

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

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 arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 10 juin 2019. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial 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 | 31/ 12/ 2018 | 31/ 12/ 2017 |
|---|--------------------------|-----------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | |
| Actifs immobilisés | | |
| Immobilisations incorporelles | 32 743,800 | 28 872,800 |
| Moins : amortissement | -29 438,649 | -28 872,800 |
| <i>S/Total</i> | B1 3 305,151 | 0,000 |
| Immobilisations corporelles | 1 216 227,303 | 1 213 943,303 |
| Moins : amortissement | -672 009,354 | -620 149,730 |
| <i>S/Total</i> | B2 544 217,949 | 593 793,573 |
| Immobilisations financières | 14 049 211,820 | 14 041 026,820 |
| Moins : Provisions | -2 760 363,000 | -2 760 363,000 |
| <i>S/Total</i> | B3 11 288 848,820 | 11 280 663,820 |
| Total des actifs immobilisés | 11 836 371,920 | 11 874 457,393 |
| Total des actifs non courants | 11 836 371,920 | 11 874 457,393 |
| ACTIFS COURANTS | | |
| Stocks | 0,000 | 0,000 |
| Moins : Provisions | 0,000 | 0,000 |
| <i>S/Total</i> | 0,000 | 0,000 |
| Clients et comptes rattachés | 4 486 817,580 | 4 031 827,887 |
| Moins : Provisions | -1 375,600 | -1 375,600 |
| <i>S/Total</i> | B4 4 485 441,980 | 4 030 452,287 |
| Autres actifs courants | 19 084 423,526 | 10 603 935,654 |
| Moins : Provisions | -5 906 445,912 | -5 906 445,912 |
| <i>S/Total</i> | B5 13 177 977,614 | 4 697 489,742 |
| Placements et autres actifs financiers | 6 069 849,022 | 6 044 996,286 |
| Moins : Provisions | -5 800 000,000 | -5 800 000,000 |
| <i>S/Total</i> | B6 269 849,022 | 244 996,286 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | B7 87 811,950 | 102 168,878 |
| Total des actifs courants | 18 021 080,566 | 9 075 107,193 |
| Total des actifs | 29 857 452,486 | 20 949 564,586 |

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|------------|-----------------------|-----------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | | 11 028 000,000 | 11 028 000,000 |
| Actions propres | | -380 066,004 | -246 796,644 |
| Réserves | | 1 421 494,724 | 3 518 181,031 |
| Résultats reportés | | 67 068,251 | -2 529 587,944 |
| Réserves pour fonds social | | 28 717,271 | 56 936,273 |
| Réserves pour réinvestissements exonérés | | 70 000,000 | 70 000,000 |
| Total des capitaux propres avant résultat | | 12 235 214,242 | 11 896 732,716 |
| Résultat de l'exercice | | 13 881 608,282 | 6 040 006,528 |
| Total des capitaux propres après résultat | B8 | 26 116 822,524 | 17 936 739,244 |
| PASSIFS | | | |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts | B9 | 20 840,599 | 45 210,065 |
| Autres passifs financiers | | 0,000 | 0,000 |
| Provisions | B10 | 460 000,000 | 360 000,000 |
| Total des passifs non courants | | 480 840,599 | 405 210,065 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | B11 | 122 693,579 | 117 703,854 |
| Autres passifs courants | B12 | 2 407 285,320 | 1 745 259,035 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | B13 | 729 810,464 | 744 652,388 |
| Total des passifs courants | | 3 259 789,363 | 2 607 615,277 |
| Total des passifs | | 3 740 629,962 | 3 012 825,342 |
| Total capitaux propres et passifs | | 29 857 452,486 | 20 949 564,586 |

TELNET HOLDING
IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en dinars)

| | NOTES | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Revenus | R1 | 4 123 396,696 | 5 301 347,676 |
| Produits des participations | R2 | 13 567 566,000 | 5 191 750,000 |
| Autres produits d'exploitation | | 0,000 | 0,000 |
| Subvention d'exploitation | R3 | 18 438,198 | 0,000 |
| Total des produits d'exploitation | | 17 709 400,894 | 10 493 097,676 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Variation des stocks des produits finis et des encours | | 0,000 | 0,000 |
| Achats d'approvisionnements consommés | R4 | 56 009,033 | 54 734,555 |
| Charges de personnel | R5 | 2 840 690,903 | 2 560 161,627 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | R6 | 152 425,473 | 826 863,924 |
| Autres charges d'exploitation | R7 | 761 294,360 | 1 122 540,128 |
| Total des charges d'exploitation | | 3 810 419,769 | 4 564 300,234 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 13 898 981,125 | 6 928 797,442 |
| Charges financières nettes | R8 | -75 807,341 | 7 772,590 |
| Produits des placements | R9 | 25 480,466 | 677 713,627 |
| Autres gains ordinaires | | 1 103,262 | 184,499 |
| Autres pertes ordinaires | | 9,412 | 2 033,712 |
| RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 14 001 362,782 | 6 596 889,266 |
| Impôt sur les bénéfices | | 119 754,500 | 556 882,738 |
| RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | 13 881 608,282 | 6 040 006,528 |
| Eléments extraordinaires (Pertes) | | 0,000 | 0,000 |
| RESULTAT NET | | 13 881 608,282 | 6 040 006,528 |

