Magdiche - 3000 Sfax
Tél.: (216) 74 210 344
Fax: (216) 74 297 471

5.16.3. Renseignements relatifs à la société
Telnet Technologies

5.16.3.1. Renseignements de caractère général sur la société

Dénomination sociale	: Sté TELNET TECHNOLOGIES
Forme juridique	: Société anonyme
Registre de commerce	: B2456352005
Date de création	: 12/12/2005
Objet social	: La Société a pour objet : <ol style="list-style-type: none">1. toute opération de prestation machine et services informatiques ;2. câblage et mise en place de solutions d'interconnexions informatiques de sites locaux et distants ;3. toutes opérations commerciales, d'achats et de ventes de produits et matériels se rapportant à l'objet social ;4. et généralement, toutes opérations commerciales, financières , industrielles , mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire ou annexe. <p>Le tout, tant pour elle-même, que pour le compte de tiers en participation, sous quelque forme que ce soit, notamment par voie de création de société, de souscription, de commandite, de fusion, ou d'absorption, d'avance de fonds, d'achats ou de ventes de titres et droits sociaux, de cession ou location de tout ou partie de ses biens et droits mobiliers ou immobiliers ou par tout autre mode</p>
Régime fiscal	: Société Totalement exportatrice
Modification de la forme juridique	: La société a été transformée de SARL en SA en vertu du procès verbal de l'assemblée Générale extraordinaire réunie le 12/01/2011.

5.16.3.1.1. Structure du capital au 12/01/2011

Actionnaires	% participation dans le capital	Apports en capital en dinars	Nombre d'actions
Telnet Networks Engineering Telnet Holding	98,960%	1.484.400	14.844
Monsieur Mohamed Frikha	1,000%	15.000	150
Monsieur Brahim Khouaja	0,007%	100	1
Monsieur Youssef Mzoughi	0,007%	100	1
Monsieur Faiçal Gargouri	0,007%	100	1
Monsieur Hassib Ellouze	0,007%	100	1
Monsieur Lotfi Zghal	0,007%	100	1
Monsieur Marrakechi Moncef	0,007%	100	1
Total	100%	1.500.000	15.000

5.16.3.1.2. Organes de direction et de contrôle

Organes de Gestion

➤ Conseil d'administration

	Fonction	Mandat
Monsieur Mohamed Frikha ^(*)	Président du Conseil d'administration ^(**)	2010-2011-2012
Monsieur Mondher Makni ^(*)	Membre	2010-2011-2012
Monsieur Lotfi Zaghal ^(*)	Membre	2010-2011-2012

➤ Directeur Général

Monsieur Hassibe Ellouze^(*): Pour une durée expirant le 31/12/2012.

➤ Organes de Contrôle

		Mandat
Commissaire aux comptes	Mahmoud Triki ^(***) Tunis : Rue du Lac TOBA – Immeuble Bougassass – 1 ^{er} étage Les Berges du Lac 1053 Tunis Tel : (216) 71 962 528 Fax : (216) 71 962 389	2010-2011-2012

(*) Nommés par l'AGE du 12/01/2011

(**) Désigné par le conseil d'administration du 12/01/2011

(***) Maintenu en fonction en tant que commissaire aux comptes de la société suite au changement de la forme de la société de SARL en SA par l'assemblée générale extraordinaire du 12/01/2011.

5.16.3.1.3. Chiffres clés retraités

En DT	2009	2008	2007
Prdouts d'exploitation	7.296.832,573	4 468 498,229	2.463.629,725
Résultat d'exploitation	132069,20	56423,21	10568,57
Résultat net	28131,99	26872,41	11033,11
Capitaux propres avant résultat	556090,88	529218,47	518185,36
Total actif	4817242,56	2825696,08	1824728,57
Résultat net/capitaux propres	5%	5%	2%
Résultat d'exploitation/ Total actif	3%	2%	1%

5.16.3.2. Etats financiers au 31/12/2009

TELNET TECHNOLOGIES

Parc Technologique des communications

El Ghazala-Route de Raoued Km 3,5 - 2083-Ariana

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	2009	2008
	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	62 311,929	60 952,329
Moins : amortissement	-43 747,643	-23 217,747
<i>S/Total</i>	<u>18 564,286</u>	<u>37 734,582</u>
Immobilisations corporelles	1 696 247,880	1 605 853,149
Moins : amortissements	-555 508,563	-342 411,413
<i>S/Total</i>	<u>1 140 739,317</u>	<u>1 263 441,736</u>
Immobilisations financières	50 868,305	35 492,000
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	<u>50 868,305</u>	<u>35 492,000</u>
Total des actifs immobilisés	1 210 171,908	1 336 668,318
Autres actifs non courants	0,000	0,000
Total des actifs non courants	1 210 171,908	1 336 668,318
ACTIFS COURANTS		
Stocks	150 000,000	0,000
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	<u>150 000,000</u>	<u>0,000</u>
Clients et comptes rattachés	1 441 253,572	1 157 620,333
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	<u>1 441 253,572</u>	<u>1 157 620,333</u>
Autres actifs courants	1 915 178,162	129 331,027
Liquidités et équivalents de liquidités	100 638,919	202 076,397
Total des actifs courants	3 607 070,653	1 489 027,757
Total des actifs	4 817 242,561	2 825 696,075

TELNET TECHNOLOGIES

Parc Technologique des communications

El Ghazala-Route de Raoued Km 3,5 - 2083-Ariana

BILAN

(Exprimé en dinars)

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	2009	2008
	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	500 000,000	500 000,000
Réserves	11 781,784	9 449,727
Résultats reportés	44 309,098	19 768,741
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice	556 090,882	529 218,468
Résultat de l'exercice	28 131,986	26 872,414
Total capitaux propres avant affectation	584 222,868	556 090,882
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts	0,000	0,000
Autres passifs financiers	0,000	0,000
Provision pour risques et charges	150 000,000	0,000
Total des passifs non courants	150 000,000	0,000
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	109 746,822	131 976,474
Autres passifs courants	3 273 272,871	1 780 512,070
Concours bancaires et autres passifs financiers	700 000,000	357 116,649
Total des passifs courants	4 083 019,693	2 269 605,193
Total des passifs	4 233 019,693	2 269 605,193
Total capitaux propres et passifs	4 817 242,561	2 825 696,075

TELNET TECHNOLOGIES

Parc Technologique des communications
El Ghazala-Route de Raoued Km 3,5 - 2083-Ariana

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	2009	2008
	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	4 576 306,158	2 224 543,540
Subvention d'exploitation	161 267,525	35 011,016
Total des produits d'exploitation	4 737 573,683	2 259 554,556
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variation des stocks des produits finis et des encours	-150 000,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	182 722,103	46 589,204
Charges de personnel	2 459 251,626	1 337 579,060
Dotations aux amortissements et provisions	383 627,046	209 625,324
Autres charges d'exploitation	1 729 903,707	609 337,757
Total des charges d'exploitation	4 605 504,482	2 203 131,345
RESULTAT D'EXPLOITATION	132 069,201	56 423,211
Charges financières nettes	58 332,596	21 688,820
Produits des placements	241,633	2 265,312
Autres gains ordinaires	7 456,085	22 879,824
Autres pertes ordinaires	53 302,337	33 007,113
RESUL ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	28 131,986	26 872,414
Impôt sur les bénéfices	0,000	0,000
RESUL ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	28 131,986	26 872,414
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	28 131,986	26 872,414

TELNET TECHNOLOGIES

Parc Technologique des communications
El Ghazala-Route de Raoued Km 3,5 - 2083-Ariana

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	2009 Au 31/12/2009	2008 Au 31/12/2008
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
- Résultat net	28 131,986	26 872,414
- Ajustements pour :		
. Dotation aux amortissements & provisions	383 627,046	209 625,324
. Variation des stocks	-150 000,000	0,000
. Variation des créances	-283 633,239	-785 939,708
. Variation des autres actifs	-1 785 847,135	-93 692,418
. Variation des fournisseurs	31 102,292	-1 377,658
. Variation des autres passifs	1 492 760,801	700 199,738
. Plus ou moins value de cession	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	-283 858,249	55 687,692
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-145 086,275	-303 135,008
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-27 726,305	0,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	12 350,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-160 462,580	-303 135,008
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
- Encaissement suit à l'émission d'actions	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	0,000	0,000
- Encaissement provenant des emprunts	1 296 940,000	199 985,000
- Remboursement d'emprunts	-796 925,000	0,000
- Encaissement de subvention d'équipement	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	500 015,000	199 985,000
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES		
VARIATION DE TRESORERIE	55 694,171	-47 462,316
Trésorerie au début de l'exercice	44 944,748	92 407,064
Trésorerie à la clôture de l'exercice	100 638,919	44 944,748

I – PRESENTATION DE LA SOCIETE

La Société « TELNET TECHNOLOGIES » est créée sous la forme d'une SARL, totalement exportatrice régie par la loi 93-120 du 27/12/1993 et la loi 2000-93 du 03/11/2000. Elle est constituée le 15 décembre 2005 avec un capital social de 100.000,000 Dinars, divisé en 1000 parts sociales de 100 Dinars l'une, entièrement libérées.

Suivant PV de l'assemblée Générale Extraordinaire du 31 mai 2007, le capital social a été augmenté de 400.000,000 Dinars, pour être porté à 500.000,000 Dinars.

L'objet principal de votre société est le développement et la maintenance de logiciels.

La société est entrée en exploitation en janvier 2006.

II – REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société « TELNET TECHNOLOGIES » ont été arrêtés au 31 décembre 2009 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 de la société arrêtés au 31 décembre 2009 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 :

- Matériel informatique.....	15%
- Matériel électronique.....	10%
- Mobilier et matériel de bureau	10%
- Installation technique	10%
- Agencements aménagements et installations ...	10%

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

IV -3 Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés comportent les créances sur clients étrangers et les créances sur clients locaux.

Les créances clients étrangers ont fait l'objet d'une actualisation au cours de clôture.

IV -4 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 du jour.

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

IV -5 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont constatées pour couvrir les risques inhérents à l'activité de la société.

V – PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2009

Le bilan de l'exercice 2009 totalise tant aux actifs qu'aux capitaux propres et passifs	4.817.242,561
Contre en 2008	2.825.696,075
enregistrant ainsi une augmentation de	1.991.546,486
Le chiffre d'affaires de l'exercice 2009 a atteint.....	4.576.306,158
Contre en 2008	2.224.543,540
enregistrant ainsi une augmentation de	2.351.762,618
L'exercice 2009 a dégagé un résultat bénéficiaire de.....	28.131,986
Contre un bénéfice en 2008 de	26.872,414
enregistrant une augmentation de.....	1.259,572

VI – NOTES RELATIVES AU BILAN

24- Immobilisations Corporelles et Incorporelles

Les Immobilisations Corporelles et Incorporelles brutes totalisent au	
31 décembre 2009	1.758.559,809
contre en 2008.....	1.666.805,478
accusant une augmentation de.....	9.1754,331

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

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice (Acquisitions, cessions et reclassements);
- Les amortissements pratiqués;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

TELNET TECHNOLOGIES

Parc Technologique des communications

EI Ghazala-Route de Raoued Km 3,5 - 2083-Ariana

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2009

DESIGNATION	VALEURS BRUTES		AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 31/12/2009	
	AU 31/12/2008	ACQUISITIONS 2009	AU 31/12/2009	ANTERIEURS	DOTATIONS		CUMUL
<u>Immobilisations incorporelles</u>							
Logiciels informatiques	60 952,329	1 359,600	62 311,929	23 217,747	20 529,896	43 747,643	18 564,286
Sous total	60 952,329	1 359,600	62 311,929	23 217,747	20 529,896	43 747,643	18 564,286
<u>Immobilisations corporelles</u>							
Agencements, Aménagements, Installations	697 826,617	35 956,910	733 783,527	115 074,793	63 310,550	178 385,343	555 398,184
Installations Techniques	50 874,997	0,000	50 874,997	5 087,500	8 350,303	13 437,803	37 437,194
Matériel Electronique	11 939,250	2 680,720	14 619,970	2 622,372	1 780,342	4 402,714	10 217,256
Mobilier, Matériel de Bureau	332 161,120	15 182,261	347 343,381	94 328,170	29 234,817	123 562,987	223 780,394
Matériel Informatique	513 051,165	36 574,840	549 626,005	125 298,578	110 421,138	235 719,716	313 906,289
Sous total	1 605 853,149	90 394,731	1 696 247,880	342 411,413	213 097,150	555 508,563	1 140 739,317
T O T A L	1 666 805,478	91 754,331	1 758 559,809	365 629,160	233 627,046	599 256,206	1 159 303,603

1.1. Immobilisations Incorporelles

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 un montant brut de	62.311,929
contre un montant brut au 31 décembre 2008 de	60.952,329
enregistrant une augmentation de	1.359,600

qui correspond à l'acquisition de logiciels « Windows XP ».

1.2. Immobilisations corporelles

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 un montant brut de	1.696.247,880
contre un montant brut au 31 décembre 2008 de	1.605.853,149
enregistrant une augmentation de	90.394,731

Qui correspond aux investissements de l'exercice 2009, détaillés comme suit :

- Agencement, Aménagement et Installations	35.956,910
- Matériel électronique	2.680,720
- Equipements de bureau.	15.182,261
- Matériel informatique.....	36.574,840
Total	90.394,731

La dotation aux comptes d'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles au titre de l'exercice 2009 s'élève à la somme de 233.627,046

25- Immobilisations Financières

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 un montant net	50.868,305
Contre en 2008	35.492,000

Elle se détaille comme suit :	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Prêts au personnel	35.550,000	22.400,000
- Dépôts et cautionnements	15.318,305	13.092,000
Total	50.868,305	35.492,000

26- Stocks

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 un montant net 150.000,000
Contre un solde nul au 31 décembre 2008.
Le solde correspond aux services réalisés en 2009 et facturés en 2010.

27- Clients et Comptes Rattachés

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 un montant net de 1.441.253,572
Contre en 2008 1.157.620,333
Elle se compose des comptes suivants :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Clients étrangers	1.433.069,263	1.157.620,333
- Clients locaux	8.184,309	-
Total	1.441.253,572	1.157.620,333

28- Autres Actifs Courants

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 1.915.178,162
Contre en 2008 129.331,027
Soit une augmentation de 1.785.847,135
Elle s'explique comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Avances fournisseurs.....	41.300,000	41.300,000
- Charges payées ou constatées d'avance	15.518,665	10.860,527
- Autres comptes débiteurs ou créditeurs	1.821.890,636	77.095,965
- Produits à recevoir.....	34.818,692	-
- Compte d'attente	50,169	74,535
- Avances et prêts au personnel	1.600,000	-
Total	<u>1.915.178,162</u>	<u>129.331,027</u>

29- Liquidités et Equivalents de Liquidités

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 100.638,919
Contre en 2008 202.076,397
Soit une diminution de 101.437,478
Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- BIAT TND.....	39.409,397	-
- BIAT EURO	28.313,032	190.351,766
- BIAT CAD.....	22.281,073	-
- BIAT USD.....	820,085	-
- Caisse en dinars	1.994,479	2.507,797
- Caisse en dinars sites Sfax	1.462,860	2.858,841
- Avances sur dépenses	6.357,993	6.357,993
Total	<u>100.638,919</u>	<u>202.076,397</u>

30- Capitaux propres avant résultat de l'exercice

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 556.090,882
contre au 31 décembre 2008 529.218,468
enregistrant ainsi une augmentation de 26.872,414
Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Capital social	500.000,000	500.000,000
- Réserve légale	11.781,784	9.449,727
- Résultats reportés	44.309,098	19.768,741
Total	<u>556.090,882</u>	<u>529.218,468</u>

La variation correspond au bénéfice de l'exercice 2008 qui s'élève à 26.872,414 Dinars et qui a été affecté en résultats reportés conformément à la décision prise par votre assemblée générale ordinaire en date du 26 Juin 2009.

31- Résultat

L'exercice 2009 a dégagé un bénéfice net de	28.131,986
Contre en 2008	26.872,414
enregistrant ainsi une augmentation de	1.259,572

32- Passifs Non Courants

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009..... 150.000,000
Contre un solde nul au 31 décembre 2008.
Ce solde correspond aux provisions pour risques et charges qui sont constatées pour couvrir les risques inhérents à l'activité de la société.

33- Fournisseurs et Comptes Rattachés

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009..... 109.746,822
Contre en 2008..... 131.976,474
Enregistrant une diminution de..... <22.229,652>
Qui se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Fournisseurs d'exploitation locaux.....	41.323,247	6.312,776
- Fournisseurs d'exploitation étrangers.....	1.255,438	7.800,446
- Fournisseurs d'immobilisations locaux	53.330,174	109.342,838
- Fournisseurs d'immobilisations étrangers	2.680,720	-
- Fournisseurs d'immobilisations, retenues	8.520,414	8.520,414
- Fournisseurs d'exploitation, factures non parvenues	2.636,829	-
Total	<u>109.746,822</u>	<u>131.976,474</u>

34- Autres Passifs Courants

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009..... 3.273.272,871
Contre en 2008..... 1.780.512,070
Enregistrant une augmentation de..... 1.492.760,801

Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Créiteurs divers.....	1.640.255,338	826.457,924
- Charges à payer.....	871.478,909	488.667,027
- Personnel rémunération due	314.089,067	228.735,710
- C.N.S.S	271.915,175	92.247,624
- Etat, Impôt et taxes	138.672,193	33.362,018
- Clients, Avances et acomptes sur commandes ...	36.628,663	33.804,673
- Personnel opposition CDI.....	233,526	116,763
Total	<u>3.273.272,871</u>	<u>1.780.512,070</u>

35- Concours Bancaires et Autres Passifs Financiers

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009	700.000,000
Contre en 2008	357.116,649
Enregistrant une augmentation de	342.883,351

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Effets de mobilisation	700.000,000	199.985,000
- BIAT TND	-	157.131,649
Total	700.000,000	357.116,649

5.16.3.4. Notes complémentaires aux états financiers arrêtés au 31/12/2009

A/ Notes complémentaires à l'état de flux de trésorerie

Dotations aux Amorts et Prov.

Désignation	31/12/2009
Dot. Amort Logiciels Techniques	20 529,896
Dot. Amort Installations Techniques	8 350,303
Dot. Amort Outillages Industriels	64,306
Dot. Amort Installations Gle Agen & Aménag Divers	63 246,244
Dot. Amort Equipements de bureaux	29 234,817
Dot. Amort Matériels informatiques	110 421,138
Dot. Amort Matériels électroniques	1 780,342
Dot. Prov pour dépréciation des comptes clients	
Dot. Prov pour charges	150 000,000
Total	383 627,046

Vart. Des stocks

Désignation	31/12/2008	31/12/2009	Variation
Stocks	0,000	150 000,000	-150 000,000
Total	0,000	150 000,000	-150 000,000

Vart. Des Créances clients

Désignation	31/12/2008	31/12/2009	Variation
Clients locaux	0,000	8 184,309	-8 184,309
Clients étrangers	1 157 620,333	1 433 069,263	-275 448,930
Clients douteux			0,000
Total	1 157 620,333	1 441 253,572	-283 633,239

Vart. Des autres actifs courants

Désignation	31/12/2008	31/12/2009	Variation
Personnel, avances sur salaires		1 600,000	-1 600,000
Etat TVA récupérables			0,000
Produits à recevoir		34 818,692	-34 818,692
Charges constatées d'avance	10 860,527	15 518,665	-4 658,138
Débiteurs divers	77 095,965	1 821 890,636	-1 744 794,671
Compte d'attente	74,535	50,169	24,366
Total	88 031,027	1 873 878,162	-1 785 847,135

Vart. Des dettes fournisseurs

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variation
Fournisseurs locaux	41 323,247	6 312,776	35 010,471
Fournisseurs étrangers	1 255,438	7 800,446	-6 545,008
Fournisseurs factures non parvenues	2 636,829	0,000	2 636,829
Total	45 215,514	14 113,222	31 102,292

Vart. Des autres passifs courants

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variation
Etat, Impôts et taxes divers	138 672,193	33 362,018	105 310,175
C.N.S.S- cotisation 4T	271 915,175	92 247,624	179 667,551
CNSS-oppositions sur salaires	233,526	116,763	116,763
Compte d'attente Crédeur	0,000	24,366	-24,366
Charges à payer-diverses	110 261,467	44 901,743	65 359,724
Charges à payer-personnel	761 217,442	443 765,284	317 452,158
Personnel-Rémunérations dues	314 089,067	228 735,710	85 353,357
Clients Etrangers-Avances et Acomptes	36 628,663	33 804,673	2 823,990
Créditeurs divers locaux	1 640 255,338	903 553,889	736 701,449
Total	3 273 272,871	1 780 512,070	1 492 760,801

Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	31/12/2009
Acquisitions de la période	-91 754,331
Fournisseurs d'immobilisations début période	-117 863,252
Fournisseurs d'immobilisations fin période	64 531,308
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	41 300,000
Avances fournisseurs d'immobilisations fin période	-41 300,000
Total	-145 086,275

Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations financières

Désignation	31/12/2009
Décaissement suite à l'octroi de prêts	-25 500,000
Décaissement caution	-2 226,305
Total	-27 726,305

Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières

Désignation	31/12/2009
--------------------	-------------------

Encaissement suite au remboursement de prêts	12 350,000
--	------------

Total	12 350,000
--------------	-------------------

Encaissements provenant des emprunts

Désignation	31/12/2009
Encaissements emprunt	1 296 940,000
Total	1 296 940,000

Remboursements d'emprunts

Désignation	31/12/2009
Décaissements emprunt	-796 925,000
Total	-796 925,000

Trésorerie début de période

Désignation	31/12/2008
BIAT EURO	190 351,766
BIAT TND	-157 131,649
BIAT CAD	0,000
BIAT USD	0,000
Caisse tnd-siège	2 507,797
Caisse tnd-site de sfax	2 858,841
Régies d'avance sur dépenses	6 357,993
Total	44 944,748

Trésorerie à la fin de la période

Désignation	31/12/2009
BIAT EURO	28 313,032

BIAT TND	39 409,397
BIAT CAD	22 281,073
BIAT USD	820,085
Caisse tnd-siège	1 994,479
Caisse tnd-site de sfax	1 462,860
Régies d'avance sur dépenses	6 357,993
Total	100 638,919

B/Tableau de détermination du résultat fiscal

DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL 2009

Bénéfice net comptable		28 131,986
Déductions		
<i>Pertes de changes non réalisés au 31/12/2008</i>	-	19 850,511
<i>Gains de changes non réalisés au 31/12/2009</i>	-	6 388,377
<i>Subvention d'exploitaion non encore encaissé(BNEC)</i>	-	25 500,000
<i>Intérêts / comptes en devises</i>	-	241,633
total des déductions	-	51 980,521
Réintégrations		
<i>Pertes de changes non réalisés au 31/12/2009</i>		36 604,410
<i>Gains de changes non réalisés au 31/12/2008</i>		19 763,762
<i>Timbre de voyage</i>		2 280,000
<i>Pénalités de retard</i>		16 655,309
<i>Dotation aux provisions pour risques et charges</i>		150 000,000
<i>Impôt sur les sociétés</i>		-
total des réintégrations		225 303,481
Résultat Fiscal		201 454,946
Autres déductions		
<i>Bénéfice à l'export :</i>	<i>201 454,946</i>	<i>*[4 576 306,158 / 4 576 306,158]</i>
		201 454,946
1er Résultat fiscal		-
<i>Réinvestissement exonéré:</i>		
Montant réinvestit		-
<i>(selon les dispositions de l'article 7 du code d'incitations aux investissements)</i>		
2ème Résultat fiscal		-
Bénéfice fiscal imposable:		-
<i>IS : 0 x 30%</i>		<i>-</i>
<i>Min IS: (20%)</i>		<i>-</i>
IMPOT DU		-
Minimum d'impôt: CA TTC X 0,1%		
<i>Chiffres d'affaire local réalisé H.T :</i>		<i>0,000</i>
<i>Chiffres d'affaire exonéré & en suspension réalisé:</i>		<i>0,000</i>
<i>Chiffres d'affaire à l'export :</i>		<i>4 576 306,158</i>
<i>Chiffres d'affaire local réalisé TTC:</i>		<i>0,000</i>
<i>Chiffres d'affaire global réalisé TTC:</i>		<i>4 576 306,158</i>
Au taux de : 0,1%		0,000
Liquidation de l'impôt de l'exercice 2009		
Impôt dû au titre de l'exercice 2009 :		0,000
A déduire :		0,000
Trop perçu sur IS 2008	0,000	
Acomptes provisionnels payés en 2009	0,000	
Impôt à payer:(report)		0,000

MAHMOUD TRIKI
MEMBRE DE L'ORDRE
DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE

محمود التريكي
عضو بهيئة الخبراء المحاسبين
بالبلاط التونسية

TELNET TECHNOLOGIES
Parc Technologique des communications
El Ghazala
2083-Ariana

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2009**

Messieurs les Associés,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 23 Mai 2007, nous avons procédé :

- A l'audit des états financiers de votre société « **TELNET TECHNOLOGIES** », comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2009. Ces états financiers dégagent :

Un total bilan de.....	4.817.242,561 TND
Un chiffre d'affaires de.....	4.576.306,158 TND
un bénéfice de	28.131,986 TND

- Aux vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi et les normes professionnelles.

La gérance de votre société est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. 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 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.

Les états financiers de l'exercice 2009 ont été arrêtés par la gérance de votre société selon le système comptable des entreprises tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthiques et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers 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. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Rue Du Lac TOBA - Immeuble Bougassass - les Berges du Lac 1053 - Tunis
Tél. : (216) 71 962 528 / Fax : (216) 71 962 389
E-mail : m.triki@tunet.tn

SFAX : 11, Rue Cheikh Magdiche - 3000 SFAX
Tél. : (+216) 74 296 830 / 297 471
Fax : (+216) 74 297 471

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la société « TELNET TECHNOLOGIES » au 31 décembre 2009, ainsi que la performance financière et des 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 de gérance sur les comptes de la société au 31 décembre 2009 et nous n'avons pas relevé de remarques particulières sur les informations y figurant.

Fait à Tunis, le 26 mai 2010

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud TRIKI



TELNET TECHNOLOGIES
Parc Technologique des communications
El Ghazala
2083-Ariana

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2009

Messieurs les Associés,

En application des articles 115 et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter les opérations conclues par votre société et entrant sous l'égide des articles susvisés :

I. Conventions autorisées au cours de l'exercice

La gérance de votre société ne nous a informé d'aucune opération autorisée en 2009 et entrant sous l'égide des articles susvisés.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence de conventions, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions.

II. Conventions approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice en cours

- 1- Une relation financière avec les sociétés « **TELNET SA** », « **DATABOX** », « **PLM Systems** », « **TELNET Consulting** » et « **TELNET Inc.** » ainsi que de l'ouverture des comptes courants en leurs noms présentant, au 31 décembre 2009, les soldes suivants :

- Un solde créditeur envers la société mère « TELNET SA » de.....	1.380.993,677Dinars
- Un solde créditeur envers la société « TELNET Consulting » de	135.565,867Dinars
- Un solde débiteur envers la société « DATA BOX » de	33.625,673Dinars
- Un solde débiteur envers la société « PLM Systems » de	45.520,219Dinars
- Un solde débiteur envers la société « TELNET Inc. » de	1.745.917,915Dinars

- 2- La facturation à la société « **TELNET INC.** » des frais de sous-traitance pour la somme de 2.516.008,890 Dinars.
- 3- La société « **TELNET S.A** » a facturé à votre société des frais d'assistance administrative sous-traitance pour la somme de 303.200,000 Dinars.
- 4- La facturation à la société « **PLM SYSTEMS** » des frais de sous-traitance pour la somme de 43.250,000 Dinars.

