



# Bulletin Officiel

N°7209 Mercredi 02 octobre 2024

www.cmf.tn

29<sup>ème</sup> année

ISSN 0330 – 7174

## AVIS DES SOCIETES

### INSTAURATION D'UNE COMMISSION DE SURPERFORMANCE

FCP BIAT –EPARGNE ACTIONS

2

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE SANS APE

HANNIBAL LEASE

3

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

9

## ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES &amp; ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 10/09/2024)

## ANNEXE II

### INFORMATIONS POST AGO

- BTK BANK

## ANNEXE III

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2024

- TELNET HOLDING (INDIVIDUELS)
- TELNET HOLDING (CONSOLIDES)

**AVIS DES SOCIETES**

**INSTAURATION D'UNE COMMISSION DE SURPERFORMANCE**

**FCP BIAT –EPARGNE ACTIONS**

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières

Agrément du CMF N° 30-2006 du 04 juillet 2006

**Adresse :** Immeuble Integra – centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène

La société de gestion TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT en sa qualité de gestionnaire de FCP BIAT EPARGNE ACTIONS porte à la connaissance des porteurs de parts et du public que son Conseil d'Administration, tenu le 30 novembre 2023, a décidé d'instaurer une commission de surperformance dès que le fonds réalise un rendement supérieur à 8%.

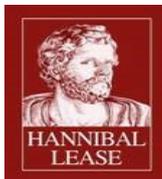
Cette commission, calculée après déduction de tous les frais et commissions, est de 20% HT par an de la différence entre le taux de rendement annuel réalisé et le taux de rendement minimum de 8%.

**Cette modification entrera en vigueur à partir du 16 octobre 2024**

**AVIS DES SOCIETES**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE  
SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE**

**HANNIBAL LEASE S.A.**



Société Anonyme au capital de **55 000 000 dinars** divisé en **11 000 000 actions** de valeur nominale **5 dinars** entièrement libérées.

Siège social : Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemman - Les Berges du Lac - 1053 Tunis.

Identifiant Unique : 0766895F

Tél : 71 139 400 Fax : 71 139 460

E-mail : [commercial@hannibalease.com.tn](mailto:commercial@hannibalease.com.tn)

**Emission d'un Emprunt Obligataire Subordonné  
SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE**

« HL 2024 – 2 »

de **15 000 000 Dinars**

Prix d'émission : **100 DT**

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

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société réunie le **30/04/2024** a autorisé l'émission par Hannibal Lease d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés dans la limite d'un montant total de Cent Cinquante Millions de Dinars (150.000.000 DT) sur 2024 et 2025 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Usant à son tour de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la société s'est réuni le **27/09/2024** et a décidé l'émission d'un emprunt obligataire subordonné « HL 2024 - 2 » de **15 millions de dinars**, et ce, **sans recours** à l'Appel Public à l'Epargne selon les conditions et modalités fixées comme suit :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
<b>Catégorie A</b>	5 ans	10,60%	Annuel constant par 1/5 à partir de la 1 <sup>ère</sup> année
<b>Catégorie B</b>	5 ans	TMM+2,60%	Annuel constant par 1/5 à partir de la 1 <sup>ère</sup> année

**2. Renseignements relatifs à l'émission**

✓ **Montant :**

L'emprunt obligataire subordonné « **HL 2024-2** » est d'un montant de **15 000 000 dinars**, divisé en **150 000 obligations** subordonnées de 100 dinars de nominal.

Le montant définitif de l'emprunt obligataire subordonné « **HL 2024-2** » fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la BVMT.

✓ **Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions et les versements à cet emprunt subordonné seront reçus à partir du **03/10/2024** auprès de MAC SA, Intermédiaire en bourse, et seront clôturées au plus tard le **09/10/2024**.

Les souscriptions peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (15 000 000 dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre des titres émis, soit 150 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant inférieur à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription soit le **09/10/2024**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du CMF et de la BVMT dès la clôture effective des souscriptions.

✓ **But de l'émission**

L'émission de l'emprunt obligataire subordonné « HL 2024-2 » permettra à la société de renforcer ses fonds propres et d'améliorer ainsi ses ratios de solvabilité et de concentration des risques.

**3. Caractéristiques des titres émis :**

- **Dénomination de l'Emprunt** : Emprunt Obligataire Subordonné « HL 2024-2 ».
- **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance). De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 des obligations.
- **Nature des Titres** : Titres de créance.
- **Forme des Titres** : Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des Titres** : Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créances).
- **Modalité et délais de délivrance des Titres** : Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission une attestation de propriété portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites, délivrée par MAC SA, intermédiaire en bourse.
- **Prix de souscription, Prix d'émission et modalités de paiement** : Les obligations subordonnées seront émises au pair, soit **100** dinars par obligation, payable intégralement à la souscription.
- **Date de jouissance en Intérêts** : Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **09/10/2024**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt, soit le **09/10/2024**.

- **Date de règlement** : Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.
- **Taux d'intérêt** : Les obligations subordonnées du présent emprunt seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

**Pour la catégorie A, d'une durée de 5 ans :**

**Taux fixe** : Taux annuel brut de **10,60%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

**Pour la catégorie B, d'une durée de 5 ans :**

**Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) **+2,60%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 260 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de septembre de l'année N-1 au mois d'août de l'année N.

- **Amortissement et remboursement** :  
Toutes les obligations subordonnées émises sont amortissables d'un montant annuel constant de **20 DT** par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à la première année pour les deux catégories.

L'emprunt sera amorti en totalité le **09/10/2029**.

- **Prix de remboursement** :  
Le prix de remboursement est de **100** dinars par obligation subordonnée.
- **Paiement** :  
Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **09/10** de chaque année.  
Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital aura lieu le **09/10/2025**.  
Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.

- **Taux de rendement actuariel et marge actuarielle**
  - **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Ce taux est de **10,60%** l'an pour la catégorie A pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

- **Marge actuarielle (souscription à taux variable) :**

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois de septembre 2024 à titre indicatif, qui est égale à **7,979%** et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de **10,579%** pour la catégorie B. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,60%** pour la catégorie B et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

• ***Durée totale, Durée de vie moyenne et duration de l'emprunt***

✓ ***Durée totale***

Les obligations subordonnées du présent emprunt « **HL 2024-2** » sont émises sur une durée de **5 ans**.

✓ ***Durée de vie moyenne***

La durée de vie moyenne de l'emprunt subordonné « **HL 2024-2** » est de **3 ans**.

✓ ***Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe) :***

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

La duration pour les présentes obligations subordonnées de cet emprunt est de **2,6432 années** pour la catégorie A.

• ***Mode de placement :***

Il s'agit d'un **placement privé**. L'émission de cet emprunt subordonné se fera **sans recours à l'Appel Public à l'Épargne**. Toutefois, les souscriptions à cet emprunt ne pourront être faites ni au profit d'OPCVM, ni au profit de comptes gérés.

• ***Cessibilité des obligations :***

Les obligations émises dans le cadre de cet emprunt obligataire subordonné sont librement cessibles. Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces obligations sont tenus de s'assurer de cette condition. En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt.

- ***Rang de créance et maintien de l'emprunt à son rang***

- ✓ ***Rang de créance***

En cas de liquidation de HANNIBAL LEASE, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur, proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales. Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

- ✓ ***Maintien de l'emprunt à son rang :***

L'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres créances de même nature qu'il pourrait émettre ultérieurement aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

- ***Garantie :***

Le présent emprunt obligataire subordonné ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

- ***Domiciliation de l'emprunt :***

L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues ainsi que la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt « HL 2024 – 2 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

- ***Fiscalité des titres :***

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

- ***Tribunal compétent en cas de litige :***

Tout litige pouvant surgir à la suite de l'émission, paiement et extinction de cet emprunt obligataire subordonné sera de la compétence exclusive du Tribunal de première instance de Tunis I.

- ***Mode de représentation des porteurs des obligations subordonnées :***

Même mode de représentation que les porteurs d'obligations ordinaires.

- **Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :**

- ✓ **Nature du titre :**

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (Clause de subordination)

- ✓ **Qualité de crédit de l'émetteur :**

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur. En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

- **Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :**

Selon les règles prudentielles régissant les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à l'entreprise un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL	
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>						
<b>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</b>						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	116,483	121,983	122,003
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	161,974	170,382	170,411
3	UNION FINANCIERE SALAMMO SICAV	UNION CAPITAL **	01/02/99	133,909	140,432	140,456
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	145,572	152,991	153,015
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	139,251	145,688	145,709
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	142,304	150,269	150,298
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	133,870	139,033	139,055
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	53,810	56,529	56,540
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	39,375	41,541	41,548
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	134,030	141,259	141,285
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	117,462	123,790	123,813
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	117,320	123,445	123,467
<b>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</b>						
13	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	20,764	21,782	21,786
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	142,874	151,048	151,078
15	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	139,085	145,276	145,297
16	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	13,339	13,839	13,841
17	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	199,359	209,609	209,647
18	FCP SALAMETT PLUS *	AFC	02/01/07	13,198	En liquidation	En liquidation
19	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	112,861	118,381	118,402
20	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	116,840	123,257	123,281
21	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	16,275	17,137	17,140
22	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	102,479	108,746	108,770
23	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	103,778	103,803
<b>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>						
24	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,191	2,302	2,305
<b>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</b>						
25	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	71,403	74,585	74,572
26	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	151,452	155,817	156,000
27	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	110,803	114,956	115,361
28	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	124,282	129,969	129,990
<b>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</b>						
29	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	156,441	168,310	168,588
30	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	590,491	625,712	626,314
31	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	144,009	144,005	144,268
32	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	200,676	204,219	204,082
33	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	104,179	114,250	114,641
34	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	147,938	157,285	157,452
35	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	172,750	188,184	188,491
36	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	157,666	172,328	172,597
37	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	25,461	27,955	28,027
38	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	105,718	107,182	107,099
39	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,089	1,178	1,178
40	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,077	1,203	1,205
<b>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>						
41	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 523,691	2 655,253	2 669,697
42	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	237,303	253,157	253,697
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,183	3,480	3,502
44	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,838	3,074	3,092
45	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	52,948	49,721	49,376
46	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,443	1,488	1,490
47	FCP HAYETT PLENTITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,240	1,343	1,358
48	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,245	1,363	1,387
49	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	15,405	17,900	18,086
50	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,679	12,636	12,825
51	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	15,208	17,962	18,208
52	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	5 143,999	5 526,215	5 572,692
<b>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</b>						
53	UBCL-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL **	10/04/00	94,943	103,462	103,423
<b>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>						
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,247	1,391	1,412

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>								
55 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	16/05/24	4,642	112,492	112,692	112,707	
56 AMEN PREMIÈRES SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	22/05/24	5,447	101,715	100,624	100,640	
57 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/05/24	6,567	108,976	108,027	108,045	
58 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	20/05/24	5,887	106,522	105,510	105,528	
59 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/24	7,087	107,814	106,303	106,323	
60 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/24	5,222	111,530	111,126	111,144	
61 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/24	6,728	108,204	106,829	106,848	
62 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/04/24	7,041	105,763	103,884	103,900	
63 CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL **	17/12/01	30/05/24	5,857	108,991	108,127	108,145	
64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	30/05/24	7,070	109,856	108,421	108,440	
65 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/24	5,885	107,593	106,573	106,587	
66 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	15/03/24	6,300	107,384	106,410	106,429	
67 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	22/05/24	6,692	106,088	105,005	105,025	
68 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	30/05/24	3,542	108,299	108,817	108,833	
69 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/24	6,162	105,957	104,747	104,764	
70 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	102,982	102,040	102,050	
71 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/04/24	5,482	109,844	108,980	108,996	
72 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL **	15/11/93	16/04/24	6,058	105,470	104,300	104,318	
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
73 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/24	5,372	115,302	113,969	113,987	
74 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	7,103	107,664	106,063	106,082	
75 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,640	111,628	111,225	111,244	
76 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	04/04/24	7,810	107,851	106,528	106,553	
77 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	1 015,847	1 066,845	1 067,048	
78 FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	-	10 571,178	10 573,565	
79 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	-	-	103,774	103,799	
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
80 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	31/05/24	7,697	111,235	109,360	109,514	
81 FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	-	-	99,895	105,501	105,640	
<b>SICAV MIXTES</b>								
82 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	16/05/24	0,944	62,861	62,442	62,396	
83 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	15/05/24	4,403	111,593	118,416	119,267	
84 SICAV SECURITY	UNION CAPITAL **	26/07/99	30/05/24	0,847	17,940	17,796	17,792	
85 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	15/03/24	15,604	329,803	346,494	346,583	
86 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/04/24	51,435	2 266,898	2 424,566	2 424,818	
87 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	21/05/24	2,671	70,568	69,334	69,310	
88 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	23/05/24	2,326	56,146	55,162	55,164	
89 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL **	17/05/99	16/04/24	1,712	108,631	108,849	108,849	
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
90 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	16/05/24	0,120	11,437	10,985	10,987	
91 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	16/05/24	1,238	16,704	17,420	17,457	
92 ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	13/05/24	0,571	17,930	19,020	19,121	
93 ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	13/05/24	0,544	15,723	16,485	16,554	
94 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/24	3,933	105,039	104,720	104,360	
95 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	90,783	90,866	90,810	
96 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	94,735	94,394	94,349	
97 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	106,369	111,999	111,952	
98 UBCL - FCP CEA	UNION CAPITAL **	22/09/14	30/05/24	4,273	100,033	105,110	105,083	
99 FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	31/05/24	0,329	11,001	11,965	11,946	
100 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	12/02/24	5,182	104,393	103,474	103,368	
101 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/04/24	2,222	78,463	82,769	83,012	
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
102 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	90,370	98,188	98,869	
103 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	2,609	124,098	126,858	127,520	
104 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	151,568	158,041	159,699	
105 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	29/05/24	6,689	156,449	160,589	161,591	
106 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	1,824	196,794	218,332	219,467	
107 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,330	186,237	201,138	201,969	
108 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,985	181,047	196,380	197,729	
109 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	27/05/24	0,281	25,149	29,438	29,692	
110 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	12/03/24	872,459	10 866,132	11 352,648	11 439,092	
111 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES *	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	139,448	En liquidation	En liquidation	
112 FCP AMEN SÉLECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/24	3,107	97,599	104,458	106,001	
113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/04/24	137,674	4 947,705	5 368,381	5 423,028	
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	05/04/24	0,401	10,736	11,266	11,379	
115 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/24	8,627	173,918	175,918	176,731	
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/04/24	377,263	11 448,885	12 014,698	12 160,024	
117 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	22/05/24	511,502	10 487,634	10 977,820	11 144,610	
118 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	22/03/24	774,496	10 761,297	10 681,768	10 692,829	
119 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	12/03/24	646,688	10 636,069	11 172,946	11 263,837	
120 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	05/04/24	509,993	10 503,745	10 733,165	10 733,636	
121 FCP PROSPER + CEA	BTK CONSEIL	12/02/24	-	-	-	10,911	10,961	
122 MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	-	-	-	109,868	111,556	
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
123 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,196	126,098	127,951	128,242	
<b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>								
124 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	10/05/24	32,661	1 033,783	1 096,468	1 104,960	

