

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

TELNET HOLDING

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

La société TELNET HOLDING publie, ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2023 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2023. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M Mahmoud TRIKI et M Hassen BOUAITA (FMBZ KPMG TUNISIE).

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	31/12/2023	31/12/2022
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		33 593,800	33 593,800
Moins : amortissement		<u>-33 593,800</u>	<u>-33 593,800</u>
<i>S/Total</i>	B.1	0,000	0,000
Immobilisations corporelles		1 584 972,620	1 582 439,410
Moins : amortissement		<u>-882 362,025</u>	<u>-829 158,352</u>
<i>S/Total</i>	B.2	702 610,595	753 281,058
Immobilisations financières		14 678 717,717	14 697 317,717
Moins : Provisions		<u>-2 765 263,000</u>	<u>-2 764 063,000</u>
<i>S/Total</i>	B.3	11 913 454,717	11 933 254,717
Total des actifs immobilisés		12 616 065,312	12 686 535,775
Autres actifs non courants		0,000	0,000
Total des actifs non courants		12 616 065,312	12 686 535,775
ACTIFS COURANTS			
Stocks		0,000	0,000
Moins : Provisions		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>		0,000	0,000
Clients et comptes rattachés		7 647 051,991	8 428 491,456
Moins : Provisions		<u>-1 375,600</u>	<u>-1 375,600</u>
<i>S/Total</i>	B.4	7 645 676,391	8 427 115,856
Autres actifs courants		17 470 891,298	16 921 609,154
Moins : Provisions		<u>-5 436 611,187</u>	<u>-5 434 111,187</u>
<i>S/Total</i>	B.5	12 034 280,111	11 487 497,967
Placements et autres actifs financiers		6 358 479,104	6 338 496,514
Moins : Provisions		<u>-5 800 000,000</u>	<u>-5 800 000,000</u>
<i>S/Total</i>	B.6	558 479,104	538 496,514
Liquidités et équivalents de liquidités	B.7	247 966,886	145 927,000
Total des actifs courants		20 486 402,492	20 599 037,337
Total des actifs		33 102 467,804	33 285 573,112

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	Notes	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		12 130 800,000	12 130 800,000
Réserves et primes liées au capital		1 661 494,145	1 761 044,877
Résultats reportés		7 516 924,259	9 404 453,177
Total des capitaux propres avant résultat		21 309 218,404	23 296 298,054
Résultat de l'exercice		-3 523 629,529	4 924 411,082
Total des capitaux propres après résultat	B.8	17 785 588,875	28 220 709,136
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts		0,000	0,000
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	B.9	10 490 000,000	490 000,000
Total des passifs non courants		10 490 000,000	490 000,000
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B.10	114 753,755	136 664,522
Autres passifs courants	B.11	4 712 125,174	4 438 199,454
Concours bancaires et autres passifs financiers		0,000	0,000
Total des passifs courants		4 826 878,929	4 574 863,976
Total des passifs		15 316 878,929	5 064 863,976
Total capitaux propres et passifs		33 102 467,804	33 285 573,112

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2023	31/12/2022
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	R.1	3 296 100,000	3 046 294,460
Produits des participations	R.2	6 258 812,000	5 107 500,000
Autres produits d'exploitation	R.3	55 400,000	0,000
Subvention d'exploitation	R.4	91 091,009	0,000
Total des produits d'exploitation		9 701 403,009	8 153 794,460
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours		0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	R.5	10 080,374	5 714,744
Charges de personnel	R.6	2 144 765,370	2 243 030,922
Dotations aux amortissements et aux provisions	R.7	10 056 903,673	39 040,922
Autres charges d'exploitation	R.8	1 043 445,778	1 000 263,435
Total des charges d'exploitation		13 255 195,195	3 288 050,023
RESULTAT D'EXPLOITATION		-3 553 792,186	4 865 744,437
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT			
Charges financières nettes	R.9	-10 361,508	6 071,422
Produits des placements	R.10	64 497,731	53 350,385
Autres gains ordinaires		2,250	26 820,358
Autres pertes ordinaires		2 238,482	8 187,205
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-3 481 169,179	4 931 656,553
Impôt sur les bénéfices		42 460,350	7 245,471
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-3 523 629,529	4 924 411,082
Eléments extraordinaires (Pertes)		0,000	0,000
RESULTAT NET		-3 523 629,529	4 924 411,082

