

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

TELNET HOLDING S.A

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

La société TELNET HOLDING S.A publie, ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2021 qui se tiendra le 16 Mai 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M Sleheddine ZAHAF et M Hassen BOUAITA (FMBZ KPMG TUNISIE).

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	12/31/2021	12/31/2020
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	33 594	33 594
Moins : amortissement	-33 594	-32 557
<i>S/Total</i>	B.1 0	1 037
Immobilisations corporelles	1 220 583	1 220 583
Moins : amortissement	-790 117	-758 074
<i>S/Total</i>	B.2 430 465	462 509
Immobilisations financières	14 457 243	14 414 853
Moins : Provisions	-2 764 063	-2 764 063
<i>S/Total</i>	B.3 11 693 180	11 650 790
Total des actifs immobilisés	12 123 645	12 114 335
Autres actifs non courants	0	0
Total des actifs non courants	12 123 645	12 114 335
ACTIFS COURANTS		
Stocks	0	0
Moins : Provisions	0	0
<i>S/Total</i>	0	0
Clients et comptes rattachés	10 051 503	7 361 326
Moins : Provisions	-1 376	-1 376
<i>S/Total</i>	B.4 10 050 128	7 359 950
Autres actifs courants	16 908 094	17 331 708
Moins : Provisions	-5 434 111	-5 434 111
<i>S/Total</i>	B.5 11 473 983	11 897 596
Placements et autres actifs financiers	6 516 364	6 336 873
Moins : Provisions	-5 800 000	-5 800 000
<i>S/Total</i>	B.6 716 364	536 873
Liquidités et équivalents de liquidités	B.7 331 427	424 455
Total des actifs courants	22 571 902	20 218 875
Total des actifs	34 695 547	32 333 210

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		12/31/2021	12/31/2020
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		12 130 800	12 130 800
Actions propres		0	-141 321
Réserves		1 529 044	1 525 828
Résultats reportés		10 942 442	10 079 241
Réserves pour fonds social		102 300	69 682
Réserves pour réinvestissements exonérés		70 000	70 000
Total des capitaux propres avant résultat		24 774 585	23 734 230
Résultat de l'exercice		4 827 412	4 195 901
Total des capitaux propres après résultat	B.8	29 601 997	27 930 131
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts		0	0
Autres passifs financiers		0	0
Provisions	B.9	490 000	490 000
Total des passifs non courants		490 000	490 000
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B.10	132 494	159 627
Autres passifs courants	B.11	4 471 056	3 753 430
Concours bancaires et autres passifs financiers	B.12	0	23
Total des passifs courants		4 603 550	3 913 080
Total des passifs		5 093 550	4 403 080
Total capitaux propres et passifs		34 695 547	32 333 210

TELNET HOLDING
 IMMEUBLE ENNOUR
 CENTRE URBAIN NORD
 1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	R.1	4 724 114,918	4 460 357,381
Produits des participations	R.2	4 361 610,000	3 102 330,000
Autres produits d'exploitation	R.3	0,000	472 334,725
Subvention d'exploitation		0,000	0,000
Total des produits d'exploitation		9 085 724,918	8 035 022,106
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats d'approvisionnements consommés	R.4	42 339,178	47 054,366
Charges de personnel	R.5	3 181 093,740	2 739 084,719
Dotations aux amortissements et aux provisions	R.6	33 080,064	71 061,855
Autres charges d'exploitation	R.7	931 455,513	855 877,334
Total des charges d'exploitation		4 187 968,495	3 713 078,274
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 897 756,423	4 321 943,832
Charges financières nettes	R.8	31 285,583	-34 724,336
Produits des placements	R.9	55 172,186	44 204,877
Autres gains ordinaires		1,259	1,831
Autres pertes ordinaires		60,947	140,822
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		4 921 583,338	4 400 734,054
Impôt sur les bénéfices		94 171,800	204 833,150
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		4 827 411,538	4 195 900,904
Eléments extraordinaires (Pertes)		0,000	0,000
RESULTAT NET		4 827 411,538	4 195 900,904