TELNET HOLDING
 IMMEUBLE ENNOUR
 CENTRE URBAIN NORD
 1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

| | NOTES | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-----------|-----------------------|-----------------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | | |
| Resultat net | | 13 881 608,282 | 6 040 006,528 |
| <i>Ajustements pour :</i> | | | |
| . Dotation aux amortissements & provisions | | 152 425,473 | 826 863,924 |
| . Variation des stocks | | 0,000 | 0,000 |
| . Variation des créances | | -454 989,693 | -3 087 242,281 |
| . Variation des autres actifs | | -8 519 625,608 | -740 894,852 |
| . Variation des fournisseurs | | 12 187,450 | -32 422,520 |
| . Variation des autres passifs | | 662 026,285 | -65 063,129 |
| . Plus ou moins value de cession | | 0,000 | 784,932 |
| . Prélèvements sur le fonds social | | -208 219,002 | -111 104,728 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | | 5 525 413,187 | 2 830 927,874 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | F1 | -13 352,725 | -3 175,443 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 18 000,000 | 3 500,000 |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | F2 | -35 500,000 | -547 550,000 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières | F3 | 23 600,000 | 29 130,000 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | | -7 252,725 | -518 095,443 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT | | | |
| - Rachat actions propres | | 20 694,000 | 8 277,600 |
| - Encaissement suite à l'émission d'actions | | 0,000 | 0,000 |
| - Dividendes et autres distributions | | -5 514 000,000 | -2 205 600,000 |
| - Encaissement provenant des emprunts | | 0,000 | 0,000 |
| - Remboursement d'emprunts | F4 | -39 116,906 | -25 747,887 |
| - Encaissement de subvention d'équipement | | 0,000 | 0,000 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | -5 532 422,906 | -2 223 070,287 |
| INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES | | | |
| | | 0,000 | 0,000 |
| VARIATION DE TRÉSORERIE | | -14 282,444 | 89 762,144 |
| Trésorerie au début de l'exercice | F5 | 102 074,394 | 12 312,250 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | F6 | 87 811,950 | 102 074,394 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2018

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société TELECOM NETWORKS ENGINEERING en abrégée **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 (1 TND) par action. Ainsi, le titulaire d'une action ancienne d'un nominal de Dix Dinars Tunisiens est devenu titulaire de Dix (10) actions d'un nominal d'Un Dinar (1 TND).

La même AGE a décidé une augmentation du capital de 9.200 000 Dinars pour le porter de 1.000.000 Dinars à 10.200.000 Dinars, et ce, en deux étapes :

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

Suivant PV de l'AGE 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.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société **TELNET HOLDING SA** ont été arrêtés au 31 Décembre 2018 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 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. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La société n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2018 et la date d'arrêt des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

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 temporise.

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. Placements

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « immobilisations financières ».

Les placements à court terme, dont la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas

constatées.

5. 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.

6. 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.

7. Opérations libellées en monnaies étrangères

La société « TELNET HOLDING » comptabilise les opérations en monnaies étrangères conformément à la Norme Comptable Tunisienne NCT 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

A la date de clôture, les dettes fournisseurs et les créances clients non encore réglées à cette date, sont converties au cours de change à la date de clôture en contrepartie d'une perte ou d'un gain de change. Lors du règlement, la différence entre le cours du règlement et le dernier cours de change appliqué à la dette ou créance en monnaies étrangère, est constatée dans les comptes de résultat (rubrique « Charges financières nettes »).

8. 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 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Logiciels Techniques | 23 202,800 | 23 202,800 |
| Logiciels Administratifs | 9 541,000 | 5 670,000 |
| Sous total | 32 743,800 | 28 872,800 |
| Amortissements | -29 438,649 | -28 872,800 |
| Total | 3 305,151 | 0,000 |

B.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|--|------------------------|------------------------|
| Agencements, Aménagements et Installations | 54 451,069 | 54 451,069 |
| Équipements de bureau | 61 735,473 | 61 735,473 |
| Agencements & aménagements du matériel | 617,919 | 617,919 |
| Équipements informatiques | 135 872,717 | 133 588,717 |
| Installations techniques | 2 760,154 | 2 760,154 |
| Matériel de transport | 135 803,728 | 135 803,728 |
| Bâtiments | 673 455,498 | 673 455,498 |
| Matériel de transport à statut juridique particulier | 151 530,745 | 151 530,745 |
| Sous total | 1 216 227,303 | 1 213 943,303 |
| Amortissements | -672 009,354 | -620 149,730 |
| Total | 544 217,949 | 593 793,573 |

