

Société "TELNET HOLDING SA"

**Rapport d'examen limité des Commissaires aux comptes
Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2017**



F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Immeuble KPMG, 6 Rue du Riyal, Les
Berges du Lac - 1053 Tunis, Tunisie
Téléphone: + 216 71 194 344
Télécopie: + 216 71 194 320
E-mail: tn-fmfbz@kpmg.com

Cabinet Sleheddine ZAHAF

11 Rue cheikh megdiche,
3000 – Sfax, Tunisie
Téléphone +216 74 210 344
Télécopie +216 74 297 471
E-mail: szahaf@planet.tn

Tunis, le 10 Octobre 2017

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

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2017

Introduction

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société **TELNET HOLDING SA** portant sur la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2017. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 20.464.258 DT et un résultat bénéficiaire net de 3.146.913 DT.

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

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société **TELNET HOLDING SA** au 30 juin 2017 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

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 30 Juin 2017, la société TELNET HOLDING SA détenait encore 41.388 de ses titres figurant sur les états financiers intermédiaires pour 201.204 DT. 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'a intervenue jusqu'au 30 Juin 2017.

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

Les commissaires aux comptes

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Sleheddine ZAHAF

Hassen BOUAITA
Directeur Associé

Société Telnet Holding SA

Etats financiers intermédiaires
arrêtés au 30 Juin 2017

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		28 872,800	28 872,800	28 872,800
Moins : amortissement		-28 872,800	-28 872,800	-28 872,800
<i>S/Total</i>	B.1	0,000	0,000	0,000
Immobilisations corporelles		1 146 088,454	1 153 638,454	1 154 088,454
Moins : amortissement		-597 679,286	-535 751,442	-569 055,441
<i>S/Total</i>	B.2	548 409,168	617 887,012	585 033,013
Immobilisations financières		13 738 561,820	13 328 961,820	13 520 316,820
Moins : Provisions		-2 908 863,000	-2 802 779,000	-2 802 779,000
<i>S/Total</i>	B.3	10 829 698,820	10 526 182,820	10 717 537,820
Total des actifs immobilisés		11 378 107,988	11 144 069,832	11 302 570,833
Autres actifs non courants	B.4	0,000	0,000	134 574,975
Total des actifs non courants		11 378 107,988	11 144 069,832	11 437 145,808
ACTIFS COURANTS				
Stocks		0,000	0,000	0,000
Moins : Provisions		0,000	0,000	0,000
<i>S/Total</i>		0,000	0,000	0,000
Clients et comptes rattachés		994 284,635	971 602,695	944 585,606
Moins : Provisions		-1 375,600	-1 375,600	-1 375,600
<i>S/Total</i>	B.5	992 909,035	970 227,095	943 210,006
Autres actifs courants		13 046 767,356	8 474 470,252	9 736 915,948
Moins : Provisions		-5 571 012,882	-4 906 542,315	-5 241 975,345
<i>S/Total</i>	B.6	7 475 754,474	3 567 927,937	4 494 940,603
Placements et autres actifs financiers		6 037 936,165	6 040 911,862	6 038 836,165
Moins : Provisions		-5 800 000,000	-5 800 000,000	-5 800 000,000
<i>S/Total</i>	B.7	237 936,165	240 911,862	238 836,165
Liquidités et équivalents de liquidités	B.8	379 550,624	94 847,660	31 189,561
Total des actifs courants		9 086 150,298	4 873 914,554	5 708 176,335
Total des actifs		20 464 258,286	16 017 984,386	17 145 322,143

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		11 028 000,000	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres		-201 203,623	-114 975,864	-147 424,056
Réserves		3 472 588,010	5 591 960,251	5 624 408,443
Résultats reportés		-2 537 865,544	-3 550 036,236	-3 550 036,236
Réserves pour fonds social		168 163,551	1 806,096	3 041,001
Réserves pour réinvestissements exonérés		70 000,000	70 000,000	70 000,000
Total des capitaux propres avant résultat		11 999 682,394	13 026 754,247	13 027 989,152
Résultat de l'exercice		3 146 913,261	217 623,813	1 177 170,692
Total des capitaux propres après résultat	B.9	15 146 595,655	13 244 378,060	14 205 159,844
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	B.10	18 179,031	42 458,564	30 632,166
Autres passifs financiers		0,000	0,000	0,000
Provisions	B.11	210 000,000	150 000,000	210 000,000
Total des passifs non courants		228 179,031	192 458,564	240 632,166
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B.12	171 054,073	210 992,284	141 832,059
Autres passifs courants	B.13	4 188 708,996	1 676 287,924	1 810 322,164
Concours bancaires et autres passifs financiers	B.14	729 720,531	693 867,554	747 375,910
Total des passifs courants		5 089 483,600	2 581 147,762	2 699 530,133
Total des passifs		5 317 662,631	2 773 606,326	2 940 162,299
Total capitaux propres et passifs		20 464 258,286	16 017 984,386	17 145 322,143

