

AVIS DES SOCIETES

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 arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 10 juin 2019. 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	31/ 12/ 2018	31/ 12/ 2017
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	32 743,800	28 872,800
Moins : amortissement	-29 438,649	-28 872,800
<i>S/Total</i>	B1 3 305,151	0,000
Immobilisations corporelles	1 216 227,303	1 213 943,303
Moins : amortissement	-672 009,354	-620 149,730
<i>S/Total</i>	B2 544 217,949	593 793,573
Immobilisations financières	14 049 211,820	14 041 026,820
Moins : Provisions	-2 760 363,000	-2 760 363,000
<i>S/Total</i>	B3 11 288 848,820	11 280 663,820
Total des actifs immobilisés	11 836 371,920	11 874 457,393
Total des actifs non courants	11 836 371,920	11 874 457,393
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	4 486 817,580	4 031 827,887
Moins : Provisions	-1 375,600	-1 375,600
<i>S/Total</i>	B4 4 485 441,980	4 030 452,287
Autres actifs courants	19 084 423,526	10 603 935,654
Moins : Provisions	-5 906 445,912	-5 906 445,912
<i>S/Total</i>	B5 13 177 977,614	4 697 489,742
Placements et autres actifs financiers	6 069 849,022	6 044 996,286
Moins : Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000
<i>S/Total</i>	B6 269 849,022	244 996,286
Liquidités et équivalents de liquidités	B7 87 811,950	102 168,878
Total des actifs courants	18 021 080,566	9 075 107,193
Total des actifs	29 857 452,486	20 949 564,586

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		31/12/2018	31/12/2017
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres		-380 066,004	-246 796,644
Réserves		1 421 494,724	3 518 181,031
Résultats reportés		67 068,251	-2 529 587,944
Réserves pour fonds social		28 717,271	56 936,273
Réserves pour réinvestissements exonérés		70 000,000	70 000,000
Total des capitaux propres avant résultat		12 235 214,242	11 896 732,716
Résultat de l'exercice		13 881 608,282	6 040 006,528
Total des capitaux propres après résultat	B8	26 116 822,524	17 936 739,244
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B9	20 840,599	45 210,065
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	B10	460 000,000	360 000,000
Total des passifs non courants		480 840,599	405 210,065
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B11	122 693,579	117 703,854
Autres passifs courants	B12	2 407 285,320	1 745 259,035
Concours bancaires et autres passifs financiers	B13	729 810,464	744 652,388
Total des passifs courants		3 259 789,363	2 607 615,277
Total des passifs		3 740 629,962	3 012 825,342
Total capitaux propres et passifs		29 857 452,486	20 949 564,586

TELNET HOLDING
IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en dinars)

	NOTES	31/12/2018	31/12/2017
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	R1	4 123 396,696	5 301 347,676
Produits des participations	R2	13 567 566,000	5 191 750,000
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000
Subvention d'exploitation	R3	18 438,198	0,000
Total des produits d'exploitation		17 709 400,894	10 493 097,676
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours		0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	R4	56 009,033	54 734,555
Charges de personnel	R5	2 840 690,903	2 560 161,627
Dotations aux amortissements et aux provisions	R6	152 425,473	826 863,924
Autres charges d'exploitation	R7	761 294,360	1 122 540,128
Total des charges d'exploitation		3 810 419,769	4 564 300,234
RESULTAT D'EXPLOITATION		13 898 981,125	6 928 797,442
Charges financières nettes	R8	-75 807,341	7 772,590
Produits des placements	R9	25 480,466	677 713,627
Autres gains ordinaires		1 103,262	184,499
Autres pertes ordinaires		9,412	2 033,712
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		14 001 362,782	6 596 889,266
Impôt sur les bénéfices		119 754,500	556 882,738
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		13 881 608,282	6 040 006,528
Eléments extraordinaires (Pertes)		0,000	0,000
RESULTAT NET		13 881 608,282	6 040 006,528