- 5- La facturation à la société « **ALTRAN TELNET Corporation** » des prestations en 2009 pour la somme de 338.640,932 Dinars.
- 6- La mise à la disposition par la société « **FRIKHA** » ayant avec la votre un associé en commun, d'un local sis à Sfax pour un loyer annuel de 51.660,000 Dinars.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 115 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Fait à Tunis, le 26 mai 2010

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud TRIKI



TELNET TECHNOLOGIES

Parc Technologique des communications

El Ghazala-Route de Raoued Km 3,5 - 2083-Ariana

BILAN RETRAITE

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	2009	2008
ACTIFS NON COURANTS	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	62 311,929	60 952,329
Moins : amortissement	-43 747,643	-23 217,747
<i>S/Total</i>	<u>18 564,286</u>	<u>37 734,582</u>
Immobilisations corporelles	1 696 247,880	1 605 853,149
Moins : amortissements	-555 508,563	-342 411,413
<i>S/Total</i>	<u>1 140 739,317</u>	<u>1 263 441,736</u>
Immobilisations financières	50 868,305	35 492,000
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	<u>50 868,305</u>	<u>35 492,000</u>
Total des actifs immobilisés	1 210 171,908	1 336 668,318
Autres actifs non courants	0,000	0,000
Total des actifs non courants	1 210 171,908	1 336 668,318
ACTIFS COURANTS		
Stocks	150 000,000	0,000
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	<u>150 000,000</u>	<u>0,000</u>
Clients et comptes rattachés	1 441 253,572	1 157 620,333
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	<u>1 441 253,572</u>	<u>1 157 620,333</u>
Autres actifs courants	1 915 178,162	129 331,027
Liquidités et équivalents de liquidités	100 638,919	202 076,397
Total des actifs courants	3 607 070,653	1 489 027,757
Total des actifs	4 817 242,561	2 825 696,075

TELNET TECHNOLOGIES

Parc Technologique des communications

El Ghazala-Route de Raoued Km 3,5 - 2083-Ariana

BILAN RETRAITE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	2009	2008
	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	500 000,000	500 000,000
Réserves	11 781,784	9 449,727
Résultats reportés	44 309,098	19 768,741
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice	556 090,882	529 218,468
Résultat de l'exercice	28 131,986	26 872,414
Total capitaux propres avant affectation	584 222,868	556 090,882
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts	0,000	0,000
Autres passifs financiers	0,000	0,000
Provision pour risques et charges	150 000,000	0,000
Total des passifs non courants	150 000,000	0,000
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	109 746,822	131 976,474
Autres passifs courants	3 273 272,871	1 780 512,070
Concours bancaires et autres passifs financiers	700 000,000	357 116,649
Total des passifs courants	4 083 019,693	2 269 605,193
Total des passifs	4 233 019,693	2 269 605,193
Total capitaux propres et passifs	4 817 242,561	2 825 696,075

TELNET TECHNOLOGIES

Parc Technologique des Communications
El Ghazala- Route de Raoued Km 3,5- 2083 - Ariana

ETAT DE RESULTAT RETRAITE

(Exprimé en dinars Tunisien)

	2009 Au 31/12/2009	2008 Au 31/12/2008
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	4 576 306,158	2 224 543,540
Autres produits d'exploitation	2 559 258,890	2 208 943,673
Subvention d'exploitation	161 267,525	35 011,016
Total des produits d'exploitation	7 296 832,573	4 468 498,229
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variation des stocks des produits finis et des encours	-150 000,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	511 922,103	211 393,591
Achats de marchandises consommés	0,000	15 195,613
Charges de personnel	5 018 510,516	3 133 522,733
Dotations aux amortissements et provisions	383 627,046	209 625,324
Autres charges d'exploitation	1 400 703,707	842 337,757
Total des charges d'exploitation	7 164 763,372	4 412 075,018
RESULTAT D'EXPLOITATION	132 069,201	56 423,211
Charges financières nettes	88 560,673	21 821,142
Produits des placements	241,633	2 265,312
Autres gains ordinaires	1 037,752	3 002,716
Autres pertes ordinaires	16 655,927	12 997,683
RESUL ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	28 131,986	26 872,414
Impôt sur les bénéfices	0,000	0,000
RESUL ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	28 131,986	26 872,414
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	28 131,986	26 872,414

TELNET TECHNOLOGIES

Parc Technologique des communications
El Ghazala-Route de Raoued Km 3,5 - 2083-Ariana

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE RETRAITE

(Exprimé en dinars)

	2009	2008
	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
- Résultat net	28 131,986	26 872,414
- Ajustements pour :		
. Dotation aux amortissements & provisions	383 627,046	209 625,324
. Variation des stocks	-150 000,000	0,000
. Variation des créances	-283 633,239	-785 939,708
. Variation des autres actifs	-1 785 847,135	-93 692,418
. Variation des fournisseurs	31 102,292	-1 377,658
. Variation des autres passifs	1 492 760,801	700 199,738
. Plus ou moins value de cession	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	-283 858,249	55 687,692
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-145 086,275	-303 135,008
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-27 726,305	0,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	12 350,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-160 462,580	-303 135,008
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
- Encaissement suit à l'émission d'actions	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	0,000	0,000
- Encaissement provenant des emprunts	1 296 940,000	199 985,000
- Remboursement d'emprunts	-796 925,000	0,000
- Encaissement de subvention d'équipement	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	500 015,000	199 985,000
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES		
VARIATION DE TRESORERIE	55 694,171	-47 462,316
Trésorerie au début de l'exercice	44 944,748	92 407,064
Trésorerie à la cloture de l'exercice	100 638,919	44 944,748

MAHMOUD TRIKI
MEMBRE DE L'ORDRE
DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE

محمود التريكي
عضو بهيئة الخبراء المحاسبين
بالبلاد التونسية

**A l'attention du Gérant de
la Société Telnet Technologies**
Parc Technologique El Ghazala
2083 - Ariana

Monsieur,

Suite à votre demande, nous avons procédé à la vérification des états financiers retraités de votre société « Telnet Technologies » au titre de l'exercice 2009.

Les traitements ont été effectués par la société sur la demande de l'intermédiaire en bourse chargé de l'opération de l'introduction de la société mère « Telnet SA » à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Les retraitements des états financiers concernent les postes suivants :

Au niveau de l'état de résultat :

Désignation	Etats Financiers approuvés par l'AGO du 28/05/2010	Etats Financiers retraités	Variation
Autres Produits d'exploitation (Transfert de Charges)	0,000	2 559 258,890	-2 559 258,890
Achats d'approvisionnements consommés	-182 722,103	-511 922,103	329 200,000
Charges de personnel	-2 459 251,626	-5 018 510,516	2 559 258,890
Autres charges d'exploitation	-1 729 903,707	-1 400 703,707	-329 200,000
Charges financières nettes	-58 332,596	-88 560,673	30 228,077
Autres gains ordinaires	7 456,085	1 037,752	6 418,333
Autres pertes ordinaires	-53 302,337	-16 655,927	-36 646,410
Total	-4 476 056,284	-4 476 056,284	0,000



Au niveau du tableau des immobilisations et des amortissements :

Désignation	Etats Financiers approuvés par l'AGO du 28/05/2010	Etats Financiers retraités	Variation
Agencements Aménagement Installation	733 783,527	733 028,816	754,711
Outillages industriels	0,000	754,711	-754,711
Amortissements A A I	-178 385,343	-178 321,037	-64,306
Amortissements Outillages Industriels	0,000	-64,306	64,306
Total	555 398,184	555 398,184	0,000

Ces retraitements n'affectent pas le résultat net du dit exercice.

Nous n'avons pas d'objection quant aux retraitements effectués par votre société « Telnet Technologies » au niveau de la présentation des états financiers au titre de l'exercice 2009.

Fait à Tunis, le 30 septembre 2010

**Le Commissaire aux comptes
Mahmoud TRIKI**



5.1.6.3.8. Etats financiers prévisionnels 2010-2014 et hypothèses des prévisions

Hypothèses de l'état de Résultat

Hypothèses 2010-2014

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	10 624 165	14 007 788	17 450 865	21 898 868	27 182 047
Evolution	55,6%	31,8%	24,6%	25,5%	24,1%

Revenus

Le chiffre d'affaires dépend de trois principaux paramètres :

- L'évolution des prix de vente qui sera de 1% en 2011 ;2012 et 2013
- L'évolution de l'effectif : Evolution de 10% en 2011 puis 20 % sur la période 2012-2014
- Un taux de 85% a été retenu pour la facturation du personnel actif sur la période 2010-2014

Autres produits d'exploitation

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	393 833	489 845	598 918	733 359	903 248
Evolution	-15,9%	24,4%	22,3%	22,4%	23,2%

Les autres produits d'exploitation sont constitués par la refacturation des frais de mission. Une décote de 15% sur cette refacturation a été prise comme hypothèse sur la période 2010-2014

Achat d'approvisionnements consommés

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	1 362 699	1 696 959	1 988 320	2 333 757	2 747 997
Evolution	276,5%	24,5%	17,2%	17,4%	17,7%

Les achats d'approvisionnements consommés sont composés des rubriques suivantes :

- Achats de ressources auprès de Telnet INC avec une marge de 15% par rapport au prix coûtant
- Achats de prestations administratives auprès de Telnet Holding à raison de 250 DT par mois et par ressource en 2010. Le coût mensuel par ressource est de 300 DT sur la période 2011-2014.

- Une évolution des autres achats consommés conformément au tableau suivant :

2010e	2011e	2012e	2013e	2014e
8%	8%	10%	10%	12%

Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	7 158 686	9 711 559	11 863 818	14 613 362	18 303 043
Evolution	42,6%	35,7%	22,2%	23,2%	25,2%

Les charges de personnel dépendent des paramètres :

- Le nombre d'effectif qui passe de 320 en 2010 à 352 en 2011 puis à partir de 2012 une évolution de 20% jusqu'au 2014.
- Une augmentation de la masse salariale de 8% par an.
- Mutation de certaines ressources de Telnet INC vers Telnet Technologie : montant estimé 150 KDT
- Fin 2010, mutation de certaines ressources de Telnet Technologie Vers Telnet SA ; ATC et PLM : montant estimé 350KDT
- Les indemnités spécifiques allouées aux projets seront intégrées au Frais de personnel et retranché des frais de mission
- La masse salariale en 2011 a été estimée comme suit : Salaire mois Octobre brut augmenté des éléments suivants :
 - Une augmentation annuelle de 8%
 - Des charges sociales de 10%
 - Nombre de paie : 13 salaires
 - Une Prime Annuelle
 - Le congé payé

Charges de Personnel

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	258 480	435 739	517 053	644 501	559 128
Evolution	-32,6%	68,6%	18,7%	24,6%	-13,2%

Dotations aux amortissements et provisions

Les dotations aux Amortissement se basent sur les taux suivants :

- Matériels de transport : 20%
- Equipement : 10%
- Charges à répartir 33%. A partir de 2011, pour la Certification CMMI ISO montant d'origine 315 KDT, formation des thésards montant 70 KDT engagés en 2011, 2012, 2013 et 80 KDT engagé en 2014 et enfin, Intervention des experts Malaisiens Montant 120 KDT réparti sur 3 an à partir de 2011.

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	1 739 253	1 462 784	1 689 301	1 980 470	2 515 551
Evolution	24,2%	-15,9%	15,5%	17,2%	27,0%

Autres Charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation évoluent généralement comme suit :

2010e	2011e	2012e	2013e	2014e
8%	8%	10%	10%	12%

Toutefois, certaines charges évoluent généralement comme suit :

- Les jetons de présence sont fixes pour un montant de 25 KDT par exercice et ce sur la période 2010-2014
- Des charges au titre des licences et innovations ont été constatées pour un montant de 65 KDT par exercice et ce sur la période 2010-2014
- Une enveloppe d'un montant de 40 KDT a été prévue sur la période 2010-2014 pour couvrir certaines charges imprévues
- L'estimation des frais des missions a été faite en fonction du nombre des missions par an et du coût d'une mission avec une hypothèse d'évolution de 20% par an.
- Pour la rubrique loyer, nous avons envisagé une évolution de 50% en 2014 pour tenir compte de la croissance du nombre d'effectifs

En TND

Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	145 169	80 000	50 000	40 000	40 000
Evolution	63,9%	-44,9%	-37,5%	-20,0%	0,0%

Charges financières nettes

Les charges financières sont afférentes à des concours bancaires à court terme au taux de 8%.

Impôt sur les bénéfices

- Pas d'impôt sur les bénéfices, société totalement exportatrice

Hypothèses du Bilan

Eléments constitutifs du BFR

Stocks

L'activité de Telnet Technologies ne nécessite pas la constitution de stocks

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	5 476 767	4 862 484	4 481 608	3 946 910	4 444 999
Evolution	280,0%	-11,2%	-7,8%	-11,9%	12,6%
Délai de règlement moyen		100 jours	90 jours	80 jours	70 jours

Clients et comptes rattachés

Cette rubrique correspond aux soldes des charges constatées d'avance.

Autres actifs courants	En TND					
	Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant		20 000	21 000	22 050	23 153	24 310
Evolution		-98,96%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%

Fournisseurs et comptes rattachés	En TND					
	Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant		919 006	209 214	245 135	287 723	338 794
Evolution		737,39%	-77,23%	17,17%	17,37%	17,75%

Le délai de règlement fournisseurs est de 45 jours.

Cette rubrique se compose principalement des soldes intergroupes découlant de la sous-traitance des prestations

Les fournisseurs d'immobilisations seront réglés à la clôture de chaque exercice

Autres passifs courants	En TND					
	Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant		2 507 871	2 327 330	2 731 509	3 237 800	3 903 174
Evolution		-23,38%	-7,2%	17,37%	18,54%	20,55%

Elle se compose principalement des dettes salariales, des dettes envers l'état et des charges à payer. Les soldes intergroupes figurants en 2010 seront totalement réglés en 2011.

Investissement

Le programme d'investissement relatif à l'acquisition de matériel informatique et des équipements de bureau est le suivant (en KDT) :

	2011e	2012e	2013e	2014e
	254.000	308.800	372.560	447.072

Immobilisations corporelles

Autres actifs non courants

Les dépenses relatives à la formation des thésards, certification CMMI et interventions des experts Malaisiens ont été présentées parmi les charges à répartir et amorties sur 3 ans.

Financement

Capital social

Année	R2009	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	500 000	1 500 000	1 500 000	1 500 000	1 500 000	1 500 000
Evolution		200%	-	-	-	-

En TND

En 2010, il y a une augmentation du capital de 1.000.000 DT réalisée comme suit :

- Conversion dette TELNET SA au capital pour un montant de 990.000DT
- Souscription de MR Mohamed FRIKHA au capital pour un montant de 10.000 DT

Crédits moyen long terme

Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	39 605	28 166	15 430	1 252	0,000
Evolution		-28,88%	-45,22%	-91,89%	-100,00%

En TND

Cette rubrique correspond aux échéances à plus d'un crédit de leasing de 58.381 DT contracté en 2010 et remboursable sur 5 ans.

Cette rubrique correspond aux échéances à moins d'un an des crédits suivants :

Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	660 276	611 440	412 736	414 178	401 252
Evolution	-5,67%	-7,40%	-32,50%	0,35%	-3,12%

En TND

Crédits à court terme

- Un crédit leasing de 58.381 DT contracté en 2010 et remboursable sur 5 ans
- Un crédit de 500.000 DT conclu en 2009
- Un crédit de gestion de 600.000 DT pour 2010 et 2011 et de 400.000 DT à partir de 2012

Dividendes

Dividendes à distribuer

Les dividendes décidés seront distribués dans la même année de décision à raison de 80% du bénéfice et ce à partir de 2011

Bilans prévisionnels 2010-2014

Bilans 2010-2014

En DT	2009	2010p	2011p	2012p	2013p	2014p
Actifs						
Actifs non courants						
Immobilisations incorporelles	18 564,286	3 401,080	249,608	0	0	0
Immobilisations corporelles	1 140 739,317	1 071 174,643	1 034 253,689	1 004 583,746	947 642,690	935 586,689
Immobilisations financières	50 868,305	50 868,305	50 868,305	50 868,305	50 868,305	50 868,305
Autres actifs non courants		0,000	283 333,333	215 000,000	110 000,000	90 000,000
Actifs courants						
Stocks	150 000,000					
Clients et comptes rattachés	1 441 253,572	5 476 767,203	4 862 484,212	4 481 607,507	3 946 909,870	4 444 998,649
Autres actifs courants	1 915 178,162	20 000,000	21 000,000	22 050,000	23 152,500	24 310,125
Placements et autres actifs financiers						
Liquidités et équivalents de liquidités	100 638,919	0,000	0,000	1 599 193,116	4 297 977,207	6 036 518,209
Total des actifs	4 817 242,561	6 622 211,231	6 252 189,148	7 373 302,675	9 376 550,572	11 582 281,978

En DT	2009	2010p	2011p	2012p	2013p	2014p
<u>Capitaux propres et passifs</u>						
Capitaux propres						
Capital social	500 000,000	1 500 000,000	1 500 000,000	1 500 000,000	1 500 000,000	1 500 000,000
Réserves	56 090,882	84 222,868	155 082,745	377 200,942	765 459,206	1 369 486,747
Total des capitaux propres avant résultat net						
Résultat net	28 131,986	354 299,385	1 110 590,984	1 941 291,318	3 020 137,708	3 919 575,891
Passifs						
Passifs non courants						
Autres passifs non courants		39 605,400	28 165,601	15 429,944	1 251,640	0,000
Provisions pour risques et charges	150 000,000	150 000,000	150 000,000	150 000,000	150 000,000	150 000,000
Dépôts et cautionnements						
Passifs courants						
Fournisseurs et comptes rattachés	109 746,822	919 005,916	209 214,123	245 135,337	287 723,419	338 794,112
Autres passifs courants	3 273 272,871	2 507 871,042	2 327 330,482	2 731 509,476	3 237 800,296	3 903 173,587
Dividendes à distribuer						
Autres passifs financiers	700 000,000	660 275,793	611 439,799	412 735,657	414 178,304	401 251,640
Concours bancaires		406 930,827	160 365,414	0,000	0,000	0,000
Total des capitaux propres et passifs						
	4 817 242,561	6 622 211,231	6 252 189,148	7 373 302,675	9 376 550,572	11 582 281,978

BP TELNET TECH 2010 2014

	R 2009	PROFORMA	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Produits d'exploitation							
Revenus	6 828 578	10 624 165	14 007 788	17 450 865	21 898 868	27 182 047	
Autres produits d'exploitation	468 252	393 833	489 845	598 918	733 359	903 248	
Total des produits d'exploitation	7 296 831	11 017 998	14 497 632	18 049 783	22 632 227	28 085 295	
Charges d'exploitation							
Variations des stocks de produits finis							
Achat d'approvisionnements consommés	361 922	1 362 699	1 696 959	1 988 320	2 333 757	2 747 997	
Charges de personnel	5 018 511	7 158 686	9 711 559	11 863 818	14 613 362	18 303 043	
Dotations aux amortissements et provisions	383 627	258 480	435 739	517 053	644 501	559 128	
Autres charges d'exploitation	1 400 704	1 739 253	1 462 784	1 689 301	1 980 470	2 515 551	
Total des charges d'exploitation	7 164 763	10 519 119	13 307 041	16 058 492	19 572 089	24 125 719	
RESULTAT D'EXPLOITATION	132 067	498 880	1 190 591	1 991 291	3 060 138	3 959 576	
Charges financières nettes	88 561	145 169	80 000	50 000	40 000	40 000	
Produits des placements	242	-	-	-	-	-	
Autres gains ordinaires	1 038	602	-	-	-	-	
Autres pertes ordinaires	16 656	13	-	-	-	-	
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	28 130	354 299	1 110 591	1 941 291	3 020 138	3 919 576	
Impôt sur les bénéfices	-	-	-	-	-	-	
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	28 130	354 299	1 110 591	1 941 291	3 020 138	3 919 576	
Eléments extraordinaires							
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	28 130	354 299	1 110 591	1 941 291	3 020 138	3 919 576	

Etats de Flux prévisionnels 2010-2014

Etat des flux de trésorerie 2010-2014						
	2009	2010p	2011p	2012p	2013p	2014p
Flux de trésorerie liés à l'exploitation						
Résultat net	28 131,986	354 299,385	1 110 590,984	1 941 291,318	3 020 137,708	3 919 575,891
Ajustements pour:						
Amortissement et provisions	383 627,046	258 480,000	435 739,092	517 052,884	644 501,057	559 128,001
Variation des						
stocks	-150 000,000	150 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000
créances	-283 633,239	-4 035 513,631	614 282,991	380 876,705	534 697,637	-498 088,779
autres actifs	-1 785 847,135	1 895 178,162	-426 000,000	-111 050,000	-111 102,500	-81 157,625
fournisseurs	31 102,292	873 790,402	-709 791,793	35 921,214	42 588,081	51 070,694
autres dettes	1 492 760,801	224 598,171	-180 540,560	404 178,994	506 290,819	665 373,291
Plus ou moins value de cession						
Autres ajustements						
Flux de trésorerie provenant de (affectés à)	-283 858,249	-279 167,511	844 280,715	3 168 271,116	4 637 112,803	4 615 901,473
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement						
Investissement corporel et incorporel	-145 086,275	-179 903,929	-254 000,000	-308 800,000	-372 560,000	-447 072,000
Investissement financier	-15 376,305					
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-160 462,580	-179 903,929	-254 000,000	-308 800,000	-372 560,000	-447 072,000
Flux de trésorerie liés aux activités de financement						
Augmentation des fonds propres		10 000,000				
Dividendes et autres distributions		0,000	-283 439,508	-888 472,787	-1 553 033,055	-2 416 110,167
Encaissements provenant des emprunts	1 296 940,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
remboursement d'emprunts	-796 925,000	-58 498,306	-60 275,793	-211 439,799	-12 735,657	-14 178,304
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	500 015,000	-48 498,306	-343 715,301	-1 099 912,586	-1 565 768,712	-2 430 288,471
Variation de la trésorerie	55 694,171	-507 569,746	246 565,413	1 759 558,529	2 698 784,091	1 738 541,003
Trésorerie début d'exercice	44 944,748	100 638,919	-406 930,827	-160 365,414	1 599 193,116	4 297 977,207
Trésorerie fin d'exercice	100 638,919	-406 930,827	-160 365,414	1 599 193,116	4 297 977,207	6 036 518,209

MAHMOUD TRIKI
MEMBRE DE L'ORDRE
DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE

محمود التريكي
عضو بهيئة الخبراء المحاسبين
بالبلاد التونسية

TELNET TECHNOLOGIES
Parc Technologique des communications
El Ghazala
2083-Ariana

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES INFORMATIONS FINANCIERES PREVISIONNELLES
2010 - 2014**

En notre qualité de commissaire aux comptes, nous avons examiné les informations financières prévisionnelles de la société « TELNET TECHNOLOGIES » pour la période allant de 2010 à 2014 dans le cadre du projet d'introduction de la société « TELNET SA » à la bourse des valeurs mobilières de Tunis et conformément aux dispositions de l'article 36 du règlement général de la bourse des valeurs mobilières de Tunis, nous avons l'honneur de vous présenter notre avis sur les dites informations prévisionnelles.

Nous avons examiné les données prévisionnelles de la société « TELNET TECHNOLOGIES » pour la période allant de 2010 à 2014, préparées par référence aux normes comptables Tunisiennes. Ces prévisions et les hypothèses sur la base desquelles elles ont été établies, relèvent de la responsabilité de la direction.

Nous avons effectué notre examen selon les normes d'audit de la profession applicables à l'examen d'informations financières prévisionnelles. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'apprécier si les hypothèses les plus plausibles retenues par la direction et sur lesquelles se basent les informations financières prévisionnelles ne sont pas déraisonnables, de vérifier que les informations prévisionnelles sont préparées de manière satisfaisante sur la base des hypothèses retenues et de s'assurer que les informations prévisionnelles sont correctement présentées et préparées de manière cohérente avec les états financiers historiques de la société par référence aux normes comptables Tunisiennes.

Sur la base de notre examen des éléments corroborant les hypothèses retenues par la direction, rien ne nous est apparu qui nous conduit à penser que celles-ci ne constituent pas une base raisonnable pour les prévisions. A notre avis, les prévisions sont correctement préparées sur la base des hypothèses décrites et elles sont présentées dans un bilan, état de résultat et un état de flux de trésorerie établis conformément aux normes comptables applicables en Tunisie.

Nous rappelons que s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations sont susceptibles d'être différentes des prévisions, parfois de manières significatives, dès lors que tous les événements ne se produisent pas toujours comme prévu.

Fait à Tunis, le 02 Décembre 2010

**Le commissaire aux comptes
Mahmoud TRIKI**

5.16.4. Renseignements relatifs à la société PLM Systems

5.16.4.1. Renseignement de caractère général sur la société

Dénomination sociale	: PLM Systems
Forme juridique	: SARL
Registre de commerce	: B2431452007
Date de création	: 10/04/2007
Objet social	: La société a pour objet : <ul style="list-style-type: none">• Le développement et maintenance de logiciels• L'ingénierie informatique et industrielle• La commercialisation en détails de matériels, logiciels et accessoires dans le domaine informatique et mécanique• La formation dans le domaine informatique• L'exploitation directe ou indirecte de tous fonds acquis, pris au bail ou qui lui sont apportés rentrant dans le cadre de son activité ou de toutes autres activités connexes• La participation de la société par tous les moyens à toutes entreprises créées ou à créer, notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apports, fusion, alliances, souscription ou achat de titres, droits de sociaux ou en association, en participation quelconque• Et généralement toutes opérations commerciales, financières, industrielles, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire ou annexe pouvant présenter de l'utilité pour la société, favoriser ou développer ses intérêts
Régime fiscal	: Partiellement exportateur
Modification de la forme juridique	: Non

5.16.4.1.1. Structure du capital

Actionnaires	% participation dans le capital	Parts dans le capital	Nombre de parts
Telnet Networks Engineering Telnet Holding	70%	105.000	10.500
Monsieur Kamel Achour	30%	45.000	4.500
Total	100%	150.000	15.000

5.16.4.1.2. Organes de direction et de contrôle

➤ Organes de gestion

Monsieur Kamel Achour : Gérant

➤ Organes de contrôle

Monsieur Mohamed Triki : Commissaire aux comptes Nommé par la décision collective des associés du 28/05/2008 pour les exercices 2008, 2009 et 2010

5.16.4.1.3. Chiffres clés retraités

En DT	2009	2008	2007
Produits d'exploitation	1187002,43	843114,51	336148,98
Résultat d'exploitation	248739,45	149 120,788	109014,11
Résultat net	204426,516	151218,02	103510,6
Capitaux propres	106728,612	55510,597	50000
Total actif	965223,954	614321,13	323155,9
Résultat net/capitaux propres	192%	272%	207%
Résultat d'exploitation/ Total actif	26%	24%	34%

PLM SYSTEMS

Parc Technologique des communications
El Ghazala-Route de Raoued Km 3,5
2083-Ariana

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	2009	2008
ACTIFS NON COURANTS	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	0,000	0,000
Moins : amortissement	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Immobilisations corporelles	37 807,075	13 345,090
Moins : amortissements	-12 038,860	-5 069,335
<i>S/Total</i>	<u>25 768,215</u>	<u>8 275,755</u>
Immobilisations financières	0,000	0,000
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Total des actifs immobilisés	25 768,215	8 275,755
Autres actifs non courants	0,000	0,000
Total des actifs non courants	25 768,215	8 275,755
ACTIFS COURANTS		
Stocks	0,000	0,000
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Clients et comptes rattachés	794 826,550	542 139,698
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	<u>794 826,550</u>	<u>542 139,698</u>
Autres actifs courants	4 251,191	9 763,406
Liquidités et équivalents de liquidités	140 377,998	54 142,267
Total des actifs courants	939 455,739	606 045,371
Total des actifs	965 223,954	614 321,126

PLM SYSTEMS

Parc Technologique des communications

El Ghazala-Route de Raoued Km 3,5

2083-Ariana

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	2009	2008
	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	50 000,000	50 000,000
Réserves	5 000,000	5 000,000
Autres capitaux propres	0,000	0,000
Résultats reportés	51 728,612	510,597
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice	106 728,612	55 510,597
Résultat de l'exercice	204 426,516	151 218,015
<i>Total capitaux propres avant affectation</i>	311 155,128	206 728,612
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts	0,000	0,000
Autres passifs financiers	0,000	0,000
Provision pour risques et charges	20 000,000	0,000
Total des passifs non courants	20 000,000	0,000
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	387 303,483	308 343,665
Autres passifs courants	246 765,343	99 248,849
Concours bancaires et autres passifs financiers	0,000	0,000
Total des passifs courants	634 068,826	407 592,514
<i>Total des passifs</i>	654 068,826	407 592,514
<i>Total capitaux propres et passifs</i>	965 223,954	614 321,126

PLM SYSTEMS

Parc Technologique des communications

El Ghazala-Route de Raoued Km 3,5

2083-Ariana

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	2009 Au 31/12/2009	2008 Au 31/12/2008
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	1 177 968,048	839 914,509
Autres produits d'exploitation	3 534,379	700,000
Subvention d'exploitation	5 500,000	2 500,000
Total des produits d'exploitation	1 187 002,427	843 114,509
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variation des stocks des produits finis et des encours	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	47 030,595	34 272,456
Achats de marchandises consommés	751 386,848	583 268,810
Charges de personnel	48 514,939	44 369,735
Dotations aux amortissements et provisions	26 969,525	3 867,882
Autres charges d'exploitation	64 361,070	28 216,341
Total des charges d'exploitation	938 262,977	693 995,224
RESULTAT D'EXPLOITATION	248 739,450	149 119,285
Charges financières nettes	115,373	2 491,407
Produits des placements	220,395	1 620,114
Autres gains ordinaires	70,932	4 940,590
Autres pertes ordinaires	20 768,727	0,000
RESUL ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	228 146,677	153 188,582
Impôt sur les bénéfices	23 720,161	1 970,567
RESUL ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	204 426,516	151 218,015
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	204 426,516	151 218,015

PLM SYSTEMS

Parc Technologique des communications
El Ghazala-Route de Raoued Km 3,5
2083-Ariana

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	2009 Au 31/12/2009	2008 Au 31/12/2008
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
- Résultat net	204 426,516	151 218,015
- Ajustements pour :		
. Dotation aux amortissements & provisions	26 969,525	3 867,882
. Variation des stocks	0,000	0,000
. Variation des créances	-252 686,852	-262 172,615
. Variation des autres actifs	5 512,215	-9 185,702
. Variation des fournisseurs	78 959,818	183 619,515
. Variation des autres passifs	112 516,494	54 327,696
. Plus ou moins value de cession	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	175 697,716	121 674,791
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-24 461,985	-6 009,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0,000	0,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-24 461,985	-6 009,000
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
- Encaissement suit à l'émission d'actions	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	-65 000,000	-98 000,000
- Encaissement provenant des emprunts	0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	-0,000	0,000
- Encaissement de subvention d'équipement	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	-65 000,000	-98 000,000
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES		
VARIATION DE TRESORERIE	86 235,731	17 665,791
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	54 142,267	36 476,476
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	140 377,998	54 142,267

I – PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE

I. 1. Constitution

La Société « PLM SYSTEMS » est une société à responsabilité limitée constituée le 04 mai 2007 au capital de 50.000,000 Dinars divisé en 5.000 parts sociales de 10 Dinars chacune entièrement libérées.

L'objet principal de la société consiste dans le développement et la maintenance de logiciel ainsi que l'ingénierie informatique et industrielle.

II – REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société « PLM SYSTEMS » ont été arrêtés au 31 décembre 2009 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 de la société arrêtés au 31 décembre 2009 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 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 :

- Matériel informatique	33%
- Matériel électronique	10%
- Mobilier et matériel de bureau	10%

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

IV -2 Clients et comptes rattachés

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

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

IV -3 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 -4 Provisions pour risques et charges

Une provision a été constatée pour couvrir les risques et charges liés à l'exploitation de la société.

V – PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2009

Le bilan de l'exercice 2009 totalise tant aux actifs qu'aux capitaux propres et passifs	965.223,954
contre en 2008.....	614.321,126
enregistrant ainsi une augmentation de.....	350.902,828
Le chiffre d'affaires a atteint au 31 décembre 2009 le montant de	1.177.968,048
contre au 31 décembre 2008	839.914,509
enregistrant ainsi une augmentation de.....	338.053,539
L'exercice 2009 a dégagé un bénéfice net de	204.426,516
contre un bénéfice enregistré en 2008 de.....	151.218,015
accusant une augmentation de.....	53.208,501

VI – NOTES RELATIVES AU BILAN

36- Immobilisations Corporelles et Incorporelles

Les Immobilisations Corporelles et Incorporelles brutes totalisent au 31 décembre 2009.....	37.807,075
contre en 2008	13.345,090
accusant une augmentation nette de	24.461,985

Qui correspond aux investissements de l'exercice détaillés comme suit :

- Matériel informatique.....	1.174,600
- Matériel électronique.....	23.287,385
Total	24.461,985

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

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice (Acquisitions, cessions et reclassements);
- Les amortissements pratiqués;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

PLM SYSTEMS

Parc Technologique des communications
El Ghazala-Route de Raoued Km 3,5
2083-Ariana

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2009

DESIGNATION	VALEURS D'ORIGINE		AMORTISSEMENTS			V.C.N. Au 31/12/09
	Au 31/12/08	Acquisitions Au 31/12/09	Antérieurs	Dotation	Cumulés	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
- Logiciels informatiques	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
- Agencements, Aménagements Installation	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Installations techniques	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Mobilier Matériel de Bureau	300,000	0,000	300,000	0,000	300,000	0,000
- Matériel électronique	0,000	23 287,385	0,000	2 315,978	2 315,978	20 971,407
- Matériel informatique	13 045,090	1 174,600	4 769,335	4 653,547	9 422,882	4 796,808
TOTAL	13 345,090	24 461,985	5 069,335	6 969,525	12 038,860	25 768,215
	13 345,090	24 461,985	5 069,335	6 969,525	12 038,860	25 768,215

37- Clients et Comptes Rattachés

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 un montant net de794.826,550
Contre en 2008542.139,698
Elle se compose des comptes suivants :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Clients locaux	574.623,859	411.880,134
- Clients étrangers	220.202,691	130.259,564
Total	794.826,550	542.139,698

38- Autres Actifs Courants

Cette rubrique totalise au 31 décembre 20094.251,191
Contre en 20089.763,406
Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Fournisseurs locaux Avances et acomptes	-	671,650
- Acomptes provisionnels	-	6.526,797
- TVA Récupérable	2.310,186	131,335
- Crédit CNSS	1.714,248	2.391,498
- Charges constatées d'avance	226,757	42,126
Total	4.251,191	9.763,406

39- Liquidités et Equivalents de Liquidités

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009140.377,998
Contre en 200854.142,267
Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- BIAT EURO	115.067,363	50.778,226
- BIAT TND	22.411,104	2.561,537
- Caisse en Dinars	1.419,852	474,154
- Régies d'avance et accreditifs	-	328,350
- Avances sur dépenses	1.479,679	-
Total	140.377,998	54.142,267

40- Capitaux propres

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009311.155,128
contre au 31 décembre 2008206.728,612
enregistrant ainsi une augmentation de104.426,516
Qui se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Capital social	50.000,000	50.000,000
- Réserve légale	5.000,000	5.000,000
- Résultats reportés	51.728,612	510,597
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	106.728,612	55.510,597
- Résultat de l'exercice	204.426,516	151.218,015
Total	311.155,128	206.728,612

Le bénéfice de l'exercice 2008 qui s'élève à 151.218,015 Dinars a été affecté conformément à la décision prise par votre assemblée générale ordinaire en date du 26 Juin 2009. Elle se détaille comme suit :

- Dividendes.....	1.00.000,000
- Report à nouveau.....	51.218,015
Total	151 218,015

41- Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges totalisent au 31 décembre 2009 20.000,000
Contre un solde nul au 31 décembre 2008.

Elle est constatée pour couvrir les risques inhérents à l'activité de la société.

42- Fournisseurs et Comptes Rattachés

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 387.303,483
Contre au 31 décembre 2008 308.343,665
Accusant une augmentation de 78.959,818
détaillée comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Fournisseurs locaux.....	13.987,441	-
- Fournisseurs étrangers.....	406.325,243	308.343,665
- Fournisseurs, avoirs non encore parvenus	< 33.009,201 >	-
Total	387.303,483	308.343,665

43- Autres Passifs Courants

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 246.765,343
Contre en 2008 99.248,849
Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Charges à payer	40.479,045	3.655,483
- Crédoeurs divers	91.336,702	34.213,453
- Associés dividendes à payer	35.000,000	-
- Impôt à liquider	17.046,607	1.970,567
- Rémunérations due au personnel	1.861,875	-
- Produits constatés d'avance	-	56.269,154
- Clients avances et acomptes reçus	-	-
- Etat, Impôt et taxes.....	43.513,499	3.140,192
- Compte d'attente.....	17.527,615	-
Total	<u>246.765,343</u>	<u>99.248,849</u>

VII – NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

5- Revenus

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009..... 1.177.968,048
 Contre en 2008..... 839.914,509
 Enregistrant une augmentation de 338.053,539
 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Etudes & Prestations de services locales	11.128,725	18.291,701
- Etudes & Prestations de services export	419.102,394	397.256,982
- Ventes de marchandises locales.....	519.627,305	17.924,962
- Ventes de marchandises export.....	228.109,624	406.440,864
Total	<u>1.177.968,048</u>	<u>839.914,509</u>

6- Achats de marchandises consommées

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009..... 751.386,848
 Contre en 2008..... 583.268,810
 Enregistrant une augmentation de 168.118,038
 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Achats de marchandises étrangères	663.892,254	583.268,810
- Achats de marchandises locales	87.494,594	0,000
Total	<u>751.386,848</u>	<u>583.268,810</u>

7- Charges de personnel

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009..... 48.514,939

Contre en 2008 44.369,735
 Enregistrant une augmentation de 4.145,204
 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Salaires et compléments de salaires	43.222,210	43.803,462
- Charges sociales	5.292,729	566,273
Total	48.514,939	44.369,735

8- Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 64.361,070
 Contre en 2008 28.216,341
 Enregistrant une augmentation de 36.144,729
 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
- Déplacements, missions et réception	17.504,631	2.403,081
- Location et charges locatives	8.589,450	0,000
- Frais de transport.....	8.567,645	5.415,165
- Rémunération d'intermédiaires et honoraires	6.983,484	7.234,560
- Publicité, publications, relations publiques.....	5.922,603	2.633,647
- Divers services extérieurs.....	5.899,306	2.875,619
- Frais postaux et de télécommunication	5.794,441	3.335,272
- Impôts, taxes et versements assimilés	3.554,168	2.951,242
- Frais bancaires.....	1.336,642	1.046,616
- Assurances.....	208,700	319,636
Différence de règlement	0	1,503
Total	64.361,070	28.216,341

5.16.4.4. Notes complémentaires aux états financiers arrêtés au 31/12/2009

A/ Notes à l'état de flux de trésorerie

Dotations aux Amorts et Prov.

Désignation	31/12/2009
Dot. Amort Equipements de bureaux	-
Dot. Amort Matériels informatiques	4 653,547
Dot. Amort Matériels électroniques	2315,978
Dot. Prov. pour risques et charges	20000,000
Total	26 969,525

Vart. Des Créances clients

Désignation	31/12/2008	31/12/2009	Variation
Clients Locaux	411 880,134	565 373,428	-153 493,294
Clients Locaux- Retenue de Garantie	0,000	9 250,431	-9 250,431
Clients étrangers	130 259,564	220 202,691	-89 943,127
Total	542 139,698	794 826,550	-252 686,852

Vart. Des autres actifs courants

Désignation	31/12/2008	31/12/2009	Variation
Fournisseurs locaux d'exploitation avances et acomptes	671,650	0,000	671,650
Etat - divers impôts et retenues à la source	6 526,797	0,000	6 526,797
Etat - TVA récupérables	131,335	2 310,186	-2 178,851
CNSS	2 391,498	1 714,248	677,250
Charges diverses constatés d'avance	42,126	226,757	-184,631
Total	9 763,406	4 251,191	5 512,215

Vart. Des dettes fournisseurs

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variation
Fournisseurs d'exploitation locaux	13 987,441	0,000	13 987,441
Fournisseurs d'exploitation étrangers	406 325,243	308 343,665	97 981,578
Fournisseurs d'exploitation étrangers-RRR à obtenir	-33 009,201	0,000	-33 009,201
Total	387 303,483	308 343,665	78 959,818

Vart. Des autres passifs courants

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variation
Etat, Impôts et taxes divers	43 513,499	3 140,192	40 373,307
Impôt sur les bénéfices à payer	17 046,607	1 970,567	15 076,040
Charges à payer diverses	22 729,617	1 994,971	20 734,646
Charges à payer- personnel	17 749,428	1 660,512	16 088,916
Personnel - Rémunération dues	1 861,875	0,000	1 861,875
Compte d'attente créditeur	17 527,615	0,000	17 527,615
Créditeurs divers locaux	57 160,513	1 074,160	56 086,353
Créditeurs divers étrangers	34 176,189	33 139,293	1 036,896
Ventes constatées d'avance	0,000	56 269,154	-56 269,154
Total	211 765,343	99 248,849	112 516,494

Décassements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	31/12/2009
Acquisitions de la période	-24 461,985
Total	-24 461,985

Dividendes et autres distributions

Désignation	31/12/2009
Décassement dividendes 2008	-65 000,000
Total	-65 000,000

Trésorerie début de la période

Désignation	31/12/2008
BIAT €	50 778,226
BIAT tnd	2 561,537
Caisse tnd	474,154
Régies d'avance sur dépenses	328,350
Total	54 142,267

Trésorerie fin de la période

Désignation	31/12/2009
BIAT €	115 067,363
BIAT tnd	22 411,104
Caisse tnd	1 419,852
Régies d'avance sur dépenses	1 479,679
Total	140 377,998

B/ Tableau de détermination du Résultat Fiscal

DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL 2009

Bénéfice net comptable		204 426,516
Déductions		
<i>Gains de changes non réalisés au 31-12-2009</i>		- 68,885
<i>Pertes de changes non réalisés au 31-12-2008</i>		- 2 491,349
<i>Intérêts / comptes en devises</i>		- 220,395
	total des déductions	- 2 780,629
Réintégrations		
<i>Pertes de changes non réalisés au 31-12-2009</i>		12 923,763
<i>Gains de changes non réalisés au 31-12-2008</i>		4 834,410
<i>Pénalités de retard</i>		350,000
<i>Timbre de voyage</i>		540,000
<i>Dotations aux provisions pour risques et charges</i>		20 000,000
<i>Impôt sur les sociétés</i>		23 720,161
	total des réintégrations	62 368,334
	Résultat Fiscal	264 014,221
Autres déductions		
<i>Bénéfice à l'export :</i>	264 014,221 * [650 746,397 / 1 181 502,427]	- 145 413,415
		1er Résultat fiscal
		118 600,806
<i>Réinvestissement exonéré:</i>	118 600,806 * 35% = 41 510,282	
<i>Montant réinvestit</i>	50 000,000	- 41 510,282
(selon les dispositions de l'article 7 du code d'incitations aux investissements)		2ème Résultat fiscal
		77 090,524
Bénéfice fiscal imposable arrondi au dinar inférieur:		77 090,000
IS : 30%		23 127,000
Min IS: (20%)		23 720,161
IMPOT DU		23 720,161

Minimum d'impôt: CA TTC X 0,1%	
<i>Chiffres d'affaire local réalisé H.T :</i>	530 756,030
<i>Chiffres d'affaire exonéré & en suspension réalisé:</i>	0,000
<i>Chiffres d'affaire à l'export :</i>	650 746,397
<i>Chiffres d'affaire local réalisé TTC:</i>	625 624,392
<i>Chiffres d'affaire global réalisé TTC:</i>	1 276 370,789
Au taux de : 0,1%	625,624

Liquidation de l'impôt de l'exercice 2009	
Impôt dû au titre de l'exercice 2009 :	23 720,161
A déduire :	6 673,554
Trop perçu sur IS 2008	4 556,310
Acomptes provisionnels payés en 2009	0,000
Retenues à la source effectuées par les clients	2 117,244
Retenues à la source effectuées par la Douane	0,000
Impôt à payer:	17 046,607

MAHMOUD TRIKI
MEMBRE DE L'ORDRE
DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE

محمود التريكي
عضو بهيئة الخبراء المحاسبين
بالبلاط التونسية

PLM SYSTEMS
Parc Technologique des communications
El Ghazala-Route de Raoued Km 3,5
2083-Ariana

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2009

Messieurs les Associés,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 16 juillet 2008, nous avons procédé :

- A l'audit des états financiers de votre société « **PLM Systems** », comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2009. Ces états financiers déagent :

Un total bilan de	965.223,954 TND
Un chiffre d'affaires de.....	1.177.968,048 TND
Un bénéfice de	204.426,516 TND

- Aux vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi et les normes professionnelles.

La gérance de votre société est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. 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 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.

Les états financiers de l'exercice 2009 ont été arrêtés par la gérance de votre société selon le système comptable des entreprises tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthiques et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers 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. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la

présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la société « PLM Systems » au 31 décembre 2009, ainsi que la performance financière et des 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 de gérance sur les comptes de la société au 31 décembre 2009 et nous n'avons pas relevé de remarques particulières sur les informations y figurant.

Fait à Tunis, le 26 Mai 2010

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud TRIKI



MAHMOUD TRIKI
MEMBRE DE L'ORDRE
DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE

محمود التريكي
عضو بهيئة الخبراء المحاسبين
بالبلاد التونسية

PLM SYSTEMS
Parc Technologique des communications
El Ghazala-Route de Raoued Km 3,5
2083-Ariana

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2009

Messieurs les Associés,

En application des articles 115 et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter les opérations conclues par votre société et entrant sous l'égide des articles susvisés :

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence de conventions, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions.

I. Conventions autorisées au cours de l'exercice

La gérance de votre société ne nous a informé d'aucune opération autorisée en 2009 et entrant sous l'égide des articles susvisés.

II. Conventions approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice en cours

- 1- Une relation financière avec les sociétés « *Telnet SA* », « *Telnet INC* » et « *Telnet Technologies* », ainsi que de l'ouverture des comptes courants en leurs noms ;
- 2- La facturation par la société « *Telnet INC* » des montants de prestations de services pour 3.140,000 Dinars HTVA au titre de l'exercice 2009.
- 3- La facturation par la société « *Telnet Technologies* » des montants de prestations de services pour 43.250,000 Dinars HTVA au titre de l'exercice 2009.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales.

Telles sont, Messieurs les associés, les remarques à vous faire sur ce point particulier.

Fait à Tunis, le 26 Mai 2010
Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud TRIKI



Rue Du Lac TOBA - Immeuble Bougassass - les Berges du Lac 1053 - Tunis
Tél. : (216) 71 962 528 / Fax : (216) 71 962 389
E-mail : m.triki@tunet.tn

SFAX : 11, Rue Cheikh Magrèche - 3000 SFAX
Tél. : (+216) 74 296 830 / 297 471
Fax : (+216) 74 297 471

PLM SYSTEMS

Parc Technologique des communications
El Ghazala-Route de Raoued Km 3,5
2083-Ariana

BILAN RETRAITE

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	2009	2008
	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	0,000	0,000
Moins : amortissement	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Immobilisations corporelles	37 807,075	13 345,090
Moins : amortissements	-12 038,860	-5 069,335
<i>S/Total</i>	<u>25 768,215</u>	<u>8 275,755</u>
Immobilisations financières	0,000	0,000
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Total des actifs immobilisés	25 768,215	8 275,755
Autres actifs non courants	0,000	0,000
Total des actifs non courants	25 768,215	8 275,755
ACTIFS COURANTS		
Stocks	0,000	0,000
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Clients et comptes rattachés	794 826,550	542 139,698
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	<u>794 826,550</u>	<u>542 139,698</u>
Autres actifs courants	4 251,191	9 763,406
Liquidités et équivalents de liquidités	140 377,998	54 142,267
Total des actifs courants	939 455,739	606 045,371
Total des actifs	965 223,954	614 321,126

PLM SYSTEMES

Parc Technologique des Communications
El Ghazala- Route de Raoued Km 3,5- 2083 - Ariana

ETAT DE RESULTAT RETRAITE

(Exprimé en dinars Tunisien)

	2009 Au 31/12/2009	2008 Au 31/12/2008
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	1 177 968,048	839 914,509
Autres produits d'exploitation	3 534,379	700,000
Subvention d'exploitation	5 500,000	2 500,000
<i>Total des produits d'exploitation</i>	1 187 002,427	843 114,509
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variation des stocks des produits finis et des encours	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	47 030,595	34 272,456
Achats de marchandises consommés	751 386,848	583 268,810
Charges de personnel	48 514,939	44 369,735
Dotations aux amortissements et provisions	26 969,525	3 867,882
Autres charges d'exploitation	64 361,070	28 214,838
<i>Total des charges d'exploitation</i>	938 262,977	693 993,721
RESULTAT D'EXPLOITATION	248 739,450	149 120,788
Charges financières nettes	15 926,588	-2 447,966
Produits des placements	220,395	1 620,114
Autres gains ordinaires	2,047	1,217
Autres pertes ordinaires	4 888,627	1,503
RESUL ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	228 146,677	153 188,582
Impôt sur les bénéfices	23 720,161	1 970,567
RESUL ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	204 426,516	151 218,015
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	204 426,516	151 218,015

PLM SYSTEMS

Parc Technologique des communications
El Ghazala-Route de Raoued Km 3,5
2083-Ariana

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE RETRAITE

(Exprimé en dinars)

	2009 Au 31/12/2009	2008 Au 31/12/2008
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
- Résultat net	204 426,516	151 218,015
- Ajustements pour :		
. Dotation aux amortissements & provisions	26 969,525	3 867,882
. Variation des stocks	0,000	0,000
. Variation des créances	-252 686,852	-262 172,615
. Variation des autres actifs	5 512,215	-9 185,702
. Variation des fournisseurs	78 959,818	183 619,515
. Variation des autres passifs	112 516,494	54 327,696
. Plus ou moins value de cession	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	175 697,716	121 674,791
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-24 461,985	-6 009,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0,000	0,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-24 461,985	-6 009,000
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
- Encaissement suit à l'émission d'actions	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	-65 000,000	-98 000,000
- Encaissement provenant des emprunts	0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	-0,000	0,000
- Encaissement de subvention d'équipement	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	-65 000,000	-98 000,000
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES		
VARIATION DE TRESORERIE	86 235,731	17 665,791
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	54 142,267	36 476,476
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	140 377,998	54 142,267

5.16.4.7. Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers proforma arrêtés au 31/12/2009

MAHMOUD TRIKI
MEMBRE DE L'ORDRE
DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE

محمود التريكي
عضو بهيئة الخبراء المحاسبين
بالبلاد التونسية

A l'attention du Gérant de
la Société « PLM SYSTEMS »
Parc Technologique El Ghazala
2083 - Ariana

Monsieur,

Suite à votre demande, nous avons procédé à la vérification des états financiers retraités de votre société « PLM SYSTEMS » au titre de l'exercice 2009.

Les traitements ont été effectués par la société sur la demande de l'intermédiaire en bourse chargé de l'opération de l'introduction de la société mère « Telnet SA » à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Les retraitements des états financiers concernent les postes suivants :

Au niveau de l'état de résultat :

Désignation	Etats Financiers approuvés par l'AGO du 28/05/2010	Etats Financiers retraités	Variation
Charges financières nettes	-115,373	-15 926,588	15 811,215
Autres gains ordinaires	70,932	2,047	68,885
Autres pertes ordinaires	-20 768,727	-4 888,627	-15 880,100
Total	-20 813,168	-20 813,168	0,000

Ces retraitements n'affectent pas le résultat net du dit exercice.

Nous n'avons pas d'objection quant aux retraitements effectués par votre société « PLM SYSTEMS » au niveau de la présentation des états financiers au titre de l'exercice 2009.

Fait à Tunis, le 30 septembre 2010

Le Commissaire aux comptes
Mahmoud TRIKI

Rue Du Lac TOBA - Immeuble Bougassass - les Berges du Lac 1053 - Tunis
Tél. : (216) 71 962 528 / Fax : (216) 71 962 389
E-mail : m.triki@tunet.tn

SFAX : 11, Rue Cheikh Magdiche - 3000 SFAX
Tél. : (+216) 74 296 830 / 297 471
Fax : (+216) 74 297 471

5.16.4.8. Etats financiers prévisionnels 2010-2014 et hypothèses des prévisions

Hypothèses 2010-2014

Hypothèses de l'état de Résultat

	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Revenus					
Montant	1 431 414	2 928 626	3 175 545	3 459 502	3 786 052
Evolution	21,5%	104,6%	8,4%	8,9%	9,4%

Le chiffre d'affaires dépend des deux principaux paramètres :

- L'évolution des ventes des licences et leurs maintenances de 15%
- Projet de formation CATIA sur 5 ans à raison de 500 ressources par An à partir de 2011

Achat d'approvisionnements consommés

	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	1 002 409	1 364 130	1 536 011	1 733 674	1 960 986
Evolution	25,5%	36,1%	12,6%	12,9%	13,1%

Les achats d'approvisionnements consommés sont composés des rubriques suivantes :

- Achats de prestations administratives auprès de Telnet Holding à raison de 250 DT par mois et par ressource pour 2010 et à raison de 300 DT par mois et par ressource pour la période 2011-2014 ;
- Les achats sont calculés sur la base des achats de l'année N-1 multipliés par l'évolution du chiffre d'affaires de l'année N ;
- Une évolution annuelle de 4% pour les autres achats consommés.

Charges de Personnel

	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	41 155	188 607	203 695	219 991	237 590
Evolution	-15,2%	358,3%	8,0%	8,0%	8,0%

Les frais de personnel dépendent de deux paramètres :

- Le nombre d'effectif qui se stabilise à partir de 2011 à 5 personnes contre 2 personnes en 2010 ;
- Une augmentation de la masse salariale de 8% par an.

	En TND				
Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	132 558	43 750	46 083	48 750	35 633
Evolution	391,5%	-67,0%	5,3%	5,8%	-26,9%

Les dotations aux Amortissements se basent sur les taux suivants :

- Matériels informatique pour formation CATIA : 33%
- Equipement : 10%
- Charges à répartir (formation des thésards) : montant estimé à 2 KDT/ans réparti sur 3 ans et formation CATIA montant 15KDT à engager en 2011 et 15 KDT à engager en 2014.

	En TND				
Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	71 382	106 607	110 869	115 304	119 916
Evolution	10,9%	49,3%	4,0%	4,0%	4,0%

Autres Charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation évoluent annuellement au taux de 4%. Toutefois, pour les certains autres charges, ils évoluent comme suit :

- Augmentation de la charge de location suite au lancement du projet formation CATIA d'un montant de 32KDT en 2011, qui subira une évolution annuelle de 4%.

Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	15 000	274 789	274 045	273 572	274 406
Evolution	-36,8%	1731,9%	-0,3%	-0,2%	0,3%

- Le taux d'impôt sur les bénéfices est de 30% provenant des ventes locaux.

Hypothèses du Bilan

Eléments constitutifs du BFR

	En TND				
Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	760 000	722 127	783 011	853 028	933 547
Evolution	-4,38%	-4,98%	8,43%	8,94%	9,44%

Clients et comptes rattachés

Le délai moyen de règlement client est de 90 jours.

		En TND			
Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	209 737	3 450	3 968	4 563	5 247
Evolution	-	-98,36%	15,00%	15,00%	15,00%

Autres actifs courants

Il se compose principalement d'un crédit de TVA reportable.

Les soldes intergroupes (Telnet SA) figurant en 2010 seront réglés en 2011.

		En TND			
Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	826 146	334 142	376 523	425 262	481 312
Evolution	113,31%	-59,55%	12,68%	12,94%	13,18%

Fournisseurs et comptes rattachés

Le délai de règlement moyen des fournisseurs est de 90 jours.

Le délai de règlement des prestations administratives dues à Telnet SA est de 45 jours.

		En TND			
Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	56 048	344 576	121 860	131 040	142 422
Evolution	-73,53%	514,79%	-64,63%	7,53%	8,69%

Autres passifs courants

Elle se compose principalement des dettes salariales, des dettes envers l'Etat et des charges à payer.

Investissement

Le programme d'investissement au titre de l'acquisition du matériel informatique et des équipements de bureaux est le suivant (en TND) :

Année	2011e	2012e	2013e	2014e
Montant	82 500	5 000	6 000	23 150

Immobilisations corporelles

Autres actifs non courants

Les dépenses relatives à la formation des thésards et de la formation CATIA ont été présentées parmi les charges à répartir et amorti sur 3 ans

Financement**Capital social**

Année	R2009	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	50 000	150 000	150 000	150 000	150 000	150 000
Evolution		200,00%	-	-	-	-

En 2010, il y a une augmentation du capital de 100.000 réalisée par incorporation des réserves.

Dividendes**Dividendes à distribuer**

Les dividendes décidés seront distribués dans la même année de décision à raison de 80% du bénéfice et ce à partir de 2011.

Bilans prévisionnels 2010-2014

Bilans PLM 2010-2014

En DT	2009	2010p	2011p	2012p	2013p	2014p
Actifs						
Actifs non courants						
Immobilisations incorporelles						
Immobilisations corporelles	25 768,215	58 157,898	102 824,565	68 324,565	32 824,565	27 591,231
Immobilisations financières						
Autres actifs non courants		0,000	11 833,333	7 250,000	2 000,000	12 500,000
Actifs courants						
Stocks						
Clients et comptes rattachés	794 826,550	760 000,000	722 126,984	783 011,100	853 027,833	933 547,076
Autres actifs courants	4 251,191	209 737,145	3 450,000	3 967,500	4 562,625	5 247,019
Placements et autres actifs financiers						
Liquidités et équivalents de liquidités	140 377,998	358 321,759	1 150 397,202	1 190 896,791	1 482 155,635	1 764 884,350
Total des actifs	965 223,954	1 386 216,802	1 990 632,084	2 053 449,955	2 374 570,657	2 743 769,677

En DT	2009	2010p	2011p	2012p	2013p	2014p
<u>Capitaux propres et passifs</u>						
Capitaux propres						
Capital social	50 000,000	150 000,000	150 000,000	150 000,000	150 000,000	150 000,000
Réserves	56 728,612	61 155,128	95 728,749	284 965,900	484 986,132	697 642,599
Total des capitaux propres avant résultat net						
Résultat net	204 426,516	172 868,104	946 185,755	1 000 101,159	1 063 282,334	1 152 393,891
Passifs						
Passifs non courants						
Autres passifs non courants						
Provisions pour risques et charges	20 000,000	120 000,000	120 000,000	120 000,000	120 000,000	120 000,000
Passifs courants						
Fournisseurs et comptes rattachés	387 303,483	826 146,000	334 141,730	376 523,236	425 261,968	481 311,510
Autres passifs courants	211 765,343	56 047,569	344 575,850	121 859,660	131 040,223	142 421,677
Dividendes à distribuer	35 000,000					
Concours bancaires et autres passifs financiers		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Total des capitaux propres et passifs	965 223,954	1 386 216,802	1 990 632,084	2 053 449,955	2 374 570,657	2 743 769,677

BP PLM 2010 2014

	R 2009	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Produits d'exploitation						
Revenus	1 177 968	1 431 414	2 928 626	3 175 545	3 459 502	3 786 052
Autres Produits d'exploitation	9 034	-	-	-	-	-
Total des produits d'exploitation	1 187 003	1 431 414	2 928 626	3 175 545	3 459 502	3 786 052
Charges d'exploitation						
Variations des stocks de produits finis						
Achat d'approvisionnement consommés	798 417	1 002 409	1 364 130	1 536 011	1 733 674	1 960 986
Charges de Personnel	48 515	41 155	188 607	203 695	219 991	237 590
Dotations aux amortissements et provisions	26 970	132 558	43 750	46 083	48 750	35 633
Autres Charges d'exploitation	64 361	71 382	106 607	110 869	115 304	119 916
Total des charges d'exploitation	938 263	1 247 504	1 703 094	1 896 659	2 117 719	2 354 125
RESULTAT D'EXPLOITATION	248 740	183 910	1 225 532	1 278 886	1 341 783	1 431 927
Charges Financières nettes	115	4 382	4 557	4 740	4 929	5 126
Produits des placements	220	-	-	-	-	-
Autres gains ordinaires	71	8 470	-	-	-	-
Autres pertes ordinaires	20 769	130	-	-	-	-
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	228 147	187 868	1 220 975	1 274 146	1 336 854	1 426 800
Impôt sur les bénéfices	23 720	15 000	274 789	274 045	273 572	274 406
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	204 427	172 868	946 186	1 000 101	1 063 282	1 152 394
Eléments extraordinaires						
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	204 427	172 868	946 186	1 000 101	1 063 282	1 152 394

Etats de flux prévisionnels 2010-2014

Etat des flux de trésorerie 2010-2014

	2009	2010p	2011p	2012p	2013p	2014p
Flux de trésorerie liés à l'exploitation						
Résultat net	204 426,516	172 868,104	946 185,755	1 000 101,159	1 063 282,334	1 152 393,891
Ajustements pour:						
Amortissement et provisions	26 969,525	132 557,667	43 750,000	46 083,333	48 750,000	35 633,333
Variation des						
stocks						
créances	-252 686,852	34 826,550	37 873,016	-60 884,116	-70 016,733	-80 519,243
autres actifs	5 512,215	-205 485,954	188 537,145	-2 517,500	-2 595,125	-18 434,394
fournisseurs	78 959,818	438 842,517	-492 004,270	42 381,506	48 738,732	56 049,542
autres dettes	112 516,494	-155 717,774	288 528,280	-222 716,190	9 180,563	11 381,454
Plus ou moins value de cession						
Autres ajustements						
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	175 697,716	417 891,111	1 012 869,927	802 448,193	1 097 339,771	1 156 504,583
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement						
Investissement corporel et incorporel	-24 461,985	-64 947,350	-82 500,000	-5 000,000	-6 000,000	-23 150,000
Investissement financier						
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-24 461,985	-64 947,4	-82 500,0	-5 000,0	-6 000,0	-23 150,0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement						
Augmentation des fonds propres						
Dividendes et autres distributions						
Encaissements provenant des emprunts	-65 000,000	-135 000,000	-138 294,483	-756 948,604	-800 080,927	-850 625,868
remboursement d'emprunts						
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	-65 000,000	-135 000,0	-138 294,5	-756 948,6	-800 080,9	-850 625,9
Variation de la trésorerie	86 235,731	217 943,761	792 075,443	40 499,589	291 258,844	282 728,715
Trésorerie début d'exercice	54 142,267	140 377,998	358 321,759	1 150 397,202	1 190 896,791	1 482 155,635
Trésorerie fin d'exercice	140 377,998	358 321,759	1 150 397,202	1 190 896,791	1 482 155,635	1 764 884,350

MAHMOUD TRIKI
MEMBRE DE L'ORDRE
DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE

محمود التريكي
عضو بهيئة الخبراء المحاسبين
بالبلاد التونسية

PLM SYSTEMS
Parc Technologique des communications
El Ghazala-Route de Raoued Km 3,5
2083-Ariana

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES INFORMATIONS FINANCIERES PREVISIONNELLES
2010 - 2014**

En notre qualité de commissaire aux comptes, nous avons examiné les informations financières prévisionnelles de la société « PLM SYSTEMS » pour la période allant de 2010 à 2014 dans le cadre du projet d'introduction de la société « TELNET SA » à la bourse des valeurs mobilières de Tunis et conformément aux dispositions de l'article 36 du règlement général de la bourse des valeurs mobilières de Tunis, nous avons l'honneur de vous présenter notre avis sur les dites informations prévisionnelles.