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 31 décembre 2018

| DESIGNATION | IMMOBILISATIONS | | | AMORTISSEMENTS | | | | V.C.N 31/12/2018 | |
|--|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|
| | VALEURS D'ORIGINES 31/12/2017 | ACQUISITIONS 31/12/2018 | CESSION/RECL 31/12/2018 | VALEURS D'ORIGINES 31/12/2018 | ANTERIEURS 31/12/2017 | REGULARISATION 31/12/2018 | DOTATIONS 31/12/2018 | | CUMUL 31/12/2018 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | | | | | | |
| Logiciels techniques | 23 202,800 | | | 23 202,800 | 23 202,800 | | | 23 202,800 | - |
| Logiciels administratifs | 5 670,000 | 3 871,000 | | 9 541,000 | 5 670,000 | | 565,849 | 6 235,849 | 3 305,151 |
| <i>S/TOTAL 1</i> | 28 872,800 | 3 871,000 | | 32 743,800 | 28 872,800 | - | 565,849 | 29 438,649 | 3 305,151 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | | | | | | |
| Bâtiment | 673 455,498 | | | 673 455,498 | 211 016,056 | | 13 469,110 | 224 485,166 | 448 970,332 |
| Installations techniques | 2 760,154 | | | 2 760,154 | 2 760,154 | | | 2 760,154 | - |
| Agencement& Aménagement du matériel et outillage industrie | 617,919 | | | 617,919 | 617,919 | | | 617,919 | - |
| Matériel de transport | 135 403,728 | | | 135 403,728 | 135 403,728 | | - | 135 403,728 | - |
| Agencement& Aménagement du matériel de Transport | 400,000 | | | 400,000 | 400,000 | | | 400,000 | - |
| Agencement Aménagement Installation | 54 451,069 | | | 54 451,069 | 49 878,388 | | 973,750 | 50 852,138 | 3 598,931 |
| Mobilier Matériel de Bureau | 61 735,473 | | | 61 735,473 | 55 117,227 | | 1 062,146 | 56 179,373 | 5 556,100 |
| Matériel informatique | 133 588,717 | 2 284,000 | | 135 872,717 | 108 154,940 | | 6 048,469 | 114 203,409 | 21 669,308 |
| Matériel de transport | 151 530,745 | | | 151 530,745 | 56 801,318 | | 30 306,149 | 87 107,467 | 64 423,278 |
| <i>S/TOTAL 2</i> | 1 213 943,303 | 2 284,000 | - | 1 216 227,303 | 620 149,730 | - | 51 859,624 | 672 009,354 | 544 217,949 |
| TOTAL GENERAL | 1 242 816,103 | 6 155,000 | - | 1 248 971,103 | 649 022,530 | - | 52 425,473 | 701 448,003 | 547 523,100 |

B.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Titres de participation | 14 020 441,820 | 14 020 161,820 |
| Dépôts et cautionnements | 4 900,000 | 4 900,000 |
| Prêts au personnel | 23 870,000 | 15 965,000 |
| Sous total | 14 049 211,820 | 14 041 026,820 |
| Provision sur titres de participation | -2 760 363,000 | -2 760 363,000 |
| Total | 11 288 848,820 | 11 280 663,820 |

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

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Acquisition | Cession | Solde au 31/12/2018 | % détention 2018 | % détention 2017 |
|--------------------------------------|------------------------|----------------|----------------|------------------------|------------------|------------------|
| 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 | 100 900,000 | 0 | 220,000 | 100 680,000 | 13,96% | 13,96% |
| Titres PLM EQUIPEMENTS ¹ | 0 | 500,000 | 0 | 500,000 | 100% | 0% |
| Total Titres de participation | 14 020 161,820 | 500,000 | 220,000 | 14 020 441,820 | | |

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Dotation | Reprise | Solde au 31/12/2018 |
|---|------------------------|----------|----------|------------------------|
| Provision actions Syphax Airlines | -2 500 000,000 | 0 | 0 | -2 500 000,000 |
| Provision actions Telnet Electronics | -111 863,000 | 0 | 0 | -111 863,000 |
| Provision actions Telnet Innovation Labs | -148 500,000 | 0 | 0 | -148 500,000 |
| Total Provisions | -2 760 363,000 | 0 | 0 | -2 760 363,000 |
| Total Participations Telnet Holding nettes | 11 259 798,820 | | | 11 260 078,820 |

¹ 99% du capital de cette société est détenu par PLM SYSTEMS

B.4. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
| Clients locaux | 3 337 045,905 | 710 093,405 |
| Clients étrangers | 1 148 396,075 | 520 358,882 |
| Clients factures à établir | 0,000 | 2 800 000,000 |
| Clients douteux | 1 375,600 | 1 375,60 |
| Sous total | 4 486 817,580 | 4 031 827,887 |
| Provisions | -1 375,600 | -1 375,600 |
| Total | 4 485 441,980 | 4 030 452,287 |

B.5. AUTRES ACTIFS COURANTS

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|---|------------------------|------------------------|
| Etat - Crédit de TVA récupérable | 229 334,417 | 172 720,694 |
| Etat - TVA récupérable | 5 505,030 | 2 541,668 |
| Etat - Excédent d'impôt à reporter | 385 839,963 | 267 384,285 |
| Fournisseurs d'immobilisations avancées et acomptes | 2 500,000 | 10 365,720 |
| Dividendes à recevoir (1) | 11 190 939,200 | 3 893 373,200 |
| Produits à recevoir (2) | 2 435 607,705 | 1 770 372,488 |
| Débiteurs divers locaux (3) | 4 770 337,999 | 4 437 139,432 |
| Compte d'attente débiteur | 702,422 | 702,422 |
| Charges constatées d'avance | 23 166,482 | 8 845,437 |
| Blocage Fonds – Saisie Arrêt | 40 490,308 | 40 490,308 |
| Sous total | 19 084 423,526 | 10 603 935,654 |
| Provisions (4) | -5 906 445,912 | -5 906 445,912 |
| Total | 13 177 977,614 | 4 697 489,742 |

(1) Les dividendes à recevoir sont détaillés ainsi :