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

(Exprimé en dinars)

	12/31/2021	12/31/2020
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Resultat net	4 827 411,538	4 195 900,904
<i>Ajustements pour :</i>		
. Dotation aux amortissements & provisions	33 080,064	71 061,855
. Reprise sur provisions	0,000	-472 334,725
. Variation des stocks	0,000	0,000
. Variation des créances	-2 690 177,523	-1 027 435,606
. Variation des autres actifs	294 782,912	-449 856,879
. Variation des fournisseurs	-27 132,975	-179,043
. Variation des autres passifs	717 599,770	284 638,799
. Plus ou moins value de cession	0,000	0,000
. Prélèvements sur le fonds social	-267 382,030	-256 649,924
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	2 888 181,756	2 345 145,381
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.1 -34 705,083	-320,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F.2 -91 600,000	-395 565,897
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F.3 33 255,000	25 345,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-93 050,083	-370 540,897
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT		
- Rachat actions propres	144 536,730	241 903,790
- Encaissement suite à l'émission d'actions	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	-3 032 673,750	-2 426 117,000
- Encaissement provenant des emprunts	0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	F.4 0,000	-20 840,599
- Encaissement de subvention d'équipement	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-2 888 137,020	-2 205 053,809
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES		
	0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE	-93 005,347	-230 449,325
Trésorerie au début de l'exercice	F.5 424 432,686	654 882,011
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F.6 331 427,339	424 432,686

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2021

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.

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

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société **TELNET HOLDING SA** ont été arrêtés au **31 Décembre 2021** 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 MARQUANTS DE L'EXERCICE

Depuis le mois de mars 2020, un évènement majeur s'est produit qui est la propagation de la pandémie COVID-19 (coronavirus). Cette pandémie s'est poursuivie en 2021 et s'est amplifiée suite à l'apparition de nouveaux variants du virus.

Le groupe a pu maintenir son niveau d'activité conformément à son budget et ce , malgré les contraintes de la crise du Coronavirus , ceci grâce au passage au télétravail en total cohérence avec le type des activités de la société et grâce à l'utilisation de la technologie de visioconférence dans les réunions quotidiennes avec ses clients à l'étranger .

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 2021 et la date d'arrêté des états financiers, des évènements qui entraineront 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 temporis.

3. Immobilisations financières

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

4. Placements

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

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

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

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

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

5. Clients

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

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

6. Liquidités et équivalents de liquidités/Concours bancaires

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

7. Opérations libellées en monnaies étrangères

La société « TELNET HOLDING » comptabilise les opérations en monnaies étrangères conformément à la Norme Comptable Tunisienne NCT 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

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

8. Emprunts

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

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

VII. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2021	31/12/2020
Logiciels Techniques	23 202,800	23 202,800
Logiciels Administratifs	10 391,000	10 391,000
Sous total	33 593,800	33 593,800
Amortissements	-33 593,800	-32 557,240
Total	0,000	1 036,560

B.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2021	31/12/2020
Agencements, Aménagements et Installations	54 451,069	54 451,069
Équipements de bureau	63 086,072	63 086,072
Agencements & aménagements du matériel	617,919	617,919
Équipements informatiques	138 877,717	138 877,717
Installations techniques	2 760,154	2 760,154
Matériel de transport	206 279,448	206 279,448
Bâtiments	673 455,498	673 455,498
Matériel de transport à statut juridique particulier	81 055,025	81 055,025
Sous total	1 220 582,902	1 220 582,902
Amortissements	-790 117,430	-758 073,926
Total	430 465,472	462 508,976

