

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 individuels arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 29 juin 2020. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M Sleheddine ZAHAF et M Hassen BOUAITA.

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	31/12/2019	31/12/2018
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	33 593,800	32 743,800
Moins : amortissement	-30 995,042	-29 438,649
<i>S/Total</i>	B.1 2 598,758	3 305,151
Immobilisations corporelles	1 220 262,902	1 216 227,303
Moins : amortissement	-722 274,269	-672 009,354
<i>S/Total</i>	B.2 497 988,633	544 217,949
Immobilisations financières	14 047 856,820	14 049 211,820
Moins : Provisions	-2 760 363,000	-2 760 363,000
<i>S/Total</i>	B.3 11 287 493,820	11 288 848,820
Total des actifs immobilisés	11 788 081,211	11 836 371,920
Autres actifs non courants	0,000	0,000
Total des actifs non courants	11 788 081,211	11 836 371,920
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	6 333 890,074	4 486 817,580
Moins : Provisions	-1 375,600	-1 375,600
<i>S/Total</i>	B.4 6 332 514,474	4 485 441,980
Autres actifs courants	17 126 361,325	19 084 423,526
Moins : Provisions	-5 906 445,912	-5 906 445,912
<i>S/Total</i>	B.5 11 219 915,413	13 177 977,614
Placements et autres actifs financiers	6 089 137,654	6 069 849,022
Moins : Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000
<i>S/Total</i>	B.6 289 137,654	269 849,022
Liquidités et équivalents de liquidités	B.7 654 882,011	87 811,950
Total des actifs courants	18 496 449,552	18 021 080,566
Total des actifs	30 284 530,763	29 857 452,486

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		31/12/2019	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		12 130 800,000	11 028 000,000
Actions propres		-413 700,922	-380 066,004
Réserves		1 455 129,642	1 421 494,724
Résultats reportés		4 905 248,133	67 068,251
Réserves pour fonds social		26 331,699	28 717,271
Réserves pour réinvestissements exonérés		70 000,000	70 000,000
Total des capitaux propres avant résultat		18 173 808,552	12 235 214,242
Résultat de l'exercice		8 001 327,402	13 881 608,282
Total des capitaux propres après résultat	B.8	26 175 135,954	26 116 822,524
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B.9	0,000	20 840,599
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	B.10	460 000,000	460 000,000
Total des passifs non courants		460 000,000	480 840,599
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B.11	159 806,196	122 693,579
Autres passifs courants	B.12	2 763 307,016	2 407 285,320
Concours bancaires et autres passifs financiers	B.13	726 281,597	729 810,464
Total des passifs courants		3 649 394,809	3 259 789,363
Total des passifs		4 109 394,809	3 740 629,962
Total capitaux propres et passifs		30 284 530,763	29 857 452,486

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

		31/12/2019	31/12/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	R.1	4 032 391,472	4 123 396,696
Produits des participations	R.2	8 105 616,000	13 567 566,000
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000
Subvention d'exploitation	R.3	23 099,984	18 438,198
Total des produits d'exploitation		12 161 107,456	17 709 400,894
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours		0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	R.4	66 620,483	56 009,033
Charges de personnel	R.5	3 101 608,121	2 840 690,903
Dotations aux amortissements et aux provisions	R.6	51 821,308	152 425,473
Autres charges d'exploitation	R.7	791 482,573	761 294,360
Total des charges d'exploitation		4 011 532,485	3 810 419,769
RESULTAT D'EXPLOITATION		8 149 574,971	13 898 981,125
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT			
Charges financières nettes	R.8	140 401,475	-75 807,341
Produits des placements	R.9	40 107,246	25 480,466
Autres gains ordinaires		31 284,654	1 103,262
Autres pertes ordinaires		37 624,494	9,412
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		8 042 940,902	14 001 362,782
Impôt sur les bénéfices		41 613,500	119 754,500
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		8 001 327,402	13 881 608,282
Eléments extraordinaires (Pertes)		0,000	0,000
RESULTAT NET		8 001 327,402	13 881 608,282