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	R.1	1 311 594,592	1 204 345,706	2 511 922,984
Produits des participations	R.2	3 744 960,000	620 770,800	2 006 650,800
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000	0,000
Subvention d'exploitation	R.3	0,000	18 082,700	18 082,700
<i>Total des produits d'exploitation</i>		<i>5 056 554,592</i>	<i>1 843 199,206</i>	<i>4 536 656,484</i>
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours		0,000	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	R.4	38 646,210	28 714,959	69 824,722
Charges de personnel	R.5	1 291 133,372	1 177 056,783	2 331 034,550
Dotations aux amortissements et aux provisions	R.6	467 460,450	392 288,925	821 025,954
Autres charges d'exploitation	R.7	442 073,413	340 876,111	728 663,477
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<i>2 239 313,445</i>	<i>1 938 936,778</i>	<i>3 950 548,703</i>
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 817 241,147	-95 737,572	586 107,781
Charges financières nettes	R.8	1 263,150	22 730,494	83 691,682
Produits des placements	R.9	334 840,637	337 781,219	679 121,801
Autres gains ordinaires		33,897	3,160	107,381
Autres pertes ordinaires		1 904,737	134,404	144,914
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		3 148 947,794	219 181,909	1 181 500,367
Impôt sur les bénéfices		2 034,533	1 558,096	2 829,675
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		3 146 913,261	217 623,813	1 178 670,692
Éléments extraordinaires (Pertes)		0,000	0,000	1 500,000
RESULTAT NET		3 146 913,261	217 623,813	1 177 170,692

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
 CENTRE URBAIN NORD
 1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Resultat net		3 146 913,261	217 623,813	1 177 170,692
<i>Ajustements pour :</i>				
· Dotation aux amortissements & provisions		467 460,450	392 288,925	821 025,954
· Variation des stocks		0,000	0,000	0,000
· Variation des créances	F.1	-49 699,029	105 061,511	132 078,600
· Variation des autres actifs	F.2	-3 175 276,433	-423 459,228	-1 820 584,202
· Variation des fournisseurs	F.3	29 222,014	-97 471,290	-166 631,515
· Variation des autres passifs	F.4	172 786,832	147 099,092	729 802,669
· Plus ou moins value de cession		784,932		
· Prélèvements sur le fonds social		122,550	-54 220,710	-52 985,805
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		592 314,577	286 922,113	819 876,393
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.5	0,000	-1 699,700	-2 149,700
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		3 500,000	0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F.6	-232 750,000	-2 000,000	-206 000,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F.7	15 405,000	17 037,200	31 862,200
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-213 845,000	13 337,500	-176 287,500
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT				
- Rachat actions propres			0,000	
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions		0,000	0,000	0,000
- Encaissement provenant des emprunts		0,000	0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	F.8	-11 231,203	-210 129,174	-635 945,160
- Encaissement de subvention d'équipement		0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-11 231,203	-210 129,174	-635 945,160
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES				
		0,000	0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE		367 238,374	90 130,439	7 643,733
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	F.9	<i>12 312,250</i>	<i>4 668,517</i>	<i>4 668,517</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	F.10	<i>379 550,624</i>	<i>94 798,956</i>	<i>12 312,250</i>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2017

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

Suivant PV de l'AGE du 23 Décembre 2010, l'AGE a diminué la valeur nominale de l'action pour passer d'une valeur nominale de Dix Dinars (10 TND) à une valeur nominale de Un Dinar (1 TND) par action. Ainsi, le titulaire d'une action ancienne d'un nominal de Dix Dinars Tunisiens est devenu mécaniquement titulaire de Dix (10) actions d'un nominal de Un Dinar (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 P.V. de l'A.G.E. du 12 Mars 2011, il a été décidé une augmentation du capital de 828 000 Dinars en numéraire et une prime d'émission de 3 974 400 dinars pour être porté à 11 028 000 Dinars.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires de la société **TELNET HOLDING SA** ont été arrêtés au 30 Juin 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 intermédiaires de la société sont présentés en dinars tunisiens et ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière.