Nous avons examiné les données prévisionnelles de la société « PLM SYSTEMS » pour la période allant de 2010 à 2014, préparées par référence aux normes comptables Tunisiennes. Ces prévisions et les hypothèses sur la base desquelles elles ont été établies, relèvent de la responsabilité de la direction.

Nous avons effectué notre examen selon les normes d'audit de la profession applicables à l'examen d'informations financières prévisionnelles. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'apprécier si les hypothèses les plus plausibles retenues par la direction et sur lesquelles se basent les informations financières prévisionnelles ne sont pas déraisonnables, de vérifier que les informations prévisionnelles sont préparées de manière satisfaisante sur la base des hypothèses retenues et de s'assurer que les informations prévisionnelles sont correctement présentées et préparées de manière cohérente avec les états financiers historiques de la société par référence aux normes comptables Tunisiennes.

Sur la base de notre examen des éléments corroborant les hypothèses retenues par la direction, rien ne nous est apparu qui nous conduit à penser que celles-ci ne constituent pas une base raisonnable pour les prévisions. A notre avis, les prévisions sont correctement préparées sur la base des hypothèses décrites et elles sont présentées dans un bilan, état de résultat et un état de flux de trésorerie établis conformément aux normes comptables applicables en Tunisie.

Nous rappelons que s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations sont susceptibles d'être différentes des prévisions, parfois de manières significatives, dès lors que tous les événements ne se produisent pas toujours comme prévu.

Fait à Tunis, le 02 Décembre 2010

Le commissaire aux comptes

Mahmoud TRIKI

5.16.5. Renseignements relatifs à la société Telnet Consulting

5.16.5.1. Renseignement de caractère général sur la société

Dénomination sociale	: Telnet Consulting
Forme juridique	: Société par actions simplifiée (De Droit Français)
Registre de commerce	: 478 844 178 RCS PONTOISE
Date de création	: 2 mai 2004
Objet social	: L'objet principal de la société consiste au : conseil, étude, réalisation et développement de logiciels en technologies de l'information et des communications. Cet objet peut s'étendre à toutes opérations industrielles et commerciales se rapportant à : - la fabrication, l'achat, la vente, l'installation, l'importation, l'exportation, la distribution, la location de tous brevets, marques, procédés de fabrication, licences et la représentation de tous produits logiciels ou matériels et accessoires concernant lesdites activités ; - la création, l'acquisition, la location, la prise en location-gérance de tous fonds de commerce, la prise à bail, l'installation, l'exploitation de tous établissements, fonds de commerce, usines, ateliers, se rapportant à l'une ou l'autre des activités spécifiées ci-dessus ; - la participation, directe ou indirecte, de la Société dans toutes opérations financières, immobilières ou mobilières ou entreprises commerciales ou industrielles pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou à tout objet similaire ou connexe ; - toutes opérations quelconques contribuant à la réalisation de cet objet
Modification de la forme juridique	: Non

5.16.5.1.1. Structure du capital

Actionnaire	Apports en capital en euros	Pourcentage de participation dans le capital
Telnet Incorporated	500.000	100%

5.16.5.1.2. Organes de direction et de contrôle

Organes de Gestion

➤ Président

Monsieur Mohamed Frikha

➤ Organes de Contrôle

KPMG France: Commissaire aux comptes représenté par Monsieur Alain Sanchez

5.16.5.1.3. Chiffres clés

En Euros	2009	2008	2007
Produits d'exploitation	1 076 290	772 117	329 145
Résultat d'exploitation	66 700	57 743	30 715
Résultat net	50 225	45 977	20 558
Capitaux propres après résultat	621 788	571 563	525 586
Total actif	1 063 459,21	1 359 474,89	742 719
Résultat net/capitaux propres	9%	9%	4%
Résultat d'exploitation/ Total actif	6%	4%	4%

5.16.5.2. Comptes annuels au 31/12/2009

TELNET CONSULTING
BILAN ACTIF
 Du 01/01/2009 au 31/12/2009

ACTIF	Valeurs au 31/12/09			Valeur au 31/12/08
	Val. Brutes	Amort. & dépréc.	Val. Nettes	
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	5 356,87	5 045,48	311,39	
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations tech., matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles	104 135,71	31 577,87	72 557,84	84 573,06
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations	241 000,00		241 000,00	240 000,00
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	4 944,96		4 944,96	4 944,96
TOTAL (I)	355 437,54	36 623,35	318 814,19	329 518,02
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances				
Créances Clients et Comptes rattachés (3)	288 221,04	8 000,00	280 221,04	371 716,12
Autres créances (3)	84 341,33		84 341,33	7 962,61
Capital souscrit - appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	369 788,02		369 788,02	650 278,14
Charges constatées d'avance (3)	10 294,63		10 294,63	
TOTAL (II)	752 645,02	8 000,00	744 645,02	1 029 956,87
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)				
Primes de remboursement des emprunts (IV)				
Écarts de conversion actif (V)				
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV + V)	1 108 082,56	44 623,35	1 063 459,21	1 359 474,89
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

comptes - Fiscal -

4/53

Voir l'attestation de l'expert comptable

BILAN PASSIF

Du 01/01/2009 au 31/12/2009

PASSIF	Valeur au 31/12/09	Valeur au 31/12/08
CAPITAUX PROPRES		
Capital		
dont versé :	500 000,00	500 000,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Écarts de réévaluation		
Écart d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale	3 579,00	1 280,00
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	67 984,23	24 306,19
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	50 225,09	45 977,04
SITUATION NETTE	621 788,32	571 563,23
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL (I)	621 788,32	571 563,23
AUTRES FONDS PROPRES		
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL (I) Bis		
PROVISIONS		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL (II)		
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières diverses (3)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	79 654,55	357 901,36
Dettes fiscales et sociales	181 601,40	250 010,30
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	180 000,00	180 000,00
Autres dettes	414,94	
Instrument de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
TOTAL (III)	441 670,89	787 911,66
Écarts de conversion passif (IV)		
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	1 063 459,21	1 359 474,89
(1) Dont à plus d'un an	180 000,00	
(1) Dont à moins d'un an	261 670,89	
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques		787 912,00
(3) Dont emprunts participatifs		

Incompte - Fiscal -

5/53

Voir l'attestation de l'expert comptable

COMpte DE RÉSULTAT SYNTHÉTIQUE

Du 01/01/2009 au 31/12/2009

	Du 01/01/09 Au 31/12/09	Du 01/01/08 Au 31/12/08	Variation	
			en valeur	en %
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
<i>dont à l'exportation :</i>				
Production vendue (biens et services)	1 026 239	772 105	254 134	33
<i>dont à l'exportation :</i>	44 398			
Montant net du chiffre d'affaires	1 026 239	772 105	254 134	33
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges	28 080		28 080	
Autres produits	21 971	12	21 959	
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (1)	1 076 290	772 117	304 173	39
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises				
Variation de stocks				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes	201 499	442 013	-240 514	-54
Impôts, taxes et versements assimilés	15 851	9 002	6 849	76
Salaires et traitements	536 165	154 901	381 264	246
Charges sociales	228 159	66 155	162 005	245
Dotations aux amortissements et dépréciations				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	19 303	14 161	5 142	36
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	8 000	28 080	-20 080	-72
Dotations aux provisions				
Autres charges	612	62	550	881
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	1 009 590	714 375	295 216	41
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	66 700	57 743	8 958	16
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice ou perte transférée (III)				
Perte ou bénéfice transféré (IV)				
<i>(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs</i>				
<i>(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs</i>				

Bilans - Fincl -

6/53

Voir l'attestation de l'expert comptable

COMPTE DE RÉSULTAT SYNTHÉTIQUE (SUITE)

Du 01/01/2009 au 31/12/2009

	Du 01/01/09 Au 31/12/09	Du 01/01/08 Au 31/12/08	Variation	
			en valeur	en %
Produits financiers				
De participation (3)				
D'autres valeurs mob. et créances d'actif immob. (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)				
Reprises sur prov. et dépréciations et transf. de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de val.mob. de placement		11 223	-11 223	-100
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)		11 223	-11 223	-100
Charges financières				
Dotations amortissements, dépréciations, provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)				
Différences négatives de change				
Charges sur cessions de valeurs mob. de placement				
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES (VI)				
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)		11 223	-11 223	-100
RÉSULTAT COURANT avt impôts (I-II+III-IV+V-VI)	66 700	68 966	-2 266	-3
Produits exceptionnels				
Sur opérations de gestion	9 420		9 420	
Sur opérations en capital				
Reprises sur prov., dépréciations et transferts de charges				
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)	9 420		9 420	
Charges exceptionnelles				
Sur opérations de gestion				
Sur opérations en capital				
Dotations amortissements, dépréciations, provisions				
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)				
RESULTAT EXCEPTIONNEL	9 420		9 420	
Participation des salariés aux résultats (IX)				
Impôt sur les bénéfices (X)	25 895	22 989	2 906	13
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	1 085 710	783 341	302 370	39
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	1 035 485	737 364	298 122	40
Bénéfice ou Perte	50 225	45 977	4 248	9
<i>(3) Dont produits concernant les entités liées</i>				
<i>(4) Dont intérêts concernant les entités liées</i>				

Boulogne - France

7/53

Voir l'attestation de l'expert comptable

5.16.5.3. Détail des comptes, annexes comptables, état de gestion et imprimés fiscaux

TELNET CONSULTING ANNEXE DES COMPTES ANNUELS Du 01/01/2009 au 31/12/2009
--

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- indépendance des exercices

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les comptes annuels au 31/12/2009 ont été établis dans le respect des dispositions du plan comptable général 1999, règlement CRC 1999-03 et des règlements CRC 2002-10 et 2004-06.

Pour l'application de ces règlements, l'entreprise a choisi la méthode prospective.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement), des coûts directement attribuables à ces immobilisations en vue de leurs utilisations envisagées.

Option pour l'incorporation de certains frais accessoires :

Les droits de mutation, honoraires, commissions, frais d'actes liés à l'acquisition d'actifs sont incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations incorporelles éligibles.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de :

- leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement),

Option pour l'incorporation de certains frais accessoires :

Les droits de mutation, honoraires, commissions, frais d'actes liés à l'acquisition d'actifs sont incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations corporelles éligibles.

Amortissements des biens non décomposables :

La période d'amortissement à retenir pour les biens non décomposables est fondée sur la durée réelle d'utilisation.

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Du 01/01/2009 au 31/12/2009

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité ou de la durée d'usage prévue :

Immobilisations financières**Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement**

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Les titres de participation de la société ALTRAN TELNET CORPORATION n'ont pas fait l'objet d'une dépréciation du fait que la société est dans une phase de démarrage économique.

De bonnes perspectives de développement se présentent à cette société comme à l'ensemble du groupe.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

ÉTAT DES IMMOBILISATIONS

Du 01/01/2009 au 31/12/2009

CADRE A		IMMOBILISATIONS	V. brute des immob. début d'exercice	Augmentations	
				suite à réévaluation	acquisitions
INCORPOR.	Frais d'établissement, de recherche et de développement	TOTAL I			
	Autres postes d'immobilisations incorporelles	TOTAL II	1 045		4 312
CORPORELLES	Terrains				
	Constructions	Sur sol propre Sur sol d'autrui Instal.géné., agencés & aménagés const.			
	Installations techniques, matériel & outillage indust.		33 230		
	Autres immos corporelles	Instal. gén., agencés & aménagés divers Matériel de transport Matériel de bureau & info., mobilier Emballages récupérables & divers	67 618		3 287
	Immobilisations corporelles en cours				
	Avances et acomptes				
		TOTAL III	100 848		3 287
FINANCIERES	Participations évaluées par mise en équivalence				
	Autres participations		240 000		1 000
	Autres titres immobilisés				
	Prêts et autres immobilisations financières		4 945		
		TOTAL IV	244 945		1 000
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)			346 839		8 599

CADRE B		IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute des immob. fin ex.	Réévaluation légal Valeur d'origine
			par virt poste	par cessions		
INCORPOR.	Frais d'éts, de recherche & de dével.	TOTAL I				
	Autres postes d'immob. incorporelles	TOTAL II			5 357	
CORPORELLES	Terrains					
	Constructions	Sur sol propre Sur sol d'autrui Ins. gal. agen. amé. cons				
	Inst.tech., mat. outillage indust.				33 230	
	Autres immos corporelles	Ins. gal. agen. amé. div. Matériel de transport Mat.bureau, info., mob. Emballages récup. div.			70 905	
	Immos corporelles en cours					
	Avances et acomptes					
		TOTAL III			104 136	
FINANCIERES	Part. évaluées par mise en équivalence					
	Autres participations				241 000	
	Autres titres immobilisés					
	Prêts & autres immob. financières				4 945	
		TOTAL IV			245 945	
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)					355 438	

ÉTAT DES AMORTISSEMENTS

Du 01/01/2009 au 31/12/2009

CADRE A		SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS TECHNIQUES					
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Amortissements début d'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amort. sortis de l'actif et reprises	Montant des amortissements à la fin de l'exercice		
Frais d'établissement, de recherche et de développement	TOTAL						
Autres immobilisations incorporelles	TOTAL	1 045	4 000		5 045		
Terrains							
Constructions	Sur sol propre						
	Sur sol d'autrui						
Inst. générales agen. aménag. cons.							
Inst. techniques matériel et outill. industriels							
Autres immos corporelles	Inst. générales agencem. amén. div.	5 849	4 985		10 833		
	Matériel de transport						
Mat. bureau et informatique, mob. Emballages récupérables divers		10 427	10 318		20 745		
TOTAL		16 275	15 303		31 578		
TOTAL GENERAL		17 321	19 303		36 623		
CADRE B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES					
Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mouv. net des amorts fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Frais d'établissements							
TOTAL							
Immob. incorporelles							
TOTAL							
Terrains							
Comstr. Sur sol propre							
	Sur sol autrui						
Inst. agenc. et amén.							
Inst. techniques mat. et outill.							
Inst. gales, agenc. am divers							
Immo. corporel. Mat. transport							
	Mat. bureau mobilier						
Emballages récup. divers							
TOTAL							
Frais d'acquisition de titres de participations							
TOTAL GÉNÉRAL							
Total général non ventilé							
CADRE C		MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES REPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES	Montant net au début de l'exercice	Augmentations	Dotations de l'exercice aux amortissements	Montant net à la fin de l'exercice	
Frais d'émission d'emprunt à étaler							
Primes de remboursement des obligations							

TELNET CONSULTING
ACTIF CIRCULANT

Du 01/01/2009 au 31/12/2009

ÉTAT DES CRÉANCES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

CADRE A	ÉTAT DES CRÉANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISÉ	Créances rattachées à des participations			
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières	4 945		4 945
ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux	9 568	9 568	
	Autres créances clients	278 653	278 653	
	Créances rep. titres prêtés : prov /dep. antér			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Etat & autres coll. publiques	5 009	5 009	
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxe sur la valeur ajoutée			
	Autres impôts, taxes & versements assimilés			
	Divers			
	Groupe et associés (2)			
Débiteurs divers (dont créances rel. op. de pens. de titres)	79 332	79 332		
Charges constatées d'avance	10 295	10 295		
TOTAUX		387 802	382 857	4 945
Renvois	(1) Montant	- Créances représentatives de titres prêtés		
	(2) des Prêts & avances consentis aux associés (pers.physiques)	- Prêts accordés en cours d'exercice - Remboursements obtenus en cours d'exercice		

bilancompta - Fiscal -

02/53
Voir l'attestation de l'expert comptable

TELNET CONSULTING
CAPITAUX PROPRES

Du 01/01/2009 au 31/12/2009

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

	NOMBRE	VALEUR NOMINALE
Actions / parts sociales composant le capital au début de l'exercice	1 000,00	500,00
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice		
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	1 000,00	500,00

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Du 01/01/2009 au 31/12/2009

	SOLDE INITIAL	AUGMENTATION	DIMINUTION	SOLDE FINAL
Capital social	500 000			500 000
Primes liées au capital social				
Ecart de réévaluation				
Réserves				
Reserve légale	1 280	2 299		3 579
Reserves indisponibles				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Ecart d'équivalence				
Report à nouveau	24 306	43 678		67 984
Résultat de l'exercice		50 225	45 977	4 248
TOTAL	525 586	96 202	45 977	575 811

ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES DETTES

Du 01/01/2009 au 31/12/2009

ÉTAT DES DETTES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

ÉTAT DES DETTES		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an & 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts & dettes de crédit (1) (4) à 1 an max. à l'origine à plus d' 1 an à l'origine					
Emprunts & dettes financières divers (1) (2)					
Fournisseurs & comptes rattachés (3)		79 655	79 655		
Personnel & comptes rattachés		51 254	51 254		
Sécurité sociale & autres organismes sociaux		67 501	67 501		
Etat & autres Impôts sur les bénéfices		2 911	2 911		
collectiv. Taxe sur la valeur ajoutée		58 700	58 700		
publiques Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes & assimilés		1 235	1 235		
Dettes sur immobilisations & cptes rattachés		180 000		180 000	
Groupe & associés (2)					
Autres dettes (dt det. rel. opér. de titr.)		415	415		
Dette représentative des titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
TOTAUX		441 671	261 671	180 000	
Renvois	(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
	Emprunts remboursés en cours d'exercice				
	(2) Montant divers emprunts, dettes/associés				

5.16.5.4. Attestations et rapports



**KPMG Entreprises
Paris et Centre**
Nord Bassin Parisien
2 allée de la forêt d'Halatte
B.P. 20061
60105 CREIL CEDEX
France

Téléphone : +33 (0)03 44 55 97 00
Télécopie : +33 (0)03 44 55 37 82
Site internet : www.kpmg.fr

TELNET CONSULTING S.A.S

Siège social : 12, chaussée Jules César - 95520 OSNY
Capital social : €.500.000

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2009

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société TELNET CONSULTING S.A.S, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

2 Justification des appréciations

La crise financière qui s'est progressivement accompagnée d'une crise économique emporte de multiples conséquences pour les entreprises et notamment au plan de leur activité et de leur financement. Ces éléments ont été pris en considération par votre société pour apprécier le caractère approprié de la convention de continuité d'exploitation retenue pour l'établissement des comptes au 31 décembre 2009. La très grande volatilité sur les marchés financiers demeurés actifs, la raréfaction des transactions sur des marchés financiers devenus inactifs ainsi que le manque de visibilité sur le futur créent des conditions spécifiques cette année pour la préparation des comptes, particulièrement au regard des estimations comptables qui sont requises en application des principes comptables. C'est dans ce contexte que nous avons procédé à nos propres appréciations que nous portons à votre connaissance en application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce.

Nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues, notamment pour ce qui concerne la reconnaissance des revenus et la formation du résultat.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

CREIL, le 14 juin 2010

KPMG Entreprises
Département de KPMG S.A.



Alain Sanchez
Associé



**KPMG Entreprises
Paris et Centre**
Nord Bassin Parisien
2 allée de la forêt d'Halatte
B.P. 20061
60105 CREIL CEDEX
France

Téléphone : +33 (0)3 44 55 97 00
Télécopie : +33 (0)3 44 55 37 82
Site internet : www.kpmg.fr

TELNET CONSULTING S.A.S

Siège social : 12, chaussée Jules César - 95520 OSNY
Capital social : €.500.000

Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

Exercice clos le 31 décembre 2009

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence de conventions, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisé, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Absence d'avis de convention

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention visée à l'article L. 227-10 du Code de commerce.

Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

Par ailleurs, en application de l'article 20 des statuts, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

Contrat de prestation de services entre Telnet Inc. et Telnet Consulting

- Nature et objet : Telnet Inc. facture à Telnet Consulting des prestations d'assistance et de support technique.
- Modalités : Le montant pris en charge sur l'exercice 2009 s'élève à 56 790 €.

KPMG S.A.,
société française membre du réseau KPMG
constitué de cabinets indépendants adhérents de
KPMG International Cooperative, une entité de droit suisse.

Société anonyme d'expertise
comptable et de commissariat
aux comptes à direction et
conseil de surveillance
Inscrite au Tableau de l'Ordre
à Paris sous le n° 14-30080101
et à la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles.

Siège social :
KPMG S.A.
Immeuble Le Palatin
3 cours du Triangle
92909 Paris La Défense Cedex
Capital : 5 497 800 €
Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417



TELNET CONSULTING S.A.S
*Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les
conventions réglementées
31 décembre 2009*

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

CREIL, le 14 juin 2010

KPMG Entreprises
Département de KPMG S.A.



Alain Sanchez
Associé

ALS - Exercice clos le 31 décembre 2009

5.16.5.5. Avis sur les états financiers arrêtés au 31/12/2009 émis par un expert comptable membre de l'OECT

MAHMOUD ZAHAF
EXPERT COMPTABLE, MEMBRE DE L'ORDRE DES
EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE

محمود الزحاف
خبير محاسب، عضو بهيئة الخبراء المحاسبين
بالبلاد التونسية

TELNET CONSULTING
IMMEUBLE LE CESAR
12 CHAUSSEE JULES CESAR
95520 OSNY - France

RAPPORT D'AUDIT
EXERCICE 2009

Monsieur,

En exécution de la mission d'audit que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à l'audit des états financiers de votre société « **Telnet Consulting** », comprenant le bilan, le compte de résultat, ainsi que les notes annexes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2009. Ces états financiers dégagent :

Un total net du bilan de.....	1 063 459,21 €
Un chiffre d'affaires de.....	1 026 239,20 €
Un bénéfice net de.....	50 225,09 €

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

La direction de votre société est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables applicable en France. 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 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 est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en la matière. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthiques et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers 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. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Rue Du Lac TOBA - Les Berges du Lac 1051
Tél. : (216) 71 962 514 - 71 962 166 / Fax : (216) 71 962 595
Email : mahmoud.zahaf@zahaf.fin.tn

نوح بحيرة طوبا، الشطاف البحيرة 1053
الهاتف : (216) 71 962 514، 71 962 166 / الفاكس : (216) 71 962 595
البريد الإلكتروني : mahmoud.zahaf@zahaf.fin.tn

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

À notre avis, les états financiers annexés au présent rapport ont été régulièrement établis et présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la société « Telnet Consulting » au 31 décembre 2009, ainsi que la performance financière pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en France.

Observations et remarques

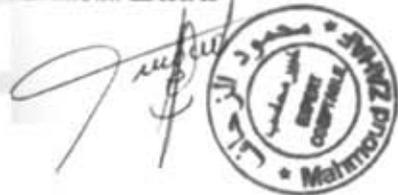
Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exposée, nous attirons votre attention que :

- Votre société n'a pas constaté de dépréciation sur la participation détenue au capital de la société « Altran Telnet Corporation » ; la société est dans une phase de démarrage économique. Aussi, nous n'avons pas pu déterminer la valeur d'usage relative à cette participation figurant aux immobilisations financières de votre société.
- Votre société n'a pas désigné un délégué du personnel, conformément à la législation en vigueur.
- Votre société n'a pas mis en place un régime de prévoyance pour vos salariés. Votre société encourt un risque de couverture contre les risques de perte de revenus à la suite d'un arrêt de travail temporaire (incapacité) ou permanent (invalidité) ou suite au décès d'un salarié.
- Un conflit est en cours entre votre société et la société « Corbis Corporation » sur l'utilisation d'une ou plusieurs images reproduites et diffusées sur votre site internet. Le préjudice réclamé est de 6.267 €.
- Les différentes facturations entre votre société et TELNET INC requièrent plus de détails et méritent d'être appuyées par des rapports d'intervention.

Fait à Tunis, le 20 Octobre 2010

L'auditeur

Mahmoud ZAHAF



5.16.5.6. Etats financiers prévisionnels sur la période 2010-2014 et hypothèses de prévisions

Hypothèses 2010-2014

Hypothèses de l'état de Résultat

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	2 756 557	3 363 000	4 069 230	4 923 768	5 908 522
Evolution	45,2%	22,0%	21,0%	21,0%	20,0%

Revenus

Le chiffre d'affaires dépend de trois principaux paramètres suivants :

- L'évolution des prix de vente qui sera de 2% en 2011 et de 1% en 2012 et 2013 ;
- L'évolution de l'effectif : L'effectif en 2010 est de 14 ingénieurs, puis il passe à 15 en 2011 puis 17 en 2012 puis 18 en 2013 puis 21 en 2014
- Un taux de 85% a été retenu pour la facturation du personnel actif sur la période 2010-2014

Autres produits d'exploitation

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	827 040	1 107 153	1 386 289	1 775 773	2 315 915
Evolution	606,7%	33,9%	25,2%	28,1%	30,4%

Achat d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés sont composés des rubriques suivantes :

- Achats de ressources auprès de Telnet Technologies avec une marge de 15% par rapport au prix coûtant
- Achats de prestations administratives auprès de Telnet Holding à raison de 250 DT par mois et par ressource en 2010. Le coût mensuel par ressource est de 300 DT sur la période 2011-2014.
- Une évolution annuelle de 3% pour les autres achats consommés.

Charges de Personnel

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	1 549 262	1 928 038	2 159 403	2 418 531	2 829 682
Evolution	9,6%	24,4%	12,0%	12,0%	17,0%

Les charges de personnel dépendent des paramètres suivants :

- L'évolution de l'effectif : L'effectif en 2010 est de 14 ingénieurs, puis il passe à 15 en 2011 puis 17 en 2012 puis 18 en 2013 puis 21 en 2014 ;
- Une augmentation annuelle de 2% de la masse salariale ;
- Une évolution dans la masse salariale suite à la confirmation de quelques ressources suite changement du type du contrat.

Dotations aux amortissements et provisions

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	29 474	36 236	40 553	45 486	34 675
Evolution	-41,6%	22,9%	11,9%	12,2%	-23,8%

Les dotations aux amortissements se basent sur les taux suivants :

- AAI : 15%
- Charges à répartir (formation des thésards) : montant estimé à 2 KDT /ans réparti sur 3 ans

Autres Charges d'exploitation

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	246 443	258 130	271 025	285 337	301 314
Evolution	-13,6%	4,7%	5,0%	5,3%	5,6%

Les autres charges d'exploitation, autre que les frais de missions, évoluent annuellement au taux de 3%.

Impôt sur les bénéfices

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	30 946	9 666	63 211	119 219	127 715
Evolution	-35,4%	-68,8%	553,9%	88,6%	7,1%

Le taux d'impôt sur les bénéfices est supposé de 30%

Hypothèses du Bilan

Eléments constitutifs du BFR

	En TND			
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2014
Montant	698 969	355 836	464 066	745 938
Evolution	34,8%	-49,1%	30,4%	25,4%

Le délai de règlement moyen des clients est de 56 jours.

Le délai de règlement des soldes intergroupes découlant de la sous-traitance = 45jours.

Autres actifs courants

	En TND			
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2014
Montant	160 817	34 458	41 349	59 543
Evolution	-8,1%	-78,6%	20,0%	20,0%

Fournisseurs et comptes rattachés

	En TND			
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2014
Montant	792 259	129 853	164 068	278 262
Evolution	437,6%	-83,6%	26,3%	31,3%

Le délai de règlement moyen des fournisseurs est de 45 jours.

Le solde de Telnet INC découlant de la sous-traitance au titre de l'exercice 2010 sera réglé en 2011.

Investissement

Le programme d'investissement au titre de l'acquisition du matériel informatique et des équipements de bureau est le suivant (en KDT)

Année	2011e	2012e	2013e	2014e
Montant	7 400	9 250	11 100	16 650

Immobilisations corporelles

Autres actifs non courants

Les dépenses relatives à la formation des thésards ont été présentées parmi les charges à répartir et amorties sur 3 ans

Financement**Capital social**

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	925 000	925 000	925 000	925 000	925 000
Evolution	-	-	-	-	-

Dividendes**Dividendes à distribuer**

Les dividendes décidés seront distribués dans la même année de décision à raison de 80% et ce à partir de 2011.

Bilans prévisionnels 2010-2014



Bilan TELNET CONSULTING France 2010-2014 (exprimé en TND)

EN TND	2010p	2011p	2012p	2013p	2014p
Actifs					
Actifs non courants					
Immobilisations incorporelles	10 915	7 277	3 638	0	0
Immobilisations corporelles	105 334	81 370	56 172	29 125	14 800
Immobilisations financières	454 998	454 998	454 998	454 998	454 998
Autres actifs non courants	0	2 467	3 700	3 700	3 700
Actifs courants					
Stocks	0	0	0	0	0
Clients et comptes rattachés	698 969	355 836	464 066	595 024	745 938
Autres actifs courants	160 817	34 458	41 349	49 619	59 543
Placements et autres actifs financiers	0	0	0	0	0
Liquidités et équivalents de liquidités	1 340 536	1 235 931	1 423 248	1 648 330	1 840 213
Total des actifs	2 771 569	2 172 336	2 447 172	2 780 796	3 119 192
Capitaux propres et passifs					
Capitaux propres					
Capital social	925 000	925 000	925 000	925 000	925 000
Réserves	225 308	239 750	244 261	273 759	329 395
Total des capitaux propres avant résultat net					
Résultat net	72 207	22 555	147 492	278 179	298 001
Passifs					
Passifs non courants					
Autres passifs non courants					
Provisions pour risques et charges					
Dépôts et cautionnements					
Passifs courants					
Fournisseurs et comptes rattachés	792 259	129 853	164 068	211 881	278 262
Autres passifs courants	756 795	855 179	966 352	1 091 977	1 288 533
Dividendes à distribuer					
Concours bancaires et autres passifs financiers					
Total des capitaux propres et passifs	2 771 569	2 172 336	2 447 172	2 780 796	3 119 192

Etats de résultat prévisionnels 2010 -2014



BP TELNET CONSULTING France 2010-2014 (exprimé en TND)

	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Produits d'exploitation					
Revenus	2 756 557	3 363 000	4 069 230	4 923 768	5 908 522
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-	-
Total des produits d'exploitation	2 756 557	3 363 000	4 069 230	4 923 768	5 908 522
Charges d'exploitation					
Variations des stocks de produits finis	-	-	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	827 040	1 107 153	1 386 289	1 775 773	2 315 915
Charges de Personnel	1 549 262	1 928 038	2 159 403	2 418 531	2 829 682
Dotations aux amortissements et provisions	29 474	36 236	40 553	45 486	34 675
Autres Charges d'exploitation	246 443	258 130	271 025	285 337	301 314
Total des charges d'exploitation	2 652 219	3 329 558	3 857 270	4 525 126	5 481 585
RESULTAT D'EXPLOITATION	104 339	33 442	211 960	398 642	426 937
Charges financières nettes	1 329	1 369	1 410	1 452	1 496
Produits des placements	-	0	148	153	275
Autres gains ordinaires	143	-	-	-	-
Autres pertes ordinaires	-	-	-	-	-
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT					
	103 153	32 221	210 703	397 398	425 716
Impôt sur les bénéfices	30 946	9 666	63 211	119 219	127 715
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	72 207	22 555	147 492	278 179	298 001
Éléments extraordinaires	-	-	-	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	72 207	22 555	147 492	278 179	298 001

Etats de Flux de Trésorerie prévisionnels 2010 -2014



Etat des flux de trésorerie TELNET CONSULTING France 2010-2014 (exprimé en TND)

ENTND	2010p	2011p	2012p	2013p	2014p
Flux de trésorerie liés à l'exploitation					
Résultat net	72 207	22 555	147 492	278 179	298 001
Ajustements pour:					
Amortissement et provisions	29 474	36 236	40 553	45 486	34 675
Variation des					
stocks					
créances	-180 560	343 132	-108 230	-130 958	-150 914
autres actifs	14 259	122 660	-10 592	-11 970	-13 624
fournisseurs	644 898	-662 406	34 215	47 813	66 381
autres dettes	87 065	98 383	111 173	125 626	196 556
Reprise sur provisions	0	0	0	0	0
Autres ajustements					
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	667 343	-39 439	214 611	354 176	431 076
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
Investissement corporel et incorporel	-10 915	-7 400	-9 250	-11 100	-16 650
Investissement financier	0	0	0	0	0
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-10 915	-7 400	-9 250	-11 100	-16 650
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
Augmentation des fonds propres					
Dividendes et autres distributions	0	-57 766	-18 044	-117 994	-222 543
Encaissements provenant des emprunts					
remboursement d'emprunts					
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	0	-57 766	-18 044	-117 994	-222 543
Variation de la trésorerie	656 428	-104 605	187 317	225 082	191 883
Trésorerie début d'exercice	684 108	1 340 536	1 235 931	1 423 248	1 648 330
Trésorerie fin d'exercice	1 340 536	1 235 931	1 423 248	1 648 330	1 840 213

5.16.5.7. Avis sur les états financiers prévisionnels 2010-2014

SLEHEDDINE ZAHAF
MEMBRE DE L'ORDRE
DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE



صلاح الدين الزحاف
عضو لهيئة الخبراء المحاسبين
بالبلاد التونسية

TELNET CONSULTING S.A.S
12, chaussée Jules César – 95520 OSNY

AVIS SUR LES INFORMATIONS FINANCIERES PREVISIONNELLES
2010 - 2014

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous avons examiné les informations financières prévisionnelles de la société « TELNET CONSULTING S.A.S », de droit français, filiale de la société TELNET INCORPORATED, pour la période allant de 2010 à 2014 dans le cadre du projet d'introduction de la société « TELNET SA » à la bourse des valeurs mobilières de Tunis et conformément aux dispositions de l'article 36 du règlement général de la bourse des valeurs mobilières de Tunis, nous avons l'honneur de vous présenter notre avis sur les dites informations prévisionnelles.

