



# Bulletin Officiel

N°6698 Vendredi 23 Septembre 2022

www.cmf.tn

27<sup>ème</sup> année ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

AVIS D'OUVERTURE D'UNE OPA SIMPLIFIEE VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIETE SNMVT 2

DECISION DU CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE RELATIVE AU REPORT DE LA DATE D'ENTREE EN VIGUEUR  
DES NORMES IFRS 9

## AVIS DES SOCIETES

### AUGMENTATION DE CAPITAL

SONEDE INTERNATIONAL 10

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 14

## ANNEXE I

Liste indicative des sociétés & organismes faisant appel public à l'épargne (mise à jour en date du 27/06/2022)

## ANNEXE II

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2022

- TELNET HOLDING

## ANNEXE III

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2022

- TELNET HOLDING

AVIS DU CMF

**OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT -OPA-**

**Avis d'ouverture d'une Offre Publique d'Achat Simplifiée  
sur les actions de la Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis -SNMVT-MONOPRIX initiée  
par la société Tunisia Retail Group Holding TRG SA agissant de concert avec les sociétés  
MONOGROS, IFICO et EXIS**

Par décision n° 29 du 20 septembre 2022, le Conseil du Marché Financier a déclaré recevable l'Offre Publique d'Achat Simplifiée initiée par la société Tunisia Retail Group Holding TRG SA agissant de concert avec les sociétés MONOGROS, IFICO et EXIS, et visant les actions qu'elle ne détient pas dans le capital de la Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis -SNMVT-MONOPRIX et ce, dans le cadre de l'article 155 et suivants du Règlement Général de la Bourse.

Le présent avis est établi sous la responsabilité de l'initiateur de l'offre et de la société visée chacun en ce qui le concerne.

**I- CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE**

**1- Identité de l'initiateur :**

La société Tunisia Retail Group Holding TRG SA agissant de concert avec les sociétés MONOGROS, IFICO et EXIS est l'initiateur de l'Offre Publique d'Achat Simplifiée. La société Tunisia Retail Group Holding TRG SA se déclare unique acquéreuse des actions mises en vente lors de la réalisation de l'opération.

**2- Dénomination de l'établissement présentateur du projet d'OPA :**

La société d'intermédiation en bourse Tunisie valeurs, sis à l'Immeuble Intégra, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-, représentée par son Directeur Général Monsieur Walid Saibi est l'établissement présentateur du projet d'OPA simplifiée et chargée de la réalisation de l'opération. La société d'intermédiation en bourse garantit irrévocablement la teneur des engagements pris pour l'exécution de cette offre dans les conditions sous-indiquées.

**3- Nombre de titres détenu par l'initiateur de l'offre :**

L'initiateur de l'OPA simplifiée agissant de concert avec les sociétés MONOGROS, IFICO et EXIS, détient **16 066 024 actions SNMVT**, représentant **80,45%** du capital de ladite société.

**4- Nombre de titres visés par l'offre :**

Par cette offre, la société Tunisia Retail Group Holding TRG SA, agissant de concert avec les sociétés MONOGROS, IFICO et EXIS vise l'acquisition de **3 903 348 actions SNMVT** représentant **19,55%** du capital de la société. L'initiateur s'engage pendant la période de validité de l'OPA à acquérir sur le marché la totalité des titres présentés en réponse à cette offre dans la limite des titres visés.

**5- Prix de l'offre :**

Le prix de l'offre est fixé à **5,500 dinars** l'action, hors frais de courtage et commission sur transactions en bourse.

## **6- Méthodes d'évaluation et éléments retenus pour l'appréciation du prix du titre de la société visée :**

Les éléments d'appréciation du prix de l'Offre ont été préparés par la société d'intermédiation en bourse Tunisie Valeurs pour le compte de l'Initiateur, sur la base d'informations et d'indications transmises par la SNMVT.

### **A- METHODOLOGIE**

L'évaluation des actions SNMVT a été effectuée sur la base des états financiers individuels 2021 et des informations prévisionnelles établies sur la période 2022-2026. L'évaluateur a eu recours à plusieurs méthodes d'évaluation et en a retenu quatre, qu'il a jugé les plus pertinentes.

### **B- METHODES D'EVALUATION RETENUES**

- Méthode des Discounted Cash Flow
- Méthode de la Market Value Added
- Méthode des comparables boursiers
- Méthode des multiples transactionnels

### **D- VALORISATION DU TITRE SNMVT :**

#### **➤ Principales hypothèses de prévisions retenues**

##### **❖ Hypothèses d'exploitation**

- L'ouverture de nouveaux magasins procurant une surface de vente supplémentaire de 2500 m<sup>2</sup> en 2023 et de 2800 m<sup>2</sup> par an à partir de 2024 ;
- La rénovation de magasins portant sur 4409 m<sup>2</sup> en 2022, 2300 m<sup>2</sup> en 2023 et 2400 m<sup>2</sup> à partir de 2024 ;
- Une croissance annuelle moyenne des revenus de 5,7% sur la période 2021-2026 ;
- Un taux de marge commerciale moyen de 18,48% sur la période prévisionnelle ;
- Evolution annuelle de 5,9% des charges de personnel compte tenu de l'effet des nouvelles ouvertures et des augmentations salariales ;
- Des produits financiers de 4,8MDT en moyenne, provenant de la remontée des dividendes des filiales.

##### **❖ Hypothèses d'investissement et de financement**

- Investissement totalisant près de 65MDT sur les cinq prochains exercices ;
- Mobilisation de crédits pour le financement du programme d'investissement totalisant 43MDT.

##### **❖ Analyse de la rentabilité et de la situation financière prévisionnelles :**

- La croissance du chiffre d'affaires sera portée par deux principaux moteurs (1) une amélioration des ventes à périmètre constant grâce aux efforts commerciaux en vue d'augmenter la fréquentation et rehausser le mix produit et (2) une reprise de la stratégie d'expansion du réseau avec 10.900 m<sup>2</sup> de surface de vente supplémentaire ;
- Cette stratégie permettra à la SNMVT de redresser sa marge commerciale qui atteindra 18,7% au terme de 2026 ;
- La montée en régime de l'activité accompagnée d'un meilleur contrôle des charges avec la mise en place des actions d'efficacité opérationnelle permettra à la SNMVT de doubler son EBITDA d'ici 5 ans ;
- Après quatre années déficitaires, l'année 2023 devrait marquer le retour aux bénéficiaires en marge de l'augmentation de l'EBITDA ;
- Grâce à l'amélioration de sa capacité bénéficiaire, la SNMVT devrait connaître une amélioration considérable de sa trésorerie d'exploitation. Cette dernière sera mise à contribution dans le programme d'investissement de l'enseigne ;
- Dans le sillage du redressement des marges de la société, les rentabilités économique et financière seront en nette amélioration à partir de 2023.

➤ **Choix des paramètres et calcul du coût moyen pondéré du capital (Le CMPC ou WACC)**

|                                    | Valeur        | Commentaire  |
|------------------------------------|---------------|--|
| <b>Taux sans risque</b>            | 9,56%         | Correspond au taux actuariel des obligations de l'Etat à 10 ans échéance juillet 2032 provenant de la courbe des taux établie par Tunisie Clearing (07/09/2022)  |
| <b>Prime de risque</b>             | 8,0%          | La prime de risque retenue correspond à la médiane des primes de risque appliquées lors des introductions en Bourse ayant eu lieu sur les dernières années, majorée de 1% afin de refléter la conjoncture par laquelle passe le pays |
| <b>Fonds propres au 31/12/2021</b> | 59 161        |  |
| <b>Dette nette au 31/12/2021</b>   | 60 750        |  |
| <b>Gearing</b>                     | <b>103%</b>   |  |
| <b>Beta endetté</b>                | <b>1,03</b>   | Une beta endettée de 1,03x qui a été calculé sur la base des cours historiques du titre SNMVT (152 observations).  |
| <b>Taux d'impôt</b>                | 15%           |  |
| <b>Coût des fonds propres</b>      | <b>17,8%</b>  |  |
| <b>Coût brut de la dette</b>       | 8,5%          |  |
| <b>Coût de la dette net d'IS</b>   | <b>7,25%</b>  |  |
| <b>WACC</b>                        | <b>12,47%</b> |  |

➤ **Récapitulatif de l'évaluation de la valeur SNMVT :**

| Méthodes                  | Valorisation (en mDT) |
|---------------------------|-----------------------|
| DCF                       | 95 744                |
| MVA                       | 86 597                |
| Comparables               | 119 944               |
| Multiplés transactionnels | 82 759                |

L'Initiateur propose un prix unitaire de **5,500 dinars l'action, soit une valorisation totale de 109 832mDT.**

**7- But de l'offre :**

Depuis quelques années, le groupe SNMVT connaît une dépréciation de ses performances financières et opérationnelles engendrées par le contexte socio-économique prévalant : prolifération du marché informel, recrudescence de la concurrence, augmentation générale des prix et dégradation du pouvoir d'achat.

Cette situation a été aggravée par la crise sanitaire de 2020 dont les implications ont continué sur les exercices subséquents.

Au regard de la baisse de la rentabilité et de la pression continue sur la trésorerie, les actionnaires agissant de concert envisagent de mener une profonde phase de transformation stratégique qui s'appuie sur un plan d'actions opérationnel.

Ce programme, qui s'étalera sur plusieurs mois, aura un impact sur la rentabilité prévisionnelle du groupe et la structure de son portefeuille d'actifs.

L'intérêt de réaliser une OPA, selon la procédure simplifiée, serait de permettre aux actionnaires agissant de concert de mener la restructuration du groupe tout en évitant la volatilité boursière et la pression du marché sur les résultats.

## **8-Intentions de l'initiateur de l'offre pour les douze mois à venir :**

### **➤ Politique industrielle :**

Les actionnaires agissant de concert visent à accélérer la mise en place du programme de restructuration tracé pour le groupe SNMVT, et qui porte sur les principaux axes suivants :

- \* Réorganiser le groupe SNMVT et se désengager de certains actifs immobiliers afin d'augmenter la rentabilité économique du groupe ;
- \* Avancer sur de nombreux chantiers opérationnels et commerciaux identifiés afin de redresser les marges ;
- \* Améliorer la gestion opérationnelle du groupe par la rationalisation des dépenses et une meilleure allocation des ressources du groupe.

### **➤ Politique financière :**

Le désengagement de certains actifs immobiliers devrait permettre de mobiliser des fonds pour financer en partie le plan de développement du groupe.

### **➤ Politique sociale :**

Les actionnaires agissant de concert s'engagent à maintenir un bon climat social et préserver l'intégralité des droits et avantages acquis par le personnel de la société.

## **9- Accords et liens entre l'initiateur et la société visée :**

L'initiateur de l'offre agit de concert, entre autres, avec la société EXIS qui est l'actionnaire de référence de la société visée.

## **10- Dates d'ouverture et de clôture de l'offre :**

La présente OPA simplifiée est valable du **vendredi 23 septembre 2022** au **lundi 24 octobre 2022 inclus**.

La cotation en bourse des actions SNMVT sera reprise à partir du **vendredi 23 septembre**.

## **11- Calendrier de l'opération et modalités de réalisation de l'offre :**

### **A- TRANSMISSION DES ORDRES :**

L'OPA simplifiée est réalisée par achats sur le marché des actions SNMVT, par l'initiateur, pendant la période de validité de l'offre, aux conditions fixées par le présent avis. Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, présenter leurs titres à la vente auprès d'un intermédiaire en bourse de leur choix, au plus tard avant la clôture de la séance de bourse du **lundi 24 octobre 2022**.

### **B- DECLARATION DES RESULTATS :**

A l'expiration du délai de validité de l'offre, le résultat de l'offre fera l'objet d'un avis qui paraîtra au Bulletin Officiel du CMF et de la BVMT.

### **C- MODALITES DE REGLEMENT-LIVRAISON :**

Le règlement-livraison sera réalisé conformément à la réglementation relative aux négociations sur le marché central.

### **D- COTATION EN BOURSE :**

Si à l'issue de l'Offre Publique d'Achat Simplifiée, la société Tunisia Retail Group Holding TRG SA viendrait à détenir, directement ou indirectement ou de concert, au moins 95% des droits de vote de la société SNMVT, elle sera tenue, soit de rediffuser dans le public le nombre de titres nécessaire à l'établissement d'un marché au cas où elle demanderait le maintien de la cotation des titres de la société visée, soit de déposer un projet d'Offre Publique de Retrait visant la totalité du reste du capital qu'elle ne détiendrait pas.

**II- Note d'information produite par la société visée :****1- Responsable de la note d'information :**

**M. Seifeddine BEN JEMIA :** Directeur Général de « Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis - SNMVT- »

**2- Renseignements relatifs à la société visée :****A-RENSEIGNEMENTS GENERAUX :**

**Dénomination de la société** Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis -SNMVT-

**Siège social :** 1, rue Larbi Zarrouk 2014 Mégrine Riadh

**Téléphone :** 71 432 599

**Fax :** 71 434 750

**Forme juridique :** Société anonyme

**Législation de l'émetteur :** La société SNMVT est régie par le droit commun

**Date de constitution :** 16/08/1933

**Durée :** 99 ans

**Nationalité :** Tunisienne

**Numéro d'inscription sur le registre national des entreprises :** 0001110K

**Exercice social :** du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année

**Objet social (article 3 des statuts):**

La société a pour objet :

- Le commerce de détail de toutes marchandises et de tout produit sans restriction ni réserve, particulièrement l'exploitation de tout fonds ou raison de commerce ou magasin dont la société deviendra propriétaire ou gérant de quelque manière que ce soit,
- L'acquisition, la construction, l'installation, l'exploitation ou la vente, la prise à bail ou la location de tous locaux, terrains ou immeubles ainsi que tous les biens mobiliers nécessaires à l'objet de la société, toutes opérations immobilières sous la forme précitée ou sous forme des participations de caution, de garantie et d'opérations financières s'y rapportant.
- L'acquisition, l'obtention et l'exploitation ou la vente de toutes marques de fabrique et de tous procédés de fabrication ainsi que tout brevet d'invention ou licences se rattachant directement ou indirectement à l'objet de la société,
- La participation directe ou indirecte de la société dans toutes opérations commerciales ou industrielles pouvant se rattacher à l'un des objets précités, ou de nature à les favoriser, par voie de création de sociétés nouvelles, d'apports commandités, de souscription ou achat de titres ou droits sociaux, fusion, alliance, association en participation ou autre.

**b- Administration, direction et contrôle :****➤ Conseil d'administration :**

| <b>Membres</b>         | <b>Qualité</b> | <b>Représenté par</b> | <b>Mandat <sup>(1)</sup></b> |
|------------------------|----------------|-----------------------|------------------------------|
| M. Nabil CHETTAOUI     | Président      | Lui-même              | 2021-2023                    |
| M. Mohamed Ali MABROUK | Membre         | Lui-même              | 2021-2023                    |
| M. Mohsen ZRELLI       | Membre         | Lui-même              | 2021-2023                    |
| M. Stéphane MAQUAIRE   | Membre         | Lui-même              | 2021-2023                    |
| M. Elyes JOUINI        | Membre         | Lui-même              | 2021-2023                    |
| La Société Exis        | Membre         | M.Mohamed YOUSFI      | 2021-2023                    |

(1) Mandats renouvelés par l'AGO du 22/05/2021

➤ **Direction :**

**M<sup>r</sup> Seifeddine BEN JEMIA** : Directeur Général de la SNMVT à partir du 1er juin 2020 pour une période de 3 ans. Cette nomination a été décidée par le Conseil d'Administration du 29/05/2020.

➤ **Contrôle :**

| <b>Commissaire aux comptes</b>   | <b>Adresse</b>   | <b>Mandat</b>            |
|--|--|--------------------------|
| Cabinet F.M.B.Z KPMG Tunisie représenté par Madame Kalthoum BOUGERRA, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie | 6, Rue du Riyal – Immeuble KPMG – Les Berges du Lac, 1053 Tunis - Tunisie                        | 2022-2024 <sup>(2)</sup> |
|  | <b>Tél</b> : +216 71 194 344   |                          |
|  | <b>Fax</b> : +216 71 194 320   |                          |
|  | <b>E-mail</b> : <a href="mailto:fmbez@kpmg.com">fmbez@kpmg.com</a>                               |                          |
| Cabinet FINOR représenté par Monsieur Walid BEN SALAH, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie                | Immeuble International City Center – Tour des bureaux - Centre Urbain Nord –1082 Tunis - Tunisie | 2022-2024 <sup>(2)</sup> |
|  | <b>Tél</b> : +216 70 728 450   |                          |
|  | <b>Fax</b> : +216 70 728 405   |                          |
|  | <b>E-mail</b> : <a href="mailto:administration@finor.com.tn">administration@finor.com.tn</a>     |                          |

(2) AGO du 12/05/2022

**c- Renseignements concernant le capital :**

- **Le nombre total des droits de vote** : 19 969 372
- **Le nombre total des titres** : 19 969 372
- **Le nombre d'actionnaires à la date du 22 août 2022** : 1684 actionnaires
- **Structure du capital de la SNMVT au 22 août 2022 :**

| <b>Actionnaire</b>       | <b>Nombre d'actions</b> | <b>Montant en dinars</b> | <b>% du capital</b> | <b>Nombre de droits de vote</b> | <b>% de droits de vote</b> |
|--------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------|---------------------------------|----------------------------|
| <b>Groupe initiateur</b> | <b>16 066 024</b>       | <b>32 132 048</b>        | <b>80,45%</b>       | <b>16 066 024</b>               | <b>80,45%</b>              |
| TRG                      | 10 000                  | 20 000                   | 0,05%               | 10 000                          | 0,05%                      |
| EXIS                     | 15 324 132              | 30 648 264               | 76,74%              | 15 324 132                      | 76,74%                     |
| MONOGROS                 | 377 617                 | 755 234                  | 1,89%               | 377 617                         | 1,89%                      |
| IFICO                    | 354 275                 | 708 550                  | 1,77%               | 354 275                         | 1,77%                      |
| <b>Autres</b>            | <b>3 903 348</b>        | <b>7 806 696</b>         | <b>19,55%</b>       | <b>3 903 348</b>                | <b>19,55%</b>              |
| <b>Total</b>             | <b>19 969 372</b>       | <b>39 938 744</b>        | <b>100,00%</b>      | <b>19 969 372</b>               | <b>100,00%</b>             |

**d- Situation financière de la société :**

**- Etats financiers individuels de la société SNMVT arrêtés au 31 décembre 2021 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF du CMF n°6599 du 06 mai 2022.

**- Etats financiers consolidés du Groupe SNMVT arrêtés au 31 décembre 2021 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF n°6599 du 06 mai 2022.

**- Etats financiers intermédiaires de la société SNMVT arrêtés au 30 juin 2022 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6682 du jeudi 1<sup>er</sup> septembre 2022.

**-Dénomination et siège social des entreprises comprises dans la consolidation :**

| <b>Dénomination</b>  | <b>Siège social</b>                                   |
|--|---|
| Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis<br>-SNMVT-                            | 1, rue Larbi Zarrouk - 2014 Megrine - Tunis           |
| STONE HEART  | 1, rue Larbi Zarrouk - 2014 Megrine - Tunis           |
| Société de Développement Agricole et de<br>Matières Transformées de Monoprix -MMT- | 1, rue Larbi Zarrouk - 2014 Megrine - Tunis           |
| Société Générale des Supermarchés Touta<br>- SGS-                                  | 1, rue Larbi Zarrouk - 2014 Megrine - Tunis           |
| MONOGROS   | 1, rue Larbi Zarrouk - 2014 Megrine - Tunis           |
| Société l'Immobilière de Monoprix - SIM-   | 1, rue Larbi Zarrouk - 2014 Megrine - Tunis           |
| Tunisian Shopping Spaces -TSS-   | 72 bis, rue des minéraux - 8603 Charguia 1 -<br>Tunis |

**- Principes de consolidation appliqués :**

(Cf les notes n° 2, 3 et 4 aux états financiers consolidés)



**COMMUNIQUE DU CMF**

**DECISION DU CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE RELATIVE AU REPORT DE LA DATE D'ENTREE EN VIGUEUR DES NORMES IFRS**

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des sociétés cotées à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, aux banques, aux établissements financiers et aux sociétés d'assurance et de réassurance; que l'assemblée générale du Conseil National de la Comptabilité du 31 décembre 2021, a décidé ce qui suit :

- L'entrée en vigueur des normes internationales d'information financière (IFRS) pour l'établissement des états financiers consolidés, est reportée au 1<sup>er</sup> janvier 2023 au lieu du 1<sup>er</sup> janvier 2021, avec la possibilité d'une application anticipée courant les années antérieures à 2023,
- Les sociétés qui décident volontairement, d'adopter les normes internationales IFRS avant la date d'entrée en application obligatoire, sont tenues de continuer durant cette période, à établir des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises.

A cet effet, le Conseil du Marché Financier, invite les institutions susvisées à poursuivre leurs démarches en vue de l'adoption du référentiel IFRS, notamment les différentes étapes prévues par le communiqué du CMF du 11 février 2020, et ce pendant la période restante jusqu'à l'entrée en application obligatoire dudit référentiel.

Dans ce cadre, le CMF appelle les institutions concernées à fournir dans les meilleurs délais, une information mise à jour portant notamment, sur l'impact de l'adoption des IFRS sur la situation financière et la performance du groupe, arrêtées au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2022, et ce afin d'informer le marché sur l'impact du passage aux IFRS sur les états financiers consolidés.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**AUGMENTATION DE CAPITAL**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

**Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2022 pour tout placement sollicité après le 31/08/2022.**

**Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.**

**SONEDE INTERNATIONAL**

Société anonyme au capital de 1 000 000 dinars divisé en 50 000 actions  
de nominal 20 Dinars entièrement libérées

**Siège social :** Colisée Saula Esc B , 3 ème étage, El Manar II - Tunis 2092 -

**Identifiant unique :** 1119736 V

**Téléphone :** (+216) 71.875.860/ **Fax :** (+216) 71.875.850

Le Conseil du Marché Financier (CMF) a accordé son visa au prospectus d'émission relatif à l'augmentation du capital de SONEDE INTERNATIONAL de 1 000 000 dinars à 3 000 000 dinars

**Décision à l'origine de l'émission**

L'Assemblée Générale Extraordinaire de SONEDE INTERNATIONAL réunie le 28/01/2022 a décidé d'augmenter le capital social de la société de 2.000.000 DT pour le porter de 1.000.000 DT à 3.000.000 DT par l'émission de 100.000 actions nouvelles à souscrire en numéraire à raison de deux (02) actions nouvelles pour une (1) action ancienne, au pair, soit au prix de 20 DT l'action, à libérer de moitié lors de la souscription.

Les nouvelles actions porteront jouissance à partir du 01/01/2022 à hauteur de leur libération, soit la moitié.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a également décidé, qu'au cas où les souscriptions réalisées n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital envisagée de :

1. redistribuer les actions non souscrites entre les actionnaires qui en font la demande ;
2. limiter le montant de l'augmentation du capital à celui des souscriptions réellement effectuées à condition que celles-ci atteignent les trois-quarts (3/4) au moins du montant de l'augmentation du capital proposée.

**But de l'émission**

L'augmentation du capital a pour but :

- de consolider les fonds propres de la société permettant à celle-ci de participer aux appels d'offres internationaux qui exigent en général à ce que les soumissionnaires disposent de fonds propres supérieurs à cinq cent (500.000) mille euros ;
- d'assurer la participation de SONEDE INTERNATIONAL dans le capital social de la société SBA des Eaux à constituer dans le cadre du projet Bénin ;
- de se conformer aux exigences des termes de l'appel d'offres du projet Bénin se rapportant à la participation de SONEDE INTERNATIONAL en sa qualité de chef de file du consortium déclaré adjudicataire au capital de SBA des Eaux.