IV. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations incorporelles

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

2. Immobilisations corporelles

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

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

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

3. Immobilisations financières

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

4. Clients

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

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

5. Liquidités et équivalents de liquidités/Concours bancaires

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

6. Emprunts

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

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

V. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Logiciels Techniques	23 202,800	23 202,800	23 202,800
Logiciels Administratifs	5 670,000	5 670,000	5 670,000
Sous total	28 872,800	28 872,800	28 872,800
Amortissements	-28 872,800	-28 872,800	-28 872,800
Total	0,000	0,000	0,000

B.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Agencements, Aménagement et Installations	54 451,069	54 451,069	54 451,069
Équipements de bureau	60 297,507	59 847,507	60 297,507
Agencements & aménagements du matériel	617,919	617,919	617,919
Équipements informatiques	123 556,925	123 556,925	123 556,925
Installations techniques	2 760,154	2 760,154	2 760,154
Matériel de transport	135 803,728	143 803,728	143 803,728
Bâtiments	673 455,498	673 455,498	673 455,498
Matériel de transport à statut juridique particulier	95 145,654	95 145,654	95 145,654
Sous total	1 146 088,454	1 153 638,454	1 154 088,454
Amortissements	-597 679,286	-535 751,442	-569 055,441
Total	548 409,168	617 887,012	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.

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2017

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				V.C.N
	VALEURS D'ORIGINES	ACQUISITIONS	CESSION/RECL	VALEURS D'ORIGINES	ANTERIEURS	CESSION/RECL	DOTATIONS	CUMUL	
	AU 31/12/2016	AU 30/06/2017	AU 30/06/2017	AU 30/06/2017		AU 30/06/2017	AU 30/06/2017	AU 30/06/2017	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels techniques	23 202,800	0,000	0,000	23 202,800	23 202,800	0,000	0,000	23 202,800	0,000
Logiciels administratifs	5 670,000	0,000	0,000	5 670,000	5 670,000	0,000	0,000	5 670,000	0,000
<i>S/TOTAL 1</i>	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	0,000	0,000	673 455,498	197 546,946	0,000	6 734,555	204 281,501	469 173,997
Installations techniques	2 760,154	0,000	0,000	2 760,154	2 760,154	0,000	0,000	2 760,154	0,000
Agencement& Aménagement du materiel et outillage industriel	617,919	0,000	0,000	617,919	617,919	0,000	0,000	617,919	0,000
Matériel de transport	143 403,728	0,000	8 000,000	135 403,728	125 551,479	-3 715,068	12 444,464	134 280,875	1 122,853
Agencement& Aménagement du materiel de Transport	400,000	0,000	0,000	400,000	325,918	0,000	40,000	365,918	34,082
Agencement Aménagement Installation	54 451,069	0,000	0,000	54 451,069	48 904,638	0,000	486,875	49 391,513	5 059,556
Mobilier Matériel de Bureau	60 297,507	0,000	0,000	60 297,507	54 145,720	0,000	470,742	54 616,462	5 681,045
Matériel informatique	123 556,925	0,000	0,000	123 556,925	102 697,236	0,000	2 647,712	105 344,948	18 211,977
Matériel de transport à statut juridique particulier	95 145,654	0,000	0,000	95 145,654	36 505,431	0,000	9 514,565	46 019,996	49 125,658
<i>S/TOTAL 2</i>	1 154 088,454	0,000	8 000,000	1 146 088,454	569 055,441	-3 715,068	32 338,913	597 679,286	548 409,168
TOTAL GENERAL	1 182 961,254	0,000	8 000,000	1 174 961,254	597 928,241	-3 715,068	32 338,913	626 552,086	548 409,168