\* OPCVM en liquidation anticipée

\*\* Initialement dénommé COFIB CAPITAL FINANCE

**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**

# AVIS DES SOCIÉTÉS

## INFORMATIONS POST AGO

### **Banque Tuniso-Koweïtienne**

Siège Social : 10 Bis, Avenue Mohamed V - 1001 Tunis

Suite à la réunion de son assemblée Générale Ordinaire, la banque Tuniso-Koweïtienne publie, ci-dessous :

- Les résolutions adoptées
- Le Bilan après affectation du résultat comptable
- L'état d'évolution des capitaux propres.
- La Liste des membres du Conseil d'administration

#### **- Les résolutions adoptées**

##### **Première résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, ratifie d'une manière ferme et définitive, les modalités de la convocation et de la tenue de la présente Assemblée Générale Ordinaire et confirme, en conséquence, la validité de ses délibérations qui ne peut en aucun cas être contestée sur la base des motifs sus visés.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

##### **Deuxième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport d'activité individuel de la BTK pour l'exercice 2023 et du rapport général des Commissaires aux comptes pour la même période, approuve les états financiers individuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023 faisant apparaître un résultat bénéficiaire de Huit million quarante-huit mille trois cent soixante-dix-neuf dinars (8 048 379 TND).

Elle approuve également les opérations traduites par ces états financiers ou résumées dans ces rapports.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

##### **Troisième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport spécial des Commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2023 et relatif aux opérations régies par l'article 62 de la loi bancaire 2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers et des articles 200, et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, approuve à l'unanimité et dans leur intégralité les opérations qui y sont mentionnées à l'exception d'opérations antérieures relatives aux conventions suivantes, décidées par le conseil d'administration du 25 mars 2021. Etant précisé que les actionnaires représentant MT ELLOUMI et les personnes physiques de la famille ELLOUMI n'ont pas participé au vote.

- Convention du prêt de refinancement 1 accordé par BPCE International à la BTK au titre des prêts des bailleurs de fonds Internationaux.
- Convention nouveau prêt de financement 2 accordé par BPCE International à la BTK au titre du Prêt BEI.

#### **Quatrième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration, décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice clos au 31/12/2023 s'élevant à 8 048 379 dinars en Résultats reportés.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

#### **Cinquième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport d'activité consolidé du groupe BTK pour l'exercice 2023 et du rapport général des Commissaires aux comptes pour la même période, approuve les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023 faisant apparaître un résultat bénéficiaire de Quatorze millions huit cent soixante-quatre dinars (14 864 000 TND).

Elle approuve également les opérations traduites par ces états financiers ou résumées dans ces rapports.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

#### **Sixième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserves aux administrateurs pour leur gestion durant l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

#### **Septième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des jetons de présence des membres du Conseil d'Administration et des Comités au titre de l'exercice 2024 comme suit :

- Un montant de dix-huit mille dinars (18 000 dinars) brut à allouer au titre des présences aux réunions du Conseil d'administration, pour le Président et chaque membre du Conseil.

Le montant brut annuel n'excède pas la somme de 18000 dinars brut, quel que soit le nombre de réunions.

- Un montant de douze mille dinars (12 000 dinars) brut à allouer au titre des présences aux réunions des Comités, pour chaque Président et membre du Comité des Risques, du Comité d'Audit Interne, du Comité de Nomination et de Rémunération, du Comité Stratégique et de chaque comité émanant du Conseil.

Le montant brut annuel n'excède pas la somme de 12 000 dinars bruts, quel que soit le nombre de réunions.

Les présidents et les membres siégeant à plus d'un comité ne percevront qu'une seule rémunération de jetons de présence calculée sur la participation à un comité selon leur choix.

La présence pourrait se faire de manière présente ou à distance.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

#### **Huitième résolution**

L'Assemblée Générale décide de ratifier la cooptation des administrateurs suivants nommés par le conseil d'administration du 21 décembre 2023, pour la période restante du mandat des administrateurs sortants qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire à tenir en 2026 à l'effet de statuer sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2025, sauf en cas de modification de la date de clôture de l'exercice social :

- Monsieur Abdessattar BEN SAAD en remplacement de Monsieur Sami JBALI en tant qu'Administrateur représentant permanent de l'Etat Tunisien,
- Monsieur Sahbi BOUCHEREB en remplacement de Monsieur Moncef AKERMI en tant

Ces nominations ont été soumises aux formalités requises par la réglementation bancaire auprès de la Banque Centrale de Tunisie.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

**Neuvième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide la nomination des Commissaires aux comptes suivants, pour une durée de trois ans, soit pour les exercices 2024-2025-2026, qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en 2027 à l'effet de statuer sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2026, sauf en cas de modification de la date de clôture de l'exercice social :

- Le Cabinet MGA représenté par Monsieur Mourad GUELLATY,
- Le Cabinet Delta Consult représenté par Monsieur Wael KETATA,

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

**Dixième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle confère tous pouvoirs au porteur d'un extrait, d'un original ou d'une copie du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales d'enregistrement, de dépôts et de publication nécessaires.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

## - Le Bilan après affectation du résultat comptable

# BILAN

Arrêté au 31 Décembre 2023

(Unité : en milliers de dinars)

	Notes	31/12/2023	31/12/2022
<b>Actifs</b>			
AC1- Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT	1	55 497	49 689
AC2- Créances sur les établissements bancaires & financiers	2	68 610	78 428
AC3- Créances sur la clientèle	3	1 279 235	1 200 232
AC4- Portefeuille-titres commercial	4	104 402	78 132
AC5- Portefeuille d'investissement	5	53 253	72 827
AC6- Valeurs immobilisées	6	138 829	135 441
AC7- Autres actifs	7	59 105	63 499
<b>Total des actifs</b>		<b>1 758 931</b>	<b>1 678 248</b>
<b>Passifs</b>			
PA1- Banque centrale et CCP	8	4 000	5 000
PA2- Dépôt & avoirs des établissements bancaires & financiers	9	44 656	37 250
PA3- Dépôt & avoirs de la clientèle	10	1 295 205	1 225 023
PA4- Emprunts & ressources spéciales	11	160 113	168 768
PA5- Autres passifs	12	63 974	59 303
<b>Total des passifs</b>		<b>1 567 948</b>	<b>1 495 344</b>
<b>Capitaux propres</b>			
CP1- Capital		200 000	200 000
CP2- Réserves		61 769	61 769
CP4- Autres capitaux propres		117	86
CP7-Ecart de Réévaluation		102 886	107 834
CP5- Résultats reportés		(173 789)	(186 785)
CP6- Résultat de la période		0	0
<b>Total des Capitaux propres</b>	13	<b>190 983</b>	<b>182 904</b>
<b>TOTAL PASSIF &amp; CAPITAUX PROPRES</b>		<b>1 758 931</b>	<b>1 678 248</b>

**- L'état d'évolution des capitaux propres**

Libellé	Capital	Réserve légale	Fonds social	Réserves des bénéfiques exonérés	Autres réserves	Réserves de réévaluation	Résultats reportés	Amortissements différés	Résultat net de la période	Total
<b>Total des capitaux propres 31/12/2022 avant affectation du résultat</b>	<b>200 000</b>	<b>10 000</b>	<b>86</b>	<b>11 643</b>	<b>40 126</b>	<b>107 834</b>	<b>-162 588</b>	<b>-31 816</b>	<b>7 620</b>	<b>182 905</b>
Affectation du résultat de l'exercice 2022							7 620		-7 620	0
<b>Total des capitaux propres 31/12/2022 après affectation du résultat</b>	<b>200 000</b>	<b>10 000</b>	<b>86</b>	<b>11 643</b>	<b>40 126</b>	<b>107 834</b>	<b>-154 968</b>	<b>-31 816</b>	<b>0</b>	<b>182 905</b>
Capital appelé versé										0
Opérations sur fonds social			31							31
Réévaluation des actifs						-4 947	4 947		8 048	8 048
Résultat au 31/12/2023							8 048		-8 048	0
<b>Total des capitaux propres 31/12/2023 après affectation du résultat</b>	<b>200 000</b>	<b>10 000</b>	<b>117</b>	<b>11 643</b>	<b>40 126</b>	<b>102 887</b>	<b>-141 973</b>	<b>-31 816</b>	<b>0</b>	<b>190 984</b>

**- La Liste des membres du Conseil d'administration**

Qualité					Mandat (exercices)	Activité professionnelle	Administrateur dans d'autres sociétés
Conseil d'Administration	Comité de Nomination et de Rémunération	Comité d'audit interne	Comité des risques	Comité stratégique			les 3 derniers exercices
Président du conseil	Président du CNR			Membre	2023-2024-2025	PDG COFAT TN	Administrateur Sociétés du Groupe MTE
vice président du conseil	membre			Membre	2023-2024-2025	PDG COFICAB	Administrateur Sociétés du Groupe MTE
vice présidente du conseil	membre			Membre	2023-2024-2025	PDG COFAT Mateur PCA BTK Leasing	Administrateur Sociétés du Groupe MTE- PCA BTK Leasing
vice présidente du conseil				Président C-STR		Président du CIPED, Consultant	
Administrateur		membre		Membre	2023-2024-2025	PCA MEDAI	Administrateur Sociétés du Groupe MTE- Administrateur STPI
Administrateur			membre		2023-2024-2025	§ PCA BTK Finance - BTK Capital -BTK Conseil	Administrateur Sociétés du Groupe MTE Administrateur / PCA BTK Finance - BTK Capital -BTK Conseil-BTK Invest
Administrateur	membre		membre		2023-2024-2025	Directeur Exceptionnel des établissements de crédit - Ministère des Finances	§ Administrateur ATCT
Administrateur		membre		Membre	2023-2024-2025	Directeur de portefeuille de l'Etat et de la restructuration à la Direction Générale des Participations -Ministère des Finances	§ Administrateur BTL
Administrateur	membre		membre		2023-2024-2025	Directeur KIA	
Administrateur		membre		Membre	2023-2024-2025	Directeur KIA	
Président du comité d'audit		Président du CAI			2023-2024-2025	Professeur	§ Administrateur STB
Président du comité des risques			Président du CAI		2023-2024-2025	Gérant de la société immobilière SKAZAR Immobilière	

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS INTERMEDIAIRES**

**TELNET HOLDING**

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

La Société Telnet Holding publie, ci-dessous, ses états financiers individuels intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Mahmoud TRIKI et Mr Hassen BOUAITA (FMBZ-KPMG Tunisie).

**TELNET HOLDING**

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

**BILAN**

(Exprimé en dinars)

**ACTIFS**

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		33 593,800	33 593,800	33 593,800
Moins : amortissement		<u>-33 593,800</u>	<u>-33 593,800</u>	<u>-33 593,800</u>
<i>S/Total</i>	<b>B-1</b>	0,000	0,000	0,000
Immobilisations corporelles		1 602 533,320	1 584 488,620	1 584 972,620
Moins : amortissement		<u>-909 213,490</u>	<u>-855 517,305</u>	<u>-882 362,025</u>
<i>S/Total</i>	<b>B-2</b>	693 319,830	728 971,315	702 610,595
Immobilisations financières		14 680 107,717	14 700 607,717	14 678 717,717
Moins : Provisions		<u>-2 765 263,000</u>	<u>-2 764 063,000</u>	<u>-2 765 263,000</u>
<i>S/Total</i>	<b>B-3</b>	11 914 844,717	11 936 544,717	11 913 454,717
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>12 608 164,547</b>	<b>12 665 516,032</b>	<b>12 616 065,312</b>
Autres actifs non courants		0,000	0,000	0,000
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>12 608 164,547</b>	<b>12 665 516,032</b>	<b>12 616 065,312</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks		0,000	0,000	0,000
Moins : Provisions		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>		0,000	0,000	0,000
Clients et comptes rattachés		3 946 791,050	7 386 466,656	7 647 051,991
Moins : Provisions		<u>-1 375,600</u>	<u>-1 375,600</u>	<u>-1 375,600</u>
<i>S/Total</i>	<b>B-4</b>	3 945 415,450	7 385 091,056	7 645 676,391
Autres actifs courants		19 842 024,363	18 015 092,801	17 470 891,298
Moins : Provisions		<u>-5 436 611,187</u>	<u>-5 434 111,187</u>	<u>-5 436 611,187</u>
<i>S/Total</i>	<b>B-5</b>	14 405 413,176	12 580 981,614	12 034 280,111
Placements et autres actifs financiers		6 363 782,040	6 341 295,036	6 358 479,104
Moins : Provisions		<u>-5 800 000,000</u>	<u>-5 800 000,000</u>	<u>-5 800 000,000</u>
<i>S/Total</i>	<b>B-6</b>	563 782,040	541 295,036	558 479,104
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>B-7</b>	6 437 191,753	361 355,899	247 966,886
<b>Total des actifs courants</b>		<b>25 351 802,419</b>	<b>20 868 723,605</b>	<b>20 486 402,492</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>37 959 966,966</b>	<b>33 534 239,637</b>	<b>33 102 467,804</b>