### Caractéristiques de l'opération

- Montant de l'augmentation du capital : 2.000.000 dinars
- Nombre d'actions nouvelles à émettre : 100.000 actions
- Valeur nominale de l'action : Vingt (20) dinars
- Prix d'émission : Vingt (20) dinars
- Catégorie : Action Ordinaire
- Forme des actions à émettre : Nominative
- Parité : deux (02) actions nouvelles pour une (1) action ancienne

### Prix d'émission des actions nouvelles

Les actions nouvelles seront émises à un prix d'émission de 20 DT égal à la valeur nominale à souscrire en numéraire et à libérer de moitié à la souscription.

### Droit préférentiel de souscription

La souscription à l'augmentation de capital en numéraire est réservée à titre préférentiel aux anciens actionnaires ainsi qu'aux cessionnaires des droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible qu'à titre réductible.

L'exercice du droit préférentiel de souscription s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible** : la souscription à titre irréductible est ouverte à tous les actionnaires au prorata de leur droit préférentiel de souscription à raison de deux (02) actions nouvelles pour une (01) action ancienne. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. SONEDE INTERNATIONAL ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.

- **A titre réductible** : en même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible.

Chaque demande sera satisfaite au prorata du nombre des droits de souscription exercé à titre irréductible et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

### Période de souscription

La souscription aux 100.000 actions nouvelles émises en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible à raison de deux (02) actions nouvelles pour une (01) action ancienne et ce, du **13/09/2022** au **27/09/2022** inclus. (\*)

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible ainsi qu'à titre réductible n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, les actions non souscrites seront redistribuées entre les actionnaires et ce, du **03/10/2022** au **07/10/2022** inclus.

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis dès que les actions émises seront souscrites en totalité. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier.

Si les souscriptions réalisées ne couvrent pas l'intégralité de l'augmentation de capital, le Conseil d'Administration est autorisé à en limiter le montant au total des souscriptions réalisées à condition que ce total atteigne au moins les  $\frac{3}{4}$  de l'augmentation décidée (soit 75.000 actions).

---

(\*) Les Actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs dépositaires d'exercer leurs droits avant la séance de Bourse du **27/09/2022** sont informés que leurs dépositaires procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

### **Etablissements domiciliaires**

Les souscriptions seront reçues et les versements effectués au siège de la société SONEDE INTERNATIONAL sis à Colisée Saula Esc B, 3<sup>ème</sup> étage - El Manar II - Tunis 2092.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 10DT représentant la moitié de la valeur nominale de l'action.

Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront déposés dans un compte indisponible réservé à l'augmentation du capital de la société SONEDE INTERNATIONAL: STB Agence El Manar N° 10209077108755578815.

Après répartition, les sommes restant disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions à titre réductible non satisfaites, seront remboursées, sans intérêts, au siège de la société dans un délai ne dépassant pas les dix (10) jours à partir de la date de clôture des souscriptions, soit au plus tard le **07/10/2022**.

### **Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces**

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre d'actions souscrites délivrée par la Société Émettrice et ce, dès la réalisation de l'opération.

### **Mode de placement**

Les titres émis seront réservés en priorité aux anciens actionnaires détenteurs des 50.000 actions composant le capital actuel et/ou cessionnaires de droits de souscription en bourse.

### **Jouissance des actions nouvelles**

Les actions nouvelles souscrites porteront jouissance à partir du 01/01/2022 à hauteur de leur libération, soit la moitié.

## **RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES VALEURS MOBILIERES EMISES**

### **Droits attachés aux valeurs mobilières émises**

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le partage des bénéfices revenant aux actionnaires à une part proportionnelle au nombre des actions émises.

Les dividendes non réclamés dans les cinq (5) ans de leur exigibilité seront prescrits conformément à la réglementation en vigueur.

Chaque membre de l'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions, sans limitation sauf exceptions légales.

### **Régime de négociabilité**

Les actions sont librement négociables sur le marché hors cote.

### **Régime fiscal applicable**

Droit commun.

### **Marché des titres**

Les actions de la société SONEDE INTERNATIONAL sont négociées sur le marché hors cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

### **Négociation en Bourse des actions anciennes**

Les cinquante mille (50.000) actions anciennes composant le capital actuel de la société SONEDE INTERNATIONAL seront négociées à partir du **13/09/2022**, droits de souscription détachés.

### **Négociation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire**

Les 100 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire et libérées de moitié seront négociables en Bourse, à partir de la réalisation définitive de l'augmentation du capital en numéraire conformément aux dispositions légales en vigueur régissant les augmentations du capital des sociétés.

Elles seront dès lors négociées sur le marché hors-cote séparément des actions anciennes jusqu'à leur libération totale et la mise en paiement des dividendes de l'année au cours de laquelle la libération aura lieu en totalité. A partir de cette date, toutes les actions seront entièrement assimilées.

#### **Négociation en Bourse des droits de souscription**

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu du **13/09/2022** au **27/09/2022** inclus.

Il est à préciser qu'aucune séance de régulation ne sera organisée au-delà des délais précités.

#### **Tribunal compétent en cas de litige**

Tout litige pouvant surgir suite à la présente augmentation de capital sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis 1.

#### **Prise en charge par Tunisie Clearing**

Les actions nouvelles souscrites ne seront pas prises en charge par Tunisie Clearing. Les droits de souscription ne seront pas pris en charge par Tunisie Clearing. A cet effet, Tunisie Clearing n'assurera pas les règlements / livraisons sur lesdits droits et actions négociés en Bourse.

Un prospectus d'émission visé par le CMF sous le n°**22-1083** en date du **29/08/2022**, est mis à la disposition du public, sans frais, au siège de la SONEDE INTERNATIONAL (Colisée Saula Esc -B 3 ème étage El Manar II Tunis 2092) et sur le site internet du CMF ([www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)).

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2022 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 31/08/2022.

---

(\*) Les Actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs dépositaires d'exercer leurs droits avant la séance de Bourse du **27/09/2022** sont informés que leurs dépositaires procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance

| Dénomination  | Gestionnaire                        | Date d'ouverture                 | VL au 31/12/2021 | VL antérieure  | Dernière VL    |                |
|---|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>                              |                                     |                                  |                  |                |                |                |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>                 |                                     |                                  |                  |                |                |                |
| 1   | TUNISIE SICAV ****                  | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 20/07/92         | 104,394        | 108,133        | 108,149        |
| 2   | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE        | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/04/07         | 143,113        | 149,104        | 149,128        |
| 3   | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV     | UBCI BOURSE                      | 01/02/99         | 119,334        | 124,066        | 124,085        |
| 4   | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE         | STB FINANCE                      | 18/09/17         | 128,525        | 134,250        | 134,269        |
| 5   | LA GENERALE OBLIG-SICAV             | CGI                              | 01/06/01         | 124,675        | 129,583        | 129,603        |
| 6   | FIDELITY SICAV PLUS                 | MAC SA                           | 27/09/18         | 124,360        | 130,168        | 130,191        |
| 7   | FINA O SICAV                        | FINACORP                         | 11/02/08         | 119,831        | 124,437        | 124,456        |
| 8   | SICAV AMEN                          | AMEN INVEST                      | 01/10/92         | 48,476         | 50,102         | 50,109         |
| 9   | SICAV BH CAPITALISATION             | BH INVEST                        | 22/09/94         | 34,865         | 36,247         | 36,253         |
| 10  | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT       | BH INVEST                        | 06/07/09         | 118,444        | 123,394        | 123,412        |
| 11  | BTK SICAV ***                       | BTK CONSEIL                      | 16/10/00         | 104,652        | 108,853        | 108,870        |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>  |                                     |                                  |                  |                |                |                |
| 12  | FCP SALAMETT CAP                    | AFC                              | 02/01/07         | 18,458         | 19,179         | 19,181         |
| 13  | MCP SAFE FUND                       | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         | 130,231        | 132,922        | 132,933        |
| 14  | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP         | CGF                              | 25/02/08         | 1,194          | 1,249          | 1,249          |
| 15  | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI                              | 15/11/17         | 125,198        | 129,976        | 129,988        |
| 16  | UGFS BONDS FUND                     | UGFS-NA                          | 10/07/15         | 12,212         | 12,612         | 12,614         |
| 17  | FCP BNA CAPITALISATION              | BNA CAPITAUX                     | 03/04/07         | 175,986        | 183,664        | 183,695        |
| 18  | FCP SALAMETT PLUS                   | AFC                              | 02/01/07         | 12,097         | 12,482         | 12,483         |
| 19  | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE     | SMART ASSET MANAGEMENT           | 18/12/15         | 100,085        | 104,452        | 104,467        |
| 20  | ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE            | ATTIJARI GESTION                 | 23/08/21         | 102,185        | 106,951        | 106,972        |
| 21  | FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE             | BNA CAPITAUX                     | 03/04/07         | 14,495         | 14,971         | 14,974         |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> |                                     |                                  |                  |                |                |                |
| 22  | FCP MAGHREBIA PRUDENCE              | UFI                              | 23/01/06         | 1,952          | 2,027          | 2,030          |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>                       |                                     |                                  |                  |                |                |                |
| 23  | SICAV PLUS                          | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 17/05/93         | 65,900         | 67,735         | 67,743         |
| 24  | SICAV PROSPERITY                    | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 25/04/94         | 139,219        | 142,519        | 142,616        |
| 25  | SICAV OPPORTUNITY                   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 11/11/01         | 109,364        | 110,159        | 110,371        |
| 26  | AMEN ALLIANCE SICAV                 | AMEN INVEST                      | 17/02/20         | 111,243        | 115,761        | 115,778        |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>        |                                     |                                  |                  |                |                |                |
| 27  | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE          | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 02/04/08         | 139,028        | 152,203        | 152,481        |
| 28  | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE        | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 02/04/08         | 533,143        | 570,544        | 571,420        |
| 29  | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE     | MAXULA BOURSE                    | 15/10/08         | 137,906        | 148,979        | 149,177        |
| 30  | FCP KOUNOUZ                         | TSI                              | 28/07/08         | 176,092        | 190,433        | 190,846        |
| 31  | FCP VALEURS AL KAOUTHER             | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/09/10         | 98,227         | 106,097        | 106,105        |
| 32  | FCP VALEURS MIXTES                  | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 09/05/11         | 131,857        | 136,429        | 136,565        |
| 33  | MCP CEA FUND                        | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         | 167,720        | 174,560        | 174,670        |
| 34  | MCP EQUITY FUND                     | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         | 149,704        | 153,700        | 153,670        |
| 35  | FCP VALEURS CEA                     | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 04/06/07         | 23,129         | 24,163         | 24,201         |
| 36  | STB EVOLUTIF FCP                    | STB FINANCE                      | 19/01/16         | 92,104         | 98,094         | 98,030         |
| 37  | FCP GAT VIE MODÈRE                  | GAT INVESTISSEMENT               | 29/04/22         | -              | 1,021          | 1,021          |
| 38  | FCP GAT VIE CROISSANCE              | GAT INVESTISSEMENT               | 29/04/22         | -              | 1,034          | 1,035          |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>       |                                     |                                  |                  |                |                |                |
| 39  | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT            | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 05/02/04         | 2 242,121      | 2 359,897      | 2 362,859      |
| 40  | FCP OPTIMA                          | BNA CAPITAUX                     | 24/10/08         | 127,962        | 151,661        | 150,584        |
| 41  | FCP CEA MAXULA                      | MAXULA BOURSE                    | 04/05/09         | 216,057        | 242,362        | 238,691        |
| 42  | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE             | UFI                              | 23/01/06         | 2,980          | 3,084          | 3,082          |
| 43  | FCP MAGHREBIA MODÈRE                | UFI                              | 23/01/06         | 2,679          | 2,773          | 2,772          |
| 44  | UGFS ISLAMIC FUND                   | UGFS-NA                          | 11/12/14         | 65,250         | 65,100         | 64,644         |
| 45  | FCP HAYET MODERATION                | AMEN INVEST                      | 24/03/15         | 1,336          | 1,370          | 1,371          |
| 46  | FCP HAYET PLENITUDE                 | AMEN INVEST                      | 24/03/15         | 1,229          | 1,287          | 1,284          |
| 47  | FCP HAYET VITALITE                  | AMEN INVEST                      | 24/03/15         | 1,200          | 1,286          | 1,283          |
| 48  | MAC HORIZON 2022 FCP *              | MAC SA                           | 09/11/15         | 106,676        | En liquidation | En liquidation |
| 49  | AL AMANAH PRUDENCE FCP **           | CGF                              | 25/02/08         | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 50  | FCP MOUASSASSET **                  | AFC                              | 17/04/17         | 1 187,879      | En liquidation | En liquidation |
| 51  | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS   | MAC SA                           | 19/05/17         | 12,972         | 14,694         | 14,766         |
| 52  | FCP BIAT-CEA PNT TUNIS AIR          | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/11/17         | 10,355         | 11,369         | 11,322         |
| 53  | FCP ILBOURSA CEA                    | MAC SA                           | 21/06/21         | 11,433         | 14,429         | 14,314         |
| <i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>                      |                                     |                                  |                  |                |                |                |
| 54  | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV          | UBCI BOURSE                      | 10/04/00         | 88,113         | 96,012         | 96,418         |
| <i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>      |                                     |                                  |                  |                |                |                |
| 55  | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS        | UFI                              | 15/09/09         | 1,288          | 1,311          | 1,311          |

| OPCVM DE DISTRIBUTION                    |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
|--|----------------------------------|------------------|-------------------|---------|------------------|----------------|----------------|--|
| Dénomination                             | Gestionnaire                     | Date d'ouverture | Dernier dividende |         | VL au 31/12/2021 | VL antérieure  | Dernière VL    |  |
|  |                                  |                  | Date de naissance | Montant |                  |                |                |  |
| <b>SICAV OBLIGATAIRES</b>                |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 56 SANADETT SICAV                        | AFC                              | 01/11/00         | 17/05/22          | 3,958   | 109,644          | 109,156        | 109,170        |  |
| 57 AMEN PREMIERE SICAV                   | AMEN INVEST                      | 10/04/00         | 23/05/22          | 4,491   | 101,621          | 100,488        | 100,502        |  |
| 58 AMEN TRESOR SICAV                     | AMEN INVEST                      | 10/05/06         | 25/05/22          | 5,419   | 107,869          | 106,647        | 106,664        |  |
| 59 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV             | ATTJARI GESTION                  | 01/11/00         | 30/05/22          | 5,257   | 105,079          | 104,098        | 104,114        |  |
| 60 TUNISO-EMIRATIS SICAV                 | AUTO GEREE                       | 07/05/07         | 25/05/22          | 6,412   | 107,086          | 105,686        | 105,703        |  |
| 61 SICAV AXIS TRÉSORERIE                 | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 01/09/03         | 31/05/22          | 5,144   | 109,883          | 109,128        | 109,145        |  |
| 62 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV           | BNA CAPITAUX                     | 06/01/97         | 18/05/22          | 5,370   | 106,472          | 105,365        | 105,383        |  |
| 63 SICAV TRESOR                          | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 03/02/97         | 23/05/22          | 4,923   | 103,512          | 102,531        | 102,549        |  |
| 64 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV           | CGF                              | 12/11/01         | 31/05/22          | 2,817   | 103,245          | 101,243        | 101,243        |  |
| 65 CAP OBLIG SICAV                       | COFIB CAPITAL FINANCE            | 17/12/01         | 05/05/22          | 5,367   | 107,099          | 106,238        | 106,255        |  |
| 66 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV      | UIB FINANCE                      | 07/10/98         | 16/05/22          | 6,013   | 109,109          | 107,928        | 107,948        |  |
| 67 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV            | MAC SA                           | 20/05/02         | 31/05/22          | 3,823   | 106,026          | 105,596        | 105,613        |  |
| 68 MAXULA PLACEMENT SICAV                | MAXULA BOURSE                    | 02/02/10         | 17/05/22          | 3,891   | 105,277          | 104,440        | 104,452        |  |
| 69 SICAV RENDEMENT                       | SBT                              | 02/11/92         | 31/03/22          | 4,879   | 105,388          | 104,554        | 104,569        |  |
| 70 SICAV BH OBLIGATAIRE                  | BH INVEST                        | 10/11/97         | 23/05/22          | 5,198   | 104,146          | 103,054        | 103,070        |  |
| 71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV           | SMART ASSET MANAGEMENT           | 05/06/08         | 23/05/22          | 3,010   | 106,957          | 106,695        | 106,707        |  |
| 72 SICAV L'ÉPARGNANT                     | STB FINANCE                      | 20/02/97         | 16/05/22          | 5,335   | 104,691          | 103,532        | 103,548        |  |
| 73 AL HIFADH SICAV                       | TSI                              | 15/09/08         | 26/05/22          | 4,534   | 102,939          | 101,945        | 101,955        |  |
| 74 SICAV ENTREPRISE                      | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 01/08/05         | 23/05/22          | 4,117   | 107,582          | 106,890        | 106,905        |  |
| 75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV         | UBCI BOURSE                      | 15/11/93         | 11/05/22          | 4,003   | 103,256          | 102,459        | 102,475        |  |
| <b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b> |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 76 FCP AXIS AAA                          | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 10/11/08         | 12/05/22          | 4,181   | 109,904          | 110,640        | 110,659        |  |
| 77 FCP HELION MONEO                      | HELION CAPITAL                   | 31/12/10         | 27/05/22          | 5,434   | 106,205          | 105,065        | 105,077        |  |
| 78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS          | STB FINANCE                      | 20/01/15         | 30/05/22          | 4,617   | 108,972          | 108,824        | 108,840        |  |
| <b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b> |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 79 FCP HELION SEPTIM                     | HELION CAPITAL                   | 07/09/18         | 27/05/22          | 6,471   | 111,053          | 109,490        | 109,598        |  |
| <b>SICAV MIXTES</b>                      |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 80 ARABIA SICAV                          | AFC                              | 15/08/94         | 17/05/22          | 1,092   | 66,230           | 64,909         | 64,818         |  |
| 81 SICAV BNA                             | BNA CAPITAUX                     | 14/04/00         | 18/05/22          | 1,858   | 99,498           | 108,994        | 108,451        |  |
| 82 SICAV SECURITY                        | COFIB CAPITAL FINANCE            | 26/07/99         | 05/05/22          | 0,711   | 18,119           | 17,923         | 17,933         |  |
| 83 SICAV CROISSANCE                      | SBT                              | 27/11/00         | 31/03/22          | 14,327  | 289,132          | 305,803        | 305,910        |  |
| 84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV               | SMART ASSET MANAGEMENT           | 01/03/06         | 23/05/22          | 50,748  | 2 272,799        | 2 204,613      | 207,892        |  |
| 85 SICAV L'INVESTISSEUR                  | STB FINANCE                      | 30/03/94         | 24/05/22          | 1,668   | 70,374           | 70,703         | 70,711         |  |
| 86 SICAV AVENIR                          | STB FINANCE                      | 01/02/95         | 19/05/22          | 1,564   | 55,762           | 55,818         | 55,820         |  |
| 87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV       | UBCI BOURSE                      | 17/05/99         | 11/05/20          | 0,761   | 106,784          | 108,343        | 108,349        |  |
| <b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>       |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 88 FCP IRADETT 50                        | AFC                              | 04/11/12         | 17/05/22          | 0,258   | 11,901           | 11,516         | 11,478         |  |
| 89 FCP IRADETT CEA                       | AFC                              | 02/01/07         | 17/05/22          | 1,037   | 15,054           | 15,535         | 15,601         |  |
| 90 ATTJARI FCP CEA                       | ATTJARI GESTION                  | 30/06/09         | 30/05/22          | 0,431   | 15,964           | 17,438         | 17,486         |  |
| 91 ATTJARI FCP DYNAMIQUE                 | ATTJARI GESTION                  | 01/11/11         | 30/05/22          | 0,482   | 14,003           | 15,081         | 15,112         |  |
| 92 FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS ***       | CGF                              | 14/06/11         | 28/05/20          | 0,040   | 9,701            | En liquidation | En liquidation |  |
| 93 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS             | STB FINANCE                      | 08/09/08         | 30/05/22          | 2,461   | 101,175          | 107,419        | 107,408        |  |
| 94 FCP AL IMIEZ                          | TSI                              | 01/07/11         | 30/05/22          | 0,299   | 79,110           | 88,128         | 88,429         |  |
| 95 FCP AFEK CEA                          | TSI                              | 01/07/11         | 30/05/18          | 0,599   | 80,317           | 92,585         | 92,931         |  |
| 96 TUNISIAN PRUDENCE FUND                | UGFS-NA                          | 02/01/12         | 31/05/22          | 3,472   | 101,183          | 105,037        | 105,288        |  |
| 97 UBCI - FCP CEA                        | UBCI BOURSE                      | 22/09/14         | 19/04/22          | 1,722   | 93,645           | 102,920        | 103,196        |  |
| 98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP               | CGF                              | 06/01/17         | -                 | -       | 10,316           | 11,257         | 11,238         |  |
| 99 FCP BH CEA                            | BH INVEST                        | 18/12/17         | 07/03/22          | 3,856   | 99,459           | 103,847        | 103,846        |  |
| 100 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS             | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 15/01/07         | 23/05/22          | 4,534   | 153,044          | 154,643        | 154,738        |  |
| <b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>      |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 101 FCP AMEN CEA                         | AMEN INVEST                      | 28/03/11         | 26/05/22          | 2,183   | 103,493          | 107,806        | 106,964        |  |
| 102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF          | HELION CAPITAL                   | 31/12/10         | 27/05/22          | 2,961   | 118,376          | 121,623        | 121,686        |  |
| 103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF          | HELION CAPITAL                   | 31/12/10         | 27/05/22          | 0,963   | 119,753          | 132,952        | 133,163        |  |
| 104 MAC CROISSANCE FCP                   | MAC SA                           | 15/11/05         | 30/05/22          | 1,253   | 186,219          | 198,102        | 198,844        |  |
| 105 MAC EQUILIBRE FCP                    | MAC SA                           | 15/11/05         | 30/05/22          | 2,831   | 172,970          | 182,021        | 182,644        |  |
| 106 MAC ÉPARGNANT FCP                    | MAC SA                           | 15/11/05         | 30/05/22          | 3,696   | 168,703          | 176,682        | 176,773        |  |
| 107 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP              | MAC SA                           | 20/07/09         | 30/05/22          | 0,190   | 22,411           | 24,739         | 24,628         |  |
| 108 MAC AL HOUDA FCP                     | MAC SA                           | 04/10/10         | -                 | -       | 141,096          | 153,281        | 152,850        |  |
| 109 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES      | TRADERS INVESTMENT MANAGERS      | 03/03/10         | 27/05/20          | 0,583   | 157,511          | 165,116        | 161,976        |  |
| 110 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL           | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 14/12/15         | 23/05/22          | 158,585 | 5 414,197        | 5 158,817      | 5 150,395      |  |
| 111 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND *          | CGF                              | 29/07/16         | 28/05/20          | 99,012  | En liquidation   | En liquidation | En liquidation |  |
| 112 FCP AMEN SELECTION                   | AMEN INVEST                      | 04/07/17         | 26/05/22          | 2,809   | 89,960           | 97,121         | 96,839         |  |
| 113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II        | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 12/11/18         | 23/05/22          | 104,782 | 4 559,325        | 4 800,699      | 4 803,069      |  |
| 114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE            | SBT                              | 11/02/19         | 08/04/22          | 0,321   | 10,240           | 10,788         | 10,757         |  |
| 115 FCP SECURITE                         | BNA CAPITAUX                     | 27/10/08         | 27/05/22          | 6,655   | 168,487          | 171,412        | 171,766        |  |
| 116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE          | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/05/16         | 23/05/22          | 322,056 | 10 967,515       | 11 527,925     | 11 458,681     |  |
| 117 FCP GAT PERFORMANCE                  | GAT INVESTISSEMENT               | 29/04/22         | -                 | -       | -                | 10 271,450     | 10 281,078     |  |
| <b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>      |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 118 FCP INNOVATION                       | STB FINANCE                      | 20/01/15         | 30/05/22          | 2,882   | 124,018          | 127,282        | 127,366        |  |

\* FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

\*\* FCP en liquidation anticipée

\*\*\* Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

\*\*\*\* La Valeur Liquidative de TUNISIE SICAV a été divisée par deux depuis le 02/08/2022

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**  
Immeuble CMF – Centre Urbain Nord  
Avenue Zohra Faiza, Tunis -1003  
Tél : (216) 71 947 062  
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

**Publication paraissant  
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**  
www.cmf.tn  
email : cmf@cmf.tn  
Le Président du CMF  
**M. Salah ESSAYEL**

|                   |
|-------------------|
| <b>COMMUNIQUE</b> |
|-------------------|

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la société « TECHNOLATEX SA », par l'ouverture au public de FCP GAT PERFORMANCE, FCP GAT VIE MODERE et de FCP GAT VIE CROISSANCE ainsi que par le changement de la dénomination sociale de UNIVERS OBLIGATIONS SICAV, la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

**LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES  
FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE \***

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE  
Marché Principal**

| Dénomination sociale                                   | Siège social   | Tél.       |
|--|--|------------|
| 1.Adwya SA   | Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa                                     | 71 778 555 |
| 2.Adv e-Technologies- AeTECH                           | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-                                     | 71 940 094 |
| 3. Air Liquide Tunisie                                 | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-                                | 70 164 600 |
| 4. Amen Bank   | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-  | 71 835 500 |
| 5. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-      | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-  | 71 841 100 |
| 6. Arab Tunisian Bank "ATB"                            | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-  | 71 351 155 |
| 7. Arab Tunisian Lease "ATL"                           | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène                                 | 70 135 000 |
| 8. Attijari Leasing                                    | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-  | 71 862 122 |
| 9. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"          | 24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -                                   | 70 012 000 |
| 10. BH ASSURANCE                                       | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis                     | 71 948 700 |
| 11. BH BANK  | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis  | 71 126 000 |
| 12.BH Leasing  | Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-         | 71 189 700 |
| 13.Banque de Tunisie "BT"                              | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS-   | 71 332 188 |
| 14. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"         | Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-               | 71 112 000 |
| 15. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"      | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-   | 71 340 733 |
| 16. Banque Nationale Agricole "BNA BANK"               | Avenue Mohamed V 1002 Tunis  | 71 830 543 |
| 17.Best Lease  | 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-                                   | 71 799 011 |
| 18.Carthage Cement                                     | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-           | 71 964 593 |
| 19.CEREALIS S.A  | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 20.Cellcom   | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-  | 71 941 444 |
| 21. City Cars  | 31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-                     | 36 406 200 |
| 22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-  | 71 792 211 |
| 23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"          | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-  | 71 336 655 |
| 24. Délice Holding                                     | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac -1053 Tunis-                          | 71 964 969 |
| 25.Electrostar   | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous               | 71 396 222 |
| 26.Essoukna  | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -                                   | 71 843 511 |
| 27.EURO-CYCLES   | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-   | 73 342 036 |
| 28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -        | Km 35, GP1- 8030 Grombalia -   | 72 255 844 |
| 29.Hannibal Lease S.A                                  | Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053               | 71 139 400 |
| 30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD                      | Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-                     | 71 381 688 |



|  |   |            |
|--|---|------------|
| 31. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"                                 | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-  | 73 231 111 |
| 32. Les Ciments de Bizerte   | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-  | 72 510 988 |
| 33. Maghreb International Publicité « MIP »                                | Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.  | 31 327 317 |
| 34. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-                             | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-  | 74 468 044 |
| 35. One Tech Holding   | 16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.                                       | 70 102 400 |
| 36. OFFICEPLAST  | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis   | 78 564 155 |
| 37. Placements de Tunisie -SICAF-  | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS-  | 71 332 188 |
| 38. Poulina Group Holding  | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous  | 71 454 545 |
| 39. Société Atelier du Meuble Intérieurs                                   | Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -  | 71 854 666 |
| 40. SMART TUNISIE S.A  | 9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis   | 71 115 600 |
| 41. SANIMED  | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -   | 74 658 777 |
| 42. SERVICOM   | 65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-   | 70 730 250 |
| 43. Société Chimique "ALKIMIA"   | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-  | 71 792 564 |
| 44. Société ENNAKL Automobiles   | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis  | 70 836 570 |
| 45. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-                         | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-  | 71 809 222 |
| 46. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"                    | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-                                    | 71 788 800 |
| 47. Société LAND'OR  | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-  | 71 366 666 |
| 48. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-   | 71 189 200 |
| 49. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"                        | 6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère  | 71 789 733 |
| 50. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-             | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous  | 71 381 222 |
| 51. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-                     | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-   | 73 604 149 |
| 52. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"        | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis  | 71 766 900 |
| 53. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"                  | 5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-  | 71 189 200 |
| 54. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"                      | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-  | 71 840 869 |
| 55. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"                           | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 56. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-  | 72 255 065 |
| 57. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -                              | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS  | 73 410 416 |
| 58. Société Magasin Général "SMG"  | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001  | 71 126 800 |
| 59. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)        | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-  | 71 432 599 |
| 60. Société NEW BODY LINE  | Avenue Ali Balhauane -5199 Mahdia –   | 73 680 435 |
| 61. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »                              | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-  | 71 940 389 |
| 62. Société Tunisienne d'Automobiles « STA »                               | Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-   | 31 390 290 |
| 63. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"              | Square avenue de Paris -1025 TUNIS-   | 71 340 866 |
| 64. Société Tunisienne de Banque "STB"                                     | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-  | 71 340 477 |
| 65. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"                                 | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-  | 70 837 000 |
| 66. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-                   | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra   | 71 230 400 |
| 67. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-   | 13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -                          | 71 434 957 |

|  |  |            |
|--|--|------------|
| 68. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-                            | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-                    | 73 410 416 |
| 69. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640<br>1080 TUNIS-      | 71 713 100 |
| 70. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"                 | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-                         | 71 384 200 |
| 71. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"                     | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-              | 71 904 911 |
| 72. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"                        | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan<br>BP n° 48 | 72 640 650 |
| 73. Telnet Holding   | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-                 | 71 706 922 |
| 74. Tunisie Leasing et Factoring                                     | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -             | 70 132 000 |
| 75. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"                                | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-              | 71 433 299 |
| 76. TUNINVEST SICAR  | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis<br>Mahrajène-    | 71 189 800 |
| 77. Universal Auto Distributors Holding -UADH-                       | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis-                              | 71 354 366 |
| 78. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"             | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-                           | 71 842 000 |
| 79. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-                     | Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-                  | 73 342 669 |
| 80. Union Internationale de Banques "UIB"                            | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-                          | 71 120 392 |
| 81. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-                        | Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356                     | 75 643 000 |

## II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

| Dénomination sociale  | Siège social   | Tél.        |
|---|--|-------------|
| 1. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)                                     | 90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 71 790 000  |
| 2. Alubaf International Bank –AIB -   | Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053<br>Tunis-   | 70 015 600  |
| 3. AL KHOUTAF ONDULE  | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX   | 74 273 069  |
| 4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"                           | ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les<br>Berges du Lac-                                  | 71 861 861  |
| 5. Arije El Médina  | 3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079<br>Sfax -                          |             |
| 6. Assurances BIAT  | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-<br>Lac II  | 30 300 100  |
| 7. Assurances Maghrébia Vie   | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis  | 71 155 700  |
| 8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -                      | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-  | 70 026 000  |
| 9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"                              | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires<br>foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - |             |
| 10. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises<br>- BFPME-     | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El<br>Menzah IV-                                 | 70 102 200  |
| 11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"  | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir<br>-1002 TUNIS-                                | 71 903 505  |
| 12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"                                     | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-  | 71 844 040  |
| 13. Banque Tuniso-Koweïtienne -BTK-   | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-   | 71 340 000  |
| 14. BTK Leasing   | 11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-  | 70 241 402  |
| 15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »   | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002<br>TUNIS-   | 71 781 500  |
| 16. Banque Zitouna  | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-   | 71 164 000  |
| 17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"                    | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord,<br>1082 Tunis                                     | 71 184 000  |
| 18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "               | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain<br>Nord, 1082 Tunis                            | 71 184 160  |
| 19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"                   | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-   | 71 340 916  |
| 20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"                  | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba<br>-1001 TUNIS-   | 71 333 400  |
| 21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"                       | Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac  | 71 141 420  |
| 22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"               | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-  | 71 340 899  |
| 23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur<br>"COTUNACE" | Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS   | 71 90 86 00 |

|   |   |            |
|---|---|------------|
| 24.Comptoir National du Plastique   | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA   | 73 343 200 |
| 25. Comptoir National Tunisien "CNT"  | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-   | 74 467 500 |
| 26. Citi Bank   | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-  | 71 782 056 |
| 27. Evolution Economique  | Route de Monastir -4018 SOUSSE-   | 73 227 233 |
| 28. ELBENE INDUSTRIE SA   | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-   | 36 409 221 |
| 29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"                                  | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 31 350 000 |
| 30. International Tourism Investment "ITI SICAF"                            | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -                                       | 71 235 701 |
| 31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »                  | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère   | 31 331 800 |
| 32. Loan and Investment Co  | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis  | 71 790 255 |
| 33. Meublatex   | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-   | 73 308 777 |
| 34. North Africa International Bank -NAIB -                                 | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis   | 71 950 800 |
| 35. Palm Beach Palace Jerba   | Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-   | 75 653 621 |
| 36. Plaza SICAF   | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-   | 71 797 433 |
| 37.Safety Distribution  | Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana   | 71 810 750 |
| 38.Société Al Majed Investissement SA                                       | Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-   | 71 196 950 |
| 39. Société ALMAJED SANTE   | Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -   | 36 010 101 |
| 40. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme                            | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-                           | 75 657 300 |
| 41. Société Agro Technologies « AGROTECH »                                  | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa                     |            |
| 42. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-                            | Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-  | 71 550 711 |
| 43.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-   | 72 285 330 |
| 44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "         | 20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh  | 71 433 318 |
| 45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »                   | 5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-   | 71 237 186 |
| 46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"                | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680 |
| 47. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"       | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-   | 75 642 628 |
| 48.Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR" | Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-                   | 78 873 085 |
| 49. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »                   | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-   | 74 291 486 |
| 50.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"                 | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-   | 74 486 858 |
| 51. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "                | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-   | 71 884 120 |
| 52. Société de services des Huileries                                       | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.            | 74 624 424 |
| 53. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "            | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-   | 70 837 332 |
| 54. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »                      | Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-   | 74 401 510 |
| 55.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"                               | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse   | 73 228 156 |
| 56.Société de Transport du Sahel  | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-  | 73 221 910 |
| 57.Société TECHNOLATEX SA   | Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -  | 78 449 022 |
| 58.Société Touristique TOUR KHALAF  | Route Touristique -4051 Sousse-   | 73 241 844 |
| 59. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-                    | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-  | 73 221 910 |
| 60.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"                                | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-   | 75 238 353 |
| 61. Société Groupe GMT « GMT »  | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-  | 72 675 998 |

|   |   |            |
|---|---|------------|
| 62.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"  | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-  | 72 286 111 |
| 63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"  | Boulevard 7 Novembre -Sousse-   | 73 226 245 |
| 64.Société Hôtelière & Touristique Syphax   | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-   | 71 798 211 |
| 65.Société Hôtelière KURIAT Palace  | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir   | 73 521 200 |
| 66.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA  | Route touristique -4000 SOUSSE -  | 73 242 170 |
| 67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"                                    | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax   | 74 468 190 |
| 68.Société Industrielle de Textile "SITEX"  | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-  | 73 455 267 |
| 69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"  | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-  | 74 677 072 |
| 70.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"   | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-  | 74 468 326 |
| 71.Société LLOYD Vie  | Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac-  | 71 963 293 |
| 72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"   | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-  | 78 638 499 |
| 73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-   | 71 887 000 |
| 74.Société Plasticum Tunisie  | Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-   | 71 646 360 |
| 75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"                                      | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-   | 72 285 443 |
| 76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »   | Avenue des Martyrs -3000 SFAX-  | 74 298 838 |
| 77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "  | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-                             | 74 223 483 |
| 78.Société STEG International Services  | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis                         | 70 247 800 |
| 79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"  | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse   | 73 348 250 |
| 80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"  | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-  | 72 285 346 |
| 81.Société Touristique SANGHO Zarzis  | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-   | 71 798 211 |
| 82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"   | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-  | 71 962 777 |
| 83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-  | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073  | 70 015 151 |
| 84.GAT Vie  | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 71 843 900 |
| 85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -                                  | Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-                                   | 71 231 172 |
| 86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire   | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-   | 71 755 543 |
| 87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"   | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-  |            |
| 88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"  | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-   | 71 940 191 |
| 89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »   | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba                        | 72 473 222 |
| 90.Société Tunisienne du Sucre "STS"  | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-   | 78 454 768 |
| 91.Société UNION DE FACTORING   | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS  | 71 246 200 |
| 92.SYPHAX airlines  | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-                                      | 74 682 400 |
| 93.Tunisian Foreign Bank –TFB-  | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-                                      | 71 950 100 |
| 94.Tunisian Saudi Bank -TSB-  | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -  | 70 243 000 |
| 95. Tunis International Bank –TIB-  | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis  | 71 782 411 |
| 96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-   | Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-                                   | 36 005 000 |
| 97. Tyna Travaux  | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 98.UIB Assurances   | Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-  |            |

99.Zitouna Takaful

Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B,  
1<sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine -Le Kram-

71 971 370

## III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

## LISTE DES SICAV ET FCP

|    | OPCVM                        | Catégorie   | Type           | Gestionnaire   | Adresse du gestionnaire  |
|----|------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 1  | AL AMANAH PRUDENCE FCP (1)   | MIXTE       | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                           | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis                          |
| 2  | AL HIFADH SICAV              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-                  | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène                       |
| 3  | AMEN ALLIANCE SICAV          | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 4  | AMEN PREMIÈRE SICAV          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 5  | AMEN TRESOR SICAV            | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 6  | ARABIA SICAV                 | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                             | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                      |
| 7  | ATTIJARI FCP CEA             | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION   | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                   |
| 8  | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION   | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                   |
| 9  | ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE     | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ATTIJARI GESTION   | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                   |
| 10 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION   | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                   |
| 11 | CAP OBLIG SICAV              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-                                 | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène  |
| 12 | BTK SICAV (2)                | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | 10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis  |
| 13 | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                           | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis                          |
| 14 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP      | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                           | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis                          |
| 15 | FCP AFEK CEA                 | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-                  | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène                       |
| 16 | FCP AL IMTIEZ                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-                  | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène                       |
| 17 | FCP AMEN CEA                 | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 18 | FCP AMEN SELECTION           | MIXTE       | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 19 | FCP AXIS AAA                 | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                                | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis   |
| 20 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE   | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                                | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis   |
| 21 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT     | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                                | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis   |
| 22 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                                | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis   |
| 23 | FCP BH CEA                   | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | BH INVEST  | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 24 | FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR   | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                             | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 25 | FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS    | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                             | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 26 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                             | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 27 | FCP BNA CAPITALISATION       | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC-  | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |

|    |                                   |             |                |   |  |
|----|-----------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 28 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE         | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-          | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 29 | FCP CEA MAXULA                    | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                               | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis  |
| 30 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS         | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                 | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis  |
| 31 | FCP GAT PERFORMANCE               | MIXTE       | DISTRIBUTION   | GAT Investissement                          | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis  |
| 32 | FCP GAT VIE MODERE                | MIXTE       | CAPITALISATION | GAT Investissement                          | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis  |
| 33 | FCP GAT VIE CROISSANCE            | MIXTE       | CAPITALISATION | GAT Investissement                          | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis  |
| 34 | FCP HAYETT MODERATION             | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                 | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                              |
| 35 | FCP HAYETT PLENITUDE              | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                 | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                              |
| 36 | FCP HAYETT VITALITE               | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                 | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                              |
| 37 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                              | 17, rue du Libéria -1002 Tunis   |
| 38 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                              | 17, rue du Libéria -1002 Tunis   |
| 39 | FCP HÉLION MONEO                  | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                              | 17, rue du Libéria -1002 Tunis   |
| 40 | FCP HÉLION SEPTIM                 | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                              | 17, rue du Libéria -1002 Tunis   |
| 41 | FCP ILBOURSA CEA                  | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA                                      | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 42 | FCP INNOVATION                    | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                 | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis  |
| 43 | FCP IRADETT 50                    | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-            | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                  |
| 44 | FCP IRADETT CEA                   | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-            | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                  |
| 45 | FCP KOUNOUZ                       | MIXTE       | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène   |
| 46 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE           | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex       |
| 47 | FCP MAGHREBIA MODERE              | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex       |
| 48 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE            | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex       |
| 49 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS      | ACTIONS     | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex       |
| 50 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE   | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                               | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis  |
| 51 | FCP MOUASSASSETT (3)              | MIXTE       | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-            | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                  |
| 52 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS      | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                 | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis  |
| 53 | FCP OPTIMA                        | MIXTE       | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC-                         | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis             |
| 54 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS       | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-          | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis      |
| 55 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA                                      | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 56 | FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE           | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC-                         | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis             |
| 57 | FCP SALAMETT CAP                  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-            | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                  |
| 58 | FCP SALAMETT PLUS                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-            | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                  |

|    |                                     |             |                |   |  |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 59 | FCP SECURITE                        | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX -BNAC-                                   | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |
| 60 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE     | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT                                | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère   |
| 61 | FCP VALEURS AL KAOUTHER             | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 62 | FCP VALEURS CEA                     | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 63 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 64 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 65 | FCP VALEURS MIXTES                  | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 66 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TRADERS INVESTMENT MANAGERS                           | Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis                 |
| 67 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-           | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène                       |
| 68 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 69 | FIDELITY SICAV PLUS                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 70 | FINACORP OBLIGATAIRE SICAV          | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP- | Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis   |
| 71 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UIB FINANCE   | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.                          |
| 72 | LA GENERALE OBLIG-SICAV             | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-             | 10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis  |
| 73 | MAC AL HOUDA FCP                    | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 74 | MAC CROISSANCE FCP                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 75 | MAC ÉPARGNANT FCP                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 76 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP             | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 77 | MAC EQUILIBRE FCP                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 78 | MAC HORIZON 2022 FCP (3)            | MIXTE       | CAPITALISATION | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 79 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère   |
| 80 | MAXULA PLACEMENT SICAV              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAXULA BOURSE   | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                      |
| 81 | MCP CEA FUND                        | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                            | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis   |
| 82 | MCP EQUITY FUND                     | MIXTE       | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                            | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis   |
| 83 | MCP SAFE FUND                       | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                            | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis   |
| 84 | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                    | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis                          |
| 85 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX -BNAC-                                   | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |
| 86 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT       | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST   | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 87 | SANADETT SICAV                      | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                      | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                      |

|     |                                 |             |                |  |  |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 88  | SICAV AMEN                      | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 89  | SICAV AVENIR                    | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB FINANCE  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis   |
| 90  | SICAV AXIS TRÉSORERIE           | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                          | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis   |
| 91  | SICAV BH CAPITALISATION         | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST  | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 92  | SICAV BH OBLIGATAIRE            | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BH INVEST  | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 93  | SICAV BNA                       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX -BNAC-                                    | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |
| 94  | SICAV CROISSANCE                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-                     | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 95  | SICAV ENTREPRISE                | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 96  | SICAV L'INVESTISSEUR            | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB FINANCE  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis   |
| 97  | SICAV L'ÉPARGNANT               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB FINANCE  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis   |
| 98  | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE     | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB FINANCE  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis   |
| 99  | SICAV OPPORTUNITY               | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 100 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 101 | SICAV PLUS                      | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 102 | SICAV PROSPERITY                | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 103 | SICAV RENDEMENT                 | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-                     | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 104 | SICAV SECURITY                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-                           | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène  |
| 105 | SICAV TRESOR                    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 106 | STB EVOLUTIF FCP                | MIXTE       | CAPITALISATION | STB FINANCE  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis   |
| 107 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV         | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                 | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère   |
| 108 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND (4)   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                     | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis                          |
| 109 | TUNISIAN PRUDENCE FUND          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                 |
| 110 | TUNISIE SICAV                   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 111 | TUNISO-EMIRATIE SICAV           | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AUTO GERE  | Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis                              |
| 112 | UBCI-FCP CEA                    | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis  |
| 113 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV      | ACTIONS     | CAPITALISATION | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis  |
| 114 | UGFS BONDS FUND                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                 |
| 115 | UGFS ISLAMIC FUND               | MIXTE       | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                 |
| 116 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis  |
| 117 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis  |
| 118 | UNION FINANCIERE SALAMMO SICAV  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis  |

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

(3) FCP en dissolution suite à l'expiration de sa durée de vie



(4) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

## LISTE DES FCC

|   | FCC                 | Gestionnaire        | Adresse du gestionnaire   |
|---|---------------------|---------------------|---|
| 1 | FCC BIAT CREDIMMO 1 | TUNISIE TITRISATION | Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 2 | FCC BIAT CREDIMMO 2 | TUNISIE TITRISATION | Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II-1053 Tunis |

## LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

|   |                           | Gestionnaire                                  | Adresse   |
|---|---------------------------|---|---|
| 1 | PHENICIA SEED FUND        | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 2 | SOCIAL BUSINESS           | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 3 | CAPITALEASE SEED FUND 2   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 4 | ANAVA SEED FUND           | FLAT6LABS Tunisia                             | 15, Avenue de Carthage, Tunis   |
| 5 | CAPITAL'ACT SEED FUND     | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 6 | START UP MAXULA SEED FUND | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 7 | HEALTH TECH FUND          | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |

## LISTE DES FCPR

|    |                | Gestionnaire  | Adresse   |
|----|----------------|---|---|
| 1  | ATID FUND I    | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4 <sup>ème</sup> étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène               |
| 2  | FIDELIUM ESSOR | FIDELIUM FINANCE  | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 3  | FCPR CIOK      | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 4  | FCPR GCT       | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 5  | FCPR GCT II    | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 6  | FCPR GCT III   | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 7  | FCPR GCT IV    | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 8  | FCPR ONAS      | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 9  | FCPR ONP       | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 10 | FCPR SNCPA     | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |

|    |   |   |   |
|----|---|---|---|
| 11 | FCPR SONEDE                             | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 12 | FCPR STEG                               | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST                      | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 14 | FRPR IN'TECH                            | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 15 | FCPR-CB                                 | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 16 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND          | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 17 | FCPR MAX-ESPOIR                         | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                      |
| 18 | FCPR AMENCAPITAL 1                      | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis      |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2                      | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis      |
| 20 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND            | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 21 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE               | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE                  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                |
| 22 | FCPR SWING                              | CAPSA CAPITAL PARTNERS                        | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis                                     |
| 23 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II       | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 24 | FCPR PHENICIA FUND                      | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis     |
| 25 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL    | CDC GESTION                                   | Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3                      | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis      |
| 27 | FCPR INTILAQ FOR GROWTH                 | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 28 | FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE             | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 29 | FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1             | CDC GESTION                                   | Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 30 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES      | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                      |
| 31 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III      | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 32 | FCPR AFRICAMEN                          | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis      |
| 33 | FCPR AZIMUTS                            | CAPSA CAPITAL PARTNERS                        | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis                                    |
| 34 | TUNISIA AQUACULTURE FUND                | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis       |
| 35 | FCPR MAXULA JASMIN                      | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis                                       |
| 36 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II | CDC GESTION                                   | Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 37 | FCPR ESSOR FUND                         | STB MANAGER                                   | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV                     |
| 38 | FCPR PHENICIA FUND II                   | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis     |
| 39 | MAXULA JASMIN PMN                       | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                      |

|    |   |   |  |
|----|---|---|--|
| 40 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I                       | ZITOUNA CAPITAL                               | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |
| 41 | FCPR AMENCAPITAL 4                              | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis   |
| 42 | FCPR SWING 2                                    | CAPSA CAPITAL PARTNERS                        | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis   |
| 43 | FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1                       | GAT INVESTISSEMENT                            | 92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis   |
| 44 | STB GROWTH FUND                                 | STB MANAGER                                   | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV  |
| 45 | FCPR MOURAFIK                                   | ZITOUNA CAPITAL                               | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |
| 46 | FCPR INKADH                                     | MAC PRIVATE MANAGEMENT                        | Immeuble Green Center, Bloc D, 2 <sup>ème</sup> étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis                             |
| 47 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA    | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis   |
| 48 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis   |
| 49 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II                      | ZITOUNA CAPITAL                               | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |
| 50 | FCPR BYRSA FUND I                               | DIDO CAPITAL PARTNERS                         | Avenue Neptune, Immeuble la Percée Verte, Bloc B, 5 <sup>ème</sup> étage, Appartement B5.2, Les Jardins De Carthage, 1090-Tunis        |
| 51 | FCPR TANMYA                                     | MAC PRIVATE MANAGEMENT                        | Immeuble Green Center, Bloc D, 2 <sup>ème</sup> étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis                             |
| 52 | FCPR MOURAFIK II                                | ZITOUNA CAPITAL                               | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |

## LISTE DES FONDS DE FONDS

|   |                      | Gestionnaire  | Adresse  |
|---|----------------------|---------------|--|
| 1 | FONDS DE FONDS ANAVA | SMART CAPITAL | Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis. |

## LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

|   |                        | Gestionnaire         | Adresse  |
|---|------------------------|----------------------|--|
| 1 | FIS INNOVATECH         | SMART CAPITAL        | Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis. |
| 2 | FIS 216 CAPITAL FUND I | 216 CAPITAL VENTURES | Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis                                |

\* Cette liste n'est ni exhaustive ni limitative. Les sociétés ne figurant pas sur cette liste et qui répondent à l'un des critères énoncés par l'article 1er de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**Société TELNET HOLDING**

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

La Société Telnet Holding publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Mahmoud TRIKI et la Société FMBZ KPMG Tunisie, représentée par Mr Hassen BOUAITA.