TELNET HOLDING
 IMMEUBLE ENNOUR
 CENTRE URBAIN NORD
 1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	NOTES	31/12/2018	31/12/2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Resultat net		13 881 608,282	6 040 006,528
<i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions		152 425,473	826 863,924
. Variation des stocks		0,000	0,000
. Variation des créances		-454 989,693	-3 087 242,281
. Variation des autres actifs		-8 519 625,608	-740 894,852
. Variation des fournisseurs		12 187,450	-32 422,520
. Variation des autres passifs		662 026,285	-65 063,129
. Plus ou moins value de cession		0,000	784,932
. Prélèvements sur le fonds social		-208 219,002	-111 104,728
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		5 525 413,187	2 830 927,874
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F1	-13 352,725	-3 175,443
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		18 000,000	3 500,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F2	-35 500,000	-547 550,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F3	23 600,000	29 130,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-7 252,725	-518 095,443
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres		20 694,000	8 277,600
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions		-5 514 000,000	-2 205 600,000
- Encaissement provenant des emprunts		0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	F4	-39 116,906	-25 747,887
- Encaissement de subvention d'équipement		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-5 532 422,906	-2 223 070,287
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES			
		0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE		-14 262,444	89 762,144
Trésorerie au début de l'exercice	F5	102 074,394	12 312,250
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F6	87 811,950	102 074,394

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2018

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 2018 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. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La société n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2018 et la date d'arrêt 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.

V. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations incorporelles

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

2. Immobilisations corporelles

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

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

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

VI. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Logiciels Techniques	23 202,800	23 202,800
Logiciels Administratifs	9 541,000	5 670,000
Sous total	32 743,800	28 872,800
Amortissements	-29 438,649	-28 872,800
Total	3 305,151	0,000

B.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Agencements, Aménagements et Installations	54 451,069	54 451,069
Équipements de bureau	61 735,473	61 735,473
Agencements & aménagements du matériel	617,919	617,919
Équipements informatiques	135 872,717	133 588,717
Installations techniques	2 760,154	2 760,154
Matériel de transport	135 803,728	135 803,728
Bâtiments	673 455,498	673 455,498
Matériel de transport à statut juridique particulier	151 530,745	151 530,745
Sous total	1 216 227,303	1 213 943,303
Amortissements	-672 009,354	-620 149,730
Total	544 217,949	593 793,573

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 2018

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS				V.C.N 31/12/2018	
	VALEURS D'ORIGINES 31/12/2017	ACQUISITIONS 31/12/2018	CESSION/RECL 31/12/2018	VALEURS D'ORIGINES 31/12/2018	ANTERIEURS 31/12/2017	REGULARISATION 31/12/2018	DOTATIONS 31/12/2018		CUMUL 31/12/2018
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels techniques	23 202,800			23 202,800	23 202,800			23 202,800	-
Logiciels administratifs	5 670,000	3 871,000		9 541,000	5 670,000		565,849	6 235,849	3 305,151
<i>S/TOTAL 1</i>	28 872,800	3 871,000		32 743,800	28 872,800	-	565,849	29 438,649	3 305,151
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Bâtiment	673 455,498			673 455,498	211 016,056		13 469,110	224 485,166	448 970,332
Installations techniques	2 760,154			2 760,154	2 760,154			2 760,154	-
Agencement& Aménagement du matériel et outillage industrie	617,919			617,919	617,919			617,919	-
Matériel de transport	135 403,728			135 403,728	135 403,728		-	135 403,728	-
Agencement& Aménagement du matériel de Transport	400,000			400,000	400,000			400,000	-
Agencement Aménagement Installation	54 451,069			54 451,069	49 878,388		973,750	50 852,138	3 598,931
Mobilier Matériel de Bureau	61 735,473			61 735,473	55 117,227		1 062,146	56 179,373	5 556,100
Matériel informatique	133 588,717	2 284,000		135 872,717	108 154,940		6 048,469	114 203,409	21 669,308
Matériel de transport	151 530,745			151 530,745	56 801,318		30 306,149	87 107,467	64 423,278
<i>S/TOTAL 2</i>	1 213 943,303	2 284,000	-	1 216 227,303	620 149,730	-	51 859,624	672 009,354	544 217,949
TOTAL GENERAL	1 242 816,103	6 155,000	-	1 248 971,103	649 022,530	-	52 425,473	701 448,003	547 523,100