TELNET HOLDINGIMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

(Exprimé en dinars)

	31/12/2019	31/12/2018
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Resultat net	8 001 327,402	13 881 608,282
<i>Ajustements pour :</i>		
. Dotation aux amortissements & provisions	51 821,308	152 425,473
. Variation des stocks	0,000	0,000
. Variation des créances	-1 847 072,494	-454 989,693
. Variation des autres actifs	1 927 098,569	-8 519 625,608
. Variation des fournisseurs	38 209,207	12 187,450
. Variation des autres passifs	356 021,696	662 026,285
. Plus ou moins value de cession	0,000	0,000
. Prélèvements sur le fonds social	-252 385,572	-208 219,002
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	8 275 020,116	5 525 413,187
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.1 -5 982,189	-13 352,725
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	18 000,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F.2 -32 600,000	-35 500,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F.3 45 630,000	23 600,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	7 047,811	-7 252,725
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT		
- Rachat actions propres	28 971,600	20 694,000
- Encaissement suite à l'émission d'actions	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	-7 719 600,000	-5 514 000,000
- Encaissement provenant des emprunts	0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	F.4 -24 369,466	-39 116,906
- Encaissement de subvention d'équipement	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-7 714 997,866	-5 532 422,906
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES		
	0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE	567 070,061	-14 262,444
Trésorerie au début de l'exercice	F.5 87 811,950	102 074,394
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F.6 654 882,011	87 811,950

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2019

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 (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'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.

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 de la société **TELNET HOLDING SA** ont été arrêtés au 31 Décembre 2019 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 2019 et la date d'arrêté 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.

Toutefois, depuis le mois de mars 2020 un événement majeur s'est produit qui est la propagation de la pandémie COVID-19 (coronavirus). Il s'agit d'un événement significatif postérieur au 31 Décembre 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier sur l'activité et la situation financière de la société en 2020 ne peut être faite.

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 date de 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 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Logiciels Techniques	23 202,800	23 202,800
Logiciels Administratifs	10 391,000	9 541,000
Sous total	33 593,800	32 743,800
Amortissements	-30 995,042	-29 438,649
Total	2 598,758	3 305,151

B.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Agencements, Aménagements et Installations	54 451,069	54 451,069
Équipements de bureau	62 766,072	61 735,473
Agencements & aménagements du matériel	617,919	617,919
Équipements informatiques	138 877,717	135 872,717
Installations techniques	2 760,154	2 760,154
Matériel de transport	206 279,448	135 803,728
Bâtiments	673 455,498	673 455,498
Matériel de transport à statut juridique particulier	81 055,025	151 530,745
Sous total	1 220 262,902	1 216 227,303
Amortissements	-722 274,269	-672 009,354
Total	497 988,633	544 217,949

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
IDENTIFIANT UNIQUE: 496236W

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31/12/2019

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS				V.C.N 31/12/2019	
	VALEURS D'ORIGINES 31/12/2018	ACQUISITIONS 31/12/2019	CESSION/RECL 31/12/2019	VALEURS D'ORIGINES 31/12/2019	ANTERIEURS	REGULARISATIONS	DOTATIONS 31/12/2019		CUMUL
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels techniques	23 202,800			23 202,800	23 202,800			23 202,800	-
Logiciels administratifs	9 541,000	850,000		10 391,000	6 235,849		1 556,393	7 792,242	2 598,758
S/TOTAL 1	32 743,800	850,000		33 593,800	29 438,649	-	1 556,393	30 995,042	2 598,758
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Bâtiment	673 455,498			673 455,498	224 485,166		13 469,110	237 954,276	435 501,222
Installations techniques	2 760,154			2 760,154	2 760,154			2 760,154	-
Agencement& Aménagement du matériel et outillage in	617,919			617,919	617,919			617,919	-
Matériel de transport	135 403,728		70 475,720	205 879,448	135 403,728	70 475,720	-	205 879,448	-
Agencement& Aménagement du matériel de T ransport	400,000			400,000	400,000			400,000	-
Agencement Aménagement Installation	54 451,069			54 451,069	50 852,138		973,750	51 825,888	2 625,181
Mobilier Matériel de Bureau	61 735,473	1 030,599		62 766,072	56 179,373		1 123,502	57 302,875	5 463,197
Matériel informatique	135 872,717	3 005,000		138 877,717	114 203,409		5 975,694	120 179,103	18 698,614
S/TOTAL 2	1 064 696,558	4 035,599	70 475,720	1 139 207,877	584 901,887	70 475,720	21 542,056	676 919,663	462 288,214
IMMOBILISATIONS A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER									
Matériel de transport	151 530,745		(70 475,720)	81 055,025	87 107,467	(70 475,720)	28 722,859	45 354,606	35 700,419
S/TOTAL 3	151 530,745	-	(70 475,720)	81 055,025	87 107,467	(70 475,720)	28 722,859	45 354,606	35 700,419
TOTAL GENERAL	1 248 971,103	4 885,599	-	1 253 856,702	701 448,003	-	51 821,308	753 269,311	500 587,391