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

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2023	31/12/2022
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Resultat net		-3 523 629,529	4 924 411,082
<i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions		10 056 903,673	39 040,922
. Reprise sur provisions		0,000	0,000
. Variation des stocks		0,000	0,000
. Variation des créances		781 439,465	1 623 011,747
. Variation des autres actifs		-561 284,276	198 255,478
. Variation des fournisseurs		14 672,367	-35 029,076
. Variation des autres passifs		273 771,270	-32 905,879
. Plus ou moins value de cession		1 877,542	0,000
. Prélèvements sur le fonds social		-239 550,732	-240 298,908
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		6 804 199,780	6 476 485,366
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.1	-44 774,344	-293 960,205
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F.2	0,000	-333 900,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F.3	14 500,000	31 225,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-30 274,344	-596 635,205
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres		0,000	0,000
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions		-6 671 885,550	-6 065 350,500
- Encaissement provenant des emprunts		0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts		0,000	0,000
- Encaissement de subvention d'équipement		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-6 671 885,550	-6 065 350,500
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES			
		0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE		102 039,886	-185 500,339
Trésorerie au début de l'exercice	F.4	145 927,000	331 427,339
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F.5	247 966,886	145 927,000

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2023

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 d'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 2023** 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

Le 13 septembre 2023, sur demande du 1er Juge d'instruction du 37ème Bureau auprès du Pôle Judiciaire Economique et Financier, il y a eu gel des comptes bancaires de la société.

Suite à cette décision, les comptes bancaires de la société n'ont pas été gelés en totalité : seule une banque sur cinq a respecté la décision du gel.

Les commissaires aux comptes ont révélé ces faits le 25 décembre 2023 à Mr. Le Procureur de la République auprès du tribunal de 1ere instance de Tunis.

Les autres banques ont procédé au gel des comptes bancaires en 2024.

La levée de ce gel est intervenue par une décision judiciaire le 8 février 2024.

V. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

V1-Le 10 janvier 2024, il y a eu prise de fonction du nouveau Directeur Général et ce, consécutivement à sa nomination par le Conseil d'Administration du 25 Décembre 2023.

Le 30 janvier 2024, le tribunal de 1ere Instance de Tunis a nommé deux mandataires judiciaires. Ces mandataires effectueront leurs missions sous le contrôle d'un juge commissaire.

V2- En janvier 2024, TELNET HOLDING fait l'objet d'un contrôle douanier portant sur les investissements réalisés à l'étranger et sur les produits à l'export.

Aucune note écrite n'a été reçue par la société auprès de la douane.

La société a estimé, en concertation avec ses conseillers, le montant des pénalités et amendes à la somme de 10MD.

Une demande de réconciliation a été bien introduite par TELNET HOLDING SA en date du 19 avril 2024 en vue de ramener le montant à la baisse. L'affaire est en cours.

La société a constitué une provision pour risques et charges d'un montant de 10MD.

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 étrangères, 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 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
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	-33 593,800
Total	0,000	0,000

B.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Agencements, Aménagements et Installations	305 335,043	304 035,833
Mobilier et matériel de bureau	175 129,623	174 379,623
Agencements & aménagements du matériel	617,919	617,919
Équipements informatiques	140 339,910	139 855,910
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	1 584 972,620	1 582 439,410
Amortissements	-882 362,025	-829 158,352
Total	702 610,595	753 281,058