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|---|------------------------|------------------------|
| Dividendes DATA BOX exercice 2010 | 120 000,000 | 120 000,000 |
| Distribution Résultats reportés TELNET INC 2013 | 3 810,400 | 3 810,400 |
| Dividendes DATA BOX exercice 2013 | 400 680,000 | 400 680,000 |
| Dividendes DATA BOX 2014 | 1 200 000,000 | 1 200 000,000 |
| Dividendes DATA BOX exercice 2015 | 41 212,800 | 41 212,800 |
| Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2016 | 886 732,000 | 986 732,000 |
| Dividendes TELNET INC exercice 2016 | 420 938,000 | 770 938,000 |
| Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2016 | 100 000,000 | 370 000,000 |
| Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2017 | 95 950,000 | 0,000 |
| Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2017 | 3 106 336,000 | 0,000 |
| Dividendes TELNET INC exercice 2017 | 4 815 280,000 | 0,000 |
| Total | 11 190 939,200 | 3 893 373,200 |

(2) Les produits à recevoir sont détaillés ainsi :

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
| Intérêt - SYPHAX AIRLINES | 2 434 843,055 | 1 770 372,488 |
| Autres produits à recevoir | 764,650 | 0,000 |
| Total | 2 435 607,705 | 1 770 372,488 |

(3) Les débiteurs divers locaux sont détaillés ainsi :

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
| PLM SYSTEMS | 734,000 | 734,000 |
| SYPHAX AIRLINES | 4 136 073,424 | 4 136 073,424 |
| TELNET INNOVATION LABS | 194 424,105 | 112 280,286 |
| TELNET TECHNOLOGIES | 217 919,546 | 66 727,856 |
| AUDIO SENS | 201,257 | 201,257 |
| DATA BOX | 209 326,782 | 95 700,609 |
| ALTRAN TELNET CORPORATION | 11 438,885 | 7 422,000 |
| Autres | 220,000 | 18 000,000 |
| Total | 4 770 337,999 | 4 437 139,432 |

(4) Les provisions sont détaillées ainsi :

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Intérêt - SYPHAX AIRLINES | 1 770 372,488 | 1 770 372,488 |
| SYPHAX AIRLINES (Débiteurs Divers) | 4 136 073,424 | 4 136 073,424 |
| Total | 5 906 445,912 | 5 906 445,912 |

B.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|---|------------------------|------------------------|
| Prêts au personnel à moins d'un an | 228 142,542 | 224 647,542 |
| Billets de trésorerie - Syphax Airlines | 4 300 000,000 | 4 300 000,00 |
| Prêt à moins d'un an - Syphax Airlines | 1 500 000,000 | 1 500 000,000 |
| SANADET SICAV | 10 506,144 | 10 385,760 |
| AXIS TRESORERIE SICAV | 31 200,336 | 9 962,984 |
| Total | 6 069 849,022 | 6 044 996,286 |
| Provisions | -5 800 000,000 | -5 800 000,000 |
| Total | 269 849,022 | 244 996,286 |

B.7. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| ATTIJARI BANK | 36 611,462 | 6 289,452 |
| AMEN BANK TND | 252,626 | 369,246 |
| BIAT TND | 6 226,382 | 88 737,458 |
| UIB TND | 13 137,351 | 0,000 |
| BIAT EURO | 29 108,580 | 0,000 |
| UIB EURO | 472,508 | 0,000 |
| Trésorerie/compte AFC rachat actions | 824,563 | 438,643 |
| Trésorerie/compte AXIS rachat actions | 20,713 | 0,000 |
| Caisse en dinars | 1 157,765 | 6 334,079 |
| Total | 87 811,950 | 102 168,878 |

B.8. CAPITAUX PROPRES

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Capital social | 11 028 000,000 | 11 028 000,000 |
| Actions propres | -380 066,004 | - 246 796,644 |
| Réserve légale | 1 102 800,000 | 1 016 875,667 |
| Prime d'émission | 318 694,724 | 2 501 305,364 |
| Résultats reportés | 67 068,251 | -2 529 587,944 |
| Réserves pour fonds social | 28 717,271 | 56 936,273 |
| Réserves pour réinvestissements exonérés | 70 000,000 | 70 000,000 |
| Sous total | 12 235 214,242 | 11 896 732,716 |
| Résultat net de l'exercice | 13 881 608,282 | 6 040 006,528 |
| Total | 26 116 822,524 | 17 936 739,244 |
| Résultat par Action | 1,259 TND | 0,548 TND |

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 31/12/2016 | 11 028 000,000 | - 147 424,056 | 1 016 875,667 | 4 607 532,776 | - 3 550 036,236 | 3 041,001 | 70 000,000 | 1 177 170,692 | 14 205 159,844 |
| Affectation résultat 2016 | | | | | 1 012 170,692 | 165 000,000 | | - 1 177 170,692 | - |
| Réévaluation d'actions propres | | - 99 372,588 | | 99 372,588 | | | | | - |
| Prélèvement fonds social | | | | | | - 111 104,728 | | | - 111 104,728 |
| Distribution des Dividendes | | | | - 2 205 600,000 | 8 277,600 | | | | - 2 197 322,400 |
| Résultat 31 Décembre 2017 | | | | | | | | 6 040 006,528 | 6 040 006,528 |
| Capitaux propres au 31/12/2017 | 11 028 000,000 | - 246 796,644 | 1 016 875,667 | 2 501 305,364 | - 2 529 587,944 | 56 936,273 | 70 000,000 | 6 040 006,528 | 17 936 739,244 |
| Affectation résultat 2017 | | | | | 2 575 962,195 | 180 000,000 | | - 6 040 006,528 | - 3 284 044,333 |
| Réévaluation d'actions propres | | - 133 269,360 | | 133 269,360 | | | | | - |
| Prélèvement fonds social | | | | | | - 208 219,002 | | | - 208 219,002 |
| Distribution des Dividendes | | | | - 2 229 955,667 | 20 694,000 | | | | - 2 209 261,667 |
| Résultat 31 Décembre 2018 | | | | | | | | 13 881 608,282 | 13 881 608,282 |
| Capitaux propres au 31/12/2018 | 11 028 000,000 | - 380 066,004 | 1 016 875,667 | 404 619,057 | 67 068,251 | 28 717,271 | 70 000,000 | 13 881 608,282 | 26 116 822,524 |