B.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Titres de participation	13 722 861,820	13 308 011,820	13 507 611,820
Dépôts et cautionnements	4 900,000	4 900,000	4 900,000
Prêts au personnel	10 800,000	16 050,000	7 805,000
Sous total	13 738 561,820	13 328 961,820	13 520 316,820
Provision sur titres de participation	-2 908 863,000	-2 802 779,000	-2 802 779,000
Total	10 829 698,820	10 526 182,820	10 717 537,820

Les titres de participation se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Titres TELNET INC	5 989 470,300	5 989 470,300	5 989 470,300
Titres DATA BOX	2 872 826,120	2 872 826,120	2 872 826,120
Titres TELNET TECHNOLOGIES	1 335 965,400	1 335 965,400	1 335 965,400
Titres PLM SYSTEMS	35 000,000	35 000,000	35 000,000
Titres TELNET ELECTRONICS	245 000,000	245 000,000	245 000,000
Titres SGTS	60 000,000	60 000,000	60 000,000
Titres ATC	287 000,000	287 000,000	287 000,000
Titres SYPHAX AIRLINES	2 500 000,000	2 500 000,000	2 500 000,000
Titres TELNET INNOVATIONS LABS	297 000,000	198 000,000	297 000,000
Titres AUDIO SENSE	100 600,000	0,000	100 600,000
Versement restant à effectuer/Titres ATC	0,000	-215 250,000	-215 250,000
Total	13 722 861,820	13 308 011,820	13 507 611,820

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

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Prov pour dépréciations actions Syphax	-2 500 000,000	-2 500 000,000	-2 500 000,000
Prov pour dépréciations TP Telnet Electronics	-111 863,000	-111 863,000	-111 863,000
Prov pour dépréciations TP Innovations Labs	-297 000,000	-190 916,000	-190 916,000
Total	-2 908 863,000	-2 802 779,000	-2 802 779,000

B.4 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Charges à répartir	0,000	0,000	134 574,975
Total	0,000	0,000	134 574,975

B.5 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Clients locaux	768 838,545	770 542,305	744 837,905
Clients étrangers	224 070,490	125 494,790	155 099,876
Clients factures à établir	0,000	74 190,000	43 272,225
Clients douteux	1 375,600	1 375,600	1 375,600
Sous total	994 284,635	971 602,695	944 585,606
Provisions	-1 375,600	-1 375,600	-1 375,600
Total	992 909,035	970 227,095	943 210,006

B.6 AUTRES ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Etat - Crédit de TVA récupérable	120 979,792	76 935,154	105 202,824
Etat - TVA récupérable	16 210,000	1 363,339	2 522,255
Etat - Excédent d'impôt à reporter*	773 260,621	645 257,033	713 038,914
Avance sur salaire	0,000	0,000	27 216,666
Frs d'exploitation avances et acomptes	232,000	5 000,000	0,000
Frs, d'immobilisations avances et acomptes	2 500,000	2 500,000	2 500,000
Dividendes à recevoir (1)	5 996 543,200	2 425 261,200	3 416 641,200
Produits à recevoir (2)	1 440 742,558	777 126,688	1 105 901,921
Débiteurs divers locaux (3)	4 350 814,749	4 477 795,160	4 327 968,742
Compte d'attente débiteur	702,422	702,422	702,422
Charges diverses constatées d'avance	300 428,040	44 529,256	17 221,004
Créances sur cession d'immobilisations	18 000,000	18 000,000	18 000,000
Blocage de Fonds	26 353,974	0,000	0,000
Sous total	13 046 767,356	8 474 470,252	9 736 915,948
Provisions (4)	-5 571 012,882	-4 906 542,315	-5 241 975,345
Total	7 475 754,474	3 567 927,937	4 494 940,603

(1) Les dividendes à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Dividendes DATA BOX exercice 2010	120 000,000	200 000,000	200 000,000
Distribution Résultats reportés TELNET INC 2013	3 810,400	3 810,400	3 810,400
Dividendes DATA BOX exercice 2013	400 680,000	400 680,000	400 680,000
Dividendes DATA BOX exercice 2014	0,000	0,000	0,000
Dividendes TELNET INC 2014	1 200 000,000	1 200 000,000	1 200 000,000
Dividendes PLM exercice 2015	0,000	94 500,000	0,000
Dividendes TELNET INC 2015	485 880,000	485 058,000	1 570 938,000
Dividendes DATA BOX exercice 2015	41 212,800	41 212,800	41 212,800
Dividendes TELNET TECH exercice 2016	742 200,000	0,000	0,000
Dividendes TELNET INC exercice 2016	2 771 760,000	0,000	0,000
Dividendes PLM exercice 2016	231 000,000	0,000	0,000
Total	5 996 543,200	2 425 261,200	3 416 641,200