**TELNET HOLDING**

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

**BILAN**

(Exprimé en dinars)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social		12 130 800,000	12 130 800,000	12 130 800,000
Réserves et primes liées au capital		1 599 436,089	1 788 504,109	1 661 494,145
Résultats reportés		7 516 924,259	7 516 924,259	7 516 924,259
Résultat en instance d'affectation		-3 523 629,529		
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>17 723 530,819</b>	<b>21 436 228,368</b>	<b>21 309 218,404</b>
Résultat de l'exercice		4 672 796,452	6 111 313,732	-3 523 629,529
<b>Total des capitaux propres après résultat</b>	<b>B-8</b>	<b>22 396 327,271</b>	<b>27 547 542,100</b>	<b>17 785 588,875</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>B-9</b>	10 490 000,000	490 000,000	10 490 000,000
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>10 490 000,000</b>	<b>490 000,000</b>	<b>10 490 000,000</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>B-10</b>	204 155,960	289 889,295	114 753,755
Autres passifs courants	<b>B-11</b>	4 869 483,735	5 206 808,242	4 712 125,174
Concours bancaires et autres passifs financiers		0,000	0,000	0,000
<b>Total des passifs courants</b>		<b>5 073 639,695</b>	<b>5 496 697,537</b>	<b>4 826 878,929</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>15 563 639,695</b>	<b>5 986 697,537</b>	<b>15 316 878,929</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>		<b>37 959 966,966</b>	<b>33 534 239,637</b>	<b>33 102 467,804</b>

**TELNET HOLDING**

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

**ETAT DE RESULTAT**

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus	R-1	1 780 200,000	1 606 200,000	3 296 100,000
Produits des participations	R-2	4 433 862,000	6 258 812,000	6 258 812,000
Autres produits d'exploitation	R-3	15 232,260	40 062,638	55 400,000
Subvention d'exploitation	R-4	0,000	31 247,311	91 091,009
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>6 229 294,260</b>	<b>7 936 321,949</b>	<b>9 701 403,009</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	R-5	17 413,320	4 441,753	10 080,374
Charges de personnel	R-6	962 521,405	1 271 820,090	2 144 765,370
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-7	26 851,465	26 358,953	10 056 903,673
Autres charges d'exploitation	R-8	492 252,262	560 751,989	1 043 445,778
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>1 499 038,452</b>	<b>1 863 372,785</b>	<b>13 255 195,195</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>4 730 255,808</b>	<b>6 072 949,164</b>	<b>-3 553 792,186</b>
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>				
Charges financières nettes	R-9	12 128,745	-9 504,941	-10 361,508
Produits des placements	R-10	39 929,112	32 686,839	64 497,731
Autres gains ordinaires	R-11	5,235	2,014	2,250
Autres pertes ordinaires	R-11	19 393,058	0,044	2 238,482
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>4 738 668,352</b>	<b>6 115 142,914</b>	<b>-3 481 169,179</b>
Impôt sur les bénéfices		65 871,900	3 829,182	42 460,350
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>4 672 796,452</b>	<b>6 111 313,732</b>	<b>-3 523 629,529</b>
Eléments extraordinaires (Pertes)		0,000	0,000	0,000
<b>RESULTAT NET</b>		<b>4 672 796,452</b>	<b>6 111 313,732</b>	<b>-3 523 629,529</b>

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

(Exprimé en dinars )

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>				
<b>Resultat net</b>		4 672 796,452	6 111 313,732	-3 523 629,529
<i>Ajustements pour :</i>				
· Dotation aux amortissements & provisions		26 851,465	26 358,953	10 056 903,673
· Reprise sur provisions		0,000	0,000	0,000
· Variation des stocks		0,000	0,000	0,000
· Variation des créances		3 700 260,941	1 042 024,800	781 439,465
· Variation des autres actifs		-2 385 926,001	-1 102 214,169	-561 284,276
· Variation des fournisseurs		76 746,785	189 433,287	14 672,367
· Variation des autres passifs		157 358,561	768 454,338	273 771,270
· Plus ou moins value de cession		0,000	0,000	1 877,542
· Prélèvements sur le fonds social		-62 058,056	-112 540,768	-239 550,732
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>6 186 030,147</b>	<b>6 922 830,173</b>	<b>6 804 199,780</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-1	-4 905,280	-43 915,724	-44 774,344
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		0,000	0,000	0,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F-2	8 100,000	8 400,000	14 500,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>3 194,720</b>	<b>-35 515,724</b>	<b>-30 274,344</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>				
- Rachat actions propres		0,000	0,000	0,000
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions		0,000	-6 671 885,550	-6 671 885,550
- 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>0,000</b>	<b>-6 671 885,550</b>	<b>-6 671 885,550</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>6 189 224,867</b>	<b>215 428,899</b>	<b>102 039,886</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	F-3	<b>247 966,886</b>	<b>145 927,000</b>	<b>145 927,000</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	F-4	<b>6 437 191,753</b>	<b>361 355,899</b>	<b>247 966,886</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 qu'elle se transforme en Holding Financière.

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

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

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

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

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

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

### II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires de la société **TELNET HOLDING SA** ont été arrêtés au 30 Juin 2024 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

- 1- Le 10 janvier 2024, il y a eu prise de fonction du nouveau Directeur Général et ce, consécutivement à sa nomination par le Conseil d'Administration du 25 Décembre 2023.
- 2- En janvier 2024, un complément de gel des comptes bancaires a été exécuté par les autres banques de la société, à savoir la BIAT, l'UIB, l'Amen Bank et Attijari Bank, et ce, conformément à la décision du 13 Septembre 2023 prononcée par le 1er juge d'instruction du 37ème Bureau auprès du Pôle Judiciaire Economique et Financier.  
En raison de la décision du gel susmentionnée, le tribunal de 1ère instance de Tunis a nommé le 30 Janvier 2024 deux mandataires judiciaires et un juge commissaire.  
Le 8 Février 2024, une décision judiciaire a prononcé la levée du gel des comptes bancaires.
- 3- En janvier 2024, TELNET HOLDING a fait l'objet d'un contrôle douanier portant sur les Investissements réalisés à l'étranger et sur les produits à l'export.  
La société a estimé, en concertation avec ses conseillers, le montant des pénalités et amendes à la somme de 10 MD, qui a été provisionnée au 31/12/2023.  
Une demande de réconciliation a été bien introduite par TELNET HOLDING SA en date du 19 avril 2024 en vue de ramener le montant à la baisse.

### V. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

- 1- Le montant des pénalités et amendes réglé par la société à la douane au titre du contrôle dont elle a fait l'objet d'une réconciliation est de 7.399.432 DT. La provision pour risques et charges constituée à ce titre fin 2023 est de 10 MD.  
La société n'a pas procédé, dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2024, à la reprise de l'excédent de provision, dans l'attente de la clôture définitive de ce dossier.
- 2- La société nous a informés du déclenchement d'un incendie, le dimanche 11 août 2024, au local du sous-sol de TELNET TECHNOCENTRE LAC1 qui a affecté une partie du sous-sol dont les dégâts concernent le local des archives relatives aux sociétés du Groupe TELNET, dont celles relatives à la société TELNET HOLDING qui remontent principalement aux années antérieures à 2022.

### VI. 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 :

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

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

### ***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.

## VII. NOTES DETAILLEES

### B. NOTES RELATIVES AU BILAN

#### B.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
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	-33 593,800	-33 593,800
<b>Total</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

#### B.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Agencements, Aménagements et Installations	305 335,043	305 335,043	305 335,043
Mobilier Matériel de Bureau	186 199,623	175 129,623	175 129,623
Équipements informatiques	146 830,610	139 855,910	140 339,910
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
Aménagements et agencements matériel & outil.	617,919	617,919	617,919
<b>S/Total</b>	<b>1 602 533,320</b>	<b>1 584 488,620</b>	<b>1 584 972,620</b>
Amortissements des Immobilisations Corporelles	-909 213,490	-855 517,305	-882 362,025
<b>Total</b>	<b>693 319,830</b>	<b>728 971,315</b>	<b>702 610,595</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.

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30-06-2024**

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				V.C.N
	VALEURS D'ORIGINE AU 31/12/23	ACQUISITIONS	CESSION/RECL	VALEURS D'ORIGINE AU 30/06/2024	ANTERIEURS	RECLASEMENT	DOTATIONS	CUMULS	AU 30/06/2024
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>									
Logiciels techniques	23.202,800	0,000	0,000	23.202,800	23.202,800	0,000	0,000	23.202,800	0,000
Logiciels administratifs	10.391,000	0,000	0,000	10.391,000	10.391,000	0,000	0,000	10.391,000	0,000
<b>S/TOTAL 1</b>	<b>33.593,800</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>33.593,800</b>	<b>33.593,800</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>33.593,800</b>	<b>0,000</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>									
Bâtiments	673.455,498	0,000	0,000	673.455,498	291.867,619	0,000	6.716,104	298.583,723	374.871,775
Installations techniques	2.760,154	0,000	0,000	2.760,154	2.760,154	0,000	0,000	2.760,154	0,000
Agencements. Aménagements et Installations	306.352,962	0,000	0,000	306.352,962	87.927,169	0,000	12.625,666	100.552,835	205.800,127
Matériel de transport	205.879,448	0,000	0,000	205.879,448	205.879,448	0,000	0,000	205.879,448	0,000
Mobilier Matériel de Bureau	175.129,623	11.070,000	0,000	186.199,623	76.125,881	0,000	6.041,139	82.167,020	104.032,603
Équipements informatiques	140.339,910	6.490,700	0,000	146.830,610	136.746,729	0,000	1.468,556	138.215,285	8.615,325
Matériel de transport à statut juridique particulier	81.055,025	0,000		81.055,025	81.055,025	<b>0,000</b>	0,000	81.055,025	0,000
<b>S/TOTAL 2</b>	<b>1.584.972,620</b>	<b>17.560,700</b>	<b>0,000</b>	<b>1.602.533,320</b>	<b>882.362,025</b>	<b>0,000</b>	<b>26.851,465</b>	<b>909.213,490</b>	<b>693.319,830</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1.618.566,420</b>	<b>17.560,700</b>	<b>0,000</b>	<b>1.636.127,120</b>	<b>915.955,825</b>	<b>0,000</b>	<b>26.851,465</b>	<b>942.807,290</b>	<b>693.319,830</b>

**B.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2024</b>	<b>Solde au 30/06/2023</b>	<b>Solde au 31/12/2023</b>
Titres de participation (B.3.1)	14 639 907,717	14 639 907,717	14 639 907,717
Dépôts et cautionnements	4 900,000	4 900,000	4 900,000
Prêts au personnel	35 300,000	55 800,000	33 910,000
<b>Sous total</b>	<b>14 680 107,717</b>	<b>14 700 607,717</b>	<b>14 678 717,717</b>
Provisions Immobilisations financières	-2 760 363,000	-2 760 363,000	-2 760 363,000
Provision sur caution	-4 900,000	-3 700,000	-4 900,000
<b>Total</b>	<b>11 914 844,717</b>	<b>11 936 544,717</b>	<b>11 913 454,717</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 31/12/2023	Acquisition	Cession	Solde au 30/06/2024	%détention 31/12/2023	% détention 30/06/2024
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
Titres TELNET SMART	250 000,000	0,000	0,000	250 000,000	100,00	100,00
<b>Total Titres de participation</b>	<b>14 639 907,717</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>14 639 907,717</b>		

Désignation	Solde au 31/12/2023	Dotation	Reprise	Solde au 30/06/2024
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>11 879 544,717</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>11 879 544,717</b>

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

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Clients locaux	3 945 415,450	6 793 734,338	7 116 100,529
Clients étrangers	0,000	591 356,718	529 575,862
Clients douteux	1 375,600	1 375,600	1 375,600
<b>Sous total</b>	<b>3 946 791,050</b>	<b>7 386 466,656</b>	<b>7 647 051,991</b>
Provisions clients	-1 375,600	-1 375,600	-1 375,600
<b>Total</b>	<b>3 945 415,450</b>	<b>7 385 091,056</b>	<b>7 645 676,391</b>

**B.5. AUTRES ACTIFS COURANTS**

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Etat - TVA récupérable	6 301,640	427,915	3 083,475
Etat - Excédent d'impôt à reporter	727 163,804	620 801,806	632 925,772
Avances sur salaires	73 500,000	327 200,000	18 500,000
Fournisseurs d'immobilisations avances et acomptes	14 166,200	14 166,200	14 166,200
Fournisseurs locaux avances et acomptes	5 900,000		
Jetons de présence	62 397,260	37 362,638	50 000,000
Dividendes à recevoir (B.5.1)	9 832 084,400	7 225 314,400	7 225 314,400
Produits à recevoir (B.5.2)	4 662 204,681	5 011 123,008	4 662 204,681
Débiteurs divers locaux (B.5.3)	4 350 826,182	4 654 200,644	4 778 502,391
Compte d'attente débiteur	702,422	702,422	702,422
Charges diverses constatées d'avance	32 479,515	83 303,460	14 277,173
Autres cautions	,33 807,951		33 807,951
Blocage de fonds-Saisie arrêt	40 490,308	40 490,308	40 490,308
<b>Sous total</b>	<b>19 842 024,363</b>	<b>18 015 092,801</b>	<b>17 470 891,298</b>
Provisions actifs courants (B.5.4)	-5 436 611,187	-5 434 111,187	-5 436 611,187
<b>Total</b>	<b>14 405 413,176</b>	<b>12 580 981,614</b>	<b>12 034 280,111</b>

**B.5.1 Dividendes à recevoir**

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
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 TELNET TECHNOLOGIES exercice 2018	0,000	1 727 092,000	1 727 092,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIE exercice 2020	1 384 400,000	1 484 400,000	1 484 400,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIE exercice 2021	1 484 400,000	1 484 400,000	1 484 400,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2020	105 000,000	105 000,000	105 000,000
Dividendes PLM EQUIPEMENTS exercice 2020	450,000	450,000	450,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2021	157 500,000	157 500,000	157 500,000
Dividendes PLM EQUIPEMENTS exercice 2021	900,000	900,000	900,000
Dividendes PLM EQUIPEMENTS exercice 2022	2 750,000	2 750,000	2 750,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2022	346 500,000	346 500,000	346 500,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIE exercice 2022	712 512,000	712 512,000	712 512,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIE exercice 2023	415 632,000	-	-
Dividendes TELNET INC exercice 2023	3 118 230,000	-	-
Dividendes TELNET SMART exercice 2023	375 000,000	-	-
Dividendes TELNET PLM SYSTEMS exercice 2023	525 000,000	-	-
<b>Total</b>	<b>9 832 084,400</b>	<b>7 225 314,400</b>	<b>7 225 314,400</b>

