

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS INTERMEDIAIRES

TELNET HOLDING S.A

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

La société TELNET HOLDING S.A publie ci-dessous, ses états financiers individuels intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Sleheddine ZAHAF et Mr Hassen BOUAITA.

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

| ACTIFS | Notes | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | | |
| Actifs immobilisés | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 33 593,800 | 33 593,800 | 33 593,800 |
| Moins : amortissement | | -31 771,873 | -30 209,674 | -30 995,042 |
| <i>S/Total</i> | B.1 | 1 821,927 | 3 384,126 | 2 598,758 |
| Immobilisations corporelles | | 1 220 262,902 | 1 217 173,952 | 1 220 262,902 |
| Moins : amortissement | | -741 009,872 | -697 709,303 | -722 274,269 |
| <i>S/Total</i> | B.2 | 479 253,030 | 519 464,649 | 497 988,633 |
| Immobilisations financières | | 14 052 806,820 | 14 073 166,820 | 14 047 856,820 |
| Moins : Provisions | | -2 760 363,000 | -2 760 363,000 | -2 760 363,000 |
| <i>S/Total</i> | B.3 | 11 292 443,820 | 11 312 803,820 | 11 287 493,820 |
| Total des actifs immobilisés | | 11 773 518,777 | 11 835 652,595 | 11 788 081,211 |
| Autres actifs non courants | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Total des actifs non courants | | 11 773 518,777 | 11 835 652,595 | 11 788 081,211 |
| ACTIFS COURANTS | | | | |
| Stocks | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Moins : Provisions | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| <i>S/Total</i> | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Clients et comptes rattachés | | 8 093 297,193 | 3 961 072,178 | 6 333 890,074 |
| Moins : Provisions | | -1 375,600 | -1 375,600 | -1 375,600 |
| <i>S/Total</i> | B.4 | 8 091 921,593 | 3 959 696,578 | 6 332 514,474 |
| Autres actifs courants | | 18 282 625,094 | 19 629 343,169 | 17 126 361,325 |
| Moins : Provisions | | -5 906 445,912 | -5 906 445,912 | -5 906 445,912 |
| <i>S/Total</i> | B.5 | 12 376 179,182 | 13 722 897,257 | 11 219 915,413 |
| Placements et autres actifs financiers | | 6 080 937,052 | 6 080 794,532 | 6 089 137,654 |
| Moins : Provisions | | -5 800 000,000 | -5 800 000,000 | -5 800 000,000 |
| <i>S/Total</i> | B.6 | 280 937,052 | 280 794,532 | 289 137,654 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | B.7 | 887 254,754 | 660 426,576 | 654 882,011 |
| Total des actifs courants | | 21 636 292,581 | 18 623 814,943 | 18 496 449,552 |
| Total des actifs | | 33 409 811,358 | 30 459 467,538 | 30 284 530,763 |

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

| <i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i> | Notes | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital social | | 12 130 800,000 | 11 028 000,000 | 12 130 800,000 |
| Actions propres | | -333 574,042 | -492 268,872 | -413 700,922 |
| Réserves | | 1 485 282,762 | 1 533 697,592 | 1 455 129,642 |
| Résultats reportés | | 10 070 135,535 | 6 008 048,133 | 4 905 248,133 |
| Réserves pour fonds social | | 235 880,660 | 242 863,034 | 26 331,699 |
| Réserves pour réinvestissements exonérés | | 70 000,000 | 70 000,000 | 70 000,000 |
| Total des capitaux propres avant résultat | | 23 658 524,915 | 18 390 339,887 | 18 173 808,552 |
| Résultat de l'exercice | | 3 362 442,010 | 7 461 117,813 | 8 001 327,402 |
| Total des capitaux propres après résultat | B.8 | 27 020 966,925 | 25 851 457,700 | 26 175 135,954 |
| PASSIFS | | | | |
| Passifs non courants | | | | |
| Emprunts | B.9 | 0,000 | 7 666,538 | 0,000 |
| Autres passifs financiers | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Provisions | B.10 | 460 000,000 | 460 000,000 | 460 000,000 |
| Total des passifs non courants | | 460 000,000 | 467 666,538 | 460 000,000 |
| Passifs courants | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | B.11 | 284 341,286 | 141 969,381 | 159 806,196 |
| Autres passifs courants | B.12 | 5 636 836,609 | 3 267 255,742 | 2 763 307,016 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | B.13 | 7 666,538 | 731 118,177 | 726 281,597 |
| Total des passifs courants | | 5 928 844,433 | 4 140 343,300 | 3 649 394,809 |
| Total des passifs | | 6 388 844,433 | 4 608 009,838 | 4 109 394,809 |
| Total capitaux propres et passifs | | 33 409 811,358 | 30 459 467,538 | 30 284 530,763 |