(2) Les produits à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Intérêt - SYPHAX AIRLINES	1 434 939,458	770 468,891	1 105 901,921
Intérêt - TELNET TECHNOLOGIES	1 582,291	4 371,283	0,000
Intérêt - TELNET INNOVATIONS	4 220,809	2 286,514	0,000
Total	1 440 742,558	777 126,688	1 105 901,921

(3) Les débiteurs divers locaux sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
PLM SYSTEMS	2 380,722	840,722	1 646,722
SYPHAX AIRLINES	4 136 073,424	4 136 073,424	4 136 073,424
TELNET INNOVATION LABS	142 647,696	134 328,000	142 647,696
TELNET TECHNOLOGIES	61 081,400	205 693,014	47 600,900
DATA BOX	8 156,000	0,000	0,000
AUDIO SENSE	475,507	0,000	0,000
DATA BOX France	0,000	860,000	0,000
Total	4 350 814,749	4 477 795,160	4 327 968,742

(4) Les provisions sont détaillées ainsi :

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
SYPHAX AIRLINES (débiteurs divers)	-4 136 073,424	-4 136 073,424	-4 136 073,424
Intérêts - SYPHAX AIRLINES	-1 434 939,458	-770 468,891	-1 105 901,921
Total	-5 571 012,882	-4 906 542,315	-5 241 975,345

B.7. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Prêts au personnel à moins d'un an	226 037,542	229 117,542	226 937,542
Éché. à moins d'un an prêt Syphax Airlines	5 800 000,000	5 800 000,000	5 800 000,000
SANADET SICAV	10 396,801	10 214,880	10 396,801
AXIS TRESORERIE SICAV	1 501,822	1 579,440	1 501,822
Total	6 037 936,165	6 040 911,862	6 038 836,165
Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000	-5 800 000,000
Total	237 936,165	240 911,862	238 836,165

B.8. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
BIAT TND	355 911,031	74 760,017	0,000
BIAT EURO	0,000	0,000	0,000
AMEN BANK TND	14 263,282	19 693,181	23 559,982
ATTIJARI BANK	6 377,952	0,000	6 377,952
Trésorerie/compte AFC rachat actions	130,923	130,923	130,923
Trésorerie/compte AXIS rachat actions	97,388	69,599	97,388
Caisse en dinars	2 770,048	193,940	1 023,316
Total	379 550,624	94 847,660	31 189,561

B.9 CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Capital social*	11 028 000,000	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres	-201 203,623	-114 975,864	-147 424,056
Réserve légale	1 016 875,667	1 016 875,667	1 016 875,667
Prime d'émission	2 455 712,343	4 575 084,584	4 607 532,776
Résultats reportés	-2 537 865,544	-3 550 036,236	-3 550 036,236
Réserves pour fonds social	168 163,551	1 806,096	3 041,001
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000	70 000,000
Sous total	11 999 682,394	13 026 754,247	13 027 989,152
Résultat net de la période	3 146 913,261	217 623,813	1 177 170,692
Total	15 146 595,655	13 244 378,060	14 205 159,844
Résultat par action	0,285	0,020	0,107

* Au 30 juin 2017, la structure du capital de la société TELNET HOLDING SA se présente ainsi :

Actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Pourcentage en capital et de droits de vote
Les Actionnaires fondateurs	2 531 310	22,95%
La société TITAN ENGINEERING	770 000	6,98%
La société HIKMA PARTICIPATIONS	2 281 538	20,69%
Le Public	5 403 764	49,00%
Actions propres	41 388	0,38%
Total général	11 028 000	100,00%

