

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

TELNET HOLDING S.A

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

La société TELNET HOLDING S.A publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 25 juin 2018. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : MR Sleheddine ZAHAF et MR Hassen BOUAITA.

TELNET HOLDING
IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082
TUNIS

BILAN			
(Exprimé en dinars)			
ACTIFS	NOTES	31/12/2017	31/12/2016
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		28 872,800	28 872,800
Moins : amortissement		-28 872,800	-28 872,800
<i>S/Total</i>	B1	0,000	0,000
Immobilisations corporelles		1 213 943,303	1 154 088,454
Moins : amortissement		-620 149,730	-569 055,441
<i>S/Total</i>	B2	593 793,573	585 033,013
Immobilisations financières		14 041 026,820	13 520 316,820
Moins : Provisions		-2 760 363,000	-2 802 779,000
<i>S/Total</i>	B3	11 280 663,820	10 717 537,820
Total des actifs immobilisés		11 874 457,393	11 302 570,833
Autres actifs non courants	B4	0,000	134 574,975
Total des actifs non courants		11 874 457,393	11 437 145,808
ACTIFS COURANTS			
Stocks		0,000	0,000
Moins : Provisions		0,000	0,000
<i>S/Total</i>		0,000	0,000
Clients et comptes rattachés		4 031 827,887	944 585,606
Moins : Provisions		-1 375,600	-1 375,600
<i>S/Total</i>	B5	4 030 452,287	943 210,006
Autres actifs courants		10 603 935,654	9 736 915,948
Moins : Provisions		-5 906 445,912	-5 241 975,345
<i>S/Total</i>	B6	4 697 489,742	4 494 940,603
Placements et autres actifs financiers		6 044 996,286	6 038 836,165
Moins : Provisions		-5 800 000,000	-5 800 000,000
<i>S/Total</i>	B7	244 996,286	238 836,165
Liquidités et équivalents de liquidités	B8	102 168,878	31 189,561
Total des actifs courants		9 075 107,193	5 708 176,335
Total des actifs		20 949 564,586	17 145 322,143

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	31/12/2017	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres		-246 796,644	-147 424,056
Réserves		3 518 181,031	5 624 408,443
Résultats reportés		-2 529 587,944	-3 550 036,236
Réserves pour fonds social		56 936,273	3 041,001
Réserves pour réinvestissements exonérés		70 000,000	70 000,000
Total des capitaux propres avant résultat		11 896 732,716	13 027 989,152
Résultat de l'exercice		6 040 006,528	1 177 170,692
Total des capitaux propres après résultat	B9	17 936 739,244	14 205 159,844
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B10	45 210,065	30 632,166
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	B11	360 000,000	210 000,000
Total des passifs non courants		405 210,065	240 632,166
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B12	117 703,854	141 832,059
Autres passifs courants	B13	1 745 259,035	1 810 322,164
Concours bancaires et autres passifs financiers	B14	744 652,388	747 375,910
Total des passifs courants		2 607 615,277	2 699 530,133
Total des passifs		3 012 825,342	2 940 162,299
Total capitaux propres et passifs		20 949 564,586	17 145 322,143

TELNET HOLDING
 IMMEUBLE ENNOUR
 CENTRE URBAIN NORD
 1082
 TUNIS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	NOTES	31/12/2017	31/12/2016
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	R1	5 301 347,676	2 511 922,984
Produits des participations	R2	5 191 750,000	2 006 650,800
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000
Subvention d'exploitation	R3	0,000	18 082,700
		4 536	656,484
Total des produits d'exploitation		10 493 097,676	656,484
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours		0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	R4	54 734,555	69 824,722
Charges de personnel	R5	2 560 161,627	2 331 034,550
Dotations aux amortissements et aux provisions	R6	826 863,924	821 025,954
Autres charges d'exploitation	R7	1 122 540,128	728 663,477
		3 950	548,703
Total des charges d'exploitation		4 564 300,234	548,703
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 928 797,442	586 107,781
Charges financières nettes	R8	7 772,590	83 691,682
Produits des placements	R9	677 713,627	679 121,801
Autres gains ordinaires		184,499	107,381
Autres pertes ordinaires		2 033,712	144,914
			1 181
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		6 596 889,266	500,367
Impôt sur les bénéfices		556 882,738	2 829,675
			1 178
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		6 040 006,528	670,692
Eléments extraordinaires (Pertes)		0,000	1 500,000
			1 177
RESULTAT NET		6 040 006,528	170,692