**B.5.2 Produits à recevoir**

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Intérêt - SYPHAX AIRLINES	4 662 204,681	5 011 123,008	4 662 204,681
<b>Total</b>	<b>4 662 204,681</b>	<b>5 011 123,008</b>	<b>4 662 204,681</b>

**B.5.3 Débiteurs divers locaux**

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
PLM SYSTEMS	-	884,346	940,965
SYPHAX AIRLINES	4 103 347,048	4 103 347,048	4 103 347,048
TELNET INNOVATION LABS	208 639,967	196 085,751	208 639,967
TELNET TECHNOLOGIES	10 750,402	246 242,435	263 389,202
AUDIO SENS	851,257	851,257	851,257
DATA BOX	4 012,642	6 747,122	128 888,755
ALTRAN TELNET CORPORATION	11 438,885	9 438,885	11 438,885
TELNET ELECTRONICS	500,000	500,000	500,000
TELNET INC	4 643,684	90 103,800	60 506,312
TELNET LABS	6 642,297	-	-
<b>Total</b>	<b>4 350 826,182</b>	<b>4 654 200,644</b>	<b>4 778 502,391</b>

**B.5.4 Provisions actifs courants**

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
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	-2 500,000
<b>Total</b>	<b>-5 436 611,187</b>	<b>-5 434 111,187</b>	<b>-5 436 611,187</b>

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

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Prêts au personnel à moins d'un an	9 390,000	16 167,542	18 880,000
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
AXIS TRESORERIE SICAV	24 737,282	511 874,640	-
SANADET SICAV	-	13 132,320	-
SALAMET CAP FCP/AFC	-	120,534	-
BLOCAGE TITRES SANADET SICAV	13 326,960	-	13 499,040
BLOCAGE TITRES AXIS TRESORERIE SICAV	516 199,212	-	525 975,480
BLOCAGE TITRES SALAMETT CAP FCP	128,586	-	124,584
<b>Total</b>	<b>6 363 782,040</b>	<b>6 341 295,036</b>	<b>6 358 479,104</b>
Provisions /placement	-5 800 000,000	-5 800 000,000	-5 800 000,000
<b>Total</b>	<b>563 782,040</b>	<b>541 295,036</b>	<b>558 479,104</b>

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

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Banque TND	6 255 632,231	243 830,902	14 296,069

Banque Euro	180 094,868	115 197,582	110 461,174
Trésorerie/compte AFC rachat actions	557,040	547,023	-
Trésorerie/compte AXIS rachat actions	54,080	61,128	-
Blocage fonds/saisie arrêt AFC	547,023	-	547,023
Blocage fonds/saisie arrêt BMCE	-	-	61,128
Blocage fonds/Saisie arrêt ATB Euro	-	-	71 310,117
Blocage fonds/Saisie arrêt ATB TND	-	-	48 957,370
Caisse en dinars	306,511	1 719,264	2 334,005
<b>Total</b>	<b>6 437 191,753</b>	<b>361 355,899</b>	<b>247 966,886</b>

#### B.8. CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Capital social	12 130 800,000	12 130 800,000	12 130 800,000
Réserve légale	1 213 080,000	1 213 080,000	1 213 080,000
Prime d'émission	315 964,040	315 964,040	315 964,040
Résultats reportés	7 516 924,259	7 516 924,259	7 516 924,259
Réserves pour fonds social	392,049	189 460,069	62 450,105
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000	70 000,000
Résultat en instance d'affectation	-3 523 629,529	-	-
<b>Sous total</b>	<b>17 723 530,819</b>	<b>21 436 228,368</b>	<b>21 309 218,404</b>
Résultat net de l'exercice	4 672 796,452	6 111 313,732	-3 523 629,529
<b>Total</b>	<b>22 396 327,271</b>	<b>27 547 542,100</b>	<b>17 785 588,875</b>

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

Désignation	Capital social	Réserve légale	Prime d'émission	Résultats reportés	Réserve pour fonds social	Réserves pour réinvestissements exonérés	Résultat en instance D'affectation	Résultat de l'exercice	Total
<b>Capitaux propres au 31/12/2023</b>	<b>12 130 800,000</b>	<b>1 213 080,000</b>	<b>315 964,040</b>	<b>7 516 924,259</b>	<b>62 450,105</b>	<b>70 000,000</b>	-	<b>-3 523 629,529</b>	<b>17 785 588,875</b>
Affectation perte 2023							-3 523 629,529	3 523 629,529	0,000
									-
Prélèvement S/fonds social					-62 058,056				-62 058,056
Résultat 30/06/2024								4 672 796,452	4 672 796,452
<b>Capitaux propres au 30/06/2024</b>	<b>12 130 800,000</b>	<b>1 213 080,000</b>	<b>315 964,040</b>	<b>7 516 924,259</b>	<b>392,049</b>	<b>70 000,000</b>	<b>-3 523 629,529</b>	<b>4 672 796,452</b>	<b>22 396 327,271</b>

## B.9. PROVISIONS

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Provision pour risques et charges	490 000,000	490 000,000	490 000,000
Provision pour risque douanier	10 000 000,000	-	10 000 000,000
<b>Total</b>	<b>10 490 000,000</b>	<b>490 000,000</b>	<b>10 490 000,000</b>

## B.10. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Fournisseurs locaux	160 362,799	257 590,494	83 895,272
Fournisseurs d'exploitation étrangers	17 911,535	17 697,975	2 542,200
Fournisseurs factures non parvenues	8 065,720	9 065,720	8 065,720
Fournisseurs d'immobilisations locaux	15 273,706	2 992,906	2 618,286
Fournisseurs Locaux retenues de garantie	2 542,200	2 542,200	17 632,277
<b>Total</b>	<b>204 155,960</b>	<b>289 889,295</b>	<b>114 753,755</b>

## B.11. AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
État, Impôts et taxes divers	234 532,796	299 373,865	538 128,118
C.N.S.S- cotisations	68 275,539	69 144,243	95 517,899
Charges à payer-diverses	692 855,461	887 016,039	140 523,179
Charges à payer-personnel	423 125,781	231 704,761	236 823,165
Dettes sur achat titres	100,000	100,000	100,000
Intérêts Syphax constatés au passif	3 331 440,542	3 662 746,373	3 331 440,542
Jetons de présence à payer		-	312 500,000
Actionnaires dividendes à payer	173,200	173,200	173,200
Créditeurs divers locaux (B.11.1)	118 980,416	56 549,761	56 919,071
<b>Total</b>	<b>4 869 483,735</b>	<b>5 206 808,242</b>	<b>4 712 125,174</b>

### B.11.1 Créditeurs divers locaux

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
PLM SYSTEMS	62 561,593	0,000	0,000
TELNET CONSULTING	-	56 549,761	56 919,071
ACT	56 418,823	-	-
<b>Total</b>	<b>118 980,416</b>	<b>56 549,761</b>	<b>56 919,071</b>

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

### R.1. REVENUS

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Études et prestations de services locales	1 780 200,000	1 606 200,000	3 296 100,000
Études et prestations de services export	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1 780 200,000</b>	<b>1 606 200,000</b>	<b>3 296 100,000</b>

## R.2. PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Dividendes TELNET INCORPORATED	3 118 230,000	5 197 050,000	5 197 050,000
Dividendes PLM SYSTEMS	525 000,000	346 500,000	346 500,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	415 632,000	712 512,000	712 512,000
TELNET SMART	375 000,000	-	-
Dividendes PLM EQUIPEMENT	-	2 750,000	2 750,000
<b>Total</b>	<b>4 433 862,000</b>	<b>6 258 812,000</b>	<b>6 258 812,000</b>

## R.3. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Autres produits d'exploitation	2 835,000	2 700,000	5 400,000
Jetons de présence	12 397,260	37 362,638	50 000,000
<b>Total</b>	<b>15 232,260</b>	<b>40 062,638</b>	<b>55 400,000</b>

## R.4. SUBVENTION D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Subventions d'exploitation	-	31 247,311	91 091,009
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>31 247,311</b>	<b>91 091,009</b>

## R.5. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Achats matières et fournitures	1 192,437	2 190,893	4 605,552
Achats équipements et travaux	118,041	0,000	15,000
Achats non stockés	57,983	2 120,860	5 199,822
Achat carburant	16 044,859	130,000	260,000
<b>Total</b>	<b>17 413,320</b>	<b>4 441,753</b>	<b>10 080,374</b>

## R.6. CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Salaires bruts	860 400,454	1 174 878,820	1 937 890,947
Cotisation de sécurité sociale	102 120,951	96 941,270	206 874,423
<b>Total</b>	<b>962 521,405</b>	<b>1 271 820,090</b>	<b>2 144 765,370</b>

## R.7. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Dotation aux amortissements - Immobilisations	26 851,465	26 358,953	53 203,673
Dotations aux provisions – Actifs Courants	-	-	2 500,000

Dotation aux provisions pour autres immob. Financières	-	-	1 200,000
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	-	10 000 000,000
<b>Total</b>	<b>26 851,465</b>	<b>26 358,953</b>	<b>10 056 903,673</b>

#### R.8. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Charges de copropriété	3 776,012	3 710,776	7 486,987
Entretiens et réparations	3 978,326	18 935,048	27 997,083
Primes d'assurances	8 843,101	8 654,235	17 478,279
Divers services extérieurs	43 784,608	151 569,773	244 389,665
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	220 792,623	182 632,284	300 938,349
Publicités, annonces et relations publiques	4 358,138	27 688,513	35 882,125
Dons et subventions	2 700,000	-	-
Transport des biens et personnes	272,400	199,000	199,000
Frais de Voyages et de Missions	363,000	764,000	2 636,000
Frais de réceptions	63,740	170,000	170,000
Frais postaux et de télécommunication	1 500,535	4 998,602	6 620,118
Services bancaires	2 124,903	2 717,021	5 073,951
Charges diverses ordinaires	155 171,233	129 807,692	312 500,000
Impôts et taxes et versements assimilés	44 523,643	28 904,845	82 074,221
<b>Total</b>	<b>492 252,262</b>	<b>560 751,989</b>	<b>1 043 445,778</b>

#### R.9. CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Intérêts des dettes intergroupes	2 312,765	0,000	-
Agios débiteurs	310,067	1 733,035	2 349,955
Intérêts de retard	2 865,537	0,737	2 832,535
Pertes de change	19 974,889	69,309	13 486,444
Gains de change	-13 334,513	-11 308,022	-29 030,442
<b>Total</b>	<b>12 128,745</b>	<b>-9 504,941</b>	<b>-10 361,508</b>

#### R.10. PRODUITS DES PLACEMENTS

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Intérêts créances intra groupe	24 344,884	17 612,496	34 557,374
Plus-values SICAV	15 342,928	14 898,486	29 370,096
Intérêts des cptes en devises	241,300	175,857	570,261
<b>Total</b>	<b>39 929,112</b>	<b>32 686,839</b>	<b>64 497,731</b>

#### R.11. AUTRES PERTES ET GAINS ORDINAIRES

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Autres pertes Ordinaires	19 393,058	0,044	2 238,482
Autres gains Ordinaires	-5,235	-2,014	-2,250
<b>Total</b>	<b>19 387,823</b>	<b>-1,970</b>	<b>2 236,232</b>

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

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

Désignation	30/06/2024
Acquisitions de la période	-17 560,700
Fournisseurs d'immobilisations début période	-2 618,286
Fournisseurs d'immobilisations - fin période	15 273,706
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	14 166,200
Avances fournisseurs d'immobilisations - fin période	-14 166,200
<b>Total</b>	<b>-4 905,280</b>

### F.2. ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	30/06/2024
Encaissement suite au remboursement de prêts	8 100,000
<b>Total</b>	<b>8 100,000</b>

### F.3. TRESORERIE AU DEBUT DE LA PERIODE

Désignation	31/12/2023
Banques TND	14 296,069
Banques Euro	110 461,174
BLOCAGE FONDS/Saisie arrêt ATB Euro	71 310,117
BLOCAGE FONDS/Saisie arrêt ATB TND	48 957,370
BLOCAGE FONDS/Saisie arrêt AFC	547,023
BLOCAGE FONDS/Saisie arrêt BMCE	61,128
Caisse TND	2 334,005
<b>Total</b>	<b>247 966,886</b>

### F.4. TRESORERIE A LA FIN DE LA PERIODE

Désignation	30/06/2024
Banque TND	6 255 632,231
Banque Euro	180 094,868
Trésorerie/compte AFC rachat actions	557,040
Trésorerie/compte AXIS rachat de titres	54,080
Blocage Fonds/Saisie arrêt AFC	547,023
Caisse TND	306,511
<b>Total</b>	<b>6 437 191,753</b>

**VIII. ENGAGEMENTS HORS BILAN****1) DETTES GARANTIES PAR DES SURETES**

<b>Postes concernés</b>	<b>Montant garanti</b>	<b>Valeur comptable des biens donnés en garantie</b>
• Emprunt courant de gestion	665 000,000	374 871,755

**2) ENGAGEMENTS FINANCIERS**

<b>Type d'engagements</b>	<b>Valeur totale</b>	<b>Tiers</b>	<b>Dirigeants</b>	<b>Entreprises liées</b>
<b>Engagements donnés</b>				
Garanties Personnelles • cautionnement		14 450,000		
Garanties réelles • hypothèques	965 000,000	525 000,000		440 000,000
<b>Total</b>	<b>965 000,000</b>	<b>539 450,000</b>		<b>440.000,000</b>

## TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	6/30/2024	Charges	6/30/2024	Soldes intermédiaires	6/30/2024	2.023
Production vendue	1.780.200,000	ou Destockage de production	0,000			
Produits des participations	4.433.862,000					
<b>Total</b>	<b>6.214.062,000</b>	<b>Total</b>	<b>0,000</b>	• Production de l'exercice	6.214.062,000	9.554.912,000
• Production de l'exercice	6.214.062,000	Achats consommés	17.413,320	• Marge sur coût matière	6.196.648,680	9.544.831,626
• Marge sur coût matière	6.196.648,680	Autres charges externes	447.728,619	• Valeur ajoutée	5.748.920,061	8.674.551,078
Subventions d'exploitation	0,000	<b>Total</b>	<b>447.728,619</b>			
<b>Total</b>	<b>6.196.648,680</b>			• Excédent brut d'exploitation	4.741.875,013	6.447.711,487
• Valeur ajoutée	5.748.920,061	Impôt, taxes et versements assimilés	44.523,643			
<b>Total</b>	<b>5.748.920,061</b>	Charges de personnel	962.521,405			
• Excédent brut d'exploitation	4.741.875,013	<b>Total</b>	<b>1.007.045,048</b>			
Reprises sur provisions créances	15.232,260					
Autres produits ordinaires	5,235	Dotations aux amortissements et aux provisions	26.851,465			
Produits financiers	39.929,112	Autres charges ordinaires	19.393,058			
<b>Total</b>	<b>4.797.041,620</b>	Charges financières	12.128,745	• Résultat des activités ordinaires	4.672.796,452	-3.523.629,529
		Impôt sur le résultat ordinaire	65.871,900			
• Résultat des activités ordinaires	4.672.796,452	<b>Total</b>	<b>124.245,168</b>			
Gains extraordinaires	0,000					
Effet positif des modifications comptables	0,000	Pertes extraordinaires	0,000			
<b>Total</b>	<b>4.672.796,452</b>	Effet négatif des modifications comptables	0,000	• Résultat net après modifications comptables	4.672.796,452	-3.523.629,529
		Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comp	0,000			
		<b>Total</b>	<b>0,000</b>			

## - RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CAC

*Tunis, le 26 Septembre 2024*

**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 2024**

#### ***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 2024.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total net du bilan de **37.959.967 DT** et un résultat net bénéficiaire de **4.672.796 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 avec réserve***

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence du point décrit dans le paragraphe « Fondement de la conclusion avec réserve », nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société **TELNET HOLDING SA** arrêtée au 30 juin 2024, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour la période arrêtée à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### ***Fondement de la conclusion avec réserve :***

TELNET HOLDING SA détient une participation de 99,54% au capital de la société DATA BOX, comptabilisée pour 2 872 826,120 dinars.

Au 30 Juin 2024, DATA BOX présente des capitaux propres après résultat de la période et prise en considération de la valeur réévaluée de l'immeuble DATA BOX de 2 043 668,093 DT. Aucune évaluation financière basée sur les cash-flows futurs ne nous a été communiquée. En conséquence, une provision pour dépréciation des titres DATA BOX mérite d'être comptabilisée pour un montant de 829 158,027 dinars.

**Paragraphes d'observations :**

Sans remettre en cause la conclusion ci-dessus mentionnée, nous attirons votre attention sur les points suivants :

**La note IV- « Faits marquants de la période » fait état des points suivants :**

1. En janvier 2024, un complément de gel des comptes bancaires a été exécuté par les autres banques de la société à savoir, la BIAT, l'UIB, l'Amen Bank et Attijari Bank, et ce, conformément à la décision du 13 Septembre 2023 prononcée par le 1<sup>er</sup> juge d'instruction du 37<sup>ème</sup> Bureau auprès du Pôle Judiciaire Economique et Financier.  
En raison de la décision du gel susmentionnée, le tribunal de 1<sup>ère</sup> instance de Tunis a nommé le 30 Janvier 2024 deux mandataires judiciaires et un juge commissaire.  
Le 8 Février 2024, une décision judiciaire a prononcé la levée du gel des comptes bancaires.
2. En janvier 2024, TELNET HOLDING a fait l'objet d'un contrôle douanier portant sur les investissements réalisés à l'étranger et sur les produits à l'export.  
La société a estimé, en concertation avec ses conseillers, le montant des pénalités et amendes à la somme de 10 MD, qui a été provisionnée au 31/12/2023.  
Une demande de réconciliation a été bien introduite par TELNET HOLDING SA en date du 19 avril 2024 en vue de ramener le montant à la baisse.

**La note V- « Evénements postérieurs à la clôture » fait état des points suivants :**

1. Le montant des pénalités et amendes réglé par la société à la douane au titre du contrôle dont elle a fait l'objet d'une réconciliation est de 7.399.432 DT. La provision pour risques et charges constituée à ce titre fin 2023 est de 10 MD.  
La société n'a pas procédé, dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2024, à la reprise de l'excédent de provision, dans l'attente de la clôture définitive de ce dossier.
2. La société nous a informés du déclenchement d'un incendie le dimanche 11 août 2024 au local du sous-sol de TELNET TECHNOCENTRE LAC1 qui a affecté une partie du sous-sol dont les dégâts concernent le local des archives relatives aux sociétés du Groupe TELNET, dont celles relatives à la société TELNET HOLDING qui remontent principalement aux années antérieures à 2022.

**Les Co- commissaires aux comptes**

**Mahmoud TRIKI**

**Hassen BOUITA**

*Directeur Associé*

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

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES**

**TELNET HOLDING**

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

La Société Telnet Holding publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Mahmoud TRIKI et Mr Hassen BOUAITA (FMBZ KPMG Tunisie).

## GRUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

### BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

#### ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>Actifs immobilisés</b>				
Ecart d'acquisition	B-1	749 201,658	738 870,582	806 205,255
Immobilisations incorporelles		6 178 192,616	6 208 509,060	6 179 898,096
Moins : amortissement		- 3 075 654,176	- 2 009 362,965	- 2 646 740,534
<i>S/Total</i>	B-1	3 102 538,440	4 199 146,095	3 533 157,562
Immobilisations corporelles		25 640 805,499	25 704 342,040	25 390 434,837
Moins : amortissement		- 15 407 691,541	- 15 310 556,572	- 14 978 101,567
<i>S/Total</i>	B-1	10 233 113,958	10 393 785,468	10 412 333,270
Titres mis en équivalences	B-2	4 589 227,290	3 958 498,697	4 139 720,213
Immobilisations financières		3 162 023,626	3 175 827,898	3 118 288,049
Moins : Provisions		- 2 508 463,997	- 2 506 209,503	- 2 510 427,808
<i>S/Total</i>	B-3	653 559,629	669 618,395	607 860,241
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>19 327 640,975</b>	<b>19 959 919,237</b>	<b>19 499 276,540</b>
Autres actifs non courants	B-4	- 0,000	326 141,852	- 0,000
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>19 327 640,975</b>	<b>20 286 061,089</b>	<b>19 499 276,540</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks		2 096 431,555	139 374,302	467 651,435
Moins : Provisions		- 82 702,056	- 47 837,739	- 77 048,057
<i>S/Total</i>	B-5	2 013 729,499	91 536,563	390 603,378
Clients et comptes rattachés		23 884 316,126	26 276 435,666	22 890 294,504
Moins : Provisions		- 3 479 218,392	- 3 481 185,645	- 3 502 062,592
<i>S/Total</i>	B-6	20 405 097,734	22 795 250,021	19 388 231,912
Autres actifs courants		22 634 008,321	20 972 386,373	21 452 099,401
Moins : Provisions		- 11 408 044,191	- 11 359 504,740	- 11 405 544,191
<i>S/Total</i>	B-7	11 225 964,130	9 612 881,633	10 046 555,210
Placements et autres actifs financiers		6 460 180,040	6 415 037,036	6 525 168,104
Moins : Provisions		- 5 800 000,000	- 5 800 000,000	- 5 800 000,000
<i>S/Total</i>	B-8	660 180,040	615 037,036	725 168,104
Liquidités et équivalents de liquidités	B-9	29 497 295,831	14 225 759,398	18 304 085,174
<b>Total des actifs courants</b>		<b>63 802 267,234</b>	<b>47 340 464,651</b>	<b>48 854 643,778</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>83 129 908,209</b>	<b>67 626 525,739</b>	<b>68 353 920,318</b>

**GRUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

**BILAN CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars)

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social		12 130 800,000	12 130 800,000	12 130 800,000
Actions propres				
Réserves consolidés		10 985 079,461	16 337 647,136	16 321 316,685
Autres capitaux propres		1 113 646,328	1 570 582,944	594 951,530
<b>Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice</b>	<b>B-10</b>	<b>24 229 525,789</b>	<b>30 039 030,080</b>	<b>29 047 068,215</b>
Résultat de l'exercice consolidé	<b>B-11</b>	4 289 184,482	4 281 414,037	-3 951 540,229
<b>Total des capitaux propres consolidés avant affectation</b>		<b>28 518 710,270</b>	<b>34 320 444,117</b>	<b>25 095 527,987</b>
<b>INTERETS DES MINORITAIRES</b>				
Réserves des minoritaires		912 909,906	840 106,839	1 072 966,099
Résultat des minoritaires		550 490,200	111 927,571	656 762,298
<b>Total des minoritaires</b>		<b>1 463 400,106</b>	<b>952 034,410</b>	<b>1 729 728,397</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	<b>B-12</b>	709 087,295	790 753,072	837 859,275
Autres passifs financiers		0,000	0,000	0,000
Provisions	<b>B-13</b>	12 872 756,448	2 672 487,771	13 367 188,952
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>13 581 843,743</b>	<b>3 463 240,843</b>	<b>14 205 048,227</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>B-14</b>	3 940 008,456	4 200 446,599	4 315 122,950
Autres passifs courants	<b>B-15</b>	35 367 187,570	24 454 342,034	22 749 656,418
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>B-16</b>	258 758,063	236 017,736	258 836,340
<b>Total des passifs courants</b>		<b>39 565 954,089</b>	<b>28 890 806,369</b>	<b>27 323 615,708</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>53 147 797,832</b>	<b>32 354 047,212</b>	<b>41 528 663,935</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>		<b>83 129 908,209</b>	<b>67 626 525,739</b>	<b>68 353 920,318</b>

**GROUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus		34 168 108,045	30 649 190,084	61 032 777,965
Production immobilisée		-	-	-
Autres produits d'exploitation		650 000,000	276 820,288	694 358,678
Subvention d'exploitation		-	31 247,311	91 091,009
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>R-1</b>	<b>34 818 108,045</b>	<b>30 957 257,683</b>	<b>61 818 227,652</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Variation des stocks des produits finis et des encours	<b>R-2</b>	- 1 581 344,113	- 6 255,418	- 207 678,841
Achats d'approvisionnements consommés	<b>R-3</b>	2 699 563,678	3 362 275,298	6 308 354,005
Charges de personnel	<b>R-4</b>	22 776 081,793	18 489 866,752	38 583 789,789
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>R-5</b>	1 109 413,548	824 672,852	13 142 076,523
Autres charges d'exploitation	<b>R-6</b>	3 512 749,927	3 354 648,367	6 527 097,962
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>28 516 464,833</b>	<b>26 025 207,851</b>	<b>64 353 639,438</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>6 301 643,212</b>	<b>4 932 049,832</b>	<b>- 2 535 411,786</b>
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>				
Charges financières nettes	<b>R-7</b>	441 662,823	- 310 212,371	- 212 620,525
Produits des placements	<b>R-8</b>	92 767,412	27 321,990	86 702,219
Autres gains ordinaires	<b>R-9</b>	150 911,552	349,050	621 826,637
Autres pertes ordinaires	<b>R-10</b>	796 846,993	415 727,439	690 996,333
Quote-part des titres mis en équivalence	<b>R-11</b>	452 487,077	188 710,002	367 731,518
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>5 759 299,437</b>	<b>5 042 915,806</b>	<b>- 1 937 527,220</b>
Impôt sur les bénéfices	<b>R-12</b>	919 624,755	649 574,198	1 357 250,711
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>4 839 674,682</b>	<b>4 393 341,608</b>	<b>- 3 294 777,931</b>
Eléments extraordinaires (Pertes)		-	-	-
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>4 839 674,682</b>	<b>4 393 341,608</b>	<b>- 3 294 777,931</b>
Quote part des intérêts minoritaires		550 490,200	111 927,571	656 762,298
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>4 289 184,482</b>	<b>4 281 414,038</b>	<b>- 3 951 540,229</b>

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

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>				
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		4 839 674,682	4 393 341,608	- 3 294 777,931
<i>Ajustements pour :</i>				
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	F-1	1 109 413,548	824 672,852	13 142 076,523
. Reprise sur provisions	-	650 000,000	-	-
. Variation des stocks	F-2	- 1 628 780,120	11 654,207	- 316 622,926
. Variation des créances	F-3	- 994 021,622	- 1 126 241,116	2 259 900,046
. Variation des autres actifs courants et non courants	F-4	- 1 249 430,324	- 1 676 719,946	- 1 880 012,735
. Variation des fournisseurs	F-5	- 245 875,908	- 264 315,128	- 329 206,224
. Variation des autres passifs	F-6	12 092 654,263	2 211 772,711	512 329,595
. Plus ou moins value de cession		28 723,738	-	- 17 105,810
. Quote-part subvention inscrite au compte résultat		-	-	-
. Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence	-	452 487,077	- 188 710,002	- 367 731,518
. Ecart de conversion	F-7	- 24 979,449	359 828,350	- 455 124,595
. Prélèvements sur le fonds social	F-8	- 1 031 305,202	- 979 705,922	- 1 955 337,336
. Variation des placements et autres actifs financiers	F-9	- 14 792,936	- 14 388,522	- 28 860,132
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>11 778 793,593</b>	<b>3 551 189,093</b>	<b>7 269 526,957</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-10	- 380 514,068	- 841 389,016	- 593 178,785
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-	18 000,000
- Décaissement Titres mis en équivalence		-	-	- 275 200,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F-11	- 56 560,000	- 153 300,000	-
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F-12	91 452,500	63 512,500	142 852,500
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>- 345 621,568</b>	<b>- 931 176,516</b>	<b>- 707 526,285</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>				
- Encaissement suite à l'émission d'actions		-	-	249 900,000
- Dividendes et autres distributions	F-13	- 111 111,111	- 6 874 843,050	- 6 880 085,550
- Encaissement provenant des emprunts		-	-	-
- Remboursement d'emprunts	-	124 893,869	- 123 568,655	- 238 727,766
- Encaissement de subvention d'équipement		-	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>- 236 004,980</b>	<b>- 6 998 411,705</b>	<b>- 6 868 913,316</b>
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES</b>				
		-	-	-
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	F-14	<b>11 197 167,045</b>	<b>- 4 378 399,128</b>	<b>- 306 912,643</b>
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<b>18 296 905,419</b>	<b>18 603 818,063</b>	<b>18 603 818,063</b>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		<b>29 494 072,464</b>	<b>14 225 418,935</b>	<b>18 296 905,419</b>

