

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

TELNET HOLDING

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

La société TELNET HOLDING publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés 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 du rapport des commissaires aux comptes : M Mahmoud TRIKI et M Hassen BOUAITA (FMBZ KPMG TUNISIE).

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS	Notes	31/12/2023	31/12/2022
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition	B-1	806 205,255	787 416,679
Immobilisations incorporelles		6 179 898,096	6 440 155,867
Moins : amortissement		- 2 646 740,534	- 1 773 783,037
<i>S/Total</i>	B-1	3 533 157,562	4 666 372,830
Immobilisations corporelles		25 390 434,837	25 013 253,042
Moins : amortissement		- 14 978 101,567	- 14 856 357,908
<i>S/Total</i>	B-1	10 412 333,270	10 156 895,134
Titres mis en équivalences	B-2	4 139 720,213	3 763 938,695
Immobilisations financières		3 118 288,049	3 055 621,078
Moins : Provisions		- 2 510 427,808	- 2 506 209,503
<i>S/Total</i>	B-3	607 860,241	549 411,575
Total des actifs immobilisés		19 499 276,540	19 924 034,912
Autres actifs non courants	B-4	- 0,000	326 434,152
Total des actifs non courants		19 499 276,540	20 250 469,064
ACTIFS COURANTS			
Stocks		467 651,435	151 028,509
Moins : Provisions		- 77 048,057	- 34 242,445
<i>S/Total</i>	B-5	390 603,378	116 786,064
Clients et comptes rattachés		22 890 294,504	25 150 194,550
Moins : Provisions		- 3 502 062,592	- 3 481 185,645
<i>S/Total</i>	B-6	19 388 231,912	21 669 008,905
Autres actifs courants		21 452 099,401	19 218 690,133
Moins : Provisions		- 11 405 544,191	- 11 359 504,740
<i>S/Total</i>	B-7	10 046 555,210	7 859 185,393
Placements et autres actifs financiers		6 525 168,104	6 424 952,514
Moins : Provisions		- 5 800 000,000	- 5 800 000,000
<i>S/Total</i>	B-8	725 168,104	624 952,514
Liquidités et équivalents de liquidités	B-9	18 304 085,174	18 604 325,484
Total des actifs courants		48 854 643,778	48 874 258,359
Total des actifs		68 353 920,318	69 124 727,424

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Notes	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		12 130 800,000	12 130 800,000
Actions propres			
Réserves consolidés		16 321 316,685	16 711 396,922
Autres capitaux propres		594 951,530	630 288,866
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	B.10	29 047 068,215	29 472 485,788
Résultat de l'exercice consolidé	B.11	-3 951 540,229	8 051 777,037
Total des capitaux propres consolidés avant affectation		25 095 527,987	37 524 262,825
INTERETS DES MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		1 072 966,099	791 538,082
Résultat des minoritaires		656 762,298	286 217,845
Total des minoritaires		1 729 728,397	1 077 755,927
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B.12	837 859,275	783 333,329
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	B.13	13 367 188,952	2 592 270,911
Total des passifs non courants		14 205 048,227	3 375 604,240
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B.14	4 315 122,950	4 685 128,745
Autres passifs courants	B.15	22 749 656,418	22 236 534,373
Concours bancaires et autres passifs financiers	B.16	258 836,340	225 441,314
Total des passifs courants		27 323 615,708	27 147 104,432
Total des passifs		41 528 663,935	30 522 708,672
Total capitaux propres et passifs		68 353 920,318	69 124 727,424

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2023	31/12/2022
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus		61 032 777,965	55 339 466,257
Production immobilisée			428 566,408
Autres produits d'exploitation		694 358,678	1 095 345,783
Subvention d'exploitation		91 091,009	
Total des produits d'exploitation	R.1	61 818 227,652	56 863 378,448
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	R.2	- 207 678,841	- 35 289,632
Achats d'approvisionnements consommés	R.3	6 308 354,005	7 868 793,490
Charges de personnel	R.4	38 583 789,789	31 071 920,891
Dotations aux amortissements et aux provisions	R.5	13 142 076,523	1 300 287,583
Autres charges d'exploitation	R.6	6 527 097,962	7 168 365,356
Total des charges d'exploitation		64 353 639,438	47 374 077,687
RESULTAT D'EXPLOITATION		- 2 535 411,786	9 489 300,761
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT			
Charges financières nettes	R.7	- 212 620,525	- 150 010,928
Produits des placements	R.8	86 702,219	61 166,919
Autres gains ordinaires	R.9	621 826,637	654 417,868
Autres pertes ordinaires	R.10	690 996,333	657 657,652
Quote-part des titres mis en équivalence	R.11	367 731,518	211 973,111
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		- 1 937 527,220	9 909 211,935
Impôt sur les bénéfices	R.12	1 357 250,711	1 571 217,053
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		- 3 294 777,931	8 337 994,882
Eléments extraordinaires (Pertes)		-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		- 3 294 777,931	8 337 994,882
Quote part des intérêts minoritaires		656 762,298	286 217,845
RESULTAT NET PART DU GROUPE		- 3 951 540,229	8 051 777,037

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2023	31/12/2022
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé		- 3 294 777,931	8 337 994,882
<i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	F.1	13 142 076,523	1 300 287,583
. Reprise sur provisions		-	- 403 466,786
. Variation des stocks	F.2	- 316 622,926	38 747,761
. Variation des créances	F.3	2 259 900,046	- 518 259,601
. Variation des autres actifs courants et non courants	F.4	- 1 880 012,735	- 663 828,973
. Variation des fournisseurs	F.5	- 329 206,224	720 417,828
. Variation des autres passifs	F.6	512 329,595	- 325 105,947
. Plus ou moins value de cession		- 17 105,810	- 20 021,137
. Quote-part subvention inscrite au compte résultat		-	-
. Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence		- 367 731,518	- 211 973,111
. Ecart de conversion	F.7	- 455 124,595	588 788,470
. Prélèvements sur le fonds social	F.8	- 1 955 337,336	- 1 747 108,723
. Variation des placements et autres actifs financiers	F.9	- 28 860,132	- 30 022,926
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		7 269 526,957	7 066 449,320
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.10	- 593 178,785	- 2 411 227,083
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		18 000,000	30 000,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F.11	- 275 200,000	- 222 500,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F.12	142 852,500	137 123,000
- Trésorerie nette liée à la variation du périmètre		-	372 658,285
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		- 707 526,285	- 2 093 945,798
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres			
- Encaissement suite à l'émission d'actions		249 900,000	-
- Dividendes et autres distributions	F.13	- 6 880 085,550	- 6 182 850,500
- Encaissement provenant des emprunts			
- Remboursement d'emprunts		- 238 727,766	-
- Encaissement de subvention d'équipement			
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		- 6 868 913,316	- 6 182 850,500
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES			
		-	-
VARIATION DE TRÉSORERIE	F.14	- 306 912,644	- 1 210 346,979
Trésorerie au début de l'exercice		18 603 818,063	19 814 165,041
Trésorerie à la clôture de l'exercice		18 296 905,419	18 603 818,063

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023

I- PRESENTATION DU GROUPE

En vertu des dispositions de l'article 461 du code des sociétés commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société TELNET HOLDING, qui est la société mère, est tenue de présenter des états financiers consolidés du groupe, où elle exerce un contrôle de droit ou de fait sur les sociétés qui le composent.

