

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS INTERMEDIAIRES

TELNET HOLDING

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

La Société Telnet Holding publie, ci-dessous, ses états financiers individuels intermédiaires arrêtés au 30 juin 2025, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Mahmoud TRIKI et Mr Mohamed Imed LOUKIL (FMBZ-KPMG Tunisie).

TELNET HOLDING
IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN
(Exprimé en dinars)

ACTIFS	NOTE	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		90 176.200	33 593.800	33 593.800
Moins : amortissement		-38 391.410	-33 593.800	-33 593.800
<i>S/Total</i>	B1	51 784.790	0.000	0.000
Immobilisations corporelles		1 625 767.492	1 602 533.320	1 620 798.492
Moins : amortissement		-965 468.899	-909 213.490	- 937 119.928
<i>S/Total</i>	B2	660 298.593	693 319.830	683 678.564
Immobilisations financières		14 683 227.717	14 680 107,717	14 672 117.717
Moins : Provisions		-3 915 263.000	-2 765 263.000	-3 915 263.000
<i>S/Total</i>	B3	10 767 964.717	11 914 844.717	10 756 854.717
Total des actifs immobilisés		11 480 048.100	12 608 164.547	11 440 533.281
Autres actifs non courants		0.000	0.000	0,000
Total des actifs non courants		11 480 048.100	12 608 164.547	11 440 533.281
ACTIFS COURANTS				
Stocks		0.000	0.000	0.000
Moins : Provisions		0.000	0.000	0.000
<i>S/Total</i>		0.000	0.000	0.000
Clients et comptes rattachés		3 736 883.930	3 946 791.050	3 361 334.600
Moins : Provisions		-1 375.600	-1 375.600	-1 375600
<i>S/Total</i>	B4	3 735 508.330	3 945 415.450	3 359 959.000
Autres actifs courants		20 916 258.670	19 842 024.363	16 193 793.132
Moins : Provisions		-5 436 611.187	-5 436 611.187	-5 436 611.187
<i>S/Total</i>	B5	15 479 647.483	14 405 413.176	10 757 181.945
Placements et autres actifs financiers		6 582 321.929	6 363 782.040	16 193 793.132
Moins : Provisions		-5 800 000.000	-5 800 000.000	-5 800 000.000
<i>S/Total</i>	B6	782 321.929	563 782.040	597 311.804
Liquidités et équivalents de liquidités B7		368 960.413	6 437 191.753	346 308.335
Total des actifs courants		20 366 438.155	25 351 802.419	15 060 761.084
Total des actifs		31 846 486.255	37 959 966.966	26 501 294.365

TELNET HOLDING
IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN
(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTE	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		12.130.800,000	12 130 800.000	12.130.800,000
Réserves et primes liées au capital		1 600 224.745	1 599 436.089	1 645 648.466
Résultats reportés		840 594.730	7 516 924.259	840 594.730
Résultat en instance d'affectation		6 294 886.650	-3 523 629.529	0.000
Total des capitaux propres avant résultat		20 866 506.125	17 723 530.819	14 617 043.196
Résultat de l'exercice		5 055 132.396	4 672 796.452	6 294 886.650
Total des capitaux propres après résultat	B8	25 921 638.521	22 396 327.271	20 911 929.846
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts		0,000	0,000	0,000
Autres passifs financiers		0,000	0,000	0,000
Provisions		840 000.000	10 490 000.000	840 000.000
Total des passifs non courants	B9	840 000.000	10 490 000.000	840 000.000
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B10	270 320.231	204 155.960	103 381.476
Autres passifs courants	B11	4 814 527.503	4 869 483.735	4 645 983.043
Concours bancaires et autres passifs financiers		0.000	0.000	0.000
Total des passifs courants		5 084 847.734	5 073 639.695	4 749 364.519
Total des passifs		5 924 847.734	15 563 639.695	5 589 364.519
Total capitaux propres et passifs		31 846 486.255	37 959 966.966	26 501 294.365