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN
NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	NOTES	31/12/2017	31/12/2016
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net		6 040 006,528	1 177 170,692
<i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions		826 863,924	821 025,954
. Variation des stocks		0,000	0,000
. Variation des créances		-3 087 242,281	132 078,600
. Variation des autres actifs		-740 894,852	-1 820 584,202
. Variation des fournisseurs		-32 422,520	-166 631,515
. Variation des autres passifs		-65 063,129	729 802,669
. Plus ou moins value de cession		784,932	
. Prélèvements sur le fonds social		-111 104,728	-52 985,805
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		2 830 927,874	819 876,393
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F1	-3 175,443	-2 149,700
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		3 500,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F2	-547 550,000	-206 000,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F3	29 130,000	31 862,200
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-518 095,443	-176 287,500
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres		8 277,600	
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions		-2 205 600,000	0,000
- Encaissement provenant des emprunts		0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	F4	-25 747,887	-635 945,160
- Encaissement de subvention d'équipement		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-2 223 070,287	-635 945,160
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES			
		0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE		89 762,144	7 643,733
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	F5	12 312,250	4 668,517
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	F6	102 074,394	12 312,250

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2017

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société TELECOM NETWORKS ENGINEERING en abrégée **TELNET SA** est une société anonyme constituée le 25 novembre 1994 avec un capital initial de 100.000 Dinars divisé en 10.000 actions nominatives de 10 Dinars chacune entièrement libérées.

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

Suivant PV de l'AGE du 23 Juin 2000, le capital social est augmenté de 900.000 Dinars par incorporation des réserves pour être porté à 1.000.000 Dinars divisé en 100.000 Actions nominatives de 10 Dinars chacune libérées intégralement.

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

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

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

Suivant PV de l'AGE. du 12 Mars 2011, il a été décidé une augmentation du capital de 828.000 Dinars en numéraire et une prime d'émission de 3.974.400 dinars pour être porté à 11.028.000 Dinars.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société **TELNET HOLDING SA** ont été arrêtés au 31 Décembre 2017 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

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

IV. FAITS MARQUANT DE LA PERIODE

Les filiales **TELNET INCORPORATED** et **TELNET TECHNOLOGIES** ont cédé une partie de leurs activités à la société **ALTRAN TELNET CORPORATION** dans le cadre d'une opération de partenariat stratégique avec le groupe **ALTRAN** pour un prix global de 7 000 000 EUR réparti entre les deux sociétés.

Dans ce cadre, la société **TELNET HOLDING** a constaté des produits à facturer aux sociétés **TELNET INCORPORATED** et **TELNET TECHNOLOGIES** au titre des travaux d'accompagnement et d'assistance, au titre de l'exercice 2017, pour un montant de 2 800 000 TND.

V. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La société n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2017 et la date d'arrêté des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

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 :

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

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

3. Immobilisations financières

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

4. Placements

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

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

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

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

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

5. Clients

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

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

6. Liquidités et équivalents de liquidités/Concours bancaires

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

7. Opérations libellées en monnaies étrangères

La société « TELNET HOLDING » comptabilise les opérations en monnaies étrangères conformément à la norme comptable n°15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

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

8. Emprunts

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

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

VII. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Logiciels Techniques	23 202,800	23 202,800
Logiciels Administratifs	5 670,000	5 670,000
Sous total	28 872,800	28 872,800
Amortissements	-28 872,800	-28 872,800
Total	0,000	0,000

B.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Agencements, Aménagements et Installations	54 451,069	54 451,069
Équipements de bureau	61 735,473	60 297,507
Agencements & aménagements du matériel	617,919	617,919
Équipements informatiques	133 588,717	123 556,925
Installations techniques	2 760,154	2 760,154
Matériel de transport	135 803,728	143 803,728
Bâtiments	673 455,498	673 455,498
Matériel de transport à statut juridique particulier	151 530,745	95 145,654
Sous total	1 213 943,303	1 154 088,454
Amortissements	-620 149,730	-569 055,441
Total	593 794,573	585 033,013

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

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



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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2017

