

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

TELNET HOLDING S.A

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

La société TELNET HOLDING S.A publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Sleheddine ZAHAF et Mr Hassen BOUAITA.

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS

Actifs immobilisés

	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Immobilisations incorporelles		28 872,800	28 872,800	28 872,800
Moins : amortissement		-28 872,800	-28 872,800	-28 872,800
<i>S/Total</i>	B1	0,000	0,000	0,000
Immobilisations corporelles		1 213 943,303	1 146 088,454	1 213 943,303
Moins : amortissement		-645 995,309	-597 679,286	-620 149,730
<i>S/Total</i>	B2	567 947,994	548 409,168	593 793,573
Immobilisations financières		14 048 361,820	13 738 561,820	14 041 026,820
Moins : Provisions		-2 760 363,000	-2 908 863,000	-2 760 363,000
<i>S/Total</i>	B3	11 287 998,820	10 829 698,820	11 280 663,820
Total des actifs immobilisés		11 855 946,814	11 378 107,988	11 874 457,393
Autres actifs non courants		0,000	0,000	0,000
Total des actifs non courants		11 855 946,814	11 378 107,988	11 874 457,393
ACTIFS COURANTS				
Stocks		0,000	0,000	0,000
Moins : Provisions		0,000	0,000	0,000
<i>S/Total</i>		0,000	0,000	0,000
Clients et comptes rattachés		4 274 709,484	994 284,635	4 031 827,887
Moins : Provisions		-1 375,600	-1 375,600	-1 375,600
<i>S/Total</i>	B4	4 273 333,884	992 909,035	4 030 452,287
Autres actifs courants		23 945 340,465	13 046 767,356	10 603 935,654
Moins : Provisions		-6 235 483,449	-5 571 012,882	-5 906 445,912
<i>S/Total</i>	B5	17 709 857,016	7 475 754,474	4 697 489,742
Placements et autres actifs financiers		6 052 294,081	6 037 936,165	6 044 996,286
Moins : Provisions		-5 800 000,000	-5 800 000,000	-5 800 000,000
<i>S/Total</i>	B6	252 294,081	237 936,165	244 996,286
Liquidités et équivalents de liquidités	B7	178 429,900	379 550,624	102 168,878
Total des actifs courants		22 413 914,881	9 086 150,298	9 075 107,193
Total des actifs		34 269 861,695	20 464 258,286	20 949 564,586

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		11 028 000,000	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres		-393 388,801	-201 203,623	-246 796,644
Réserves		1 434 817,521	3 472 588,010	3 518 181,031
Résultats reportés		46 374,251	-2 537 865,544	-2 529 587,944
Réserves pour fonds social		172 794,603	168 163,551	56 936,273
Réserves pour réinvestissements exonérés		70 000,000	70 000,000	70 000,000
Total des capitaux propres avant résultat		12 358 597,574	11 999 682,394	11 896 732,716
Résultat de l'exercice		12 979 207,613	3 146 913,261	6 040 006,528
Total des capitaux propres après résultat	B8	25 337 805,187	15 146 595,655	17 936 739,244
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	B9	33 343,717	18 179,031	45 210,065
Autres passifs financiers		0,000	0,000	0,000
Provisions	B10	360 000,000	210 000,000	360 000,000
Total des passifs non courants		393 343,717	228 179,031	405 210,065
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B11	196 424,320	171 054,073	117 703,854
Autres passifs courants	B12	7 606 672,951	4 188 708,996	1 745 259,035
Concours bancaires et autres passifs financiers	B13	735 615,520	729 720,531	744 652,388
Total des passifs courants		8 538 712,791	5 089 483,600	2 607 615,277
Total des passifs		8 932 056,508	5 317 662,631	3 012 825,342
Total capitaux propres et passifs		34 269 861,695	20 464 258,286	20 949 564,586