B.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Titres de participation	14 020 441,820	14 020 161,820
Dépôts et cautionnements	4 900,000	4 900,000
Prêts au personnel	23 870,000	15 965,000
Sous total	14 049 211,820	14 041 026,820
Provision sur titres de participation	-2 760 363,000	-2 760 363,000
Total	11 288 848,820	11 280 663,820

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

Désignation	Solde au 31/12/2017	Acquisition	Cession	Solde au 31/12/2018	% détention 2018	% détention 2017
Titres TELNET INC	5 989 470,300	0	0	5 989 470,300	98,99%	98,99%
Titres DATA BOX	2 872 826,120	0	0	2 872 826,120	99,54%	99,54%
Titres TELNET TECHNOLOGIES	1 335 965,400	0	0	1 335 965,400	98,96%	98,96%
Titres PLM SYSTEMS	35 000,000	0	0	35 000,000	70,00%	70,00%
Titres TELNET ELECTRONICS	245 000,000	0	0	245 000,000	49,00%	49,00%
Titres SGTS	60 000,000	0	0	60 000,000		
Titres ATC	287 000,000	0	0	287 000,000	1,50%	1,50%
Titres SYPHAX AIRLINES	2 500 000,000	0	0	2 500 000,000	9,09%	9,09%
Titres TELNET INNOVATIONS LABS	594 000,000	0	0	594 000,000	99,00%	99,00%
Titres AUDIO SENSE	100 900,000	0	220,000	100 680,000	13,96%	13,96%
Titres PLM EQUIPEMENTS ¹	0	500,000	0	500,000	100%	0%
Total Titres de participation	14 020 161,820	500,000	220,000	14 020 441,820		

Désignation	Solde au 31/12/2017	Dotation	Reprise	Solde au 31/12/2018
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	11 259 798,820			11 260 078,820

¹ 99% du capital de cette société est détenu par PLM SYSTEMS

B.4. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Clients locaux	3 337 045,905	710 093,405
Clients étrangers	1 148 396,075	520 358,882
Clients factures à établir	0,000	2 800 000,000
Clients douteux	1 375,600	1 375,60
Sous total	4 486 817,580	4 031 827,887
Provisions	-1 375,600	-1 375,600
Total	4 485 441,980	4 030 452,287

B.5. AUTRES ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Etat - Crédit de TVA récupérable	229 334,417	172 720,694
Etat - TVA récupérable	5 505,030	2 541,668
Etat - Excédent d'impôt à reporter	385 839,963	267 384,285
Fournisseurs d'immobilisations avancées et acomptes	2 500,000	10 365,720
Dividendes à recevoir (1)	11 190 939,200	3 893 373,200
Produits à recevoir (2)	2 435 607,705	1 770 372,488
Débiteurs divers locaux (3)	4 770 337,999	4 437 139,432
Compte d'attente débiteur	702,422	702,422
Charges constatées d'avance	23 166,482	8 845,437
Blocage Fonds – Saisie Arrêt	40 490,308	40 490,308
Sous total	19 084 423,526	10 603 935,654
Provisions (4)	-5 906 445,912	-5 906 445,912
Total	13 177 977,614	4 697 489,742

(1) Les dividendes à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Dividendes DATA BOX exercice 2010	120 000,000	120 000,000
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 DATA BOX exercice 2015	41 212,800	41 212,800
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2016	886 732,000	986 732,000
Dividendes TELNET INC exercice 2016	420 938,000	770 938,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2016	100 000,000	370 000,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2017	95 950,000	0,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2017	3 106 336,000	0,000
Dividendes TELNET INC exercice 2017	4 815 280,000	0,000
Total	11 190 939,200	3 893 373,200