**TELNET HOLDING**

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

**BILAN**

(Exprimé en dinars)

| <b>ACTIFS</b>                           | <b>30/06/2022</b>        | <b>30/06/2021</b>     | <b>31/12/2021</b>     |
|---|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>              |                          |                       |                       |
| <b>Actifs immobilisés</b>               |                          |                       |                       |
| Immobilisations incorporelles           | 33 593,800               | 33 593,800            | 33 593,800            |
| Moins : amortissement                   | -33 593,800              | -33 329,802           | -33 593,800           |
| <i>S/Total</i>                          | <b>B1</b> 0,000          | 263,998               | 0,000                 |
| Immobilisations corporelles             | 1 390 608,255            | 1 220 582,902         | 1 220 582,902         |
| Moins : amortissement                   | -804 701,878             | -774 102,782          | -790 117,430          |
| <i>S/Total</i>                          | <b>B2</b> 585 906,377    | 446 480,120           | 430 465,472           |
| Immobilisations financières             | 14 463 062,717           | 14 435 527,717        | 14 457 242,717        |
| Moins : Provisions                      | -2 764 063,000           | -2 764 063,000        | -2 764 063,000        |
| <i>S/Total</i>                          | <b>B3</b> 11 698 999,717 | 11 671 464,717        | 11 693 179,717        |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>     | <b>12 284 906,094</b>    | <b>12 118 208,835</b> | <b>12 123 645,189</b> |
| Autres actifs non courants              | 0,000                    | 0,000                 | 0,000                 |
| <b>Total des actifs non courants</b>    | <b>12 284 906,094</b>    | <b>12 118 208,835</b> | <b>12 123 645,189</b> |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                  |                          |                       |                       |
| Stocks                                  | 0,000                    | 0,000                 | 0,000                 |
| Moins : Provisions                      | 0,000                    | 0,000                 | 0,000                 |
| <i>S/Total</i>                          | 0,000                    | 0,000                 | 0,000                 |
| Clients et comptes rattachés            | 8 361 596,044            | 9 610 088,929         | 10 051 503,203        |
| Moins : Provisions                      | -1 375,600               | -1 375,600            | -1 375,600            |
| <i>S/Total</i>                          | <b>B4</b> 8 360 220,444  | 9 608 713,329         | 10 050 127,603        |
| Autres actifs courants                  | 17 382 294,719           | 20 076 635,310        | 16 908 094,441        |
| Moins : Provisions                      | -5 436 611,187           | -5 434 111,187        | -5 434 111,187        |
| <i>S/Total</i>                          | <b>B5</b> 11 945 683,532 | 14 642 524,123        | 11 473 983,254        |
| Placements et autres actifs financiers  | 6 510 465,482            | 6 476 625,698         | 6 516 363,588         |
| Moins : Provisions                      | -5 800 000,000           | -5 800 000,000        | -5 800 000,000        |
| <i>S/Total</i>                          | <b>B6</b> 710 465,482    | 676 625,698           | 716 363,588           |
| Liquidités et équivalents de liquidités | <b>B7</b> 269 060,564    | 410 769,477           | 331 427,339           |
| <b>Total des actifs courants</b>        | <b>21 285 430,022</b>    | <b>25 338 632,627</b> | <b>22 571 901,784</b> |
| <b>Total des actifs</b>                 | <b>33 570 336,116</b>    | <b>37 456 841,462</b> | <b>34 695 546,973</b> |

**TELNET HOLDING**

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

**BILAN**

(Exprimé en dinars)

| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>               |            | <b>30/06/2022</b>     | <b>30/06/2021</b>     | <b>31/12/2021</b>     |
|--|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                          |            |                       |                       |                       |
| Capital social                                   |            | 12 130 800,000        | 12 130 800,000        | 12 130 800,000        |
| Actions propres                                  |            | 0,000                 | 0,000                 | 0,000                 |
| Réserves   |            | 1 529 044,040         | 1 529 044,040         | 1 529 044,040         |
| Résultats reportés                               |            | 9 404 453,177         | 10 942 441,639        | 10 942 441,639        |
| Réserves pour fonds social                       |            | 301 860,166           | 287 227,288           | 102 299,745           |
| Réserves pour réinvestissements exonérés         |            | 70 000,000            | 70 000,000            | 70 000,000            |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat</b> |            | <b>23 436 157,383</b> | <b>24 959 512,967</b> | <b>24 774 585,424</b> |
| Résultat de l'exercice                           |            | 4 620 051,602         | 4 520 696,066         | 4 827 411,538         |
| <b>Total des capitaux propres après résultat</b> | <b>B8</b>  | <b>28 056 208,985</b> | <b>29 480 209,033</b> | <b>29 601 996,962</b> |
| <b>PASSIFS</b>                                   |            |                       |                       |                       |
| <b>Passifs non courants</b>                      |            |                       |                       |                       |
| Emprunts   |            | 0,000                 | 0,000                 | 0,000                 |
| Autres passifs financiers                        |            | 0,000                 | 0,000                 | 0,000                 |
| Provisions                                       | <b>B9</b>  | 490 000,000           | 490 000,000           | 490 000,000           |
| <b>Total des passifs non courants</b>            |            | <b>490 000,000</b>    | <b>490 000,000</b>    | <b>490 000,000</b>    |
| <b>Passifs courants</b>                          |            |                       |                       |                       |
| Fournisseurs et comptes rattachés                | <b>B10</b> | 190 328,025           | 203 220,127           | 132 494,178           |
| Autres passifs courants                          | <b>B11</b> | 4 833 799,106         | 7 283 412,302         | 4 471 055,833         |
| Concours bancaires et autres passifs financiers  |            | 0,000                 | 0,000                 | 0,000                 |
| <b>Total des passifs courants</b>                |            | <b>5 024 127,131</b>  | <b>7 486 632,429</b>  | <b>4 603 550,011</b>  |
| <b>Total des passifs</b>                         |            | <b>5 514 127,131</b>  | <b>7 976 632,429</b>  | <b>5 093 550,011</b>  |
| <b>Total capitaux propres et passifs</b>         |            | <b>33 570 336,116</b> | <b>37 456 841,462</b> | <b>34 695 546,973</b> |

**TELNET HOLDING**

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

**ETAT DE RESULTAT**

(Exprimé en dinars)

|  |           | 30/06/2022           | 30/06/2021           | 31/12/2021           |
|--|-----------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                         |           |                      |                      |                      |
| Revenus  | <b>R1</b> | 1 517 494,460        | 2 293 051,632        | 4 724 114,918        |
| Produits des participations                            | <b>R2</b> | 5 107 500,000        | 4 361 610,000        | 4 361 610,000        |
| Autres produits d'exploitation                         |           | 0,000                | 0,000                | 0,000                |
| Subvention d'exploitation                              |           | 0,000                | 0,000                | 0,000                |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>               |           | <b>6 624 994,460</b> | <b>6 654 661,632</b> | <b>9 085 724,918</b> |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                          |           |                      |                      |                      |
| Variation des stocks des produits finis et des encours |           | 0,000                | 0,000                | 0,000                |
| Achats d'approvisionnements consommés                  | <b>R3</b> | 3 509,973            | 24 156,562           | 42 339,178           |
| Charges de personnel                                   | <b>R4</b> | 1 451 774,996        | 1 625 131,698        | 3 181 093,740        |
| Dotations aux amortissements et aux provisions         | <b>R5</b> | 17 084,448           | 16 801,418           | 33 080,064           |
| Autres charges d'exploitation                          | <b>R6</b> | 565 060,201          | 447 750,108          | 931 455,513          |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                |           | <b>2 037 429,618</b> | <b>2 113 839,786</b> | <b>4 187 968,495</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                         |           | <b>4 587 564,842</b> | <b>4 540 821,846</b> | <b>4 897 756,423</b> |
| <b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>       |           |                      |                      |                      |
| Charges financières nettes                             | <b>R7</b> | 15 176,352           | 17 262,619           | 31 285,583           |
| Produits des placements                                | <b>R8</b> | 25 113,488           | 28 830,000           | 55 172,186           |
| Autres gains ordinaires                                | <b>R9</b> | 26 411,251           | 0,022                | 1,259                |
| Autres pertes ordinaires                               | <b>R9</b> | 254,700              | 40,633               | 60,947               |
| <b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>       |           | <b>4 623 658,529</b> | <b>4 552 348,616</b> | <b>4 921 583,338</b> |
| Impôt sur les bénéfices                                |           | 3 606,927            | 31 652,550           | 94 171,800           |
| <b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>       |           | <b>4 620 051,602</b> | <b>4 520 696,066</b> | <b>4 827 411,538</b> |
| Eléments extraordinaires (Pertes)                      |           | 0,000                | 0,000                | 0,000                |
| <b>RESULTAT NET</b>                                    |           | <b>4 620 051,602</b> | <b>4 520 696,066</b> | <b>4 827 411,538</b> |

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

(Exprimé en dinars )

|   | 30/06/2022             | 30/06/2021          | 31/12/2021            |
|---|------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>   |                        |                     |                       |
| <b>Resultat net</b>   | 4 620 051,602          | 4 520 696,066       | 4 827 411,538         |
| <i>Ajustements pour :</i>   |                        |                     |                       |
| . Dotation aux amortissements & provisions  | 17 084,448             | 16 801,418          | 33 080,064            |
| . Reprise sur provisions  | 0,000                  | 0,000               | 0,000                 |
| . Variation des stocks  | 0,000                  | 0,000               | 0,000                 |
| . Variation des créances  | 1 689 907,159          | -2 248 763,249      | -2 690 177,523        |
| . Variation des autres actifs   | -348 791,113           | -2 896 095,150      | 294 782,912           |
| . Variation des fournisseurs  | 14 736,349             | 43 592,974          | -27 132,975           |
| . Variation des autres passifs  | 362 693,773            | 497 282,489         | 717 599,770           |
| . Plus ou moins value de cession  | 0,000                  | 0,000               | 0,000                 |
| . Prélèvements sur le fonds social  | -100 439,579           | -82 454,487         | -267 382,030          |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>   | <b>6 255 242,639</b>   | <b>-148 939,939</b> | <b>2 888 181,756</b>  |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>                                     |                        |                     |                       |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles          | <b>F1</b> -198 628,914 | 0,000               | -34 705,083           |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles             | 0,000                  | 0,000               | 0,000                 |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières                           | <b>F2</b> -66 000,000  | -25 000,000         | -91 600,000           |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières                              | <b>F3</b> 12 370,000   | 15 740,000          | 33 255,000            |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>                                | <b>-252 258,914</b>    | <b>-9 260,000</b>   | <b>-93 050,083</b>    |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>  |                        |                     |                       |
| - Rachat actions propres  | 0,000                  | 144 536,730         | 144 536,730           |
| - Encaissement suite à l'émission d'actions   | 0,000                  | 0,000               | 0,000                 |
| - Dividendes et autres distributions  | -6 065 350,500         | 0,000               | -3 032 673,750        |
| - 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                 |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>                                  | <b>-6 065 350,500</b>  | <b>144 536,730</b>  | <b>-2 888 137,020</b> |
| <b>INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES</b> |                        |                     |                       |
|   | 0,000                  | 0,000               | 0,000                 |
| <b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>  | <b>-62 366,775</b>     | <b>-13 663,209</b>  | <b>-93 005,347</b>    |
| <b>Trésorerie au début de l'exercice</b>  | <b>F4</b> 331 427,339  | <b>424 432,686</b>  | <b>424 432,686</b>    |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>  | <b>F5</b> 269 060,564  | <b>410 769,477</b>  | <b>331 427,339</b>    |



## - NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

### I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

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

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

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

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

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

### II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires de la société **TELNET HOLDING SA** ont été arrêtés au 30 Juin 2022 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

### III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

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

### IV. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

- La société « TELNET HOLDING » a transféré au cours de l'exercice 2022 une partie de son personnel aux 3 filiales suivantes : 36 personnes à « Telnet INC » , 8 personnes à « Telnet TECH » et une personne à « DATA BOX »
- Les prestations facturées mensuellement entre la société « Telnet TECH » et « Telnet Holding », ont connu une modification de la tarification pour devenir 600 Dinars HTVA par mois et par employé et ce , à partir du 01 janvier 2022.
- Les prestations facturées mensuellement entre la société « DATA BOX » et « Telnet Holding », ont connu une modification de la tarification pour devenir 450 Dinars HTVA par mois et par employé et ce , à partir du 01 janvier 2022.
- Les prestations facturées mensuellement entre la société « Telnet INC » et « Telnet Holding », ont connu une modification de la tarification pour devenir 600 Dinars HTVA par mois et par employé et ce , à partir du 01 janvier 2022.

### V. LES BASES DE MESURE

#### 1. Immobilisations incorporelles

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

#### 2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

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

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

#### 3. Immobilisations financières

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

#### 4. Clients

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

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

## 5. Liquidités et équivalents de liquidités/Concours bancaires

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

## 6. Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an, relatives au principal des emprunts contractés par la société, sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants.

Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

## VI. NOTES DETAILLEES

### B. NOTES RELATIVES AU BILAN

#### B.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| Désignation                                      | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Logiciels Techniques                             | 23 202,800             | 23 202,800             | 23 202,800             |
| Logiciels Administratifs                         | 10 391,000             | 10 391,000             | 10 391,000             |
| <b>S/Total</b>                                   | <b>33 593,800</b>      | <b>33 593,800</b>      | <b>33 593,800</b>      |
| Amortissements des Immobilisations Incorporelles | -33 593,800            | -33 329,802            | -33 593,800            |
| <b>Total</b>                                     | <b>0,000</b>           | <b>263,998</b>         | <b>0,000</b>           |

#### B.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| Désignation  | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Agencements, Aménagements et Installations           | 55 068,988             | 55 068,988             | 55 068,988             |
| Mobilier Matériel de Bureau                          | 63 086,072             | 63 086,072             | 63 086,072             |
| Équipements informatiques                            | 139 360,910            | 138 877,717            | 138 877,717            |
| Installations techniques                             | 2 760,154              | 2 760,154              | 2 760,154              |
| Matériel de transport                                | 206 279,448            | 206 279,448            | 206 279,448            |
| 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             |
| Aménagement et agencement en cours siège             | 169 542,160            | 0,000                  |                        |
| <b>S/Total</b>                                       | <b>1 390 608,255</b>   | <b>1 220 582,902</b>   | <b>1 220 582,902</b>   |
| Amortissements des Immobilisations Corporelles       | -804 701,878           | -774 102,782           | -790 117,430           |
| <b>Total</b>   | <b>585 906,377</b>     | <b>446 480,120</b>     | <b>430 465,472</b>     |

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

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



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

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 juin 2022**

| DESIGNATION  | IMMOBILISATIONS              |                            |                            | AMORTISSEMENTS               |                    |          |                         | V.C.N<br>30/06/2022 |                    |
|--|------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------|----------|-------------------------|---------------------|--------------------|
|  | VALEURS BRUTES<br>31/12/2021 | ACQUISITIONS<br>30/06/2022 | CESSION/RECL<br>30/06/2022 | VALEURS BRUTES<br>30/06/2022 | ANTERIEURS         | REG      | DOTATIONS<br>30/06/2022 |                     | CUMUL              |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                     |                              |                            |                            |                              |                    |          |                         |                     |                    |
| Logiciels techniques                                     | 23 202,800                   |                            |                            | 23 202,800                   | 23 202,800         |          |                         | 23 202,800          | -                  |
| Logiciels administratifs                                 | 10 391,000                   |                            |                            | 10 391,000                   | 10 391,000         |          |                         | 10 391,000          | -                  |
| <b>S/TOTAL 1</b>   | <b>33 593,800</b>            | <b>-</b>                   | <b>-</b>                   | <b>33 593,800</b>            | <b>33 593,800</b>  | <b>-</b> | <b>-</b>                | <b>33 593,800</b>   | <b>-</b>           |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                       |                              |                            |                            |                              |                    |          |                         |                     |                    |
| Bâtiment   | 673 455,498                  |                            |                            | 673 455,498                  | 264 929,398        |          | 6 679,202               | 271 608,600         | 401 846,898        |
| Installations techniques                                 | 2 760,154                    |                            |                            | 2 760,154                    | 2 760,154          |          |                         | 2 760,154           | -                  |
| Agencement& Aménagement du materiel et outillage industr | 617,919                      |                            |                            | 617,919                      | 617,919            |          |                         | 617,919             | -                  |
| Matériel de transport                                    | 205 879,448                  |                            |                            | 205 879,448                  | 205 879,448        |          |                         | 205 879,448         | (0,000)            |
| Agencement& Aménagement du materiel de Transport         | 400,000                      |                            |                            | 400,000                      | 400,000            |          |                         | 400,000             | -                  |
| Agencement Aménagement Installation                      | 54 451,069                   |                            |                            | 54 451,069                   | 53 638,067         |          | 237,453                 | 53 875,520          | 575,549            |
| Mobilier Matériel de Bureau                              | 63 086,072                   |                            |                            | 63 086,072                   | 59 401,339         |          | 425,306                 | 59 826,645          | 3 259,427          |
| Matériel informatique                                    | 138 877,717                  | 483,193                    |                            | 139 360,910                  | 131 415,444        |          | 1 650,322               | 133 065,766         | 6 295,144          |
| <b>S/TOTAL 2</b>   | <b>1 139 527,877</b>         | <b>483,193</b>             | <b>-</b>                   | <b>1 140 011,070</b>         | <b>719 041,769</b> | <b>-</b> | <b>8 992,283</b>        | <b>728 034,052</b>  | <b>411 977,018</b> |
| <b>IMMOBILISATIONS A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER</b>    |                              |                            |                            |                              |                    |          |                         |                     |                    |
| Matériel de transport                                    | 81 055,025                   |                            |                            | 81 055,025                   | 71 075,661         |          | 5 592,165               | 76 667,826          | 4 387,199          |
| <b>S/TOTAL 3</b>   | <b>81 055,025</b>            | <b>-</b>                   | <b>-</b>                   | <b>81 055,025</b>            | <b>71 075,661</b>  | <b>-</b> | <b>5 592,165</b>        | <b>76 667,826</b>   | <b>4 387,199</b>   |
| Aménagement en cours 1 <sup>er</sup> étage CDS           |                              | 169 542,160                |                            | 169 542,160                  |                    |          |                         |                     | 169 542,160        |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                     | <b>1 254 176,702</b>         | <b>170 025,353</b>         | <b>-</b>                   | <b>1 424 202,055</b>         | <b>823 711,230</b> | <b>-</b> | <b>14 584,448</b>       | <b>838 295,678</b>  | <b>585 906,377</b> |

**B.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

| <b>Désignation</b>                     | <b>Solde au<br/>30/06/2022</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2021</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2021</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Titres de participation (B.3.1)        | 14 389 907,717                 | 14 389 907,717                 | 14 389 907,717                 |
| Dépôts et cautionnements               | 4 900,000                      | 4 900,000                      | 4 900,000                      |
| Prêts au personnel                     | 68 255,000                     | 40 720,000                     | 62 435,000                     |
| <b>Sous total</b>                      | <b>14 463 062,717</b>          | <b>14 435 527,717</b>          | <b>14 457 242,717</b>          |
| Provisions Immobilisations financières | -2 760 363,000                 | -2 760 363,000                 | -2 760 363,000                 |
| Provision sur caution                  | -3 700,000                     | -3 700,000                     | -3 700 ,000                    |
| <b>Total</b>                           | <b>11 698 999,717</b>          | <b>11 671 464,717</b>          | <b>11 693 179,717</b>          |

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

| Désignation                          | Solde au              | Acquisition  | Cession      | Solde au              | %          | %          |
|--------------------------------------|-----------------------|--------------|--------------|-----------------------|------------|------------|
|                                      | 31/12/2021            |              |              | 30/06/2022            | détention  | détention  |
|                                      |                       |              |              |                       | 31/12/2021 | 30/06/2022 |
| 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               | 500,000               | 0,000        | 0,000        | 500,000               | 1          | 1          |
| Titres TELNET ARABIA                 | 369 465,897           | 0,000        | 0,000        | 369 465,897           | 50         | 50         |
| <b>Total Titres de participation</b> | <b>14 389 907,717</b> | <b>0,000</b> | <b>0,000</b> | <b>14 389 907,717</b> |            |            |

| Désignation                                       | Solde au              | Dotation     | Reprise      | Solde au              |
|---|-----------------------|--------------|--------------|-----------------------|
|   | 31/12/2021            |              |              | 30/06/2022            |
| Provision actions Syphax Airlines                 | -2 500 000,000        | 0,000        | 0,000        | -2 500 000,000        |
| Provision actions Telnet Electronics              | -111 863,000          | 0,000        | 0,000        | -111 863,000          |
| Provision actions Telnet Innovation Labs          | -148 500,000          | 0,000        | 0,000        | -148 500,000          |
| <b>Total Provisions</b>                           | <b>-2 760 363,000</b> | <b>0,000</b> | <b>0,000</b> | <b>-2 760 363,000</b> |
| <b>Total Participations Telnet Holding nettes</b> | <b>11 629 544,717</b> |              |              | <b>11 629 544,717</b> |

**B.4. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

| Désignation        | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|--------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Clients locaux     | 7 789 648,195          | 9 072 780,009          | 9 486 462,193          |
| Clients étrangers  | 570 572,249            | 535 933,320            | 563 665,410            |
| Clients douteux    | 1 375,600              | 1 375,600              | 1 375,600              |
| <b>Sous total</b>  | <b>8 361 596,044</b>   | <b>9 610 088,929</b>   | <b>10 051 503,203</b>  |
| Provisions clients | -1 375,600             | -1 375,600             | -1 375,600             |
| <b>Total</b>       | <b>8 360 220,444</b>   | <b>9 608 713,329</b>   | <b>10 050 127,603</b>  |