DESIGNATION	VALEURS D'ORIGINES				AMORTISSEMENTS				V.C.N
	31/12/2016	ACQUISITIONS	CESSION/RECL	31/12/2017	ANTERIEURS	REG	DOTATIONS	CUMUL	31/12/2017
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels techniques	23 202,800			23 202,800	23 202,800			23 202,800	0,000
Logiciels administratifs	5 670,000			5 670,000	5 670,000			5 670,000	0,000
TOTAL 1	28 872,800	0,000	0,000	28 872,800	28 872,800	0,000	0,000	28 872,800	0,000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Bâtiment	673 455,498			673 455,498	197 546,946		13 469,110	211 016,056	462 439,442
Installations techniques	2 760,154			2 760,154	2 760,154			2 760,154	0,000
Agencement& Aménagement du materiel et outillage	617,919			617,919	617,919			617,919	0,000
Matériel de transport	143 403,728		-8 000,000	135 403,728	125 551,479	-3 715,068	13 567,317	135 403,728	0,000
Agencement& Aménagement du materiel de Transport	400,000			400,000	325,918		74,082	400,000	0,000
Agencement Aménagement Installation	54 451,069			54 451,069	48 904,638		973,750	49 878,388	4 572,681
Mobilier Matériel de Bureau	60 297,507	1 437,966		61 735,473	54 145,720		971,507	55 117,227	6 618,246
Matériel informatique	123 556,925	10 031,792		133 588,717	102 697,236		5 457,704	108 154,940	25 433,777
immobilisations a statut juridique particulier	95 145,654	56 385,091		151 530,745	36 505,431		20 295,887	56 801,318	94 729,427
TOTAL 2	1 154 088,454	67 854,849	-8 000,000	1 213 943,303	569 055,441	-3 715,068	54 809,357	620 149,730	593 793,573
TOTAL GENERAL	1 182 961,254	67 854,849	-8 000,000	1 242 816,103	597 928,241	-3 715,068	54 809,357	649 022,530	593 793,573

B.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Titres de participation	14 020 161,820	13 507 611,820
Dépôts et cautionnements	4 900,000	4 900,000
Prêts au personnel	15 965,000	7 805,000
Sous total	14 041 026,820	13 520 316,820
Provision sur titres de participation	-2 760 363,000	-2 802 779,000
Total	11 280 663,820	10 717 537,820

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

Désignation	Solde au	Acquisition	Cession	Solde au	% détention	% détention
					2017	2016
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 ALTRAN TELNET CORPORATION	287 000,000	0,000	0,000	287 000,000	1,5%	19,93%
Titres SYPHAX AIRLINES	2 500 000,000	0,000	0,000	2 500 000,000	9,09%	9,09%
Titres TELNET INNOVATIONS LABS	297 000,000	297 000,000	0,000	594 000,000	99,00%	99,00%
Titres AUDIO SENSE	100 600,000	300,000	0,000	100 900,000	13,96%	66,65%
Versement restant à effectuer/Titres ATC	-215 250,000	215 250,000	0,000	0,000		
Total Titres de participation	13 507 611,820	512 550,000	0,000	14 020 161,820		

Désignation	Solde au	Dotation	Reprise	Solde au
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	-190 916,000	0,000	42 416,000	- 148 500,000
Total Provisions	-2 802 779,000	0,000	42 416,000	-2 760 363,000

Total Participations Telnet Holding nettes	10 704 832,820		11 259 798,820
---	-----------------------	--	-----------------------

B.4. AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Charges à répartir	0,000	134 574,975
Total	0,000	134 574,975

B.5. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Clients locaux	710 093,405	744 837,905
Clients étrangers	520 358,882	155 099,876
Clients factures à établir	2 800 000,000	43 272,225
Clients douteux	1 375,600	1 375,600
Sous total	4 031 827,887	944 585,606
Provisions	-1 375,600	-1 375,600
Total	4 030 452,287	943 210,006