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 décembre 2021

DATE DEBUT EXERCICE 12/31/2020
DATE FIN EXERCICE 12/31/2021

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS				V.C.N 12/31/2021	
	VALEURS D'ORIGINES 12/31/2020	ACQUISITIONS 12/31/2021	CESSION/RECL 12/31/2021	VALEURS D'ORIGINES 12/31/2021	ANTERIEURS	REG	DOTATIONS 12/31/2021		CUMUL
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels techniques	23 202,800			23 202,800	23 202,800			23 202,800	-
Logiciels administratifs	10 391,000			10 391,000	9 354,440		1 036,560	10 391,000	-
S/TOTAL 1	33 593,800	-	-	33 593,800	32 557,240	-	1 036,560	33 593,800	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Bâtiment	673 455,498			673 455,498	251 460,288		13 469,110	264 929,398	408 526,100
Installations techniques	2 760,154			2 760,154	2 760,154		-	2 760,154	-
Agencement & Aménagement du matériel et outillage industr	617,919			617,919	617,919		-	617,919	-
Matériel de transport	205 879,448			205 879,448	205 879,448		-	205 879,448	0,000
Agencement & Aménagement du matériel de Transport	400,000			400,000	400,000		-	400,000	-
Agencement Aménagement Installation	54 451,069			54 451,069	52 802,306		835,761	53 638,067	813,002
Mobilier Matériel de Bureau	63 086,072			63 086,072	58 448,511		952,828	59 401,339	3 684,733
Matériel informatique	138 877,717			138 877,717	125 920,175		5 495,269	131 415,444	7 462,273
S/TOTAL 2	1 139 527,877	-	-	1 139 527,877	698 288,801	-	20 752,968	719 041,769	420 486,108
IMMOBILISATIONS A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER									
Matériel de transport	81 055,025			81 055,025	59 785,125		11 290,536	71 075,661	9 979,364
S/TOTAL 3	81 055,025	-	-	81 055,025	59 785,125	-	11 290,536	71 075,661	9 979,364
TOTAL GENERAL	1 254 176,702	-	-	1 254 176,702	790 631,166	-	33 080,064	823 711,230	430 465,472

B.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Titres de participation	14 389 907,717	14 389 907,717
Dépôts et cautionnements	4 900,000	4 900,000
Prêts au personnel	62 435,000	20 045,000
Sous total	14 457 242,717	14 414 852,717
Provision sur titres de participation	-2 760 363,000	-2 760 363,000
Provision sur caution	-3 700 ,000	-3 700 ,000
Total	11 693 179,717	11 650 789,717

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

Désignation	Solde au 31/12/2020	Acquisition	Cession	Solde au 31/12/2021	% détention 2021	% détention 2020
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%
Total Titres de participation	14 389 907,717	0,000	0,000	14 389 907,717		

Désignation	Solde au 31/12/2020	Dotation	Reprise	Solde au 31/12/2021
Provision actions Syphax Airlines	-2 500 000,000	0	0	-2 500 000,000
Provision actions Telnet Electronics	-111 863,000	0	0	-111 863,000
Provision actions Telnet Innovation Labs	-148 500,000	0	0	-148 500,000
Total Provisions	-2 760 363,000	0	0	-2 760 363,000
Total Participations Telnet Holding nettes	11 629 544,717			11 629 544,717

B.4. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Clients locaux	9 486 462,193	6 469 783,009
Clients étrangers	563 665,410	507 967,071
Clients factures à établir	0,000	382 200,000
Clients douteux	1 375,600	1 375,600
Sous total	10 051 503,203	7 361 325,680
Provisions	-1 375,600	-1 375,600
Total	10 050 127,603	7 359 950,080

B.5. AUTRES ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Etat - Crédit de TVA récupérable	381 771,164	327 619,810
Etat - TVA récupérable	431,316	1 261,863
Etat - Excédent d'impôt à reporter	385 346,411	418 691,401
Avances Sur Salaires	125 948,718	9 206,749
Fournisseurs d'immobilisations avances et acomptes	37 205,083	2 500,000
Dividendes à recevoir (1)	7 343 292,400	8 366 682,400
Produits à recevoir (2)	3 994 101,763	3 325 998,845
Débiteurs divers locaux (3)	4 558 763,543	4 814 786,802
Compte d'attente débiteur	702,422	702,422
Charges constatées d'avance	40 041,313	23 767,012
Blocage Fonds – Saisie Arrêt	40 490,308	40 490,308
Sous total	16 908 094,441	17 331 707 ,612
Provisions (4)	-5 434 111,187	-5 434 111,187
Total	11 473 983,254	11 897 596,425