Nous avons examiné les données prévisionnelles de la société « TELNET CONSULTING S.A.S » pour la période allant de 2010 à 2014, préparées par référence aux normes comptables Tunisiennes. Ces prévisions et les hypothèses sur la base desquelles elles ont été établies, relèvent de la responsabilité de la direction de votre société.

Nous avons effectué notre examen selon les normes d'audit de la profession applicables à l'examen d'informations financières prévisionnelles. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'apprécier si les hypothèses les plus plausibles retenues par la direction et sur lesquelles se basent les informations financières prévisionnelles ne sont pas déraisonnables, de vérifier que les informations prévisionnelles sont préparées de manière satisfaisante sur la base des hypothèses retenues et de s'assurer que les informations prévisionnelles sont correctement présentées et préparées de manière cohérente avec les états financiers historiques de la société par référence aux normes comptables Tunisiennes.

Sur la base de notre examen des éléments corroborant les hypothèses retenues par la direction, rien ne nous est apparu qui nous conduit à penser que celles-ci ne constituent pas une base raisonnable pour les prévisions. A notre avis, les prévisions sont correctement préparées sur la base des hypothèses décrites et elles sont présentées dans un bilan, état de résultat et un état de flux de trésorerie établis conformément aux normes comptables applicables en Tunisie.

Nous rappelons que s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations sont susceptibles d'être différentes des prévisions, parfois de manières significatives, dès lors que tous les événements ne se produisent pas toujours comme prévu.

Fait à Tunis, le 12 Janvier 2011

L'expert Comptable
Sleheddine ZAHAF



Tunis: Rue du Lac TOBA - Immeuble Bougassass - 1er Etage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
Tél.: (216) 71 962 528 - Fax: (216) 71 962 389
E-mail: szahaf@planet.tn

SFAX : 11, rue Cheikh Magdiche - 3000 Sfax
Tél.: (216) 74 210 344
Fax: (216) 74 297 471

5.16.6. Renseignements relatifs à la société Altran Telnet Corporation

5.16.6.1. Renseignement de caractère général sur la société

Dénomination sociale	: Altran Telnet Corporation
Forme juridique	: Société Anonyme
Registre de commerce	: B2455592008
Date de création	: 10/07/2008
Objet social	: La société a pour objet : <ul style="list-style-type: none">• Etudes conseils expertises et assistance en matière de recherche et développement dans l'ingénierie informatique• La participation directe ou indirecte à des sociétés pouvant se rattacher à l'un des objets précités, par voie de création de sociétés nouvelles, tunisiennes et/ou étrangères, d'apports, de commandite, de souscriptions, achats de titres ou droits sociaux, fusion, alliance, association en participation ou de prise ou de dation ou en gérance de tous biens ou droits ou autrement ; et• D'une manière générale, toutes opérations d'ordre commercial, civil, industriel, mobilier, immobilier, financier, toutes opérations de transport ou autres se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus, ou à tout objet similaire ou connexe ou de nature à favoriser le développement de l'activité sociale, le tout soit en Tunisie, soit à l'étranger
Régime fiscal	: Totalement exportateur
Modification de la forme juridique	: Non

5.16.6.1.1. Structure du capital au 31/12/2010

Actionnaires	Nombre d'actions	Montant en dinars	% participation dans le capital
Telnet Networks Engineering Telnet Holding	28 700	287 000	19,93%
Telnet Consulting	43 200	432 000	30,00%
Monsieur Mohamed Frikha	100	1 000	0,07%
Altran	72 000	720 000	50,00%
Total	144 000	1 440 000	100%

5.16.6.1.2. Organes de direction et de contrôle

➤ Organes de gestion

Conseil d'administration

Monsieur Yves de Chaisemartin	Président du Conseil d'administration	Mandat
Monsieur Frédéric Gard représentant d'Altran Technologies	Membre	2008-2009-2010
Monsieur Nicolas de Smet	Membre	2008-2009-2010
Monsieur Brahim Khouja représentant Telnet	Membre	2008-2009-2010
Monsieur Mohamed Frikha	Membre	2008-2009-2010
Monsieur Elyes Jouini ^(*)	Membre	2008-2009-2010

^(*) Monsieur Elyes Jouin a démissionné de ses fonctions en tant que membre du conseil d'administration d'Altran Telnet Corporation le 27/01/2011 en raison de sa nomination en tant que ministre auprès du premier ministre chargé des réformes économiques et sociales et la coordination avec les ministères concernés.

➤ Directeur Général

Monsieur Hassibe Ellouze

➤ Organes de Contrôle

Commissaire aux comptes		Mandat
Cabinet MAZARS	Immeuble Astree Rue du Lac Annecy 1053 Les Berges du Lac	2008-2009-2010

5.16.6.1.3. Chiffres clés

	2009
Revenus d'exploitation	648 470,523
Résultat d'exploitation	-690 128,239
Résultat net	-679 790,856
Capitaux propres avant résultat	312 719,984
Total actif	277 368,573
Résultat net/capitaux propres	-217,38%
Résultat d'exploitation/ Total actif	-248,812%

5.16.6.2. Etats financiers au 31/12/2009^(*)

BILAN
EXPRIME EN DINAR TUNISIEN

AU 31 DECEMBRE		AU 31 DECEMBRE	
Actifs	NOTE	2 009	2 009
ACTIFS NON COURANTS			
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles		-	1 440 000,000
Moins : amortissements		-	1 127 280,016
Immobilisations corporelles			
Moins : amortissements	Note 1	10 212,704	-
Immobilisations financières		937,889	-
Moins : provisions		9 274,815	312 719,984
Total des actifs immobilisés		9 274,815	679 790,856
Autres actifs non courants		-	-
Total des actifs non courants		9 274,815	367 070,872
		Capitaux Propres et Passifs	
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social			1 440 000,000
Capital social- non libéré			1 127 280,016
Réserves			-
Autres capitaux propres			-
Résultats reportés			-
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice			312 719,984
Résultat de l'exercice			679 790,856
			Note 5
			367 070,872

^(*) L'état de résultat et l'état de trésorerie sont relatifs à une période qui s'étend sur 18 mois précédant le 31/12/2009. En effet, selon l'article 32 des statuts, l'exercice social commence le 1er janvier et finit le 31 décembre de chaque année à l'exception du premier exercice qui court à compter de l'immatriculation de la société et finit au 31/12/2009.

L'immatriculation de la société a été effectuée le 23/07/2008.

Le premier exercice s'étend alors sur plus que 12 mois.

Ceci n'est pas conforme aux dispositions des articles 20 et 22 de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au Système Comptable des Entreprises.

<u>ACTIFS COURANTS</u>		<u>PASSIFS</u>		
Stocks		PASSIFS NON COURANTS		
Moins : provisions	-	Emprunts		-
Clients et comptes rattachés		Autres passifs financiers		-
Moins : provisions	105 568,312	Provisions		-
Autres actifs courants	105 568,312	Total des passifs non courants		-
Placements et autres actifs financiers		PASSIFS COURANTS		
Liquidités et équivalents de liquidités	2 817,273	Fournisseurs et comptes rattachés	Note 6	412 005,420
Total des actifs courants		Autres passifs courants	Note 7	232 434,025
		Concours bancaires et autres passifs financiers		-
		Total des passifs courants		644 439,445
		Total des passifs		
		Total des capitaux propres et des passifs		277 368,573

ETAT DE RESULTAT
EXPRIME EN DINAR TUNISIEN
AU 31 DECEMBRE

	2009
Produits d'exploitation	
Revenus	594 119,275
Autres produits d'exploitation	54 351,248
Production immobilisée	0,000
Subvention d'exploitation	0,000
Total des produits d'exploitation	648 470,523
Charges d'exploitation	
Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -)	0,000
Achats d'approvisionnement consommés	647 391,504
Achats de marchandises consommés	0,000
Charges de personnel	65 346,768
Dotations aux amortissements et aux provisions	937,889
Autres charges d'exploitation	624 922,601
Total des charges d'exploitation	-1 338 598,762
Résultat d'exploitation	-690 128,239
Charges financières nettes	3 949,009
Produits des placements	15,217
Autres gains ordinaires	7 495,570
Autres pertes ordinaires	-872,413
Résultat des activités ordinaires avant impôt	-679 540,856
Impôt sur les bénéfices	250,000
Résultat des activités ordinaires après impôt	-679 790,856
Éléments extraordinaires (Gains/Pertes)	0,000
Résultat net de l'exercice	-679 790,856
Effets des modifications comptables (net d'impôt)	0,000
Résultat après modifications comptables	-679 790,856

Etat de flux de Trésorerie
EXPRIME EN DINAR TUNISIEN

AU 31 DECEMBRE

RUBRIQUES	2 009
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	
Résultat net	-679 790,856
Ajustements pour :	
• Amortissements et provisions	937,889
• Variation des :	
- stocks	0,000
- créances	-105 568,312
- autres actifs	-30 465,269
- fournisseurs	409 067,420
- autres dettes	232 434,025
• Plus ou moins-values de cession	0,000
• Transferts de charges	0,000
	-173 385,103
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilis. corporel. et incorporel.	-7 274,704
Encaissements provenant de la cession d'immobilis. corporel. et incorporel.	0,000
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	0,000
	-7 274,704
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Encaissements suite à l'émission d'actions	340 367,980
Dividendes et autres distributions	0,000
Encaissements provenant des emprunts	0,000
Remboursements d'emprunts	0,000
	340 367,980
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités	0,000
Variation de trésorerie	159 708,173
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	<i>0,000</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	<i>159 708,173</i>

ALTRAN TELNET CORPORATION SA

1. Présentation de la société

La société ALTRAN TELNET CORPORATION SA est une société anonyme non résidente régie par la loi 93-120 portant promulgation du code d'incitation aux investissements. Elle a été créée en juillet 2008 avec un capital social de 1 440 000 dinars libéré du quart à la souscription.

La société a pour objet l'étude, le conseil, l'expertise et l'assistance en matière de recherche et développement dans le domaine de l'ingénierie informatique.

2. Système et principes comptables adoptés

Les documents annuels de la société ALTRAN TELNET CORPORATION SA ont été établis conformément aux normes et aux conventions comptables admises en Tunisie prévues par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.

Les états financiers sont présentés selon la méthode « autorisée ».

Les états financiers de la société ALTRAN TELNET CORPORATION SA ont été établis par référence aux conventions comptables de base et notamment :

- L'hypothèse de continuité de l'exploitation ;
- La convention du coût historique ;
- La convention de la périodicité ;
- La convention de rattachement des charges aux produits ;
- La convention de prudence ;
- La convention de permanence des méthodes.

La comptabilité de la société ALTRAN TELNET CORPORATION SA est tenue sur micro-ordinateurs au siège social de la société sis à Ennour Building Centre Urbain Nord Tunis.

Les journaux utilisés sont les suivants :

- le journal des ventes
- le journal des achats

- le journal banque
- le journal caisse
- le journal paie
- le journal immobilisations
- le journal opérations diverses

Les actifs, passifs et charges résultant d'une opération libellée en monnaie étrangère réalisée par l'entreprise sont convertis à la date de l'opération en utilisant le cours moyen mensuel publié par la Banque Centrale de Tunisie.

Les éléments non monétaires sont par la suite maintenus à leur coût historique. Quant aux éléments monétaires (liquidités, les créances et avances clients, et comptes tiers) une réévaluation au cours de clôture est opérée.

Les écarts constatés par rapport au coût historique sont alors portés dans le compte de résultat.

Le cours de clôture au 31/12/2009 est de 1 Euro = 1,8985 TND

Note 1 - Immobilisations Corporelles

Les immobilisations acquises par la société ALTRAN TELNET CORPORATION SA ont été comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Au 31 décembre 2009, ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Valeur brute	Amortissement 2009	Valeur nette au 31/12/2009
Equipements de Bureau	1 114,168	111,417	1 002,751
Equipements Informatique	9 098,536	826,472	8 272,064
Total Immobilisation Corporelles	10 212,704	937,889	9 274,815

Note 2 - Clients et comptes rattachés

Les créances envers les clients se chiffrent au 31/12/2009 à 105 568,312 dinars tunisiens, dont le détail est le suivant :

	Solde 2009
ALTRAN TECHNOLOGIES	15 330,387
ALTRAN EST	48 873,712
ALTRAN AIT	11 329,298
ALTRAN PORTUGAL	11 770,700
FACTURES A ETABLIR GP ALTRAN	18 264,215
	105 568,312

Note 3 - Autres actifs courants

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2009
Etat -Excédent d'impôt Etat	1 203,200
Crédit de TVA Etat	238,963
Etat - TVA récupérables	2,348
Compte d'atteste débiteur	1 182,098
Charges diverses constatées d'avance	190,644
TOTAL	2 817,273

Note 4 - Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidité de la société totalisent 159 708,173 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2009
UIB- Dinar Convertible	490,231
UIB-Euro	110 040,477
BIAT - Dinar Convertible	48 666,614
Caisse TND	510,851
Cautions Bancaires Provisoires	0,000
TOTAL LIQUIDITES AU 31/12/2009	159 708,173

Note 5 - Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit

Désignation	Valeur au 31/12/2009
Capital social-Souscrit non appelé	1 060 000,000
Capital social-Souscrit appelé et versé	360 000,000
Actionnaires - Capital souscrit non appelé	-1 127 280,013
Résultats reportés	0,000
Résultat net de l'exercice	-679 790,853
TOTAL CP au 31/12/2009	-367 070,872

Note 6 - Fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs se chiffrent au 31/12/2009 à 412 005,420 dinars tunisiens et se présentent comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2009
Fournisseurs d'exploitation locaux	184 558,310
Fournisseurs d'exploitation Etrangers	224 509,110
Fournisseurs d'immobilisations locaux	2 938,000
	412 005,420

Note 7 - Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à **232 434,025** dinars tunisiens et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2009
Etat, Impôts et taxes divers	1 319,642
C.N.S.S- cotisation 4T	6 754,206
Compte courant associés- opération sur le capital	47 280,016
Charges à payer	169 561,030
Personnel -Rémunération dues	7 015,131
Créditeurs divers locaux	504,000
	232 434,025

Note 8 - Revenus

Le chiffre d'affaires se présente au 31/12/2009 comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2009
Chiffres d'affaires Prestations de services / marché local	14 750,000
Prestations de services / marché étranger	568 403,615
Ventes de marchandises / marché étranger	10 965,660
Autres produits d'exploitation / marché local	28 782,826
Autres produits d'exploitation / marché étranger	25 568,422
	648 470,523

Note 9 - Achats d'approvisionnements consommés

Les achats de l'exercice se présentent au 31/12/2009 comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2009
ACHATS E & PS- GROUPE ALTRAN	223 989,757
ACHATS E & PS- GROUPE TELNET	392 732,693
ELECTRICITE	19 744,400
FOURNITURES ADMINISITRATIVES	120,874
ACHAT DE MARCHANDISE ETRANGERE	10 803,780
	647 391,504

Note 10 - Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à **65 346,768** dinars et dont le détail est le suivant :

Désignation	Valeur au 31/12/2009
SALAIRE DE BASE CDI	22 921,285
INDEMNITE DE LOGEMENT CDI	3 377,922
INDEMNITE KILOMETRIQUE CDI	3 377,922
PRIME DE TRANSPORT CDI	830,991
PRIME DE PRESENCE CDI	239,158
INDEMNITE DE TECHNICITE CDI	10 429,090
INDEMNITE DE GESTION CDI	8 656,571
CONGES PAYES	7 256,494
CSS/SALAIRE CDI	8 008,163
ACC W / SALAIRE CDI	249,172
	65 346,768

Note 11 - Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à **624 922,601** dinars et dont le détail est le suivant :

Désignation	Valeur au 31/12/2009
SOUS TRAITANCE ADMIN- GROUPE TELNET	427 538,000
ASSISTANCE VOYAGE	68,800
ETUDES RECHER ET DIVERS SERV EXTER	349,200
MISE A DISPOSITION DES LOCAUX	19 744,400
FRAIS COLLOQUE SEMINAIRE CONFERENCE	20 729,775
FRAIS COL FACTUTABLE GP ALTRAN	1 000,000
FRAIS COL NON FACTUTABLE	3 738,930
HONORAIRES CAC	3 650,000
DIVERS REMUNERATION ET HONORAIRE	5 504,000
ANN JOURNAUX GENERAUX	1 835,601
CATALOGUES ET IMPRIMES	1 669,190
APPEL D'OFFRE	190,000
DIVERS RELATION PUBLIQUE	2 000,000
TRANSPORTS ADMINISTRATIFS	19 903,764
VOY & DEP FACTURABLES GROUPE ALTRAN	10 388,180
VOY & DEP NON FACTURABLES	11 630,000
FRAIS DE VISAS	34,916
F M A L'ETRANGER FACTURABLE	41 838,980
F M A L'ETRANGER NON FACTURABLE	15 089,364
RECEPTIONS	9 435,646

FRAIS POSTAUX	373,00
CT- FORFAIT-MISE A DISPOSITION	19 744,400
FRAIS ET COMMISSIONS BANCAIRES	3 181,545
COMM SUR RETRAIT DEVICES	230,567
TCL	58,28
TIMBRE DE VOYAGE	720,600
DROIT D'ENREGIST ET DE TIMBRE	3 121,300
AUTRES DROITS	1 154,615
	624 922,601

Note 12 - Charges financières nettes

Désignation	Valeur au 31/12/2009
PERTE S DE CHANGE /CREANCE	-1 218,060
PERTE DE CHANGE / DETTES	-4 266,069
GAINS DE CHANGES/CPTE BANCAIRE	4 618,160
GAINS DE CHANGES /CREANCES	3 752,572
GAINS DE CHANGE /DETTES	1 062,408
	3 949,009

5.16.6.4. Notes complémentaires aux états financiers arrêtés au 31/12/2009

A/ Notes à l'état de flux de trésorerie

Dotations aux Amorts et Prov.

Désignation	31/12/2009
Dot. Amort Equipements de bureaux	111,417
Dot. Amort Matériel Informatiques	826,472
Total	937,889

Vart. Des stocks

Désignation	31/12/2009
Stocks	0,000
Total	0,000

Vart. Des Créances clients

Désignation	31/12/2009
Clients étrangers	87 304,097
Clients étrangers- factures à établir	18 264,215
Total	105 568,312

Vart. Des autres actifs courants

Désignation	31/12/2009
Etat -Excédent d'impôt	1 203,200
Etat - Crédit de TVA	238,983
Etat - TVA récupérables	2,348
Compte d'attente débiteur	1 182,098
Charges diverses constatés d'avance	190,644
Total	2 817,273

Vart. Des dettes fournisseurs

Désignation	31/12/2009
Fournisseurs d'exploitation locaux	184 558,310
Fournisseurs d'exploitation Etrangers	224 509,110
Total	409 067,420

Vart. Des autres passifs courants

Désignation	31/12/2009
Etat, Impôts et taxes divers	1 319,642
C.N.S.S- cotisation 4T	6 754,206
Compte courant associés- opération sur le capital	47 280,016
Charges à payer	169 561,030
Personnel -Rémunération dues	7 015,131
Créditeurs divers locaux	504,000
Total	232 434,025

Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	31/12/2009
Décaissement sur acquisition immobilisations	-10 212,704
Fournisseurs d'immobilisations locaux début période	0,000
Fournisseurs d'immobilisations locaux fin période	2 938,000
Total	-7 274,704

Encaissement suite à l'émission d'action

Désignation	31/12/2009
--------------------	-------------------

Capital social souscrit	1 440 000,000
(-)Capital social non libéré	-1 127 280,016
Total	312 719,984

Trésorerie à la fin de la période

Désignation	31/12/2009
UIB €	110 040,477
UIB dinar convertible	490,231
BIAT dinar convertible	48 666,614
Cautions bancaires	-
Caisse tnd	510,851
Total	159 708,173

B/ Tableau de détermination du résultat fiscal

DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL 2009

Résultat net comptable (Déficit)		-	627 422,575
Déductions			
	<i>Gains de changes non réalisés au 31/12/2009</i>	-	5 277,807
	<i>Report déficitaire 2008</i>	-	53 666,112
	total des déductions	-	58 943,919
Réintégrations			
	<i>Pertes de changes non réalisés au 31/12/2009</i>		519,353
	<i>Gain de changes non réalisés au 31/12/2008</i>		1 282,614
	<i>Timbres de voyage</i>		720,000
	<i>Frais de réception excédentaires</i>		3 878,641
	<i>Impôt sur les sociétés</i>		250,000
	total des réintégrations		6 650,608
Résultat fiscal déficitaire:		-	679 715,886
	<i>Pourcentage export : = 526 636,486 / 552 586,486= 95,30%</i>		-
Résultat fiscal déficitaire:		<i>2ème Résultat fiscal</i>	- 679 715,886
<u>IS : (30%)</u>			-
<u>Min IS: (20%)</u>			-
IMPOT DU			-

Perte fiscale ordinaire 2008	53 666,112
Perte fiscale ordinaire 2009	625 111,885
Amortissement différé 2009	937,889
	679 715,886

Minimum d'impôt:			
	<i>Chiffre d'affaires local réalisé H.T :</i>		25 950,000
	<i>Chiffre d'affaires à l'export :</i>		526 636,486
	<i>Chiffre d'affaires local réalisé TTC:</i>		29 064,000
	<i>Chiffre d'affaires global réalisé TTC:</i>		555 700,486
Min IS: article 49 du code de l'IRPP et de l'IS			250,000
<i>(29.064,000 *0,1%) est inférieur à 250 dinars</i>			

Liquidation de l'impôt de l'exercice 2009			
Impôt dû au titre de l'exercice 2009 :			250,000
A déduire :			-1 453,200
	Trop perçu sur IS 2008	0,000	
	Acomptes provisionnels payés 2009	0,000	
	Retenues à la source 2009	1 453,200	
Trop perçu à reporter:		-	1 203,200



ECC MAZARS

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009**

Messieurs les actionnaires de la société ALTRAN TELNET CORPORATION SA

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société ALTRAN TELNET CORPORATION SA comprenant le bilan au 31 décembre 2009, ainsi que le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement des états financiers

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie. 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 ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers 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 fournies dans les états financiers. Le choix des

IMMEUBLES ASTRES – RUE DU LAC D'ANNÉCY-1053-LES BERGES DU LAC – TUNIS – TUNISIE
TEL : + 216 71 984 898 – FAX : + 216 71 983 246 www.mazars.com.tn

ECC MAZARS
DIPLOME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES
MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE
CAPITAL : 100.000 DT – RC : B111 246 1996 – MF : 578726 RUAUM000

procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nos travaux ont été effectués dans le but de formuler un avis sur les états financiers de la société ALTRAN TELNET CORPORATION arrêtés au 31 décembre 2009 qui font apparaître un total net de bilan égal à 277 368,573 dinars tunisiens et un résultat déficitaire de 679 790,856 dinars tunisiens.

Nous vous signalons que l'exercice audité s'étend sur dix-huit mois.

Opinion

A notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la société ALTRAN TELNET CORPORATION SA au 31 décembre 2009, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, en conformité avec le système comptable des entreprises en Tunisie.

IMMEUBLE ASTREE - RUE DU LAC D'ANNÉCY-1053- LES BERGES DU LAC - TUNIS - TUNISIE
TEL : + 216 71 964 898 - FAX : + 216 71 963 246 www.mazars.com.tn

ECC MAZARS
CABIL D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES
MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE
CAPITAL : 100.000 DT - RC : 83111 248 1928 - MP : 879728/FA/0000

Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires

Nous avons également procédé conformément aux dispositions légales, aux vérifications spécifiques prévues par l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales. A ce titre, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et concordance des informations données dans le rapport de gestion qui a été mis à notre disposition avec les comptes annuels.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous vous signalons que la société n'a pas encore retiré, auprès du conseil du marché financier, le cahier des charges relatif à la tenue des comptes en valeurs mobilières.

Fait à Tunis le 29 Juin 2010
Adel Mohsen CHAABANE

ECC MAZARS
 Imm. Astrée, 2ème étage, Rue du Lac d'Annecy
 Les Berges du Lac 1053 Tunis
 TEL: 00216 71 96 43 99 - Fax: 00216 71 96 32 44

IMMUBLE ASTRÉE - RUE DU LAC D'ANNECY-1053- LES BERGES DU LAC - TUNIS - TUNISIE
 TEL : + 216 71 964 888 - FAX : + 216 71 963 246 www.mazars.com.tn

ECC MAZARS
 SAHL EL-DJERID COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES
 Régistré au 1^{er} Office des Experts Comptables de Tunisie
 Capital : 100.000 DT - RC : 81111 249 1888 - NP : 276728 R/AM000

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009**

Messieurs les actionnaires de la société ALTRAN TELNET CORPORATION SA

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475, si applicable du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte in fine dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées

Néant

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

Néant

C- Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants

C.1- Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II § 5 du CSC sont définies comme suit :

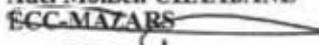
Néant

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivant et 475 du code des sociétés commerciales.

Fait à Tunis le 29 Juin 2010

Adel Mohsen CHAABANE

ECC MAZARS


ECC MAZARS
Société d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes
Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie
Capital : 100 000 DT - RC : 8111 248 188 - MF : 571728 RIAN000
TÉL : 00216 71 94 41 76 - 71 94 41 76 - 71 94 41 76

IMMEUBLE ASTREE - RUE DU LAC D'ANNECY-1053-LES BERNES DU LAC - TUNIS - TUNISIE
TEL : + 216 71 94 898 - FAX : + 216 71 963 248 - www.mazars.com.tn

ECC MAZARS
SARL D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES
MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE
CAPITAL : 100 000 DT - RC : 8111 248 188 - MF : 571728 RIAN000

5.16.6.6. Etats financiers proforma au 31/12/2009

Les états financiers d'Altran Telnet Corporation n'ont pas été retraités

5.16.6.7. Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers proforma arrêtés au 31/12/2009

Les états financiers d'Altran Telnet Corporation n'ont pas été retraités.