B.6. AUTRES ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Etat - Crédit de TVA récupérable	172 720,694	105 202,824
Etat - TVA récupérable	2 541,668	2 522,255
Etat - Excédent d'impôt à reporter	267 384,285	713 038,914
Avance sur salaire	0,000	27 216,666
Fournisseurs d'immobilisations avances et acomptes	10 365,720	2 500,000
Dividendes à recevoir (1)	3 893 373,200	3 416 641,200
Produits à recevoir (2)	1 770 372,488	1 105 901,921
Débiteurs divers locaux (3)	4 437 139,432	4 345 968,742
Compte d'attente débiteur	702,422	702,422
Charges constatées d'avance	8 845,437	17 221,004
Blocage Fonds – Saisie Arrêt	40 490,308	0,000
Sous total	10 603 935,654	9 736 915,948
Provisions (4)	-5 906 445,912	-5 241 975,345
Total	4 697 489,742	4 494 940,603

(1) Les dividendes à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Dividendes DATA BOX exercice 2010	120 000,000	200 000,000
Distribution Résultats reportés TELNET INC 2013	3 810,400	3 810,400
Dividendes DATA BOX exercice 2013	400 680,000	400 680,000
Dividendes DATA BOX 2014	1 200 000,000	1 200 000,000
Dividendes TELNET INC 2015	0,000	1 570 938,000
Dividendes DATA BOX exercice 2015	41 212,800	41 212,800
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2016	986 732,000	0,000
Dividendes TELNET INC exercice 2016	770 938,000	0,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2016	370 000,000	0,000
Total	3 893 373,200	3 416 641,200

(2) Les produits à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Intérêt - SYPHAX AIRLINES	1 770 372,488	1 105 901,921
Total	1 770 372,488	1 105 901,921

(3) Les débiteurs divers locaux sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
PLM SYSTEMS	734,000	1 646,722
SYPHAX AIRLINES	4 136 073,424	4 136 073,424
TELNET INNOVATION LABS	112 280,286	142 647,696
TELNET TECHNOLOGIES	66 727,856	47 600,900
AUDIO SENS	201,257	0,000
DATA BOX	95 700,609	0,000
ALTRAN TELNET CORPORATION	7 422,000	0,000
Autres	18 000,000	18 000,000
Total	4 437 139,432	4 345 968,742

(4) Les provisions sont détaillées ainsi :

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
SYPHAX AIRLINES (débiteurs divers)	-4 136 073,424	-4 136 073,424
Intérêts - SYPHAX AIRLINES	-1 770 372,488	-1 105 901,921
Total	-5 906 445,912	-5 241 975,345

B.7. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Prêts au personnel à moins d'un an	224 647,542	226 937,542
Billets de trésorerie - Syphax Airlines	4 300 000,000	4 300 000,000
Prêt à moins d'un an - Syphax Airlines	1 500 000,000	1 500 000,000
SANADET SICAV	10 385,760	10 396,801
AXIS TRESORERIE SICAV	9 962,984	1 501,822
Total	6 044 996,286	6 038 836,165
Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000
Total	244 996,286	238 836,165

B.8. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
ATTIJARI BANK	6 289,452	6 377,952
AMEN BANK TND	369,246	23 559,982
BIAT	88 737,458	0,000
Trésorerie/compte AFC rachat actions	438,643	130,923
Trésorerie/compte AXIS rachat actions	0,000	97,388
Caisse en dinars	6 334,079	1 023,316
Total	102 168,878	31 189,561

B.9. CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Capital social	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres	- 246 796,644	- 147 424,056
Réserve légale	1 016 875,667	1 016 875,667
Prime d'émission	2 501 305,364	4 607 532 ,776
Résultats reportés	-2 529 587,944	-3 550 036,236
Réserves pour fonds social	56 936,273	3 041,001
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000
Sous total	11 896 732,716	13 027 989,152
Résultat net de l'exercice	6 040 006,528	1 177 170,692
Total	17 936 739,244	14 205 159,844
Résultat par Action	0,548 TND	0,107 TND

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

Opérations d'achats d'actions propres		0,000							0,000
Opérations de ventes d'actions propres		0,000							0,000
Réévaluation d'actions propres		-99 372,588		99 372,588					0,000
									0,000
Prélèvement fonds social							-111 104,728		-111 104,728
Distribution des Dividendes				-2 205 600,000	8 277,600				-2 197 322,400
Résultat 31 Décembre 2017								6 040 006,528	6 040 006,528
Capitaux propres au 31/12/2017	11 028 000,000	-246 796,644	1 016 875,667	2 501 305,364	-2 529 587,944	56 936,273	70 000,000	6 040 006,528	17 936 739,244