B.1. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Titres de participation	14 020 441,820	14 020 441,820
Dépôts et cautionnements	4 900,000	4 900,000
Prêts au personnel	22515,000	23 870,000
Sous total	14 047856,820	14 049 211,820
Provision sur titres de participation	-2 760 363,000	-2 760 363,000
Total	11 287 493,820	11 288 848,820

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

Désignation	Solde au 31/12/2018	Acquisition	Cession	Solde au 31/12/2019	% détention 2019	% détention 2018
Titres TELNET INC	5 989 470,300	0,000	0,000	5 989 470,300	98,99%	98,99%
Titres DATA BOX	2 872 826,120	0,000	0,000	2 872 826,120	99,54%	99,54%
Titres TELNET TECHNOLOGIES	1 335 965,400	0,000	0,000	1 335 965,400	98,96%	98,96%
Titres PLM SYSTEMS	35 000,000	0,000	0,000	35 000,000	70,00%	70,00%
Titres TELNET ELECTRONICS	245 000,000	0,000	0,000	245 000,000	49,00%	49,00%
Titres SGTS	60 000,000	0,000	0,000	60 000,000		
Titres ATC	287 000,000	0,000	0,000	287 000,000	1,50%	1,50%
Titres SYPHAX AIRLINES	2 500 000,000	0,000	0,000	2 500 000,000	9,09%	9,09%
Titres TELNET INNOVATIONS LABS	594 000,000	0,000	0,000	594 000,000	99,00%	99,00%
Titres AUDIO SENSE	100 680,000	0,000	0,000	100 680,000	13,96%	13,96%
Titres PLM EQUIPEMENTS ¹	500,000	0,000	0,000	500,000	100%	100%
Total Titres de participation	14 020 441,820	0,000	0,000	14 020 441,820		

Désignation	Solde au 31/12/2018	Dotation	Reprise	Solde au 31/12/2019
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	11 260 078,820			11 260 078,820

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

B.3. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Clients locaux	5 569 860,105	3 337 045,905
Clients étrangers	762 654,369	1 148 396,075
Clients douteux	1 375,600	1 375,600
Sous total	6 333 890,074	4 486 817,580
Provisions	-1 375,600	-1 375,600
Total	6 332 514,474	4 485 441,980

B.4. AUTRES ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Etat - Crédit de TVA récupérable	290 530,534	229 334,417
Etat - TVA récupérable	2 898,874	5 505,030
Etat - Excédent d'impôt à reporter	450 486,750	385 839,963
Avances Sur Salaires	1 250,000	0,000
Fournisseurs d'immobilisations avances et acomptes	2 500,000	2 500,000
Dividendes à recevoir (1)	8 406 245,200	11 190 939,200
Produits à recevoir (2)	3 100 566,037	2 435 607,705
Débiteurs divers locaux (3)	4 805 339,798	4 770 337,999
Compte d'attente débiteur	702,422	702,422
Charges constatées d'avance	25 351,402	23 166,482
Blocage Fonds – Saisie Arrêt	40 490,308	40 490,308
Sous total	17 126 361,325	19 084 423,526
Provisions (4)	-5 906 445,912	-5 906 445,912
Total	11 219 915,413	13 177 977,614