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	NOTE	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	R1	1 935 985.200	1 780 200.000	3 678 150.000
Produits des participations	R2	4 685 740.000	4 433 862.000	4 433 862.000
Autres produits d'exploitation	R3	15 339.388	15 232.260	30 670.000
Subvention d'exploitation		0.000	0.000	0.000
Total des produits d'exploitation		6 637 064.588	6 229 294.260	8 142 682.000
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours		0.000	0.000	0.000
Achats d'approvisionnements consommés	R4	33 419.876	17 413.320	23 745.010
Achats d'études et prestations de services	R4	510.352	0.000	0.000
Charges de personnel	R5	963 839.973	962 521.405	1 847 231.392
Dotations aux amortissements et aux provisions	R6	33 146.581	26 851.465	1 554 757.903
Autres charges d'exploitation	R7	482 783.412	492 252.262	812 611.367
Total des charges d'exploitation		1 513 700.194	1 499 038.452	4 238 345.672
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 123 364.394	4 730 255.808	3 904 336.328
Charges financières nettes	R8	-3 155.186	12 128.745	11 308.659
Produits des placements	R9	28 783.383	39 929.112	83 547.717
Autres gains ordinaires	R10	0.099	5.235	10 001
Autres pertes ordinaires	R10	836.466	19 393.058	056.564
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		5 154 466.596	4 738 668.352	6 558 581.880
Impôt sur les bénéfices		99 334.200	65 871.900	263 695.230
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		5 055 132.396	4 672 796.452	6 294 886.650
Eléments extraordinaires (Pertes)		0.000	0.000	0,000
RESULTAT NET		5 055 132.396	4 672 796.452	6 294 886.650

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

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2024	30/06/2024	31/12/2024
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Resultat net		5 055 132,396	4 672 796,452	6 294 886,650
<i>Ajustements pour :</i>				
. Dotation aux amortissements & provisions		33 146,581	26 851,465	1 554 757,903
. Reprise sur provisions		0,000	0,000	-10 000 000,000
. Variation des stocks		0,000	0,000	0,000
. Variation des créances		-375 549,330	3 700 260,941	4 285 717,391
. Variation des autres actifs		-4 742 885,663	-2 385 926,001	1 238 607,466
. Variation des fournisseurs		109 999,639	76 746,785	-10 853,399
. Variation des autres passifs		168 544,460	157 358,561	-66 166,631
. Plus ou moins value de cession		0,000	0,000	
. Prélèvements sur le fonds social		-45 423,721	-62 058,056	-135 845,679
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		202 964,362	6 186 030,147	3 161 103,701
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-1	-4 612,284	-4 905,280	-30 686,752
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F-2	-410 000,000	0,000	-15 000,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F-3	234 300,000	8 100,000	15 600,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-180 312,284	3 194,720	-30 086,752
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT				
- Rachat actions propres		0,000	0,000	0,000
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions		0,000	0,000	-3 032 675,500
- Encaissement provenant des emprunts		0,000	0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts		0,000	0,000	0,000
- Encaissement de subvention d'équipement		0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		0,000	0,000	-3 032 675,500
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES				
		0,000	0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE		22 652,078	6 189 224,867	98 341,449
Trésorerie au début de l'exercice	F-4	346 308,335	247 966,886	247 966,886
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F-5	368 960,413	6 437 191,753	346 308,335

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2025

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

Suivant PV de l'AGE du 23 Décembre 2010, la dénomination sociale de la société a été modifiée pour prendre le nom de **TELNET HOLDING SA** et l'objet social de la société a été modifié de manière 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 d'un Dinar (1TND) par action. Ainsi, le titulaire d'une action ancienne d'un nominal de Dix Dinars Tunisiens est devenu mécaniquement titulaire de Dix (10) actions d'un nominal 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'A.G.E. du 12 Mars 2011, il a été décidé une augmentation du capital de 828 000 Dinars en numéraire et une prime d'émission de 3 974 400 dinars pour être porté à 11 028 000 Dinars.

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

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires de la société **TELNET HOLDING SA** ont été arrêtés au 30 Juin 2025 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers intermédiaires de la société sont présentés en dinars tunisiens et ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière.

IV. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

La société « TELNET HOLDING » a accordé un prêt à la société « PLM SYSTEMS » pour un montant de 400 000 dinars, afin de pouvoir liquider sa dette fiscale et sociale. Cette opération a été approuvée par le conseil d'administration réuni le 14 mars 2025.