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 31-12-2023

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 31/12/2023	
	VALEURS D'ORIGINES AU 31/12/22	ACQUISITIONS	CESSION/RECL	VALEURS D'ORIGINES AU 31/12/2023	ANTERIEURS	DOTATIONS		CUMUL
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES								
Logiciels techniques	23 202,800	0,000		23 202,800	23 202,800	0,000	23 202,800	0,000
Logiciels administratifs	10 391,000	0,000		10 391,000	10 391,000	0,000	10 391,000	0,000
S/TOTAL 1	33 593,800	0,000		33 593,800	33 593,800	0,000	33 593,800	0,000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
Bâtiments	673 455,498	0,000		673 455,498	278 398,509	13 469,110	291 867,619	381 587,879
Installations techniques	2 760,154	0,000		2 760,154	2 760,154	0,000	2 760,154	0,000
Agencements, Aménagements et Installations	305 053,752	1 299,210		306 352,962	62 615,014	25 312,155	87 927,169	218 425,793
Matériel de transport	205 879,448	0,000		205 879,448	205 879,448	0,000	205 879,448	0,000
Mobilier Matériel de Bureau	174 379,623	750,000		175 129,623	64 167,018	11 958,863	76 125,881	99 003,742
Équipements informatiques	139 855,910	484,000		140 339,910	134 283,184	2 463,545	136 746,729	3 593,181
Matériel de transport à statut juridique particulier	81 055,025	0,000		81 055,025	81 055,025	0,000	81 055,025	0,000
S/TOTAL 2	1 582 439,410	2 533,210		1 584 972,620	829 158,352	53 203,673	882 362,025	702 610,595
TOTAL GENERAL	1 616 033,210	2 533,210		1 618 566,420	862 752,152	53 203,152	915 955,825	702 610,595

B.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Titres de participation	14 639 907,717	14 639 807,717
Dépôts et cautionnements	4 900,000	4 900,000
Prêts au personnel	33 910,000	52 610,000
Sous total	14 678 717,717	14 697 317,717
Provision sur titres de participation	-2 760 363,000	-2 760 363,000
Provision sur caution	-4 900,000	-3 700 ,000
Total	11 913 454,717	11 933 254,717

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

Désignation	Solde au 31/12/2022	Acquisition	Cession	Solde au 31/12/2023	% détention 2023	% détention 2022
Titres de participations TELNET SMART	249 900,000	100,000		250 000,000	50,01%	99,96%
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	14 639 807,717	100,000	0,000	14 639 907,717		

Désignation	Solde au 31/12/2022	Dotation	Reprise	Solde au 31/12/2023
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	11 879 444,717			11 879 544,717

B.4. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Clients locaux	7 116 100,529	7 846 028,491
Clients étrangers	529 575,862	581 087,365
Clients douteux	1 375,600	1 375,600
Sous total	7 647 051,991	8 428 491,456
Provisions	-1 375,600	-1 375,600
Total	7 645 676,391	8 427 115,856

B.5. AUTRES ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Etat - TVA récupérable	0,000	3 083,475
Etat - Excédent d'impôt à reporter	632 925,772	535 624,137
Avances Sur Salaires	18 500,000	36 200,000
Fournisseurs locaux et d'immobilis. avances et acomp.	14 166,200	8 708,200
Dividendes à recevoir (1)	7 225 314,400	6 894 042,400
Jetons de présence à recevoir	50 000,000	0,000
Produits à recevoir (2)	4 662 204,681	4 662 204,681
Débiteurs divers locaux (3)	4 778 502,391	4 714 180,234
Compte d'attente débiteur	702,422	702,422
Charges constatées d'avance	14 277,173	26 373,297
Autres cautions	33 807,951	0,000
Blocage Fonds – Saisie Arrêt	40 490,308	40 490,308
Sous total	17 470 891,298	16 921 609,154
Provisions (4)	-5 436 611,187	-5 434 111,184
Total	12 034 280,111	11 487 497,967

(1) Les dividendes à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
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 2018	0,000	53 450,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2018	1 727 092,000	1 727 092,000
Dividendes PLM SYSTMES exercice 2019	157 500,000	157 500,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2019	0,000	519 540,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIE exercice 2020	1 484 400,000	1 484 400,000
Dividendes PLM EQUIPMENTS exercice 2020	450,000	450,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2020	105 000,000	105 000,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2021	0,000	157 500,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2021	1 484 400,000	1 484 400,000
Dividendes PLM EQUIPEMENT exercice 2021	900,000	900,000
Dividendes PLM EQUIPEMENT exercice 2022	2 750,000	-
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2022	346 500,000	-

Dividendes TELNET TECHNOLOGIE exercice 2022	712 512,000	
Total	7 225 314,400	6 894 042,400

(2) Les produits à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Intérêts - SYPHAX AIRLINES	4 662 204,681	4 662 204,681
Total	4 662 204,681	4 662 204,681