B.9. EMPRUNTS

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| Emprunt leasing | 20 840,599 | 45 210,065 |
| Total | 20 840,599 | 45 210,065 |

Le tableau ci-après met en relief le montant des crédits, le montant restant dû, les échéances à moins d'un an et les échéances à plus d'un an.

| Désignation | Emprunt | Solde 31/12/2017 | Remboursement 2018 | Reclassement (échéance à moins d'un an) | Solde 31/12/2018 |
|---------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|---|---------------------|
| Contrat leasing (1) | 70 475,805 | 0,000 | 17 166,456 | 0,000 | 0,000 |
| Contrat leasing (2) | 23 162,753 | 8 680,349 | 4 786,122 | 5 313,570 | 3 366,779 |
| Contrat leasing (3) | 56 386,093 | 36 529,716 | 17 164,328 | 19 055,896 | 17 473,820 |
| Total | 150 024,651 | 45 210,065 | 39 116,906 | 24 369,466 | 20 840,599 |

B.10. PROVISIONS

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Provision pour risques et charges | 460 000,000 | 360 000,000 |
| Total | 460 000,000 | 360 000,000 |

B.11. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Fournisseurs locaux | 87 956,927 | 80 408,658 |
| Fournisseurs d'exploitation étrangers | 16 885,169 | 13 998,881 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 16 752,893 | 15 000,000 |
| Fournisseurs d'immobilisations locaux | 1 098,590 | 8 296,315 |
| Total | 122 693,579 | 117 703,854 |

B.12. AUTRES PASSIFS COURANTS

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| État, Impôts et taxes divers | 180 396,492 | 192 766,748 |
| CNSS | 167 206,559 | 153 882,656 |
| Charges à payer-diverses | 87 188,898 | 92 933,290 |
| Charges à payer-personnel | 632 989,916 | 586 971,897 |
| Personnel -Rémunérations dues | 3 409,245 | 5 295,806 |
| Intérêts Syphax constatés au passif | 664 470,567 | 0,000 |
| Jetons de présence à payer | 118 125,000 | 136 500,000 |
| Créditeurs divers (1) | 553 498,643 | 576 908,638 |
| Total | 2 407 285,320 | 1 745 259,035 |

(1) Les créditeurs divers sont détaillés ainsi :

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|---------------------|------------------------|------------------------|
| TELNET INCORPORATED | 497 828,337 | 529 025,548 |
| TELNET CONSULTING | 55 670,306 | 47 883,090 |
| Total | 553 498,643 | 576 908,638 |

B.13. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|--|------------------------|------------------------|
| Intérêts courus | 705 440,998 | 705 440,998 |
| Échéance à moins d'un an sur crédit-bail | 24 369,466 | 39 116,906 |
| UIB TND | 0,000 | 30,680 |
| UIB Euro | 0,000 | 34,784 |
| Compte AFC Rachat Actions | 0,000 | 29,020 |
| Total | 729 810,464 | 744 652,388 |

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R.1. REVENUS

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|---|------------------------|------------------------|
| Études et prestations de services locales | 23 190,000 | 22 260,000 |
| Études et prestations de services export | 59 827,656 | 626 737,756 |
| Prestations en suspensions Groupe | 4 040 379,040 | 4 652 349,920 |
| Total | 4 123 396,696 | 5 301 347,676 |

R.2. PRODUITS DES PARTICIPATIONS

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| Dividendes TELNET INCORPORATED | 5 106 336,000 | 3 256 818,000 |
| Dividendes PLM SYSTEMS | 145 950,000 | 406 000,000 |
| Dividendes TELNET TECHNOLOGIES | 8 315 280,000 | 1 528 932,000 |
| Total | 13 567 566,000 | 5 191 750,000 |

R.3. SUBVENTION D'EXPLOITATION

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|--------------|------------------------|------------------------|
| Avance TFP | 18 438,198 | 0,000 |
| Total | 18 438,198 | 0,000 |

R.4. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Achats matières et fournitures | 29 045,872 | 13 622,680 |
| Achats équipements et travaux | 998,388 | 2 131,062 |
| Achats non stockés | 16 041,173 | 13 884,678 |
| Achat carburant | 9 923,600 | 25 096,135 |
| Total | 56 009,033 | 54 734,555 |

R.5. CHARGES DE PERSONNEL

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Salaires bruts | 2 450 379,007 | 2 207 160,403 |
| Cotisation de sécurité sociale | 390 311,896 | 353 001,224 |
| Total | 2 840 690,903 | 2 560 161,627 |

R.6. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Dotation aux amortissements - Immobilisations | 52 425,473 | 54 809,357 |
| Dotation aux provisions - Risques et charges | 100 000,000 | 150 000,00 |
| Reprise sur provisions - Titres Telnet Innovations | 0,000 | -42 416,000 |
| Dotation aux provisions - Comptes Syphax | 0,000 | 664 470,567 |
| Total | 152 425,473 | 826 863,924 |