V. EVENEMENT POSTERIEURE A LA CLOTURE

L'assemblée générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2024 réunie en date du 15 Juillet 2025 a décidé d'affecter le résultat de l'exercice 2024 comme suit :

Libellé	Montant (Dinars)
Résultat bénéficiaire 2024	6 294 886.65
Reprise des résultats reportés antérieurs	840 594.73
Base de la réserve légale	7 135 481.38
Réserve légale 5% (plafonnée)	0.00
Sommes distribuables	7 135 481.38
Dotations pour le fonds social 2025	-140 000.00
Dividendes à distribuer	-4 245 780.00
Résultats reportés à nouveau	2 749 701.38

VI. LES BASES DE MESURE

1. Comptabilisation des revenus

Les revenus sont comptabilisés parmi les produits de l'exercice au cours duquel ils sont réalisés, conformément au principe de comptabilité d'engagement.

Telnet Holding détient des participations dans plusieurs sociétés filiales opérant dans le secteur des technologies, de l'ingénierie et des services de conseil

En tant que Holding, les revenus de la société sont les frais de gestion facturés à ces filiales. Ces frais sont facturés mensuellement en fonction du nombre d'effectif de la filiale concernée et conformément à un tarif convenu entre les deux parties

Les produits de participation correspondent principalement aux dividendes reçus de ces filiales durant l'exercice comptable

2. 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%.

3. 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 :

<u>Rubriques</u>	<u>Taux appliqués</u>
Constructions	2 %
Matériel de transport	20 %
Équipements de bureau	10 %
Matériel informatique	15 %
Agencements Aménagements Installations	10 %
Matériel de transport à statut juridique particulier	20 %

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

4. 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.

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. 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.

VII. NOTES DETAILLEES**B. NOTES RELATIVES AU BILAN****B.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Logiciels Techniques	23 202.800	23 202.800	23 202,800
Logiciels Administratifs	66 973.400	10 391.000	10 391,000
S/Total	90 176.200	33 593.800	33 593.800
Amortissements des Immobilisations Incorporelles	- 38 391.410	- 33 593.800	-33 593.800
Total	51 784.790	0.000	0.000

B.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Agencements, Aménagements et Installations	305 335.043	305 335.043	305 335.043
Mobilier Matériel de Bureau	186 949.623	186 199.623	186 199.623
Équipements informatiques	157 337.610	146 830.610	153 118.610
Installations techniques	2 760.154	2 760.154	2 760.154
Matériel de transport	218 256.620	206 279.448	218 256.620
Bâtiments	673 455.498	673 455.498	673 455.498
Matériel de transport à statut juridique particulier	81 055.025	81 055.025	81 055.025
Aménagements et agencements matériel & outil.	617.919	617.919	617.919
S/Total	1 625 767.492	1 602 533.320	1 620 798.492
Amortissements des Immobilisations Corporelles	-965 468.899	-909 213.490	-937 119.928
Total	660 298.593	693 319.830	683 678.564

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.

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30-06-2025

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				V.C.N
	VALEURS D'ORIGINE AU 31/12/2024	ACQUISITIONS	CESSION/RECL	VALEURS D'ORIGINE AU 30/06/2025	ANTERIEURS	RECLASEMENT	DOTATIONS	CUMULS	AU 30/06/2025
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels techniques	23 202.800	0.000	0.000	23 202.800	23 202.800	0.000	0,000	23 202.800	0.000
Logiciels administratifs	10.391,000	56 582.400	0.000	66 973.400	10 391.000	0.000	4 797.610	15 188.610	51 784.790
S/TOTAL 1	33.593,800	56 582.400	0.000	90 176.200	33 593.800	0.000	4 797.610	38 391.410	51 784.790
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Bâtiments	673 455.498	0.000	0.000	673 455.498	305 373.631	0.000	6 679.202	312 052.833	361 402.666
Installations techniques	2 760.154	0.000	0.000	2 760.154	2 760.154	0.000	0,000	2 760.154	0.000
Aménagements. Aménagements et Installations	318 330.134	0.000	0.000	318 330.134	113 756.511	0.000	13 629.607	127 386.118	190 944.010
Matériel de transport	205 879.448	0.000	0.000	205 879.448	205 879.448	0.000	0,000	205 879.448	0.000
Mobilier Matériel de Bureau	186 199.623	750.000	0.000	186 949.623	88 753.069	0.000	6 346.716	95 099.785	91 849.836
Équipements informatiques	153 118.610	4 219.000	0.000	157 337.610	139 542.090	0.000	1 693.446	141 235.536	8 615.326
Matériel de transport à statut juridique particulier	81 055.025	0.000	0.000	81 055.025	81 055.025	0.000	0.000	81 055.025	0.000
S/TOTAL 2	1 620 798.492	4 969.000	0.000	1 625 767.492	937 119.928	0.000	28 348.971	965 468.899	660 298.596
TOTAL GENERAL	1 654 392.292	61 551.400	0.000	1 715 943.692	970 713.728	0.000	33 146.581	1 003 860.309	712 083.386