(3) Les débiteurs divers locaux sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
PLM SYSTEMS	940,965	884,346
SYPHAX AIRLINES	4 103 347,048	4 103 347,048
TELNET INNOVATION LABS	208 639,967	196 085,751
TELNET TECHNOLOGIES	263 389,202	289 222,025
AUDIO SENS	851,257	851,257
DATA BOX	128 888,755	6 747,122
ALTRAN TELNET CORPORATION	11 438,885	11 438,885
TELNET ELECTRONICS	500,000	500,000
TELNET INC	60 506,312	105 103,800
Total	4 778 502,391	4 714 180,234

(4) Les provisions sont détaillées ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Fournisseurs avances	2 500,000	-
Intérêts - SYPHAX AIRLINES	1 770 372,488	1 770 372,488
SYPHAX AIRLINES (Débiteurs Divers)	3 663 738,699	3 663 738,699
Total	5 436 611,187	5 434 111,187

B.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Prêts au personnel à moins d'un an	18 880,000	27 757,542
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
BLOCAGE TITRE SANADET SICAV	13 499,040	-
BLOCAGE TITRE SALAMET CAP FCP/AFC	124,584	-
BLOCAGE TITRE AXIS TRESO SICAV	525 975,480	-
SALAMET CAP FCP/AFC	-	116,856
SANADET SICAV	-	13 261,320
AXIS TRESORERIE SICAV	-	497 360,796
Total	6 358 479,104	6 338 496,514
Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000

Total	558 479,104	538 496,514
--------------	--------------------	--------------------

B.7. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
BIAT TND	779,808	7 736,429
AMEN BANK TND	1 174,152	411,600
ATTIJARI BANK TND	6 226,382	6 226,382
UIB TND	6 100,811	11 862,411
BIAT EURO	80 672,891	14 673,223
UIB EURO	29 788,283	28 678,116
ATB TND	14,916	5 991,787
ATB EURO	-	69 829,228
Trésorerie/compte AFC rachat actions	-	85,503
Trésorerie/compte AXIS rachat actions	-	12,684
Blocage fonds/Saisie arrêt ATB EURO	71 310,117	-
Blocage fonds/Saisie arrêt ATB TND	48 957,370	-
Blocage fonds/Saisie arrêt AFC	547,023	-
Blocage fonds/Saisie arrêt BMCE	61,128	-
Caisse en dinars	2 334,005	419,637
Total	247 966,886	145 927,000

B.8. CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Capital social	12 130 800,000	12 130 800,000
Réserve légale	1 213 080,000	1 213 080,000
Prime d'émission	315 964,040	315 964,040
Résultats reportés	7 516 924,259	9 404 453,177
Réserves pour fonds social	62 450,105	162 000,837
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000
Sous total	21 309 218,404	23 296 298,054
Résultat net de l'exercice	-3 523 629,529	4 924 411,082
Total	17 785 588,875	28 220 709,136
Résultat par Action	NA	0,406 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 31/12/2022	12 130 800,000	0,000	1 213 080,000	315 964,040	9 404 453,177	162 000,837	70 000,000	4 924 411,082	28 220 709,136
Affectation résultat 2022					4 924 411,082			-4 924 411,082	0,000
Réévaluation d'actions propres									0,000
Dotations fonds social					-140 000,000	140 000,000			0,000
Distribution des dividendes (actions propres)					-6 671 940,000				-6 671 940,000
Prélèvements fonds social						-239 550,732			-239 550,732
Distribution dividendes									0,000
Résultat au 31 Décembre 2023								-3 523 629,529	-3 523 629,529
Capitaux propres au 31/12/2023	12 130 800,000	0,000	1 213 080,000	315 964,040	7 516 924,259	62 450,105	70 000,000	-3 523 629,529	17 785 588,875

B.9. PROVISIONS

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Provision pour risques et charges	490 000,000	490 000,000
Provision pour risque douanier	10 000 000,000	-
Total	10 490 000,000	490 000,000

B.10. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Fournisseurs locaux	83 895,272	66 398,277
Fournisseurs d'exploitation étrangers	2 542,200	4 350,288
Fournisseurs Locaux Retenues de Garanties	17 632,277	17 648,817
Fournisseurs factures non parvenues	8 065,720	9 065,720
Fournisseurs d'immobilisations locaux	2 618,286	39 201,420
Total	114 753,755	136 664,522