R.7. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Charges de copropriété | 7 910,046 | 6 489,423 |
| Entretiens et réparations | 49 040,256 | 28 370,158 |
| Primes d'assurances | 20 616,965 | 14 932,692 |
| Divers services extérieurs | 115 988,065 | 154 302,555 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 196 458,444 | 470 116,200 |
| Publicités, annonces et relations publiques | 140 931,231 | 93 566,328 |
| Dons et subventions | 7 800,000 | 6 875,604 |
| Transport des biens et personnes | 2 663,640 | 2 494,690 |
| Frais de Voyages et de Missions | 38 538,436 | 31 293,305 |
| Frais de réceptions | 14 381,988 | 13 976,610 |
| Frais postaux et de télécommunication | 5 621,490 | 32 070,691 |
| Services bancaires | 5 246,168 | 4 825,074 |
| Charges diverses ordinaires | 55 000,000 | 172 500,000 |
| Impôts et taxes et versements assimilés | 101 097,631 | 90 726,798 |
| Total | 761 294,360 | 1 122 540,128 |

R.8. CHARGES FINANCIERES NETTES

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Intérêts sur crédits leasing | 6 657,061 | 5 057,858 |
| Intérêts des dettes intergroupes | 31 310,125 | 30 096,086 |
| Agios débiteurs | 3 043,985 | 2 866,889 |
| Intérêts de retard | 4 242,726 | 8 771,011 |
| Pertes de change | 10 661,605 | 4 379,851 |
| Gains de change | -131 722,843 | -43 399,105 |
| Total | -75 807,341 | 7 772,590 |

R.9. PRODUITS DES PLACEMENTS

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|--|------------------------|------------------------|
| Produits financiers sur prêt Syphax Airlines | 0,000 | 664 470,567 |
| Intérêts créances intra groupe | 24 143,077 | 12 665,426 |
| Plus-values SICAV | 1 337,389 | 577,634 |
| Total | 25 480,466 | 677 713,627 |

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

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

| Désignation | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|--------------------|-------------------|
| Acquisitions de la période | -6 155,000 | -67 854,849 |
| Fournisseurs d'immobilisations début période | -8 296,315 | -2,000 |
| Fournisseurs d'immobilisations - fin période | 1 098,590 | 8 296,315 |
| Avances fournisseurs d'immobilisations début période | 2 500,000 | 2 500,000 |
| Avances fournisseurs d'immobilisations - fin période | -2 500,000 | -2 500,000 |
| Acquisitions/Contrat Leasing | 0,000 | 56 385,091 |
| Total | -13 352,725 | -3 175,443 |

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

| Désignation | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|--------------------|---------------------|
| Octrois prêts au personnel | -35 000,000 | -35 000,000 |
| Souscription augmentation capital TELNET INNOVATION LABS | 0,000 | -297 000,000 |
| Souscription capital PLM EQUIPEMENTS | -500,000 | 0,000 |
| Acquisition Actions Audio Sens | 0,000 | -300,000 |
| Libération ¼ participation ATC | 0,000 | -215 250,000 |
| Total | -35 500,000 | -547 550,000 |

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

| Désignation | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Encaissement suite au remboursement de prêts | 23 600,00 | 29 130,00 |
| Total | 23 600,00 | 29 130,00 |

F.4. REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS

| Désignation | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Décaissement crédit leasing | -39 116,906 | -25 747,887 |
| Total | -39 116,906 | -25 747,887 |

F.5. TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

| Désignation | 31/12/2017 |
|--------------------------------------|--------------------|
| BIAT | 88 737,458 |
| AMEN BANK | 369,246 |
| Trésorerie/compte AFC rachat actions | 438,643 |
| Caisse TND | 6 334,079 |
| Trésorerie/compte AFC rachat actions | -29,020 |
| UIB TND | -30,680 |
| UIB EURO | -34,784 |
| ATTIJARI BANK | 6 289,452 |
| Total | 102 074,394 |

F.6. TRESORERIE A LA FIN DE LA PERIODE

| Désignation | 31/12/2018 |
|---|-------------------|
| BIAT TND | 36 611,462 |
| AMEN BANK TND | 252,626 |
| ATTIJARI BANK TND | 6 226,382 |
| UIB TND | 13 137,351 |
| BIAT EURO | 29 108,580 |
| UIB EURO | 472,508 |
| TRESORERIE/COMPTE AFC RACHAT ACTIONS | 824,563 |
| TRESORERIE/COMPTE AXIS RACHAT DE TITRES | 20,713 |
| CAISSE TND | 1 157,765 |
| Total | 87 811,950 |

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 | 448 970,332 |

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 • nantissement | 965 000,000 | 525 000,000 | | 440 000,000 |
| Autres (lettre de soutien) | 8 945 937,222 | | | 8 945 937,222 |
| Total | 9 956 387,222 | 570 450,000 | | 9 385 937,222 |
| Engagements reçus | | | | |
| Engagement du fondateur (affaire Attijari Bank) | 718 641,237 | | 718 641,237 | |