B.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Titres de participation (B.3.1)	14 639 907.717	14 639 907.717	14 639 907.717
Dépôts et cautionnements	4 900.000	4 900.000	4 900.000
Prêts au personnel	38 420.000	35 300.000	27 310.000
Sous total	14 683 227.717	14 680 107.717	14 672 117.717
Provisions Immobilisations financières	-3 910 363.000	-2 760 363.000	-3 910 363.000
Provision sur caution	-4 900.000	-4 900.000	-4 900.000
Total	10 767 964.717	11 914 844.717	10 756 854.717

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

Désignation	Solde au 31/12/2024	Acquisition	Cession	Solde au 30/06/2025	%détention 31/12/2024	% détention 30/06/2025
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	0.67%	0.67%
Titres ATC	287 000.000	0.000	0.000	287 000.000	29.68%	29.68%
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	500.000	0.000	0.000	500.000	1.00%	1.00%
Titres TELNET ARABIA	369 465.897	0.000	0.000	369 465.897	50.00%	50.00%
Titres TELNET SMART	250 000.000	0.000	0.000	250 000.000	50.01%	50.01%
Total Titres de participation	14 639 907.717	0.000	0.000	14 639 907.717		

Désignation	Solde au 31/12/2024	Dotation	Reprise	Solde au 30/06/2025
Provision actions Syphax Airlines	-2 500 000.000	0.000	0.000	-2 500 000.000
Provision actions Telnet Electronics	-111 863.000	0.000	0.000	-111 863.000
Provision actions Telnet Innovation Labs	-238 500.000	0.000	0.000	-238 500.000
Provision actions Data Box	-800 000.000	0.000	0.000	-800 000.000
Provision actions Audio Senses	-20 000.000	0.000	0.000	-20 000.000
Provision actions Telnet Arabia	-240 000.000	0.000	0.000	-240 000.000
Total Provisions	-3 910 363.000	0.000	0.000	-3 910 363.000
Total Participations Telnet Holding nettes	10 729 544.717	0.000	0.000	10 729 544.717

B.4. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Clients locaux	3 735 508.330	3 945 415.450	3 359 959.000
Clients étrangers	0.000	0.000	0.000
Clients douteux	1 375.600	1 375.600	1 375.600
Sous total	3 736 883.930	3 946 791.050	3 361 334.600
Provisions clients	-1 375.600	-1 375.600	-1 375.600
Total	3 735 508.330	3 945 415.450	3 359 959.000

B.5. AUTRES ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Etat - TVA récupérable	10 624.736	6 301.640	1 703.254
Etat - Excédent d'impôt à reporter	615 074.716	727 163.804	652 796.527
Avances sur salaires	0.000	73 500.000	2 500.000
Fournisseurs d'immobilisations avances et acomptes	8 508.200	14 166.200	8 508.200
Fournisseurs locaux avances et acomptes	10 116.000	5 900.000	10 116.000
Jetons de présence	87 362.638	62 397.260	75 000.000
Dividendes à recevoir (B.5.1)	11 024 594.400	9 832 084.400	6 338 854.400
Produits à recevoir (B.5.2)	4 669 452.743	4 662 204.681	4 662 835.588
Débiteurs divers locaux (B.5.3)	4 360 243.593	4 350 826.182	4 360 243.593
Compte d'attente débiteur	702.422	702.422	702.422
Charges diverses constatées d'avance	55 280.963	32 479.515	6 234.889
Autres cautions	33 807.951	33 807.951	33 807.951
Blocage de fonds-Saisie arrêt	40 490.308	40 490.308	40 490.308
Sous total	20 916 258.670	19 842 024.363	16 193 793.132
Provisions actifs courants (B.5.4)	-5 436 611.187	-5 436 611.187	-5 436 611.187
Total	15 479 647.483	14 405 413.176	10 757 181.945