(1) Les dividendes à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
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	0,000	886 732,000
Dividendes TELNET INC exercice 2016	0,000	420 938,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2016	100 000,000	100 000,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2017	95 950,000	95 950,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2017	1 136 732,000	3 106 336,000
Dividendes TELNET INC exercice 2017	0,000	4 815 280,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2018	157 500,000	0,000
Dividendes TELNET INC exercice 2018	2 330 000,000	0,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2018	2 820 360,000	0,000
Total	8 406 245,200	11 190 939,200

(2) Les produits à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Intérêt - SYPHAX AIRLINES	3 099 313,622	2 434 843,055
Autres produits à recevoir	1 252,415	764,650
Total	3 100 566,037	2 435 607,705

(3) Les débiteurs divers locaux sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
PLM SYSTEMS	734,000	734,000
SYPHAX AIRLINES	4 136 073,424	4 136 073,424
TELNET INNOVATION LABS	206 906,132	194 424,105
TELNET TECHNOLOGIES	226 500,539	217 919,546
AUDIO SENS	201,257	201,257
DATA BOX	222 765,561	209 326,782
ALTRAN TELNET CORPORATION	11 438,885	11 438,885
TELNET ELECTRONICS	500,000	0,000
Autres	220,000	220,000
Total	4 805 339,798	4 770 337,999

(4) Les provisions sont détaillées ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
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.5. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Prêts au personnel à moins d'un an	216 467,542	228 142,542
Billets de trésorerie - Syphax Airlines	4 300 000,000	4 300 000,000
Prêt à moins d'un an - Syphax Airlines	1 500 000,000	1 500 000,000
SANADET SICAV	10 530,720	10 506,144
AXIS TRESORERIE SICAV	62 139,392	31 200,336
Total	6 089 137,654	6 069 849,022
Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000
Total	289 137,654	269 849,022

B.6. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
ATTIJARI BANK	137 508,664	36 611,462
AMEN BANK TND	188,366	252,626
BIAT TND	6 226,382	6 226,382
UIB TND	8 919,751	13 137,351
BIAT EURO	16 286,019	29 108,580
UIB EURO	470 849,376	472,508
ATB TND	11 445,690	0,000
Trésorerie/compte AFC rachat actions	1 323,763	824,563
Trésorerie/compte AXIS rachat actions	98,501	20,713
Caisse en dinars	2 035,499	1 157,765
Total	654 882,011	87 811,950

B.7. CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Capital social	12 130 800,000	11 028 000,000
Actions propres	-413 700,922	-380 066,004
Réserve légale	1 102 800,000	1 102 800,000
Prime d'émission	352 329,642	318 694,724
Résultats reportés	4 905 248,133	67 068,251
Réserves pour fonds social	26 331,699	28 717,271
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000
Sous total	18 173 808,552	12 235 214,242
Résultat net de l'exercice	8 001 327,402	13 881 608,282
Total	26 175 135,954	26 116 822,524
Résultat par Action	0,659 TND	1,259 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/ 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			85 924,333		2 575 962,195	180 000,000		- 6 040 006,528	- 3 198 120,000
Réévaluation d'actions propres		- 133 269,360		133 269,360					-
Prélèvement fonds social						- 208 219,002			- 208 219,002
Distribution des Dividendes				- 2 315 880,000	20 694,000				- 2 295 186,000
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	1 102 800,000	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
Augmentation du Capital Social par incorporation des réserves	1 102 800,000				- 1 102 800,000				-
Réévaluation d'actions propres		- 33 634,918		33 634,918					-
Prélèvement fonds social						- 252 385,572			- 252 385,572
Distribution des Dividendes (actions propres)					28 971,600				28 971,600
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

B.8. EMPRUNTS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Emprunt leasing	0,000	20 840,599
Total	0,000	20 840,599