**B.5. AUTRES ACTIFS COURANTS**

| Désignation  | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Etat - Crédit de TVA récupérable                   | 140 807,682            | 344 458,273            | 381 771,164            |
| Etat - TVA récupérable                             | 1 576,712              | 504,638                | 431,316                |
| Etat - Excédent d'impôt à reporter                 | 486 376,082            | 388 317,799            | 385 346,411            |
| Avances sur salaires                               | 413 448,016            | 129 664,738            | 125 948,718            |
| Fournisseurs d'immobilisations avances et acomptes | 108 906,142            | 2 500,000              | 37 205,083             |
| Fournisseurs locaux avances et acomptes            | 0,000                  | 7 248,149              | 0,000                  |
| Dividendes à recevoir (B.5.1)                      | 7 194 042,400          | 10 863 292,400         | 7 343 292,400          |
| Produits à recevoir (B.5.2)                        | 4 337 829,340          | 3 680 325,484          | 3 994 101,763          |
| Débiteurs divers locaux (B.5.3)                    | 4 536 679,405          | 4 577 719,692          | 4 558 763,543          |
| Compte d'attente débiteur                          | 702,422                | 702,422                | 702,422                |
| Charges diverses constatées d'avance               | 121 436,210            | 41 411,407             | 40 041,313             |
| Blocage de fonds-Saisie arrêt                      | 40 490,308             | 40 490,308             | 40 490,308             |
| <b>Sous total</b>                                  | <b>17 382 294,719</b>  | <b>20 076 635,310</b>  | <b>16 908 094,441</b>  |
| Provisions actifs courants (B.5.4)                 | -5 436 611,187         | -5 434 111,187         | -5 434 111,187         |
| <b>Total</b>                                       | <b>11 945 683,532</b>  | <b>14 642 524,123</b>  | <b>11 473 983,254</b>  |

**B.5.1 Dividendes à recevoir**

| Désignation                                     | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Distribution Résultats reportés TELNET INC 2013 | 3 810,400              | 3 810,400              | 3 810,400              |
| Dividendes TELNET INC 2014                      | 1 200 000,000          | 1 200 000,000          | 1 200 000,000          |
| Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2016            | 100 000,000            | 100 000,000            | 100 000,000            |
| Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2017            | 95 950,000             | 95 950,000             | 95 950,000             |
| Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2017    | 0,000                  | 656 732,000            | 256 732,000            |
| Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2018    | 1 727 092,000          | 2 820 360,000          | 2 820 360,000          |
| Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2018            | 157 500,000            | 157 500,000            | 157 500,000            |
| Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2019            | 157 500,000            | 157 500,000            | 157 500,000            |
| Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2019    | 519 540,000            | 519 540,000            | 519 540,000            |
| Dividendes TELNET INC exercice 2019             | 0,000                  | 790 290,000            | 0,000                  |
| Dividendes TELNET INC exercice 2020             | 0,000                  | 2 771 760,000          | 442 050,000            |
| Dividendes TELNET TECHNOLOGIE exercice 2020     | 1 484 400,000          | 1 484 400,000          | 1 484 400,000          |
| Dividendes TELNET TECHNOLOGIE exercice 2021     | 1 484 400,000          | 0,000                  | 0,000                  |
| Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2020            | 105 000,000            | 105 000,000            | 105 000,000            |
| Dividendes PLM EQUIPEMENTS exercices 2020       | 450,000                | 450,000                | 450,000                |
| Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2021            | 157 500,000            | 0,000                  | 0,000                  |
| Dividendes PLM EQUIPEMENTS exercices 2021       | 900,000                | 0,000                  | 0,000                  |
| <b>Total</b>                                    | <b>7 194 042,400</b>   | <b>10 863 292,400</b>  | <b>7 343 292,400</b>   |

**B.5.2 Produits à recevoir**

| Désignation                | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Intérêt - SYPHAX AIRLINES  | 4 325 407,594          | 3 658 234,129          | 3 994 101,763          |
| Autres produits à recevoir | 12 421,746             | 22 091,355             | 0,000                  |
| <b>Total</b>               | <b>4 337 829,340</b>   | <b>3 680 325,484</b>   | <b>3 994 101,763</b>   |

**B.5.3 Débiteurs divers locaux**

| Désignation               | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|---------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| PLM SYSTEMS               | 831,134                | 781,123                | 831,134                |
| SYPHAX AIRLINES           | 4 103 347,048          | 4 103 347,048          | 4 103 347,048          |
| TELNET INNOVATION LABS    | 184 286,943            | 220 189,506            | 184 286,943            |
| TELNET TECHNOLOGIES       | 230 376,299            | 241 041,873            | 250 474,364            |
| AUDIO SENS                | 351,257                | 201,257                | 201,257                |
| DATA BOX                  | 5 327,839              | 0,000                  | 7 463,912              |
| ALTRAN TELNET CORPORATION | 11 438,855             | 11 438,855             | 11 438,885             |
| TELNET ELECTRONICS        | 500,000                | 500,000                | 500,000                |
| Autres                    | 220,000                | 220,000                | 220,000                |
| <b>Total</b>              | <b>4 536 679,405</b>   | <b>4 577 719,692</b>   | <b>4 558 763,543</b>   |

**B.5.4 Provisions actifs courants**

| Désignation                        | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 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             | 0,000                  | 0,000                  |
| <b>Total</b>                       | <b>-5 436 611,187</b>  | <b>-5 434 111,187</b>  | <b>-5 434 111,187</b>  |

**B.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

| Désignation                               | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Prêts au personnel à moins d'un an        | 215 247,542            | 208 277,542            | 235 647,542            |
| Prêt à moins d'un an prêt Syphax Airlines | 1 500 000,000          | 1 500 000,000          | 1 500 000,000          |
| Billets de trésorerie Syphax Airlines     | 4 300 000,000          | 4 300 000,000          | 4 300 000,000          |
| SANADET SICAV                             | 12 531,712             | 10 289,016             | 10 525,824             |
| AXIS TRSEORERIE SICAV                     | 482 572,564            | 457 951,344            | 470 190,222            |
| SALAMETT CAP FCP                          | 113,664                | 107,796                | -                      |
| <b>Total</b>                              | <b>6 510 465,482</b>   | <b>6 476 625,698</b>   | <b>6 516 363,588</b>   |
| Provisions /placement                     | -5 800 000,000         | -5 800 000,000         | -5 800 000,000         |
| <b>Total</b>                              | <b>710 465,482</b>     | <b>676 625,698</b>     | <b>716 363,588</b>     |

**B.7. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

| Désignation                           | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Banque TND                            | 156 036,277            | 221 165,002            | 145 900,460            |
| Banque Euro                           | 111 249,123            | 184 092,692            | 182 239,955            |
| Trésorerie/compte AFC rachat actions  | 519,395                | 2 266,387              | 2 266,387              |
| Trésorerie/compte AXIS rachat actions | 12,684                 | 75,844                 | 75,844                 |
| Caisse en dinars                      | 1 043,085              | 3 169,552              | 944,693                |
| Régie d'avance                        | 200,000                | 0,000                  | 0,000                  |
| <b>Total</b>                          | <b>269 060,564</b>     | <b>410 769,477</b>     | <b>331 427,339</b>     |



**B.8. CAPITAUX PROPRES**

| <b>Désignation</b>                       | <b>Solde au<br/>30/06/2022</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2021</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2021</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Capital social                           | 12 130 800,000                 | 12 130 800,000                 | 12 130 800,000                 |
| Actions propres                          | 0,000                          | 0,000                          | 0,000                          |
| 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                       | 9 404 453,177                  | 10 942 441,639                 | 10 942 441,639                 |
| Réserves pour fonds social               | 301 860,166                    | 287 227,288                    | 102 299,745                    |
| Réserves pour réinvestissements exonérés | 70 000,000                     | 70 000,000                     | 70 000,000                     |
| <b>Sous total</b>                        | <b>23 436 157,383</b>          | <b>24 959 512,967</b>          | <b>24 774 585,424</b>          |
| Résultat net de l'exercice               | 4 620 051,602                  | 4 520 696,066                  | 4 827 411,538                  |
| <b>Total</b>                             | <b>28 056 208,985</b>          | <b>29 480 209,033</b>          | <b>29 601 996,962</b>          |

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

| Désignation                               | Capital social        | Action propres      | Réserve légale       | Prime d'émission   | Résultats reportés    | Réserve pour fonds social | Réserves pour réinvestissements exonérés | Résultat de l'exercice | Total                 |
|---|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|--|------------------------|-----------------------|
| <b>Capitaux propres au 31/12/2019</b>     | <b>12 130 800,000</b> | <b>-413 700,922</b> | <b>1 102 800,000</b> | <b>352 329,642</b> | <b>4 905 248,133</b>  | <b>26 331,699</b>         | <b>70 000,000</b>                        | <b>8 001 327,402</b>   | <b>26 175 135,954</b> |
| Affectation 2019                          |                       |                     | 110 280,000          |                    | 5 164 887,402         | 300 000,000               |  | -8 001 327,402         | -2 426 160,000        |
| Réévaluation d'action propre              |                       | 80 126,880          |                      | -80 126,880        |                       |                           |  |                        | -                     |
| Prélèvement fonds social                  |                       |                     |                      |                    |                       | -90 451,039               |  |                        | -90 451,039           |
| Résultat 30/06/2021                       |                       |                     |                      |                    |                       |                           |  | 3 362 442,010          | 3 362 442,010         |
| <b>Capitaux propres au 30/06/2020</b>     | <b>12 130 800,000</b> | <b>-333 574,042</b> | <b>1 213 080,000</b> | <b>272 202,762</b> | <b>10 070 135,535</b> | <b>235 880,660</b>        | <b>70 000,000</b>                        | <b>3 362 442,010</b>   | <b>27 020 966,925</b> |
| Affectation résultat 30/06/2020           |                       |                     |                      |                    |                       |                           |  | -3 362 442,010         | -3 362 442,010        |
| Distribution des dividendes (prestations) | -                     | -                   | -                    | -                  | 9 105,200             | -                         | -  | -                      | 9 105,200             |
| Réévaluation d'action propre              |                       | -66 272,244         |                      | 66 272,244         |                       |                           |  |                        |                       |
| Prélèvement fonds social                  |                       |                     |                      |                    |                       | -166 198,885              |  |                        | -166 198,885          |
| Résultat 31/12/2020                       |                       |                     |                      |                    |                       |                           |  | 4 195 900,904          | 4 195 900,904         |
| Rachat propres actions                    |                       | 258 525,150         |                      | -25 726,560        |                       |                           |  |                        | 232 798,590           |
| <b>Capitaux propres au 31/12/2020</b>     | <b>12 130 800,000</b> | <b>-141 321,136</b> | <b>1 213 080,000</b> | <b>312 748,446</b> | <b>10 079 240,735</b> | <b>69 681,775</b>         | <b>70 000,000</b>                        | <b>4 195 900,904</b>   | <b>27 930 130,724</b> |
| Affectation résultat 31/12/2020           |                       | -                   |                      |                    | 863 200,904           | 300 000,000               |  | -4 195 900,904         | -3 032 700,000        |
| Réévaluation d'action propre              |                       |                     |                      |                    |                       |                           |  |                        |                       |
| Prélèvement fonds social                  |                       |                     |                      |                    |                       | -82 454,487               |  |                        | -82 454,487           |
| Résultat 30/06/2021                       |                       |                     |                      |                    |                       |                           |  | 4 520 696,066          | 4 520 696,066         |
| Cession propres actions                   |                       | 141 321,136         |                      | 3 215,594          |                       |                           |  |                        | 144 536,730           |
| <b>Capitaux propres 30/06/2021</b>        | <b>12 130 800,000</b> | <b>0</b>            | <b>1 213 080,000</b> | <b>315 964,040</b> | <b>10 942 441,639</b> | <b>287 227,288</b>        | <b>70 000,000</b>                        | <b>4 520 696,066</b>   | <b>29 480 209,033</b> |
| Prélèvement fonds social                  |                       |                     |                      |                    |                       | -184 927,543              |  |                        | -184 927,543          |
| Affectation résultat 30/06/2021           |                       |                     |                      |                    |                       |                           |  | -4 520 696,066         | -4 520 696,066        |
| Résultat 31/12/2021                       |                       |                     |                      |                    |                       |                           |  | 4 827 411,538          | 4 827 411,538         |
| <b>Capitaux propres au 31/12/2021</b>     | <b>12 130 800,000</b> | <b>0</b>            | <b>1 213 080,000</b> | <b>315 964,040</b> | <b>10 942 441,639</b> | <b>102 299,745</b>        | <b>70 000,000</b>                        | <b>4 827 411,538</b>   | <b>29 601 996,962</b> |
| Affectation résultat 31/12/2021           |                       |                     |                      |                    | -1 537 988,462        | 300 000,000               |  | 1 237 988,462          | 0,000                 |
| Distribution des dividendes (prestations) |                       |                     |                      |                    |                       |                           |  | -6 065 400,000         | -6 065 400,000        |
| Prélèvement fonds social                  |                       |                     |                      |                    |                       | -100 439,579              |  |                        | -100 439,579          |
| Résultat 30/06/2022                       |                       |                     |                      |                    |                       |                           |  | 4 620 051,602          | 4 620 051,602         |
| <b>Capitaux propres 30/06/2022</b>        | <b>12 130 800,000</b> | <b>0,000</b>        | <b>1 213 080,000</b> | <b>315 964,040</b> | <b>9 404 453,177</b>  | <b>301 860,166</b>        | <b>70 000,000</b>                        | <b>4 620 051,602</b>   | <b>28 056 208,985</b> |

## B.9. PROVISIONS

| Désignation                       | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Provision pour risques et charges | 490 000,000            | 490 000,000            | 490 000,000            |
| <b>Total</b>                      | <b>490 000,000</b>     | <b>490 000,000</b>     | <b>490 000,000</b>     |

## B.10. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

| Désignation                           | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Fournisseurs locaux                   | 121 543,531            | 179 155,822            | 108 010,529            |
| Fournisseurs d'exploitation étrangers | 17 619,276             | 15 996,585             | 16 415,929             |
| Fournisseurs factures non parvenues   | 8 065,720              | 8 065,720              | 8 065,720              |
| Fournisseurs d'immobilisations locaux | 43 099,498             | 2,000                  | 2,000                  |
| <b>Total</b>                          | <b>190 328,025</b>     | <b>203 220,127</b>     | <b>132 494,178</b>     |

## B.11. AUTRES PASSIFS COURANTS

| Désignation                         | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| État, Impôts et taxes divers        | 190 198,800            | 155 905,833            | 195 343,944            |
| C.N.S.S- cotisations                | 86 123,153             | 280 321,507            | 288 239,235            |
| Charges à payer-diverses            | 672 119,955            | 281 948,163            | 258 820,888            |
| Charges à payer-personnel           | 629 728,827            | 914 979,648            | 895 839,208            |
| Personnel -Rémunérations dues       | 0,000                  | 0,000                  | 0,000                  |
| Intérêts Syphax constatés au passif | 2 994 643,455          | 2 327 469,990          | 2 663 337,624          |
| Jetons de présence à payer          | 75 000,000             | 227 500,000            | 102 500,000            |
| Actionnaires dividendes à payer     | 118,750                | 3 032 743,000          | 69,250                 |
| Créditeurs divers locaux (B.11.1)   | 185 866,166            | 62 544,161             | 66 905,684             |
| <b>Total</b>                        | <b>4 833 799,106</b>   | <b>7 283 412,302</b>   | <b>4 471 055,833</b>   |

### B.11.1 Créditeurs divers locaux

| Désignation         | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| TELNET INCORPORATED | 131 303,965            | 6 963,000              | 11 811,341             |
| TELNET CONSULTING   | 54 562,201             | 55 581,161             | 55 094,343             |
| <b>Total</b>        | <b>185 866,166</b>     | <b>62 544,161</b>      | <b>66 905,684</b>      |

## R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

### R.1. REVENUS

| Désignation                               | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Études et prestations de services locales | 0,000                  | 2 700,000              | 2 700,000              |
| Études et prestations de services export  | 12 394,460             | 30 151,632             | 62 614,918             |
| Études et prestations en suspension       | 1 505 100,000          | 2 260 200,000          | 4 658 800,000          |
| <b>Total</b>                              | <b>1 517 494,460</b>   | <b>2 293 051,632</b>   | <b>4 724 114,918</b>   |

## R.2. PRODUITS DES PARTICIPATIONS

| Désignation                    | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Dividendes TELNET INCORPORATED | 3 464 700,000          | 2 771 760,000          | 2 771 760,000          |
| Dividendes PLM SYSTEMS         | 157 500,000            | 105 000,000            | 105 000,000            |
| Dividendes TELNET TECHNOLOGIES | 1 484 400,000          | 1 484 400,000          | 1 484 400,000          |
| Dividendes PLM EQUIPEMENT      | 900,000                | 450,000                | 450,000                |
| <b>Total</b>                   | <b>5 107 500,000</b>   | <b>4 361 610,000</b>   | <b>4 361 610,000</b>   |

## R.3. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

| Désignation                    | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Achats matières et fournitures | 1 429,635              | 1 684,983              | 13 565,111             |
| Achats équipements et travaux  | 468,226                | 4 879,432              | 1 070,453              |
| Achats non stockés             | 712,112                | 7 300,036              | 16 551,503             |
| Achat carburant                | 900,000                | 10 292,111             | 11 152,111             |
| <b>Total</b>                   | <b>3 509,973</b>       | <b>24 156,562</b>      | <b>42 339,178</b>      |

## R.4. CHARGES DE PERSONNEL

| Désignation                    | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Salaires bruts                 | 1 317 088,140          | 1 446 650,855          | 2 782 673,119          |
| Cotisation de sécurité sociale | 134 686,856            | 178 480,843            | 398 420,621            |
| <b>Total</b>                   | <b>1 451 774,996</b>   | <b>1 625 131,698</b>   | <b>3 181 093,740</b>   |

## R.5. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

| Désignation                                   | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Dotation aux amortissements - Immobilisations | 14 584,448             | 16 801,418             | 33 080,064             |
| Dotations aux provisions – Actifs Courants    | 2 500,000              | 0,000                  | 0,000                  |
| <b>Total</b>                                  | <b>17 084,448</b>      | <b>16 801,418</b>      | <b>33 080,064</b>      |

## R.6. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

| Désignation                                  | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Charges de copropriété                       | 3 612,776              | 3 487,994              | 7 066,943              |
| Entretiens et réparations                    | 23 548,429             | 18 777,005             | 59 534,786             |
| Primes d'assurances                          | 8 590,372              | 8 566,372              | 17 459,106             |
| Divers services extérieurs                   | 166<br>652,553         | 145 912,823            | 259 528,053            |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 122<br>889,680         | 122 119,758            | 244 878,919            |
| Publicités, annonces et relations publiques  | 26 278,130             | 14 788,459             | 58 763,806             |
| Dons et subventions                          | 0,000                  | 0,000                  | 0,000                  |
| Transport des biens et personnes             | 331,050                | 701,800                | 1 764,980              |
| Frais de Voyages et de Missions              | 5 147,900              | 0,000                  | 787,374                |
| Frais de réceptions                          | 164,000                | 2 055,773              | 6 463,374              |

|   |                        |                    |                    |
|---|------------------------|--------------------|--------------------|
| Frais postaux et de télécommunication   | 2 484,422              | 2 080,196          | 5 977,092          |
| Services bancaires                      | 3 083,445              | 3 828,433          | 7 165,997          |
| Charge divers ordinaires                | 155                    | 80 357,143         | 162 500,000        |
|   | 082,418                |                    |                    |
| Impôts et taxes et versements assimilés | 47 195,026             | 45 074,352         | 99 565,083         |
| <b>Total</b>                            | <b>565<br/>060,201</b> | <b>447 750,108</b> | <b>931 455,513</b> |

#### R.7. CHARGES FINANCIERES NETTES

| Désignation                      | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Intérêts sur crédits leasing     | 0,000                  | 0,000                  | 0,000                  |
| Intérêts des dettes intergroupes | 3 651,487              | 4 202,197              | 4 531,160              |
| Agios débiteurs                  | 618,964                | 782,566                | 1 669,737              |
| Intérêts de retard               | 3 609,761              | 8 969,068              | 15 494,170             |
| Pertes de change                 | 1 808,519              | 564,887                | 2 115,419              |
| Gains de change                  | 5 487,621              | 2 743,901              | 7 475,097              |
| <b>Total</b>                     | <b>15 176,352</b>      | <b>17 262,619</b>      | <b>31 285,583</b>      |

#### R.8. PRODUITS DES PLACEMENTS

| Désignation                    | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Intérêts créances intra groupe | 12 421,746             | 20 646,126             | 34 620,422             |
| Plus-values SICAV              | 12 691,742             | 8 183,874              | 20 551,764             |
| <b>Total</b>                   | <b>25 113,488</b>      | <b>28 830,000</b>      | <b>55 172,186</b>      |

#### R.9. AUTRES PERTES ET GAINS ORDINAIRES

| Désignation              | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|--------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Autres pertes Ordinaires | -254,700               | -40,633                | -60,947                |
| Autres gains Ordinaires  | 26 411,251             | 0,022                  | 1,259                  |
| <b>Total</b>             | <b>26 156,551</b>      | <b>-40,611</b>         | <b>-59,688</b>         |

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

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

| Désignation  | 30/06/2022          |
|--|---------------------|
| <b>Acquisitions de la période</b>                    | -170 025,353        |
| Fournisseurs d'immobilisations début période         | -2,000              |
| Fournisseurs d'immobilisations - fin période         | 43 099,498          |
| Avances fournisseurs d'immobilisations début période | 37 205,083          |
| Avances fournisseurs d'immobilisations - fin période | -108 906,142        |
| <b>Total</b>   | <b>-198 628,914</b> |

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

| Désignation                  | 30/06/2022  |
|------------------------------|-------------|
| Octroi de prêts au personnel | -66 000,000 |

|              |                    |
|--------------|--------------------|
| <b>Total</b> | <b>-66 000,000</b> |
|--------------|--------------------|

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

|  |                   |
|--|-------------------|
| <b>Désignation</b>                           | <b>30/06/2022</b> |
| Encaissement suite au remboursement de prêts | 12 370,000        |
| <b>Total</b>                                 | <b>12 370,000</b> |

**F.4. TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE**

|   |                    |
|---|--------------------|
| <b>Désignation</b>                      | <b>31/12/2021</b>  |
| Banques TND                             | 145 900,460        |
| Banques Euro                            | 182 239,955        |
| Trésorerie/compte AFC rachat actions    | 2 266,387          |
| Trésorerie/compte AXIS rachat de titres | 75,844             |
| Caisse TND                              | 944,693            |
| <b>Total</b>                            | <b>331 427,339</b> |

**F.5. TRESORERIE A LA FIN DE LA PERIODE**

|   |                    |
|---|--------------------|
| <b>Désignation</b>                      | <b>30/06/2022</b>  |
| Banque TND                              | 156 036,277        |
| Banque Euro                             | 111 249,123        |
| Trésorerie/compte AFC rachat actions    | 519,395            |
| Trésorerie/compte AXIS rachat de titres | 12,684             |
| Caisse TND                              | 1 043,085          |
| Régie d'avances                         | 200,000            |
| <b>Total</b>                            | <b>269 060,564</b> |

**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     | 401 846,898                                   |

**2) ENGAGEMENTS FINANCIERS**

| Type d'engagements                        | Valeur totale        | Tiers              | Dirigeants | Entreprises liées  |
|---|----------------------|--------------------|------------|--------------------|
| <b>Engagements donnés</b>                 |                      |                    |            |                    |
| Garanties Personnelles<br>• cautionnement | <b>45 450,000</b>    | 45 450,000         |            |                    |
| Garanties réelles<br>• hypothèques        | <b>965 000,000</b>   | 525 000,000        |            | 440 000,000        |
| <b>Total</b>                              | <b>1 010 450,000</b> | <b>570 450,000</b> |            | <b>440.000,000</b> |

*Tunis, le 22 septembre 2022*

*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 2022**

***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<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2022.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total net bilan de **33.570.336 DT** et un résultat net bénéficiaire net de **4.620.051 DT**.