B.5.1 Dividendes à recevoir

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Distribution Résultats reportés TELNET INC 2013	3 810.400	3 810.400	3 810.400
Dividendes TELNET INC exercice 2014	1 200 000.000	1 200 000.000	1 200 000.000
Dividendes TELNET INC exercice 2023	0.000	3 118 230.000	0.000
Dividendes TELNET INC exercice 2024	3 464 700.000	0.000	0.000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIE exercice 2020	1 384 400.000	1 384 400.000	1 384 400.000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIE exercice 2021	1 484 400.000	1 484 400.000	1 484 400.000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIE exercice 2022	712 512.000	712 512.000	712 512.000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIE exercice 2023	415 632.000	415 632.000	415 632.000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIE exercice 2024	519 540.000	0.000	0.000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2020	105 000.000	105 000.000	105 000.000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2021	157 500.000	157 500.000	157 500.000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2022	346 500.000	346 500.000	346 500.000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2023	525 000.000	525 000.000	525 000.000
Dividendes PLM EQUIPEMENTS exercice 2020	450.000	450.000	450.000
Dividendes PLM EQUIPEMENTS exercice 2021	900.000	900.000	900.000
Dividendes PLM EQUIPEMENTS exercice 2022	2 750.000	2 750.000	2 750.000
Dividendes PLM EQUIPEMENTS exercice 2024	1 500.000	0.000	0.000
Dividendes TELNET SMART exercice 2023	0.000	375 000.000	0.000
Dividendes TELNET SMART exercice 2024	700 000.000	0.000	0.000
Total	11 024 594.400	9 832 084.400	6 338 854.400

B.5.2 Produits à recevoir

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Intérêt - SYPHAX AIRLINES	4 662 204.681	4 662 204.681	4 662 204.681
Intérêts – STB 4ème trimestre 2024	0.000	630.907	0.000
Intérêts sur les CCA des filiales du 1 ^{er} semestre 2025	7 248.062	0.000	0.000
Total	4 669 452.743	4 662 204.681	4 662 204.681

B.5.3 Débiteurs divers locaux

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
PLM SYSTEMS	0.000	0.000	0.000
SYPHAX AIRLINES	4 103 347.048	4 103 347.048	4 103 347.048
TELNET INNOVATION LABS	222 034.653	208 639.967	222 035.134
TELNET TECHNOLOGIES	10 750.402	10 750.402	10 749.202
NEOSENSE (AUDIO SENS)	905.907	851.257	906.257
DATA BOX	4 012.642	4 012.642	4 012.755
ALTRAN TELNET CORPORATION	11 438.885	11 438.885	11 438.885
TELNET ELECTRONICS	500.000	500.000	500.000
TELNET INC	7 254.056	4 643.684	7 254.312
TELNET LABS	0.000	6 642.297	0.000
Total	4 360 243.593	4 350 826.182	4 360 243.593

B.5.4 Provisions actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
SYPHAX AIRLINES (débiteurs divers)	-3 663 738.699	-3 663 738.699	-3 663 738.699
Intérêts - SYPHAX AIRLINES	-1 770 372.488	-1 770 372.488	-1 770 372.488
Fournisseurs Débiteurs	-2 500.000	-2 500.000	-2 500.000
Total	-5 436 611.187	-5 436 611.187	-5 436 611.187