5.16.6.8. Etats financiers prévisionnels 2010-2014 et hypothèses des prévisions

La société Altran Telnet Corporation n'a pas établi de prévisions

5.16.6.9. Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers prévisionnels

La société Altran Telnet Corporation n'a pas établi de prévisions

5.16.7. Renseignements relatifs à la société Telnet Electronics

5.16.7.1. Renseignement de caractère général sur la société

Dénomination sociale	: Telnet Electronics
Forme juridique	: SARL
Registre de commerce	: B2496912009
Date de création	: 09/06/2009
Objet social	: La société a pour objet : <ul style="list-style-type: none">- la production industrielle de composants électroniques, parties et pièces détachées.- La participation de la société par tous les moyens à toutes entreprises créées ou à créer, notamment par voie de création de sociétés nouvelles d'apports, fusion, alliances, souscription ou achat de titres, droits sociaux ou en association, en participation quelconque.- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, industrielles, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire ou annexe pouvant présenter de l'utilité pour la société, favoriser ou développer ses intérêts.
Régime fiscal	: Totalemt Exportatrice
Modification de la forme juridique	: Non

5.16.7.1.1. Structure du capital

Actionnaires	Nombre de parts	Montant en dinars	% participation dans le capital
Telnet Networks Engineering Telnet Holding	2450	245000	49%
Data Box	2550	255000	51%

5.16.7.1.2. Organes de direction et de contrôle

Organes de Gestion

➤ Gérant

Monsieur Mohamed Frikha : désigné par les statuts
(Monsieur Lucine Jacques Joseph RONCO : cogérant statutaire a démissionné de ses fonctions. L'AGE du 6 août 2009 a accepté sa démission et la société est désormais gérée par un gérant unique qui est monsieur Mohamed Frikha)

➤ Organes de Contrôle

AU 31/12/2009, Telnet Electronics n'est pas soumise à l'obligation de nommer un commissaire aux comptes

5.16.7.1.3. Chiffres clés

La société a été constituée en 2009 pas de réalisations au titre des 3 derniers exercices

<u>ACTIFS COURANTS</u>		<u>PASSIFS</u>	
Stocks		<u>PASSIFS NON COURANTS</u>	
Moins : provisions		Emprunts	
Clients et comptes rattachés		Autres passifs financiers	
Moins : provisions		Provisions	
Autres actifs courants	1.2	Total des passifs non courants	
		<u>PASSIFS COURANTS</u>	
		Fournisseurs et comptes rattachés	
Placements et autres actifs financiers		Autres passifs courants	2.2
		Concours bancaires et autres passifs financiers	2.3
Liquidités et équivalents de liquidités		Total des passifs courants	35,237
Total des actifs courants		Total des passifs	35,237
Total des actifs		Total des capitaux propres et des passifs	500 035,237

ETAT DE RESULTAT
EXPRIME EN DINAR TUNISIEN
(PREMIER EXERCICE)

AU 31 DECEMBRE

	<i>NOTE</i>	<i>2009</i>
Produits d'exploitation		
Revenus		0,000
Autres produits d'exploitation		0,000
Production immobilisée		0,000
Subvention d'exploitation		0,000
Transfert de charegs		0,000
Total des produits d'exploitation		
Charges d'exploitation		
		0,000
Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -)		
Achats d'approvisionnement consommés	3.1	0,000
Achats de marchandises consommés		0,000
Charges de personnel		0,000
Dotations aux amortissements et aux provisions		0,000
Autres charges d'exploitation	3.1	0,000
Total des charges d'exploitation		
Résultat d'exploitation		
		0,000
Charges financières nettes		0,000
Produits des placements		0,000
Autres gains ordinaires		0,000
Autres pertes ordinaires		0,000
Résultat des activités ordinaires avant impôt		0,000
Impôt sur les bénéfices		0,000
Résultat des activités ordinaires après impôt		0,000
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000
Résultat net de l'exercice		0,000
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		0,000
Résultats après modifications comptables		
		0,000

Etat de flux de Trésorerie
EXPRIME EN DINAR TUNISIEN
(PREMIER EXERCICE)

<i>RUBRIQUES</i>	<i>NOTE</i>	<i>2 009</i>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net		0,000
Ajustements pour :		
. Amortissements et provisions	3.3	
. Variation des :		
stocks		
créances		
autres actifs		-500 035,237
fournisseurs		
autres dettes		21,637
. Plus ou moins-values de cession		
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		-500 013,600
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilis. corporel. et incorporel.		
Encaissements provenant de la cession d'immobilis. corporel. et incorporel.		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements suite à l'émission d'actions		500 000,000
Dividendes et autres distributions		
Encaissements provenant des emprunts		
Remboursements d'emprunts		
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités		0,000
Variation de trésorerie		-13,600
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<i>0,000</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		<i>-13,600</i>

5.16.7.3. Notes aux états financiers arrêtés au 31/12/2009

		2009
NOTE	DESIGNATION	MONTANT
1.1 FRAIS PRELIMINAIRES		
	Frais enregistrements actes	215,000
	Frais et commissions bancaires	42,877
	Autres frais	75,240
	S/TOTAL	333,117
1.2 AUTRES ACTIFS COURANTS		
	Etat - TVA récupérables	8,359
	Débiteurs divers locaux	499 693,761
	S/TOTAL	499 702,120
TOTAL GENERAL		500 035,237

2.1 CAPITAUX PROPRES		
	Capital social	500 000,000
	Résultat déficitaire de l'exercice	-
	S/TOTAL	500 000,000
2.2 AUTRES PASSIF COURANTS		
	COM/EHELLE INTERET BIAT 4TR/2009	21,637
	S/TOTAL	21,637
2.3 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS		
	Solde créditeur du compte BIAT TND	13,600
	S/TOTAL	13,600
TOTAL GENERAL		500 035,237

5.16.7.4. Notes complémentaires aux états financiers arrêtés au 31/12/2009

Néant

5.16.7.5. Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers arrêtés au 31/12/2009

Au 31/12/2009, la société n'est pas soumise à l'obligation de nommer un commissaire aux comptes

5.16.7.6. Etats financiers proforma au 31/12/2009

La société n'a pas établi d'états financiers proforma

5.16.7.7. Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers proforma arrêtés au 31/12/2009

Au 31/12/2009, la société Telnet Electronics n'est pas soumise à l'obligation de désigner un commissaire aux comptes et n'a pas d'états financiers proforma au 31/12/2009.

5.16.7.8. Etats financiers prévisionnels 2010-2014 et hypothèses des prévisions

La société Telnet Electronics n'a pas établi d'états financiers prévisionnels au titre de la période 2010-2014

5.16.7.9. Avis du Commissaire aux comptes sur les états financiers prévisionnels

Néant

5.16.8. Renseignements relatifs à la société Data Box France

5.16.8.1. Renseignement de caractère général sur la société

Dénomination sociale	: Data Box France
Forme juridique	: SARL
Registre de commerce	: 511 272 932 RCS BOBIGNY
Date de création	: 02/01/2009
Objet social	: La société a pour objet : Prestations de services en informatique et de déploiement des équipements de signalisation et de sécurité d'accès pour le compte des opérateurs de télécommunications Et plus généralement toutes opérations industrielles, commerciales, financières mobilières ou immobilières se rapportant directement ou indirectement à l'objet social ou susceptibles d'en faciliter l'extension ou le développement
Régime fiscal	: -
Modification de la forme juridique	: Non

5.16.8.1.1. Structure du capital

Actionnaires	Nombre de parts	Montant en euros	% de participation dans le capital
Data Box	990	99 000	99,00%
Telnet Consulting	10	10 000	1,00%
	1 000	100 000	100%

5.16.8.1.2. Organes de direction et de contrôle

5.16.8.1.3. Chiffres clés

En Euros	Du 20/03/2009 au 31/12/2009(*)
Revenus d'exploitation	118110
Résultat d'exploitation	14418
Résultat net	9611,63
Capitaux propres	109 612
Total actif	197442
Résultat net/capitaux propres	8,77%
Résultat d'exploitation/ Total actif	7,3%

(*) Le 20/03/2009 est la date de commencement de l'activité de la société

DATA BOX FRANCE
BILAN ACTIF
 Du 20/03/2009 au 31/12/2009

ACTIF	Valeurs au 31/12/09			Valeur au
	Val. Brutes	Amort. & dépréc.	Val. Nettes	
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations tech., matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles	40 500,00	1 858,56	38 641,44	
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL (I)	40 500,00	1 858,56	38 641,44	
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances				
Créances Clients et Comptes rattachés (3)	73 339,18		73 339,18	
Autres créances (3)	3 405,90		3 405,90	
Capital souscrit - appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	82 055,63		82 055,63	
Charges constatées d'avance (3)				
TOTAL (II)	158 800,71		158 800,71	
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)				
Primes de remboursement des emprunts (IV)				
Ecart de conversion actif (V)				
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV + V)	199 300,71	1 858,56	197 442,15	
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Annexes - Financ.

4/39

Voir l'attestation de l'expert comptable

BILAN PASSIF

Du 20/03/2009 au 31/12/2009

PASSIF	Valeur au 31/12/09	Valeur au
CAPITAUX PROPRES		
Capital		
dont versé :	100 000,00	
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Écart de réévaluation		
Écart d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	9 611,63	
SITUATION NETTE	109 611,63	
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL (I)	109 611,63	
AUTRES FONDS PROPRES		
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL (I) Biz		
PROVISIONS		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL (II)		
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières diverses (3)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	65 908,43	
Dettes fiscales et sociales	21 922,09	
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés		
Autres dettes		
Instrument de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
TOTAL (III)	87 830,52	
Écart de conversion passif (IV)		
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	197 442,15	
(1) Dont à plus d'un an		
(1) Dont à moins d'un an	87 830,52	
(2) Dont comptes bancaires courants et solde créditeur de banques		
(3) Dont emprunts participatifs		

hacemey - Fiscal -

5/39

Voir l'attestation de l'expert comptable

DATA BOX FRANCE
COMPTE DE RÉSULTAT SYNTHÉTIQUE

Du 20/03/2009 au 31/12/2009

	Du 20/03/09 Au 31/12/09	Du Au	Variation	
			en valeur	en %
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
<i>dont à l'exportation :</i>				
Production vendue (biens et services)	118 110		118 110	
<i>dont à l'exportation :</i>	118 110			
Montant net du chiffre d'affaires	118 110		118 110	
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges				
Autres produits				
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	118 110		118 110	
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises				
Variation de stocks				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes	78 016		78 016	
Impôts, taxes et versements assimilés	219		219	
Salaires et traitements	15 803		15 803	
Charges sociales	7 734		7 734	
Dotations aux amortissements et dépréciations				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	1 859		1 859	
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions				
Autres charges				
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	103 693		103 693	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	14 418		14 418	
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice ou perte transférée (III)				
Perte ou bénéfice transféré (IV)				
<small>(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs</small>				
<small>(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs</small>				

Incomplet - Finir -

6/39

Voir l'attestation de l'expert comptable

COMPTE DE RÉSULTAT SYNTHÉTIQUE (SUITE)

Du 20/03/2009 au 31/12/2009

	Du 20/03/09 Au 31/12/09	Du Au	Variation	
			en valeur	en %
Produits financiers				
De participation (3)				
D'autres valeurs mob. et créances d'actif inmob. (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)				
Reprises sur prov. et dépréciations et transf. de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de val. mob. de placement				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)				
Charges financières				
Dotations amortissements, dépréciations, provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)				
Différences négatives de change				
Charges sur cessions de valeurs mob. de placement				
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES (VI)				
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)				
RÉSULTAT COURANT <small>avant impôts</small> (I-II+III-IV+V-VI)	14 418		14 418	
Produits exceptionnels				
Sur opérations de gestion				
Sur opérations en capital				
Reprises sur prov., dépréciations et transferts de charges				
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)				
Charges exceptionnelles				
Sur opérations de gestion				
Sur opérations en capital				
Dotations amortissements, dépréciations, provisions				
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)				
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL				
Participation des salariés aux résultats (IX)				
Impôt sur les bénéfices (X)	4 806		4 806	
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	118 110		118 110	
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	108 499		108 499	
Bénéfice ou Perte	9 612		9 612	
<i>(3) Dont produits concernant les entités liées</i>				
<i>(4) Dont intérêts concernant les entités liées</i>				

Incompta - Finco -

7/39

Voir l'attestation de l'expert comptable

5.16.8.3. Attestation et rapport

DATA BOX FRANCE
ATTESTATIONS ET RAPPORTS
Du 20/03/2009 au 31/12/2009

Dans le cadre de la mission de Présentation des comptes annuels qui a été exécutée pour le compte de l'entreprise :

DATA BOX FRANCE

Pour l'exercice du 20/03/2009 au 31/12/2009

et conformément à nos accords, j'ai effectué les diligences prévues par les normes de l'Ordre des Experts Comptables.

A l'issue de mes travaux qui ne constituent pas un audit, je n'ai pas relevé d'éléments remettant en cause la cohérence et la vraisemblance des comptes annuels.

Les comptes annuels ci-joints, paginés conformément au sommaire figurant en tête du présent document, se caractérisent par les données suivantes :

- Total du bilan	197 442,15 €
- Chiffre d'affaires	118 110,47 €
- Résultat net comptable	9 611,63 €

Fait à PARS
Le 23/04/2010
SAMET Moncef
Expert comptable

Scrupus - Final -

3/39
Voir l'attestation de l'expert comptable

5.16.8.4. Détail des comptes, annexes comptables, état de gestion et imprimés fiscaux

DATA BOX FRANCE
BILAN ACTIF DÉTAILLÉ
Du 20/03/2009 au 31/12/2009

ACTIF	Valeurs nettes au 31/12/09	Valeurs nettes au	Variation	
			en valeur	en %
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Autres immobilisations corporelles				
21830000 MAT BUREAUX INFORMATIQUE	40 500,00		40 500,00	
28183000 AMORT MAT BUR INFORM	-1 858,56		-1 858,56	
<i>TOTAL</i>	38 641,44		38 641,44	
Immobilisations financières (2)				
TOTAL (I)	38 641,44		38 641,44	
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Créances (3)				
Créances Clients et comptes rattachés (3)				
413TEKELEC TEKELEC INTERNATIONAL -B	73 339,18		73 339,18	
<i>TOTAL</i>	73 339,18		73 339,18	
Autres (3)				
44566400 Tva déductible 19,6 %	526,47		526,47	
44567000 CREDIT TVA A REPORTER	2 435,00		2 435,00	
44586400 TVA EN ATTENTE DEDUCTIBLE 19,	444,43		444,43	
<i>TOTAL</i>	3 405,90		3 405,90	
Disponibilités				
51200000 BANQUE	82 039,73		82 039,73	
53000000 CAISSE	15,90		15,90	
<i>TOTAL</i>	82 055,63		82 055,63	
TOTAL (II)	158 800,71		158 800,71	
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)	197 442,15		197 442,15	

Incompta - Fiscal -

9/39

Voir l'attestation de l'expert comptable

DATA BOX FRANCE
BILAN PASSIF DÉTAILLÉ

Du 20/03/2009 au 31/12/2009

PASSIF	Valeurs au 31/12/09	Valeurs au	Variation	
			en valeur	en %
CAPITAUX PROPRES				
Capital				
dont versé :				
10100000 CAPITAL	100 000,00		100 000,00	
TOTAL	100 000,00		100 000,00	
Réserves				
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	9 611,63		9 611,63	
SITUATION NETTE	109 611,63		109 611,63	
TOTAL (I)	109 611,63		109 611,63	
AUTRES FONDS PROPRES				
TOTAL (I) Bis				
PROVISIONS				
TOTAL (II)				
DETTES (I)				
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés				
401AEROPOL AEROPOLE	917,91		917,91	
401SAMET SAMET	3 174,02		3 174,02	
408DATABOX DATA BOX TUNISIE	60 022,50		60 022,50	
408SAMET SAMET	1 794,00		1 794,00	
TOTAL	65 908,43		65 908,43	
Dettes fiscales et sociales				
421BENMEFT BEN MEFTEH RADHOUANE	1 934,23		1 934,23	
421BENMESS BEN MESSAOUD ANIS	1 934,23		1 934,23	
421ZOUAGHI ZOUAGHI MOHAMED SELIM	1 934,23		1 934,23	
42820000 DETTES POUR CONGES PAYES	865,38		865,38	
43100000 U.R.S.S.A.F	6 745,00		6 745,00	
43710000 GARP - ASSEDIC	1 020,00		1 020,00	
43720000 CAISSE DES CADRES	2 037,00		2 037,00	
43730000 CAISSE RETRAITE COMPLEMENTAIRE	120,00		120,00	
43740000 A.S.S.E.D.I.C.	102,00		102,00	
43820000 CHARGES SOC / CONGES PAYES	424,02		424,02	
44400000 ETAT IMPOT/BENEFICES	4 806,00		4 806,00	
TOTAL	21 922,09		21 922,09	
TOTAL (III)	87 830,52		87 830,52	
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)	197 442,15		197 442,15	
(I) Dont à moins d'un an	87 830,52			

Inacompta - Fiscal -

10/39

Voir l'attestation de l'expert comptable

COMpte Résultat Détaillé

Du 20/03/2009 au 31/12/2009

	Du 20/03/09 Au 31/12/09	Du Au	Variation	
			en valeur	en %
Produits d'exploitation (1)				
Production vendue (biens et services)				
70610000 PS - CHEQUES	118 110,47		118 110,47	
TOTAL	118 110,47		118 110,47	
<i>dont à l'exportation : 118 110,47</i>				
Montant net du chiffre d'affaires	118 110,47		118 110,47	
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (1)	118 110,47		118 110,47	
Charges d'exploitation (2)				
Autres achats et charges externes				
60400000 ACH S/T ETUDES PREST SERVICES	60 022,50		60 022,50	
60640000 FOUR ADMINIS BUREAUX	53,86		53,86	
61320000 LOCATIONS IMMOBILIERES	9 172,39		9 172,39	
62260000 HONORAIRES	6 100,00		6 100,00	
62261000 HONORAIRES SAMET	1 500,00		1 500,00	
62270000 FRAIS ACTES CONTENTIEUX	350,55		350,55	
62500000 DEPLACEMENTS.MISSIONS.RECEPTIO	272,59		272,59	
62700000 SERVICES BANCAIRES	543,61		543,61	
TOTAL	78 015,50		78 015,50	
Impôts, taxes et versements assimilés				
63120000 TAXE APPRENTISSAGE	102,00		102,00	
63130000 FORMATION PROF CONTINUE	117,00		117,00	
TOTAL	219,00		219,00	
Salaires et traitements				
64100000 REMUNERATIONS DU PERSONNEL	15 000,00		15 000,00	
64120000 CONGES PAYES DIRECT	865,38		865,38	
TOTAL	15 865,38		15 865,38	
Charges sociales				
64500000 CHG DE SECU. SOCIALE ET PREVOY	6 745,00		6 745,00	
64520000 COTISATIONS MUTUELLES	-3 394,62		-3 394,62	
64530000 COTISATION RETRAITE COMPL	2 037,00		2 037,00	
64540000 COTISATIONS ASSEDI	1 020,00		1 020,00	
64550000 COTISATIONS ADESATT	3,00		3,00	
64800000 AURES CHARGES DE PERSONNEL	424,02		424,02	
64815000 Cotisations anaem	900,00		900,00	
TOTAL	7 734,40		7 734,40	
Dotations aux amortissements et dépréciations				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements				
68100000 DOT. AMORT. DEPR. PROV. CHG EX	1 858,56		1 858,56	
TOTAL	1 858,56		1 858,56	
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	103 692,84		103 692,84	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	14 417,63		14 417,63	
Quotes-parts de résultat sur opérat. faites en commun				
Produits financiers				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)				
Charges financières				

Incompta - Fiscal -

11/39

Voir l'attestation de l'expert comptable

COMPTE RÉSULTAT DÉTAILLÉ

Du 20/03/2009 au 31/12/2009

	Du 20/03/09 Au 31/12/09	Du Au	Variation	
			en valeur	en %
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES (VI)				
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)				
RÉSULTAT COURANT <small>Taxt impôts (I+II+III-IV+V-VI)</small>	14 417,63		14 417,63	
Produits exceptionnels				
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)				
Charges exceptionnelles				
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)				
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)				
Impôt sur les bénéfices (X) <small>6950000 IMPOTS S/ BENEFICES</small>	4 806,00		4 806,00	
<i>TOTAL</i>	4 806,00		4 806,00	
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	118 110,47		118 110,47	
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	108 498,84		108 498,84	
Bénéfice ou Perte	9 611,63		9 611,63	

Incompta - Fiscal -

12/39

Voir l'attestation de l'expert comptable

DATA BOX FRANCE
ANNEXE COMPTABLE

Du 20/03/2009 au 31/12/2009

SOMMAIRE

Annexes au Bilan et au Compte de Résultat	Informations		
	Produites	Non produites	
		NS	NA
FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE			NA
RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	O		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			NA
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		NS	
ÉTAT DES AMORTISSEMENTS		NS	
ÉTAT DES DÉPRÉCIATIONS			NA
PROVISIONS INSCRITES AU BILAN			NA
CRÉDIT BAIL			NA
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		NS	
ÉCART DE RÉÉVALUATIONS			
<i>Variations de la réserve spéciale de réévaluation</i>			NA
<i>Variations de la provision spéciale de réévaluation</i>			
ACTIF CIRCULANT - ETAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES		NS	
ENTREPRISES LIÉES			NA
<i>Identité de la société consolidante</i>			
<i>Situation fiscale latente et conditionnelle</i>			
COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF			NA
COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL		NS	
TABLEAU D'AFFECTATION DU RÉSULTAT			NA
TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES			NA
ACCROISSEMENT ET ALLÈGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPÔTS			NA
ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES DETTES		NS	
COMPTES DE RÉGULARISATION - PASSIF		NS	
LES ENGAGEMENTS			NA
<i>Engagements hors bilan</i>			
<i>Engagements donnés</i>			
<i>Engagements reçus</i>			
<i>Engagements réciproques</i>			
DETTES GARANTIES PAR DES SÛRETÉS RÉELLES			NA
LES EFFECTIFS		NS	
CHIFFRE D'AFFAIRES, VENTILATION DE L'IMPÔT, INCIDENCE DES DISPOSITIONS FISCALES SUR LES CAPITAUX PROPRES			NA
COMMENTAIRES			NA

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Du 20/03/2009 au 31/12/2009

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- indépendance des exercices

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les comptes annuels au 31/12/2009 ont été établis dans le respect des dispositions du plan comptable général 1999, règlement CRC 1999-03 et des règlements CRC 2002-10 et 2004-06.

Pour l'application de ces règlements, l'entreprise a choisi la méthode prospective.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de :

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité ou de la durée d'usage prévue :

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

DATA BOX FRANCE
SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

Du 20/03/2009 au 31/12/2009

	Du 20/03/09 Au 31/12/09	en %	Du Au	en %	Variation	
					en valeur	en %
CHIFFRE D'AFFAIRES	118 110	100		100	118 110	
Ventes de marchandises - Coût d'achat des marchandises vendues						
MARGE COMMERCIALE						
Production vendue (biens et services) + / - Production stockée + Production immobilisée	118 110	100			118 110	
PRODUCTION DE L'EXERCICE	118 110	100			118 110	
CHIFFRE D'ACTIVITÉ	118 110	100			118 110	
- Matières premières - Sous-traitance (directe)	60 023	51			60 023	
MARGE DE PRODUCTION	58 088	49			58 088	
MARGE BRUTE TOTALE	58 088	49			58 088	
- Autres achats - Charges externes	54 17 939	 15			54 17 939	
VALEUR AJOUTÉE PRODUITE	40 095	34			40 095	
Subventions d'exploitation - Impôts, taxes et versements assimilés - Salaires et traitements - Charges sociales	219 15 865 7 734	 13 7			219 15 865 7 734	
Total	-23 819	-20			-23 819	
EXCÉDENT BRUT D'EXPL.	16 276	14			16 276	
Reprises sur dépréciations, provisions, amortis + Transferts de charges d'exploitation + Autres produits d'exploitation - Dotations amortissements et dépréciations - Autres charges d'exploitation	1 859	2			1 859	
Total	-1 859	-2			-1 859	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	14 418	12			14 418	
Opérations en commun + Produits financiers - Charges financières						
RÉSULTAT COURANT	14 418	12			14 418	
+ Produits exceptionnels (1) - Charges exceptionnelles (2) - Participation des salariés - Impôt sur les bénéfices (IS)	4 806	4			4 806	
Total	-4 806	-4			-4 806	
RÉSULTAT EXERCICE	9 612	8			9 612	
(1) dont produits cessions éléments cédés (2) dont valeurs comptables éléments cédés						

Incompta - Fiscal -

17/39

Voir l'attestation de l'expert comptable

N° 11084*11

Formulaire obligatoire
(art 223 du Code général des
impôts)

Direction générale des Finances Publiques

IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS

Timbre à date du service

Exercice ouvert le 20/03/09 et clos le 31/12/09		Régime simplifié d'imposition <input type="checkbox"/>	Régime réel normal <input checked="" type="checkbox"/>
Déclaration souscrite pour le résultat d'ensemble du groupe <input type="checkbox"/>		Comptabilité super-simplifiée <input type="checkbox"/>	
Adresse du service où doit être déposée cette déclaration S I E LIVRY-GARGAN 21 RUE PHILIPPE LEBON 93891 LIVRY GARGAN CEDEX		Adresse du déclarant (quand celle-ci est différente de l'adresse du destinataire) et/ou adresse du siège social si elle est différente du principal établissement :	
A IDENTIFICATION DATA BOX FRANCE ROISSYPÔLE CDG 5 RUE COPENHAGUE BP 13918 93290 TREMBLAY EN FRANCE			
Identification du destinataire 51651 Insp. IFU 318550 N° dossier 51127293200019 N° Siret		B ACTIVITÉ Activités exercées (souligner l'activité principale) : <u>Conseil en systèmes et logiciels informa</u>	
Préciser éventuellement : l'ancienne adresse en cas de changement : le téléphone :		Si vous avez changé d'activité, cochez la case <input type="checkbox"/>	
C RÉCAPITULATION DES ÉLÉMENTS D'IMPOSITION (cf. page 4)			
1 Résultat fiscal Bénéfice imposable au taux de 33 1/3% 14 418		Bénéfice imposable au taux de 15% <input type="text"/>	
		DÉFICIT (report de la ligne XO du 2058A ou 372 du 2033B) <input type="text"/>	
2 Plus-values Plus-values à long terme imposables au taux de 15% <input type="text"/>		Résultat net de la concession de licences d'exploitation de brevets au taux de 15% (ligne 17 du tableau n°2059-A ou 591 du 2033-C) (sous déduction du montant imposé à 15% du cadre 1) <input type="text"/>	
Plus-values à long terme imposables au taux de 19% <input type="text"/>		Autres plus-values imposables au taux de 19% <input type="text"/>	
		Plus-values à long terme imposables au taux de 0% <input type="text"/>	
		Plus-values exonérées art. 238 quaterdecies <input type="text"/>	
3 Abattements et exonérations notamment en faveur des entreprises nouvelles ou implantées en zones d'entreprises ou zones franches. (cocher la case selon le cas). Ces montants ne doivent pas être retranchés des résultats mentionnés en C-1 et C-2			
Entreprises nouvelles art. 44 sexies <input type="checkbox"/>		Jeunes entreprises innovantes <input type="checkbox"/>	
Entreprises nouvelles art. 44 septies <input type="checkbox"/>		Zones franches urbaines <input type="checkbox"/>	
Sociétés d'investissements immobiliers cotés <input type="checkbox"/>		Zones franches d'activités art. 44 quaterdecies <input type="checkbox"/>	
Bénéfice ou déficit exonéré (indiquer + ou - selon le cas) <input type="text"/>		Zone franche Corse <input type="checkbox"/>	
		Autres dispositifs <input type="checkbox"/>	
		Pôle de compétitivité <input type="checkbox"/>	
		Zone de restructuration de la défense art. 44 terdecies <input type="checkbox"/>	
		Plus-values exonérées relevant du taux de 15% <input type="text"/>	
D IMPUTATIONS (cf. page 4) Les crédits d'impôt indiqués aux 1 et 2 ci-dessous ne sont imputables que pour partie s'ils n'ont pas été comptabilisés par l'entreprise (66,66 %)			
1. Au titre des revenus mobiliers de source française ou étrangère, ayant donné lieu à la délivrance d'un certificat de crédit d'impôt Impôt déjà versé au Trésor (Crédit d'impôt) indiqué sur les certificats joints au relevé de solde d'impôt sur les sociétés ou afférent aux primes de remboursement <input type="text"/>			
2. Au titre des revenus auxquels est attaché, en vertu d'une convention fiscale conclue avec un Etat étranger, un territoire ou une collectivité territoriale d'Outre-Mer, un crédit d'impôt représentatif de l'impôt de cet Etat, territoire ou collectivité Total figurant en cartouche au cadre VII de l'imprimé n° 2066 <input type="text"/>			
3. Crédits d'impôt et imputations			
Crédit d'impôt en faveur de la recherche <input type="text"/>		Crédit d'impôt en faveur de la formation des dirigeants <input type="text"/>	
Rédaction d'impôt en faveur du mécénat <input type="text"/>		Crédit d'impôt en faveur de l'apprentissage <input type="text"/>	
Crédit d'impôt pour investissement en Corse <input type="text"/>		Crédit d'impôt famille <input type="text"/>	
		Autres imputations <input type="text"/>	
E CONTRIBUTION ANNUELLE SUR LES REVENUS LOCATIFS (cf. page 4)		recettes nettes soumises à la contribution 2,50 % <input type="text"/>	
E Bis VALEUR AJOUTÉE DE L'ENTREPRISE		Report colonne B de la ligne OG du tableau 2059-E ou colonne B ligne 137 du 2033-E <input type="text"/>	
Facilitez-vous l'impôt et faites vos démarches sur internet avec le site www.impots.gouv.fr			
SAMET Moncef 212 AVENUE DU MAINE 75014 PARIS			
Nom, adresse, téléphone, télécopie : 0145412590			
- du comptable et/ou du conseil <input type="checkbox"/> *			
N° d'agrément du CGA <input type="text"/>			
Visa et cachet du membre de l'Ordre des experts-comptables ou de l'association de gestion et de comptabilité **		A. TREMBLAY EN FRANCE le 23/04/10	
* Préciser dans le cadre s'il s'agit ou non partie du personnel salarié de l'entreprise (S : Salarié, I : Indépendant)		Signature et qualité du déclarant	
** Lorsque la déclaration de résultat et la liasse fiscale d'un adhérent d'un centre de gestion agréé sont transmises via la procédure TRC, la partie relative au visa de deux comptables les informations suivantes : nom et N°RCS du cabinet d'expert-comptable ou de l'association de gestion et de comptabilité.		MAKNI MONDHER GERANT	

La charte du contribuable : des relations entre l'administration fiscale et le contribuable basées sur les principes de simplicité, de respect et d'équité. Disponible sur www.impots.gouv.fr et auprès de votre service des impôts.

Désignation de l'entreprise **DATA BOX FRANCE** (A ne remplir que sur les exemplaires "en continu")
et Date de clôture de l'exercice **31/12/09**

II AFFECTATION DES VOITURES DE TOURISME figurant à l'actif de l'entreprise ou dont celle-ci a assumé les frais d'entretien.
Si ce cadre est insuffisant, joindre un état du même modèle.