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

| | Notes | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 |
|--|-------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Revenus | R.1 | 2 096 369,415 | 1 748 581,329 | 4 032 391,472 |
| Produits des participations | R.2 | 3 102 330,000 | 8 105 616,000 | 8 105 616,000 |
| Subvention d'exploitation | | 0,000 | 0,000 | 23 099,984 |
| Total des produits d'exploitation | | 5 198 699,415 | 9 854 197,329 | 12 161 107,456 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Achats d'approvisionnements consommés | R.3 | 32 584,920 | 47 370,510 | 66 620,483 |
| Charges de personnel | R.4 | 1 318 232,580 | 1 743 968,402 | 3 101 608,121 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | R.5 | 19 512,434 | 26 470,974 | 51 821,308 |
| Autres charges d'exploitation | R.6 | 379 377,762 | 478 461,186 | 791 482,573 |
| Total des charges d'exploitation | | 1 749 707,696 | 2 296 271,072 | 4 011 532,485 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 3 448 991,719 | 7 557 926,257 | 8 149 574,971 |
| RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | | | |
| Charges financières nettes | R.7 | -21 314,860 | 74 726,350 | 140 401,475 |
| Produits des placements | R.8 | 21 585,951 | 19 234,496 | 40 107,246 |
| Autres gains ordinaires | | 0,026 | 2,027 | 31 284,654 |
| Autres pertes ordinaires | | 44 957,546 | 37 584,473 | 37 624,494 |
| RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 3 446 935,010 | 7 464 851,957 | 8 042 940,902 |
| Impôt sur les bénéfices | | 84 493,000 | 3 734,144 | 41 613,500 |
| RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | 3 362 442,010 | 7 461 117,813 | 8 001 327,402 |
| Eléments extraordinaires (Pertes) | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| RESULTAT NET | | 3 362 442,010 | 7 461 117,813 | 8 001 327,402 |

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

| | Notes | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 |
|---|------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | | | |
| Resultat net | | 3 362 442,010 | 7 461 117,813 | 8 001 327,402 |
| <i>Ajustements pour :</i> | | | | |
| . Dotation aux amortissements & provisions | | 19 512,434 | 26 470,974 | 51 821,308 |
| . Variation des créances | | -1 759 407,119 | 525 745,402 | -1 847 072,494 |
| . Variation des autres actifs | | -1 157 718,167 | -574 230,153 | 1 927 098,569 |
| . Variation des fournisseurs | | 124 535,090 | 19 800,592 | 38 209,207 |
| . Variation des autres passifs | | -258 071,405 | 835 470,422 | 356 021,696 |
| . Prélèvements sur le fonds social | | -90 451,039 | -35 854,237 | -252 385,572 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | | 240 841,804 | 8 258 520,813 | 8 275 020,116 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | | |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | F.1 | 0,000 | -2 321,439 | -5 982,189 |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | F.2 | -10 800,000 | -30 500,000 | -32 600,000 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières | F.3 | 15 505,000 | 24 910,000 | 45 630,000 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | | 4 705,000 | -7 911,439 | 7 047,811 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT | | | | |
| - Rachat actions propres | | 0,000 | 28 971,600 | 28 971,600 |
| - Dividendes et autres distributions | | 0,000 | -7 695 100,000 | -7 719 600,000 |
| - Remboursement d'emprunts | F.4 | -13 174,061 | -11 866,348 | -24 369,466 |
| - Encaissement de subvention d'équipement | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | -13 174,061 | -7 677 994,748 | -7 714 997,866 |
| INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES | | | | |
| | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| VARIATION DE TRÉSORERIE | | 232 372,743 | 572 614,626 | 567 070,061 |
| Trésorerie au début de l'exercice | F.5 | 654 882,011 | 87 811,950 | 87 811,950 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | F.6 | 887 254,754 | 660 426,576 | 654 882,011 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2020

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société TELECOM NETWORKS ENGINEERING en abrégé **TELNET SA** est une société anonyme constituée le 25 novembre 1994 avec un capital initial de 100 000 Dinars divisé en 10.000 actions nominatives de 10 Dinars chacune entièrement libérées.

Suivant PV de l'AGE du 23 Décembre 2010, la dénomination sociale de la société a été modifiée pour prendre le nom de **TELNET HOLDING SA** et l'objet social de la société a été modifié de manière à ce qu'elle se transforme en Holding Financière.

Suivant PV de l'AGE du 23 Juin 2000, le capital social est augmenté de 900 000 Dinars par incorporation des réserves pour être porté à 1 000 000 Dinars divisé en 100.000 Actions nominatives de 10 Dinars chacune libérées intégralement.

Suivant PV de l'AGE du 23 Décembre 2010, l'AGE a diminué la valeur nominale de l'action pour passer d'une valeur nominale de Dix Dinars (10 TND) à une valeur nominale de Un Dinar (1TND) par action. Ainsi, le titulaire d'une action ancienne d'un nominal de Dix Dinars Tunisiens est devenu mécaniquement titulaire de Dix (10) actions d'un nominal de Un Dinar(1TND).

La même AGE a décidé une augmentation du capital de 9 200 000 Dinars pour le porter de 1 000 000 Dinars à 10 200 000 Dinars, et ce, en deux étapes :

- Une augmentation d'un montant de 7 333 300 Dinars dont 7 000 000 Dinars par incorporation de réserves et de 333 300 Dinars par conversion de créances avec une prime d'émission de 2 499 750 Dinars ; Et
- Puis, une augmentation du capital par intégration de la prime d'émission d'un montant de 1 866 700 Dinars.

Suivant PV de l'A.G.E. du 12 Mars 2011, il a été décidé une augmentation du capital de 828 000 Dinars en numéraire et une prime d'émission de 3 974 400 dinars pour être porté à 11 028 000 Dinars.