B.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Prêts au personnel à moins d'un an	14 470.000	9 390.000	24 880.000
Échéances a -1an prêt PLM SYSTEMS	175 000.000	0.000	0.000
Prêt à moins d'un an prêt Syphax Airlines	1 500 000.000	1 500 000.000	1 500 000.000
Échéances a -1an prêt Syphax Airlines	4 300 000.000	4 300 000.000	4 300 000.000
AXIS TRESORERIE SICAV	54 519.300	24 737.282	25 544.554
Intérêts Corus / Prêt PLM Systems	5 305.649	0.000	0.000
BLOCAGE TITRES SANADET SICAV	13 469.880	13 326.960	13 709.760
BLOCAGE TITRES AXIS TRESORERIE SICAV	519 420.240	516 199.212	533 044.764
BLOCAGE TITRES SALAMETT CAP FCP	136.860	128.586	132.726
Total	6 582 321.929	6 363 782.040	6 397 311.804
Provisions /placement	-5 800 000.000	-5 800 000.000	-5 800 000.000
Total	782 321.929	563 782.040	597 311.804

B.7. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Banque TND	184 045.195	6 255 632.231	165 998.851
Banque Euro	179 662.494	180 094.868	178 039.095
Trésorerie/compte AFC rachat actions	1 165.440	557.040	557.040
Trésorerie/compte AXIS rachat actions	32.654	54.080	54.080
Blocage fonds/saisie arrêt AFC	547.023	547.023	547.023
Caisse en dinars	3 507.607	306.511	1 112.246
Total	368 960.413	6 437 191.753	346 308.335

B.8. CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Capital social	12 130 800.000	12 130 800.000	12 130 800.000
Réserve légale	1 213 080.000	1 213 080.000	1 213 080.000
Prime d'émission	315 964.040	315 964.040	315 964.040
Résultats reportés	840 594.730	7 516 924.259	840 594.730
Réserves pour fonds social	1 180.705	392.049	46 604.426
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000.000	70 000.000	70 000.000
Résultat en instance d'affectation	6 294 886.650	-3 523 629.529	0.000
Sous total	20 866 506.125	17 723 530.819	14 617 043.196
Résultat net de l'exercice	5 055 132.396	4 672 796.452	6 294 886.650
Total	25 921 638.521	22 396 327.271	20 911 929.846

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

Désignation	Capital social	Réserve légale	Prime d'émission	Résultats reportés	Réserve pour fonds social	Réserves pour réinvestissements exonérés	Résultat en instance D'affectation	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 1/12/2024	12 130 800.000	1 213 080.000	315 964.040	840 594.730	46 604.426	70 000.000	-	6 294 886.650	20 911 929.846
Prélèvement S/fonds social					-45 423.721				-45 423.721
Résultat en instance d'affectation							6 294 886.650	-6 294 886.650	0.000
Résultat 30/06/2025								5 055 132.396	5 055 132.396
Capitaux propres au 30/06/2025	12 130 800.000	1 213 080.000	315 964.040	840 594.730	1 180.705	70 000.000	6 294 886.650	5 055 132.396	25 921 638.521

B.9. PASSIF NON COURANT

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Provision pour risque divers	840 000.000	10 490 000.000	840 000.000
Total	840 000.000	10 490 000.000	840 000.000

B.10. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Fournisseurs locaux	183 817.428	160 362.799	70 763.492
Fournisseurs d'exploitation étrangers	16 856.361	17 911.535	2 542.200
Fournisseurs factures non parvenues	8 065.720	8 065.720	9 830.425
Fournisseurs d'immobilisations locaux	59 038.522	15 273.706	2 099.406
Fournisseurs Locaux retenues de garantie	2 542.200	2 542.200	18 145.953
Total	270 320.231	204 155.960	103 381.476

B.11. AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
État. Impôts et taxes divers	252 367.679	234 532.796	246 620.421
Contribution de Solidarité Sociale	4 730.200		34 395.030
C.N.S.S- cotisations	78 154.341	68 275.539	129 319.668
Charges à payer-diverses	742 119.505	692 855.461	520 941.459
Charges à payer-personnel	345 976.019	423 125.781	324 408.014
Dettes sur achat titres	100.000	100.000	100.000
Intérêts Syphax constatés au passif	3 331 440.542	3 331 440.542	3 331 440.542
Actionnaires dividendes à payer	197.700	173.200	197.700
Créditeurs divers locaux (B.11.1)	59 441.517	118 980.416	58 560.209
Total	4 814 527.503	4 869 483.735	4 645 983.043