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



IMMEUBLE Ennour
CENTRE URBAIN NORD TUNIS - 1082-TUNIS MAHARAJENE

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 31/12/2015	11 028 000,000	-147 341,280	1 016 875,667	4 607 450,000	4 897 403,185	56 026,806	70 000,000	-8 447 439,421	13 080 974,957
Affectation résultat 2015					-8 447 439,421			8 447 439,421	0,000
Opérations d'achats d'actions propres		0,000							0,000
Opérations de ventes d'actions propres		0,000							0,000
Réévaluation d'actions propres		32 365,416		-32 365,416					0,000
Prélèvement fonds social						-54 220,710			-54 220,710
Résultat 30 Juin 2016								217 623,813	217 623,813
Capitaux propres au 30/06/2016	11 028 000,000	-114 975,864	1 016 875,667	4 575 084,584	-3 550 036,236	1 806,096	70 000,000	217 623,813	13 244 378,060
Résultat 30 Juin 2016								-217 623,813	-217 623,813
Opérations d'achats d'actions propres		0,000							0,000
Opérations de ventes d'actions propres		0,000							0,000
Réévaluation d'actions propres		-32 448,192		32 448,192					0,000
Prélèvement fonds social						1 234,905			1 234,905
Résultat 31 Décembre 2016								1 177 170,692	1 177 170,692
Capitaux propres au 31/12/2016	11 028 000,000	-147 424,056	1 016 875,667	4 607 532,776	-3 550 036,236	3 041,001	70 000,000	1 177 170,692	14 205 159,844
Affectation Résultat 2016					1 177 170,692			-1 177 170,692	0,000
Opérations d'achats d'actions propres		0,000							0,000
Opérations de ventes d'actions propres		0,000							0,000
Réévaluation d'actions propres		-53 779,567		53 779,567					0,000
Alimentation fonds social					-165 000,000	165 000,000			0,000
Prélèvement fonds social						122,550			122,550
Dividendes à distribuer				-2 205 600,000					-2 205 600,000
Résultat 30 Juin 2017								3 146 913,261	3 146 913,261
Capitaux propres au 30/06/2017	11 028 000,000	-201 203,623	1 016 875,667	2 455 712,343	-2 537 865,544	168 163,551	70 000,000	3 146 913,261	15 146 595,655

B.10. EMPRUNTS

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Emprunt leasing	18 179,031	42 458,564	30 632,166
Total	18 179,031	42 458,564	30 632,166

B.11. PROVISIONS

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Provision pour risques et charges	210 000,000	150 000,000	210 000,000
Total	210 000,000	150 000,000	210 000,000

B.12 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Fournisseurs locaux	149 166,959	174 981,950	120 461,758
Fournisseurs d'exploitation étrangers	13 885,114	36 008,334	13 368,301
Fournisseurs factures non parvenues	8 000,000	0,000	8 000,000
Fournisseurs d'immobilisations locaux	2,000	2,000	2,000
Total	171 054,073	210 992,284	141 832,059

B.13 AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
État, Impôts et taxes divers	194 440,075	77 707,925	120 731,045
C.N.S.S- cotisations	242 087,036	168 127,848	193 535,578
Charges à payer-diverses	326 324,837	166 470,314	77 375,223
Charges à payer-personnel	538 713,701	655 519,795	662 539,968
Personnel -Rémunérations dues	115 300,007	2 444,756	4 619,477
Avoir à établir	51 240,000	0,000	54 180,000
Jetons de présence à payer	0,000	0,000	69 000,000
Actionnaires dividendes à payer	2 205 600,000	0,000	0,000
Créditeurs divers locaux (1)	515 003,340	606 017,286	628 340,873
Total	4 188 708,996	1 676 287,924	1 810 322,164

(1) Les créiteurs divers sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
TELNET INCORPORATED	497 171,697	488 581,377	522 353,697
TELNET CONSULTING	17 831,643	17 010,012	17 722,428
DATA BOX	0,000	100 425,897	88 264,748
Total	515 003,340	606 017,286	628 340,873

B.14 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Intérêts courus	705 440,998	256 771,661	705 440,998
Échéance à - 1 an sur crédit-bail	24 279,533	21 897,167	23 057,601
Échéance à - 1 an Emprunt Telnet Inc.	0,000	0,000	0,000
Billets Trésorerie/compte Syphax Airlines	0,000	415 150,022	0,000
BIAT TND	0,000	0,000	18 877,311
ATTIJARI BANK TND	0,000	48,704	0,000
Total	729 720,531	693 867,554	747 375,910

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R.1. REVENUS

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Études et prestations de services locales	720 690,000	146 250,000	251 580,000
Études et prestations de services export	590 904,592	1 058 095,706	2 260 342,984
Total	1 311 594,592	1 204 345,706	2 511 922,984