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 31/12/2018	Remboursement 2019	Reclassement (échéance à moins d'un an)	Solde 31/12/2019
Contrat leasing (1)	70 475,805	0,000	0,000	0,000	0,000
Contrat leasing (2)	23 162,753	3 366,779	7 054,764	3 366,779	0,000
Contrat leasing (3)	56 386,093	17 473,820	17 473,820	17 473,820	0,000
Total	150 024,651	20 840,599	24 369,466	20840,599	0,000

B.9. PROVISIONS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Provision pour risques et charges	460 000,000	460 000,000
Total	460 000,000	460 000,000

B.10. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Fournisseurs locaux	135 922,182	87 956,927
Fournisseurs d'exploitation étrangers	15 816,294	16 885,169
Fournisseurs factures non parvenues	8 065,720	16 752,893
Fournisseurs d'immobilisations locaux	2,000	1 098,590
Total	159 806,196	122 693,579

B.11. AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
État, Impôts et taxes divers	123 035,309	180 396,492
CNSS	139 457,944	167 206,559
Charges à payer-diverses	69 205,537	87 188,898
Charges à payer-personnel	727 135,017	632 989,916
Personnel -Rémunérations dues	451,650	3 409,245
Intérêts Syphax constatés au passif	1 328 941,134	664 470,567
Jetons de présence à payer	193 125,000	118 125,000
Créditeurs divers (1)	181 955,425	553 498,643
Total	2 763 307,016	2 407 285,320

(1) Les créiteurs divers sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
TELNET INCORPORATED	129 241,453	497 828,337
TELNET CONSULTING	52 713,972	55 670,306
Total	181 955,425	553 498,643

B.12. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Intérêts courus	705 440,998	705 440,998
Échéance à moins d'un an sur crédit-bail	20 840,599	24 369,466
Total	726 281,597	729 810,464

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R.1. REVENUS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Études et prestations de services locales	8 100,000	23 190,000
Études et prestations de services export	63 919,477	59 827,656
Études et prestations de services en suspensions	3 960 371,995	4 040 379,040
Total	4 032 391,472	4 123 396,696

R.2. PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Dividendes TELNET INCORPORATED	5 127 756,000	5 106 336,000
Dividendes PLM SYSTEMS	157 500,000	145 950,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	2 820 360,000	8 315 280,000
Total	8 105 616,000	13 567 566,000

R.3. SUBVENTION D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Avance TFP	23 099,984	18 438,198
Total	23 099,984	18 438,198

R.4. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Achats matières et fournitures	25 427,669	29 045,872
Achats équipements et travaux	1 260,466	998,388
Achats non stockés	15 806,399	16 041,173

Achat carburant	24 125,949	9 923,600
Total	66 620,483	56 009,033

R.5. CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Salaires bruts	2 676 289,043	2 450 379,007
Cotisation de sécurité sociale	425 319,078	390 311,896
Total	3 101 608,121	2 840 690,903

R.6. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Dotation aux amortissements - Immobilisations	51 821,308	52 425,473
Dotation aux provisions - Risques et charges	0,000	100 000,000
Total	51 821,308	152 425,473

R.7. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Charges de copropriété	6 660,934	7 910,046
Entretiens et réparations	36 631,615	49 040,256
Primes d'assurances	16 893,499	20 616,965
Divers services extérieurs	130 787,796	115 988,065
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	224 109,278	196 458,444
Publicités, annonces et relations publiques	94 988,843	140 931,231
Dons et subventions	300,000	7 800,000
Transport des biens et personnes	2 468,400	2 663,640
Frais de Voyages et de Missions	11 281,874	38 538,436
Frais de réceptions	15 669,715	14 381,988
Frais postaux et de télécommunication	6 681,198	5 621,490
Services bancaires	6 095,272	5 246,168
Charges diverses ordinaires	125 000,000	55 000,000
Impôts et taxes et versements assimilés	113 914,149	101 097,631
Total	791 482,573	761 294,360

R.8. CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Intérêts sur crédits leasing	3 602,415	6 657,061
Intérêts des dettes intergroupes	29 358,052	31 310,125
Agios débiteurs	1 064,984	3 043,985
Intérêts de retard	0,000	4 242,726
Pertes de change	26 865,338	10 661,605
Gains de change	79 510,686	-131 722,843
Total	140 401,475	-75 807,341