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	R1	1 321 329,432	1 311 594,592	5 301 347,676
Produits des participations	R2	13 567 566,000	3 744 960,000	5 191 750,000
Total des produits d'exploitation		14 888 895,432	5 056 554,592	10 493 097,676
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats d'approvisionnements consommés	R3	34 273,429	38 646,210	54 734,555
Charges de personnel	R4	1 442 800,161	1 291 133,372	2 560 161,627
Dotations aux amortissements et aux provisions	R5	354 883,116	467 460,450	826 863,924
Autres charges d'exploitation	R6	427 042,588	442 073,413	1 122 540,128
Total des charges d'exploitation		2 258 999,294	2 239 313,445	4 564 300,234
RESULTAT D'EXPLOITATION		12 629 896,138	2 817 241,147	5 928 797,442
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT				
Charges financières nettes	R7	-14 062,695	1 263,150	7 772,590
Produits des placements	R8	339 226,010	334 840,637	677 713,627
Autres gains ordinaires		1,026	33,897	184,499
Autres pertes ordinaires		1 083,790	1 904,737	2 033,712
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		12 982 102,079	3 148 947,794	6 596 889,266
Impôt sur les bénéfices		2 894,466	2 034,533	556 882,738
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		12 979 207,613	3 146 913,261	6 040 006,528
Eléments extraordinaires (Pertes)		0,000	0,000	0,000
RESULTAT NET		12 979 207,613	3 146 913,261	6 040 006,528

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

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Resultat net		12 979 207,613	3 146 913,261	6 040 006,528
<i>Ajustements pour :</i>				
. Dotation aux amortissements & provisions		354 883,116	467 460,450	826 863,924
. Variation des stocks		0,000	0,000	0,000
. Variation des créances	F1	-242 881,597	-49 699,029	-3 087 242,281
. Variation des autres actifs	F2	-13 359 272,606	-3 175 276,433	-740 894,852
. Variation des fournisseurs	F3	87 014,781	29 222,014	-32 422,520
. Variation des autres passifs	F4	347 413,916	172 786,832	-65 063,129
. Plus ou moins value de cession		0,000	784,932	784,932
. Prélèvements sur le fonds social		-64 141,670	122,550	-111 104,728
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		102 223,553	592 314,577	2 830 927,874
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F5	-8 294,315	0,000	-3 175,443
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		18 000,000	3 500,000	3 500,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F6	-26 500,000	-232 750,000	-547 550,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F7	11 735,000	15 405,000	29 130,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-5 059,315	-213 845,000	-518 095,443
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT				
- Rachat actions propres		0,000	0,000	8 277,600
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions		0,000	0,000	-2 205 600,000
- Encaissement provenant des emprunts		0,000	0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	F8	-20 811,048	-11 231,203	-25 747,887
- Encaissement de subvention d'équipement		0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-20 811,048	-11 231,203	-2 223 070,287
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES				
		0,000	0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE		76 353,190	367 238,374	89 762,144
Trésorerie au début de l'exercice	F9	102 074,394	12 312,250	12 312,250
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F10	178 427,584	379 550,624	102 074,394

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2018

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

Suivant PV de l'AGE du 23 Décembre 2010, l'AGE a diminué la valeur nominale de l'action pour passer d'une valeur nominale de Dix Dinars (10 TND) à une valeur nominale de Un Dinar (1TND) par action. Ainsi, le titulaire d'une action ancienne d'un nominal de Dix Dinars Tunisiens est devenu mécaniquement titulaire de Dix (10) actions d'un nominal de Un Dinar (1TND).

La même AGE a décidé une augmentation du capital de 9 200 000 Dinars pour le porter de 1 000 000 Dinars à 10 200 000 Dinars, et ce, en deux étapes :

- Une augmentation d'un montant de 7 333 300 Dinars dont 7 000 000 Dinars par incorporation de réserves et de 333 300 Dinars par conversion de créances avec une prime d'émission de 2 499 750 Dinars ; Et
- Puis, une augmentation du capital par intégration de la prime d'émission d'un montant de 1 866 700 Dinars.