R.2. PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Dividendes TELNET INCORPORATED	2 771 760,000	485 058,000	1 870 938,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	742 200,000	0,000	0,000
Dividendes DATA BOX	0,000	41 212,800	41 212,800
Dividendes PLM SYSTEMS	231 000,000	94 500,000	94 500,000
Total	3 744 960,000	620 770,800	2 006 650,800

R.3. SUBVENTION D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Avance TFP	0,000	18 082,700	18 082,700
Total	0,000	18 082,700	18 082,700

R.4. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Achats matières et fournitures	7 013,686	9 556,945	22 333,627
Achats équipements et travaux	770,043	773,626	2 264,015
Achats non stockés	5 996,346	6 708,482	12 038,594
Achat carburant	24 866,135	11 675,906	33 188,486
Total	38 646,210	28 714,959	69 824,722

R.5. CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Salaires et indemnités représentatives	1 149 330,867	1 044 385,766	2 021 734,604
Cotisations de sécurité sociale	141 802,505	132 671,017	309 299,946
Total	1 291 133,372	1 177 056,783	2 331 034,550

R.6. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Dotation aux amortissements - Immobilisations	32 338,913	31 428,383	64 732,382
Dotation aux provisions - Risques et charges	0,000	30 000,000	90 000,000
Dotation aux provisions - Actions Syphax	0,000	0,000	0,000
Dotation aux provisions - Titres Telnet Electronics	0,000	0,000	0,000
Dotation aux provisions - Titres Telnet Innovations	106 084,000	0,000	0,000
Dotation aux provisions - Comptes Syphax	329 037,537	330 860,542	666 293,572
Total	467 460,450	392 288,925	821 025,954

R.7. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Location voiture	0,000	70,500	0,000
Charges de copropriété	3 090,437	3 008,670	6 174,734
Entretiens et réparations	11 906,162	12 811,103	42 602,379
Primes d'assurances	7 464,083	7 351,972	14 856,819
Divers services extérieurs	114 682,964	57 801,303	155 133,125
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	91 696,603	120 956,983	182 517,323
Publicités, annonces et relations publiques	48 315,861	43 098,476	111 373,528
Dons et subventions	75,604	1 000,000	26 804,000
Transport des biens et personnes	943,040	827,936	1 588,836
Frais de Voyages et de Missions	1 373,076	13 747,500	14 358,650
Frais de réceptions	8 480,736	4 532,530	14 686,710
Frais postaux et de télécommunication	3 288,507	2 183,105	6 422,583
Services bancaires	2 122,497	1 929,669	4 105,322
Charges diverses ordinaires	112 500,000	33 750,000	67 500,000
Impôts et taxes et versements assimilés	36 133,843	37 806,364	80 539,468
Total	442 073,413	340 876,111	728 663,477

R.8. CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Intérêts sur crédits leasing	2 500,498	3 577,078	6 629,042
Intérêts des dettes intergroupes	15 618,045	17 813,254	34 943,322
Agios débiteurs	2 251,260	1 466,803	3 299,185
Intérêts emprunts/compte Syphax Airlines	0,000	0,000	27 092,649
Intérêts de retard	4 460,616	5 121,397	12 557,955
Pertes de change	1 626,528	4 981,585	8 629,185
Gains de change	-25 193,797	-10 229,623	-9 459,656
Total	1 263,150	22 730,494	83 691,682

R.9. PRODUITS DES PLACEMENTS

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Produits financiers sur prêt Syphax Airlines	5 803,100	6 657,797	12 353,773
Intérêts créances intra groupe	329 037,537	330 860,542	666 293,572
Plus-values SICAV	0,000	262,880	474,456
Total	334 840,637	337 781,219	679 121,801

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

F.1. VARIATION DES CREANCES CLIENTS

Désignation	31/12/2016	30/06/2017	Variation
Rubrique "Clients"	944 585,606	994 284,635	-49 699,029

F.2. VARIATION DES AUTRES ACTIFS

Désignation	31/12/2016	30/06/2017	Variation
Rubrique "Autres actifs courants"	9 716 415,948	13 026 267,356	-3 309 851,408
Rubrique "Placements et autres actifs financiers"	616 852,165	482 277,190	134 574,975
Ajustement "Prêts au personnel à moins d'un an"	11 898,623	11 898,623	0,000
Total	10 345 166,736	13 520 443,169	-3 175 276,433