B.11.1 Créditeurs divers locaux

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
PLM SYSTEMS	2 812.858	62 561.593	2 812.858
TELNET CONSULTING	56 628.659	0.000	55 747.351
ACT	0.000	56 418.823	0.000
Total	59 441.517	118 980.416	58 560.209

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R.1. REVENUS

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Études et prestations de services locales	1 935 985.200	1 780 200.000	3 678 150.000
Total	1 935 985.200	1 780 200.000	3 678 150.000

R.2. PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Dividendes TELNET INCORPORATED	3 464 700.000	3 118 230.000	3 118 230.000
Dividendes PLM SYSTEMS	0.000	525 000.000	525 000.000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	519 540.000	415 632.000	375 000.000
TELNET SMART	700 000.000	375 000.000	415 632.000
Dividendes PLM EQUIPEMENT	1 500.000	0.000	0.000
Total	4 685 740.000	4 433 862.000	4 433 862.000

R.3. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Autres produits d'exploitation	2 976.750	2 835.000	5 670.000
Jetons de présence	12 362.638	12 397.260	25 000.000
Total	15 339.388	15 232.260	30 670.000

R.4. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Achats matières et fournitures	1 401.258	1 192.437	3 240.609
Achats équipements et travaux	0.000	118.041	756.848
Achats non stockés	0.000	57.983	183.839
Achat carburant	32 018.618	16 044.859	19 563.714
Total	33 930.228	17 413.320	23 745.010

R.5. CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Salaires bruts	844 895.214	860 400.454	1 607 684.792
Cotisation de sécurité sociale	118 944.759	102 120.951	239 546.600
Total	963 839.973	962 521.405	1 847 231.392

R.6. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Dotation aux amortissements - Immobilisations	33 146.581	26 851.465	54 757.903
Dotation aux provisions pour autres immob. Financières	0.000	0.000	1 150 000.000
Dotations aux provisions pour risques et charges	0.000	0.000	350 000.000
Total	33 146.581	26 851.465	1 554 757.903

R.7. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Charges de copropriété	3 947.559	3 776.012	7 721.896
Entretiens et réparations	5 165.554	3 978.326	18 487.604
Primes d'assurances	5 960.994	8 843.101	18 237.964
Divers services extérieurs	45 652.484	43 784.608	62 169.870
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	218 704.897	220 792.623	288 789.530
Publicités, annonces et relations publiques	7 224.469	4 358.138	23 071.259
Dons et subventions	0.000	2 700.000	2 700.000
Transport des biens et personnes	0.000	272.400	272.400
Frais de Voyages et de Missions	2 241.090	363.000	363.000
Frais de réceptions	115.816	63.740	686.560
Frais postaux et de télécommunication	1 532.325	1 500.535	2 751.052
Services bancaires	1 964.742	2 124.903	5 050.117
Charges diverses ordinaires	154 532.967	155 171.233	312 500.000
Impôts et taxes et versements assimilés	35 740.515	44 523.643	69 810.115
Total	482 783.412	492 252.262	812 611.367

R.8. CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Intérêts des dettes intergroupes	0.000	2 312.765	-2 628.839
Agios débiteurs	69.916	310.067	-332.150
Intérêts de retard	0.000	2 865.537	0.000
Pertes de change	-2 357.277	19 974.889	-20 170.244
Gains de change	-867.825	-13 334.513	11 822.574
Total	-3 155.186	12 128.745	11 308.659

R.9. PRODUITS DES PLACEMENTS

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Intérêts créances intra groupe	12 206.612	24 344.884	30 809.754
Plus-values SICAV	16 381.951	15 342.928	52 208.772
Intérêts des cptes en devises	194.820	241.300	529.191
Total	28 783.383	39 929.112	83 547.717

R.10.AUTRES PERTES ET GAINS ORDINAIRES

Désignation	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Autres pertes Ordinaires	-836.466	-19 393.058	-7 419 050.070
Autres gains Ordinaires	0.099	5.235	1 056.564
Reprise sur provisions	0.000	0.000	10 000 000.000
Total	-836.367	-19 387.823	2 582 006.494