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

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

***Etendue de l'examen limité***

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

***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société **TELNET HOLDING SA** au 30 juin 2022 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

***Paragraphe d'observation***

**Note B.3 : Examen de la situation de la participation dans DATA BOX SA et TELNET TECHNOLOGIES SA :**

Au 30 juin 2022, **TELNET HOLDING SA** détient une participation de 99,54% dans le capital de sa filiale **DATA BOX SA**, et une participation de 98,96% dans le capital de sa filiale **TELNET TECHNOLOGIES SA**.

La Direction de **TELNET HOLDING SA** estime que la valeur d'utilité des sociétés **DATA BOX SA** et **TELNET TECHNOLOGIES SA** 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.

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

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

**Les Co- commissaires aux comptes**

**Mahmoud TRIKI**

**F.M.B.Z KPMG Tunisie**

**Hassen BOUITA**  
*Directeur Associé*



**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES**

**Société TELNET HOLDING**

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

La Société Telnet Holding publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2022, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Mahmoud TRIKI et la Société FMBZ KPMG Tunisie, représentée par Mr Hassen BOUAITA

## GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

### BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

#### ACTIFS

| ACTIFS NON COURANTS                     |            | 30/06/2022            | 30/06/2021            | 31/12/2021            |
|---|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actifs immobilisés</b>               |            |                       |                       |                       |
| Ecart d'acquisition                     | <b>B.1</b> | 977 216,044           | 1 067 263,422         | 1 010 844,211         |
| Immobilisations incorporelles           |            | 5 052 239,883         | 4 322 380,601         | 5 054 054,101         |
| Moins : amortissement                   |            | - 1 725 853,348       | - 1 659 021,124       | - 1 691 448,119       |
| <i>S/Total</i>                          | <b>B.1</b> | 3 326 386,535         | 2 663 359,477         | 3 362 605,982         |
| Immobilisations corporelles             |            | 24 517 147,209        | 23 375 481,633        | 23 977 744,929        |
| Moins : amortissement                   |            | - 14 461 580,141      | - 13 810 263,482      | - 14 154 266,475      |
| <i>S/Total</i>                          | <b>B.1</b> | 10 055 567,068        | 9 565 218,152         | 9 823 478,454         |
| Titres mis en équivalences              | <b>B.2</b> | 3 831 968,694         | 3 581 338,354         | 3 843 215,066         |
| Immobilisations financières             |            | 2 921 816,107         | 2 817 575,685         | 2 803 606,879         |
| Moins : Provisions                      |            | - 2 505 659,503       | - 2 505 659,503       | - 2 505 659,503       |
| <i>S/Total</i>                          | <b>B.3</b> | 416 156,604           | 311 916,182           | 297 947,376           |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>     |            | <b>18 607 294,945</b> | <b>17 189 095,586</b> | <b>18 338 091,089</b> |
| Autres actifs non courants              | <b>B.4</b> | 277 046,115           | 402 274,947           | 235 421,677           |
| <b>Total des actifs non courants</b>    |            | <b>18 884 341,060</b> | <b>17 591 370,533</b> | <b>18 573 512,766</b> |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                  |            |                       |                       |                       |
| Stocks                                  |            | 249 513,581           | 491 016,496           | 189 776,270           |
| Moins : Provisions                      |            | - 34 242,445          | - 34 242,445          | - 34 242,445          |
| <i>S/Total</i>                          | <b>B.5</b> | 215 271,136           | 456 774,051           | 155 533,825           |
| Clients et comptes rattachés            |            | 27 937 385,096        | 20 309 416,019        | 24 631 934,949        |
| Moins : Provisions                      |            | - 3 613 474,112       | - 3 347 947,535       | - 3 363 474,112       |
| <i>S/Total</i>                          | <b>B.6</b> | 24 323 910,984        | 16 961 468,484        | 21 268 460,837        |
| Autres actifs courants                  |            | 19 886 383,060        | 18 231 855,478        | 18 733 557,172        |
| Moins : Provisions                      |            | - 11 324 306,240      | - 11 320 756,240      | - 11 321 806,240      |
| <i>S/Total</i>                          | <b>B.7</b> | 8 562 076,820         | 6 911 099,238         | 7 411 750,932         |
| Placements et autres actifs financiers  |            | 6 559 895,482         | 13 133 285,201        | 6 567 291,588         |
| Moins : Provisions                      |            | - 5 800 000,000       | - 5 800 000,000       | - 5 800 000,000       |
| <i>S/Total</i>                          | <b>B.8</b> | 759 895,482           | 7 333 285,201         | 767 291,588           |
| Liquidités et équivalents de liquidités | <b>B.9</b> | 13 693 314,407        | 10 363 867,767        | 19 814 217,323        |
| <b>Total des actifs courants</b>        |            | <b>47 554 468,829</b> | <b>42 026 494,741</b> | <b>49 417 254,505</b> |
| <b>Total des actifs</b>                 |            | <b>66 438 809,889</b> | <b>59 617 865,274</b> | <b>67 990 767,271</b> |

## GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

### BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

#### CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

|   |             | 30/06/2022            | 30/06/2021            | 31/12/2021            |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>   |             |                       |                       |                       |
| Capital social  |             | 12 130 800,000        | 12 130 800,000        | 12 130 800,000        |
| Réserves consolidés   |             | 16 618 648,622        | 15 031 732,361        | 15 037 360,625        |
| Autres capitaux propres   |             | 1 821 058,784         | 1 932 757,550         | 977 397,589           |
| <b>Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice</b> | <b>B.10</b> | <b>30 570 507,406</b> | <b>29 095 289,911</b> | <b>28 145 558,214</b> |
| Résultat de l'exercice consolidé  | <b>B.11</b> | 4 029 983,299         | 3 373 457,113         | 9 063 508,309         |
| <b>Total des capitaux propres consolidés avant affectation</b>            |             | <b>34 600 490,706</b> | <b>32 468 747,024</b> | <b>37 209 066,523</b> |
| <b>INTERETS DES MINORITAIRES</b>  |             |                       |                       |                       |
| Réserves des minoritaires   |             | 777 249,498           | 307 771,224           | 318 971,755           |
| Résultat des minoritaires   |             | 21 242,998            | 55 303,550            | 128 678,573           |
| <b>Total des minoritaires</b>   |             | <b>798 492,496</b>    | <b>363 074,774</b>    | <b>447 650,328</b>    |
| <b>PASSIFS</b>  |             |                       |                       |                       |
| <b>Passifs non courants</b>   |             |                       |                       |                       |
| Emprunts  | <b>B.12</b> | 883 333,331           | 1 000 000,000         | 983 333,333           |
| Autres passifs financiers   |             | 0,000                 | 0,000                 | 0,000                 |
| Provisions  | <b>B.13</b> | 2 374 747,362         | 2 789 972,377         | 2 778 331,660         |
| <b>Total des passifs non courants</b>                                     |             | <b>3 258 080,693</b>  | <b>3 789 972,377</b>  | <b>3 761 664,993</b>  |
| <b>Passifs courants</b>   |             |                       |                       |                       |
| Fournisseurs et comptes rattachés   | <b>B.14</b> | 3 588 230,124         | 3 935 649,219         | 3 994 975,658         |
| Autres passifs courants   | <b>B.15</b> | 24 076 849,201        | 19 060 421,880        | 22 560 690,820        |
| Concours bancaires et autres passifs financiers                           | <b>B.16</b> | 116 666,669           | 0,000                 | 16 718,949            |
| <b>Total des passifs courants</b>   |             | <b>27 781 745,994</b> | <b>22 996 071,099</b> | <b>26 572 385,427</b> |
| <b>Total des passifs</b>  |             | <b>31 039 826,687</b> | <b>26 786 043,476</b> | <b>30 334 050,420</b> |
| <b>Total capitaux propres et passifs</b>                                  |             | <b>66 438 809,889</b> | <b>59 617 865,274</b> | <b>67 990 767,271</b> |

**GROUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars)

|  |             | <b>30/06/2022</b>     | <b>30/06/2021</b>     | <b>31/12/2021</b>     |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                         |             |                       |                       |                       |
| Revenus  |             | 27 591 584,792        | 23 703 700,929        | 48 275 618,449        |
| Production immobilisée                                 |             | 40 862,528            | 137 779,634           | 390 812,746           |
| Autres produits d'exploitation                         |             | 662 147,901           | 252 161,785           | 720 355,405           |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>               | <b>R.1</b>  | <b>28 294 595,221</b> | <b>24 093 642,348</b> | <b>49 386 786,600</b> |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                          |             |                       |                       |                       |
| Variation des stocks des produits finis et des encours | <b>R.2</b>  | - 60 224,294          | - 140 668,685         | 41 271,228            |
| Achats d'approvisionnements consommés                  | <b>R.3</b>  | 3 689 566,843         | 2 714 018,874         | 5 183 075,813         |
| Charges de personnel                                   | <b>R.4</b>  | 15 382 465,128        | 13 153 156,604        | 25 804 375,707        |
| Dotations aux amortissements et aux provisions         | <b>R.5</b>  | 698 245,160           | 828 703,235           | 1 445 439,260         |
| Autres charges d'exploitation                          | <b>R.6</b>  | 3 314 564,048         | 3 188 070,643         | 5 677 709,358         |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                |             | <b>23 024 616,885</b> | <b>19 743 280,671</b> | <b>38 151 871,366</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                         |             | <b>5 269 978,336</b>  | <b>4 350 361,678</b>  | <b>11 234 915,234</b> |
| Charges financières nettes                             | <b>R.7</b>  | 265 464,677           | 177 452,588           | 492 440,595           |
| Produits des placements                                | <b>R.8</b>  | 32 865,117            | 21 916,703            | 66 318,909            |
| Autres gains ordinaires                                | <b>R.9</b>  | 339 911,472           | 31 047,640            | 74 912,607            |
| Autres pertes ordinaires                               | <b>R.10</b> | 407 938,993           | 2 793,803             | 149 656,797           |
| Quote-part des titres mis en équivalence               |             | - 4 016,692           | - 23 892,934          | - 89 644,549          |
| <b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>       |             | <b>4 965 334,563</b>  | <b>4 199 186,696</b>  | <b>10 644 404,809</b> |
| Impôt sur les bénéfices                                | <b>R.11</b> | 914 108,266           | 770 426,032           | 1 452 217,927         |
| <b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>       |             | <b>4 051 226,297</b>  | <b>3 428 760,664</b>  | <b>9 192 186,882</b>  |
| Eléments extraordinaires (Pertes)                      |             | -                     | -                     | -                     |
| <b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>            |             | <b>4 051 226,297</b>  | <b>3 428 760,664</b>  | <b>9 192 186,882</b>  |
| Quote part des intérêts minoritaires                   |             | 21 242,998            | 55 303,550            | 128 678,573           |
| <b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>                     |             | <b>4 029 983,299</b>  | <b>3 373 457,113</b>  | <b>9 063 508,309</b>  |

**GROUPE "TELNET HOLDING"**  
 IMMEUBLE ENNOUR  
 CENTRE URBAIN NORD  
 1082 TUNIS

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars )

|   |             | 30/06/2022             | 30/06/2021             | 31/12/2021             |
|---|-------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>   |             |                        |                        |                        |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>   |             | 4 051 226,297          | 3 428 760,664          | 9 192 186,882          |
| <i>Ajustements pour :</i>   |             |                        |                        |                        |
| . Dotation aux amortissements & provisions groupe   | <b>F.1</b>  | 698 245,160            | 828 703,235            | 1 445 439,260          |
| . Reprise sur provisions  |             | -403 466,786           | 0,000                  | 0,000                  |
| . Variation des stocks  | <b>F.2</b>  | -59 737,311            | -119 191,764           | 182 048,462            |
| . Variation des créances  | <b>F.3</b>  | -3 305 450,147         | -2 744 014,059         | -7 066 532,989         |
| . Variation des autres actifs courants et non courants  | <b>F.4</b>  | -1 108 642,371         | -910 064,353           | -1 217 088,004         |
| . Variation des fournisseurs  | <b>F.5</b>  | -353 695,338           | -731 025,467           | -857 477,691           |
| . Variation des autres passifs  | <b>F.6</b>  | 1 515 208,881          | 1 550 469,623          | 8 172 500,313          |
| . Plus ou moins value de cession  |             | -20 021,137            | 0,000                  | 0,000                  |
| . Quote-part subvention inscrite au compte résultat   |             | 0,000                  | 0,000                  | 0,000                  |
| . Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence                                     |             | 4 016,692              | 23 892,934             | 89 644,549             |
| . Ecart de conversion   | <b>F.7</b>  | 411 395,838            | -17 420,764            | -506 131,953           |
| . Prélèvements sur le fonds social  | <b>F.8</b>  | -556 338,805           | -353 283,675           | -1 308 643,636         |
| . Variation des placements et autres actifs financiers  | <b>F.9</b>  | -14 501,894            | -151 167,452           | -163 535,342           |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>   |             | <b>858 239,079</b>     | <b>805 658,921</b>     | <b>7 962 409,851</b>   |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>                                     |             |                        |                        |                        |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles          | <b>F.10</b> | -723 262,213           | -1 144 112,767         | -2 320 095,673         |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles             |             | 30 000,000             | 0,000                  | 0,000                  |
| - Décaissement Titres mis en équivalence  |             | 0,000                  | 0,000                  | 0,000                  |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières                           | <b>F.11</b> | -167 500,000           | -43 000,000            | -128 600,000           |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières                              | <b>F.12</b> | 64 523,000             | 53 550,000             | 108 441,000            |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>                                |             | <b>- 796 239,213</b>   | <b>- 1 133 562,767</b> | <b>- 2 340 254,673</b> |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>  |             |                        |                        |                        |
| - Rachat actions propres  |             | 0,000                  | 144 536,730            | 144 536,730            |
| - Encaissement suite à l'émission d'actions   |             | 0,000                  | 0,000                  | 0,000                  |
| - Dividendes et autres distributions  | <b>F.13</b> | -6 182 850,500         | 0,000                  | -3 121 761,750         |
| - Encaissement provenant des emprunts   |             | 0,000                  | 0,000                  | 0,000                  |
| - Remboursement d'emprunts  |             | 0,000                  | -3 735,122             | -3 735,122             |
| - Encaissement de subvention d'équipement   |             | 0,000                  | 0,000                  | 0,000                  |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>                                  |             | <b>- 6 182 850,500</b> | <b>140 801,608</b>     | <b>- 2 980 960,142</b> |
| <b>INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES</b> |             |                        |                        |                        |
|   |             | 0,000                  | 0,000                  | 0,000                  |
| <b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>  | <b>F.14</b> | <b>- 6 120 850,634</b> | <b>- 187 102,238</b>   | <b>2 641 195,036</b>   |
| <i>Trésorerie au début de l'exercice</i>  |             | <i>19 814 165,041</i>  | <i>17 172 970,005</i>  | <i>17 172 970,005</i>  |
| <i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>  |             | <i>13 693 314,407</i>  | <i>16 985 867,767</i>  | <i>19 814 165,041</i>  |

## - **NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

### **I- PRESENTATION DU GROUPE**

En vertu des dispositions de l'article 461 du code des sociétés commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société TELNET HOLDING SA, qui est la société mère, est tenue de présenter des états financiers consolidés du groupe, où elle exerce un contrôle de droit ou de fait sur les sociétés qui le composent.

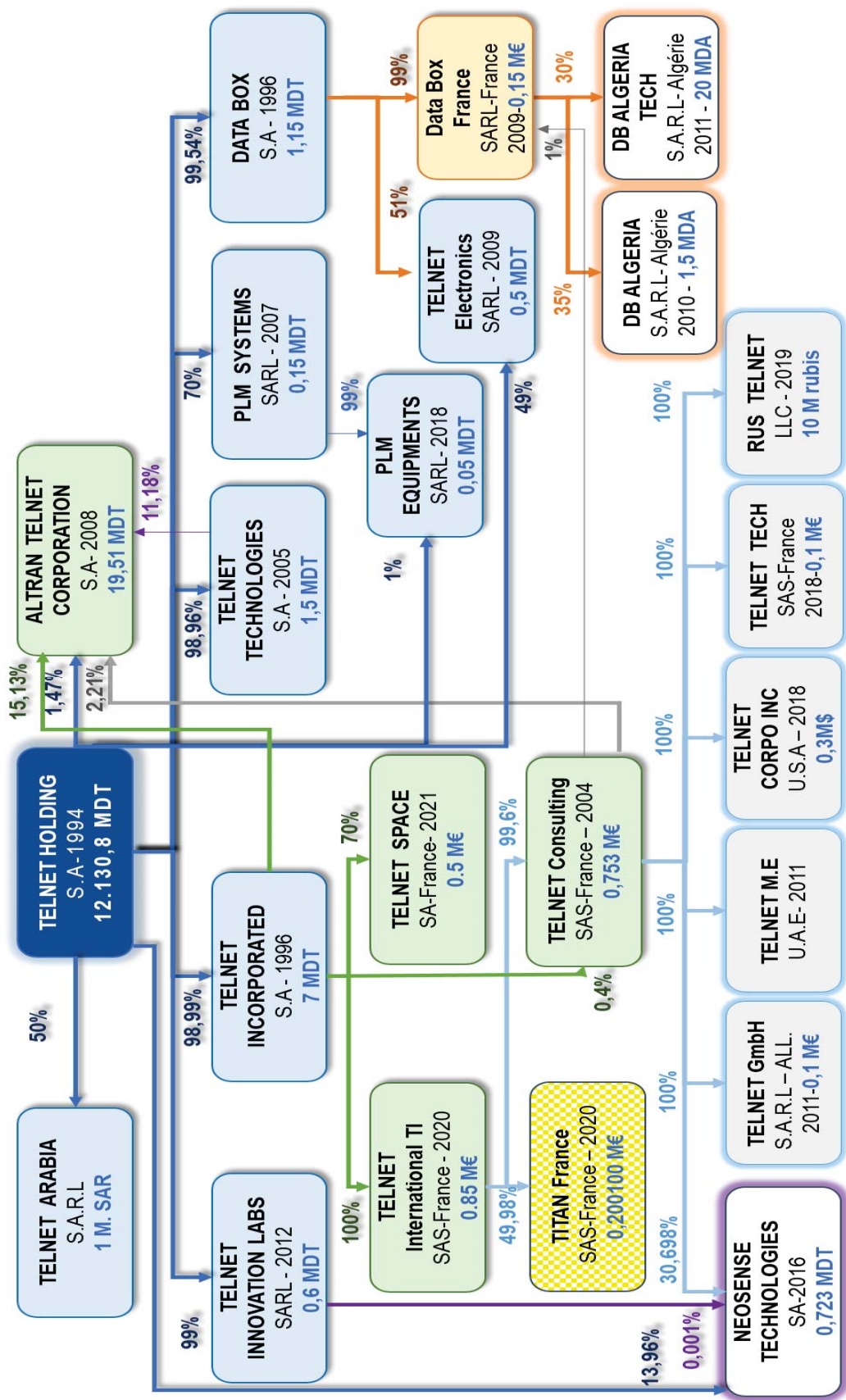
Le groupe TELNET HOLDING est composé, au 30 Juin 2022, des sociétés suivantes :

- « TELNET HOLDING » (SA) : société mère ;
- « DATA BOX » (SA) : société filiale ;
- « DATA BOX France » (SARL) : société filiale de droit français ;
- « TELNET INCORPORATED » (SA) : société filiale ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SA) : société filiale ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL) : société filiale ;
- « PLM EQUIPEMENT » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET CONSULTING » (SAS) : société filiale de droit français ;
- « TELNET ELECTRONICS » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET GMBH » : société filiale de droit allemand ;
- « TELNET MIDDLE EAST » : société filiale de droit EAU ;
- « TELNET INNOVATIONS » : société filiale ;
- « TELNET CORP INC » : société filiale de droit USA
- « TELNET SPACE » : société filiale de droit français ;
- « TELNET RUSSIE » : société filiale de droit Russe
- « TELNET INTERNATIONAL » : Société filiale de droit Français.
- « TITAN France » : Société filiale de droit français ;
- « TELNET ARABIA » : Coentreprise de droit saoudien ;
- « DB ALGERIA » : société associée de droit algérien ;
- « DB ALGERIA TECH » : société associée de droit algérien ;
- « ALTRAN TELNET CORPORATION » (SA non résidente) : société associée ; et
- « AUDIO SENCE » (SA) : société associée.
- « TELNET TECH » : SAS société filiale de droit Français ;

La société Syphax Airlines SA n'a pas été prise en compte dans le périmètre de consolidation vu que le pourcentage de contrôle est de 9% (Inférieur à 20%). En outre, la participation est acquise et détenue dans l'unique perspective d'une cession ultérieure dans un avenir proche.

### **II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 30 Juin 2022 :



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

| Sociétés             | % de contrôle |            |         | Type de contrôle  | % d'intérêt | Mode d'intégration          |
|----------------------|---------------|------------|---------|-------------------|-------------|-----------------------------|
|                      | % direct      | % Indirect | Total   |                   |             |                             |
| TELNET HOLDING       | 100 %         | 0 %        | 100 %   | Contrôle exclusif | 100 %       | Intégration globale         |
| TELNET INCORPORATED  | 98,99 %       | 0 %        | 98,99 % | Contrôle exclusif | 98,99 %     | Intégration globale         |
| DATA BOX             | 99,54%        | 0 %        | 99,54%  | Contrôle exclusif | 99,54%      | Intégration globale         |
| DATA BOX France      | 0%            | 100%       | 100%    | Contrôle exclusif | 99,54%      | Intégration globale         |
| TELNET TECHNOLOGIES  | 98,96%        | 0 %        | 98,96%  | Contrôle exclusif | 98,96%      | Intégration globale         |
| TELNET CONSULTING    | 0%            | 100%       | 100%    | Contrôle exclusif | 98,99%      | Intégration globale         |
| TELNET ELECTRONICS   | 49%           | 51%        | 100%    | Contrôle exclusif | 99,77%      | Intégration globale         |
| PLM SYSTEMS          | 70 %          | 0 %        | 70 %    | Contrôle exclusif | 70 %        | Intégration globale         |
| TELNET GMBH          | 0%            | 100%       | 100%    | Contrôle exclusif | 98,99%      | Intégration globale         |
| TELNET MIDDLE EAST   | 0%            | 100%       | 100%    | Contrôle exclusif | 98,99%      | Intégration globale         |
| TELNET INNOVATION    | 99%           | 0%         | 99%     | Contrôle exclusif | 99%         | Intégration globale         |
| PLM EQUIPEMENTS      | 1%            | 99%        | 100%    | Contrôle exclusif | 70,30%      | Intégration globale         |
| TELNET CORP INC      | 0%            | 100%       | 100%    | Contrôle exclusif | 98,99%      | Intégration globale         |
| TELNET TECH          | 0%            | 100%       | 100%    | Contrôle exclusif | 98,99%      | Intégration globale         |
| TELNET RUSSE         | 0%            | 100%       | 100%    | Contrôle exclusif | 98,99%      | Intégration globale         |
| ATC                  | 1,47%         | 28,52%     | 29,99%  | Influence notable | 29,68%      | Mise en équivalence         |
| DB ALGERIA           | 0%            | 35%        | 35%     | Influence notable | 34,84%      | Mise en équivalence         |
| DB ALGERIA TECH      | 0%            | 30%        | 30%     | Influence notable | 29,86%      | Mise en équivalence         |
| AUDIO SENCE          | 13,96%        | 30,70%     | 44,66%  | Influence notable | 44,32%      | Mise en équivalence         |
| TELNET INTERNATIONAL | 0%            | 100%       | 100%    | Contrôle exclusif | 98,99%      | Intégration globale         |
| TITAN France         | 0%            | 49,98%     | 49,98%  | Contrôle exclusif | 49,47%      | Mise en équivalence         |
| TELNET ARABIA        | 50%           | 0%         | 50%     | Contrôle Conjoint | 50%         | Intégration proportionnelle |
| TELNET SPACE         | 0%            | 70%        | 70%     | Contrôle exclusif | 69,29%      | Intégration globale         |



### **III- REFERENTIEL COMPTABLE**

Les états financiers intermédiaires consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels audités des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable desdites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

### **IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES**

Les sociétés « TELNET INC », « DATA BOX », « DATA BOX France », « TELNET TECHNOLOGIES », « TELNET CONSULTING », « TELNET ELECTRONICS », « PLM SYSTEMS », « TELNET GMBH », « TELNET MIDDLE EAST », « TELNET INNOVATIONS », « PLM EQUIPEMENTS », « TELNET CORP INC », TELNET RUSSE », « TELNET TECH » anciennement Telnet Space Toulouse, « TELNET INTERNATIONAL » et « TELNET SPACE », ont été consolidées par intégration globale.