Le groupe TELNET HOLDING est composé, au 31 Décembre 2023, des sociétés suivantes :

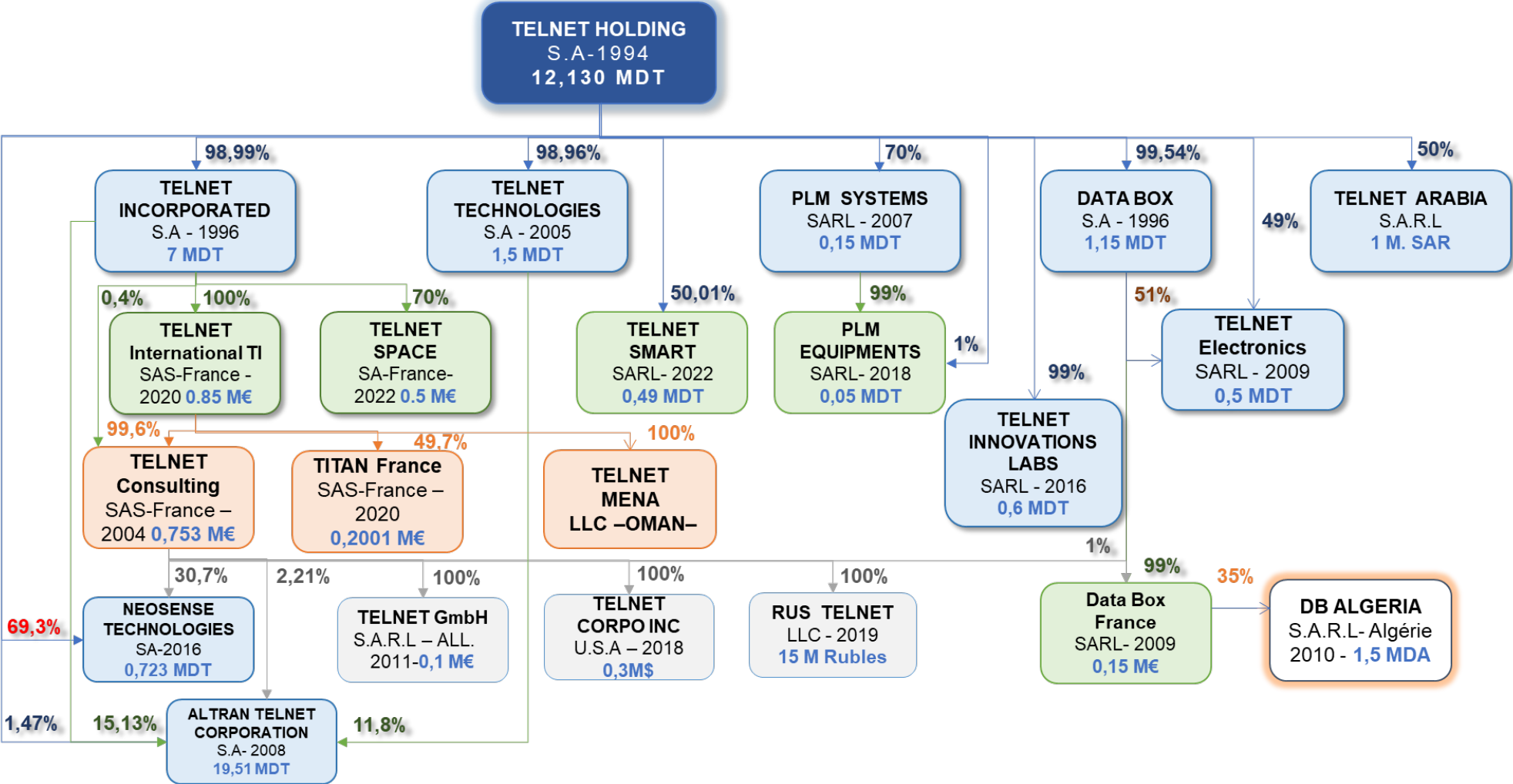
- « TELNET HOLDING » (SA) : société mère ;
- « DATA BOX » (SA) : société filiale ;
- « DATA BOX France » (SARL) : société filiale de droit Français ;
- « TELNET INCORPORATED » (SA) : société filiale ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SA) : société filiale ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL) : société filiale ;
- « PLM EQUIPEMENT » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET CONSULTING » (SAS) : société filiale de droit Français ;
- « TELNET ELECTRONICS » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET GMBH » : société filiale de droit Allemand ;
- « TELNET INNOVATIONS » : société filiale ;
- « TELNET CORP INC » : société filiale de droit USA
- « TELNET RUSSIE » : société filiale de droit Russe
- « TELNET INTERNATIONAL » : Société filiale de droit Français ;
- « TELNET SPACE » : société filiale de droit Français ;
- « TITAN France » : Société filiale de droit Français ;
- « TELNET ARABIA » : Coentreprise de droit Saoudien ;
- « DB ALGERIA » : société associée de droit Algérien ;
- « ALTRAN TELNET CORPORATION » (SA non résidente) : société associée ; et
- « NEOSENCE » (SA) : société filiale.
- « TELNET SMART » ; société filiale.

La société Syphax Airlines SA n'a pas été prise en compte dans le périmètre de consolidation vu que le pourcentage de contrôle est de 9% (Inférieur à 20%). En outre, la participation est acquise et détenue dans l'unique perspective d'une cession ultérieure dans un avenir proche.