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

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

Désignation	30/06/2025
Acquisitions de la période	-61 551.400
Fournisseurs d'immobilisations début période	-2 099.406
Fournisseurs d'immobilisations - fin période	59 038.522
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	8 508.200
Avances fournisseurs d'immobilisations - fin période	-8 508.200
Total	-4 612.284

F.2. DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	30/06/2025
Octrois prêts au personnel	-10 000.000
Prêt / PLM SYSTEMS	-400 000.000
Total	-410 000.000

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

Désignation	30/06/2025
Remboursement prêts personnel	9 300.000
Remboursement prêts PLM SYSTEMS	225 000.000
Total	234 300.000

F.4. TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

Désignation	31/12/2024
Banques TND	165 998.851
Banques Euro	178 039.095
Trésorerie/compte AFC rachat actions	557.040
Trésorerie/compte AXIS rachat de titres	54.080
BLOCAGE FONDS/Saisie arrêt AFC	547.023
Caisse TND	1 112.246
Total	346 308.335

F.5. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Désignation	30/06/2025
Banque TND	184 045.195
Banque Euro	179 662.494
Trésorerie/compte AFC rachat actions	1 165.440
Trésorerie/compte AXIS rachat de titres	32.654
Blocage Fonds/Saisie arrêt AFC	547.023
Caisse TND	3 507.607
Total	368 960.413

VIII. 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	361 402.755

2) ENGAGEMENTS FINANCIERS

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées
Engagements donnés				
Garanties Personnelles • cautionnement		14 450.000		
Garanties réelles • hypothèques	965 000.000	525 000.000		440 000.000
Total	965 000.000	539 450.000		440.000.000

IX. SOLDE INTERMEDIAIRE DE GESTION

<i>Produits</i>	<i>30/06/2025</i>	<i>Charges</i>	<i>30/06/2025</i>	<i>Soldes intermédiaires</i>	<i>30/06/2025</i>	<i>2 024</i>
Production vendue	1 935 985.200	ou Destockage de production	0.000			
Produits des participations	4 685 740.000					
Total	6 621 725.200	Total	0.000	· Production de l'exercice	6 621 725.200	9 554 912.000
· Production de l'exercice	6 621 725.200	Achats consommés	33 419.876	· Marge sur coût matière	6 588 305.324	9 544 831.626
· Marge sur coût matière	6 588 305.324	Autres charges externes	447 042.897			
Subventions d'exploitation	0.000	Total	447 042.897	· Valeur ajoutée	6 141 262.427	8 674 551.078
Total	6 588 305.324					
· Valeur ajoutée	6 141 262.427	Impôt, taxes et versements assimilés	35 740.515			
Total	6 141 262.427	Charges de personnel	963 839.973	· Excédent brut d'exploitation	5 141 681.939	6 447 711.487
		Total	999 580.488			
· Excédent brut d'exploitation	5 141 681.939					
Reprises sur provisions créances	15 339.388	Dotations aux amortissements et aux pro	33 146.581			
Autres produits ordinaires	0.099	Autres charges ordinaires	836.466			
Produits financiers	28 783.383	Charges financières	-3 155.186			
Total	5 185 804.809	Impôt sur le résultat ordinaire	99 334.200	· Résultat des activités ordinaires	5 055 642.748	-3 523 629.529
		Total	130 162.061			
· Résultat des activités ordinaires	5 055 642.748					
Gains extraordinaires	0.000	Pertes extraordinaires	0.000			
Effet positif des modifications comptables	0.000	Effet négatif des modifications comptables	0.000	· Résultat net après modifications comptables	5 055 642.748	-3 523 629.529
Total	5 055 642.748	Impôt sur éléments extraordinaires et mo	0.000			
		Total	0.000			

Tunis, le 18 Septembre 2025

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

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2025**

Introduction

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société **TELNET HOLDING SA** portant sur la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2025.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total net du bilan de **31 846 486 DT** et un résultat net bénéficiaire de **5 055 132 DT**.

La direction est responsable de l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société **TELNET HOLDING SA** arrêtée au 30 juin 2025, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Les Co- commissaires aux comptes

Mahmoud TRIKI

Mohamed Imed Loukil

Associé

F.M.B.Z KPMG Tunisie