Suivant PV de l'AGE du 10 Juin 2019, il a été décidé une augmentation du capital de 1.102.800 Dinars par incorporation des réserves à prélever du compte résultats reportés pour porter le capital actuel de 11.028.000 Dinars à 12.130.800 Dinars et ce par l'attribution d'actions gratuites d'une valeur de 1.102.800 Dinars.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires de la société **TELNET HOLDING SA** ont été arrêtés au 30 Juin 2020 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 intermédiaires de la société sont présentés en dinars tunisiens et ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière.

IV. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Depuis le mois de mars 2020 un évènement majeur s'est produit qui est la propagation de la pandémie COVID-19 (coronavirus).

Courant cette période, le groupe a maintenu son niveau d'activité conformément à son budget malgré les contraintes dues à la crise du Coronavirus, ceci grâce au passage au télétravail en totale cohérence avec le type d'activités du groupe et grâce à l'utilisation de la technologie de visioconférence dans les réunions quotidiennes avec les clients étrangers.

V. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Les logiciels sont amortis linéairement au taux de 33,33%

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 :

| Rubriques | Taux appliqués |
|--|-----------------------|
| Constructions | 2 % |
| Matériel de transport | 20 % |
| Équipements de bureau | 10 % |
| Matériel informatique | 15 % |
| Agencements Aménagements Installations | 10 % |
| Matériel de transport à statut juridique particulier | 20 % |

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

3. Immobilisations financières

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

4. Clients

Les clients et comptes rattachés comportent les créances ordinaires. Les créances douteuses ont fait l'objet d'une provision.

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

5. Liquidités et équivalents de liquidités/Concours bancaires

Les comptes bancaires, présentant un solde comptable débiteur, figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan. Les soldes de clôture sont actualisés au cours de l'arrêté des comptes.

6. 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.

VI. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Logiciels Techniques | 23 202,800 | 23 202,800 | 23 202,800 |
| Logiciels Administratifs | 10 391,000 | 10 391,000 | 10 391,000 |
| S/Total | 33 593,800 | 33 593,800 | 33 593,800 |
| Amortissements des Immobilisations Incorporelles | -31 771,873 | -30 209,674 | -30 995,042 |
| Total | 1 821,927 | 3 384,126 | 2 598,758 |

B.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Agencements, Aménagements et Installations | 55 068,988 | 55 468,988 | 55 068,988 |
| Mobilier Matériel de Bureau | 62 766,072 | 62 682,122 | 62 766,072 |
| Équipements informatiques | 138 877,717 | 135 872,717 | 138 877,717 |
| Installations techniques | 2 760,154 | 2 760,154 | 2 760,154 |
| Matériel de transport | 206 279,448 | 135 403,728 | 206 279,448 |
| Bâtiments | 673 455,498 | 673 455,498 | 673 455,498 |
| Matériel de transport à statut juridique particulier | 81 055,025 | 151 530,745 | 81 055,025 |
| S/Total | 1 220 262,902 | 1 217 173,952 | 1 220 262,902 |
| Amortissements des Immobilisations Corporelles | -741 009,872 | -697 709,303 | -722 274,269 |
| Total | 479 253,030 | 519 464,649 | 497 988,633 |

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

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



IMMEUBLE Ennour
CENTRE URBAIN NORD TUNIS
1082-TUNIS MAHARAJENE
MATRICULE FISCAL: 496236W/A/M/000

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 juin 2020

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD TUNIS

30/06/2020
30/06/2020

| DESIGNATION | VALEURS BRUTES | | | AMORTISSEMENTS | | | | V.C.N 30/06/2020 | |
|--|------------------------------------|----------------------------|------------------------|------------------------------------|--------------------|----------|-------------------------|---------------------|--------------------|
| | VALEURS D'ORIGINE 31/12/2019 | ACQUISITIONS 30/06/2020 | CESSIONS 30/06/2020 | VALEURS D'ORIGINE 30/06/2020 | ANTERIEURS | REGUL. | DOTATIONS 30/06/2020 | | CUMUL |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | | | | | | |
| Logiciels techniques | 23 202,800 | - | - | 23 202,800 | 23 202,800 | - | - | 23 202,800 | - |
| Logiciels administratifs | 10 391,000 | - | - | 10 391,000 | 7 792,242 | - | 776,831 | 8 569,073 | 1 821,927 |
| S/TOTAL 1 | 33 593,800 | - | - | 33 593,800 | 30 995,042 | - | 776,831 | 31 771,873 | 1 821,927 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | | | | | | |
| Bâtiments | 673 455,498 | - | - | 673 455,498 | 237 954,276 | - | 6 716,104 | 244 670,380 | 428 785,118 |
| Installations techniques | 2 760,154 | - | - | 2 760,154 | 2 760,154 | - | - | 2 760,154 | - |
| Agencements & Aménagements du matériel et outillage industriel | 617,919 | - | - | 617,919 | 617,919 | - | - | 617,919 | - |
| Matériel de transport | 205 879,448 | - | - | 205 879,448 | 205 879,448 | - | - | 205 879,448 | - |
| Agencements & Aménagements du matériel de Transport | 400,000 | - | - | 400,000 | 400,000 | - | - | 400,000 | - |
| Agencements Aménagements installations | 54 451,069 | - | - | 54 451,069 | 51 825,888 | - | 485,541 | 52 311,429 | 2 139,640 |
| Mobilier Matériel de Bureau | 62 766,072 | - | - | 62 766,072 | 57 302,875 | - | 577,614 | 57 880,489 | 4 885,583 |
| Matériel informatique | 138 877,717 | - | - | 138 877,717 | 120 179,103 | - | 2 873,048 | 123 052,151 | 15 825,566 |
| S/TOTAL 2 | 1 139 207,877 | - | - | 1 139 207,877 | 676 919,663 | - | 10 652,307 | 687 571,970 | 451 635,907 |
| IMMOBILISATIONS A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER | | | | | | | | | |
| Matériel de transport | 81 055,025 | - | - | 81 055,025 | 45 354,606 | - | 8 083,296 | 53 437,902 | 27 617,123 |
| S/TOTAL 3 | 81 055,025 | - | - | 81 055,025 | 45 354,606 | - | 8 083,296 | 53 437,902 | 27 617,123 |
| TOTAL GENERAL | 1 253 856,702 | - | - | 1 253 856,702 | 753 269,311 | - | 19 512,434 | 772 781,745 | 481 074,957 |