VIII. INFORMATIONS SUR PARTES LIEES

| Parties liées | Solde au 31/ 12/ 2017 | Charges (TTC) | Produits (TTC) | Décassements | Encaissements | Solde au 31/ 12/ 2018 |
|------------------------------------|--------------------------|---------------|----------------|--------------|---------------|--------------------------|
| CLIENTS | | | | | | |
| Data box | 42 631,600 | - | - | - | - | 42 631,600 |
| PLM Systems | 185 854,000 | - | 216 906,600 | - | - | 402 760,600 |
| Data box France | 23 463,517 | - | 11 629,882 | - | - | 35 093,399 |
| Telnet Consulting | 250 930,933 | - | 98 111,627 | - | - | 349 042,560 |
| ATC | 245 964,432 | - | 764 260,116 | - | 245 964,432 | 764 260,116 |
| Telnet Innovation LABS | 8 922,300 | - | 27 603,900 | - | - | 36 526,200 |
| Telnet Incorporated | 1 740 390,500 | - | 1 526 609,000 | - | 2 482 218,300 | 784 781,200 |
| Telnet Technologies | 1 532 287,500 | - | 1 586 109,000 | - | 1 048 057,700 | 2 070 338,800 |
| DÉBITEURS CRÉDITEURS DIVERS | | | | | | |
| Telnet Incorporated | - 529 025,548 | - | - | 144 045,411 | 112 848,200 | - 497 828,337 |
| Telnet Technologies | 66 727,856 | - | - | 312 829,806 | 161 638,116 | 217 919,546 |
| Data box | 95 700,609 | - | - | 115 126,173 | 1 500,000 | 209 326,782 |
| PLM Systems | 734,000 | - | - | - | - | 734,000 |
| Telnet Innovation LABS | 112 280,286 | - | - | 82 143,819 | - | 194 424,105 |
| Telnet Consulting | - 47 883,090 | 8 773,251 | 16 560,467 | - | - | - 55 670,306 |
| ATC | 7 422,000 | - | - | 4 016,885 | - | 11 438,885 |
| AUDIO SENS | 201,257 | - | - | - | - | 201,257 |
| Syphax Airlines | 4 136 073,424 | - | - | - | - | 4 136 073,424 |
| INTERETS A RECEVOIR | | | | | | |
| Syphax Airlines | 1 770 372,488 | - | 664 470,567 | - | - | 2 434 843,055 |
| BILLETTS DE TRESORERIE | | | | | | |
| Syphax Airlines | 4 300 000,000 | - | - | - | - | 4 300 000,000 |
| PRETS | | | | | | |
| Syphax Airlines | 1 500 000,000 | - | - | - | - | 1 500 000,000 |

Tunis, le 30 Avril 2019

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

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2018**

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société TELNET HOLDING SA (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2018, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers présentent :

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Un total bilan de | 29 857 452 TND |
| Un Produit d'exploitation de | 17 709 401 TND |
| Un résultat bénéficiaire de | 13 881 608 TND |

A notre avis, les états financiers de la société TELNET HOLDING SA sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2018, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers* » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la

formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

Titres de participation

Selon la Norme Comptable Tunisienne NCT 7 relative aux placements, la société est tenue d'effectuer, à la date de clôture, une évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Cette évaluation est importante pour notre audit en ce qui concerne les participations ayant une valeur mathématique inférieure au coût d'acquisition.

Les informations fournies par la société sur la valorisation des titres de participation figurent à la Note « V- Les bases de mesures », qui expliquent qu'à la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage et que les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions.

La société TELNET HOLDING détient une participation de 99,54% au capital de la société DATA BOX comptabilisée pour un montant de 2 872 826 TND. Au 31 décembre 2018, la société DATA BOX présente des capitaux propres de 1 606 857 TND.

La direction de la société a estimé que la valeur d'utilité de la société DATA BOX 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.

Nos procédures d'audit consistent, 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.

Observations

Il convient de signaler que 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 31 Décembre 2018, la société TELNET HOLDING SA détenait encore **41.388** de ses titres figurant dans les états financiers pour **380 066 TND**. Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi 94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans.

Le Conseil d'Administration, réuni le 4 Octobre 2016, a donné son accord pour la revente graduelle des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation. Aucune régularisation n'est intervenue jusqu'au 31 décembre 2018.

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 **41.388** titres sont à liquider au plus tard le 31 Décembre 2020

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

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité incombe au conseil d'administration de la société. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

Dans le cadre de notre audit, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUAITA

Directeur Associé

Tunis, le 30 Avril 2019

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

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31
DECEMBRE 2018**

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués. 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 sur celles obtenues à travers 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 la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2018 (autres que les rémunérations des dirigeants) :

Rien à signaler

II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant 2018 (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018. Elles sont présentées ci-après :

1. Au 31 Décembre 2018, le solde en principal des billets de trésorerie émis par SYPHAX AIRLINES et souscrits par la société TELNET HOLDING est de 4.300.000 dinars. Lesdits billets de trésorerie se détaillent comme suit :

| Date initiale de souscription | Taux d'intérêt initial | Solde au 31.12.2018 |
|--------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| 03/02/2014 | 8,25% | 800 000 DT |
| 11/02/2014 | 6,25% | 800 000 DT |
| 03/04/2014 | 6,25% | 200 000 DT |
| 10/10/2014 | 7,50% | 2 000 000 DT |

| | | |
|------------|-------|------------|
| 10/11/2014 | 8,75% | 500 000 DT |
|------------|-------|------------|

En outre, un solde de 1 500 000 dinars, sur le crédit de 3 500 000 dinars accordé à la société SYPHAX AIRLINES, n'est pas encore réglé au 31 décembre 2018. Au 31 décembre 2018, les intérêts décomptés, au titre dudit crédit, et constatés dans un compte de passif, totalisent un montant de **664 470,567 dinars**.