(1) Les dividendes à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Distribution Résultats reportés TELNET INC 2013	3 810,400	3 810,400
Dividendes TELNET INC 2014	1 200 000,000	1 200 000,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2016	100 000,000	100 000,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2017	95 950,000	95 950,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2017	256 732,000	886 732,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2018	157 500,000	157 500,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2018	2 820 360,000	2 820 360,000
Dividendes PLM SYSTMES exercice 2019	157 500,000	157 500,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2019	519 540,000	519 540,000
Dividendes TELNET INC exercice 2019	0,000	2 425 290,000
Dividendes TELNET INC exercice 2020	442 050,000	0,000
Dividendes PLM EQUIPMENTS exercice 2020	450,000	0,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2020	105 000,000	0,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2020	1 484 400,000	0,000

Total	7 343 292,400	8 366 682,400
--------------	----------------------	----------------------

(2) Les produits à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Intérêts - SYPHAX AIRLINES	3 994 101,763	3 325 998,845
Autres produits à recevoir	0,000	0,000
Total	3 994 101,763	3 325 998,845

(3) Les débiteurs divers locaux sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
PLM SYSTEMS	831,134	781,123
SYPHAX AIRLINES	4 103 347,048	4 103 347,048
TELNET INNOVATION LABS	184 286,943	220 189,506
TELNET TECHNOLOGIES	250 474,364	241 041,873
AUDIO SENS	201,257	201,257
DATA BOX	7 463,912	237 067,110
ALTRAN TELNET CORPORATION	11 438,885	11 438,885
TELNET ELECTRONICS	500,000	500,000
Autres	220,000	220,000
Total	4 558 763,543	4 814 786,802

(4) Les provisions sont détaillées ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Intérêts - SYPHAX AIRLINES	1 770 372,488	1 770 372,488
SYPHAX AIRLINES (Débiteurs Divers)	3 663 738,699	3 663 738,699
Total	5 434 111,187	5 434 111,187

B.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Prêts au personnel à moins d'un an	235 647,542	219 692,542
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	10 525,824	10 501,056
AXIS TRESORERIE SICAV	470 190,222	306 679,648
Total	6 516 363,588	6 336 873,246
Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000
Total	716 363,588	536 873,246

B.7. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
BIAT TND	130 782,476	202 642,049
AMEN BANK TND	536,231	345,035
ATTIJARI BANK TND	6 226,382	6 226,382
UIB TND	2 460,047	3 473,102
BIAT EURO	17 021,437	17 247,559
UIB EURO	30 027,785	30 591,064
ATB TND	5 895,324	23 046,933
ATB EURO	135 190,733	137 200,388
Trésorerie/compte AFC rachat actions	2 266,387	1 829,779
Trésorerie/compte AXIS rachat actions	75,844	0,000
Caisse en dinars	944,693	1 852,965
Total	331 427,339	424 455,256

B.8. CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Capital social	12 130 800,000	12 130 800,000
Actions propres	0,000	-141 321,136
Réserve légale	1 213 080,000	1 213 080,000
Prime d'émission	315 964,040	312 748,446
Résultats reportés	10 942 441,639	10 079 240,735
Réserves pour fonds social	102 299,745	69 681,775
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000
Sous total	24 774 585,424	23 734 229,820
Résultat net de l'exercice	4 827 411,538	4 195 900,904
Total	29 601 996,962	27 930 130,724
Résultat par Action	0,398 TND	0,346 TND