B.3 .IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Titres de participation (B.3.1) | 14 020 441,820 | 14 020 441,820 | 14 020 441,820 |
| Dépôts et cautionnements | 4 900,000 | 4 900,000 | 4 900,000 |
| Prêts au personnel | 27 465,000 | 47 825,000 | 22 515,000 |
| Sous total | 14 052 806,820 | 14 073 166,820 | 14 047 856,820 |
| Provisions Immobilisations financières | -2 760 363,000 | -2 760 363,000 | -2 760 363,000 |
| Total | 11 292 443,820 | 11 312 803,820 | 11 287 493,820 |

B.3.1 Les titres de participation ainsi que les provisions pour dépréciation sur titres de participations se détaillent comme suit :

| Désignation | Solde au | Acquisition | Cession | Solde au | % | % |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------|----------|-----------------------|-----------|-----------|
| | 31/12/2019 | | | 30/06/2020 | détention | détention |
| Titres TELNET INC | 5 989 470,300 | 0 | 0 | 5 989 470,300 | 98,99% | 98,99% |
| Titres DATA BOX | 2 872 826,120 | 0 | 0 | 2 872 826,120 | 99,54% | 99,54% |
| Titres TELNET TECHNOLOGIES | 1 335 965,400 | 0 | 0 | 1 335 965,400 | 98,96% | 98,96% |
| Titres PLM SYSTEMS | 35 000,000 | 0 | 0 | 35 000,000 | 70,00% | 70,00% |
| Titres TELNET ELECTRONICS | 245 000,000 | 0 | 0 | 245 000,000 | 49,00% | 49,00% |
| Titres SGTS | 60 000,000 | 0 | 0 | 60 000,000 | | |
| Titres ATC | 287 000,000 | 0 | 0 | 287 000,000 | 1,50% | 1,50% |
| Titres SYPHAX AIRLINES | 2 500 000,000 | 0 | 0 | 2 500 000,000 | 9,09% | 9,09% |
| Titres TELNET INNOVATIONS LABS | 594 000,000 | 0 | 0 | 594 000,000 | 99,00% | 99,00% |
| Titres AUDIO SENSE | 100 680,000 | 0 | 0 | 100 680,000 | 13,96% | 13,96% |
| Titres PLM EQUIPEMENTS | 500,000 | 0 | 0 | 500,000 | 1% | 1% |
| Total Titres de participation | 14 020 441,820 | 0 | 0 | 14 020 441,820 | | |

| Désignation | Solde au | Dotation | Reprise | Solde au |
|---|-----------------------|--------------|--------------|-----------------------|
| | 31/12/2019 | | | 30/06/2020 |
| Provision actions Syphax Airlines | -2 500 000,000 | 0,000 | 0,000 | -2 500 000,000 |
| Provision actions Telnet Electronics | -111 863,000 | 0,000 | 0,000 | -111 863,000 |
| Provision actions Telnet Innovation Labs | -148 500,000 | 0,000 | 0,000 | -148 500,000 |
| Total Provisions | -2 760 363,000 | 0,000 | 0,000 | -2 760 363,000 |
| Total Participations Telnet Holding nettes | 11 260 078,820 | | | 11 260 078,820 |

B.4. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|--------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Clients locaux | 7 633 463,505 | 3 198 370,305 | 5 569 860,105 |
| Clients étrangers | 458 458,088 | 761 326,273 | 762 654,369 |
| Clients douteux | 1 375,600 | 1 375,600 | 1 375,600 |
| Sous total | 8 093 297,193 | 3 961 072,178 | 6 333 890,074 |
| Provisions clients | -1 375,600 | -1 375,600 | -1 375,600 |
| Total | 8 091 921,593 | 3 959 696,578 | 6 332 514,474 |