Voitures affectées aux dirigeants ou aux cadres			Voitures utilisées pour les besoins généraux de l'exploitation		
Caractéristiques marque et puissance	Nom, qualité et adresse de la personne à laquelle la voiture est affectée	Propriétaire (P) ou non propriétaire (NP)	Caractéristiques marque et puissance	Service auquel la voiture est affectée	Propriétaire (P) ou non propriétaire (NP)

I DIVERS NOM ET ADRESSE DU PROPRIÉTAIRE DU FONDS (en cas de gérance libre)

ADRESSES DES AUTRES ÉTABLISSEMENTS (Si le cadre est insuffisant, joindre un état du même modèle)

J CADRE NE CONCERNANT QUE LES ENTREPRISES PLACÉES SOUS LE RÉGIME SIMPLIFIÉ D'IMPOSITION

RÉMUNÉRATIONS Montant brut des salaires, abstraction faite des sommes comprises dans les DADS et versées aux apprentis sous contrat et aux handicapés, figurant sur la DADS 1 ou modèle 2460 de 2009, montant total des bases brutes fiscales inscrites dans la colonne 18 A
Ils doivent être majorés, le cas échéant, des indemnités exonérées de la taxe sur les salaires, telles notamment les sommes portées dans la colonne 20 C au titre de la contribution de l'employeur à l'acquisition des chèques-vacances par les salariés.
Rétrocessions d'honoraires, de commissions et de courtages

K CE CADRE NE CONCERNE QUE LES ENTREPRISES PLACÉES SOUS LE RÉGIME SIMPLIFIÉ D'IMPOSITION MOINS-VALUES À LONG TERME (MVLT) (voir les explications figurant page 10 sur la notice n° 2033-NOT, n° 2033-C, cadre III)

	Taux de 15 % (art. 219 I a ter et a quater du CGI)
MVLT restant à reporter à l'ouverture de l'exercice	
MVLT imputée sur les PVLT de l'exercice	
MVLT réalisée au cours de l'exercice	
MVLT restant à reporter	

L RÉGIME FISCAL DES GROUPES DE SOCIÉTÉS

Les entreprises placées sous le régime des groupes de sociétés, doivent déposer cette déclaration en deux exemplaires (Articles 223A à U du CGI)

- Date d'entrée dans le groupe de la société déclarante

- Résultat fiscal de cette société déterminé comme si elle n'était pas membre du groupe (report du résultat figurant sur le tableau n° 2058 A bis)

bénéfice ou déficit (indiquer + ou - selon le cas)	<input type="text"/>	plus ou moins-values à long terme imposables au taux de 15 %	<input type="text"/>
plus ou moins-values à long terme afférentes à des cessions de titre de sociétés à prépondérance immobilière cotées et imposables aux taux de 19 %	<input type="text"/>		
Chiffre d'affaires TTC	<input type="text"/>	plus ou moins-values à long terme imposable au taux de 0 %	<input type="text"/>

- Pour les sociétés filiales, désignation, adresse du lieu d'imposition et n° d'identification de la société mère.

N° SIRET

Désignation de l'entreprise : DATA BOX FRANCE		Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois* 10				
Adresse de l'entreprise ROISSYPÔLE CDG 5 RUE COPENHAGUE BP 13918 93290 TREMBLAY EN FRANCE		Durée de l'exercice précédent* 0				
Numéro SIRET* 511127293200019		Néant <input type="checkbox"/> *				
		Exercice N clos le, 31/12/2009				
		N - 1				
		Brut 1				
		Amortissements, provisions 2				
		Net 3				
		Net 4				
Capital souscrit non appelé (I)	AA					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement*	AB	AC			
	Frais de développement*	CX	CQ			
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	AG			
	Fonds commercial (1)	AH	AI			
	Autres immobilisations incorporelles	AJ	AK			
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL	AM			
	Terrains	AN	AO			
	Constructions	AP	AQ			
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	AS			
	Autres immobilisations corporelles	AT	AU	1 859	38 641	
Immobilisations en cours	AV	AW				
Avances et acomptes	AX	AY				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS	CT			
	Autres participations	CU	CV			
	Créances rattachées à des participations	BB	BC			
	Autres titres immobilisés	BD	BE			
	Prêts	BF	BG			
	Autres immobilisations financières*	BH	BI			
	TOTAL (II)	BJ	BK	1 859	38 641	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS*	Matières premières, approvisionnements	BL	BM		
		En cours de production de biens	BN	BO		
		En cours de production de services	BP	BQ		
	Produits intermédiaires et finis	BR	BS			
	Marchandises	BT	BU			
	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	BW			
	CRÉANCES	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	BY	73 339	73 339
Autres créances (3)		BZ	CA	3 406	3 406	
DIVERS	Capital souscrit et appelé, non versé	CB	CC			
	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	CD	CE			
	Disponibilités	CF	CG	82 056	82 056	
Charges constatées d'avance (3)*	CH	CI				
TOTAL (III)	CJ	CK	158 801	158 801		
Comptes de régularisation	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CW				
	Primes de remboursement des obligations (V)	CM				
	Ecarts de conversion actif* (VI)	CN				
	TOTAL GENERAL (I à VI)	CO	IA	1 859	197 442	
Renvois : (1) Dont droit au bail :		(2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes	CP	(3) Part à plus d'un an :	CR	
Clause de réserve de propriété*	Immobilisations :	Stocks :		Créances :		

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

Formulaire obligatoire (article 53 A
du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise		DATA BOX FRANCE		Néant <input type="checkbox"/> *	
		Exercice N	Exercice N - 1		
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé :)	DA	100 000		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB			
	Ecarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence <input type="checkbox"/> EK)	DC			
	Réserve légale (3)	DD			
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE			
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours <input type="checkbox"/> B1)	DF			
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants * <input type="checkbox"/> EJ)	DG			
	Report à nouveau	DH			
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	9 612		0
	Subventions d'investissement	DJ			
	Provisions réglementées *	DK			
	TOTAL (I)	DL	109 612		
	Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs	DM		
Avances conditionnées		DN			
TOTAL (II)		DO			
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP			
	Provisions pour charges	DQ			
	TOTAL (III)	DR			
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS			
	Autres emprunts obligataires	DT			
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU			
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs <input type="checkbox"/> EI)	DV			
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW			
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	65 908		
	Dettes fiscales et sociales	DY	21 922		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ			
Autres dettes	EA				
Compte régular.	Produits constatés d'avance (4)	EB			
TOTAL (IV)	EC	87 831			
Ecarts de conversion passif *	(V)	ED			
TOTAL GÉNÉRAL(I à V)	EE	197 442			
RENVIS	(1) Écart de réévaluation incorporé au capital	IB			
	(2) Dont { Réserve spéciale de réévaluation (1959) Écart de réévaluation libre Réserve de réévaluation (1976)	IC			
		ID			
		IE			
	(3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *	EF			
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG	87 831			
(5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH				

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

Désignation de l'entreprise : DATA BOX FRANCE				Néant <input type="checkbox"/> *			
		Exercice N				Exercice (N-1)	
		France		Exportations et livraisons intra-communautaires	Total		
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises *	FA		FB		FC	
	Production vendue { biens * services *	FD		FE		FF	
		FG		118 110	FI	118 110	
	Chiffres d'affaires nets *	FJ		FK	118 110	FL	118 110
	Production stockée *					FM	
	Production immobilisée *					FN	
	Subventions d'exploitation					FO	
	Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges * (9)					FP	
	Autres Produits (1) (11)					FQ	
	Total des produits d'exploitation (2) (I)					FR	118 110
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane) *					FS	
	Variation de stock (marchandises) *					FT	
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane) *					FU	
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements) *					FV	
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis) *					FW	78 016
	Impôts, taxes et versements assimilés *					FX	219
	Salaires et traitements *					FY	15 865
	Charges sociales (10)					FZ	7 734
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations	- dotations aux amortissements *			GA	1 859
			- dotations aux provisions			GB	
		Sur actif circulant : dotations aux provisions*					GC
	Pour risques et charges : dotations aux provisions					GD	
Autres charges (12)					GE		
Total des charges d'exploitation (4) (II)					GF	103 693	
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	14 418
Opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée *			(III)	GH		
	Perte supportée ou bénéfice transféré *			(IV)	GI		
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)				GJ		
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				GK		
	Autres intérêts et produits assimilés (5)				GL		
	Reprises sur provisions et transferts de charges				GM		
	Différences positives de change				GN		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				GO		
Total des produits financiers (V)					GP		
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions *				GQ		
	Intérêts et charges assimilées (6)				GR		
	Différences négatives de change				GS		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				GT		
Total des charges financières (VI)					GU		
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	14 418

(RENVVOIS : voir tableau n° 2053) * Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n°2032

N° 10947*12

Formulaire obligatoire (article 53 A
du Code général des impôts)

4 **COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (suite)**

Désignation de l'entreprise <u>DATA BOX FRANCE</u>		Néant <input type="checkbox"/> *		
		Exercice N	Exercice N-1	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB		
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC		
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE		
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF		
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG		
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH		
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI		
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		IJ		
Impôts sur les bénéfices * (X)		IK	4 806	
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		IL	118 110	
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		IM	108 499	
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)		IN	9 612 0	
RENVOIS	(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO		
	(2) Dont {	produits de locations immobilières	HY	
		produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IG	
	(3) Dont {	- Crédit-bail mobilier *	HP	
		- Crédit-bail immobilier	HQ	
	(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IH		
	(5) Dont produits concernant les entreprises liées	IJ		
	(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées	IK		
	(6bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)	HX		
	(9) Dont transferts de charges	A1		
	(10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2		
	(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3		
	(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4		
	(13) Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives A6		obligatoires A9	
	(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) :	Exercice N		
	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels		
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :	Exercice N			
	Charges antérieures	Produits antérieurs		

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

1er EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ADMINISTRATION

Copyright Groupe INA (2010) ISACOMPTA

Désignation de l'entreprise		DATA BOX FRANCE		Néant <input type="checkbox"/> *		
CADRE A	IMMOBILISATIONS	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice		Augmentations		
		1		2		
				Consécutives à une réévaluation pratiquée au cours de l'exercice ou résultant d'une mise en équivalence		
				Acquisitions, créations, apports et vicissitudes de poste à poste		
				3		
INCORP.	Frais d'établissement et de développement	TOTAL I	CZ	DB	D9	
	Autres postes d'immobilisations incorporelles	TOTAL II	KD	KE	KF	
CORPORELLES	Terrains		KG	KH	KI	
	Constructions	Sur sol propre [Dont Composants L9]	KJ	KK	KL	
		Sur sol d'autrui [Dont Composants M1]	KM	KN	KO	
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions *	[Dont Composants M2]	KP	KQ	KR	
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	[Dont Composants M3]	KS	KT	KU	
	Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers *		KV	KW	KX
		Matériel de transport *		KY	KZ	LA
		Matériel de bureau et mobilier informatique		LB	LC	LD
		Emballages récupérables et divers *		LE	LF	LG
	Immobilisations corporelles en cours		LH	LI	LJ	
	Avances et acomptes		LK	LL	LM	
	TOTAL III		LN	LO	LP	
	FINANCIERES	Participations évaluées par mise en équivalence		BG	BM	BT
	Autres participations		BU	BV	BW	
	Autres titres immobilisés		IP	IR	IS	
	Prêts et autres immobilisations financières		IT	IU	IV	
TOTAL IV		LQ	LR	LS		
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)		OG	OH	OJ	40 500	

CADRE B	IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice	Réévaluation légale * ou évaluation par mise en équivalence	
		par vicissitudes de poste à poste	par annulations à des titres ou autres biens servant ou résultant d'une mise en équivalence			
		1	2	3	4	
INCORP.	Frais d'établissement et de développement	TOTAL I	IN	CO	DO	
	Autres postes d'immobilisations incorporelles	TOTAL II	IO	LV	LW	
CORPORELLES	Terrains		IP	LX	LY	
	Constructions	Sur sol propre	IQ	MA	MB	MC
		Sur sol d'autrui	IR	MD	ME	MF
		Inst. gales, agencés et am. des constructions	IS	MG	MH	MI
	Installations techniques, matériel et outillage industriels		IT	MJ	MK	ML
	Autres immobilisations corporelles	Inst. gales., agencés, aménagements divers		IU	MM	MN
		Matériel de transport		IV	MP	MQ
		Matériel de bureau et informatique, mobilier		IW	MS	MT
		Emballages récupérables et divers *		IX	MV	MW
	Immobilisations corporelles en cours		MY	MZ	NA	NB
	Avances et acomptes		NC	ND	NE	NF
	TOTAL III		IV	NG	NH	NI
	FINANCIERES	Participations évaluées par mise en équivalence		IZ	OU	OT
	Autres participations		IO	OX	OY	
	Autres titres immobilisés		II	2B	2C	
	Prêts et autres immobilisations financières		I2	2E	2F	
TOTAL IV		I3	NJ	NK	2H	
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)		I4	OK	OL	OM	

*Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

* (Ne pas reporter le montant des centimes)

I ER EXEMPLAIRE DESTINE A L'ADMINISTRATION

Copyright Groupe ISA (2010) ISACOMPTA

TABLEAU DES ÉCARTS DE RÉÉVALUATION SUR IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts.)

Exercice N clos le 31/12/2009

Les entreprises ayant pratiqué la **réévaluation légale** de leurs **immobilisations amortissables** (art. 238 bis J du CGI) doivent joindre ce tableau à leur déclaration jusqu'à (et y compris) l'exercice au cours duquel la provision spéciale (col.6) devient nulle.

Désignation de l'entreprise : DATA BOX FRANCE Néant *

EXEMPLAIRE DESTINE A L'ADMINISTRATION

Copyright Groupe ESA (2010) ISACOMPTA

CADRE A	Détermination du montant des écarts (col.1 - col.2) (1)		Utilisation de la marge supplémentaire d'amortissement			Montant de la provision spéciale à la fin de l'exercice [(col.1 - col.2) - col.5 (5)] 6
	Augmentation du montant brut des immobilisations 1	Augmentation du montant des amortissements 2	Au cours de l'exercice		Montant cumulé à la fin de l'exercice (4) 5	
			Montant des suppléments d'amortissement (2) 3	Fraction résiduelle correspondant aux éléments cédés (3) 4		
1 Concessions, brevets et droits similaires						
2 Fonds commercial						
3 Terrains						
4 Constructions						
5 Installations techniques mat. et out. industriels						
6 Autres immobilisations corporelles						
7 Immobilisations en cours						
8 Participations						
9 Autres titres immobilisés						
10 TOTAUX						

- (1) Les augmentations du montant brut et des amortissements à inscrire respectivement aux colonnes 1 et 2 sont celles qui ont été apportées au montant des immobilisations amortissables réévaluées dans les conditions définies à l'article 238 bis J du code général des impôts et figurant à l'actif de l'entreprise au début de l'exercice. Le montant des écarts est obtenu en soustrayant des montants portés colonne 1, ceux portés colonne 2.
- (2) Porter dans cette colonne le supplément de dotation de l'exercice aux comptes d'amortissement (compte de résultat) consécutif à la réévaluation.
- (3) Cette colonne ne concerne que les immobilisations réévaluées cédées au cours de l'exercice. Il convient d'y reporter, l'année de la cession de l'élément, le solde non utilisé de la marge supplémentaire d'amortissement.
- (4) Ce montant comprend :
a) le montant total des sommes portées aux colonnes 3 et 4 ;
b) le montant cumulé à la fin de l'exercice précédent, dans la mesure où ce montant correspond à des éléments figurant à l'actif de l'entreprise au début de l'exercice.
- (5) Le montant total de la provision spéciale en fin d'exercice est à reporter au passif du bilan (tableau n° 2051) à la ligne "Provisions réglementées".

CADRE B

DÉFICITS REPORTABLES AU 31 DÉCEMBRE 1976 IMPUTÉS SUR LA PROVISION SPÉCIALE AU POINT DE VUE FISCAL

1 - FRACTION INCLUSE DANS LA PROVISION SPÉCIALE AU DÉBUT DE L'EXERCICE.....	
2 - FRACTION RATTACHÉE AU RÉSULTAT DE L'EXERCICE.....	-
3 - FRACTION INCLUSE DANS LA PROVISION SPÉCIALE EN FIN D'EXERCICE.....	=

Le cadre B est servi par les seules entreprises qui ont imputé leurs déficits fiscalement reportables au 31 décembre sur la provision spéciale.

Il est rappelé que cette imputation est purement fiscale et ne modifie pas les montants de la provision spéciale figurant au bilan : de même, les entreprises en cause continuent à réintégrer chaque année dans leur résultat comptable le supplément d'amortissement consécutif à la réévaluation.

Ligne 2, inscrire la partie de ce déficit incluse chaque année dans les montants portés aux colonnes 3 et 4 du cadre A. Cette partie est obtenue en multipliant les montants portés aux colonnes 3 et 4 par une fraction dont les éléments sont fixés au moment de l'imputation, le numérateur étant le montant du déficit imputé et le dénominateur celui de la provision.

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice 2032.

6 AMORTISSEMENTS

CADRE A		SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS TECHNIQUES (OU VENANT EN DIMINUTION DE L'ACTIF) *							
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Montant des amortissements au début de l'exercice		Augmentations : dotations de l'exercice		Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif et reprises		Montant des amortissements à la fin de l'exercice	
Frais d'établissement et de développement		TOTAL I	CY	EL		EM		EN	
Autres immobilisations incorporelles		TOTAL II	PE	PF		PG		PH	
Terrains			PI	PJ		PK		PL	
Constructions	Sur sol propre		PM	PN		PO		PQ	
	Sur sol d'autrui		PR	PS		PT		PU	
	Inst. générales, agencements et aménagements des constructions		PV	PW		PX		PY	
Installations techniques, matériel et outillage industriels			PZ	QA		QB		QC	
Autres immobilisations corporelles	Inst. générales, agencements, aménagements divers		QD	QE		QF		QG	
	Matériel de transport		QH	QI		QJ		QK	
Autres immobilisations corporelles	Matériel de bureau et informatique, mobilier		QL	QM	1 859	QN		QO	1 859
	Emballages récupérables et divers		QP	QR		QS		QT	
TOTAL III			QU	QV	1 859	QW		QX	1 859
TOTAL GENERAL (I + II + III)			ON	OP	1 859	OQ		OR	1 859
CADRE B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES							
Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mouvement net des amortissements à la fin de l'exercice		
	Colonne 1 Différentiel de durée et autres	Colonne 2 Mode dégressif	Colonne 3 Amortissement fiscal exceptionnel	Colonne 4 Différentiel de durée et autres	Colonne 5 Mode dégressif	Colonne 6 Amortissement fiscal exceptionnel			
Frais établissements	M9	N1	N2	N3	N4	N5	N6		
TOTAL I									
Autres Immob. incorporelles	N7	N8	P6	P7	P8	P9	Q1		
TOTAL II									
Terrains	Q2	Q3	Q4	Q5	Q6	Q7	Q8		
Constructions	Sur sol propre	R1	R2	R3	R4	R5	R6		
	Sur sol d'autrui	R7	R8	R9	S1	S2	S3		
	Inst. gales, agenc. et am. des const.	S5	S6	S7	S8	S9	T1		
Inst. techniques mat. et outillage	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9		
Autres immobilisations corporelles	Inst. gales, agenc. am. divers	U1	U2	U3	U4	U5	U6		
	Matériel de transport	U8	U9	V1	V2	V3	V4		
	Mat. bureau et inform. mobilier	V6	V7	V8	V9	W1	W2		
	Emballages récup. et divers	W4	W5	W6	W7	W8	W9		
TOTAL III	X2	X3	X4	X5	X6	X7	X8		
Frais d'acquisition de titres de participations	NL			NM			NO		
TOTAL IV									
Total général (I + II + III + IV)	NP	NQ	NR	NS	NT	NU	NV		
Total général non ventilé (NP+NQ+NR)	NW			NY			NZ		
CADRE C		MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES RÉPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES *							
		Montant net au début de l'exercice		Augmentations		Dotations de l'exercice aux amortissements		Montant net à la fin de l'exercice	
Frais d'émission d'emprunt à étaler						Z9		Z8	
Primes de remboursement des obligations						SP		SR	

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2002.

1er EXEMPLAIRE DESTINE A L'ADMINISTRATION

Copyright Groupe ESA (2010) ISACOMPTA

Désignation de l'entreprise		DATA BOX FRANCE				Néant <input checked="" type="checkbox"/> *	
Nature des provisions		Montant au début de l'exercice	AUGMENTATIONS : Dotations de l'exercice	DIMINUTIONS : Reprises de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice		
		1	2	3	4		
Provisions réglementées	Provisions pour reconstitution des gisements miniers et pétroliers	3T	TA	TB	TC		
	Provisions pour investissement (art. 237 bis A-II)	3U	TD	TE	TF		
	Provisions pour hausse des prix (1) *	3V	TG	TH	TI		
	Amortissements dérogatoires	3X	TM	TN	TO		
	Dont majorations exceptionnelles de 30 %	D3	D4	D5	D6		
	Provisions fiscales pour implantations à l'étranger constituées avant le 1.1.1992*	IA	IB	IC	ID		
	Provisions fiscales pour implantations à l'étranger constituées après le 1.1.1992*	IE	IF	IG	IH		
	Provisions pour prêts d'installation (art. 39 quinquies H du CGI)	IJ	IK	IL	IM		
	Autres provisions réglementées (1)	3Y	TP	TQ	TR		
	TOTAL I	3Z	TS	TT	TU		
Provisions pour risques et charges	Provisions pour litiges	4A	4B	4C	4D		
	Provisions pour garanties données aux clients	4E	4F	4G	4H		
	Provisions pour pertes sur marchés à terme	4J	4K	4L	4M		
	Provisions pour amendes et pénalités	4N	4P	4R	4S		
	Provisions pour pertes de change	4T	4U	4V	4W		
	Provisions pour pensions et obligations similaires	4X	4Y	4Z	5A		
	Provisions pour impôts (1)	5B	5C	5D	5E		
	Provisions pour renouvellement des immobilisations *	5F	5H	5J	5K		
	Provisions pour gros entretien et grandes révisions	EO	EP	EQ	ER		
	Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer *	5R	5S	5T	5U		
Autres provisions pour risques et charges (1)	5V	5W	5X	5Y			
TOTAL II	5Z	TV	TW	TX			
Provisions pour dépréciation	sur immobilisations	- incorporelles	6A	6B	6C	6D	
		- corporelles	6E	6F	6G	6H	
		- Titres mis en équivalence	O2	O3	O4	O5	
		- titres de participation	9U	9V	9W	9X	
		- autres immobilisations financières (1) *	O6	O7	O8	O9	
	Sur stocks et en cours	6N	6P	6R	6S		
	Sur comptes clients	6T	6U	6V	6W		
	Autres provisions pour dépréciation (1)*	6X	6Y	6Z	7A		
	TOTAL III	7B	TY	TZ	UA		
	TOTAL GENERAL (I + II + III)	7C	UB	UC	UD		
Dont dotations et reprises	<ul style="list-style-type: none"> - d'exploitation - financières - exceptionnelles 		UE	UF			
			UG	UH			
			UJ	UK			
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculé selon les règles prévues à l'article 39-1-5e du C.G.I.					10		
(1) à détailler sur feuillet séparé selon l'année de constitution de la provision ou selon l'objet de la provision. NOTA : Les charges à payer ne doivent pas être mentionnées sur ce tableau mais être ventilées sur l'état détaillé des charges à payer dont la production est prévue par l'article 38 II de l'annexe III au CGI.							

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET
DES DETTES A LA CLÔTURE DE L' EXERCICE*

Désignation de l' entreprise :		DATA BOX FRANCE		Néant <input type="checkbox"/> *			
CADRE A		ÉTAT DES CRÉANCES		Montant brut 1	A 1 an au plus 2	A plus d'un an 3	
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	Créances rattachées à des participations		UL		UM	UN	
	Prêts (1) (2)		UP		UR	US	
	Autres immobilisations financières		UT		UV	UW	
DE L'ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux		VA				
	Autres créances clients		UX	73 339	73 339		
	Créance représentative de titres prêtés ou remis en garantie* (Provision pour dépréciation antérieurement constituée* UO)		ZI				
	Personnel et comptes rattachés		UY				
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux		UZ				
	État et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices		VM			
		Taxe sur la valeur ajoutée		VB	3 406	3 406	
		Autres impôts, taxes et versements assimilés		VN			
		Divers		VP			
	Groupe et associés (2)		VC				
	Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)		VR				
	Charges constatées d'avance		VS				
	TOTAUX		VT	76 745	76 745	VV	
RENVOS	(1)	Montant - Prêts accordés en cours d'exercice	VD				
		des - Remboursements obtenus en cours d'exercice	VE				
	(2)	Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)	VF				
CADRE B		ÉTAT DES DETTES		Montant brut 1	A 1 an au plus 2	A plus d'1 an et 5 ans au plus 3	A plus de 5 ans 4
Emprunts obligataires convertibles (1)		7Y					
Autres emprunts obligataires (1)		7Z					
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	à 1 an maximum à l'origine		VG				
	à plus d'1 an à l'origine		VH				
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)		8A					
Fournisseurs et comptes rattachés		8B	65 908	65 908			
Personnel et comptes rattachés		8C	6 668	6 668			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		8D	10 448	10 448			
État et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices		8E	4 806	4 806		
	Taxe sur la valeur ajoutée		VW				
	Obligations cautionnées		VX				
	Autres impôts, taxes et assimilés		VQ				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		8J					
Groupe et associés (2)		VI					
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)		8K					
Dettes représentatives de titres empruntés ou remis en garantie *		Z2					
Produits constatés d'avance		8L					
TOTAUX		VY	87 831	87 831			
RENVOS	(1)	Emprunts souscrits en cours d'exercice	VJ		(2) Montant des divers emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques	VL	
		Emprunts remboursés en cours d'exercice	VK		* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032		

1er EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ADMINISTRATION

Copyright Groupe ISA (2010) ISACOMPTA

1er EXEMPLAIRE DESTINE A L'ADMINISTRATION

Désignation de l'entreprise : DATA BOX FRANCE		Néant <input type="checkbox"/> *		Exercice N, clos le : 31/12/09		
I. RÉINTÉGRATIONS				BÉNÉFICE COMPTABLE DE L'EXERCICE		
Charges non admises en déduction du résultat fiscal	Rémunération du travail (entreprises à l'IR) de l'exploitant ou des associés		de son conjoint		à réintégrer :	
	Avantages personnels non déductibles * (sauf amortissements à porter ligne ci-dessous)					
	Amortissements excédentaires (art. 39-4 du C.G.I.) et autres amortissements non déductibles					
	Autres charges et dépenses somptuaires visées à l'art. 39-4 du C.G.I. *					
	Taxe sur les voitures particulières des sociétés (entreprises à l'IS)					
	Provisions et charges à payer non déductibles (cf. tableau 2058-B, cadre III)*					
	Amendes et pénalités (nature :					
	Impôt sur les sociétés (cf. page 9 de la notice 2032)				4 806	
	Quote-part Bénéfices réalisés par une société de personnes ou un GIE		WL	Résultats bénéficiaires visés à l'article 209 B du CGI		L7
	Régimes d'imposition particuliers et impositions différées	Moins-values nettes à long terme		- imposées aux taux de 15 % ou de 19 % (16 % pour les entreprises soumises à l'impôt sur le revenu)		
Fraction imposable des plus-values réalisées au cours d'exercices antérieurs*		- Plus-values nettes à court terme				
		- Plus-values soumises au régime des fusions				
Écarts des valeurs liquidatives sur OPCVM* (entreprises à l'IS)						
Réintégrations diverses à détailler sur feuillet séparé DONT		Intérêts excédentaires (art. 39-1-3e et 212 du C.G.I.)	SU	Zones d'entreprises* (activité exonérée)	SW	
		Déficit étranger des PME précédemment déduit (art. 209C)	SX	Quote-part de 5 % des plus-values à taux zéro	M8	
				TOTAL I	14 418	
II. DÉDUCTIONS				PERTE COMPTABLE DE L'EXERCICE		
Quote-part dans les pertes subies par une société de personnes ou un G.I.E.*						
Provisions et charges à payer non déductibles, antérieurement taxées, et réintégrées dans les résultats comptables de l'exercice (cf. tableau 2058-B, cadre III)						
Régime d'imposition particuliers et impositions différées	Plus-values nettes à long terme		- imposées au taux de 15 % (16 % pour les entreprises soumises à l'impôt sur le revenu)			
			- imposées au taux de 0 %			
			- imposées au taux de 19 %			
			- imputées sur les moins-values nettes à long terme antérieures			
			- imputées sur les déficits antérieurs			
	Autres plus-values imposées aux taux de 19 %					
	Fraction des plus-values nettes à court terme de l'exercice dont l'imposition est différée*					
Régime des sociétés mères et des filiales *		Produit net des actions et parts d'intérêts : (quote-part des frais et charges restant imposable, à déduire des produits nets de participations)				
Dédution autorisée au titre des investissements réalisés dans les collectivités d'Outre-mer*.						
Majoration d'amortissement*						
Mesures d'incitation Abattements sur le bénéfice et exonérations	Entreprises nouvelles - (Reprise d'entreprises en difficulté 44 septies)	K9	Entreprises nouvelles 44 septies	L2	Jeunes entreprises innovantes (art. 44 septies A)	L5
	Pôle de compétitivité (art. 44 undecies)	L6	Sociétés d'investissement immobilières locales (art. 208C)	K3	Zone franche Corse (art. 44 decies)	OT
	Zone franche urbaine (art. 44 octies et octies A)	OV	Statut d'emploi à temps partiel (art. 44 duodecies)	IF	Zone franche d'activité (art. 44 quaterdecies)	2F
	Ecarts de valeurs liquidatives sur OPCVM* (entreprises à l'IS)					
Déductions diverses à détailler sur feuillet séparé		Résultats déficitaires article 209C	ZM	Crédance déduite par le report en arrière de déficit	ZI	
III. RÉSULTAT FISCAL				TOTAL II		
Résultat fiscal avant imputation des déficits reportables :		{ bénéfice (I moins II) déficit (II moins I)		XI	14 418	
Déficit de l'exercice reporté en arrière (entreprises à l'IS)				ZL		
Déficits antérieurs imputés sur les résultats de l'exercice (entreprises à l'IS)						
RÉSULTAT FISCAL BÉNÉFICE (ligne XN) ou DÉFICIT reportable en avant (ligne XO)				XN	14 418	

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

**DÉFICITS, INDEMNITÉS POUR CONGÉS A PAYER
ET PROVISIONS NON DÉDUCTIBLES**

Designation de l'entreprise <u>DATA BOX FRANCE</u>		Néant <input checked="" type="checkbox"/> *	
I. SUIVI DES DÉFICITS			
Déficits restant à reporter au titre de l'exercice précédent (1)		K4	
Déficits imputés (total lignes XB et XL du tableau 2058-A)		K5	
Déficits reportables (différence K4 - K5)		K6	
Déficit de l'exercice (tableau 2058A, ligne XO)		YJ	
Total des déficits restant à reporter (différence K6 + YJ)		YK	
II. INDEMNITÉS POUR CONGÉS A PAYER, CHARGES SOCIALES ET FISCALES CORRESPONDANTES			
Montant déductible correspondant aux droits acquis par les salariés pour les entreprises placées sous le régime de l'article 39-1. le bis A1. 1er du CGI, dotations de l'exercice		ZI	
III. PROVISIONS ET CHARGES A PAYER, NON DÉDUCTIBLES POUR L'ASSIETTE DE L'IMPÔT			
(à détailler, sur feuillet séparé)		Dotations de l'exercice	Reprises sur l'exercice
Indemnités pour congés à payer, charges sociales et fiscales correspondantes non déductibles pour les entreprises placées sous le régime de l'article 39-1. le bis A1. 2 du CGI *		ZV	ZW
Provisions pour risques et charges *			
		8X	8Y
		8Z	9A
		9B	9C
Provisions pour dépréciation *			
		9D	9E
		9F	9G
		9H	9J
Charges à payer			
		9K	9L
		9M	9N
		9P	9R
		9S	9T
TOTALS (YN = ZV à 9S) et (YO = ZW à 9T) à reporter au tableau 2058-A :		YN	YO
		↓ ligne W1	↓ ligne WU

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

(1) Cette case comprend au montant porté sur la lignes YK du tableau 2058 B déposé au titre de l'exercice précédent.