(2) Les produits à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2018	31/12/2017
Intérêt - SYPHAX AIRLINES	2 434 843,055	1 770 372,488
Autres produits à recevoir	764,650	0,000
Total	2 435 607,705	1 770 372,488

(3) Les débiteurs divers locaux sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2018	31/12/2017
PLM SYSTEMS	734,000	734,000
SYPHAX AIRLINES	4 136 073,424	4 136 073,424
TELNET INNOVATION LABS	194 424,105	112 280,286
TELNET TECHNOLOGIES	217 919,546	66 727,856
AUDIO SENS	201,257	201,257
DATA BOX	209 326,782	95 700,609
ALTRAN TELNET CORPORATION	11 438,885	7 422,000
Autres	220,000	18 000,000
Total	4 770 337,999	4 437 139,432

(4) Les provisions sont détaillées ainsi :

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2018	31/12/2017
Intérêt - SYPHAX AIRLINES	1 770 372,488	1 770 372,488
SYPHAX AIRLINES (Débiteurs Divers)	4 136 073,424	4 136 073,424
Total	5 906 445,912	5 906 445,912

B.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2018	31/12/2017
Prêts au personnel à moins d'un an	228 142,542	224 647,542
Billets de trésorerie - Syphax Airlines	4 300 000,000	4 300 000,00
Prêt à moins d'un an - Syphax Airlines	1 500 000,000	1 500 000,000
SANADET SICAV	10 506,144	10 385,760
AXIS TRESORERIE SICAV	31 200,336	9 962,984
Total	6 069 849,022	6 044 996,286
Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000
Total	269 849,022	244 996,286

B.7. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
ATTIJARI BANK	36 611,462	6 289,452
AMEN BANK TND	252,626	369,246
BIAT TND	6 226,382	88 737,458
UIB TND	13 137,351	0,000
BIAT EURO	29 108,580	0,000
UIB EURO	472,508	0,000
Trésorerie/compte AFC rachat actions	824,563	438,643
Trésorerie/compte AXIS rachat actions	20,713	0,000
Caisse en dinars	1 157,765	6 334,079
Total	87 811,950	102 168,878

B.8. CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Capital social	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres	-380 066,004	- 246 796,644
Réserve légale	1 102 800,000	1 016 875,667
Prime d'émission	318 694,724	2 501 305,364
Résultats reportés	67 068,251	-2 529 587,944
Réserves pour fonds social	28 717,271	56 936,273
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000
Sous total	12 235 214,242	11 896 732,716
Résultat net de l'exercice	13 881 608,282	6 040 006,528
Total	26 116 822,524	17 936 739,244
Résultat par Action	1,259 TND	0,548 TND

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 31/12/2016	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					1 012 170,692	165 000,000		- 1 177 170,692	-
Réévaluation d'actions propres		- 99 372,588		99 372,588					-
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
Affectation résultat 2017					2 575 962,195	180 000,000		- 6 040 006,528	- 3 284 044,333
Réévaluation d'actions propres		- 133 269,360		133 269,360					-
Prélèvement fonds social						- 208 219,002			- 208 219,002
Distribution des Dividendes				- 2 229 955,667	20 694,000				- 2 209 261,667
Résultat 31 Décembre 2018								13 881 608,282	13 881 608,282
Capitaux propres au 31/12/2018	11 028 000,000	- 380 066,004	1 016 875,667	404 619,057	67 068,251	28 717,271	70 000,000	13 881 608,282	26 116 822,524

B.9. EMPRUNTS

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Emprunt leasing	20 840,599	45 210,065
Total	20 840,599	45 210,065

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 31/12/2017	Remboursement 2018	Reclassement (échéance à moins d'un an)	Solde 31/12/2018
Contrat leasing (1)	70 475,805	0,000	17 166,456	0,000	0,000
Contrat leasing (2)	23 162,753	8 680,349	4 786,122	5 313,570	3 366,779
Contrat leasing (3)	56 386,093	36 529,716	17 164,328	19 055,896	17 473,820
Total	150 024,651	45 210,065	39 116,906	24 369,466	20 840,599