B.11. AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
État, Impôts et taxes divers	538 128,118	343 193,704
CNSS	95 517,899	121 235,817
Charges à payer-diverses	140 523,179	69 627,586
Charges à payer-personnel	236 823,165	229 515,323
Intérêts Syphax constatés au passif	3 331 440,542	3 331 440,542
Jetons de présence à payer	312 500,000	287 500,000
Actionnaires-dividendes à payer	173,200	118,750
Dettes/achat titre de participation	100,000	-
Créditeurs divers (1)	56 919,071	55 567,732
Total	4 712 125,174	4 438 199,454

(1) Les créditeurs divers sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
TELNET INCORPORATED	0,000	0,000
TELNET CONSULTING	-56 919,071	-55 567,732
Total	-56 919,071	-55 567,732

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R.1. REVENUS

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Études et prestations de services locales	3 296 100,000	3 033 900,000
Études et prestations de services export	0,000	12 394,460
Total	3 296 100,000	3 046 294,460

R.2. PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Dividendes TELNET INCORPORATED	5 197 050,000	3 464 700,000
Dividendes PLM SYSTEMS	346 500,000	157 500,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	712 512,000	1 484 400,000
Dividendes PLM EQUIPMENT	2 750,000	900,000
Total	6 258 812,000	5 107 500,000

R.3. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Mise à disposition des locaux	5 400,000	-
Jetons de présence	50 000,000	-
Total	55 400,000	-

R.4. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Achats matières et fournitures	4 605,552	2 628,858
Achats équipements et travaux	15,000	0,000
Achats non stockés	5 199,822	1 725,886
Achats carburant	260,000	1 360,000
Total	10 080,374	5 714,744

R.5. CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Salaires bruts	1 937 890,947	1 957 805,213
Cotisation de sécurité sociale	206 874,423	285 225,709
Total	2 144 765,370	2 243 030,922

R.6. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Dotation aux prov. pour autres immob. financières	1 200,000	-
Dotations aux prov. pour dépréciation autres actifs	2 500,000	-
Dotations aux amortissements -immobilisations	53 203,673	39 040,922
Dotation aux provisions pour risques et charges	10 000 000,000	-
Total	10 056 903,673	39 040,922

R.7. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Charges de copropriété	7 486,987	7 289,066
Entretiens et réparations	27 997,083	38 456,582
Primes d'assurances	17 478,279	17 851,054
Divers services extérieurs	244 389,665	265 589,178
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	300 938,349	204 975,632
Publicités, annonces et relations publiques	35 882,125	47 441,219
Transport des biens et personnes	199,000	331,050
Frais de Voyages et de Missions	2 636,000	5 434,874
Frais de réceptions	170,000	534,200
Frais postaux et de télécommunication	6 620,118	5 012,974
Services bancaires	5 073,951	5 077,895
Charges diverses ordinaires	312 500,000	312 500,000
Impôts et taxes et versements assimilés	82 074,221	89 769,711
Total	1 043 445,778	1 000 263,435

R.8. CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Intérêts des dettes intergroupes	-	5 762,855
Agios débiteurs	2 349,955	930,689
Intérêts de retard	2 832,535	3 609,761
Pertes de change	13 486,444	795,612
Gains de change	-29 030,442	-5 027,495
Total	-10 361,508	6 071,422

R.9. PRODUITS DES PLACEMENTS

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Intérêts créances intra groupe	34 557,374	25 571,503
Plus-values SICAV	29 370,096	27 778,882
Intérêts comptes en devises	570,261	-
Total	64 497,731	53 350,385

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

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

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Acquisitions de la période	-2 533,210	-361 856,508
Fournisseurs d'immobilisations début période	-39 201,420	-2,000
Fournisseurs d'immobilisations - fin période	2 618,286	39 201,420
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	8 508,083	37 205,083
Avances fournisseurs d'immobilisations - fin période	-14 166,200	-8 508,200
Total	-44 774,344	-293 960,205

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

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Octrois prêts au personnel	0,000	-84 000,000
Souscription capital TELNET SMART	0,000	-249 900,000
Total	0,000	-333 900,000

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

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Encaissement suite au remboursement de prêts	14 500,000	31 005,000
Créances sur cession immob financières	0,000	220,000
Total	14 500,000	31 225,000

F.4.TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

Désignation	31/12/2022
BIAT TND	7 736,429
AMEN BANK TND	411,600
ATTIJARI BANK TND	6 226,382
ATB TND	5 991,787
UIB TND	11 862,411
BIAT EURO	14 673,223
UIB EURO	28 678,116
ATB EURO	69 829,228
TRESORERIE/COMPTE AFC RACHAT DE TITRES	85,503
TRESORERIE/COMPTE AXIS RACHAT DE TITRES	12,684
CAISSE TND	419,637
Total	145 927,000