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente au 31 Décembre 2023 comme suit:

ORGANIGRAMME JURIDIQUE DU GROUPE TELNET HOLDING AU 31/12/2023



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

Sociétés	% de contrôle			Type de contrôle	% d'intérêt	Mode d'intégration
	% direct	% Indirect	Total			
TELNET HOLDING	100 %	0 %	100 %	Contrôle exclusif	100 %	Intégration globale
TELNET INCORPORATED	98,99 %	0 %	98,99 %	Contrôle exclusif	98,99 %	Intégration globale
DATA BOX	99,54%	0 %	99,54%	Contrôle exclusif	99,54%	Intégration globale
DATA BOX France	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	99,54%	Intégration globale
TELNET TECHNOLOGIES	98,96%	0 %	98,96%	Contrôle exclusif	98,96%	Intégration globale
TELNET CONSULTING	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET ELECTRONICS	49%	51%	100%	Contrôle exclusif	99,77%	Intégration globale
PLM SYSTEMS	70 %	0 %	70 %	Contrôle exclusif	70 %	Intégration globale
TELNET GMBH	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET INNOVATION	99%	0%	99%	Contrôle exclusif	99%	Intégration globale
PLM EQUIPEMENTS	1%	99%	100%	Contrôle exclusif	70,30%	Intégration globale
TELNET CORP INC-USA	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET RUSSE	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
ATC	1,47%	28,52%	29,99%	Influence notable	29,68%	Mise en équivalence
DB ALGERIA	0%	35%	35%	Influence notable	34,84%	Mise en équivalence
NEOSENSE	13,93%	86,041%	99,97%	Contrôle exclusif	99,10%	Intégration globale
TELNET INTERNATIONAL	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TITAN FRANCE	0%	49,98%	49,98%	Influence notable	49,47%	Mise en équivalence
TELNET ARABIA	50%	0%	50%	Contrôle Conjoint	50%	Intégration proportionnelle
TELNET SPACE	0%	70%	70%	Contrôle exclusif	69,29%	Intégration globale
TELNET SMART	0%	50,01%	50,01%	Contrôle exclusif	50,01%	Intégration globale

III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels audités des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable des dites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les sociétés « TELNET INC », « DATA BOX », « DATA BOX France », « TELNET TECHNOLOGIES », « TELNET CONSULTING », « TELNET ELECTRONICS », « PLM SYSTEMS », « TELNET GMBH », « TELNET INNOVATIONS », « PLM EQUIPEMENTS », « TELNET CORP INC », « TELNET RUSSE », « TELNET INTERNATIONAL », « NEOSENCE TECHNOLOGIES », « TELNET SPACE », et « TELNET SMART » ont été consolidées par intégration globale.

La société « TELNET ARABIA » a été consolidée par intégration proportionnelle.

Les sociétés « ALTRAN TELNET CORPORATION – ATC », « DB ALGERIA » et « TITAN France » ont été consolidées selon la méthode de mise en équivalence.

La méthode de la mise en équivalence est une méthode de comptabilisation selon laquelle la participation est initialement enregistrée au coût et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue.

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- La conversion des comptes des établissements étrangers ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

Le principe du caractère significatif a été adopté durant les différentes étapes du processus de consolidation.

1) L'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concerné principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation de ces comptes ;
- L'homogénéisation des méthodes d'amortissements du matériel informatique et du mobilier et matériel de bureau ;
- L'activation des contrats de leasing conclus par les sociétés consolidés ;
- L'impact de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

2) La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des filiales étrangères « DATA BOX FRANCE », « TELNET CONSULTING », « TELNET GMBH », « TELNET CORP INC », « TELNET RUSSE », « TELNET SPACE », « TELNET INTERNATIONAL » et « TELNET ARABIA » est effectuée après retraitements d'homogénéisation.

L'approche de conversion imposée par IAS 21 préconise l'utilisation des procédures suivantes :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que composante distincte des capitaux propres.

A cet effet, les éléments de l'état de résultats ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de change aux dates des transactions, soit le cours moyen annuel, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

Toutes les différences de change en résultant sont imputées aux capitaux propres.

3) L'intégration des comptes

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement.

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe.

4) L'élimination des comptes réciproques

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part. (L'obligation d'éliminer ces opérations réciproques est énoncée par le §14 de la norme comptable 35 relative aux états financiers consolidés).

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes) ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes comme les frais du siège, les charges de personnel commun, quote-part dans les honoraires de consultants...

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, ainsi que les dividendes intragroupe.

5) Détermination de l'écart de première consolidation

La date d'entrée en périmètre de consolidation conditionne la prise en compte des données comptables de l'entreprise concernée. L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

L'écart de première consolidation a été déterminé de la manière suivante pour chaque société concernée :

- **DATA BOX**

A la date de création (01/07/1996) de la société « DATA BOX », le pourcentage de contrôle de « TELNET HOLDING » était de 99 %. A cette date, aucun écart de consolidation n'est dégagé.

Première variation du périmètre de consolidation

Suite à l'augmentation du capital réalisée en novembre 1997, il y a eu une dilution du pourcentage d'intérêt de la société « TELNET HOLDING » dans la société « DATA BOX » qui est passé de 99% à 79,60% sans changer la méthode de consolidation. Ainsi, un écart d'acquisition négatif a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres "DATA BOX"	SNC à l'acquisition (24/11/1997)	Quote-part	Ecart d'acquisition négatif
39.800,000 a	57.909,087 B	46.095,634 c = 79,6% b	(6.295,634) d = a-c

L'augmentation de capital en question est réalisée en numéraire pour un montant de 30.000 Dinars, dont 20.000 Dinars souscrite par la société « TELNET HOLDING ».

Le résultat réalisé par la société « DATA BOX » durant les onze premiers mois de l'exercice 1997 a été déterminé proportionnellement au résultat net réalisé au 31 décembre 1997.

Cet écart d'acquisition (négatif) doit être amorti selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises qui dispose que dans la mesure où le goodwill négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues pouvant être évaluées de manière fiable à la date d'acquisition, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

(a) Le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; et

(b) Le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

La société a amorti en totalité l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 6.295,634 Dinars. Cet écart, non significatif, a été imputé directement en résultat reporté.