B.10. PROVISIONS

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Provision pour risques et charges	460 000,000	360 000,000
Total	460 000,000	360 000,000

B.11. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Fournisseurs locaux	87 956,927	80 408,658
Fournisseurs d'exploitation étrangers	16 885,169	13 998,881
Fournisseurs factures non parvenues	16 752,893	15 000,000
Fournisseurs d'immobilisations locaux	1 098,590	8 296,315
Total	122 693,579	117 703,854

B.12. AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
État, Impôts et taxes divers	180 396,492	192 766,748
CNSS	167 206,559	153 882,656
Charges à payer-diverses	87 188,898	92 933,290
Charges à payer-personnel	632 989,916	586 971,897
Personnel -Rémunérations dues	3 409,245	5 295,806
Intérêts Syphax constatés au passif	664 470,567	0,000
Jetons de présence à payer	118 125,000	136 500,000
Créditeurs divers (1)	553 498,643	576 908,638
Total	2 407 285,320	1 745 259,035

(1) Les créditeurs divers sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
TELNET INCORPORATED	497 828,337	529 025,548
TELNET CONSULTING	55 670,306	47 883,090
Total	553 498,643	576 908,638

B.13. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Intérêts courus	705 440,998	705 440,998
Échéance à moins d'un an sur crédit-bail	24 369,466	39 116,906
UIB TND	0,000	30,680
UIB Euro	0,000	34,784
Compte AFC Rachat Actions	0,000	29,020
Total	729 810,464	744 652,388

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R.1. REVENUS

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Études et prestations de services locales	23 190,000	22 260,000
Études et prestations de services export	59 827,656	626 737,756
Prestations en suspensions Groupe	4 040 379,040	4 652 349,920
Total	4 123 396,696	5 301 347,676

R.2. PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Dividendes TELNET INCORPORATED	5 106 336,000	3 256 818,000
Dividendes PLM SYSTEMS	145 950,000	406 000,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	8 315 280,000	1 528 932,000
Total	13 567 566,000	5 191 750,000

R.3. SUBVENTION D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Avance TFP	18 438,198	0,000
Total	18 438,198	0,000

R.4. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Achats matières et fournitures	29 045,872	13 622,680
Achats équipements et travaux	998,388	2 131,062
Achats non stockés	16 041,173	13 884,678
Achat carburant	9 923,600	25 096,135
Total	56 009,033	54 734,555

R.5. CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Salaires bruts	2 450 379,007	2 207 160,403
Cotisation de sécurité sociale	390 311,896	353 001,224
Total	2 840 690,903	2 560 161,627

R.6. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Dotation aux amortissements - Immobilisations	52 425,473	54 809,357
Dotation aux provisions - Risques et charges	100 000,000	150 000,00
Reprise sur provisions - Titres Telnet Innovations	0,000	-42 416,000
Dotation aux provisions - Comptes Syphax	0,000	664 470,567
Total	152 425,473	826 863,924

R.7. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Charges de copropriété	7 910,046	6 489,423
Entretiens et réparations	49 040,256	28 370,158
Primes d'assurances	20 616,965	14 932,692
Divers services extérieurs	115 988,065	154 302,555
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	196 458,444	470 116,200
Publicités, annonces et relations publiques	140 931,231	93 566,328
Dons et subventions	7 800,000	6 875,604
Transport des biens et personnes	2 663,640	2 494,690
Frais de Voyages et de Missions	38 538,436	31 293,305
Frais de réceptions	14 381,988	13 976,610
Frais postaux et de télécommunication	5 621,490	32 070,691
Services bancaires	5 246,168	4 825,074
Charges diverses ordinaires	55 000,000	172 500,000
Impôts et taxes et versements assimilés	101 097,631	90 726,798
Total	761 294,360	1 122 540,128

R.8. CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Intérêts sur crédits leasing	6 657,061	5 057,858
Intérêts des dettes intergroupes	31 310,125	30 096,086
Agios débiteurs	3 043,985	2 866,889
Intérêts de retard	4 242,726	8 771,011
Pertes de change	10 661,605	4 379,851
Gains de change	-131 722,843	-43 399,105
Total	-75 807,341	7 772,590