F.5.TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE

Désignation	31/12/2023
BIAT TND	779,808
AMEN BANK TND	1 174,152
ATTIJARI BANK TND	6 226,382
ATB TND	14,916
UIB TND	6 100,811
BIAT EURO	80 672,891
UIB EURO	29 788,283
ATB EURO	-
BLOCAGE FONDS/SAISIE ARRET ATB EURO	71 310,117
BLOCAGE FONDS/SAISIE ARRET ATB TND	48 957,370
BLOCAGE FONDS/SAISIE ARRET AFC	547,023
BLOCAGE FONDS/SAISIE ARRET BMCE	61,128
CAISSE TND	2 334,005
Total	247 966,886

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	381 587,879

2) ENGAGEMENTS FINANCIERS

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées
Engagements donnés				
Garanties Personnelles				
• cautionnement	15 000,000	15 000,000		
Garanties réelles				
• hypothèques	965 000,000	525 000,000		440 000,000
Total	980 000,000	540 000,000	-	440 000,000

IX. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Parties liées	Solde au 31/12/22	Charges (TTC)	Produits ou Produits constatés d'avance (TTC)	Décaissements	Encaissements	Actualisation	Solde au 31/12/23
CLIENTS							
DATA BOX	48 196,200	-		-	-		48 196,200
PLM SYSTEMS	950 882,200	-	187 429,000	-	488 263,600		650 047,600
DATA BOX France	64 084,382	-		-	55 758,682	-8 325,700	0,000
TELNET CONSULTING	517 002,983	-		-	-	12 572,879	529 575,862
TELNET INCORPORATED	238 966,628	-	3 060 922,000	-	2 673 195,878		626 692,750
TELNET TECHNOLOGIES	6 607 983,463	-	271 324,000	-	1 372 446,984		5 506 860,479
TELNET SMART			402 701,000		124 827,000		277 873,500
PLM Equipement			6 430,000				6 430,000
DÉBITEURS CRÉDITEURS DIVERS							
	Solde au 31/12/2022	Solde Mouvements Débit	Solde Mouvements Crédit	Décaissements	Encaissements	Actualisation	Solde au 31/12/2023
TELNET INCORPORATED	105 103,800	16 277,155	-30 374,643	3 500,000	-34 000,000		60 506,312
TELNET TECHNOLOGIES	289 222,025	17 146,767	-100,000	27 020,410	-70 000,000		263 289,202
DATA BOX	6 747,122	2 141,633		120 000,000	-		128 888,755
PLM SYSTEMS	884,346	56,619		-	-		940,965
TELNET INNOVATION LABS	196 085,751	12 554,216		-	-		208 639,967
TELNET CONSULTING	- 55 567,732	-	-	-	-	-1 351,339	- 56 919,071
TELNET ELECTRONICS	500,000	-	-	-	-		500,000
ATC	11 438,885	-	-	-	-		11 438,885
AUDIO SENS	851,257	-	-	-	-		851,257
SYPHAX AIRLINES	4 103 347,048	-	-	-	-		4 103 347,048
INTERETS A RECEVOIR							
SYPHAX AIRLINES	4 662 204,681	-		-	-		4 662 204,681
BILLETS DE TRESORERIE							
SYPHAX AIRLINES	4 300 000,000	-	-	-	-		4 300 000,000
PRETS							
SYPHAX AIRLINES	1 500 000,000	-	-	-	-		1 500 000,000

TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	2 023	Charges	2 023	Soldes intermédiaires	2 023	2 022
Production vendue	3 296 100,000	ou Destockage de production	0,000			
Produits des participations	6 258 812,000					
Total	9 554 912,000	Total	0,000	• Production de l'exercice	9 554 912,000	8 153 794,460
• Production de l'exercice	9 554 912,000	Achats consommés	10 080,374	• Marge sur coût matière	9 544 831,626	8 148 079,716
• Marge sur coût matière	9 544 831,626	Autres charges externes	961 371,557			
Subventions d'exploitation	91 091,009			• Valeur ajoutée	8 674 551,078	7 237 585,992
Total	9 635 922,635	Total	961 371,557			
• Valeur ajoutée	8 674 551,078	Impôt, taxes et versements assimilés	82 074,221			
Total	8 674 551,078	Charges de personnel	2 144 765,370	• Excédent brut d'exploitation	6 447 711,487	4 904 785,359
		Total	2 226 839,591			
• Excédent brut d'exploitation	6 447 711,487					
Reprises sur provisions créances	55 400,000	Dotations aux amortissements et aux provisions	10 056 903,673			
Autres produits ordinaires	2,250	Autres charges ordinaires	2 238,482			
Produits financiers	64 497,731	Charges financières	-10 361,508			
Total	6 567 611,468	Impôt sur le résultat ordinaire	42 460,350	• Résultat des activités ordinaires	-3 523 629,529	4 924 411,082
		Total	10 091 240,997			
• Résultat des activités ordinaires	-3 523 629,529					
Gains extraordinaires	0,000	Pertes extraordinaires	0,000			
Effet positif des modifications comptables	0,000	Effet négatif des modifications comptables	0,000			
		Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comp	0,000	• Résultat net après modifications comptables	-3 523 629,529	4 924 411,082
Total	-3 523 629,529	Total	0,000			

Tunis, le 31 mai 2024

**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 2023**

1- 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 2023, 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	33 102 468 TND
Un Produit d'exploitation de	9 701 403 TND
Un résultat déficitaire de.....	-3 523 630 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 2023, 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.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la Note N°V « *Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice* » dans laquelle il fait état qu'en janvier 2024 la société TELNET HOLDING fait l'objet d'un contrôle douanier portant sur les investissements réalisés à l'étranger et sur les produits à l'export.

La société a estimé, en concertation avec ses conseillers, le montant des pénalités et amendes à la somme de 10MD.

Une demande de réconciliation a été envoyée par la société TELNET HOLDING SA en date du 19 avril 2024 en vue de ramener le montant à la baisse. L'affaire est en cours.

La société a constitué une provision pour risques et charges d'un montant de 10MD.

Questions clés de l'audit

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

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

Titres de participation

Selon la Norme Comptable 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.

C'est ainsi que la société a procédé à une réévaluation du bien immobilier appartenant à DATA BOX par un expert immobilier dégageant une juste valeur de 973.000 TND.

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.

2- RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

a- Revue du système de contrôle interne

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.

b- Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières avec la réglementation en vigueur

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.

c- Autres obligations

Le 13 septembre 2023, le 1^{er} juge d'instruction du 37^{ème} Bureau auprès du Pôle Judiciaire Economique et Financier a prononcé le gel des comptes bancaires de la société TELNET HOLDING SA.

Suite à cette décision, les comptes bancaires de la société n'ont pas été gelés en totalité : seule une banque sur cinq a respecté la décision du gel.

En notre qualité de commissaires aux comptes, nous avons révélé ces faits le 25 décembre 2023 à Mr. Le Procureur de la République auprès du tribunal de 1^{ère} instance de Tunis.

Les autres banques ont procédé au gel des comptes bancaires en 2024.

En raison de la décision du gel susmentionnée, le tribunal de 1^{ère} instance de Tunis a nommé deux mandataires judiciaires.

Ces mandataires effectueront leurs missions sous le contrôle d'un juge commissaire.

Le 8 février 2024, une décision judiciaire a prononcé la levée du gel des comptes bancaires.

Les commissaires aux comptes

Mahmoud TRIKI

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUITA

Directeur Associé

Tunis, le 31 mai 2024

**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 2023**

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 2023 (autres que les rémunérations des dirigeants) :

La direction de votre société nous a avisés de l'existence de nouvelles opérations conclues au cours de l'exercice 2023 et visées par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales :

- Une mise à disposition d'une partie des locaux de la société TELNET Holding à la société PLM EQUIPEMENTS pour l'exécution et/ou la réalisation des projets dans le cadre de l'exploitation de son activité sur la base d'une tarification mensuelle de 450 dinars HT, applicable à partir du 1^{er} janvier 2023. Le montant de la location facturé au 31 décembre 2023 est de 5 400 TND HT.
- Un contrat de prestation de services ayant pour objet la réalisation des missions comptables, juridiques et financières par la société Telnet Holding au profit de la société Telnet Smart, pour une tarification de 450 dinars HT par employé et par mois, applicable à partir du 1^{er} janvier 2023. Le montant des prestations facturées en 2023 est de 338 400 TNDHT.
- Un contrat d'avance en compte courant associé qui régit les transactions financières entre Telnet Holding et Telnet Smart. Applicable à partir du 1^{er} janvier 2023 avec un taux de rémunération du solde créditeur fixé à 8% l'an.