Deuxième variation du périmètre de consolidation

Suite à l'acte de cession de parts sociales conclu le 15/12/2010, la société « TELNET HOLDING » a acquis 20% du capital de la société « DATA BOX ». L'opération a dégagé un écart d'évaluation et un écart d'acquisition (Goodwill) déterminés comme suit :

Juste Valeur Construction selon rapport d'expertise	563 700,000
Valeur comptable nette (Construction)	426 519,424
Plus-value latente sur construction	137 180,576
Passif d'impôts différé / Plus-value construction	-41 154,173
Quote-part Plus-value latente sur construction (20%)	27 436,115
Quote-part Passif d'impôts différé (20%)	-8 230,835
Ecart d'évaluation	19 205,280

Coût d'acquisition des titres " DATA BOX "	2 833 050,000
SNC retraité à la date d'acquisition (15/12/2010)	2 785 381,328
Quote-part dans les capitaux propres (20%)	557 076,266
Ecart de première consolidation	2 275 973,734
Ecart d'évaluation	19 205,280
Ecart d'acquisition (Goodwill)	2 256 768,454

La situation nette comptable a été déterminée après les retraitements d'homogénéisations et d'éliminations. Le résultat réalisé par la société « DATA BOX » durant les onze premiers mois et demi de l'exercice 2010 a été déterminé proportionnellement au résultat net réalisé au 31 décembre 2010.

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

Ainsi, la société a amorti l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 2 256 768,454 Dinars sur une durée de vingt ans.

- **TELNET ELECTRONICS**

A la date de création (11/06/2009) de la société « TELNET ELECTRONICS », la participation de « TELNET HOLDING » était de 49 %.

Suite à l'acte de cession de parts sociales conclu le 06/08/2009, la société « DATA BOX » a acquis 51% du capital de la société « TELNET ELECTRONICS » auprès de l'associé majoritaire. Ainsi, un écart d'acquisition positif (Goodwill) a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres "TELNET ELECTRONICS"	SNC à l'acquisition (6/08/2009)	Quote-part	Ecart d'acquisition positif
755.000,000 a	500.000,000 B	255.000,000 c = 51% b	500.000,000 d = a-c

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « TELNET ELECTRONICS » est passé de 49% à 100%. Ainsi, la société « TELNET ELECTRONICS » est devenue une filiale du groupe « TELNET HOLDING » et a été consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

En 2015, la société a estimé que cet écart d'acquisition (Goodwill) a perdu sa valeur. Elle a amorti la totalité de sa VCN soit 366 667 dinars.

- **NEOSENSE TECHNOLOGIES (Ex AUDIOSENSE)**

A la date de création de la société Neosense Technologies (Ex Audiosense), la participation de « Telnet Holding » était de 44,66%.

Suite à l'acte de cession des actions, conclu le 17 novembre 2022, la société « Telnet Incorporated » a acquis 40 000 actions du capital de la société « Neosense Technologies » pour un montant de 200 000 dinars. Ainsi, la participation de « Telnet Holding » est devenue 97,99%. Un écart d'acquisition (Goodwill Négatif) a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres "Neosense Technologies"	SNC à l'acquisition	Quote-part	Ecart d'acquisition négatif
200 000,000 A	607 291,550 b	332 795,769 c = 55% b	132 795,769 d = a-c

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « NEOSENSE Technologies » est passé de 44,66% à 97,99%. Ainsi, la société « NEOSENSE Technologies » est devenue une filiale du groupe « TELNET HOLDING » et a été consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

- **Les autres sociétés consolidées**

Pour les autres sociétés consolidées, aucun écart d'acquisition n'a été constaté, puisque le prix d'acquisition des titres correspondait parfaitement à sa quote-part dans la situation nette de chaque société du groupe, le jour d'acquisition.

6) Répartition des capitaux propres et élimination des titres

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de « TELNET HOLDING » dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participations y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition, il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

V- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

- Une variation de périmètre de consolidation a été constatée en 2023 par la sortie du périmètre des filiales « Telnet Middle East », « Telnet Tech » et « Data Box Algeria Tech » présentant auparavant, respectivement, un pourcentage de participation de 100%, 100% et 30%.
- 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 du Groupe TELNET n'ont pas été gelés en totalité. 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.

- La société TELNET INCORPORATED a reçu en février 2023 un avis de contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices allant de 2019 à 2021. Une notification partielle en date du 29/12/2023 a été adressée à la société portant sur un montant global de 2 258 048,362TND. Montant en principal de 981 929,41TND et en pénalité de 1 276 118,721TND, couvrant les exercices allant de 2015 à 2019.

VI- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

VI-1-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.

VI-2- 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-3- A la date du 04/03/2024 la société TELNET INCORPORATED a reçu une notification complémentaire de l'administration fiscale couvrant les exercices 2020 et 2021 pour un montant global de 4 560 952,018TND ; Montant en principal de 2 503 396,479TND et en pénalités de retard de 2 057 555,827TND.

La société a formulé son opposition sur les deux notifications et a fourni les explications et les justifications nécessaires, estimant que le risque du contrôle fiscal est largement inférieur aux montants réclamés par rapport à la provision constatée au passif du bilan pour un montant de 1 000 000 dinars. La procédure de contrôle est en cours.

VII- NOTES RELATIVES AU BILAN

B-1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles (y compris le goodwill) et corporelles totalisent au 31 Décembre 2023 un montant net de **14 751 696,087**

Elles se détaillent comme suit :

Ecart d'acquisition net Goodwill (1)	806 205,255
Immobilisations incorporelles	
Valeurs brutes	6 179 898,096
Amortissements (-)	- 2 646 740,534
Immobilisations corporelles	
Valeurs brutes	25 390 434,837
Amortissements (-)	- 14 978 101,567
Total	14 751 696,087
(1) Détail Ecart d'acquisition :	

Désignation	Solde au 31/12/2023
Goodwill positif / Acquisition titres DataBOX	785 167,367
Goodwill positif /Acquisition titres « GMBH »	21 037,888
Total	806 205,255

B-1.1. Politique d'amortissement

Les immobilisations sont amorties linéairement sur la base des taux suivants :

Goodwill	5 %
Logiciels	33 %
Constructions	2 %
Matériel et outillage.....	10 %
Matériel de transport.....	20 %
Equipements de bureau.....	10 %
Agencements aménagements et installations	10 %
Matériel informatique	15 %

B-1.2. Tableau des immobilisations et amortissements

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.