R.9. PRODUITS DES PLACEMENTS

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Produits financiers sur prêt Syphax Airlines	0,000	664 470,567
Intérêts créances intra groupe	24 143,077	12 665,426
Plus-values SICAV	1 337,389	577,634
Total	25 480,466	677 713,627

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

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

Désignation	31/12/2018	31/12/2017
Acquisitions de la période	-6 155,000	-67 854,849
Fournisseurs d'immobilisations début période	-8 296,315	-2,000
Fournisseurs d'immobilisations - fin période	1 098,590	8 296,315
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	0,000	56 385,091
Total	-13 352,725	-3 175,443

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

Désignation	31/12/2018	31/12/2017
Octrois prêts au personnel	-35 000,000	-35 000,000
Souscription augmentation capital TELNET INNOVATION LABS	0,000	-297 000,000
Souscription capital PLM EQUIPEMENTS	-500,000	0,000
Acquisition Actions Audio Sens	0,000	-300,000
Libération ¼ participation ATC	0,000	-215 250,000
Total	-35 500,000	-547 550,000

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

Désignation	31/12/2018	31/12/2017
Encaissement suite au remboursement de prêts	23 600,00	29 130,00
Total	23 600,00	29 130,00

F.4. REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS

Désignation	31/12/2018	31/12/2017
Décaissement crédit leasing	-39 116,906	-25 747,887
Total	-39 116,906	-25 747,887

F.5. TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

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

F.6. TRESORERIE A LA FIN DE LA PERIODE

Désignation	31/12/2018
BIAT TND	36 611,462
AMEN BANK TND	252,626
ATTIJARI BANK TND	6 226,382
UIB TND	13 137,351
BIAT EURO	29 108,580
UIB EURO	472,508
TRESORERIE/COMPTE AFC RACHAT ACTIONS	824,563
TRESORERIE/COMPTE AXIS RACHAT DE TITRES	20,713
CAISSE TND	1 157,765
Total	87 811,950

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

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie
• Emprunt courant de gestion	665 000,000	448 970,332

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 • nantissement	965 000,000	525 000,000		440 000,000
Autres (lettre de soutien)	8 945 937,222			8 945 937,222
Total	9 956 387,222	570 450,000		9 385 937,222
Engagements reçus				
Engagement du fondateur (affaire Attijari Bank)	718 641,237		718 641,237	

VIII. INFORMATIONS SUR PARTES LIEES

Parties liées	Solde au 31/ 12/ 2017	Charges (TTC)	Produits (TTC)	Décassements	Encaissements	Solde au 31/ 12/ 2018
CLIENTS						
Data box	42 631,600	-	-	-	-	42 631,600
PLM Systems	185 854,000	-	216 906,600	-	-	402 760,600
Data box France	23 463,517	-	11 629,882	-	-	35 093,399
Telnet Consulting	250 930,933	-	98 111,627	-	-	349 042,560
ATC	245 964,432	-	764 260,116	-	245 964,432	764 260,116
Telnet Innovation LABS	8 922,300	-	27 603,900	-	-	36 526,200
Telnet Incorporated	1 740 390,500	-	1 526 609,000	-	2 482 218,300	784 781,200
Telnet Technologies	1 532 287,500	-	1 586 109,000	-	1 048 057,700	2 070 338,800
DÉBITEURS CRÉDITEURS DIVERS						
Telnet Incorporated	- 529 025,548	-	-	144 045,411	112 848,200	- 497 828,337
Telnet Technologies	66 727,856	-	-	312 829,806	161 638,116	217 919,546
Data box	95 700,609	-	-	115 126,173	1 500,000	209 326,782
PLM Systems	734,000	-	-	-	-	734,000
Telnet Innovation LABS	112 280,286	-	-	82 143,819	-	194 424,105
Telnet Consulting	- 47 883,090	8 773,251	16 560,467	-	-	- 55 670,306
ATC	7 422,000	-	-	4 016,885	-	11 438,885
AUDIO SENS	201,257	-	-	-	-	201,257
Syphax Airlines	4 136 073,424	-	-	-	-	4 136 073,424
INTERETS A RECEVOIR						
Syphax Airlines	1 770 372,488	-	664 470,567	-	-	2 434 843,055
BILLETTS DE TRESORERIE						
Syphax Airlines	4 300 000,000	-	-	-	-	4 300 000,000
PRETS						
Syphax Airlines	1 500 000,000	-	-	-	-	1 500 000,000