Cette convention n'a pas été mise en exécution en 2023.

II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant 2023 (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 2023. Elles sont présentées ci-après :

1. Au 31 Décembre 2023, 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 31.12.2023
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 2023.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023, il n'y a pas eu de décompte d'intérêts à ce niveau.

2. La facturation de prestation de services par votre société TELNET HOLDING aux sociétés TELNET TECHNOLOGIES, TELNET INCORPORATED et PLM SYSTEMS portant sur la gestion administrative et le management en qualité et infrastructure informatique et télécommunications. Au 31 Décembre 2023, ces prestations totalisent **2.957.700 dinars HT**, détaillée par société, comme suit :

Société	Montant HTVA
TELNET TECHNOLOGIES	228.000,000
TELNET INCORPORATED	2.572.200,000
PLM SYSTEMS	157.500,000
Total	2.957.700,000

3. Des contrats de comptes courants ont été conclus entre votre société TELNET HOLDING et les sociétés DATA BOX, TELNET INCORPORATED, TELNET TECHNOLOGIES, TELNET INNOVATIONS LABS, 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 31/12/2022	Mouvements 2023		Solde au 31/12/2023
		Débit	Crédit	
DATA BOX	6.747,122	122.141,633		128.888,755
TELNET INCORPORATED	105.103,800	19.777,155	64.374,643	60.506,312
TELNET TECHNOLOGIES	289.222,025	44.167,177	70.100,000	263.289,202
PLM SYSTEMS	884,346	56,619		940,965
SYPHAX AIRLINES	4 103.347,048			4.103.347,048
TELNET INNOVATIONS LABS	196.085,751	12.554,216		208.639,967

Au 31 Décembre 2023, les intérêts décomptés et constatés dans un compte de produits, totalisent un montant de 34.557,374 dinars.

4. Des opérations financières ont été réalisées courant de l'exercice 2023 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 31/12/2022	Mouvements 2023		Solde au 31/12/2023
		Débit	Crédit	
TELNET CONSULTING	-55.567,732		-1.351,339	-56.919,071
TELNET INNOVATION LABS	196.085,751	12.554,216		208.639,967
ALTRAN TELNET CORPORATION	11.438,885			11.438,885
AUDIO SENSE	851,257			851,257
TELNET ELECTRONICS	500,000			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 2023.

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 553 659,892 dinars au titre de l'exercice 2023 dont une prime exceptionnelle de 479.475,193 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 ;
- Le remboursement des frais de représentation et de déplacement en Tunisie et à l'étranger suivant le barème en application et
- La prise en charge des cotisations sociales pour 14.031,200 dinars

Le Conseil d'Administration, réuni en date du 30 septembre 2020, a décidé d'attribuer au Directeur Général en 2023 une prime d'intéressement brute de **150.000,000** dinars.

Le Directeur Général Mr Mohamed FRIKHA a perçu en 2023 une rémunération brute auprès des filiales pour un montant de **375.457,688** 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.

Une autre mission a été confiée sur la société TELNET CONSULTING à la société MFR INNOVATION en 2022, pour une mission spéciale dans le domaine de la conduite des projets fondamentaux et de développement dans le secteur de numérique et fourniture de prestations de conseil, moyennant une rémunération trimestrielle à payer par la société TELNET CONSULTING d'un montant de 45.875 Euros.

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.

3)-La rémunération de Mme Ines FRIKHA -administrateur délégué- auprès de la société TELNET HOLDING totalise un montant brut de 84.403,361 dinars au titre de 2023.
Mme Ines FRIKHA a perçu en 2023 une rémunération brute auprès des filiales pour un montant de 617.211,199 dinars, les charges sociales y relatives totalisent un montant de 14.508,148 dinars.

4)-La rémunération de Mr. Mahdi FRIKHA auprès de la société TELNET SPACE totalise au titre de l'exercice 2023 un montant brut de 42.175 Euros.

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

Mahmoud TRIKI

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUAITA
Directeur Associé