**CONSÉQUENCES DE LA MÉTHODE PAR COMPOSANTS
(art. 237 septies du CGI)**

Montant de la réintégration ou de la déduction	Montant au début de l'exercice	Imputations	Montant net à la fin de l'exercice
	L1		

TABLEAU D'AFFECTATION DU RÉSULTAT
ET RENSEIGNEMENTS DIVERS

Désignation de l'entreprise DATA BOX FRANCE		Néant <input type="checkbox"/> *		
TABLEAU D'AFFECTATION DU RÉSULTAT DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT (Entreprises soumises à l'impôt sur les sociétés) (1)				
ORIGINES	Report à nouveau figurant au bilan de l'exercice antérieur à celui pour lequel la déclaration est établie		OC	
	Résultat de l'exercice précédant celui pour lequel la déclaration est établie		OD	
	Prélèvements sur les réserves (à détailler)			
	Sous-total (à reporter dans la colonne de droite)		OE	
TOTAL I			OF	
AFFECTATIONS	Affectations aux réserves	- Réserve légale	ZB	
		- Autres réserves	ZD	
	Dividendes		ZE	
	Autres répartitions		ZF	
	Report à nouveau		ZG	
	(N.B. Le total I doit nécessairement être égal au total II)			TOTAL II ZH
(1) Ce cadre est destiné à faire apparaître l'origine et le montant des sommes distribuées ou mises en réserve au cours de l'exercice dont les résultats font l'objet de la déclaration. Il ne concerne donc pas, en principe, les résultats de cet exercice mais ceux des exercices antérieurs, qu'ils aient ou non déjà fait l'objet d'une précédente affectation.				
RENSEIGNEMENTS DIVERS		Exercice N :	Exercice N-1 :	
ENGAGEMENTS	- Engagements de crédit-bail mobilier (Préciser le prix de revient des biens pris en crédit bail) J7	YQ		
	- Engagements de crédit-bail immobilier	YR		
	- Effets portés à l'escompte et non échus	YS		
DETAILS DES POSTES AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNIS	- Sous-traitance	YT	60 023	
	- Locations, charges locatives et de copropriété (dont montant des loyers des biens pris en location pour une durée > 6 mois) J8	XQ	9 172	
	- Personnel extérieur à l'entreprise	YU		
	- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires (hors rétrocessions)	SS	7 951	
	- Rétrocessions d'honoraires, commissions et courtages	YV		
	- Autres comptes (dont cotisations versées aux organisations syndicales et professionnelles) ES	ST	870	
	Total du poste correspondant à la ligne FW du tableau n° 2052		ZJ	78 016
	- Taxe professionnelle *	YW		
	- Autres impôts, taxes et versements assimilés (dont taxe intérieure sur les produits pétroliers) ZS	9Z	219	
	Total du compte correspondant à la ligne FX du tableau n° 2052		YX	219
T.V.A.	- Montant de la T.V.A. collectée	YY		
	- Montant de la T.V.A. déductible comptabilisée au cours de l'exercice au titre des biens et services ne constituant pas des immobilisations	YZ	2 961	
DIVERS	- Montant brut des salaires (cf. dernière déclaration annuelle souscrite au titre des salaires DADS 1 ou modèle 2460 de 2009) *	OB	15 000	
	- Montant de la plus-value constatée en franchise d'impôt lors de la première option pour le régime simplifié d'imposition *	OS		
RÉGIME DE GROUPE *	Société : résultat comme si elle n'avait jamais été membre du groupe JA	Plus-values à 15 % JK	Plus-values à 0 % JL	
		Plus-values à 19 % JM	Imputations JC	
	Groupe : résultat d'ensemble JD	Plus-values à 15 % JN	Plus-values à 0 % JO	
		Plus-values à 19 % JP	Imputations JF	
Selon le cas, indiquer 1 si bénéfice consolidé, 2 si bénéfice intégré, 3 si régime de groupe. JG		indiquer 1 pour société mère, 2 pour filiale JH	N° SIRET de la société mère JJ	
- numéro de centre de gestion agréé * XP				
- Effectif moyen du personnel * (dont : apprentis : 0 handicapés : 0) YP			3	
- Taux d'intérêt le plus élevé servi aux associés à raison des sommes mises à la disposition de la société * ZK			%	
- Filiales et participations : La liste prévue par l'article 38 II de l'ann. III au C.G.I. (tableau 2059-G) doit être jointe obligatoirement à la présente déclaration		Si absence de filiales et participations, cocher 0 Si présence de filiales et participations, cocher 1		
		ZR	<input type="checkbox"/>	

*Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032 (et dans la notice n°2058-NOT pour le régime de groupe)

N° 10179*14

12

DÉTERMINATION DES PLUS ET MOINS VALUES

Formulaire obligatoire (article 53A du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : DATA BOX FRANCE						Néant <input checked="" type="checkbox"/> *	
A - DÉTERMINATION DE LA VALEUR RÉSIDUELLE							
Nature et date d'acquisition des éléments cédés* ①		Valeur d'origine* ②	Valeur nette réévaluée* ③	Amortissements pratiqués en franchise d'impôt ④	Autres amortissements* ⑤	Valeur résiduelle ⑥	
I. Immobilisations*	1						
	2						
	3						
	4						
	5						
	6						
	7						
	8						
	9						
	10						
	11						
	12						
B - PLUS-VALUES, MOINS-VALUES				Qualification fiscale des plus et moins-values réalisées *			
Prix de vente ⑦		Montant global de la plus-value ou de la moins-value ⑧		Court terme ⑨	Long terme ⑩		Plus-values taxable à 19 % (1) ⑪
					19 %	15 % ou 16 %	0 %
I. Immobilisations*	1						
	2						
	3						
	4						
	5						
	6						
	7						
	8						
	9						
	10						
	11						
	12						
II. Autres éléments	13	Fraction résiduelle de la provision spéciale de réévaluation afférente aux éléments cédés		+			
	14	Amortissements irrégulièrement différés se rapportant aux éléments cédés		+			
	15	Amortissements afférents aux éléments cédés mais exclus des charges déductibles par une disposition légale		+			
	16	Amortissements non pratiqués en comptabilité et correspondant à la déduction fiscale pour investissement, définie par les lois de 1966, 1968 et 1975, effectivement utilisée		+			
	17	Résultats nets de concession de licences d'exploitation de brevets faisant partie de l'actif immobilisé et n'ayant pas été acquis à titre onéreux depuis moins de deux ans					
	18	Provisions pour dépréciation des titres relevant du régime des plus ou moins-values à long terme devenues sans objet au cours de l'exercice					
	19	Dotations de l'exercice aux comptes de provisions pour dépréciation des titres relevant du régime des plus ou moins-values à long terme					
	20	Divers (détail à donner sur une note annexe)*					
Cadre A : Plus ou moins-value nette à court terme (total algébrique des lignes 1 à 20 de la colonne ⑧)							
Cadre B : Plus ou moins-value nette à long terme (total algébrique des lignes 1 à 20 de la colonne ⑨)				(A)	(B)	(C)	
Cadre C : autres plus-values taxable à 19 % ⑪					(ventilation par taux)		

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n°2032

(1) Ces plus-values sont imposables au taux de 19 % en application des articles 238 bis JA, 208 C et 210 E du CGI.

EXEMPLAIRE DESTINE A L'ADMINISTRATION

Copyright Groupe SA (2010) ISACOMPTA

N° 10955*12

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts).

14 SUIVI DES MOINS-VALUES À LONG TERME

Désignation de l'entreprise : DATA BOX FRANCE Néant *

① Entreprises soumises à l'impôt sur les sociétés
② Entreprises soumises à l'impôt sur le revenu

Rappel de la plus ou moins-value de l'exercice relevant du taux de 15 % ① ou 16 % ② .	
Gains nets retirés de la cession de titre de sociétés à prépondérance immobilières non cotées exclus du régime du long terme (art 219 I a sexies-0 bis du CGI) ① *	
Gains nets retirés de la cession de certains titres dont le prix de revient est supérieur à 22,8 M€ (art. 219 I a sexies-0 du CGI) ① *	

I - SUIVI DES MOINS-VALUES DES ENTREPRISES SOUMISES À L'IMPÔT SUR LE REVENU

Origine ①	Moins-values à 16 % ②	Imputation sur les plus-values à long terme de l'exercice imposables à 16 % ③	Solde des moins-values à 16 % ④
Moins-values nettes N			
Moins-values nettes à long terme subies au cours des dix exercices antérieurs (montant restant à déduire à la clôture du dernier exercice)	N-1		
	N-2		
	N-3		
	N-4		
	N-5		
	N-6		
	N-7		
	N-8		
	N-9		
	N-10		

II - SUIVI DES MOINS-VALUES A LONG TERME DES ENTREPRISES SOUMISES À L'IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS *

Origine ①	Moins values			Imputations sur les plus-values à long terme À 15 % Ou À 16,5 % (1) ⑤	Imputations sur le résultat de l'exercice ⑥	Solde des moins-values à reporter col. ⑦ = ② + ③ + ④ - ⑤ - ⑥ ⑦
	À 19 %, 16,5 % (1) ou à 15 % ②	À 19 % ou 15 % imputables sur le résultat de l'exercice (article 219 I a sexies-0 du CGI) ③	À 19 % ou 15 % imputables sur le résultat de l'exercice (article 219 I a sexies-0 bis du CGI) ④			
Moins-values nettes N						
Moins-values nettes à long terme subies au cours des dix exercices antérieurs (montants restant à déduire à la clôture du dernier exercice)	N-1					
	N-2					
	N-3					
	N-4					
	N-5					
	N-6					
	N-7					
	N-8					
	N-9					
	N-10					

(1) Les plus-values et les moins-values à long terme afférentes aux titres de SPI cotées imposables à l'impôt sur les sociétés relèvent du taux de 16,5% (article 219 I a du CGI), pour les exercices ouverts à compter du 31 décembre 2007.

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

EXEMPLAIRE A DESTINE A L'ADMINISTRATION
Copyright Groupe SA (2010) ISACOMPTA

N° 10182*15

15

**RÉSERVE SPÉCIALE DES PLUS-VALUES À LONG TERME
RÉSERVE SPÉCIALE DES PROVISIONS POUR FLUCTUATION DES COURS**

 Formulaire obligatoire
(article 53 A du Code
général des impôts)

(personnes morales soumises à l'impôt sur les sociétés seulement)*

Désignation de l'entreprise : DATA BOX FRANCE		Néant <input checked="" type="checkbox"/> *				
I SITUATION DU COMPTE AFFECTÉ À L'ENREGISTREMENT DE LA RÉSERVE SPÉCIALE POUR L'EXERCICE N						
		Sous-comptes de la réserve spéciale des plus-values à long terme				
		taxées à 10%	taxées à 15%	taxées à 18%	taxées à 19 %	taxées à 25%
Montant de la réserve spéciale à la clôture de l'exercice précédent (N-1)		1				
Réserves figurant au bilan des sociétés absorbées au cours de l'exercice		2				
TOTAL (lignes 1 et 2)		3				
Prélèvements opérés	- donnant lieu à complément d'impôt sur les sociétés	4				
	- ne donnant pas lieu à complément d'impôt sur les sociétés	5				
TOTAL (lignes 4 et 5)		6				
Montant de la réserve spéciale à la clôture de l'exercice (ligne 3 - ligne 6)		7				
II RÉSERVE SPÉCIALE DES PROVISIONS POUR FLUCTUATION DES COURS *(5e, 6e, 7e alinéas de l'art. 39-1-5e du CGI)						
Montant de la réserve à l'ouverture de l'exercice ①	Réserve figurant au bilan des sociétés absorbées au cours de l'année ②	montants prélevés sur la réserve			montant de la réserve à la clôture de l'exercice ③	
		donnant lieu à complément d'impôt ④	ne donnant pas lieu à complément d'impôt ⑤			

* des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

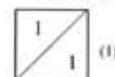
EXEMPLAIRE DESTINÉE À L'ADMINISTRATION

Formulaire obligatoire
(art. 38 de l'ann. III au C.G.L.)

17

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

(liste des personnes ou groupements de personnes de droit ou de fait détenant
directement au moins 10 % du capital de la société)



(1)

Néant *

N° de dépôt

EXERCICE CLOS LE 311209

N° SIRET 51127293200019

DÉNOMINATION DE L'ENTREPRISE DATA BOX FRANCE

ADRESSE (voie) ROISSYPÔLE CDG 5 RUE COPENHAGUE BP 13918

CODE POSTAL 93290 VILLE TREMBLAY EN FRANCE

Nombre total d'associés ou d'actionnaires personnes morales de l'entreprise P1 2 Nombre total de parts ou d'actions correspondantes P3 1000

Nombre total d'associés ou d'actionnaires personnes physiques de l'entreprise P2 Nombre total de parts ou d'actions correspondantes P4

EXEMPLAIRE DESTINE A L'ADMINISTRATION

I - CAPITAL DÉTENU PAR LES PERSONNES MORALES :

Forme juridique SARL Dénomination DATA BOX

N° SIREN (si société établie en France) 999999999 % de détention 99,0000 Nb de parts ou actions 990,00

Adresse : N° Voie IMMEUBLE ENNOUR CENTRE URBAIN NORD

Code Postal 99 Commune TUNIS MAHRAJENE Pays TUNISIE

Forme juridique Dénomination

N° SIREN (si société établie en France) % de détention Nb de parts ou actions

Adresse : N° Voie

Code Postal Commune Pays

Forme juridique Dénomination

N° SIREN (si société établie en France) % de détention Nb de parts ou actions

Adresse : N° Voie

Code Postal Commune Pays

Forme juridique Dénomination

N° SIREN (si société établie en France) % de détention Nb de parts ou actions

Adresse : N° Voie

Code Postal Commune Pays

Copyright Groupe ISA (2010) ISACOMPTA

II - CAPITAL DÉTENU PAR LES PERSONNES PHYSIQUES :

Titre (2) Nom patronymique Prénom(s)

Nom marital % de détention Nb de parts ou actions

Naissance : Date N° Département Commune Pays

Adresse : N° Voie

Code Postal Commune Pays

Titre (2) Nom patronymique Prénom(s)

Nom marital % de détention Nb de parts ou actions

Naissance : Date N° Département Commune Pays

Adresse : N° Voie

Code Postal Commune Pays

(1) Lorsque le nombre d'associés excède le nombre de lignes de l'imprimé, utiliser un ou plusieurs tableaux supplémentaires. Dans ce cas, il convient de numérotter chaque tableau en haut et à gauche de la case prévue à cet effet et de porter le nombre total de tableaux souscrits en bas à droite de cette même case.

(2) Indiquer : M pour Monsieur, MME pour Madame ou MLE pour Mademoiselle.

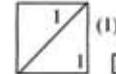
* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

Formulaire obligatoire
(art. 38 de l'am. III au C.G.I.)

18

FILIALES ET PARTICIPATIONS

(liste des personnes ou groupements de personnes de droit ou de fait dont la société détient directement au moins 10 % du capital)



(1)

Néant *

N° de dépôt

EXERCICE CLOS LE 311209

N° SIRET : 51127293200019

DÉNOMINATION DE L'ENTREPRISE DATA BOX FRANCE

ADRESSE (voie) ROISSYPOLE CDG 5 RUE COPENHAGUE BP 13918

CODE POSTAL 93290

VILLE TREMBLAY EN FRANCE

NOMBRE TOTAL DE FILIALES DÉTENUES PAR L'ENTREPRISE

P5

IER EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ADMINISTRATION
 Copyright Groupe IFA (IHF) IACOMPTA

Forme juridique <input type="text"/>	Dénomination <input type="text"/>
N° SIREN (si société établie en France) <input type="text"/>	% de détention <input type="text"/>
Adresse : N° <input type="text"/>	Voie <input type="text"/>
Code Postal <input type="text"/>	Commune <input type="text"/> Pays <input type="text"/>
Forme juridique <input type="text"/>	Dénomination <input type="text"/>
N° SIREN (si société établie en France) <input type="text"/>	% de détention <input type="text"/>
Adresse : N° <input type="text"/>	Voie <input type="text"/>
Code Postal <input type="text"/>	Commune <input type="text"/> Pays <input type="text"/>
Forme juridique <input type="text"/>	Dénomination <input type="text"/>
N° SIREN (si société établie en France) <input type="text"/>	% de détention <input type="text"/>
Adresse : N° <input type="text"/>	Voie <input type="text"/>
Code Postal <input type="text"/>	Commune <input type="text"/> Pays <input type="text"/>
Forme juridique <input type="text"/>	Dénomination <input type="text"/>
N° SIREN (si société établie en France) <input type="text"/>	% de détention <input type="text"/>
Adresse : N° <input type="text"/>	Voie <input type="text"/>
Code Postal <input type="text"/>	Commune <input type="text"/> Pays <input type="text"/>
Forme juridique <input type="text"/>	Dénomination <input type="text"/>
N° SIREN (si société établie en France) <input type="text"/>	% de détention <input type="text"/>
Adresse : N° <input type="text"/>	Voie <input type="text"/>
Code Postal <input type="text"/>	Commune <input type="text"/> Pays <input type="text"/>
Forme juridique <input type="text"/>	Dénomination <input type="text"/>
N° SIREN (si société établie en France) <input type="text"/>	% de détention <input type="text"/>
Adresse : N° <input type="text"/>	Voie <input type="text"/>
Code Postal <input type="text"/>	Commune <input type="text"/> Pays <input type="text"/>
Forme juridique <input type="text"/>	Dénomination <input type="text"/>
N° SIREN (si société établie en France) <input type="text"/>	% de détention <input type="text"/>
Adresse : N° <input type="text"/>	Voie <input type="text"/>
Code Postal <input type="text"/>	Commune <input type="text"/> Pays <input type="text"/>

(1) Lorsque le nombre de filiales excède le nombre de lignes de l'imprimé, utiliser un ou plusieurs tableaux supplémentaires. Dans ce cas, il convient de numérotter chaque tableau en haut et à gauche de la case prévue à cet effet et de porter le nombre total de tableaux souscrits en bas à droite de cette même case.
* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice 2032.

MAHMOUD ZAHAF

EXPERT COMPTABLE, MEMBRE DE L'ORDRE DES
EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE

محمود الزحاف

خبير محاسب، عضو بهيئة الخبراء المحاسبين
بالبلاد التونسية

DATABOX France
IMMEUBLE LE CESAR
12 CHAUSSEE JULES CESAR
95520 OSNY- France

RAPPORT D'AUDIT
EXERCICE 2009

Monsieur,

En exécution de la mission d'audit que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à l'audit des états financiers de votre société « **DATABOX France** », comprenant le bilan, le compte de résultat, ainsi que les notes annexes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2009. Ces états financiers dégagent :

Un total bilan de	197 442,15 €
Un chiffre d'affaires de	118 110,47 €
Un bénéfice net de	9 611,63 €

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

La direction de votre société est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables applicable en France. 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 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 est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en la matière. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthiques et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers 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. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états

financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

À notre avis, les états financiers annexés au présent rapport ont été régulièrement établis et présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la société « DATABOX France » au 31 décembre 2009, ainsi que la performance financière pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis.

Observations et remarques

Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exposée, nous attirons votre attention que :

- Votre société est dépendante d'un seul client.
- Votre société n'a pas mis en place un régime de prévoyance pour vos salariés. Votre société encourt un risque de couverture contre les risques de perte de revenus à la suite d'un arrêt de travail temporaire (incapacité) ou permanent (invalidité) ou suite au décès d'un salarié.

Fait à Tunis, le 20 Octobre 2010

L'auditeur

Mahmoud ZAHAF



5.1.6.8.6. Etats financiers prévisionnels sur la période 2010-2014 et hypothèses de prévisions

Hypothèses de l'état de Résultat

Hypothèses 2010-2014

		En TND			
Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	355 478	481 740	611 888	745 920	757 575
Evolution	62,7%	35,5%	27,0%	21,9%	1,6%

Revenus

Le chiffre d'affaires dépend de :

- Nombre de ressource
- Le prix de vente par jour
- Un seul client qui est Tekelec

		En TND			
Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	24 790	25 534	25 534	25 534	25 534
Evolution	-	3,0%	-	-	-

Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation sont constitués par la refacturation des frais de mission

		En TND			
Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	-	14 400	18 000	21 600	21 600
Evolution	-	-	25%	20%	-

Achat d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés correspondent essentiellement aux achats de prestations administratives auprès de Telnet Holding à raison de 250 DT par mois et par ressource pour 2010 et à raison de 300 DT par mois et par ressource pour la période 2011-2014.

		En TND			
Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	299 700	407 592	519 680	636 088	648 810
Evolution	586,4%	36,0%	27,5%	22,4%	2,0%

Charges de Personnel

Les charges de personnel dépendent de deux paramètres :

- Le nombre d'effectif qui passe de 3 en 2010 à 4 en 2011 puis 5 en 2012 puis 6 en 2013 et 2014
- Une augmentation annuelle de la masse salariale de 2%.

	En TND				
Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	18 500	19 733	20 967	19 688	3 700
Evolution	438,1%	6,7%	6,3%	-6,1%	-81,2%

Dotations aux amortissements et provisions

Les dotations aux Amortissements se basent sur les taux suivants :

- Equipement : 10%

	En TND				
Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	34 429	37 063	39 829	42 732	44 279
Evolution	3,7%	7,7%	7,5%	7,3%	3,6%

Autres Charges d'exploitation

Certaines autres charges d'exploitation évoluent annuellement de 5%.

	En TND				
Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	9 121	9 400	12 852	16 944	21 357
Evolution	2,6%	3,1%	36,7%	31,8%	26,0%

Impôt sur les bénéfices

Le taux d'impôt sur les bénéfices est supposé de 33%

Hypothèses du Bilan

Eléments constitutifs du BFR

	En TND				
Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	73 043	98 988	125 730	153 271	155 666
Evolution	-46,2%	35,5%	27,0%	21,9%	1,6%

Clients et comptes rattachés

Le délai de règlement moyen des clients: 75 jours

Autres actifs courants

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	9 250	12 025	15 633	20 322	26 419
Evolution	46,8%	30,0%	30,0%	30,0%	30,0%

Fournisseurs et comptes rattachés

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	657	2 677	3 381	4 099	4 142
Evolution	-99,5%	307,6%	26,3%	21,2%	1,1%

Le délai de règlement moyen des fournisseurs est de 45 jours

Autres passifs courants

Année	En TND				
	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	40 340	58 102	81 721	108 765	127 756
Evolution	-0,5%	44,0%	40,7%	33,1%	17,5%

Cette rubrique se compose principalement des dettes salariales et des dettes envers l'Etat. Elle évolue annuellement de 30% à partir de 2011.

Investissement

Le programme d'investissement au titre de l'acquisition du matériel informatique et des équipements de bureau est le suivant (en TND) :

Immobilisations corporelles

Année	2011e	2012e	2013e	2014e
Montant	3 700	3 700	3 700	3 700

Financement**Capital social**

En TND

Année	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Montant	185 000	185 000	185 000	185 000	185 000
Evolution	-	-	-	-	-

Dividendes

Dividendes à distribuer

Les dividendes décidés seront distribués dans la même année de décision à raison de 80% et ce à partir de 2011

**Bilans DATABOX France 2010-2014 (exprimé en TND)**

En TND	2010p	2011p	2012p	2013p	2014p
Actifs					
Actifs non courants					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles	52 987	36 953	19 687	3 699	3 699
Immobilisations financières					
Actifs courants					
Stocks					
Clients et comptes rattachés	73 043	98 988	125 730	153 271	155 666
Autres actifs courants	9 250	12 025	15 633	20 322	26 419
Placements et autres actifs financiers	0	0	0	0	0
Liquidités et équivalents de liquidités	127 016	138 383	160 448	185 494	211 877
Total des actifs	262 296	286 349	321 498	362 787	397 661
Capitaux propres et passifs					
Capitaux propres					
Capital social	185 000	185 000	185 000	185 000	185 000
Réserves	17 782	21 485	25 302	30 521	37 401
Total des capitaux propres avant résultat net	18 518	19 085	26 094	34 402	43 362
Résultat net					
Passifs					
Passifs non courants					
Autres passifs non courants					
Provisions pour risques et charges					
Dépôts et cautionnements					
Passifs courants					
Fournisseurs et comptes rattachés			3 381	4 099	4 142
Autres passifs courants	657	2 677	81 721	108 765	127 756
Dividendes à distribuer	40 340	58 102			
Autres passifs financiers					
Concours bancaires					
Total des capitaux propres et passifs	262 296	286 349	321 498	362 787	397 661

BP DATA BOX FRANCE 2010-2014 (exprimé en TND)

	E 2010	BP 2011	BP 2012	BP 2013	BP 2014
Produits d'exploitation					
Revenus	355 478	481 740	611 888	745 920	757 575
Autres produits d'exploitation	24 790	25 534	25 534	25 534	25 534
Total des produits d'exploitation	380 268	507 274	637 421	771 454	783 109
Charges d'exploitation					
Variations des stocks de produits finis					
Achat d'approvisionnements consommés	-	14 400	18 000	21 600	21 600
Charges de Personnel	299 700	407 592	519 680	636 088	648 810
Dotations aux amortissements et provisions	18 500	19 733	20 967	19 688	3 700
Autres Charges d'exploitation	34 429	37 063	39 629	42 732	44 279
Total des charges d'exploitation	352 629	478 788	598 475	720 108	718 389
RESULTAT D'EXPLOITATION	27 639	28 486	38 946	51 346	64 719
Charges financières nettes	-	-	-	-	-
Produits des placements	-	-	-	-	-
Autres gains ordinaires	-	-	-	-	-
Autres pertes ordinaires	-	-	-	-	-
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	27 639	28 486	38 946	51 346	64 719
Impôt sur les bénéfices	9 121	9 400	12 852	16 944	21 357
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	18 518	19 085	26 094	34 402	43 362
Éléments extraordinaires					
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	18 518	19 085	26 094	34 402	43 362

Etat des flux de trésorerie DATABOX France 2010-2014 (exprimé en TND)

	2010p	2011p	2012p	2013p	2014p
Flux de trésorerie liés à l'exploitation					
Résultat net	18 518	19 085	26 094	34 402	43 362
Ajustements pour:					
Amortissement et provisions	18 500	19 733	20 967	19 688	3 700
Variation des					
stocks					
créances	62 634	-25 944	-26 743	-27 541	-2 395
autres actifs	-2 949	-2 775	-3 608	-4 690	-6 097
fournisseurs	-121 274	2 021	703	718	43
autres dettes	-216	17 762	23 619	27 044	18 990
Plus ou moins value de cession					
Autres ajustements					
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	-24 787	29 882	41 033	49 621	57 604
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
Investissement corporel et incorporel	0	-3 700	-3 700	-3 700	-3 700
Investissement financier					
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	0	-3 700	-3 700	-3 700	-3 700
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
Augmentation des fonds propres					
Dividendes et autres distributions	0	-14 815	-15 268	-20 875	-27 521
Encaissements provenant des emprunts					
remboursement d'emprunts					
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	0	-14 815	-15 268	-20 875	-27 521
Variation de la trésorerie	-24 787	11 367	22 065	25 046	26 382
Trésorerie début d'exercice	151 803	127 016	138 383	160 448	185 494
Trésorerie fin d'exercice	127 016	138 383	160 448	185 494	211 877

5.16.8.7. Avis sur les états financiers prévisionnels

SLEHEDDINE ZAHAF
MEMBRE DE L'ORDRE
DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE



صلاح الدين الزحاف
عضو لهيئة الخبراء المحاسبين
بالبلاد التونسية

DATA BOX FRANCE
12, chaussée Jules César
95520 OSNY

AVIS SUR LES INFORMATIONS FINANCIERES PREVISIONNELLES
2010 - 2014

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous avons examiné les informations financières prévisionnelles de la société « DATA BOX FRANCE », SARL de droit français, filiale de la société DATA BOX, pour la période allant de 2010 à 2014 dans le cadre du projet d'introduction de la société « TELNET SA » à la bourse des valeurs mobilières de Tunis et conformément aux dispositions de l'article 36 du règlement général de la bourse des valeurs mobilières de Tunis, nous avons l'honneur de vous présenter notre avis sur les dites informations prévisionnelles.

Nous avons examiné les données prévisionnelles de la société « DATA BOX FRANCE » pour la période allant de 2010 à 2014, préparées par référence aux normes comptables Tunisiennes. Ces prévisions et les hypothèses sur la base desquelles elles ont été établies, relèvent de la responsabilité de la direction de votre société.

Nous avons effectué notre examen selon les normes d'audit de la profession applicables à l'examen d'informations financières prévisionnelles. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'apprécier si les hypothèses les plus plausibles retenues par la direction et sur lesquelles se basent les informations financières prévisionnelles ne sont pas déraisonnables, de vérifier que les informations prévisionnelles sont préparées de manière satisfaisante sur la base des hypothèses retenues et de s'assurer que les informations prévisionnelles sont correctement présentées et préparées de manière cohérente avec les états financiers historiques de la société par référence aux normes comptables Tunisiennes.

Sur la base de notre examen des éléments corroborant les hypothèses retenues par la direction, rien ne nous est apparu qui nous conduit à penser que celles-ci ne constituent pas une base raisonnable pour les prévisions. A notre avis, les prévisions sont correctement préparées sur la base des hypothèses décrites et elles sont présentées dans un bilan, état de résultat et un état de flux de trésorerie établis conformément aux normes comptables applicables en Tunisie.

Nous rappelons que s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations sont susceptibles d'être différentes des prévisions, parfois de manières significatives, dès lors que tous les événements ne se produisent pas toujours comme prévu.

Fait à Tunis, le 12 Janvier 2011
L'Expert Comptable
Sleheddine ZAHAF



Tunis: Rue du Lac TOBA - Immeuble Bougassass - 1er Etage Les Berges du Lac 1053 - Tunisia
Tél.: (216) 71 962 528 - Fax: (216) 71 962 389
E-mail: szahaf@planet.tn

SFAX : 11, rue Cheikh Magdiche - 3000 Sfax
Tél.: (216) 74 210 344
Fax: (216) 74 297 471