Tunis, le 30 Avril 2019

**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 2018**

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 2018, 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	29 857 452 TND
Un Produit d'exploitation de	17 709 401 TND
Un résultat bénéficiaire de	13 881 608 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 2018, 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 « V- 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 2018, la société DATA BOX présente des capitaux propres de 1 606 857 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 2018, la société TELNET HOLDING SA détenait encore **41.388** de ses titres figurant dans les états financiers pour **380 066 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 2018.

L'AGO du 25 Juin 2018 a autorisé le Directeur Général pour la revente des actions de TELNET HOLDING SA dans le cadre des contrats de régulation. Ainsi les **41.388** titres sont à liquider au plus tard le 31 Décembre 2020

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 BOUITA

Directeur Associé

Tunis, le 30 Avril 2019

**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 2018**

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 2018 (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 2018 (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 2018. Elles sont présentées ci-après :

1. Au 31 Décembre 2018, 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 31.12.2018
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 2018. Au 31 décembre 2018, les intérêts décomptés, au titre dudit crédit, et constatés dans un compte de passif, totalisent un montant de **664 470,567 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, 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 **4 123 396,696 dinars** HT au titre de l'exercice 2018, détaillée par société, comme suit :

Société	Montant HTVA
TELNET TECHNOLOGIES	1 586 100,000
TELNET INCORPORATED	1 526 600,000
PLM SYSTEMS	216 900,000
TELNET INNOVATION LABS	23 190,000
DATA BOX France	7 175,027
ALTRAN TELNET CORPORATION	710 779,040
TELNET CONSULTING	52 652,629
Total	4 123 396,696

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 31/12/2017	Mouvements 2018		Solde au 31/12/2018
		Débit	Crédit	
DATA BOX	95 700,609	115 126,173	1 500,000	209 326,782
TELNET INCORPORATED	-529 025,548	144 045,411	112 848,200	-497 828,337
TELNET TECHNOLOGIES	66 727,856	312 829,806	161 638,116	217 919,546
PLM SYSTEMS	734,000	0,000	0,000	734,000
SYPHAX AIRLINES	4 136 073,424	0,000	0,000	4 136 073,424

4. Des opérations financières ont été réalisées courant de l'exercice 2018 avec les sociétés TELNET CONSULTING, TELNET INNOVATION LABS, ALTRAN TELNET CORPORATION et AUDIO SENSE dont les soldes se présentent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2017	Mouvements 2018		Solde au 31/12/2018
		Débit	Crédit	
TELNET CONSULTING	-47 883,090	8 773,251	16 560,467	-55 670,306
TELNET INNOVATION LABS	112 280,286	82 143,819	0,000	194 424,105
ALTRAN TELNET CORPORATION	7 422,000	4 016,885	0,000	11 438,885

AUDIO SENSE	201,257	0,000	0,000	201,257
-------------	---------	-------	-------	---------

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 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 SAS.
Le Conseil d'Administration du 02 Avril 2019 a décidé de notifier le renouvellement de l'accord de soutien financier nécessaire à cette filiale Française
7. Un litige est en cours entre la société TELNET HOLDING et ATTIJARI 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 **191 789,063** dinars au titre de l'exercice 2018 ; les charges sociales y relatives totalisent un montant de **11 238,322** 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 2018 une rémunération brute auprès des filiales pour un montant de 568 651,358 dinars ; les charges sociales y relatives totalisent un montant de 111 378,516 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

- 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 BOUITA

Directeur Associé