GROUPE "TELNET HOLDING"IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 Décembre 2023**

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 31/12/2023
	SOLDE AU 31/12/2022	Variation	SOLDE AU 31/12/2023	Antérieurs	Variation	Cumul	
Ecart d'acquisition							
Goodwill	2 647 348,116	8 457,500	2 655 805,616	1 859 931,437	-10 331,076	1 849 600,361	806 205,255
<i>sous total</i>	2 647 348,116	8 457,500	2 655 805,616	1 859 931,437	-10 331,076	1 849 600,361	806 205,255
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	2 123 616,872	4 607,085	2 128 223,957	1 773 783,037	64 496,175	2 646 740,534	-518 516,577
Invest Développement nanosatellite	4 316 538,995	-264 864,856	4 051 674,139		808 461,322		4 051 674,139
<i>sous total</i>	6 440 155,867	-260 257,771	6 179 898,096	1 773 783,037	872 957,497	2 646 740,534	3 533 157,562
Immobilisation corporelles							
Terrain	1 551 346,231	0,000	1 551 346,231	0,000	0,000	0,000	1 551 346,231
Construction	6 579 873,672	0,000	6 579 873,672	2 021 275,581	131 597,474	2 152 873,055	4 427 000,617
AAI, matériel et outillage	8 036 393,365	-503 836,938	7 532 556,427	5 661 877,788	-366 629,815	5 295 247,973	2 237 308,454
Matériel informatique	5 012 836,687	337 255,252	5 350 091,939	3 984 447,292	280 046,423	4 264 493,715	1 085 598,224
Matériel de transport	786 712,337	328 245,621	1 114 957,958	779 902,915	7 810,029	787 712,944	327 245,014
Equipement de bureau	3 046 090,750	215 517,860	3 261 608,610	2 408 854,332	68 919,548	2 477 773,880	783 834,730
<i>sous total</i>	25 013 253,042	377 181,795	25 390 434,837	14 856 357,908	121 743,659	14 978 101,567	10 412 333,270
TOTAL GENERAL	34 100 757,025	125 381,524	34 226 138,549	18 490 072,382	984 370,080	19 474 442,462	14 751 696,087

B-2 Titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Participation au capital d'Altran Telnet Corporation	3 984 948,602	3 636 836,410
Participation au capital de TITAN France	154 771,611	127 102,285
Total	4 139 720,213	3 763 938,695

B-3 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Titres de participation « SYPHAX AIRLINES »	2 500 000,000	2 500 000,000
Titres de participation « SGTS »	60 000,000	60 000,000
Prêts au personnel	395 838,003	337 118,503
Dépôts et cautionnements versés	162 450,046	158 502,575
S/Total	3 118 288,049	3 055 621,078
(-) Provisions	2 510 427,808	2 506 209,503
Total	607 860,241	549 411,575

B-4 Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Frais préliminaires Telnet ARABIA	0,000	244 454,562
Frais préliminaires Neosense Technologies	0,000	81 687,290
Frais préliminaires Telnet SMART	0,000	292,300
Total	0,000	326 434,152

B-5 Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Stocks prestation de service encours	143 907,473	35 289,632
Stocks de marchandises	85 709,362	115 738,877
Stocks frais de séjour	99 061,000	0,000
Stock en transit	138 973,600	0,000
S/Total	467 651,435	151 028,509
(-) Provisions	-77 048,057	-34 242,445
Total	390 603,378	116 786,064

B-6 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Clients ordinaires	19 711 044,697	21 354 195,924
Clients douteux	3 179 249,807	3 795 998,626
S/Total	22 890 294,504	25 150 194,550
(-) Provisions	- 3 502 062,592	- 3 481 185,645
Total	19 388 231,912	21 669 008,905

B-7 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Etat crédit de TVA à reporter	3 692 351,442	2 094 216,372
Débiteurs divers	10 197 256,238	10 161 859,969
Charges constatées d'avance	299 017,809	345 949,143
Avances au personnel	79 500,600	75 950,000
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	130 969,604	103 857,166
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	66 312,241	68 247,887
Fournisseurs avoirs à recevoir	24 091,608	83 926,416
Produits à recevoir	4 714 227,681	4 667 423,489
Créance sur cession immobilisation	16 001,000	16 151,057
Etat excédent d'impôt à reporter	2 158 072,919	1 560 618,326
Blocage de fonds	74 298,259	40 490,308
(Provisions)	- 11 405 544,191	- 11 359 504,740
Total	10 046 555,210	7 859 185,393

B-8 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
SANADET SICAV	0,000	13 261,320
AXIS TRESORIE SICAV	0,000	497 360,796
SALAMETT CAP FCP/AFC	0,000	116,856
Blocage Titre SANADET SICAV	13 499,040	0,000
Blocage Titre Axis TRESO SICAV	525 975,480	0,000
Blocage Titre SALAMET CAP	124,584	0,000
Echéances à moins d'un an sur prêts personnel	185 569,000	114 213,542
Prêt à court terme Syphax Airlines	5 800 000,000	5 800 000,000
(Provisions)	-5 800 000,000	-5 800 000,000
Total	725 168,104	624 952,514

B-9 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Banques	15 198 146,631	18 579 272,976
Blocage fonds TND / gel comptes	176 244,611	0,000
Blocage fonds EURO / gel comptes	2 894 252,068	0,000
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860
Caisse	28 110,004	17 720,648
Avances sur dépenses	250,000	250,000
Total	18 304 085,174	18 604 325,484

B-10 Capitaux propres avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice totalisent au 31 Décembre 2023 un montant de..... **29 047 068,215**

Le tableau de répartition des capitaux propres, présenté ci-après, donne de plus amples informations sur le détail de ces soldes :

Tableau de partage des capitaux propres	Capital social libéré	Réserves	Résultats reportés	Réserves pour fonds social	Réserves consolidées	Total
Capitaux propres avant consolidation	33 527 625,713	2 776 507,774	7 900 046,689	594 951,530		44 799 131,706
Ajustement	-	- 56 002,127	- 2 620 664,178		- 44 029,004	- 2 720 695,309
Homogénéisation			251 098,114			251 098,114
Elimination			7 422 000,520		- 3 292 664,190	4 129 336,330
Répartition	- 21 396 825,713	- 2 720 505,647	- 12 952 481,145		19 658 009,880	- 17 411 802,625
Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	12 130 800,000	-	-	594 951,530	16 321 316,685	29 047 068,215

B-11 Résultat de l'exercice consolidé

Le résultat de l'exercice consolidé 2023 (part du groupe) totalise - **3 951 540,229**

Le tableau présenté ci-après, donne de plus amples informations sur les modalités de détermination du résultat consolidé.