B.5. AUTRES ACTIFS COURANTS

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Etat - Crédit de TVA récupérable | 310 087,967 | 272 742,295 | 290 530,534 |
| Etat - TVA récupérable | 2 877,834 | 158,636 | 2 898,874 |
| Etat - Excédent d'impôt à reporter | 383 373,655 | 466 818,606 | 450 486,750 |
| Avance sur salaire | 0,000 | 24 200,000 | 1 250,000 |
| Fournisseurs d'immobilisations avancées et acomptes | 2 500,000 | 2 500,000 | 2 500,000 |
| Fournisseurs avancées et acomptes | 0,000 | 2 663,815 | 0,000 |
| Dividendes à recevoir (B.5.1) | 9 246 682,400 | 11 226 245,200 | 8 406 245,200 |
| Produits à recevoir (B.5.2) | 3 451 125,913 | 2 785 374,731 | 3 100 566,037 |
| Débiteurs divers locaux (B.5.3) | 4 805 339,798 | 4 765 428,557 | 4 805 339,798 |
| Compte d'attente débiteur | 702,422 | 702,422 | 702,422 |
| Charges diverses constatées d'avance | 39 444,797 | 42 018,599 | 25 351,402 |
| Blocage de fonds-Saisie arrêté | 40 490,308 | 40 490,308 | 40 490,308 |
| Sous total | 18 282 625,094 | 19 629 343,169 | 17 126 361,325 |
| Provisions actifs courants | -5 906 445,912 | -5 906 445,912 | -5 906 445,912 |
| Total | 12 376 179,182 | 13 722 897,257 | 11 219 915,413 |

B.5.1 Dividendes à recevoir

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Dividendes DATA BOX exercice 2010 | 0,000 | 120 000,000 | 120 000,000 |
| Distribution Résultats reportés TELNET INC 2013 | 3 810,400 | 3 810,400 | 3 810,400 |
| Dividendes DATA BOX exercice 2013 | 0,000 | 400 680,000 | 400 680,000 |
| Dividendes TELNET INC 2014 | 1 200 000,000 | 1 200 000,000 | 1 200 000,000 |
| Dividendes DATA BOX exercice 2015 | 0,000 | 41 212,800 | 41 212,800 |
| Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2016 | 0,000 | 886 732,000 | 0,000 |
| Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2016 | 100 000,000 | 100 000,000 | 100 000,000 |
| Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2017 | 95 950,000 | 95 950,000 | 95 950,000 |
| Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2017 | 1 086 732,000 | 1 100 000,000 | 1 136 732,000 |
| Dividendes TELNET INC exercice 2018 | 880 000,000 | 4 300 000,000 | 2 330 000,000 |
| Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2018 | 2 620 360,000 | 2 820 360,000 | 2 820 360,000 |
| Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2018 | 157 500,000 | 157 500,000 | 157 500,000 |
| Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2019 | 157 500,000 | 0,000 | 0,000 |
| Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2019 | 519 540,000 | 0,000 | 0,000 |
| Dividendes TELNET INC exercice 2019 | 2 425 290,000 | 0,000 | 0,000 |
| Total | 9 246 682,400 | 11 226 245,200 | 8 406 245,200 |

B.5.2 Produits à recevoir

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Intérêt - SYPHAX AIRLINES | 3 431 548,906 | 2 767 078,338 | 3 099 313,622 |
| Autres produits à recevoir | 19 577,007 | 18 296,393 | 1 252,415 |
| Total | 3 451 125,913 | 2 785 374,731 | 3 100 566,037 |

B.5.3 Débiteurs divers locaux

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|---------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| PLM SYSTEMS | 734,000 | 734,000 | 734,000 |
| SYPHAX AIRLINES | 4 136 073,424 | 4 136 073,424 | 4 136 073,424 |
| TELNET INNOVATION LABS | 206 906,132 | 194 424,105 | 206 906,132 |
| TELNET TECHNOLOGIES | 226 500,539 | 212 510,104 | 226 500,539 |
| AUDIO SENS | 201,257 | 201,257 | 201,257 |
| DATA BOX | 222 765,561 | 209 326,782 | 222 765,561 |
| ALTRAN TELNET CORPORATION | 11 438,885 | 11 438,885 | 11 438,885 |
| TELNET ELECTRONICS | 500,000 | 500,000 | 500,000 |
| Autres | 220,000 | 220,000 | 220,000 |
| Total | 4 805 339,798 | 4 765 428,557 | 4 805 339,798 |

B.5.4 Provisions actifs courants

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| SYPHAX AIRLINES (débiteurs divers) | -4 136 073,424 | -4 136 073,424 | -4 136 073,424 |
| Intérêts - SYPHAX AIRLINES | -1 770 372,488 | -1 770 372,488 | -1 770 372,488 |
| Total | -5 906 445,912 | -5 906 445,912 | -5 906 445,912 |

B.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Prêts au personnel à moins d'un an | 206 812,542 | 209 777,542 | 216 467,542 |
| Prêt à moins d'un an prêt Syphax Airlines | 1 500 000,000 | 1 500 000,000 | 1 500 000,000 |
| Billets de trésorerie Syphax Airlines | 4 300 000,000 | 4 300 000,000 | 4 300 000,000 |
| SANADET SICAV | 10 265,856 | 10 259,232 | 10 530,720 |
| AXIS TRSEORERIE SICAV | 63 858,654 | 60 757,758 | 62 139,392 |
| Total | 6 080 937,052 | 6 080 794,532 | 6 089 137,654 |
| Provisions /placement | -5 800 000,000 | -5 800 000,000 | -5 800 000,000 |
| Total | 280 937,052 | 280 794,532 | 289 137,654 |