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

Tableau de variation des capitaux propres

Désignation	Capital Social	Actions propres	Réserve Légale	Prime d'émission	Résultats reportés	Réserves pour fonds social	Réserves pour réinvestissements exonérés	Résultat de l'exercice	TOTAL
Capitaux propres au 31/12/2020	12 130 800,000	-141 321,136	1 213 080,000	312 748,446	10 079 240,735	69 681,775	70 000,000	4 195 900,904	27 930 130,724
Affectation résultat 2020			0,000		863 200,904	300 000,000		-1 163 200,904	0,000
Réévaluation d'actions propres		0,000		0,000					0,000
Rachat actions propres		141 321,136		3 215,594					144 536,730
Distribution des dividendes (actions propres)					0,000				0,000
Prélèvements fonds social						-267 382,030			-267 382,030
Distribution dividendes								-3 032 700,000	-3 032 700,000
Résultat au 31 Décembre 2021								4 827 411,538	4 827 411,538
Capitaux propres au 31/12/2021	12 130 800,000	0,000	1 213 080,000	315 964,040	10 942 441,639	102 299,745	70 000,000	4 827 411,538	29 601 996,962

B.9. PROVISIONS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Provision pour risques et charges	490 000,000	490 000,000
Total	490 000,000	490 000,000

B.10. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Fournisseurs locaux	108 010,529	134 596,053
Fournisseurs d'exploitation étrangers	16 415,929	15 441,147
Fournisseurs factures non parvenues	8 065,720	9 587,953
Fournisseurs d'immobilisations locaux	2,000	2,000
Total	132 494,178	159 627,153

B.11. AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
État, Impôts et taxes divers	195 343,944	227 519,517
CNSS	288 239,235	301 846,399
Charges à payer-diverses	258 820,888	83 112,721
Charges à payer-personnel	895 839,208	724 808,467
Personnel -Rémunérations dues	0,000	0,000
Intérêts Syphax constatés au passif	2 663 337,624	1 995 234,706
Jetons de présence à payer	102 500,000	227 500,000
Actionnaires-dividendes à payer	69,250	43,000
Créditeurs divers (1)	66 905,684	193 365,003
Total	4 471 055,833	3 753 429,813

(1) Les créiteurs divers sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
TELNET INCORPORATED	11 811,341	137 538,754
TELNET CONSULTING	55 094,343	55 826,249
Total	66 905,684	193 365,003

B.12. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Intérêts courus	0,000	0,000
Échéance à moins d'un an sur crédit-bail	0,000	0,000
Trésorerie / Compte axis rachat actions	0,000	22,570
Total	0,000	22,570

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R.1. REVENUS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Études et prestations de services locales	2 700,000	10 800,000
Études et prestations de services export	62 614,918	67 157,381
Études et prestations de services en suspensions	4 658 800,000	4 382 400,000
Total	4 724 114,918	4 460 357,381

R.2. PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Dividendes TELNET INCORPORATED	2 771 760,000	2 425 290,000
Dividendes PLM SYSTEMS	105 000,000	157 500,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	1 484 400,000	519 540,000
Dividendes PLM EQUIPMENT	450,000	0 ,000
Total	4 361 610,000	3 102 330,000

R.3. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Reprise sur provision créances SYPHAX	0,000	472 334,725
Total	0,000	472 334,725

R.4. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Achats matières et fournitures	13 565,111	13 677,139
Achats équipements et travaux	1 070,453	1 671,769
Achats non stockés	16 551,503	14 704,936
Achats carburant	11 152,111	17 000,522
Total	42 339,178	47 054,366

R.5. CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Salaires bruts	2 782 673,119	2 360 525,582
Cotisation de sécurité sociale	398 420,621	378 559,137
Total	3 181 093,740	2 739 084,719

R.6. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Dotation aux amortissements – Immobilisations	33 080,064	37 361,855
Dotation aux provisions - Risques et charges	0,000	30 000,000
Dotations aux provisions – Immobilisations financières	0,000	3 700,000
Total	33 080,064	71 061,855

R.7. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Charges de copropriété	7 066,943	6 860,989
Entretiens et réparations	59 534,786	39 063,027
Primes d'assurances	17 459,106	17 286,903
Divers services extérieurs	259 528,053	271 759,922
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	244 878,919	189 784,698
Publicités, annonces et relations publiques	58 763,806	47 728,051
Dons et subventions	0,000	310,000
Transport des biens et personnes	1 764,980	4 734,750
Frais de Voyages et de Missions	787,374	4 560,084
Frais de réceptions	6 463,374	2 547,000
Frais postaux et de télécommunication	5 977,092	4 086,929
Services bancaires	7 165,997	8 206,902
Charges diverses ordinaires	162 500,000	162 500,000
Impôts et taxes et versements assimilés	99 565,083	96 448,079
Total	931 455,513	855 877,334