	Avant consolidation	Ajustement	Homogénéisation	Elimination	TOTAL
Produits d'exploitation					
Revenus	65 025 841,672	-	-	3 993 063,707	61 032 777,965
Production immobilisée					-
Produits des participations	6 258 812,000			6 258 812,000	-
Autres produits d'exploitation	2 845 538,678			2 151 180,000	694 358,678
Subvention d'exploitation	91 091,009				91 091,009
<i>Total</i>	<i>74 221 283,359</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>12 403 055,707</i>	<i>61 818 227,652</i>
Charges d'exploitation					
Variation des stocks des produits finis et des encours	- 207 678,841			-	- 207 678,841
Achats d'approvisionnements consommés	6 981 828,777	-		673 474,772	6 308 354,005
Charges de personnel	38 583 789,789	-			38 583 789,789
Dotations aux amortissements et aux provisions	13 201 292,949	- 116 544,803	57 328,377	-	13 142 076,523
Autres charges d'exploitation	11 960 366,897	-		5 433 268,935	6 527 097,962
<i>Total</i>	<i>70 519 599,571</i>	<i>- 116 544,803</i>	<i>57 328,377</i>	<i>- 6 106 743,707</i>	<i>64 353 639,438</i>
Résultat d'exploitation	3 701 683,788	116 544,803	- 57 328,377	- 6 296 312,000	- 2 535 411,786
Charges financières nettes	- 74 131,321			- 138 489,204	- 212 620,525
Produits des placements	497 441,423			410 739,204	86 702,219
Autres gains ordinaires	621 826,637	-			621 826,637
Autres pertes ordinaires	1 207 928,236	- 516 931,903			690 996,333
Quote-part des Titres mis en équivalence		367 731,518			367 731,518
Résultat des activités ordinaires avant impôt	3 687 154,933	1 001 208,224	- 57 328,377	- 6 568 562,000	- 1 937 527,220
Impôt sur les bénéfices	1 263 387,378	96 835,383	- 2 972,050		1 357 250,711
Résultat des activités ordinaires après impôt	2 423 767,555	904 372,841	- 54 356,327	- 6 568 562,000	- 3 294 777,931
Eléments extraordinaires (Pertes)					-
Résultat net de l'exercice	2 423 767,555	904 372,841	- 54 356,327	- 6 568 562,000	- 3 294 777,931
Quote-part des minoritaires dans le résultat					656 762,298
Résultat net consolidé (Part du groupe)					- 3 951 540,229

B-12 Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Emprunt bancaire -PLM	583 333,325	783 333,329
Emprunt Leasing -TELNET INC & TELNET SMART	254 525,950	0,000
Total	837 859,275	783 333,329

B-13 Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Provision individuelle TELNET HOLDING	11 390 000,000	1 390 000,000
Provision individuelle TELNET INC	1 114 619,627	605 000,000
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	75 000,000	50 000,000
Provision individuelle TELNET TECH	435 000,000	435 000,000
Provision individuelle TELNET SMART	240 000,000	0,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	12 569,325	12 270,911
Total	13 367 188,952	2 592 270,911

B-14 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Fournisseurs d'exploitation	4 095 654,794	4 424 861,018
Fournisseurs d'immobilisations	219 468,156	260 267,727
Total	4 315 122,950	4 685 128,745

B-15 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Actionnaires et associés dividendes à payer	6 609,600	5 817,150
Charges à payer	7 377 700,246	6 184 780,940
Créditeurs divers	237 304,785	283 180,031
Produits constatés d'avance	5 155 680,824	5 900 815,621
Organisme de sécurité sociale	2 813 762,395	2 491 787,951
Clients avances et acomptes	46 899,669	53 579,669
Clients avoirs à établir	421 641,772	402 476,357
Rémunération due au personnel	163 106,388	157 575,297
Etat, impôts et taxes	3 195 510,197	3 425 080,815
Produits constatés créances Syphax	3 331 440,542	3 331 440,542
Total	22 749 656,418	22 236 534,373

B-16 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Echéance à (-) d'un an sur crédit bancaire	200 000,004	216 666,671
Echéance à (-) d'un an sur crédit bail	51 656,581	0,000
Intérêt couru	0,000	8 267,222
Découverts bancaires	7 179,755	507,421
Total	258 836,340	225 441,314

VIII- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**R-1 Produits d'exploitation**

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Chiffre d'affaires export	58 662 472,760	53 488 265,048
Chiffre d'affaires local	2 370 305,205	1 851 201,209
Autres produits d'exploitation	694 358,678	691 878,997
Reprise sur provisions pour risques et charges	0,000	403 466,786
Production immobilisée	0,000	428 566,408
Subvention d'exploitation	91 091,009	0,000
Total	61 818 227,652	56 863 378,448

R-2 Variation des stocks des produits finis et des encours

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Variation de stock - DATA BOX	2 289,632	-2 289,632
Variation de stock - TELNET INC	-209 968,473	0,000
Variation de stock - TELNET INNOVATION LABS	0,000	-33 000,000
Total	-207 678,841	-35 289,632

R-3 Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Achat carburant	7 176,222	6 911,114
Achat facturable au client	217 688,785	115 177,911
Achat de marchandises et de prestations de services	5 354 236,297	6 921 000,988
Achat Eau,Electricité et Gaz	472 723,608	592 004,451
Achat fournitures et consommables	256 529,093	233 699,026
Total	6 308 354,005	7 868 793,490

R-4 Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Salaires brut et charges connexes	38 002 275,283	30 692 483,344
Congés payés	581 514,506	379 437,547
Total	38 583 789,789	31 071 920,891

R-5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Dot aux amort. Immobilisations incorporelles	868 350,403	54 756,643
Dot aux amort. Immobilisations corporelles	973 278,479	758 262,214
Dot aux amort. Écart d'acquisition	-10 331,076	114 007,193
Dot aux provisions immobilisations financières	2 093,589	550,000
Dot aux amort. Frais préliminaires	326 434,152	0,000
Dot aux provisions créances	116 286,286	117 711,533
Dot aux provisions /stock et encours	42 805,612	0,000
Dot aux provisions autres actifs	48 539,451	0,000
Dot aux provisions pour risques et charges	10 774 619,627	255 000,000
Total	13 142 076,523	1 300 287,583

R-6 Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Charges locatives	1 058 774,473	1 452 976,901
Déplacement, mission et réception	1 377 634,537	1 634 960,920
Divers services extérieurs	1 100 996,802	867 136,640
Entretien & réparation	199 182,922	185 973,279
Frais de transport	56 069,650	74 982,288
Frais postaux et de télécommunication	257 488,279	274 922,679
Honoraires	926 977,673	886 905,162
Impôts et taxes	482 735,593	594 455,803
Jetons de présence	481 250,000	443 750,000
Primes d'assurances	77 975,038	67 827,397
Recherches, publicité, publication et relation public	348 446,614	546 327,335
Services bancaires	159 566,381	138 146,952
Total	6 527 097,962	7 168 365,356