B.10. EMPRUNTS

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Emprunt leasing	45 210,065	30 632,166
Total	45 210,065	30 632,166

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

Désignation	Emprunt	Solde Au 31/12/2016	Remboursement 2017	Reclassement (échéance à moins d'un an)	Solde 31/12/2017
Contrat leasing (1)	70 475,805	17 165,554	18 746,569	17 165,554	0,000
Contrat leasing (2)	23 162,753	13 466,612	4 311,032	4 786,263	8 680,349
Contrat leasing (3)	56 386,093	0,000	2 690,093	17 164,261	36 529,716
Total	150 024,651	30 632,166	25 747,887	41 808,194	45 210,065

B.11. PROVISIONS

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Provision pour risques et charges	360 000,000	210 000,000
Total	360 000,000	210 000,000

B.12. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Fournisseurs locaux	80 408,658	120 461,758
Fournisseurs d'exploitation étrangers	13 998,881	13 368,301
Fournisseurs factures non parvenues	15 000,000	8 000,000
Fournisseurs d'immobilisations locaux	8 296,315	2,000
Total	117 703,854	141 832,059

B.13. AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
État, Impôts et taxes divers	192 766,748	120 731,045
CNSS	153 882,656	193 535,578
Charges à payer-diverses	92 933,290	77 375,223
Charges à payer-personnel	586 971,897	662 539,968
Personnel -Rémunérations dues	5 295,806	4 619,477
Avoir à établir	0,000	54 180,000
Jetons de présence à payer	136 500,000	69 000,000
Créditeurs divers (1)	576 908,638	628 340,873
Total	1 745 259,035	1 810 322,164

(1) Les créiteurs divers sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
TELNET INCORPORATED	529 025,548	522 353,697
TELNET CONSULTING	47 883,090	17 722,428
DATA BOX	0,000	88 264,748
Total	576 908,638	628 340,873

B.14. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Intérêts courus	705 440,998	705 440,998
Échéance à moins d'un an sur crédit-bail	39 116,906	23 057,601
UIB TND	30,680	0,000
UIB Euro	34,784	0,000
Compte AFC Rachat Actions	29,020	18 877,311
Total	744 652,388	747 375,910

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R.1. REVENUS

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Études et prestations de services locales	22 260,000	129 630,000
Études et prestations de services export	626 737,756	2 260 342,984
Prestations en suspensions Groupe	4 652 349,920	121 950,000
Total	5 301 347,676	2 511 922,984

R.2. PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Dividendes TELNET INCORPORATED	3 256 818,000	1 870 938,000
Dividendes DATA BOX	0,000	41 212,800
Dividendes PLM SYSTEMS	406 000,000	94 500,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	1 528 932,000	0,000
Total	5 191 750,000	2 006 650,800

R.3. SUBVENTION D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Avance TFP	0,000	18 082,700
Total	0,000	18 082,700

R.4. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Achats matières et fournitures	13 622,680	22 333,627
Achats équipements et travaux	2 131,062	2 264,015
Achats non stockés	13 884,678	12 038,594
Achat carburant	25 096,135	33 188,486
Total	54 734,555	69 824,722

R.5. CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Salaires bruts	2 207 160,403	2 021 734,604
Cotisation de sécurité sociale	353 001,224	309 299,946
Total	2 560 161,627	2 331 034,550

R.6. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Dotation aux amortissements - Immobilisations	54 809,357	64 732,382
Dotation aux provisions - Risques et charges	150 000,000	90 000,000
Reprise sur provisions - Titres Telnnet Innovations	-42 416,000	0,000
Dotation aux provisions - Comptes Syphax	664 470,567	666 293,572
Total	826 863,924	821 025,954

R.7. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Charges de copropriété	6 489,423	6 174,734
Entretiens et réparations	28 370,158	42 602,379
Primes d'assurances	14 932,692	14 856,819
Divers services extérieurs	154 302,555	155 133,125
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	470 116,200	182 517,323
Publicités, annonces et relations publiques	93 566,328	111 373,528
Dons et subventions	6 875,604	26 804,000
Transport des biens et personnes	2 494,690	1 588,836
Frais de Voyages et de Missions	31 293,305	14 358,650
Frais de réceptions	13 976,610	14 686,710
Frais postaux et de télécommunication	32 070,691	6 422,583
Services bancaires	4 825,074	4 105,322
Charges diverses ordinaires	172 500,000	67 500,000
Impôts et taxes et versements assimilés	90 726,798	80 539,468
Total	1 122 540,128	728 663,477