B.7. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Banque TND | 237 148,399 | 148 358,775 | 164 288,853 |
| Banque Euro | 645 623,506 | 509 765,594 | 487 135,395 |
| Trésorerie/compte AFC rachat actions | 1 829,779 | 1 323,763 | 1 323,763 |
| Trésorerie/compte AXIS rachat actions | 28,031 | 61,206 | 98,501 |
| Caisse en dinars | 2 625,039 | 917,238 | 2 035,499 |
| Total | 887 254,754 | 660 426,576 | 654 882,011 |

B.8. CAPITAUX PROPRES

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Capital social | 12 130 800,000 | 11 028 000,000 | 12 130 800,000 |
| Actions propres | -333 574,042 | -492 268,872 | -413 700,922 |
| Réserve légale | 1 213 080,000 | 1 102 800,000 | 1 102 800,000 |
| Prime d'émission | 272 202,762 | 430 897,592 | 352 329,642 |
| Résultats reportés | 10 070 135,535 | 6 008 048,133 | 4 905 248,133 |
| Réserves pour fonds social | 235 880,660 | 242 863,034 | 26 331,699 |
| Réserves pour réinvestissements exonérés | 70 000,000 | 70 000,000 | 70 000,000 |
| Sous total | 23 658 524,915 | 18 390 339,887 | 18 173 808,552 |
| Résultat net de l'exercice | 3 362 442,010 | 7 461 117,813 | 8 001 327,402 |
| Total | 27 020 966,925 | 25 851 457,700 | 26 175 135,954 |

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :



IMMEUBLE Ennour

CENTRE URBAIN NORD TUNIS - 1082-TUNIS MAHARAJENE

| Désignation | Capital Social | Actions Propres | Réserve Légale | Prime d'émission | Résultats Reportés | Réserves pour fonds social | Réserves pour réinvestissements exonérés | Résultat de l'exercice | Total |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|--|------------------------|-----------------------|
| Capitaux propres au 31/12/2018 | 11 028 000,000 | - 380 066,004 | 1 102 800,000 | 318 694,724 | 67 068,251 | 28 717,271 | 70 000,000 | 13 881 608,282 | 26 116 822,524 |
| Affectation résultat 2018 | | | | | 5 912 008,282 | 250 000,000 | | - 13 881 608,282 | - 7 719 600,000 |
| Réévaluation d'actions propres | | - 112 202,868 | | 112 202,868 | | | | | - |
| Prélèvement fonds social | | | | | | - 35 854,237 | | | - 35 854,237 |
| Distribution des Dividendes (actions propres) | | | | | 28 971,600 | | | | 28 971,600 |
| Résultat 30/06/2019 | | | | | | | | 7 461 117,813 | 7 461 117,813 |
| Capitaux propres au 30/06/2019 | 11 028 000,000 | - 492 268,872 | 1 102 800,000 | 430 897,592 | 6 008 048,133 | 242 863,034 | 70 000,000 | 7 461 117,813 | 25 851 457,700 |
| Affectation résultat 30/06/2019 | | | | | | | | - 7 461 117,813 | - 7 461 117,813 |
| Augmentation du Capital Social par incorporation des réserves | 1 102 800,000 | | | | - 1 102 800,000 | | | | - |
| Réévaluation d'actions propres | | 78 567,950 | | - 78 567,950 | | | | | - |
| Prélèvement fonds social | | | | | | - 216 531,335 | | | - 216 531,335 |
| Résultat 31 Décembre 2019 | | | | | | | | 8 001 327,402 | 8 001 327,402 |
| Capitaux propres au 31/12/2019 | 12 130 800,000 | - 413 700,922 | 1 102 800,000 | 352 329,642 | 4 905 248,133 | 26 331,699 | 70 000,000 | 8 001 327,402 | 26 175 135,954 |
| Affectation résultat 31/12/2019 | | | 110 280,000 | | 5 164 887,402 | 300 000,000 | | - 8 001 327,402 | - 2 426 160,000 |
| Réévaluation d'actions propres | | 80 126,880 | | - 80 126,880 | | | | | - |
| Prélèvement fonds social | | | | | | - 90 451,039 | | | - 90 451,039 |
| Résultat 30/06/2020 | | | | | | | | 3 362 442,010 | 3 362 442,010 |
| Capitaux propres au 30/06/2020 | 12 130 800,000 | - 333 574,042 | 1 213 080,000 | 272 202,762 | 10 070 135,535 | 235 880,660 | 70 000,000 | 3 362 442,010 | 27 020 966,925 |

B.9. EMPRUNTS

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|-----------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Emprunt leasing | 0,000 | 7 666,538 | 0,000 |
| Total | 0,000 | 7 666,538 | 0,000 |

B.10. PROVISIONS

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Provision pour risques et charges | 460 000,00 | 460 000,00 | 460 000,00 |
| Total | 460 000,00 | 460 000,00 | 460 000,00 |

B.11.FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Fournisseurs locaux | 260 033,122 | 116 079,853 | 135 922,182 |
| Fournisseurs d'exploitation étrangers | 16 240,444 | 16 226,471 | 15 816,294 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 8 065,720 | 9 089,257 | 8 065,720 |
| Fournisseurs d'immobilisations locaux | 2,000 | 573,800 | 2,000 |
| Total | 284 341,286 | 141 969,381 | 159 806,196 |