## - **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 2024, des sociétés suivantes :

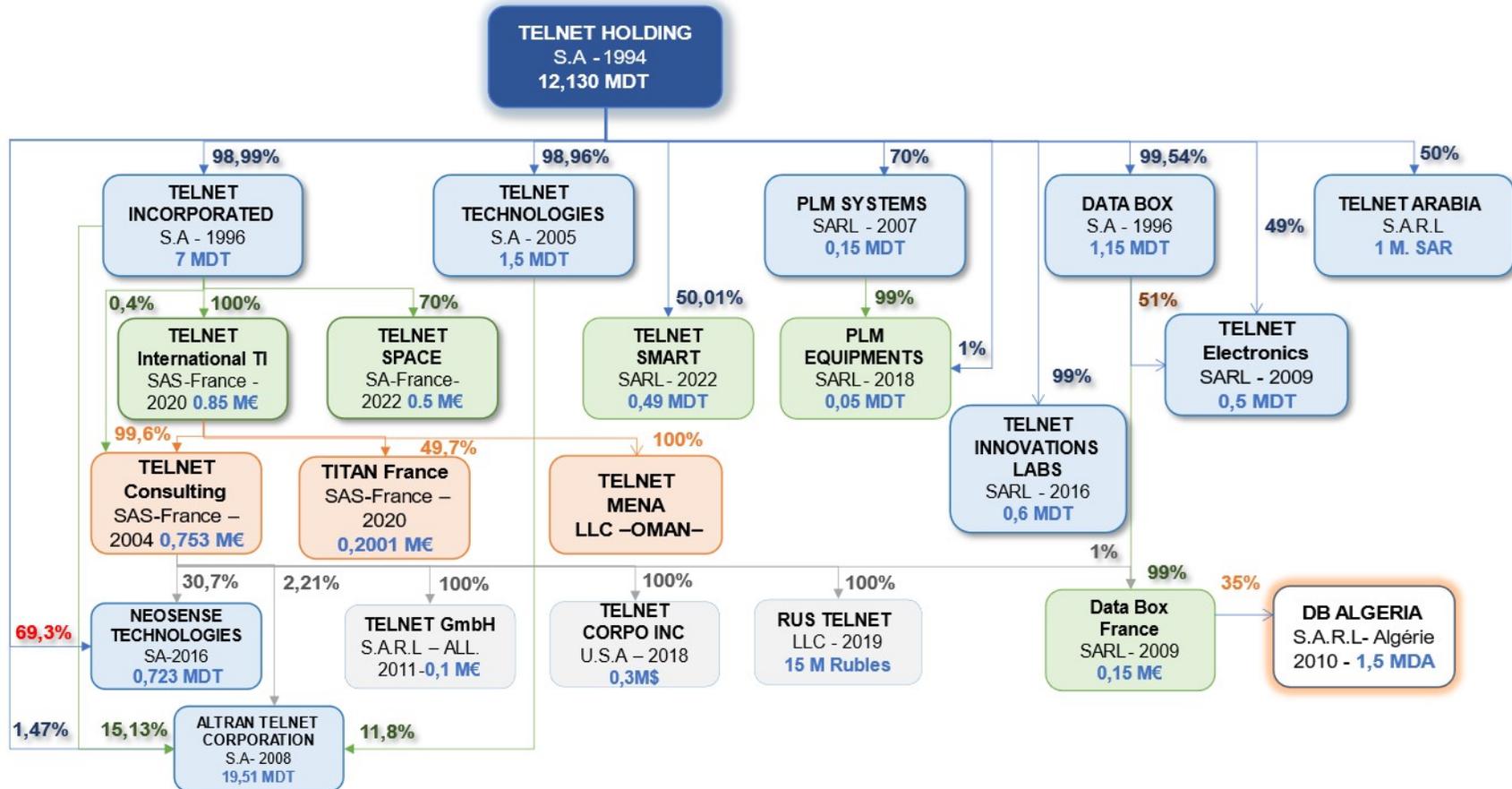
- « TELNET HOLDING » (SA) : société mère ;
- « DATA BOX » (SA) : société filiale ;
- « DATA BOX France » (SARL) : société filiale de droit français ;
- « TELNET INCORPORATED » (SA) : société filiale ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SA) : société filiale ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL) : société filiale ;
- « 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 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 ;
- « ALTRAN TELNET CORPORATION » (SA non résidente) : société associée ;
- « NEOSENCE Technologies » (SA) : société filiale ;
- « TELNET SMART » : société filiale de droit Tunisien ; et
- « TELNET MENA » : société filiale de droit Omanais.

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 2024 :

## ORGANIGRAMME JURIDIQUE DU GROUPE TELNET HOLDING AU 30/06/2024



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 INNOVATION	99%	0%	99%	Contrôle exclusif	99%	Intégration globale
PLM EQUIPEMENTS	1%	99%	100%	Contrôle exclusif	70,30%	Intégration globale
TELNET CORP INC-USA	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
NEOSENSE	13,93%	86,041%	99,97%	Contrôle exclusif	99,10%	Intégration globale
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
TELNET SMART	0%	50,01%	50,01%	Contrôle exclusif	50,01%	Intégration globale
TELNET MENA	0 %	100 %	100 %	Contrôle exclusif	98,99 %	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 INNOVATIONS », « PLM EQUIPEMENTS », « TELNET CORP INC », « TELNET RUSSE », « TELNET SMART », « TELNET INTERNATIONAL », « NEOSENCE TECHNOLOGIES », « TELNET SPACE », et « TELNET MENA » ont été consolidées par intégration globale.

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

Les sociétés « ALTRAN TELNET CORPORATION – ATC » et « TITAN France » 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 consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- La conversion des comptes des établissements étrangers ;
- 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 CORP INC », « TELNET RUSSE », « TELNET SPACE », « TELNET INTERNATIONAL », « TELNET MENA » 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 <b>a</b>	57 909,087 <b>B</b>	46 095,634 <b>c = 79,6% b</b>	6 295,634 <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 TELNET ELECTRONICS	SNC à l'acquisition (6/08/2009)	Quote-part	Ecart d'acquisition positif
755 000,000 <b>a</b>	500 000,000 <b>B</b>	255 000,000 <b>c = 51% b</b>	500 000,000 <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.

- **NEOSENSE TECHNOLOGIES (Ex AUDIOSENSE)**

A la date de création de la société Neosense Technologies (Ex Audiosense), la participation de « Telnet Holding » était de 44,66%.

Suite à l'acte de cession des actions, conclu le 17 novembre 2022, la société « Telnet Incorporated » a acquis du capital de la société « Neosense Technologies » 40 000 actions pour un montant de 200 000 dinars. Ainsi, la participation de « Telnet Holding » est devenue 97,99%. Un écart d'acquisition (Goodwill Négatif) a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres "Neosense Technologies"	SNC à l'acquisition	Quote-part	Ecart d'acquisition négatif
200 000,000 <b>a</b>	607 291,550 <b>B</b>	332 795,769 <b>c = 55% b</b>	132 795,769 <b>d = a-c</b>

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « NEOSENSE Technologies » est passé de 44,66% à 97,99%. Ainsi, la société « NEOSENSE Technologies » est

devenue une filiale du groupe « TELNET HOLDING » et a été consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

La société a estimé que l'écart d'acquisition négatif correspond à des dépenses et des pertes futures attendues, conformément à la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises et devrait être rapporté en résultat lorsque les pertes et les dépenses futures seront comptabilisées.

- **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- FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE**

**1-** Le 10 janvier 2024, il y a eu prise de fonction du nouveau Directeur Général et ce, consécutivement à sa nomination par le Conseil d'Administration du 25 Décembre 2023. Le 30 janvier 2024, le tribunal de 1ère Instance de Tunis a nommé deux mandataires judiciaires. Ces mandataires effectuent leurs missions sous le contrôle d'un juge commissaire.

**2-**En janvier 2024 la société TELNET HOLDING a fait l'objet d'un contrôle douanier portant sur les investissements réalisés à l'étranger et sur les produits à l'export.

La société a estimé, en concertation avec ses conseillers, le montant des pénalités et amendes à la somme de 10MD, qui a été provisionnée au 31/12/2023. Une demande de réconciliation a été envoyée par la société TELNET HOLDING SA en date du 19 avril 2024 en vue de ramener le montant à la baisse.

**3-** A la date du 04 mars 2024 la société « TELNET INC » a reçu une notification complémentaire du contrôle fiscal couvrant les exercices 2020 et 2021 pour un montant supplémentaire global de 4 560 952,018TND, composé en principal de 2 503 396,191 dinars et en pénalités de 2 057 555,827 dinars. A la date du 19 juin 2024, la société TELNET INCORPORATED a signé un PV de conciliation avec l'administration fiscale, relatif au contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2019 à 2021;

La société Telnet INC s'est engagée à payer le montant en principal qui s'élève à 652 671,027 TND suivant un échéancier de 4 ans. La première échéance est payée au 30/06/2024.

4- L'entrée en périmètre de consolidation de la filiale « TELNET MENA » détenue à hauteur de 100% par la société mère « TELNET HOLDING » à travers la filiale « TELNET INTERNATIONAL ». Cette filiale de droit Omanais a été constituée le 27 novembre 2023 et elle est entrée en activité en 2024.

## **VI- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE**

1-Le montant des pénalités et amendes réglé par la société TELNET HOLDING à la douane au titre du contrôle dont elle a fait l'objet d'une réconciliation est de 7.399.432 DT. La provision pour risques et charges constituée à ce titre fin 2023 est de 10 MD.

La société TELNET HOLDING n'a pas procédé, dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2024, à la reprise de l'excédent de provision, dans l'attente de la clôture définitive de ce dossier.

2- La société nous a informés du déclenchement d'un incendie le dimanche 11 août 2024 au local du sous-sol de TELNET TECHNOCENTRE LAC1 qui a affecté une partie du sous-sol dont les dégâts concernent le local des archives relatives aux sociétés du Groupe TELNET, qui remontent principalement aux années antérieures à 2022.

## **VII- NOTES RELATIVES AU BILAN**

### **B.1 Immobilisations incorporelles et corporelles**

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
<b>Ecart d'acquisition net Goodwill (1)</b>	<b>749 201,658</b>	<b>738 870,582</b>	<b>806 205,255</b>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>3 102 538,440</b>	<b>4 199 146,095</b>	<b>3 533 157,562</b>
Valeurs Brutes	6 178 192,616	6 208 509,060	6 179 898,096
Amortissements (-)	-3 075 654,176	-2 009 362,965	- 2 646 740,534
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>10 233 113,958</b>	<b>10 393 785,468</b>	<b>10 412 333,270</b>
Valeurs Brutes	25 640 805,499	25 704 342,040	25 390 434,837
Amortissements (-)	-15 407 691,541	-15 310 556,572	- 14 978 101,567
<b>TOTAL</b>	<b>14 084 854,056</b>	<b>15 331 802,145</b>	<b>14 751 696,087</b>

#### **(1) Détail Ecart d'acquisition :**

Désignation	Solde au 30/06/2024
Goodwill positif / Acquisition titres DATA BOX	728 748,156
Goodwill positif / Acquisition titres TELNET GMBH	20 453,502
<b>TOTAL</b>	<b>749 201,658</b>

#### **B-1.1 Politique d'amortissement**

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

Goodwill .....	5 %
Logiciels .....	33 %
Invest Développement Nanosatellite .....	20%
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.