R.8. CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Intérêts sur crédits leasing	5 057,858	6 629,042

Intérêts des dettes intergroupes	30 096,086	34 943,322
Agios débiteurs	2 866,889	3 299,185
Intérêts emprunts/compte Syphax Airlines	0,000	27 092,649
Intérêts de retard	8 771,011	12 557,955
Pertes de change	4 379,851	8 629,185
Gains de change	-43 399,105	-9 459,656
Total	7 772,590	83 691,682

R.9. PRODUITS DES PLACEMENTS

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2017	31/12/2016
Produits financiers sur prêt Syphax Airlines	664 470,567	666 293,572
Intérêts créances intra groupe	12 665,426	12 353,773
Plus-values SICAV	577,634	474,456
Total	677 713,627	679 121,801

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

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

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Acquisitions de la période	-67 854,849	-450,000
Fournisseurs d'immobilisations début période	-2,000	-1 701,700
Fournisseurs d'immobilisations - fin période	8 296,315	2,000
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	2 500,000	2 500,000
Avances fournisseurs d'immobilisations - fin période	-2 500,000	-2 500,000
Acquisitions/Contrat Leasing	56 385,091	0,000
Total	-3 175,443	-2 149,700

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

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Octrois prêts au personnel	-35 000,000	-6 400,000
Souscription augmentation capital TELNET INNOVATION LABS	-297 000,000	-99 000,000

Souscription Capital AUDIO SENSE	0,000	-100 600,000
Acquisition Actions Audio Sens	-300,000	0,000
Libération ¼ participation ATC	-215 250,000	0,000
Total	-547 550,000	-206 000,000

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

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Encaissement suite au remboursement de prêts	29 130,000	31 862,200
Total	29 130,000	31 862,200

F.4. REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Décaissement crédit leasing	-25 747,887	-20 795,138
Remboursement Partiel emprunt Telnet INC.	0,000	-200 000,000
Remboursement Reliquat Crédit Attijari Bank	0,000	-415 150,022
Total	-25 747,887	-635 945,160

F.5. TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

Désignation	31/12/2016
BIAT	-18 877,311
AMEN BANK	23 559,982
Trésorerie/compte AFC rachat actions	130,923
Trésorerie/compte AXIS rachat de titres	97,388
Caisse TND	1 023,316
ATTIJARI BANK	6 377,952
Total	12 312,250

F.6. TRESORERIE A LA FIN DE LA PERIODE

Désignation	31/12/2017
BIAT	88 737,458
AMEN BANK	369,246

Trésorerie/compte AFC rachat actions	438,643
Caisse TND	6 334,079
Trésorerie/compte AFC rachat actions	-29,020
UIB TND	-30,680
UIB EURO	-34,784
ATTIJARI BANK	6 289,452
Total	102 074,394

VIII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

1) DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie
• Emprunt courant de gestion	665 000,000	462 439,442

2) ENGAGEMENTS FINANCIERS

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées
Engagements donnés				
Garanties Personnelles				
• cautionnement	45 450,000	45 450,000		
Garanties réelles				
• hypothèques	965 000,000	525 000,000		440 000,000
• nantissement				
Autres (lettre de soutien)	7 694 571,003			7 694 571,003
Total	8 705 021,003	570 450,000		8 134 571,003
Engagements reçus				
Engagement du fondateur (affaire Attijari Bank)	718 641,237		718 641,237	