B.12. AUTRES PASSIFS COURANTS

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| État, Impôts et taxes divers | 123 405,610 | 181 021,504 | 123 035,309 |
| C.N.S.S- cotisation | 238 739,414 | 148 081,440 | 139 457,944 |
| Charges à payer-diverses | 132 506,349 | 138 700,095 | 69 205,537 |
| Charges à payer-personnel | 615 517,443 | 1 022 239,359 | 727 135,017 |
| Personnel -Rémunérations dues | 451,650 | 3 860,895 | 451,650 |
| Intérêts Syphax constatés au passif | 1 661 176,418 | 996 705,850 | 1 328 941,134 |
| Jetons de présence à payer | 255 625,000 | 199 375,000 | 193 125,000 |
| Actionnaires dividendes à payer | 2 426 160,000 | 24 500,000 | 0,000 |
| Créditeurs divers locaux (B.12.1) | 183 254,725 | 552 771,599 | 181 955,425 |
| Total | 5 636 836,609 | 3 267 255,742 | 2 763 307,016 |

B.12.1 Créiteurs divers locaux

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| TELNET INCORPORATED | 129 241,453 | 497 828,337 | 129 241,453 |
| TELNET CONSULTING | 54 013,272 | 54 943,262 | 52 713,972 |
| Total | 183 254,725 | 552 771,599 | 181 955,425 |

B.13 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Intérêts courus | 0,000 | 705 440,998 | 705 440,998 |
| Échéance à - 1 an sur crédit-bail | 7 666,538 | 25 677,179 | 20 840,599 |
| Total | 7 666,538 | 731 118,177 | 726 281,597 |

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R.1. REVENUS

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Études et prestations de services locales | 8 100,000 | 2 700,000 | 8 100,000 |
| Études et prestations de services export | 34 319,415 | 31 509,334 | 63 919,477 |
| Études et prestations en suspension | 2 053 950,000 | 1 714 371,995 | 3 960 371,995 |
| Total | 2 096 369,415 | 1 748 581,329 | 4 032 391,472 |

R.2. PRODUITS DES PARTICIPATIONS

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Dividendes TELNET INCORPORATED | 2 425 290,000 | 5 127 756,000 | 5 127 756,000 |
| Dividendes PLM SYSTEMS | 157 500,000 | 157 500,000 | 157 500,000 |
| Dividendes TELNET TECHNOLOGIES | 519 540,000 | 2 820 360,000 | 5 127 756,000 |
| Total | 3 102 330,000 | 8 105 616,000 | 8 105 616,000 |

R.3. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Achats matières et fournitures | 5 802,500 | 15 745,069 | 25 427,669 |
| Achats équipements et travaux | 3 642,409 | 1 130,934 | 1 260,466 |
| Achats non stockés | 6 153,489 | 6 368,558 | 15 806,399 |
| Achat carburant | 16 986,522 | 24 125,949 | 24 125,949 |
| Total | 32 584,920 | 47 370,510 | 66 620,483 |

R.4. CHARGES DE PERSONNEL

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Salaires bruts | 1 145 348,502 | 1 550 253,443 | 2 676 289,043 |
| Cotisation de sécurité sociale | 172 884,078 | 193 714,959 | 425 319,078 |
| Total | 1 318 232,580 | 1 743 968,402 | 3 101 608,121 |

R.5. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Dotation aux amortissements - Immobilisations | 19 512,434 | 26 470,974 | 51 821,308 |
| Total | 19 512,434 | 26 470,974 | 51 821,308 |

R.6. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Charges de copropriété | 3 405,277 | 3 297,659 | 6 660,934 |
| Entretiens et réparations | 10 281,886 | 9 739,910 | 36 631,615 |
| Primes d'assurances | 8 668,011 | 8 350,507 | 16 893,499 |
| Divers services extérieurs | 105 736,228 | 120 086,640 | 130 787,796 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 108 847,998 | 140 542,175 | 224 109,278 |

| | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Publicités, annonces et relations publiques | 26 047,004 | 55 704,816 | 94 988,843 |
| Dons et subventions | 310,000 | 300,000 | 300,000 |
| Transport des biens et personnes | 4 239,840 | 1 217,610 | 2 468,400 |
| Frais de Voyages et de Missions | 183,400 | 1 716,348 | 11 281,874 |
| Frais de réceptions | 389,600 | 14 229,685 | 15 669,715 |
| Frais postaux et de télécommunication | 3 433,100 | 3 671,354 | 6 681,198 |
| Services bancaires | 3 582,640 | 2 904,462 | 6 095,272 |
| Charges diverses ordinaires | 62 500,000 | 62 500,000 | 125 000,000 |
| Impôts et taxes et versements assimilés | 41 752,778 | 54 200,020 | 113 914,149 |
| Total | 379 377,762 | 478 461,186 | 791 482,573 |