R.8. CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Intérêts sur crédits leasing	0,000	781,740
Intérêts des dettes intergroupes	4 531,160	7 754,487
Agios débiteurs	1 669,737	815,778
Intérêts de retard	15 494,170	12 959,630
Pertes de change	2 115,419	-592,857
Gains de change	7 475,097	-56 443,114
Total	31 285,583	-34 724,336

R.9. PRODUITS DES PLACEMENTS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Intérêts créances intra groupe	34 620,422	39 414,374
Plus-values SICAV	20 551,764	4 790,503
Total	55 172,186	44 204,877

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

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

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Acquisitions de la période	0,000	-320,000
Fournisseurs d'immobilisations début période	-2,000	-2,000
Fournisseurs d'immobilisations - fin période	2,000	2,000
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	2 500,000	2 500,000
Avances fournisseurs d'immobilisations - fin période	-37 205,083	-2 500,000
Total	-34 705,083	-320,000

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

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Octrois prêts au personnel	-91 600,000	-26 100,000
Souscription capital TELNET ARABIA	0,000	-369 465,897
Total	-91 600,000	-395 565,897

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

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Encaissement suite au remboursement de prêts	33 255,000	25 345,000
Total	33 255,000	25 345,000

F.4.REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Décaissement crédit leasing	0,000	-20 840,599
Total	0,000	-20 840,599

F.5.TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

Désignation	31/12/2020
BIAT TND	202 642,049
AMEN BANK TND	345,035
ATTIJARI BANK TND	6 226,382
ATB TND	23 046,933
UIB TND	3 473,102
BIAT EURO	17 247,559
UIB EURO	30 591,064
ATB EURO	137 200,388
TRESORERIE/COMPTE AFC RACHAT DE TITRES	1 829,779
TRESORERIE/COMPTE AXIS RACHAT DE TITRES	-22,570
CAISSE TND	1 852,965
Total	424 432,686

F.6.TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE

Désignation	31/12/2021
BIAT TND	130 782,476
AMEN BANK TND	536,231
ATTIJARI BANK TND	6 226,382
ATB TND	5 895,324
UIB TND	2 460,047
BIAT EURO	17 021,437
UIB EURO	30 027,785
ATB EURO	135 190,733
TRESORERIE/COMPTE AFC RACHAT ACTIONS	2 266,387
TRESORERIE/COMPTE AXIS RACHAT DE TITRES	75,844
CAISSE TND	944,693
Total	331 427,339

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	435 501,222

2) ENGAGEMENTS FINANCIERS

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

IX. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Parties liées	Solde au 31/12/2020	Charges (TTC)	Produits ou Produits constatés d'avance (TTC)	Décassements	Encaissements	Solde au 31/12/2021
CLIENTS						
DATA BOX	42 631,600	-	-	-	42 631,600	0,000
PLM SYSTEMS	778 975,000	-	171 907,200	-	-	950 882,200
DATA BOX France	54 272,697	-	6 771,422 (1)	-	-	61 044,119
TELNET CONSULTING	453 694,374	-	48 926,917 (2)	-	-	502 621,291
ATC	0,000	-	-	-	-	0,000
TELNET INNOVATION LABS	59 031,600	-	-	-	59 031,600	0,000
TELNET INCORPORATED	815 583,504	-	2 982 107,800	-	1 273 195,879	2 524 495,425
TELNET TECHNOLOGIES	5 155 753,800	-	1 504 807,800	-	649 484,537	6 011 077,063
DÉBITEURS CRÉDITEURS DIVERS						
TELNET INCORPORATED	- 137 538,754	131 811,341	-	257 538,754	-	- 11 811,341
TELNET TECHNOLOGIES	241 041,873	-	15 432,491	-	6 000,000	250 474,364
DATA BOX	237 067,110	-	7 463,912	-	237 067,110	7 463,912
PLM SYSTEMS	781,123	-	50,011	-	-	831,134
TELNET INNOVATION LABS	220 189,506	-	14 097,437	-	50 000,000	184 286,943
TELNET CONSULTING	- 55 826,249	14 297,634 (3)	15 029,540 (4)	-	-	- 55 094,343
TELNET ELECTRONICS	500,000	-	-	-	-	500,000
ATC	11 438,885	-	-	-	-	11 438,885
AUDIO SENS	201,257	-	-	-	-	201,257
SYPHAX AIRLINES	4 103 347,048	-	-	-	-	4 103 347,048
INTERETS A RECEVOIR						
SYPHAX AIRLINES	3 325 998,845	-	668 102,918	-	-	3 994 101,763
BILLETS DE TRESORERIE						
SYPHAX AIRLINES	4 300 000,000	-	-	-	-	4 300 000,000
PRETS						
SYPHAX AIRLINES	1 500 000,000	-	-	-	-	1 500 000,000