IX. INFORMATIONS SUR PARTES LIEES

Parties liées	Solde au 31/12/2016	Charges (TTC)	Produits (TTC)	Décaissements	Encaissements	Solde au 31/12/2017
CLIENTS						
Data box	106 559,000	0,000	-63 927,400	0,000	0,000	42 631,600
PLM Systems	94 519,000	0,000	219 154,500	0,000	127 819,500	185 854,000
Data box France	14 725,604	0,000	8 737,913	0,000	0,000	23 463,517
Telnet Consulting	140 374,272	0,000	110 556,661	0,000	0,000	250 930,933
ALTRAN TELNET CORPORATION	0,000	0,000	245 964,432	0,000	0,000	245 964,432
Telnet Innovation LABS	14 375,400	0,000	26 272,800	0,000	31 725,900	8 922,300
Telnet Incorporated	141 080,000	0,000	2 416 064,000	0,000	816 753,500	1 740 390,500
Telnet Technologies	388 297,000	0,000	2 365 294,000	0,000	1 221 303,500	1 532 287,500
DÉBITEURS CRÉDITEURS DIVERS						
Telnet Incorporated	-522 353,697	0,000	0,000	67 247,000	73 918,851	-529 025,548
Telnet Technologies	47 600,900	0,000	0,000	43 438,956	24 312,000	66 727,856
Data box	-88 264,748	0,000	0,000	185 621,357	1 656,000	95 700,609
PLM Systems	1 646,722	0,000	0,000	1 468,000	2 380,722	734,000
Telnet Innovation LABS	142 647,696	0,000	0,000	12 280,286	42 647,696	112 280,286
Telnet Consulting	-17 722,428	0,000	0,000	5 745,980	35 906,642	-47 883,090
ALTRAN TELNET CORPORATION	0,000	0,000	0,000	7 422,000	0,000	7 422,000
AUDIO SENS	0,000	0,000	0,000	201,257	0,000	201,257
Syphax Airlines	4 136 073,424	0,000	0,000	0,000	0,000	4 136 073,424
INTERETS A RECEVOIR						
Syphax Airlines	1 105 901,921	0,000	664 470,567	0,000	0,000	1 770 372,488
BILLETS DE TRESORERIE						
Syphax Airlines	4 300 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	4 300 000,000
PRETS						
Syphax Airlines	1 500 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	1 500 000,000

Tunis, le 24 Avril 2018

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

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2017

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société TELNET HOLDING SA (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2017, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers présentent :

Un total bilan de	20 949 565 TND
Un chiffre d'affaires de	10 493 098 TND
Un résultat bénéficiaire de	6 040 007 TND

A notre avis, les états financiers de la société TELNET HOLDING SA sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

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

Titres de participation

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

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

La société TELNET HOLDING détient une participation de 99,54% au capital de la société DATA BOX comptabilisée pour un montant de 2 872 826 TND. Au 31 décembre 2017, la société DATA BOX présente des capitaux propres de 1 548 753 TND.

La direction de la société a estimé que la valeur d'utilité de la société DATA BOX est supérieure à son coût d'acquisition en s'appuyant sur une évaluation financière basée sur les cash-flows futurs ; de ce fait, aucune provision n'a été comptabilisée. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par la société. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure des titres de participation DATA BOX.

Observations

Il convient de signaler que l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 Juin 2011 a autorisé le Conseil d'Administration de procéder à l'achat et à la revente des actions émises par TELNET HOLDING SA afin de régulariser le cours boursier. Sur la base de cette décision, le Conseil d'Administration du 24 Août 2011 a fixé le programme de rachat des titres sur le marché monétaire.

Au 31 Décembre 2017, la société TELNET HOLDING SA détenait encore 41.388 de ses titres figurant dans les états financiers pour 246 797 TND. Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi 94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans.

Le Conseil d'Administration, réuni le 4 Octobre 2016, a donné son accord pour la revente graduelle des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation. Aucune régularisation n'est intervenue jusqu'au 31 décembre 2017.

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

Rapport du conseil d'administration

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

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

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

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

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit

réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

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

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

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF



F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUAITA

Directeur Associé

FMBZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLE KPMG

6, Rue de Riyal-Les Berges du Lac II-1053-Tunis
MF: B100637A/IM000 - RC: B148992002
Tél: 71.194.344 / Fax: 71.194.320
E-mail: tn_fmfbz@kpmg.com

Tunis, le 24 Avril 2018

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

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF A
L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017**

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et sur celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2017

Le conseil d'administration de votre société nous a informé des opérations suivantes :

- La société TELNET HOLDING a constaté des produits à facturer à la société TELNET INCORPORATED au titre des travaux d'accompagnement et d'assistance, au titre de l'exercice 2017, suite à la cession d'une partie de ses activités pour un montant de 1 610 560,000 dinars.
- La société TELNET HOLDING a constaté des produits à facturer à la société TELNET TECHNOLOGIES au titre des travaux d'accompagnement et d'assistance, au titre de l'exercice 2017, suite à la cession d'une partie de ses activités pour un montant de 1 189 440,000 dinars.