La société « TELNET ARABIA » a été consolidée par intégration proportionnelle.

Les sociétés « ALTRAN TELNET CORPORATION – ATC », « AUDIO SENCE », « DB ALGERIA », « TITAN France » et « DB ALGERIA TECH » ont été consolidées selon la méthode de mise en équivalence.

La méthode de la mise en équivalence est une méthode de comptabilisation selon laquelle la participation est initialement enregistrée au coût et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue.

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers intermédiaires consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- La conversion des comptes des filiales étrangères ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

Le principe du caractère significatif a été adopté durant les différentes étapes du processus de consolidation.

## **1) L'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels**

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concerné principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation de ces comptes ;
- L'homogénéisation des méthodes d'amortissements du matériel informatique et du mobilier et matériel de bureau ;
- L'activation des contrats de leasing conclus par les sociétés consolidées ;
- L'impact de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

## **2) La conversion des comptes des filiales étrangères**

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des filiales étrangères « DATA BOX FRANCE », « TELNET CONSULTING », « TELNET GMBH », « TELNET MIDDLE EAST », « TELNET CORP INC », « TELNET RUSSE », « TELNET SPACE », « TELNET INTERNATIONAL », « TELNET TECH » et « TELNET ARABIA » est effectuée après retraitements d'homogénéisation.

L'approche de conversion prévue par IAS 21 exige l'utilisation des procédures suivantes :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que composante distincte des capitaux propres.

A cet effet, les éléments de l'état de résultats ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de change aux dates des transactions, soit le cours moyen annuel, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

Toutes les différences de change en résultant sont imputées aux capitaux propres.

### **3) L'intégration des comptes ou le cumul des comptes**

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exclusive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement.

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe.

### **4) L'élimination des opérations réciproques**

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part. L'obligation d'éliminer ces opérations réciproques est énoncée par le §14 de la norme comptable 35 relative aux états financiers consolidés.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe).

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes comme les frais du siège, les charges de personnel commun, quote-part dans les honoraires de consultants.

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, ainsi que les dividendes intragroupes.

### **5) Détermination de l'écart de première consolidation**

La date d'entrée en périmètre de consolidation conditionne la prise en compte des données comptables de l'entreprise concernée. L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

L'écart de première consolidation a été déterminé de la manière suivante pour chaque société concernée :

- **DATA BOX**

A la date de création (01/07/1996) de la société « DATA BOX », le pourcentage de contrôle de « TELNET HOLDING » était de 99 %. A cette date, aucun écart de consolidation n'est dégagé.

**Première variation du périmètre de consolidation**

Suite à l'augmentation du capital réalisée en novembre 1997, il y a eu une dilution du pourcentage d'intérêt de la société « TELNET HOLDING » dans la société « DATA BOX » qui est ramené de 99% à 79,60% sans changer la méthode de consolidation. Ainsi, un écart d'acquisition négatif a été déterminé comme suit :

| Coût d'acquisition des titres "DATA BOX" | SNC à l'acquisition (24/11/1997) | Quote-part                       | Ecart d'acquisition négatif |
|--|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| 39 800,000<br><b>a</b>                   | 57 909,087<br><b>B</b>           | 46 095,634<br><b>c = 79,6% b</b> | 6 295,634<br><b>d = a-c</b> |

L'augmentation de capital en question est réalisée en numéraire pour un montant de 30.000 Dinars, dont 20.000 Dinars souscrite par la société « TELNET HOLDING ».

Le résultat réalisé par la société « DATA BOX » durant les onze premiers mois de l'exercice 1997 a été déterminé proportionnellement au résultat net réalisé au 31 décembre 1997.

Cet écart d'acquisition négatif doit être amorti selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises qui dispose que dans la mesure où le goodwill négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues pouvant être évaluées de manière fiable à la date d'acquisition, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

- (a) Le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; et
- (b) Le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

La société a amorti en totalité l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 6 295,634 Dinars. Cet écart, non significatif, a été imputé directement en résultat reporté.

## **Deuxième variation du périmètre de consolidation**

Suite à l'acte de cession de parts sociales conclu le 15/12/2010, la société « TELNET HOLDING » a acquis 20% du capital de la société « DATA BOX ». L'opération a dégagé un écart d'évaluation et un écart d'acquisition (Goodwill) déterminés comme suit :

|  |                   |
|--|-------------------|
| Juste Valeur Construction selon rapport d'expertise  | 563 700,000       |
| Valeur comptable nette (Construction)                | 426 519,424       |
| Plus-value latente sur construction                  | 137 180,576       |
| Passif d'impôt différé / Plus-value construction     | -41 154,173       |
| Quote-part Plus-value latente sur construction (20%) | 27 436,115        |
| Quote-part Passif d'impôt différé (20%)              | -8 230,835        |
| <b>Ecart d'évaluation</b>                            | <b>19 205,280</b> |

|  |                      |
|--|----------------------|
| Coût d'acquisition des titres " DATA BOX "         | 2 833 050,000        |
| SNC retraitée à la date d'acquisition (15/12/2010) | 2 785 381,328        |
| Quote-part dans les capitaux propres (20%)         | 557 076,266          |
| Ecart de première consolidation                    | 2 275 973,734        |
| Ecart d'évaluation                                 | 19 205,280           |
| <b>Ecart d'acquisition (Goodwill)</b>              | <b>2 256 768,454</b> |

La situation nette comptable a été déterminée après les retraitements d'homogénéisations et d'éliminations. Le résultat réalisé par la société « DATA BOX » durant les onze premiers mois et demi de l'exercice 2010 a été déterminé proportionnellement au résultat net réalisé au 31 décembre 2010.

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

Ainsi, la société a amorti l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 2 256 768,454 Dinars sur une durée de vingt ans.

### **• TELNET ELECTRONICS**

A la date de création (11/06/2009) de la société « TELNET ELECTRONICS », la participation de « TELNET HOLDING » était de 49 %.

Suite à l'acte de cession des parts sociales conclu le 06/08/2009, la société « DATA BOX » a acquis 51% du capital de la société « TELNET ELECTRONICS » auprès de l'associé majoritaire. Ainsi, un écart d'acquisition positif (Goodwill) a été déterminé comme suit :

| Coût d'acquisition des titres<br>TELNET ELECTRONICS | SNC à l'acquisition<br>(6/08/2009) | Quote-part                      | Ecart d'acquisition<br>positif |
|---|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 755 000,000<br><b>a</b>                             | 500 000,000<br><b>b</b>            | 255 000,000<br><b>c = 51% b</b> | 500 000,000<br><b>d = a-c</b>  |

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « TELNET ELECTRONICS » est porté de 49% à 100%. Ainsi, la société « TELNET ELECTRONICS » est devenue une filiale du groupe « TELNET HOLDING » et a été consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

Ainsi, la société a amorti l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 500 000,000 Dinars sur une durée de vingt ans.

- **TELNET GMBH**

Depuis la création de la société « TELNET GMBH » jusqu'au 31/12/2021, la participation de « TELNET HOLDING » était de 80% à travers la société « TELNET CONSULTING ».

Suite à l'acte de cession des parts sociales conclu le 15/03/2022, la société « TELNET CONSULTING » a acquis les 20% restant du capital de la société « TELNET GMBH » pour 20 000Eur. Ainsi, un écart d'acquisition positif (Goodwill) a été déterminé comme suit :

| Coût d'acquisition des titres<br>TELNET GMBH | SNC TELNET GMBH         | Quote-part                     | Ecart d'acquisition<br>positif |
|--|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 65 006,000<br><b>a</b>                       | 208 152,851<br><b>b</b> | 41 630,570<br><b>c = 20% b</b> | 23 375,430<br><b>d = a-c</b>   |

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « TELNET GMBH » est porté de 80% à 100%.

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

Ainsi, la société a amorti l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 23 375,430 Dinars sur une durée de vingt ans.

- **Les autres sociétés consolidées**

Pour les autres sociétés consolidées, aucun écart d'acquisition n'a été constaté, puisque le prix d'acquisition des titres correspondait parfaitement à sa quote-part dans la situation nette de chaque société du groupe, le jour d'acquisition.

## 6) Répartition des capitaux propres et élimination des titres

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de « TELNET HOLDING » dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participations y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition, il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

## V- EVENEMENTS POSTERIEURS A DATE DE CLOTURE

Le groupe TELNET HOLDING, n'a pas enregistré, entre la date d'arrêt des comptes au 30 Juin 2022 et la date d'arrêté ou de publication des états financiers consolidés, des événements qui entraîneraient des modifications significatives de l'actif ou du passif.

## VI- NOTES RELATIVES AU BILAN

### B.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

| Désignation                                | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Ecart d'acquisition net Goodwill (N B-1-1) | 977 216,044            | 1 067 263,422          | 1 010 844,211          |
| Immobilisations incorporelles nettes       | 3 326 386,535          | 2 663 359,477          | 3 362 605,982          |
| Immobilisations corporelles nettes         | 10 055 567,068         | 9 565 218,152          | 9 823 478,454          |
| <b>Total</b>                               | <b>14 359 169,647</b>  | <b>13 295 841,051</b>  | <b>14 196 928,647</b>  |

Les immobilisations sont amorties linéairement sur la base des taux suivants :

|  |      |
|--|------|
| Goodwill .....                                 | 5 %  |
| Logiciels .....                                | 33 % |
| Constructions .....                            | 2 %  |
| Matériel et outillage.....                     | 10 % |
| Matériel de transport.....                     | 20 % |
| Equipements de bureau.....                     | 10 % |
| Agencements aménagements et installations..... | 10 % |
| Matériel informatique .....                    | 15 % |

### B-1.2. Tableau des immobilisations et amortissements

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.



**GROUPE "TELNET HOLDING"**IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 Juin 2022**

| DESIGNATION                          | VALEURS BRUTES         |                    |                        | AMORTISSEMENTS        |                    |                       | V.C.N<br>AU 30/06/2022 |
|--------------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|
|                                      | SOLDE AU<br>31/12/2021 | Variation          | SOLDE AU<br>30/06/2022 | Antérieurs            | Variation          | Cumul                 |                        |
| <b>Ecart d'acquisition</b>           |                        |                    |                        |                       |                    |                       |                        |
| Goodwill                             | 2 756 768,455          | 23 375,430         | 2 780 143,885          | 1 745 924,244         | 57 003,597         | 1 802 927,841         | 977 216,044            |
| <b>sous total</b>                    | <b>2 756 768,455</b>   | <b>23 375,430</b>  | <b>2 780 143,885</b>   | <b>1 745 924,244</b>  | <b>57 003,597</b>  | <b>1 802 927,841</b>  | <b>977 216,044</b>     |
| <b>Immobilisations incorporelles</b> |                        |                    |                        |                       |                    |                       |                        |
| Logiciels                            | 1 810 719,755          | -1 814,218         | 1 808 905,537          | 1 691 448,119         | 34 405,229         | 1 725 853,348         | 83 052,189             |
| Développement Nanosatellite encours  | 3 243 334,346          | 0,000              | 3 243 334,346          | 0,000                 | 0,000              | 0,000                 | 3 243 334,346          |
| <b>sous total</b>                    | <b>5 054 054,101</b>   | <b>-1 814,218</b>  | <b>5 052 239,883</b>   | <b>1 691 448,119</b>  | <b>34 405,229</b>  | <b>1 725 853,348</b>  | <b>3 326 386,535</b>   |
| <b>Immobilisation corporelles</b>    |                        |                    |                        |                       |                    |                       |                        |
| Terrain                              | 1 551 346,231          | 0,000              | 1 551 346,231          | 0,000                 | 0,000              | 0,000                 | 1 551 346,231          |
| Construction                         | 6 579 873,672          | 0,000              | 6 579 873,672          | 1 889 678,106         | 61 440,135         | 1 951 118,241         | 4 628 755,431          |
| AAI, matériel et outillage           | 7 652 757,309          | 551 736,286        | 8 204 493,595          | 5 395 684,707         | 108 755,927        | 5 504 440,634         | 2 700 052,961          |
| Matériel informatique                | 4 587 904,692          | -102 903,858       | 4 485 000,834          | 3 774 261,029         | 96 472,748         | 3 870 733,777         | 614 267,057            |
| Matériel de transport                | 786 712,337            | 0,000              | 786 712,337            | 747 233,523           | 18 130,896         | 765 364,419           | 21 347,918             |
| Equipement de bureau                 | 2 819 150,688          | 90 569,852         | 2 909 720,540          | 2 347 409,110         | 22 513,960         | 2 369 923,070         | 539 797,470            |
| <b>sous total</b>                    | <b>23 977 744,929</b>  | <b>539 402,280</b> | <b>24 517 147,209</b>  | <b>14 154 266,475</b> | <b>307 313,666</b> | <b>14 461 580,141</b> | <b>10 055 567,068</b>  |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                 | <b>31 788 567,485</b>  | <b>560 963,492</b> | <b>32 349 530,977</b>  | <b>17 591 638,838</b> | <b>398 722,492</b> | <b>17 990 361,330</b> | <b>14 359 169,647</b>  |

## B.2 Titres mis en équivalence

| Désignation                               | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Participation au capital de Altran Telnet | 3 536 890,816          | 3 285 903,637          | 3 376 832,703          |
| Participation au capital de Audio Sense   | 290 009,802            | 295 434,717            | 292 428,482            |
| Participation au capital de Titan France  | 5 068,076              | 0,000                  | 173 953,881            |
| <b>Total Titres mis en équivalence</b>    | <b>3 831 968,694</b>   | <b>3 581 338,354</b>   | <b>3 843 215,066</b>   |

## B.3 Immobilisations financières

| Désignation                                     | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Titres de participation « SYPHAX AIRLINES »     | 2 500 000,000          | 2 500 000,000          | 2 500 000,000          |
| Titres de participation « SGTS »                | 60 000,000             | 60 000,000             | 60 000,000             |
| Prêts au personnel                              | 205 654,503            | 102 489,000            | 89 559,503             |
| Dépôts et cautionnements versés                 | 156 161,604            | 155 086,685            | 154 047,376            |
| <b>Total Immobilisations financières brutes</b> | <b>2 921 816,107</b>   | <b>2 817 575,685</b>   | <b>2 803 606,879</b>   |
| <b>- Provisions</b>                             | <b>2 505 659,503</b>   | <b>2 505 659,503</b>   | <b>2 505 659,503</b>   |
| <b>Total Immobilisations financières nettes</b> | <b>416 156,604</b>     | <b>311 916,182</b>     | <b>297 947,376</b>     |

## B.4 Autres actifs non courants

| Désignation                            | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Frais préliminaires Telnet USA         | 0,000                  | 175 986,000            | 0,000                  |
| Frais préliminaires Telnet ARABIA      | 277 046,115            | 226 288,947            | 235 421,677            |
| <b>Total Titres mis en équivalence</b> | <b>277 046,115</b>     | <b>402 274,947</b>     | <b>235 421,677</b>     |

## B.5 Stocks

| Désignation                          | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Stocks prestation de service encours | 60 193,389             | 177 342,308            | 0,000                  |
| Stocks de marchandises               | 189 320,192            | 313 674,188            | 189 776,270            |
| <b>Total Stocks bruts</b>            | <b>249 513,581</b>     | <b>491 016,496</b>     | <b>189 776,270</b>     |
| <b>- Provisions</b>                  | <b>-34 242,445</b>     | <b>-34 242,445</b>     | <b>-34 242,445</b>     |
| <b>Total Stocks nets</b>             | <b>215 271,136</b>     | <b>456 774,051</b>     | <b>155 533,825</b>     |

## B.6 Clients et comptes rattachés

| Désignation                                     | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Clients ordinaires                              | 23 904 598,106         | 17 429 277,565         | 21 049 147,959         |
| Clients douteux                                 | 4 032 786,990          | 2 880 138,454          | 3 582 786,990          |
| <b>Total Clients et comptes rattachés bruts</b> | <b>27 937 385,096</b>  | <b>20 309 416,019</b>  | <b>24 631 934,949</b>  |
| <b>- Provisions</b>                             | <b>-3 613 474,112</b>  | <b>-3 347 947,535</b>  | <b>-3 363 474,112</b>  |
| <b>Total Clients et comptes rattachés nets</b>  | <b>24 323 910,984</b>  | <b>16 961 468,484</b>  | <b>21 268 460,837</b>  |

### B.7 Autres actifs courants

| Désignation                              | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Etat crédit de TVA à reporter            | 2 398 911,435          | 2 084 417,402          | 2 050 901,568          |
| Débiteurs divers                         | 10 187 382,358         | 10 093 080,772         | 10 105 611,932         |
| Charges constatées d'avance              | 267 410,780            | 223 674,268            | 205 315,210            |
| Avances au personnel                     | 999 596,713            | 824 503,960            | 702 254,790            |
| Fournisseurs d'immo. avances et acomptes | 277 128,658            | 163 495,930            | 191 320,703            |
| Fournisseurs d'expl. avances et acomptes | 116 931,782            | 66 670,338             | 66 134,397             |
| Fournisseurs avoirs à recevoir           | 36 865,799             | 36 736,611             | 47 895,945             |
| Produits à recevoir                      | 4 334 534,317          | 3 683 990,985          | 4 000 219,867          |
| Créance sur cession immobilisation       | 16 371,057             | 16 371,057             | 16 371,057             |
| Etat excédent d'impôt à reporter         | 1 210 759,853          | 998 423,847            | 1 307 041,395          |
| Blocage de fonds                         | 40 490,308             | 40 490,308             | 40 490,308             |
| - Provisions                             | -11 324 306,240        | -11 320 756,240        | -11 321 806,240        |
| <b>Total Autres actifs courants</b>      | <b>8 562 076,820</b>   | <b>6 911 099,238</b>   | <b>7 411 750,932</b>   |

### B.8 Placements et autres actifs financiers

| Désignation                              | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| SANADET SICAV                            | 12 531,712             | 10 289,016             | 10 525,824             |
| AXIS TRESORIE SICAV                      | 482 572,564            | 457 951,344            | 470 079,474            |
| SALAMETT CAP FCP/AFC                     | 113,664                | 107,796                | 110,748                |
| Placements en devises                    | 0,000                  | 6 622 000,000          | 0,000                  |
| Echéances à moins d'un an sur prêts      | 264 677,542            | 242 937,045            | 286 575,542            |
| Prêt à court terme Syphax Airlines       | 5 800 000,000          | 5 800 000,000          | 5 800 000,000          |
| -Provisions                              | -5 800 000,000         | -5 800 000,000         | -5 800 000,000         |
| <b>Total Placements et autres actifs</b> | <b>759 895,482</b>     | <b>7 333 285,201</b>   | <b>767 291,588</b>     |

### B.9 Liquidités et équivalents de liquidités

| Désignation                               | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Banques                                   | 13 642 638,983         | 10 328 580,119         | 19 784 430,413         |
| Divers cautions bancaires                 | 7 081,860              | 7 081,860              | 7 081,860              |
| Caisse                                    | 24 576,571             | 21 597,795             | 16 097,057             |
| Avances sur dépenses                      | 19 016,993             | 6 607,993              | 6 607,993              |
| <b>Total Liquidités et équivalents de</b> | <b>13 693 314,407</b>  | <b>10 363 867,767</b>  | <b>19 814 217,323</b>  |

### B.10 Capitaux propres consolidés avant résultat de la période

Les capitaux propres consolidés avant résultat de la période totalisent au 30 Juin 2022 un montant de **30 570 507,406 dinars**.