Suivant P.V. de l'A.G.E. du 12 Mars 2011, il a été décidé une augmentation du capital de 828 000 Dinars en numéraire et une prime d'émission de 3 974 400 dinars pour être porté à 11 028 000 Dinars.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires de la société **TELNET HOLDING SA** ont été arrêtés au 30 Juin 2018 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

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

IV. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations incorporelles

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

2. Immobilisations corporelles

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

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

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

3. Immobilisations financières

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

4. Clients

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

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

5. Liquidités et équivalents de liquidités/Concours bancaires

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

6. Emprunts

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

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

V. NOTES DÉTAILLÉES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Logiciels Techniques	23 202,800	23 202,800	23 202,800
Logiciels Administratifs	5 670,000	5 670,000	5 670,000
Sous total	28 872,800	28 872,800	28 872,800
Amortissements	-28 872,800	-28 872,800	-28 872,800
Total	0,000	0,000	0,000

B.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Agencements, Aménagements et Installations	54 451,069	54 451,069	54 451,069
Équipements de bureau	61 735,473	60 297,507	61 735,473
Agencements & aménagements du matériel	617,919	617,919	617,919
Équipements informatiques	133 588,717	123 556,925	133 588,717
Installations techniques	2 760,154	2 760,154	2 760,154
Matériel de transport	135 803,728	135 803,728	135 803,728
Bâtiments	673 455,498	673 455,498	673 455,498
Matériel de transport à statut juridique particulier	151 530,745	95 145,654	151 530,745
Sous total	1 213 943,303	1 146 088,454	1 213 943,303
Amortissements	-645 995,309	-597 679,286	-620 149,730
Total	567 947,994	548 409,168	593 793,573

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.



IMMEUBLE Ennour
CENTRE URBAIN NORD TUNIS
1082-TUNIS MAHARAJENE
MATRICULE FISCAL: 496236W/A/M/000

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 Juin 2018

DESIGNATION	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				V.C.N 30/06/2018
	AU 31/12/2017	ACQUISITIONS 30/06/2018	CESSION 30/06/2018	VALEURS 30/06/2018	AU 31/12/2017	REGULARISATION	DOTATIONS 30/06/2018	CUMUL 30/06/2018	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels techniques	23 202,800	0,000	0,000	23 202,800	23 202,800	0,000	0,000	23 202,800	0,000
Logiciels administratifs	5 670,000	0,000	0,000	5 670,000	5 670,000	0,000	0,000	5 670,000	0,000
S/TOTAL 1	28 872,800	0,000	0,000	28 872,800	28 872,800	0,000	0,000	28 872,800	0,000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Bâtiments	673 455,498	0,000	0,000	673 455,498	211 016,056	0,000	6 679,202	217 695,258	455 760,240
Installations techniques	2 760,154	0,000	0,000	2 760,154	2 760,154	0,000	0,000	2 760,154	0,000
Agencements & Aménagements du matériel et outillage industriels	617,919	0,000	0,000	617,919	617,919	0,000	0,000	617,919	0,000
Matériel de transports	135 403,728	0,000	0,000	135 403,728	135 403,728	0,000	0,000	135 403,728	0,000
Agencements & Aménagements du matériel de Transport	400,000	0,000	0,000	400,000	400,000	0,000	0,000	400,000	0,000
Agencements Aménagements des Installations	54 451,069	0,000	0,000	54 451,069	49 878,388	0,000	482,873	50 361,261	4 089,808
Mobiliers Matériels de Bureaux	61 735,473	0,000	0,000	61 735,473	55 117,227	0,000	530,136	55 647,363	6 088,110
Matériel informatique	133 588,717	0,000	0,000	133 588,717	108 154,940	0,000	3 124,839	111 279,779	22 308,938
S/TOTAL 2	1 062 412,558	0,000	0,000	1 062 412,558	563 348,412	0,000	10 817,050	574 165,462	488 247,096
IMMOBILISATIONS A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER									
Matériel de transport	151 530,745	0,000	0,000	151 530,745	56 801,318		15 028,529	71 829,847	79 700,898
S/TOTAL 3	151 530,745	0,000	0,000	151 530,745	56 801,318	0,000	15 028,529	71 829,847	79 700,898
TOTAL GENERAL	1 242 816,103	0,000	0,000	1 242 816,103	649 022,530	0,000	25 845,579	674 868,109	567 947,994