II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant 2017

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017. Elles sont présentées ci-après :

1. Au 31 Décembre 2017, le solde en principal des billets de trésorerie émis par SYPHAX AIRLINES et souscrits par la société TELNET HOLDING est de 4.300.000 dinars. Lesdits billets de trésorerie se détaillent comme suit :

Date initiale de souscription	Taux d'intérêt initial	Solde au 31.12.2017
03/02/2014	8,25%	800 000 DT
11/02/2014	6,25%	800 000 DT
03/04/2014	6,25%	200 000 DT
10/10/2014	7,50%	2 000 000 DT
10/11/2014	8,75%	500 000 DT

En outre, un solde de 1 500 000 dinars, sur le crédit de 3 500 000 dinars accordé à la société SYPHAX AIRLINES, n'est pas encore réglé au 31 décembre 2017. Au 31 décembre 2017, les intérêts décomptés, au titre dudit crédit, totalisent un montant de 416 986,064 dinars HT.

2. La société TELNET HOLDING a annulé les produits à recevoir, constaté en 2016, au profit de la société ALTRAN TELNET CORPORATION d'un montant de 43 272,225 dinars
3. La facturation de prestation de services par votre société TELNET HOLDING aux sociétés TELNET TECHNOLOGIES, TELNET INCORPORATED, PLM SYSTEMS, TELNET INNOVATION LABS, DATA BOX FRANCE, ALTRAN TELNET CORPORATION et TELNET CONSULTING portant sur la gestion administrative et le management en qualité et infrastructure informatique et télécommunications, totalise la somme de 2 544 619,901 dinars HT au titre de l'exercice 2017, détaillée par société, comme suit :

Société	Montant HTVA
TELNET TECHNOLOGIES	805 500,000
TELNET INCORPORATED	1 175 850,000
PLM SYSTEMS	219 150,000
TELNET INNOVATION LABS	22 260,000
DATA BOX France	5 174,289
ALTRAN TELNET CORPORATION	242 249,920
TELNET CONSULTING	74 435,692
Total	2 544 619,901

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

Désignation	Solde au 31/12/2016	Mouvements 2017		Solde au 31/12/2017
		Débit	Crédit	
DATA BOX	-88 264,748	185 621,357	1 656,000	95 700,609
TELNET INCORPORATED	-522 353,697	67 247,000	73 918,851	-529 025,548
TELNET TECHNOLOGIES	47 600,900	43 438,956	24 312,000	66 727,856
PLM SYSTEMS	1 646,722	1 468,000	2 380,722	734,000
SYPHAX AIRLINES	4 136 073,424	0,000	0,000	4 136 073,424

5. Des opérations financières ont été réalisées courant de l'exercice 2017 avec les sociétés TELNET CONSULTING, TELNET INNOVATION LABS, ALTRAN TELNET CORPORATION et AUDIO SENSE dont les soldes se présentent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2016	Mouvements 2017		Solde au 31/12/2017
		Débit	Crédit	
TELNET CONSULTING	-17 722,428	5 745,980	35 906,642	-47 883,090
TELNET INNOVATION LABS	142 647,696	12 280,286	42 647,696	112 280,286
ALTRAN TELNET CORPORATION	0,000	7 422,000	0,000	7 422,000
AUDIO SENSE		201,257		201,257

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

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

- 1) La rémunération du Directeur Général Mr Mohamed FRIKHA auprès de la société TELNET HOLDING totalise un montant brut de 192 977,566 dinars au titre de l'exercice 2017 ; les charges sociales y relatives totalisent un montant de 2 457,153 dinars.

Il bénéficie, en outre, des avantages suivants :

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

Le directeur Général Mr Mohamed FRIKHA a perçu en 2017 une rémunération brute auprès des filiales pour un montant de 476 406,260 dinars ; les charges sociales y relatives totalisent un montant de 73 766,387 dinars.

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

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

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

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF



F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUAITA
Directeur Associé

FMRZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLES KPMG
6 Rue de Riyad - Les Berges du Lac II-1053-Tunis
MF: 910865T/VM/000 - RC: B148982002
Tél: 71.194.344 / Fax: 71.194.320
E-mail: tn.fmmbz@kpmg.com