(1) Dont -744,674 effet de l'actualisation
(2) Dont -6 171,905 effet de l'actualisation

(3) actualisation au 31/12/2021
(4) extourne actualisation au 31/12/2020

TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

<i>Produits</i>	<i>2 021</i>	<i>Charges</i>	<i>2 021</i>	<i>Soldes intermédiaires</i>	<i>2 021</i>	<i>2 020</i>
Production vendue	4 724 114,918	ou Destockage de production	0,000			
Produits des participations	4 361 610,000					
Total	9 085 724,918	Total	0,000	• Production de l'exercice	9 085 724,918	7 562 687,381
• Production de l'exercice	9 085 724,918	Achats consommés	42 339,178	• Marge sur coût matière	9 043 385,740	7 515 633,015
• Marge sur coût matière	9 043 385,740	Autres charges externes	831 890,430			
Subventions d'exploitation	0,000	Total	831 890,430	• Valeur ajoutée	8 211 495,310	6 756 203,760
Total	9 043 385,740					
• Valeur ajoutée	8 211 495,310	Impôt, taxes et versements assimilés	99 565,083			
Total	8 211 495,310	Charges de personnel	3 181 093,740	• Excédent brut d'exploitation	4 930 836,487	3 920 670,962
		Total	3 280 658,823			
• Excédent brut d'exploitation	4 930 836,487					
Reprises sur provisions créances	0,000	Dotations aux amortissements et aux provisions	33 080,064			
Autres produits ordinaires	1,259	Autres charges ordinaires	60,947			
Produits financiers	55 172,186	Charges financières	31 285,583			
Total	4 986 009,932	Impôt sur le résultat ordinaire	94 171,800	• Résultat des activités ordinaires	4 827 411,538	4 195 900,904
		Total	158 598,394			
• Résultat des activités ordinaires	4 827 411,538					
Gains extraordinaires	0,000	Pertes extraordinaires	0,000			
Effet positif des modifications comptables	0,000	Effet négatif des modifications comptables	0,000			
Total	4 827 411,538	Impôt sur éléments extraordinaires et modifications	0,000	• Résultat net après modifications comptable	4 827 411,538	4 195 900,904
		Total	0,000			

Tunis, le 12 Avril 2022

**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 2021**

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 2021, 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	34 695 547 TND
Un Produit d'exploitation de	9 085 725 TND
Un résultat bénéficiaire de	4 827 412 TND

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 01 Avril 2022 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

A notre avis, les états financiers de la société TELNET HOLDING SA sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2021, 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 clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

Titres de participation

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

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

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

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

Rapport du Conseil d'Administration

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

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

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

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

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

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

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

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

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUITA

Directeur Associé

Tunis, le 12 Avril 2022

**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 2021**

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 2021 (autres que les rémunérations des dirigeants) :

Rien à signaler

II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant 2021 (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021. Elles sont présentées ci-après :

1. Au 31 Décembre 2021, 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 31.12.2021
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'a pas été encore réglé au 31 décembre 2021.