Le tableau de répartition des capitaux propres, présenté ci-après, donne de plus amples informations sur le détail de ces soldes.

| Tableau de partage des capitaux propres                         | Capital social libéré | Réserves       | Résultats reportés | Réserves pour fonds social | Réserves consolidées  |
|---|-----------------------|----------------|--------------------|----------------------------|-----------------------|
| Capitaux propres avant consolidation                            | 32 632 594,213        | 2 838 277,339  | 10 059 732,127     | 1 821 058,784              |                       |
| Ajustement  | -                     | - 56 002,127   | - 2 659 371,104    |                            | 155 504,979           |
| Homogénéisation   |                       |                | 260 919,954        |                            |                       |
| Elimination   |                       |                | 5 863 660,508      |                            | - 3 292 664,190       |
| Répartition   | -20 501 794,213       | -2 782 275,212 | -13 524 941,485    |                            | 19 755 807,834        |
| <b>Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice</b> | <b>12 130 800,000</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>           | <b>1 821 058,784</b>       | <b>16 618 648,622</b> |

## B.11 Résultat de la période consolidé (part du groupe)

Le résultat consolidé au 30 Juin 2022 (part du groupe) totalise..... **4 029 983,299 dinars**

Le tableau présenté ci-après, donne de plus amples informations sur les modalités de détermination du résultat consolidé de la période :

|  | Avant consolidation   | Ajustement           | Homogénéisation    | Elimination            | TOTAL                 |
|--|-----------------------|----------------------|--------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Produits d'exploitation</b>                         |                       |                      |                    |                        |                       |
| Revenus  | 29 547 436,416        | -                    |                    | - 1 955 851,624        | 27 591 584,792        |
| Production immobilisée                                 | -                     |                      |                    | 40 862,528             | 40 862,528            |
| Produits des participations                            | 5 107 500,000         |                      |                    | - 5 107 500,000        | -                     |
| Autres produits d'exploitation                         | 2 041 727,901         |                      |                    | - 1 379 580,000        | 662 147,901           |
| Subvention d'exploitation                              |                       |                      |                    |                        | -                     |
| <b>Total</b>   | <b>36 696 664,317</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>- 8 402 069,096</b> | <b>28 294 595,221</b> |
| <b>Charges d'exploitation</b>                          |                       |                      |                    |                        |                       |
| Variation des stocks des produits finis et des encours | - 60 224,294          |                      |                    | -                      | - 60 224,294          |
| Achats d'approvisionnements consommés                  | 4 058 015,734         | - 896,171            |                    | - 367 552,720          | 3 689 566,843         |
| Charges de personnel                                   | 15 398 393,410        | - 15 928,282         |                    |                        | 15 382 465,128        |
| Dotations aux amortissements et aux provisions         | 386 758,465           | 305 947,499          | 3 851,702          | 1 687,494              | 698 245,160           |
| Autres charges d'exploitation                          | 6 263 044,793         | - 22 149,253         |                    | - 2 926 331,492        | 3 314 564,048         |
| <b>Total</b>   | <b>26 045 988,108</b> | <b>266 973,793</b>   | <b>3 851,702</b>   | <b>- 3 292 196,718</b> | <b>23 024 616,885</b> |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                         | <b>10 650 676,209</b> | <b>- 266 973,793</b> | <b>- 3 851,702</b> | <b>- 5 109 872,378</b> | <b>5 269 978,336</b>  |
| Charges financières nettes                             | 331 000,296           |                      |                    | - 65 535,619           | 265 464,677           |
| Produits des placements                                | 186 815,852           |                      |                    | - 153 950,735          | 32 865,117            |
| Autres gains ordinaires                                | 339 911,472           | -                    |                    | -                      | 339 911,472           |
| Autres pertes ordinaires                               | 407 938,993           | -                    |                    | -                      | 407 938,993           |
| Quote-part des Titres mis en équivalence               |                       | - 4 016,692          |                    |                        | - 4 016,692           |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>   | <b>10 438 464,244</b> | <b>- 270 990,485</b> | <b>- 3 851,702</b> | <b>- 5 198 287,494</b> | <b>4 965 334,563</b>  |
| Impôt sur les bénéfices                                | 916 088,602           | - 1 402,581          | - 577,755          |                        | 914 108,266           |
| <b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>   | <b>9 522 375,642</b>  | <b>- 269 587,904</b> | <b>- 3 273,947</b> | <b>- 5 198 287,494</b> | <b>4 051 226,297</b>  |
| Eléments extraordinaires (Pertes)                      |                       |                      |                    |                        | -                     |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                      | <b>9 522 375,642</b>  | <b>- 269 587,904</b> | <b>- 3 273,947</b> | <b>- 5 198 287,494</b> | <b>4 051 226,297</b>  |
| Quote-part des minoritaires dans le résultat           |                       |                      |                    |                        | 21 242,998            |
| <b>Résultat net consolidé (Part du groupe)</b>         |                       |                      |                    |                        | <b>4 029 983,299</b>  |

## B.12 Emprunts

| Désignation           | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Emprunt bancaire -PLM | 883 333,331            | 1 000 000,000          | 983 333,333            |
| <b>Total Emprunts</b> | <b>883 333,331</b>     | <b>1 000 000,000</b>   | <b>983 333,333</b>     |

## B.13 Provisions

| Désignation                              | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Provision individuelle TELNET HOLDING    | 1 390 000,000          | 1 390 000,000          | 1 390 000,000          |
| Provision individuelle TELNET INC        | 427 698,500            | 427 698,500            | 427 698,500            |
| Provision individuelle DATA BOX          | 100 000,000            | 100 000,000            | 100 000,000            |
| Provision individuelle PLM SYSTEMS       | 10 000,000             | 210 000,000            | 198 466,786            |
| Provision individuelle TELNET TECH       | 435 000,000            | 650 000,000            | 650 000,000            |
| Provision individuelle TELNET CONSULTING | 12 048,862             | 12 273,877             | 12 166,374             |
| <b>Total Provisions</b>                  | <b>2 374 747,362</b>   | <b>2 789 972,377</b>   | <b>2 778 331,660</b>   |

#### B.14 Fournisseurs et comptes rattachés

| Désignation                                    | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Fournisseurs d'exploitation                    | 3 350 747,852          | 3 830 895,414          | 3 704 443,190          |
| Fournisseurs d'immobilisations                 | 237 482,272            | 104 753,805            | 290 532,468            |
| <b>Total Fournisseurs et comptes rattachés</b> | <b>3 588 230,124</b>   | <b>3 935 649,219</b>   | <b>3 994 975,658</b>   |

#### B.15 Autres passifs courants

| Désignation                                 | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Actionnaires et associés dividendes à payer | 5 817,150              | 3 126 629,400          | 4 867,650              |
| Charges à payer                             | 7 997 547,535          | 7 743 891,784          | 7 279 470,989          |
| Créditeurs divers                           | 311 645,958            | 103 190,673            | 180 349,274            |
| Produits constatés d'avance                 | 6 353 218,475          | 379 707,836            | 6 727 092,175          |
| Organisme de sécurité sociale               | 1 825 240,200          | 1 968 596,244          | 2 047 207,657          |
| Clients avances et acomptes                 | 76 899,669             | 88 131,008             | 46 899,669             |
| Clients avoirs à établir                    | 402 476,357            | 402 476,357            | 402 476,357            |
| Rémunération due au personnel               | 157 331,832            | 165 144,783            | 167 695,345            |
| Etat, impôts et taxes                       | 3 952 028,570          | 2 755 183,805          | 3 041 294,080          |
| Produits constatés créances Syphax          | 2 994 643,455          | 2 327 469,990          | 2 663 337,624          |
| <b>Total Autres passifs courants</b>        | <b>24 076 849,201</b>  | <b>19 060 421,880</b>  | <b>22 560 690,820</b>  |

#### B.16 Concours bancaires et autres passifs financiers

| Désignation                        | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Echéance à (- d'un an sur crédit   | 116 666,669            | 0,000                  | 16 666,667             |
| Découverts bancaires               | 0,000                  | 0,000                  | 52,282                 |
| <b>Total Concours bancaires et</b> | <b>116 666,669</b>     | <b>0,000</b>           | <b>16 718,949</b>      |

### VII- NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE RESULTAT

#### R.1. Produits d'exploitation

| Désignation                          | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Chiffre d'affaires export            | 26 814 304,719         | 22 938 538,690         | 46 890 272,980         |
| Chiffre d'affaires local             | 777 280,073            | 765 162,239            | 1 385 345,469          |
| Autres produits d'exploitation       | 258 681,115            | 252 161,785            | 720 355,405            |
| Reprise sur provision                | 403 466,786            | 0,000                  | 0,000                  |
| Production immobilisée               | 40 862,528             | 137 779,634            | 390 812,746            |
| <b>Total Produits d'exploitation</b> | <b>28 294 595,221</b>  | <b>24 093 642,348</b>  | <b>49 386 786,600</b>  |

**R.2. Variation des stocks des produits finis et des encours**

| Désignation                       | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Variation de stock - DATA BOX     | -19 401,788            | 22 468,920             | 41 271,228             |
| Variation de stock - TELNET INC   | -14 658,853            | -85 307,915            | 0,000                  |
| Variation de stock - TELNET TECH  | -16 744,907            | -77 829,690            | 0,000                  |
| Variation de stock - DATA BOX     | -9 418,746             | 0,000                  | 0,000                  |
| <b>Total Variation des stocks</b> | <b>-60 224,294</b>     | <b>-140 668,685</b>    | <b>41 271,228</b>      |

**R.3. Achats d'approvisionnements consommés**

| Désignation                       | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                   | 3 351,098              | 13 275,800             | 16 355,303             |
| Achat carburant                   | 38 445,128             | 14 289,994             | 45 749,007             |
| Achat facturable au client        | 3 185 335,955          | 2 371 299,752          | 4 443 296,828          |
| Achat de marchandises et de       | 233 638,959            | 213 161,984            | 497 932,351            |
| Achat Eau, Électricité et Gaz     | 228 795,703            | 97 654,244             | 170 405,915            |
| Achat fournitures et consommables | 0,000                  | 4 337,100              | 9 336,409              |
| <b>Total approvisionnements</b>   | <b>3 689 566,843</b>   | <b>2 714 018,874</b>   | <b>5 183 075,813</b>   |

**R.4. Charges de personnel**

| Désignation                       | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Salaires brut et charges connexes | 14 342 234,561         | 12 351 281,868         | 25 150 115,601         |
| Congés payés                      | 1 040 230,567          | 801 874,736            | 654 260,106            |
| <b>Total Charges de personnel</b> | <b>15 382 465,128</b>  | <b>13 153 156,604</b>  | <b>25 804 375,707</b>  |

**R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions**

| Désignation                                       | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Dot aux amort. immobilisations incorporelles      | 22 956,163             | 38 536,842             | 71 430,404             |
| Dot aux amort. immobilisations corporelles        | 365 785,400            | 346 372,726            | 693 816,615            |
| Dot aux amort. écart d'acquisition                | 57 003,597             | 56 419,211             | 112 838,422            |
| Dot aux amort. frais préliminaires                | 0,000                  | 0,000                  | 175 986,000            |
| Dot aux provisions créances                       | 250 000,000            | 187 374,456            | 202 901,033            |
| Dot aux provisions autres actifs courants         | 2 500,000              | 0,000                  | 0,000                  |
| Dot aux provisions pour risques et charges        | 0,000                  | 200 000,000            | 188 466,786            |
| <b>Total Dot aux amortissements et provisions</b> | <b>698 245,160</b>     | <b>828 703,235</b>     | <b>1 445 439,260</b>   |

**R.6. Autres charges d'exploitation**

| Désignation                           | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Charges locatives                     | 681 248,899            | 756 825,958            | 1 031 161,281          |
| Déplacement, mission et réception     | 774 122,477            | 794 041,836            | 1 524 066,224          |
| Divers services extérieurs            | 266 140,949            | 461 826,584            | 564 438,875            |
| Entretien & réparation                | 98 968,605             | 71 213,481             | 198 272,046            |
| Frais de transport                    | 25 645,955             | 24 945,336             | 42 299,228             |
| Frais postaux et de télécommunication | 139 574,554            | 131 859,893            | 276 234,862            |
| Honoraires                            | 500 243,776            | 391 710,004            | 852 029,169            |
| Impôts et taxes                       | 211 178,248            | 154 016,296            | 347 089,933            |
| Jetons de présence                    | 260 439,560            | 123 626,373            | 250 000,000            |
| Primes d'assurances                   | 34 226,852             | 34 455,043             | 70 977,719             |
| Recherches, publicité, publication et | 252 269,075            | 169 452,330            | 370 434,690            |
| Services bancaires                    | 70 505,098             | 74 097,509             | 150 705,331            |
| <b>Total Autres charges</b>           | <b>3 314 564,048</b>   | <b>3 188 070,643</b>   | <b>5 677 709,358</b>   |

**R.7. Charges financières nettes**

| Désignation                             | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Agios et intérêts                       | 93 228,617             | 93 637,244             | 165 855,561            |
| Intérêts sur crédits bail               | 0,000                  | 23,041                 | 23,041                 |
| Pertes et gains de change               | 172 236,060            | 83 792,303             | 326 561,993            |
| <b>Total Charges financières nettes</b> | <b>265 464,677</b>     | <b>177 452,588</b>     | <b>492 440,595</b>     |

**R.8. Produits des placements**

| Désignation                          | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Revenus des valeurs mobilières       | 32 865,117             | 21 916,703             | 66 318,909             |
| <b>Total Produits des placements</b> | <b>32 865,117</b>      | <b>21 916,703</b>      | <b>66 318,909</b>      |

**R.9. Autres gains ordinaires**

| Désignation                              | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Autres gains sur éléments non récurrents | 339 911,472            | 31 047,640             | 74 912,607             |
| <b>Total Autres gains ordinaires</b>     | <b>339 911,472</b>     | <b>31 047,640</b>      | <b>74 912,607</b>      |

**R.10. Autres pertes ordinaires**

| Désignation                           | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Amendes et Pénalités                  | 219 090,405            | 1 872,407              | 100 895,872            |
| Pertes sur éléments non récurrent     | 188 848,588            | 921,396                | 48 760,925             |
| <b>Total Autres pertes ordinaires</b> | <b>407 938,993</b>     | <b>2 793,803</b>       | <b>149 656,797</b>     |



**R.11. Impôt sur les bénéfices**

| Désignation                          | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>30/06/2021 | Solde au<br>31/12/2021 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Impôts sur les sociétés              | 918 183,621            | 772 428,035            | 1 456 293,282          |
| Charges d'impôts différés            | -4 075,355             | -2 002,003             | -4 075,355             |
| <b>Total Impôt sur les bénéfices</b> | <b>914 108,266</b>     | <b>770 426,032</b>     | <b>1 452 217,927</b>   |

**VIII- NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE****F1. Dotation aux amortissements & provisions groupe**

| Désignation                                       | Solde au<br>30/06/2022 |
|---|------------------------|
| Dot aux amort. Immobilisations incorporelles      | 22 956,163             |
| Dot aux amort. Immobilisations corporelles        | 365 785,400            |
| Dot aux amort. Écart d'acquisition                | 57 003,597             |
| Dot aux provisions créances                       | 250 000,000            |
| Dot aux provisions autres actifs courants         | 2 500,000              |
| <b>Total Dot aux amortissements et provisions</b> | <b>698 245,160</b>     |

**F2. Variation des stocks**

| Désignation                          | Solde au<br>31/12/2021 | Solde au<br>30/06/2022 | Variation          |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| Stocks prestation de service encours | 0,000                  | 60 193,389             | -60 193,389        |
| Stocks de marchandises               | 189 776,270            | 189 320,192            | 456,078            |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>189 776,270</b>     | <b>249 513,581</b>     | <b>-59 737,311</b> |

**F3. Variation des créances**

| Désignation        | Solde au<br>31/12/2021 | Solde au<br>30/06/2022 | Variation             |
|--------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| Clients ordinaires | 21 049 147,959         | 23 904 598,106         | -2 855 450,147        |
| Clients douteux    | 3 582 786,990          | 4 032 786,990          | -450 000,000          |
| <b>TOTAL</b>       | <b>24 631 934,949</b>  | <b>27 937 385,096</b>  | <b>-3 305 450,147</b> |

**F4. Variation des autres actifs**

| Désignation                              | Solde au<br>31/12/2021 | Solde au<br>30/06/2022 | Variation    |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| Etat crédit de TVA à reporter            | 2 050 901,568          | 2 398 911,435          | -348 009,867 |
| Débiteurs divers                         | 10 105 611,932         | 10 187 382,358         | -81 770,426  |
| Charges constatées d'avance              | 205 315,210            | 267 410,780            | -62 095,570  |
| Avances au personnel                     | 702 254,790            | 999 596,713            | -297 341,923 |
| Fournisseurs d'expl. avances et acomptes | 66 134,397             | 116 931,782            | -50 797,385  |
| Fournisseurs avoirs à recevoir           | 47 895,945             | 36 865,799             | 11 030,146   |
| Produits à recevoir                      | 4 000 219,867          | 4 334 534,317          | -334 314,450 |
| Etat excédent d'impôt à reporter         | 1 307 041,395          | 1 210 759,853          | 96 281,542   |

|                                    |                       |                       |                       |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Blocage de fonds                   | 40 490,308            | 40 490,308            | 0,000                 |
| Autres actifs non courants         | 235 421,677           | 277 046,115           | -41 624,438           |
| <b>Variation des autres actifs</b> | <b>18 761 287,089</b> | <b>19 869 929,460</b> | <b>-1 108 642,371</b> |

#### F5. Variation des fournisseurs

| Désignation                 | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>31/12/2021 | Variation           |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 3 350 747,852          | 3 704 443,190          | -353 695,338        |
| <b>TOTAL</b>                | <b>3 350 747,852</b>   | <b>3 704 443,190</b>   | <b>-353 695,338</b> |

#### F6. Variation des autres passifs

| Désignation                        | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>31/12/2021 | Variation            |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| Charges à payer                    | 7 997 547,535          | 7 279 470,989          | 718 076,546          |
| Créditeurs divers                  | 311 645,958            | 180 349,274            | 131 296,684          |
| Produits constatés d'avance        | 6 353 218,475          | 6 727 092,175          | -373 873,700         |
| Organisme de sécurité sociale      | 1 825 240,200          | 2 047 207,657          | -221 967,457         |
| Clients avances et acomptes        | 76 899,669             | 46 899,669             | 30 000,000           |
| Clients avoirs à établir           | 402 476,357            | 402 476,357            | 0,000                |
| Rémunération due au personnel      | 157 331,832            | 167 695,345            | -10 363,513          |
| Etat, impôts et taxes              | 3 952 028,570          | 3 041 294,080          | 910 734,490          |
| Produits constatés créances Syphax | 2 994 643,455          | 2 663 337,624          | 331 305,831          |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>24 071 032,051</b>  | <b>22 555 823,170</b>  | <b>1 515 208,881</b> |

#### F7. Ecart de conversion

| Désignation                              | Solde au<br>30/06/2022 | Solde au<br>31/12/2021 | Variation          |
|--|------------------------|------------------------|--------------------|
| Ecart de conversion TELNET CONSULTING    | -49 603,964            | -383 548,483           | 333 944,519        |
| Ecart de conversion DATA BOX France      | 311 431,220            | 331 213,490            | -19 782,270        |
| Ecart de conversion TELNET GMBH          | 7 075,412              | -61 704,086            | 68 779,498         |
| Ecart de conversion TELNET MIDDLE EAST   | -45 097,856            | -45 197,094            | 99,238             |
| Ecart de conversion TELNET TECH          | 6 925,521              | 12 681,564             | -5 756,043         |
| Ecart de conversion TELNET USA           | 71 598,514             | -15 442,452            | 87 040,966         |
| Ecart de conversion TELNET RUSSIE        | -80 624,658            | -80 624,657            | -0,001             |
| Ecart de conversion TELNET INTERNATIONAL | 300,019                | 64 160,797             | -63 860,778        |
| Ecart de conversion TITAN France         | 0,000                  | -98,106                | 98,106             |
| Ecart de conversion TELNET SPACE         | -228,442               | 0,000                  | 0,000              |
| Ecart de conversion TELNET ARABIA        | 6 833,902              | -3 998,701             | 10 832,603         |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>228 609,668</b>     | <b>-182 557,728</b>    | <b>411 395,838</b> |

#### F8. Prélèvements sur le fonds social

| Désignation  | Solde au<br>30/06/2022 |
|--|------------------------|
| Prélèvements sur le fonds social de Telnet HOLDING | -100 439,579           |
| Prélèvements sur le fonds social de Telnet INC     | -231 274,469           |
| Prélèvements sur le fonds social de Telnet TECH    | -155 111,675           |
| Prélèvements sur le fonds social de DATA BOX       | -24 605,828            |
| Prélèvements sur le fonds social de PLM            | -44 907,254            |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>-556 338,805</b>    |

#### F9. Variation des placements et autres actifs financiers

| Désignation          | Solde au<br>31/12/2021 | Solde au<br>30/06/2022 | Variation          |
|----------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| SANADET SICAV        | 10 525,824             | 12 531,712             | -2 005,888         |
| AXIS TRESORIE SICAV  | 470 079,474            | 482 572,564            | -12 493,090        |
| SALAMETT CAP FCP/AFC | 110,748                | 113,664                | -2,916             |
| <b>TOTAL</b>         | <b>480 716,046</b>     | <b>495 217,940</b>     | <b>-14 501,894</b> |

#### F10. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

| Désignation                              | Solde au<br>31/12/2021 | Solde au<br>30/06/2022 | Variation           |
|--|------------------------|------------------------|---------------------|
| Logiciels                                | 1 810 719,755          | 1 808 905,537          | 1 814,218           |
| Développement Nanosatellite Encours      | 3 243 334,346          | 3 243 334,346          | 0,000               |
| Terrain                                  | 1 551 346,231          | 1 551 346,231          | 0,000               |
| Construction                             | 6 579 873,672          | 6 579 873,672          | 0,000               |
| AAI, matériels et outillages             | 6 892 588,785          | 7 237 543,119          | -344 954,334        |
| Matériel informatique                    | 4 587 904,692          | 4 485 000,834          | 102 903,858         |
| Matériel de transport                    | 786 712,337            | 786 712,337            | 0,000               |
| Equipement de bureau                     | 2 819 150,688          | 2 909 720,540          | -90 569,852         |
| Aménagements encours                     | 760 168,524            | 966 950,476            | -206 781,952        |
| Fournisseurs d'immo. avances et acomptes | 191 320,703            | 277 128,658            | -85 807,955         |
| Fournisseurs d'immobilisations           | -290 532,468           | -237 482,272           | -53 050,196         |
| Valeur Brute des immobilisations cédés   | 0,000                  | 46 816,000             | -46 816,000         |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>28 932 587,265</b>  | <b>29 655 849,478</b>  | <b>-723 262,213</b> |

#### F11. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

| Désignation   | Solde au<br>30/06/2022 |
|---|------------------------|
| Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET HOLDING        | -66 000,000            |
| Décaissement suite à l'octroi de prêts et caution /TELNET INC | -74 500,000            |
| Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.         | -27 000,000            |
| <b>TOTAL</b>  | <b>-167 500,000</b>    |

**F12. Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières**

| <b>Désignation</b>                           | <b>Solde au<br/>30/06/2022</b> |
|--|--------------------------------|
| Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING       | 12 370,000                     |
| Remboursement de prêts/ TELNET INC           | 37 635,000                     |
| Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES | 7 400,000                      |
| Remboursement de prêts / DATA BOX            | 2 000,000                      |
| Remboursement de prêts / PLM                 | 5 118,000                      |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>64 523,000</b>              |

**F13. Dividendes et autres distribution**

| <b>Désignation</b>                | <b>Solde au<br/>30/06/2022</b> |
|-----------------------------------|--------------------------------|
| Actionnaires TELNET HOLDING       | -6 065 350,500                 |
| Actionnaires TELNET INC           | -35 000,000                    |
| Actionnaires TELNET TECH          | -15 000,000                    |
| Associés minoritaires PLM SYSTEMS | -67 500,000                    |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>-6 182 850,500</b>          |

**F14. Variation de trésorerie**

| <b>Désignation</b>        | <b>Solde au<br/>30/06/2022</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2021</b> | <b>Variation</b>      |
|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Banques                   | 13 642 638,983                 | 19 784 430,413                 | -6 141 791,430        |
| Divers cautions bancaires | 7 081,860                      | 7 081,860                      | 0,000                 |
| Caisse                    | 24 576,571                     | 16 097,057                     | 8 479,514             |
| Avances sur dépenses      | 19 016,993                     | 6 607,993                      | 12 409,000            |
| Découverts bancaires      | 0,000                          | -52,282                        | 52,282                |
|                           | <b>13 693 314,407</b>          | <b>19 814 165,041</b>          | <b>-6 120 850,634</b> |

*Tunis, le 22 septembre 2022*

**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 CONSOLIDES  
ARRETES AU 30 JUIN 2022**

***Introduction***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 ter 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 consolidés ci-joints du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales portant sur la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2022. Ces états financiers intermédiaires consolidés comprenant le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé arrêtés à cette date ainsi que les notes aux états financiers intermédiaires consolidés. Ils font apparaître un résultat bénéficiaire net part du groupe de 4 029 983 dinars et un total net du bilan de 66 438 810 dinars.

La préparation des états financiers intermédiaires consolidés relève de la responsabilité du Conseil d'Administration de la société.

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur lesdits états financiers sur la base de notre examen limité.

***Etendue de l'examen limité***

Nous avons conduit cet examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers intermédiaires consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, 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 consolidés du groupe constitués par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales arrêtés au 30 juin 2022, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### ***Paragraphes d'observations***

- Selon les normes comptables tunisiennes, le groupe est tenu d'amortir le Goodwill sur une base systématique sur sa durée d'utilité. La durée et le mode d'amortissement doivent être réexaminés au minimum à la clôture de chaque exercice pour traduire le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs résultant du goodwill. Ce test de dépréciation a été important pour notre revue limitée, car le solde de l'écart d'acquisition des titres DATA BOX de 977 216,044 TND au 30 juin 2022 est significatif au regard des états financiers consolidés.

Les informations fournies par le groupe sur le goodwill figurent à la Note « V- Procédures suivies pour la préparation des états financiers consolidés » qui expliquent que le goodwill est amorti, selon les dispositions de la norme comptable N°38, relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, le groupe a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

La direction du groupe a réalisé un test de dépréciation et a estimé que la durée d'utilité attendue du goodwill n'est pas significativement différente des estimations antérieures. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Notre revue limitée consiste, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par le groupe. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure de l'écart d'acquisition provenant des titres DATA BOX.

- La procédure de recouvrement des créances au sein de certaines filiales du groupe (TELNET INC, TELNET TECHNOLOGIES SA, PLM SYSTEMS SA) mérite d'être activée.

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

### **Les Co-commissaires aux comptes**

**Mahmoud TRIKI**

**F.M.B.Z KPMG Tunisie**

**Hassen BOUITA**

*Directeur Associé*