R-7 Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Agios et intérêts	203 042,156	124 116,315
Intérêts sur crédits bail	21 156,644	0,000
Pertes et gains de change	-436 819,325	-274 127,243
Total	-212 620,525	-150 010,928

R-8 Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Revenus des valeurs mobilières	86 702,219	61 166,919
Total	86 702,219	61 166,919

R-9 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Autres gains sur éléments non récurrents et exceptionnels	621 826,637	654 417,868
Total	621 826,637	654 417,868

R-10 Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Amendes et Pénalités	9 460,731	415 877,900
Pertes sur éléments non récurrents et exceptionnels	681 535,602	241 779,752
Total	690 996,333	657 657,652

R-11 Quote-part des titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2023
Quote-part dans le résultat d'ATC (30%)	367 731,518
Total Quote-part des titres mis en équivalence	367 731,518

R-12 Impôts sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Impôt sur les sociétés	1 263 222,761	1 572 537,181
Charges d'impôts différés	94 027,950	-1 320,128
Total Impôts sur les bénéfices	1 357 250,711	1 571 217,053

IX- NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE**F-1 Dotations aux amortissements et aux provisions**

Désignation	Solde au 31/12/2023
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	868 350,403
Dot aux amort. immobilisations corporelles	973 278,479
Dot aux amort. écart d'acquisition	-10 331,076
Dot aux provisions immobilisations financières	2 093,589
Dot aux amort. frais préliminaires	326 434,152
Dot aux provisions créances	116 286,286
Dot aux provisions /stock et encours	42 805,612
Dot aux provisions autres actifs	48 539,451
Dot aux provisions pour risques et charges	10 774 619,627
Total Dot aux amortissements et provisions	13 142 076,523

F-2 Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2023	Variation
Stocks prestation de service encours	35 289,632	143 907,473	-108 617,841
Stocks de marchandises	115 738,877	85 709,362	30 029,515
Stock frais de séjour	0,000	99 061,000	-99 061,000
Stock en transit	0,000	138 973,600	-138 973,600
TOTAL	151 028,509	467 651,435	-316 622,926

F-3 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2023	Variation
Clients ordinaires	21 354 195,924	19 711 044,697	1 643 151,227
Clients douteux	3 795 998,626	3 179 249,807	616 748,819
TOTAL	25 150 194,550	22 890 294,504	2 259 900,046

F-4 Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2023	Variation
Etat crédit de TVA à reporter	2 094 216,372	3 692 351,442	-1 598 135,070
Débiteurs divers	10 161 859,969	10 197 256,238	-35 396,269
Charges constatées d'avance	345 949,143	299 017,809	46 931,334
Avances au personnel	75 950,000	79 500,600	-3 550,600
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	68 247,887	66 312,241	1 935,646
Fournisseurs avoirs à recevoir	83 926,416	24 091,608	59 834,808
Produits à recevoir	4 667 423,489	4 714 227,681	-46 804,192
Etat excédent d'impôt à reporter	1 560 618,326	2 158 072,919	-597 454,593
Blocage de fonds	40 490,308	74 298,259	-33 807,951

Autres actifs non courants	326 434,152	0,000	326 434,152
Total	19 425 116,062	21 305 128,797	-1 880 012,735

F-5 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022	Variation
Fournisseurs d'exploitation	4 095 654,794	4 424 861,018	-329 206,224
Total	4 095 654,794	4 424 861,018	-329 206,224

F-6 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022	Variation
Charges à payer	7 377 700,246	6 184 780,940	1 192 919,306
Créditeurs divers	237 304,785	283 180,031	-45 875,246
Produits constatés d'avance	5 155 680,824	5 900 815,621	-745 134,797
Organisme de sécurité sociale	2 813 762,395	2 491 787,951	321 974,444
Clients avances et acomptes	46 899,669	53 579,669	-6 680,000
Clients avoirs à établir	421 641,772	402 476,357	19 165,415
Rémunération due au personnel	163 106,388	157 575,297	5 531,091
Etat, impôts et taxes	3 195 510,197	3 425 080,815	-229 570,618
Produits constatés créances Syphax	3 331 440,542	3 331 440,542	0,000
Total	22 743 046,818	22 230 717,223	512 329,595

F-7 Ecart de conversion

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	-509 513,741	-68 758,331	-440 755,410
Ecart de conversion DATA BOX France	344 515,408	327 427,985	17 087,423
Ecart de conversion TELNET GMBH	-2 401,617	3 060,685	-5 462,302
Ecart de conversion TELNET MIDDLE EAST	0,000	-45 097,856	45 097,856
Ecart de conversion TELNET TECH	0,000	7 083,395	-7 083,395
Ecart de conversion TELNET USA	61 464,911	70 491,977	-9 027,066
Ecart de conversion TELNET RUSSIE	-141 099,496	17 478,916	-158 578,412
Ecart de conversion TELNET INTERNATIONAL	119 315,186	51 146,968	68 168,218
Ecart de conversion TELNET SPACE	60 622,270	26 852,732	33 769,538
Ecart de conversion TELNET ARABIA	18 203,226	16 544,271	1 658,955
Total	-48 893,853	406 230,742	-455 124,595

F-8 Prélèvements sur le fonds social

Désignation	Solde au 31/12/2023
Prélèvements sur le fonds social de Telnet HOLDING	-239 550,732
Prélèvements sur le fonds social de Telnet INC	-1 270 437,185

Prélèvements sur le fonds social de Telnet TECH	-274 610,187
Prélèvements sur le fonds social de DATA BOX	-61 408,176
Prélèvements sur le fonds social de PLM	-109 331,056
Total	-1 955 337,336

F-9 Variation des placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2023	Variation
SANADET SICAV	13 261,320	13 499,040	-237,720
AXIS TRESORIE SICAV	497 360,796	124,584	497 236,212
SALAMETT CAP FCP/AFC	116,856	525 975,480	-525 858,624
Total	510 738,972	539 599,104	-28 860,132

F-10 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2023	Variation
Logiciels	2 123 616,872	2 128 223,957	-4 607,085
Invest Développement NANO SAT	0,000	4 051 674,139	-4 051 674,139
Développement Nanosatellite Encours	4 316 538,995	0,000	4 316 538,995
Terrain	1 551 346,231	1 551 346,231	0,000
Construction	6 579 873,672	6 579 873,672	0,000
AAI, matériels et outillages	7 069 122,501	7 285 199,623	-216 077,122
Matériel informatique	5 012 836,687	5 350 091,939	-337 255,252
Matériel de transport	786 712,337	1 114 957,958	-328 245,621
Equipement de bureau	3 046 090,750	3 261 608,610	-215 517,860
Aménagements	967 270,864	247 356,804	719 914,060
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	103 857,166	130 969,604	-27 112,438
Fournisseurs d'immobilisations	-260 267,727	-219 468,156	-40 799,571
Ajust./Matériel de transport acquis en leasing	0,000	-328 243,626	328 243,626
Ajust./Valeur Brute des immob cédés et transférés	0,000	736 586,378	-736 586,378
Total	31 296 998,348	31 890 177,133	-593 178,785