R.9. PRODUITS DES PLACEMENTS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Intérêts créances intra groupe	37 300,226	24 143,077
Plus-values SICAV	2 807,020	1 337,389
Total	40 107,246	25 480,466

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

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

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Acquisitions de la période	-4 885,599	-6 155,000
Fournisseurs d'immobilisations début période	-1 098,590	-8 296,315
Fournisseurs d'immobilisations - fin période	2,000	1 098,590
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	2 500,000	2 500,000
Avances fournisseurs d'immobilisations - fin période	-2 500,000	-2 500,000
Total	-5 982,189	-13 352,725

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

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Octrois prêts au personnel	-32 600,000	-35 000,000
Souscription capital PLM EQUIPEMENTS	0,000	-500,000
Total	-32 600,000	-35 500,000

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

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Encaissement suite au remboursement de prêts	45 630,000	23 600,000
Total	45 630,000	23 600,000

F.4. REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Décaissement crédit leasing	-24 369,466	-39 116,906
Total	-24 369,466	-39 116,906

F.5. TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

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

F.6.TRESORERIE A LA FIN DE LA PERIODE

Désignation	31/12/2019
BIAT TND	137 508,664
AMEN BANK TND	188,366
ATTIJARI BANK TND	6 226,382
ATB TND	11 445,690
UIB TND	8 919,751
BIAT EURO	16 286,019
UIB EURO	470 849,376
TRESORERIE/COMPTE AFC RACHAT ACTIONS	1 323,763
TRESORERIE/COMPTE AXIS RACHAT DE TITRES	98,501
CAISSE TND	2 035,499
Total	654 882,011

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	435 501,222

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)	8 196 788,067			8 196 788,067
Total	9 207 238,067	570 450,000		8 636 788,067
Engagements reçus				
Engagement du fondateur (affaire Attijari Bank)	705 440,998		705 440,998	

VII. INFORMATIONS SUR PARTES LIEES

Parties liées	Solde au 31/12/2018	Charges (TTC)	Produits ou Produits constatés d'avances(TTC)	Décassements	Encaissements	Solde au 31/12/2019
CLIENTS						
DATA BOX	42 631,600	-	-	-	-	42 631,600
PLM SYSTEMS	402 760,600	-	198 007,200	-	-	600 767,800
DATA BOX France	35 093,399	3 249,492	10 453,553	-	-	42 297,460
TELNET CONSULTING	349 042,560	31 384,522	53 465,924	-	-	371 123,962
ATC	764 260,116	81 091,505	149 371,995	-	483 307,659	349 232,947
TELNET INNOVATION LABS	36 526,200	-	9 646,200	-	-	46 172,400
TELNET INCORPORATED	784 781,200	-	2 149 007,800	-	1 587 854,800	1 345 934,200
TELNET TECHNOLOGIES	2 070 338,800	-	1 464 007,800	-	-	3 534 346,600
DÉBITEURS CRÉDITEURS DIVERS						
TELNET INCORPORATED	- 497 828,337	31 413,116	-	408 000,000	8 000,000	- 129 241,453
TELNET TECHNOLOGIES	217 919,546	13 990,435	5 409,442	-	-	226 500,539
DATA BOX	209 326,782	13 438,779	-	-	-	222 765,561
PLM SYSTEMS	734,000	-	-	-	-	734,000
TELNET INNOVATION LABS	194 424,105	12 482,027	-	-	-	206 906,132
TELNET CONSULTING	- 55 670,306	4 643,204	1 686,870	-	-	- 52 713,972
TELNET ELECTRONICS	-	-	-	500,000	-	500,000
ATC	11 438,885	-	-	-	-	11 438,885
AUDIO SENS	201,257	-	-	-	-	201,257
SYPHAX AIRLINES	4 136 073,424	-	-	-	-	4 136 073,424
INTERETS A RECEVOIR						
SYPHAX AIRLINES	2 434 843,055	-	664 470,567	-	-	3 099 313,622
BILLETS 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 29 Mai 2020

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 2019

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 2019, 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.....	30 284 531 TND
Un Produit d'exploitation de	12 161 107 TND
Un résultat bénéficiaire de	8 001 327 TND

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 21 Mai 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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 2019, 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 clés 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 direction de la société a estimé que les valeurs d'utilité des sociétés filiales sont supérieures à leurs coûts 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.