Au 31 décembre 2021, les intérêts décomptés et constatés dans un compte de passif, totalisent un montant de **418 482,639** dinars.

2. La facturation de prestation de services par votre société TELNET HOLDING aux sociétés TELNET TECHNOLOGIES, TELNET INCORPORATED, PLM SYSTEMS, TELNET INNOVATION LABS, DATA BOX FRANCE, et TELNET CONSULTING portant sur la gestion administrative et le management en qualité et infrastructure informatique et télécommunications. Au 31 Décembre 2021, ces prestations totalisent **4 724 114,918 dinars HT**, détaillée par société, comme suit :

Société	Montant HTVA
TELNET TECHNOLOGIES	1 504 800,000
TELNET INCORPORATED	2 982 100,000
PLM SYSTEMS	171 900,000
TELNET INNOVATION LABS	2 700,000
DATA BOX France	7 516,096
TELNET CONSULTING	55 098,822
Total	4 724 114,918

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

Désignation	Solde au 31/12/2020	Mouvements 2021		Solde au 31/12/2021
		Débit	Crédit	
DATA BOX	237 067,110	7 463,912	237 067,110	7 463,912
TELNET INCORPORATED	-137 538,754	257 538,754	131 811,341	-11 811,341
TELNET TECHNOLOGIES	241 041,873	15 432,491	6 000,000	250 474,364
PLM SYSTEMS	781,123	50,011	0,000	831,134
SYPHAX AIRLINES	4 103 347,048	0,000	0,000	4 103 347,048

Au 31 Décembre 2021, les intérêts décomptés et constatés dans un compte de passif, totalisent un montant de 249 620,279 dinars.

4. Des opérations financières ont été réalisées courant de l'exercice 2021 avec les sociétés TELNET CONSULTING, TELNET INNOVATION LABS, ALTRAN TELNET CORPORATION, AUDIO SENSE et TELNET ELECTRONICS dont les soldes se présentent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Mouvements 2021		Solde au 31/12/2021
		Débit	Crédit	
TELNET CONSULTING	-55 826,249	15 029,540	14 297,634	-55 094,343
TELNET INNOVATION LABS	220 189,506	14 097,437	50 000,000	184 286,943
ALTRAN TELNET CORPORATION	11 438,885	0,000	0,000	11 438,885
AUDIO SENSE	201,257	0,000	0,000	201,257
TELNET ELECTRONICS	500,000	0,000	0,000	500,000

5. Des garanties réelles sur les biens de la société ont été accordées au profit de la BIAT en couverture du crédit de gestion obtenu par la société et des crédits accordés aux filiales DATA

BOX et TELNET TECHNOLOGIES, à concurrence respectivement de **100 000,000 dinars** et **340 000,000 dinars**.

6. Le Conseil d'Administration du 09 Novembre 2015 de la société TELNET HOLDING a décidé d'apporter le soutien financier nécessaire pour le maintien de la continuité de l'activité de TELNET CONSULTING SAS.

L'accord de soutien financier a été renouvelé pour l'année 2021.

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 **191 912,090** dinars au titre de l'exercice 2021 ; les charges sociales y relatives totalisent un montant de **13 116,144** 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 Conseil d'Administration, réuni en date du 30 Septembre 2020, a décidé d'attribuer au Directeur Général de la société une prime d'intéressement annuelle brute de **150 000** dinars, servie en Juillet 2021 .

Le Directeur Général Mr Mohamed FRIKHA a perçu en 2021 une rémunération brute auprès des filiales pour un montant de **644 105,981** dinars ; les charges sociales y relatives totalisent un montant de **109 965,531** dinars.

En outre, une mission spéciale lui a été confiée par la société TELNET CONSULTING dans le cadre d'une convention de prestation de service et de conseil moyennant une facturation trimestrielle de **30 000 €** avec date d'effet à partir du 3^{ème} trimestre 2017. En 2021, le montant facturé est **30 000 €** par trimestre.

- 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