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 Juin 2024**

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 30/06/2024
	SOLDE AU 31/12/2023	Variation	SOLDE AU 30/06/2024	Antérieurs	Variation	Cumul	
<b>Ecart d'acquisition</b>							
Goodwill	2 655 805,616	8 199,319	2 664 004,935	1 849 600,361	65 202,916	1 914 803,277	749 201,658
<i>sous total</i>	<b>2 655 805,616</b>	<b>8 199,319</b>	<b>2 664 004,935</b>	<b>1 849 600,361</b>	<b>65 202,916</b>	<b>1 914 803,277</b>	<b>749 201,658</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>							
Logiciels	2 128 223,957	-1 705,480	2 126 518,477	1 838 279,212	24 682,981	1 862 962,193	263 556,284
Invest Développement nanosatellit	4 051 674,139	0,000	4 051 674,139	808 461,322	404 230,661	1 212 691,983	2 838 982,156
<i>sous total</i>	<b>6 179 898,096</b>	<b>-1 705,480</b>	<b>6 178 192,616</b>	<b>2 646 740,534</b>	<b>428 913,642</b>	<b>3 075 654,176</b>	<b>3 102 538,440</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	2 152 873,055	65 629,770	2 218 502,825	4 361 370,847
AAI, matériel et outillage	7 532 556,427	-25 212,993	7 507 343,434	5 295 247,973	270 528,752	5 565 776,725	1 941 566,709
Matériel informatique	5 350 091,939	245 183,540	5 595 275,479	4 264 493,715	-3 046,408	4 261 447,307	1 333 828,172
Matériel de transport	1 114 957,958	0,000	1 114 957,958	787 712,944	34 096,516	821 809,460	293 148,498
Equipement de bureau	3 261 608,610	30 400,115	3 292 008,725	2 477 773,880	62 381,344	2 540 155,224	751 853,501
<i>sous total</i>	<b>25 390 434,837</b>	<b>250 370,662</b>	<b>25 640 805,499</b>	<b>14 978 101,567</b>	<b>429 589,974</b>	<b>15 407 691,541</b>	<b>10 233 113,958</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>34 226 138,549</b>	<b>256 864,501</b>	<b>34 483 003,050</b>	<b>19 474 442,462</b>	<b>923 706,532</b>	<b>20 398 148,994</b>	<b>14 084 854,056</b>

## B.2 Titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Participation au capital de ATC	4 213 495,338	3 888 895,966	3 984 948,602
Participation au capital de Titan France	375 731,952	69 602,731	154 771,611
<b>TOTAL</b>	<b>4 589 227,290</b>	<b>3 958 498,697</b>	<b>4 139 720,213</b>

## B.3 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Titres de participation «SYPHAXAIRLINE »	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	433 466,503	450 915,003	395 838,003
Dépôts et cautionnements versés	168 557,123	164 912,895	162 450,046
<b>Total Immobilisations financières brutes</b>	<b>3 162 023,626</b>	<b>3 175 827,898</b>	<b>3 118 288,049</b>
<b>(-) Provisions</b>	<b>2 508 463,997</b>	<b>2 506 209,503</b>	<b>2 510 427,808</b>
<b>Total Immobilisations financières nettes</b>	<b>653 559,629</b>	<b>669 618,395</b>	<b>607 860,241</b>

## B.4 Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Frais préliminaires Telnet ARABIA	0,000	326 141,852	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>0,000</b>	<b>326 141,852</b>	<b>0,000</b>

## B.5 Stocks

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Stocks prestation de service encours	1 824 312,586	41 545,050	143 907,473
Stocks de marchandises	272 118,969	97 829,252	85 709,362
Stocks frais de séjour	0,000	0,000	99 061,000
Stock en transit	0,000	0,000	138 973,600
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>2 096 431,555</b>	<b>139 374,302</b>	<b>467 651,435</b>
<b>- Provisions</b>	<b>-82 702,056</b>	<b>-47 837,739</b>	<b>-77 048,057</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 013 729,499</b>	<b>91 536,563</b>	<b>390 603,378</b>

## B.6 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Clients ordinaires	19 489 997,851	22 480 437,040	19 711 044,697
Clients douteux	4 394 318,275	3 795 998,626	3 179 249,807
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>23 884 316,126</b>	<b>26 276 435,666</b>	<b>22 890 294,504</b>
<b>- Provisions</b>	<b>-3 479 218,392</b>	<b>-3 481 185,645</b>	<b>-3 502 062,592</b>
<b>TOTAL</b>	<b>20 405 097,734</b>	<b>22 795 250,021</b>	<b>19 388 231,912</b>

### B.7 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Etat crédit de TVA à reporter	4 459 498,180	2 719 004,741	3 692 351,442
Débiteurs divers	10 227 640,392	10 215 604,680	10 197 256,238
Charges constatées d'avance	204 863,374	268 688,285	299 017,809
Avances au personnel	171 094,900	448 093,708	79 500,600
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	63 548,200	180 441,160	130 969,604
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	128 715,212	143 986,992	66 312,241
Fournisseurs avoirs à recevoir	0,000	13 499,841	24 091,608
Produits à recevoir	4 730 633,005	5 143 139,235	4 714 227,681
Créance sur cession immobilisation	15 901,000	16 251,057	16 001,000
Etat excédent d'impôt à reporter	2 557 815,799	1 783 186,366	2 158 072,919
Blocage de fonds (Provisions)	74 298,259 -11 408 044,191	40 490,308 -11 359 504,740	74 298,259 -11 405 544,191
<b>TOTAL</b>	<b>11 225 964,130</b>	<b>9 612 881,633</b>	<b>10 046 555,210</b>

### B.8 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
SANADET SICAV	0,000	13 132,320	0,000
AXIS TRESORIE SICAV	24 737,282	511 874,640	0,000
SALAMETT CAP FCP/AFC	0,000	120,534	0,000
BLOCAGE TITRE SANADET SICAV	13 326,960	0,000	13 499,040
BLOCAGE TITRE AXIS TRESO SICAV	516 199,212	0,000	525 975,480
BLOCAGE TITRE SALAMET CAP	128,586	0,000	124,584
Echéances à moins d'un an sur prêts	105 788,000	89 909,542	185 569,000
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</b>	<b>660 180,040</b>	<b>615 037,036</b>	<b>725 168,104</b>

### B.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Banques	29 381 165,097	14 195 654,340	15 198 146,631
Blocage fonds TND / gel comptes	19 643,439	0,000	176 244,611
Blocage fonds EURO / gel comptes	71 857,190	0,000	2 894 252,068
Diverses cautions bancaires	7 081,860	1 504,540	7 081,860
Caisses	17 298,245	21 995,258	28 110,004
Avances sur dépenses	250,000	6 605,260	250,000
<b>TOTAL</b>	<b>29 497 295,831</b>	<b>14 225 759,398</b>	<b>18 304 085,174</b>

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

Les capitaux propres consolidés avant résultat de la période arrêtée au 30 Juin 2024 totalisent un montant de **24 229 525,789 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	Actions propres	Réserves	Résultats reportés	Réserves pour fonds social	Autres capitaux propres	Réserves consolidées	TOTAL
Capitaux propres avant consolidation	33 527 625,713		1 811 803,102	4 654 540,581	1 113 646,328	-		41 107 615,724
Ajustement	-		-	2 140 024,983			325 666,325	- 1 814 358,658
Homogénéisation				196 741,786				196 741,786
Elimination				5 287 300,520			- 3 292 664,190	1 994 636,330
Répartition	- 21 396 825,713		- 1 811 803,102	- 7 998 557,904			13 952 077,326	- 17 255 109,393
Capitaux propres consolidés avant résultat	12 130 800,000	-	-	-	1 113 646,328	-	10 985 079,461	24 229 525,789

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

Le résultat consolidé au 30 Juin 2024 (part du groupe) totalise ..... **4 289 184,482 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	37 240 720,745	-		- 3 072 612,700	34 168 108,045
Production immobilisée					-
Produits des participations	4 433 862,000			- 4 433 862,000	-
Autres produits d'exploitation	1 751 289,520			- 1 101 289,520	650 000,000
Subvention d'exploitation					-
<b>Total</b>	<b>43 425 872,265</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 8 607 764,220</b>	<b>34 818 108,045</b>
<b>Charges d'exploitation</b>					
Variation des stocks des produits finis et des e	- 1 581 344,113			-	- 1 581 344,113
Achats d'approvisionnements consommés	3 991 976,378	-		- 1 292 412,700	2 699 563,678
Charges de personnel	22 776 081,793	-			22 776 081,793
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 132 456,119	128 729,907	3 851,702	- 155 624,180	1 109 413,548
Autres charges d'exploitation	6 394 239,447	-		- 2 881 489,520	3 512 749,927
<b>Total</b>	<b>32 713 409,624</b>	<b>128 729,907</b>	<b>3 851,702</b>	<b>- 4 329 526,400</b>	<b>28 516 464,833</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>10 712 462,641</b>	<b>- 128 729,907</b>	<b>- 3 851,702</b>	<b>- 4 278 237,820</b>	<b>6 301 643,212</b>
Charges financières nettes	546 159,174			- 104 496,351	441 662,823
Produits des placements	197 263,763			- 104 496,351	92 767,412
Autres gains ordinaires	150 911,552	-		-	150 911,552
Autres pertes ordinaires	796 846,993	-		-	796 846,993
Quote-part des Titres mis en équivalence		452 487,077			452 487,077
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>	<b>9 717 631,789</b>	<b>323 757,170</b>	<b>- 3 851,702</b>	<b>- 4 278 237,820</b>	<b>5 759 299,437</b>
Impôt sur les bénéfices	920 284,818	- 82,308	- 577,755		919 624,755
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>	<b>8 797 346,971</b>	<b>323 839,478</b>	<b>- 3 273,947</b>	<b>- 4 278 237,820</b>	<b>4 839 674,682</b>
Eléments extraordinaires (Pertes)					-
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>8 797 346,971</b>	<b>323 839,478</b>	<b>- 3 273,947</b>	<b>- 4 278 237,820</b>	<b>4 839 674,682</b>
Quote-part des minoritaires dans le résultat					550 490,200
<b>Résultat net consolidé (Part du groupe)</b>					<b>4 289 184,482</b>

## B.12 Emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Emprunt Bancaire -PLM	483 333,323	683 333,327	583 333,325
Emprunt auprès du Leasing	225 753,972	107 419,745	254 525,950
<b>TOTAL</b>	<b>709 087,295</b>	<b>790 753,072</b>	<b>837 859,275</b>

## B.13 Provisions

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Provision individuelle TELNET HOLDING	11 390 000,000	1 390 000,000	11 390 000,000
Provision individuelle TELNET INC	464 619,627	605 000,000	1 114 619,627
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	75 000,000	50 000,000	75 000,000
Provision individuelle TELNET TECH	435 000,000	435 000,000	435 000,000
Provision individuelle TELNET SMART	395 677,965	80 000,000	240 000,000
Provision individuelle TELNETCONSULTING	12 458,856	12 487,771	12 569,325
<b>TOTAL</b>	<b>12 872 756,448</b>	<b>2 672 487,771</b>	<b>13 367 188,952</b>

**B.14 Fournisseurs et comptes rattachés**

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Fournisseurs d'exploitation	3 849 778,886	4 160 545,890	4 095 654,794
Fournisseurs d'immobilisations	90 229,570	39 900,709	219 468,156
<b>TOTAL</b>	<b>3 940 008,456</b>	<b>4 200 446,599</b>	<b>4 315 122,950</b>

**B.15 Autres passifs courants**

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Actionnaires et associés dividendes à payer	531 486,489	11 852,100	6 609,600
Charges à payer	9 842 344,415	7 708 947,481	7 377 700,246
Créditeurs divers	352 080,760	294 986,304	237 304,785
Produits constatés d'avance	4 789 161,573	5 620 622,614	5 155 680,824
Organisme de sécurité sociale	1 851 351,200	2 121 881,354	2 813 762,395
Clients avances et acomptes	10 802 421,989	46 899,669	46 899,669
Clients avoirs à établir	664 548,813	1 671 209,358	421 641,772
Rémunération due au personnel	208 015,274	141 270,717	163 106,388
Etat, impôts et taxes	2 994 336,515	3 173 926,064	3 195 510,197
Produits constatés créances Syphax	3 331 440,542	3 662 746,373	3 331 440,542
<b>TOTAL</b>	<b>35 367 187,570</b>	<b>24 454 342,034</b>	<b>22 749 656,418</b>

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

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Echéance à (-) 1 an /crédit bancaire	200 000,004	200 000,004	200 000,004
Echéance à (-) d'un an sur crédit-bail	55 534,692	35 677,269	51 656,581
Découverts bancaires	3 223,367	340,463	7 179,755
<b>TOTAL</b>	<b>258 758,063</b>	<b>236 017,736</b>	<b>258 836,340</b>

**VIII- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT****R.1. Produits d'exploitation**

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Chiffre d'affaires export	32 269 569,000	28 997 965,607	58 662 472,760
Chiffre d'affaires local	1 898 539,045	1 651 224,477	2 370 305,205
Autres produits d'exploitation	0,000	276 820,288	694 358,678
Subvention d'exploitation	0,000	31 247,311	91 091,009
Reprise sur provisions pour risque et charge	650 000,000	0,000	0,000
Production immobilisée	0,000	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>34 818 108,045</b>	<b>30 957 257,683</b>	<b>61 818 227,652</b>

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

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Variation de stock - DATA BOX	0,000	2 289,632	2 289,632
Variation de stock - TELNET INC	-1 011 471,046	0,000	-209 968,473
Variation de stock Telnet SMART	-95 698,267	-8 545,050	0,000
Variation de stock -Telnet MENA	-474 174,800	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>-1 581 344,113</b>	<b>-6 255,418</b>	<b>-207 678,841</b>

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

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Achat carburant	23 424,900	3 592,311	7 176,222
Achat facturable aux clients	35 226,961	39 115,958	217 688,785
Achat de marchandises et de	2 295 322,294	2 891 031,859	5 354 236,297
Achat Eau, Électricité et Gaz	169 523,355	225 782,448	472 723,608
Achat fournitures et consommables	176 066,168	202 752,722	256 529,093
<b>TOTAL</b>	<b>2 699 563,678</b>	<b>3 362 275,298</b>	<b>6 308 354,005</b>

**R.4. Charges de personnel**

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Salaires bruts et charges connexes	21 688 493,536	17 704 711,782	38 002 275,283
Congés payés	1 087 588,257	785 154,970	581 514,506
<b>TOTAL</b>	<b>22 776 081,793</b>	<b>18 489 866,752</b>	<b>38 583 789,789</b>

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

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Dot aux amort. Immobilisations incorporelles	430 619,125	232 231,915	868 350,403
Dot aux amort. Immo. Corporelles NanoSAT	1 596,522	0,000	0,000
Dot aux amort. Immobilisations corporelles	471 007,221	450 299,546	973 278,479
Dot aux amort. Écart d'acquisition	65 202,916	48 546,097	-10 331,076
Dot aux provisions immobilisations financières	0,000	0,000	2 093,589
Dot aux amort. Frais préliminaires	0,000	0,000	326 434,152
Dot aux provisions créances	-20 344,200	0,000	116 286,286
Dot aux provisions /stock et encours	5 653,999	13 595,294	42 805,612
Dot aux provisions autres actifs courants	0,000	0,000	48 539,451
Dot aux provisions pour risques et charges	155 677,965	80 000,000	10 774 619,627
<b>TOTAL</b>	<b>1 109 413,548</b>	<b>824 672,852</b>	<b>13 142 076,523</b>