F.3. VARIATION DES FOURNISSEURS

Désignation	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Rubrique "Fournisseurs"	171 052,073	141 830,059	29 222,014
Total	171 052,073	141 830,059	29 222,014

F.4. VARIATION DES AUTRES PASSIFS

Désignation	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Rubrique "Autres passifs courants"	2 688 549,994	2 515 763,162	172 786,832

**F.5. DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS
CORPORELLES ET INCORPORELLES**

Désignation	30/06/2017
Variation de la période	8 000,000
Cession de la période	-8 000,000
Fournisseurs d'immobilisations début période	-2,000
Fournisseurs d'immobilisations fin période	2,000
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	2 500,000
Avances fournisseurs d'immobilisations fin période	-2 500,000
Total	0,000

**F.6. DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS
FINANCIERES**

Désignation	30/06/2017
Octrois prêts au personnel	-17 500,000
Libération ¾ participation ATC	-215 250,000
Total	-232 750,000

**F.7. ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS
FINANCIERES**

Désignation	30/06/2017
Encaissement suite au remboursement de prêts	15 405,000
Total	15 405,000

F.8. REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS

Désignation	30/06/2017
Décaissement crédit leasing	-11 231,203
Total	-11 231,203

F.9. TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

Désignation	31/12/2016
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
BIAT TND	-18 877,311
Attijari Bank TND	6 377,952
Total	12 312,250

F.10. TRESORERIE A LA FIN DE LA PERIODE

Désignation	30/06/2017
BIAT TND	355 911,031
Amen Bank	14 263,282
Trésorerie/compte AFC rachat actions	130,923
Trésorerie/compte AXIS rachat de titres	97,388
Caisse TND	2 770,048
Attijari Bank TND	6 377,952
Total	379 550,624

VI. 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	469 173,997

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)	7 244 559,455			7 244 559,455
Total	8 255 009,455	570 450,000		7 684 559,455
Engagements reçus				
engagement du fondateur	718 641,237		718 641,237	

VII. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Parties liées	Solde au 31/12/2016	Charges (TTC)	Produits (TTC)	Décaissements	Encaissements	Solde au 30/06/2017
CLIENTS						
Data box	52 379,000	^(a) 9 752,400	^(b) 9 226,200	0,000	0,000	51 852,800
PLM Systems	94 519,000	0,000	104 852,500	0,000	73 368,760	126 002,740
Data box France	14 725,604	0,000	5 256,360	0,000	0,000	19 981,964
Telnet Consulting	140 374,272	0,000	63 714,254	0,000	0,000	204 088,526
Telnet Innovation LABS	14 375,400	0,000	10 906,200	0,000	20 324,100	4 957,500
Telnet Incorporated	141 080,000	0,000	458 551,000	0,000	451 800,500	147 830,500
Telnet Technologies	388 297,000	0,000	738 451,000	0,000	739 800,500	386 947,500
ATC	43 272,225	^(c) 43 272,225	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL	889 022,501	53 024,625	1 390 957,514	0,000	1 285 293,860	941 661,530
DÉBITEURS CRÉDITEURS DIVERS						
Telnet Incorporated	-522 353,697	0,000	31 182,000	6 000,000	0,000	-497 171,697
Telnet Technologies	47 600,900	0,000	18 480,500	5 000,000	0,000	61 081,400
Data box	-88 264,748	0,000	1 656,000	94 764,748	0,000	8 156,000
PLM Systems	1 646,722	0,000	734,000	0,000	0,000	2 380,722
Telnet Innovation LABS	142 647,696	0,000	0,000	0,000	0,000	142 647,696
Telnet Consulting	-17 722,428	109,215	0,000	0,000	0,000	-17 831,643
Syphax Airlines	4 136 073,424	0,000	0,000	0,000	0,000	4 136 073,424
AUDIO SENSE	0,000	0,000	0,000	475,507		475,507
TOTAL	3 699 627,869	109,215	52 052,500	106 240,255	0,000	3 835 811,409

^(a) TVA /avoir constaté en 2016 et accorder en 2017

^(b) Net d'avoir à accorder de 51 240,000 TND

^(c) Extourne estimation intéressement DG