F-11 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2023
Décaissement suite à l'octroi de prêts et caution /TELNET INC	-226 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	-3 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /DATA BOX	-3 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /PLM	-25 300,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET SMART	-17 900,000
Total	-275 200,000

F-12 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2023
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	14 500,000
Remboursement de prêts et caution / TELNET INC	96 049,500
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	11 760,000
Remboursement de prêts / PLM	6 090,000
Remboursement de prêts / TELNET SMART	14 453,000
Total	142 852,500

F-13 Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 31/12/2023
Actionnaires TELNET HOLDING	-6 671 885,550
Actionnaires TELNET INC	-52 500,000
Actionnaires TELNET TECH	-7 200,000
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	-148 500,000
Total	-6 880 085,550

F-14 Variation de trésorerie

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022	Variation
Banques	18 268 643,310	18 579 272,976	-310 629,666
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisse	28 110,004	17 720,648	10 389,356
Avances sur dépenses	250,000	250,000	0,000
Découverts bancaires	-7 179,755	-507,421	-6 672,334
Total	18 296 905,419	18 603 818,063	-306 912,644

TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	31/12/2023	Charges	31/12/2023	Soldes intermédiaires	31/12/2023	2 022
Revenus et autres produits d'exploitation	61 727 136,643	ou Destockage de production	-207 678,841			
Production immobilisée	0,000					
Total	61 727 136,643	Total	-207 678,841	• Production de l'exercice	61 934 815,484	56 898 668,080
• Production de l'exercice	61 934 815,484	Achats consommés	6 308 354,005	• Marge sur coût matière	55 626 461,479	49 029 874,590
• Marge sur coût matière	55 626 461,479	Autres charges externes	6 044 362,369			
Subventions d'exploitation	91 091,009			• Valeur ajoutée	49 673 190,119	42 455 965,037
Total	55 717 552,488	Total	6 044 362,369			
• Valeur ajoutée	49 673 190,119	Impôt, taxes et versements assimilés	482 735,593			
		Charges de personnel	38 583 789,789	• Excédent brut d'exploitation	10 606 664,737	10 789 588,344
Total	49 673 190,119	Total	39 066 525,382			
• Excédent brut d'exploitation	10 606 664,737					
Reprises sur charges et transferts de charges	0,000	Dotations aux amortissements et aux provisions	13 142 076,523			
Autres produits ordinaires	621 826,637	Autres charges ordinaires	690 996,333			
Produits financiers	86 702,219	Charges financières nettes	-212 620,525			
		Quote-part des titres mis en équivalence	-367 731,518			
		Impôt sur le résultat ordinaire	1 357 250,711			
Total	11 315 193,593	Total	14 609 971,524	• Résultat des activités ordinaires	-3 294 777,931	8 337 994,882
• Résultat des activités ordinaires	-3 294 777,931					
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 com	0,000			
Total	-3 294 777,931	Total	0,000	• Résultat net après modifications comptables	-3 294 777,931	8 337 994,882

Tunis, le 31 mai 2024

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

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2023**

1- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2023 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de	68 353 920,318 TND
Un résultat déficitaire (part du groupe) de	- 3 951 540,229 TND

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 26 Avril 2024 sur la base des éléments disponibles à cette date.

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe 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 consolidés* » du présent rapport.

Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés 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.

Paragraphe d'observations

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

N°V « Faits marquants de l'exercice » dans laquelle il fait état que la société « TELNET INC » a reçu en février 2023 un avis de contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices allant de 2019 à 2021. Une notification partielle en date du 29/12/2023 a été adressée à la société portant sur un montant global de 2 258 048,362TND, composé en principal de 981 929,641 dinars et en pénalités de 1 276 118,721 dinars, couvrant les exercices allant de 2015 à 2019.

N°VI « Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice » dans laquelle il fait état des faits suivants :

- 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.

- A la date du 04 mars 2024 la société « TELNET INC » a reçu une notification complémentaire du contrôle fiscal couvrant les exercices 2020 et 2021 pour un montant supplémentaire global de 4 560 952,018TND, composé en principal de 2 503 396,191 dinars et en pénalités de 2 057 555,827 dinars.

La société TELNET INC a formulé son opposition sur les deux notifications et a fourni les explications et les justifications nécessaires, estimant que le risque du contrôle fiscal est largement inférieur aux montants réclamés par rapport à la provision constatée au passif du bilan pour un montant de 1 000 000 dinars. La procédure de contrôle est en cours.

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.

Ecart d'acquisition (Goodwill)

Selon les normes comptables tunisiennes, le groupe est tenu d'amortir le Goodwill sur une base systématique sur sa durée d'utilité. La durée et le mode d'amortissement doivent être réexaminés au minimum à la clôture de chaque exercice pour traduire le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs résultant du goodwill. Ce test de dépréciation annuel a été important pour notre audit, car le solde de l'écart d'acquisition des titres DATA BOX de 785 167,367 TND au 31 décembre 2023 est significatif au regard des états financiers consolidés.

Les informations fournies par le groupe sur le goodwill figurent à la Note « IV- *Procédures suivies pour la préparation des états financiers consolidés* » qui expliquent que le goodwill est amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur

une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, le groupe a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

La direction du groupe a réalisé un test de dépréciation et a estimé que la durée d'utilité attendue du goodwill n'est pas significativement différente des estimations antérieures. 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 le groupe. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure de l'écart d'acquisition provenant des titres DATA BOX.

Rapport du Conseil d'Administration

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

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

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux normes comptables tunisiennes, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant 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 le groupe ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés 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 consolidés 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 d'audit.

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 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

c- Autres obligations

Le 13 septembre 2023, le 1er juge d'instruction du 37ème Bureau auprès du Pôle Judiciaire Economique et Financier a prononcé le gel des comptes bancaires du Groupe TELNET.

Suite à cette décision, les comptes bancaires du groupe n'ont pas été gelés en totalité ;

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 1ère 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 1ère 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 BOUAITA
Directeur Associé