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

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Charges locatives	461 131,619	664 195,566	1 058 774,473
Déplacement, mission et réception	885 535,810	628 681,011	1 377 634,537
Divers services extérieurs	472 015,568	387 062,402	1 100 996,802
Entretien & réparation	132 941,441	91 530,079	199 182,922
Frais de transport	32 850,200	23 691,578	56 069,650
Frais postaux et de télécommunication	119 828,236	126 046,704	257 488,279
Honoraires	675 760,616	535 899,157	926 977,673
Impôts et taxes	313 256,981	283 324,403	482 735,593
Jetons de présence	198 356,165	241 552,198	481 250,000
Primes d'assurances	39 711,362	35 136,573	77 975,038
Recherches, publicité, publication et	90 911,156	254 531,592	348 446,614
Services bancaires	90 450,773	82 997,104	159 566,381
<b>TOTAL</b>	<b>3 512 749,927</b>	<b>3 354 648,367</b>	<b>6 527 097,962</b>

**R.7. Charges financières nettes**

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Agios et intérêts	94 570,668	121 488,383	203 042,156
Intérêts sur crédits bail	21 000,781	6 055,937	21 156,644
Pertes et gains de change	326 091,374	-437 756,691	-436 819,325
<b>TOTAL</b>	<b>441 662,823</b>	<b>-310 212,371</b>	<b>-212 620,525</b>

**R.8. Produits des placements**

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Revenus des valeurs mobilières	92 767,412	27 321,990	86 702,219
<b>TOTAL</b>	<b>92 767,412</b>	<b>27 321,990</b>	<b>86 702,219</b>

**R.9. Autres gains ordinaires**

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Autres gains sur éléments non récurrents	150 911,552	349,050	621 826,637
<b>TOTAL</b>	<b>150 911,552</b>	<b>349,050</b>	<b>621 826,637</b>

**R.10. Autres pertes ordinaires**

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Amendes et Pénalités	748 604,190	3 719,826	9 460,731
Pertes sur éléments non récurrents	48 242,803	412 007,613	681 535,602
<b>TOTAL</b>	<b>796 846,993</b>	<b>415 727,439</b>	<b>690 996,333</b>

**R.11. Quote-part des titres mis en équivalence**

Désignation	Solde au 30/06/2024
Quote-part dans le résultat de ATC (30%)	228 546,736
Quote-part dans le résultat de Titan France	223 940,341
<b>Total Quote-part des titres mis en équivalence</b>	<b>452 487,077</b>

**R.12. Impôt sur les bénéfices**

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Impôts sur les sociétés	920 284,818	647 969,012	1 263 222,761
Charges d'impôts différés	-660,063	1 605,186	94 027,950
<b>TOTAL</b>	<b>919 624,755</b>	<b>649 574,198</b>	<b>1 357 250,711</b>

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

Désignation	Solde au 30/06/2024
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	430 619,125
Dot aux amort. immobilisations corporelles / NANO SAT	1 596,522
Dot aux amort. immobilisations corporelles	471 007,221
Dot aux amort. écart d'acquisition	65 202,916
Dot aux provisions créances	-20 344,200
Dot aux provisions /stock et encours	5 653,999
Dot aux provisions pour risques et charges	155 677,965
<b>TOTAL</b>	<b>1 109 413,548</b>

**F2. Variation des stocks**

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 30/06/2024	Variation
Stocks prestation de service encours	143 907,473	1 824 312,586	-1 680 405,113
Stocks de marchandises	85 709,362	272 118,969	-186 409,607
Stocks frais de séjour	99 061,000	0,000	99 061,000
Stock en transit	138 973,600	0,000	138 973,600
<b>TOTAL</b>	<b>467 651,435</b>	<b>2 096 431,555</b>	<b>-1 628 780,120</b>

**F3. Variation des créances**

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 30/06/2024	Variation
Clients ordinaires	19 711 044,697	19 489 997,851	221 046,846
Clients douteux	3 179 249,807	4 394 318,275	-1 215 068,468
<b>TOTAL</b>	<b>22 890 294,504</b>	<b>23 884 316,126</b>	<b>-994 021,622</b>

#### F4. Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 30/06/2024	Variation
Etat crédit de TVA à reporter	3 692 351,442	4 459 498,180	-767 146,738
Débiteurs divers	10 197 256,238	10 227 640,392	-30 384,154
Charges constatées d'avance	299 017,809	204 863,374	94 154,435
Avances au personnel	79 500,600	171 094,900	-91 594,300
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	66 312,241	128 715,212	-62 402,971
Fournisseurs avoirs à recevoir	24 091,608	0,000	24 091,608
Produits à recevoir	4 714 227,681	4 730 633,005	-16 405,324
Etat excédent d'impôt à reporter	2 158 072,919	2 557 815,799	-399 742,880
Blocage de fonds	74 298,259	74 298,259	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>21 305 128,797</b>	<b>22 554 559,121</b>	<b>-1 249 430,324</b>

#### F5. Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Fournisseurs d'exploitation	3 849 778,886	4 095 654,794	-245 875,908
<b>TOTAL</b>	<b>3 849 778,886</b>	<b>4 095 654,794</b>	<b>-245 875,908</b>

#### F6. Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Charges à payer	9 842 344,415	7 377 700,246	2 464 644,169
Créditeurs divers	352 080,760	237 304,785	114 775,975
Produits constatés d'avance	4 789 161,573	5 155 680,824	-366 519,251
Organisme de sécurité sociale	1 851 351,200	2 813 762,395	-962 411,195
Clients avances et acomptes	10 802 421,989	46 899,669	10 755 522,320
Clients avoirs à établir	664 548,813	421 641,772	242 907,041
Rémunération due au personnel	208 015,274	163 106,388	44 908,886
Etat, impôts et taxes	2 994 336,515	3 195 510,197	-201 173,682
Produits constatés créances Syphax	3 331 440,542	3 331 440,542	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>34 835 701,081</b>	<b>22 743 046,818</b>	<b>12 092 654,263</b>

### F7. Ecart de conversion

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	-517 141,914	-509 513,741	-7 628,173
Ecart de conversion DATA BOX France	340 578,285	344 515,408	-3 937,123
Ecart de conversion TELNET GMBH	-379,548	-2 401,617	2 022,069
Ecart de conversion TELNET USA	69 316,173	61 464,911	7 851,262
Ecart de conversion TELNET RUSSIE	-141 099,496	-141 099,496	0,000
Ecart de conversion TELNET INTERNATIONAL	94 220,106	119 315,186	-25 095,080
Ecart de conversion TELNET SPACE	52 084,936	60 622,270	0,000
Ecart de conversion TELNET ARABIA	20 010,822	18 203,226	1 807,596
<b>TOTAL</b>	<b>-82 410,636</b>	<b>-48 893,853</b>	<b>-24 979,449</b>

### F8. Prélèvements sur le fonds social

Désignation	Solde au 30/06/2024
Prélèvements sur le fonds social de Telnet HOLDING	- 62 058,056
Prélèvements sur le fonds social de Telnet INC	- 782 611,122
Prélèvements sur le fonds social de Telnet TECH	- 102 971,430
Prélèvements sur le fonds social de DATA BOX	- 24 085,744
Prélèvements sur le fonds social de PLM	- 59 578,850
<b>TOTAL</b>	<b>- 1 031 305,202</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 30/06/2024	Variation
AXIS TRESORIE SICAV	0,000	24 737,282	-24 737,282
BLOCAGE TITRE SANADET SICAV	13 499,040	13 326,960	172,080
BLOCAGE TITRE AXIS TRESO SICAV	525 975,480	516 199,212	9 776,268
BLOCAGE TITRE SALAMET CAP	124,584	128,586	-4,002
<b>TOTAL</b>	<b>539 599,104</b>	<b>554 392,040</b>	<b>-14 792,936</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 30/06/2024	Variation
Logiciels	2 128 223,957	2 126 518,477	1 705,480
Invest Développement nanosatellite	4 051 674,139	4 051 674,139	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	7 285 199,623	7 258 960,851	26 238,772
Matériel informatique	5 350 091,939	5 595 275,479	-245 183,540
Matériel de transport	1 114 957,958	1 114 957,958	0,000
Equipement de bureau	3 261 608,610	3 292 008,725	-30 400,115
Aménagements	247 356,804	248 382,583	-1 025,779
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	130 969,604	63 548,200	67 421,404
Fournisseurs d'immobilisations	-219 468,156	-90 229,570	-129 238,586
Ajust./Valeur Brute des immobilisations cédés	0,000	70 031,704	-70 031,704
<b>TOTAL</b>	<b>31 481 834,381</b>	<b>31 862 348,449</b>	<b>-380 514,068</b>

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

Désignation	Solde au 30/06/2024
Décaissement suite à l'octroi de prêts et caution /TELNET INC	(8 760,000)
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	(3 000,000)
Décaissement suite à l'octroi de prêts /DATA BOX	(4 300,000)
Décaissement suite à l'octroi de prêts /PLM	(25 000,000)
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET SMART	(15 000,000)
Ajustement/ apurement caution	(500,000)
<b>TOTAL</b>	<b>-56 560,000</b>

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

Désignation	Solde au 30/06/2024
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	8 100,000
Remboursement de prêts/ TELNET INC	64 533,500
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	6 080,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	900,000
Remboursement de prêts / PLM	2 655,000
Remboursement de prêts / TELNET SMART	9 184,000
<b>TOTAL</b>	<b>91 452,500</b>

**F13. Dividendes et autres distributions**

Désignation	Solde au 30/06/2024
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	(111 111,111)
<b>TOTAL</b>	<b>-111 111,111</b>

**F14. Variation de trésorerie**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2024</b>	<b>Solde au 31/12/2023</b>	<b>Variation</b>
Banques	29 381 165,097	18 268 643,310	11 112 521,787
Blocage fonds TND / gel comptes	19 643,439	0,000	19 643,439
Blocage fonds EURO / gel comptes	71 857,190	0,000	71 857,190
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisse	17 298,245	28 110,004	-10 811,759
Avances sur dépenses	250,000	250,000	0,000
Découverts bancaires	-3 223,367	-7 179,755	3 956,388
<b>TOTAL</b>	<b>29 494 072,464</b>	<b>18 296 905,419</b>	<b>11 197 167,045</b>

## **- RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CAC**

*Tunis, le 26 septembre 2024*

**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 2024**

#### ***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 2024. 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 4 289 184,482 dinars et un total net du bilan de 83 129 908,209 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 intermédiaires consolidés 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 avec réserve***

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve des incidences du point décrit dans le paragraphe « Fondement de la conclusion avec réserve », 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 2024, 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.

#### **Fondement de la conclusion avec réserve**

TELNET HOLDING SA détient une participation de 99,54% au capital de la société DATA BOX, comptabilisée pour 2 872 826,120 dinars.

Au 30 Juin 2024, DATA BOX présente des capitaux propres après résultat de la période et après prise en considération de la valeur réévaluée de l'immeuble DATA BOX de 2 043 668,093 dinars. Aucune évaluation financière basée sur les cash-flows futurs ne nous a été communiquée. D'où, une provision pour dépréciation des titres DATA BOX mérite d'être comptabilisée pour un montant de 829 158,027 dinars.

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

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

**La note N°I- « Présentation du Groupe »** fait état de l'existence de la filiale DATABOX ALGERIA, société de droit algérien, cette société est en veilleuse. Au 30/06/2024 le document de sa radiation ne nous a pas été communiqué. Par conséquent, elle a été neutralisée dans les comptes consolidés.

**La note N°V « Faits marquants de la période »** dans laquelle il fait état des faits suivants :

**1-**En janvier 2024 la société TELNET HOLDING a fait l'objet d'un contrôle douanier portant sur les investissements réalisés à l'étranger et sur les produits à l'export.

La société a estimé, en concertation avec ses conseillers, le montant des pénalités et amendes à la somme de 10MD, qui a été provisionnée au 31/12/2023. Une demande de réconciliation a été envoyée par la société TELNET HOLDING SA en date du 19 avril 2024 en vue de ramener le montant à la baisse.

**2-** A la date du 04 mars 2024 la société « TELNET INC » a reçu une notification complémentaire du contrôle fiscal couvrant les exercices 2020 et 2021 pour un montant supplémentaire global de 4 560 952,018TND, composé en principal de 2 503 396,191 dinars et en pénalités de 2 057 555,827 dinars. A la date du 19 juin 2024, la société TELNET INCORPORATED a signé un PV de conciliation avec l'administration fiscale, relatif au contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2019 à 2021; La société Telnet INC s'est engagée à payer le montant en principal qui s'élève à 652 671,027 TND suivant un échéancier de 4 ans. La première échéance est payée au 30/06/2024.

**3-** L'entrée en périmètre de consolidation de la filiale « TELNET MENA » détenue à hauteur de 100% par la société mère « TELNET HOLDING » à travers la filiale « TELNET INTERNATIONAL ». Cette filiale de droit Omanais a été constituée le 27 novembre 2023 et elle est entrée en activité en 2024.

**La note N°VI « Evénements postérieurs à la clôture »** dans laquelle il fait état des faits suivants :

**1-**Le montant des pénalités et amendes réglé par la société TELNET HOLDING à la douane au titre du contrôle dont elle a fait l'objet d'une réconciliation est de 7.399.432 DT. La provision pour risques et charges constituée à ce titre fin 2023 est de 10 MD.

La société TELNET HOLDING n'a pas procédé, dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2024, à la reprise de l'excédent de provision, dans l'attente de la clôture définitive de ce dossier.

**2-** La société nous a informés du déclenchement d'un incendie le dimanche 11 août 2024 au local du sous-sol de TELNET TECHNOCENTRE LAC1, propriété de TELNET INC, qui a affecté une partie du sous-sol dont les dégâts concernent le local des archives relatives aux sociétés du Groupe TELNET, qui remontent principalement aux années antérieures à 2022.

**La note N° B-5 « Stocks »** fait état de l'existence d'un stock total au 30 juin 2024 pour un montant net de 2 013 729,449 dinars dont 474 174,800 dinars relatif au stock des travaux en cours comptabilisé en consolidation suite à une écriture de retraitement du résultat de la filiale "TELNET MENA".

**La note N° B-6 « Clients et comptes rattachés »** fait état de l'existence de créances groupe non mouvementées. 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.

#### ***Ecart d'acquisition (Goodwill)***

- 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 728 748,156 TND au 30 juin 2024 est significatif au regard des états financiers consolidés.

Les informations fournies par le groupe sur le goodwill figurent à la Note « IV-5- 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.

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 BOUAITA**

*Directeur Associé*