Paragraphes d'observations

Sans remettre en cause l'avis ci-dessus, il convient de signaler ce qui suit :

1- 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 2019, la société TELNET HOLDING SA détenait encore **45.526** de ses titres figurant dans les états financiers pour **413 701 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 2019.

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

2- Nous attirons votre attention sur la note IV «EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE », qui précise que depuis le mois de mars 2020 un évènement majeur s'est produit qui est la propagation de la pandémie COVID-19 (coronavirus). Il s'agit d'un évènement significatif postérieur au 31 Décembre 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier sur l'activité et la situation financière de la société en 2020 ne peut être faite.

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

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 arrêtés dans les conditions rappelées précédemment. 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

FMBZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLE KPMG

6, Rue de Riyal-Les Berges du Lac II-1053-Tunis
MF.:610663T/A/M/000 - RC.:B148992002
Tél:71.194.344 / Fax:71.194.320
E-mail:tn.fmfmbz@kpmg.com

Tunis, le 01 Juin 2020

**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 2019**

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 2019 (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 2019 (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 2019. Elles sont présentées ci-après :

1. Au 31 Décembre 2019, 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 31.12.2019
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 2019. Au 31 décembre 2019, 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, et TELNET CONSULTING portant sur la gestion administrative et le management en qualité et infrastructure informatique et télécommunications. Concernant la société ALTRAN TELNET CORPORATION, la facturation porte sur la mise à disposition des locaux. Au 31 Décembre 2019, ces prestations totalisent **4 032 391,472** dinars HT, détaillée par société, comme suit :

Société	Montant HTVA
TELNET TECHNOLOGIES	1 464 000,000
TELNET INCORPORATED	2 149 000,000
PLM SYSTEMS	198 000,000
TELNET INNOVATION LABS	8 100,000
DATA BOX France	10 453,553
ALTRAN TELNET CORPORATION	149 371,995
TELNET CONSULTING	53 465,924
Total	4 032 391,472

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 31/12/2018	Mouvements 2019		Solde au 31/12/2019
		Débit	Crédit	
DATA BOX	209 326,782	13 438,779	0,000	222 765,561
TELNET INCORPORATED	-497 828,337	408 000,000	39 413,116	-129 241,453
TELNET TECHNOLOGIES	217 919,546	21 399,877	12 818,884	226 500,539
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 2019 avec les sociétés TELNET CONSULTING, TELNET INNOVATION LABS, ALTRAN TELNET CORPORATION et AUDIO SENSE dont les soldes se présentent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2018	Mouvements 2019		Solde au 31/12/2019
		Débit	Crédit	
TELNET CONSULTING	-55 670,306	16 560,467	13 604,133	-52 713,972
TELNET INNOVATION LABS	194 424,105	12 482,027	0,000	206 906,132
ALTRAN TELNET CORPORATION	11 438,885	0,000	0,000	11 438,885
AUDIO SENSE	201,257	0,000	0,000	201,257
TELNET ELECTRONICS	0	500,000	0,000	500,000

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 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 179 402,527 dinars au titre de l'exercice 2019 ; les charges sociales y relatives totalisent un montant de 11 940,519 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 2019 une rémunération brute auprès des filiales pour un montant de 568 567,289 dinars ; les charges sociales y relatives totalisent un montant de 107 392,235 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. En 2019, le montant facturé est 120 000 €.

- 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 BOUITA
Directeur Associé


FMBZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLE KPMG

6, Rue de Riyal-Les Berges du Lac II-1053-Tunis
MF.:810663T/A/M/000 - RC.:B148992002
Tél:71.194.344 / Fax:71.194.320
E-mail:tn_fmfbz@kpmg.com