R.7. CHARGES FINANCIERES NETTES

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Intérêts sur crédits leasing | 687,691 | 2 086,054 | 3 602,415 |
| Intérêts des dettes intergroupes | 3 855,940 | 14 786,555 | 29 358,052 |
| Agios débiteurs | 356,482 | 599,052 | 1 064,984 |
| Intérêts de retard | 3 365,005 | 0,000 | 0,000 |
| Pertes de change | 8 747,702 | 8 826,050 | 26 865,338 |
| Gains de change | -38 327,680 | 48 428,639 | 79 510,686 |
| Total | -21 314,860 | 74 726,350 | 140 401,475 |

R.8. PRODUITS DES PLACEMENTS

| Désignation | Solde au 30/06/2020 | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Intérêts créances intra groupe | 19 577,007 | 18 296,393 | 37 300,226 |
| Plus-values SICAV | 2 008,944 | 938,103 | 2 807,020 |
| Total | 21 585,951 | 19 234,496 | 40 107,246 |

F. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

F.1. DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| Désignation | 30/06/2020 |
|--|--------------|
| Fournisseurs d'immobilisations début période | -2,000 |
| Fournisseurs d'immobilisations - fin période | 2,000 |
| Avances fournisseurs d'immobilisations début période | 2 500,000 |
| Avances fournisseurs d'immobilisations - fin période | -2 500,000 |
| Total | 0,000 |

F.2. DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| Désignation | 30/06/2020 |
|----------------------------|--------------------|
| Octrois prêts au personnel | -10 800,000 |
| Total | -10 800,000 |

F.3. ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| Désignation | 30/06/2020 |
|--|-------------------|
| Encaissement suite au remboursement de prêts | 15 505,000 |
| Total | 15 505,000 |

F.4. REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS

| Désignation | 30/06/2020 |
|----------------------------|--------------------|
| Décassement crédit leasing | -13 174,061 |
| Total | -13 174,061 |

F.5. TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

| Désignation | 31/12/2019 |
|---|--------------------|
| Banques TND | 164 288,853 |
| Banques Euro | 487 135,395 |
| Trésorerie/compte AFC rachat actions | 1 323,763 |
| Trésorerie/compte AXIS rachat de titres | 98,501 |
| Caisse TND | 2 035,499 |
| Total | 654 882,011 |

F.6. TRESORERIE A LA FIN DE LA PERIODE

| Désignation | 30/06/2020 |
|---|--------------------|
| Banque TND | 237 148,399 |
| Banque Euro | 645 623,506 |
| Trésorerie/compte AFC rachat actions | 1 829,779 |
| Trésorerie/compte AXIS rachat de titres | 28,031 |
| Caisse TND | 2 625,039 |
| Total | 887 254,754 |

VII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

1) DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

| Postes concernés | Montant garanti | Valeur comptable des biens donnés en garantie |
|------------------------------|-----------------|---|
| • Emprunt courant de gestion | 665 000,000 | 428 785,118 |

2) ENGAGEMENTS FINANCIERS

| Type d'engagements | Valeur totale | Tiers | Dirigeants | Entreprises liées |
|---|----------------------|--------------------|-------------|----------------------|
| Engagements donnés | | | | |
| Garanties Personnelles • cautionnement | 45 450,000 | 45 450,000 | | |
| Garanties réelles • hypothèques | 965 000,000 | 525 000,000 | | 440 000,000 |
| • nantissement | | | | |
| Autres (lettre de soutien) | 8 398 823,414 | | | 8 398 823,414 |
| Total | 9 409 273,414 | 570 450,000 | | 8 838 823,414 |
| Engagements reçus engagement du fondateur | 718 641,237 | | 718 641,237 | |

Tunis, le 30 Septembre 2020

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

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2020**

Introduction

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société **TELNET HOLDING SA** portant sur la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2020.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de **33.409.811 DT** et un résultat bénéficiaire net de **3.362.442 DT**.

La direction est responsable de l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Un examen limité d'états financiers intermédiaires consiste à obtenir les informations nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure d'examen appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société **TELNET HOLDING SA** au 30 juin 2020 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observations

Note B.8 : Détention d'actions propres :

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

Au 30 Juin 2020, la société **TELNET HOLDING SA** détenait encore **45.526** de ses titres figurant sur les états financiers intermédiaires pour **333574DT**. Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi 94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans.

Le Conseil d'Administration, réuni le 4 Octobre 2016, a donné son accord pour la revente graduelle des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation.

L'AGO du 25 Juin 2018 a autorisé le Directeur Général pour la revente des actions de **TELNET HOLDING SA** dans le cadre des contrats de régulation. Ainsi les **45.526** titres sont à liquider au plus tard le 31 Décembre 2020. Aucune régularisation n'est intervenue au 30 Juin 2020.

Note B.3 : Examen de la situation de la participation dans DATA BOX SA :

Au 30 juin 2020, **TELNET HOLDING SA** détient une participation de 99,54% dans le capital de sa filiale **DATA BOX SA**, comptabilisée pour 2.872.826 D. A la même date, les capitaux propres de DATA BOX SA s'élèvent à 2.126.055 DT.

La Direction de **TELNET HOLDING SA** estime que la valeur d'utilité de la société **DATA BOX SA** est supérieure à son coût d'acquisition en s'appuyant sur une évaluation financière basée sur les cash-flows futurs. De ce fait aucune provision n'a été comptabilisée. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Notre revue limitée consiste, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par la société. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure des titres de participation DATA BOX.

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

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUITA
Directeur Associé