2. La facturation de prestation de services par votre société TELNET HOLDING aux sociétés TELNET TECHNOLOGIES, TELNET INCORPORATED, PLM SYSTEMS, TELNET INNOVATION LABS, DATA BOX FRANCE, ALTRAN TELNET CORPORATION et TELNET CONSULTING portant sur la gestion administrative et le management en qualité et infrastructure informatique et télécommunications, totalise la somme de **4 123 396,696 dinars** HT au titre de l'exercice 2018, détaillée par société, comme suit :

| Société | Montant HTVA |
|---------------------------|----------------------|
| TELNET TECHNOLOGIES | 1 586 100,000 |
| TELNET INCORPORATED | 1 526 600,000 |
| PLM SYSTEMS | 216 900,000 |
| TELNET INNOVATION LABS | 23 190,000 |
| DATA BOX France | 7 175,027 |
| ALTRAN TELNET CORPORATION | 710 779,040 |
| TELNET CONSULTING | 52 652,629 |
| Total | 4 123 396,696 |

3. Des contrats de comptes courants ont été conclus entre votre société TELNET HOLDING et les sociétés DATA BOX, TELNET INCORPORATED, TELNET TECHNOLOGIES, PLM SYSTEMS et SYPHAX AIRLINES portant sur les relations financières moyennant un taux de rémunération de 6% l'an. La situation des comptes se résume comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Mouvements 2018 | | Solde au 31/12/2018 |
|---------------------|------------------------|-----------------|-------------|------------------------|
| | | Débit | Crédit | |
| DATA BOX | 95 700,609 | 115 126,173 | 1 500,000 | 209 326,782 |
| TELNET INCORPORATED | -529 025,548 | 144 045,411 | 112 848,200 | -497 828,337 |
| TELNET TECHNOLOGIES | 66 727,856 | 312 829,806 | 161 638,116 | 217 919,546 |
| PLM SYSTEMS | 734,000 | 0,000 | 0,000 | 734,000 |
| SYPHAX AIRLINES | 4 136 073,424 | 0,000 | 0,000 | 4 136 073,424 |

4. Des opérations financières ont été réalisées courant de l'exercice 2018 avec les sociétés TELNET CONSULTING, TELNET INNOVATION LABS, ALTRAN TELNET CORPORATION et AUDIO SENSE dont les soldes se présentent comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Mouvements 2018 | | Solde au 31/12/2018 |
|---------------------------|------------------------|-----------------|------------|------------------------|
| | | Débit | Crédit | |
| TELNET CONSULTING | -47 883,090 | 8 773,251 | 16 560,467 | -55 670,306 |
| TELNET INNOVATION LABS | 112 280,286 | 82 143,819 | 0,000 | 194 424,105 |
| ALTRAN TELNET CORPORATION | 7 422,000 | 4 016,885 | 0,000 | 11 438,885 |

| | | | | |
|-------------|---------|-------|-------|---------|
| AUDIO SENSE | 201,257 | 0,000 | 0,000 | 201,257 |
|-------------|---------|-------|-------|---------|

5. Des garanties réelles sur les biens de la société ont été accordées au profit de la BIAT en couverture du crédit de gestion obtenu par la société et des crédits accordés aux filiales DATA BOX et TELNET TECHNOLOGIES, à concurrence respectivement de **100 000,000 dinars** et **340 000,000 dinars**.
6. Le Conseil d'Administration de la société du 09 Novembre 2015 de la société TELNET HOLDING a décidé d'apporter le soutien financier nécessaire pour le maintien de la continuité de l'activité de TELNET CONSULTING SAS.
Le Conseil d'Administration du 02 Avril 2019 a décidé de notifier le renouvellement de l'accord de soutien financier nécessaire à cette filiale Française
7. Un litige est en cours entre la société TELNET HOLDING et ATTIJARI BANK portant sur des intérêts de retard réclamés par la banque, de **705 440,998 dinars**. Suivant PV du 09 Novembre 2015, Monsieur Mohamed FRIKHA a donné son engagement de se substituer à la société TELNET HOLDING pour le paiement de tout montant que celle-ci sera obligée à payer à cet effet sur la base d'un jugement exécutoire.

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants concernant leurs rémunérations tels que visés par l'article 200 II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- 1) La rémunération du Directeur Général Mr Mohamed FRIKHA auprès de la société TELNET HOLDING totalise un montant brut de **191 789,063** dinars au titre de l'exercice 2018 ; les charges sociales y relatives totalisent un montant de **11 238,322** dinars.

Il bénéficie, en outre, des avantages suivants :

- La prise en charge de son assurance maladie conformément à la réglementation en vigueur ;
- 2 lignes téléphoniques GSM sans plafond ;
- Une voiture de fonction avec prise en charge des frais y afférent ; et
- Le remboursement des frais de représentation et de déplacement en Tunisie et à l'étranger suivant le barème en application.

Le directeur Général Mr Mohamed FRIKHA a perçu en 2018 une rémunération brute auprès des filiales pour un montant de 568 651,358 dinars ; les charges sociales y relatives totalisent un montant de 111 378,516 dinars.

En outre, une mission spéciale lui a été confiée par la société TELNET CONSULTING dans le cadre d'une convention de prestation de service et de conseil moyennant une facturation trimestrielle de 30 000 € avec date d'effet à partir du 3^{ème} trimestre 2017

- 2) Le président du Conseil d'Administration Mr Sami KHOUAJA bénéficie d'une ligne téléphonique GSM sans plafond et du remboursement des frais professionnels de représentation et de déplacement en Tunisie et à l'étranger suivant un barème et le règlement intérieur en application.

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 et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

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

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUAITA

Directeur Associé