B.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Titres de participation	14 020 661,820	13 722 861,820	14 020 161,820
Dépôts et cautionnements	4 900,000	4 900,000	4 900,000
Prêts au personnel	22 800,000	10 800,000	15 965,000
Sous total	14 048 361,820	13 738 561,820	14 041 026,820
Provision sur titres de participation	-2 760 363,000	-2 908 863,000	-2 760 363,000
Total	11 287 998,820	10 829 698,820	11 280 663,820

Les titres de participation se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Titres TELNET INC	5 989 470,300	5 989 470,300	5 989 470,300
Titres DATA BOX	2 872 826,120	2 872 826,120	2 872 826,120
Titres TELNET TECHNOLOGIES	1 335 965,400	1 335 965,400	1 335 965,400
Titres PLM SYSTEMS	35 000,000	35 000,000	35 000,000
Titres TELNET ELECTRONICS	245 000,000	245 000,000	245 000,000
Titres SGTS	60 000,000	60 000,000	60 000,000
Titres ATC	287 000,000	287 000,000	287 000,000
Titres SYPHAX AIRLINES	2 500 000,000	2 500 000,000	2 500 000,000
Titres TELNET INNOVATIONS LABS	594 000,000	297 000,000	594 000,000
Titres AUDIO SENSE	100 900,000	100 600,000	100 900,000
Titres PLM EQUIPEMENTS	500,000	0,000	0,000
Total	14 020 661,820	13 722 861,820	14 020 161,820

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

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Provision pour dépréciations actions Syphax	-2 500 000,000	-2 500 000,000	-2 500 000,000
Provision pour dépréciations TP Telnet Electronics	-111 863,000	-111 863,000	-111 863,000
Provision pour dépréciations TP Innovations Labs	-148 500,000	-297 000,000	-148 500,000
Total	-2 760 363,000	-2 908 863,000	-2 760 363,000

B.4. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Clients locaux	3 544 857,605	768 838,545	710 093,405
Clients étrangers	728 476,279	224 070,490	520 358,882
Clients factures à établir	0,000	0,000	2 800 000,000
Clients douteux	1 375,600	1 375,600	1 375,600
Sous total	4 274 709,484	994 284,635	4 031 827,887
Provisions	-1 375,600	-1 375,600	-1 375,600
Total	4 273 333,884	992 909,035	4 030 452,287

B.5. AUTRES ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Etat - Crédit de TVA récupérable	204 565,194	120 979,792	172 720,694
Etat - TVA récupérable	428,503	16 210,000	2 541,668
Etat - Excédent d'impôt à reporter	315 485,499	773 260,621	267 384,285
Avance sur salaire	24 500,000	0,000	0,000
Frs d'exploitation avances et acomptes	11 520,720	232,000	7 865,720
Frs, d'immobilisations avances et acomptes	2 500,000	2 500,000	2 500,000
Dividendes à recevoir (1)	16 690 939,200	5 996 543,200	3 893 373,200
Produits à recevoir (2)	2 109 199,079	1 440 742,558	1 770 372,488
Débiteurs divers locaux (3)	4 497 044,467	4 350 814,749	4 419 139,432
Compte d'attente débiteur	15 115,876	702,422	702,422
Charges diverses constatées d'avance	33 551,619	300 428,040	8 845,437
Créances sur cession d'immobilisations	0,000	18 000,000	18 000,000
Blocage de Fonds	40 490,308	26 353,974	40 490,308
Sous total	23 945 340,465	13 046 767,356	10 603 935,654
Provisions (4)	-6 235 483,449	-5 571 012,882	-5 906 445,912
Total	17 709 857,016	7 475 754,474	4 697 489,742

(1) Les dividendes à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Dividendes DATA BOX exercice 2010	120 000,000	120 000,000	120 000,000
Distribution Résultats reportés TELNET INC. 2013	3 810,400	3 810,400	3 810,400
Dividendes DATA BOX exercice 2013	400 680,000	400 680,000	400 680,000
Dividendes TELNET INC. 2014	1 200 000,000	1 200 000,000	1 200 000,000
Dividendes TELNET INC. 2015	0,000	485 880,000	0,000
Dividendes DATA BOX exercice 2015	41 212,800	41 212,800	41 212,800
Dividendes TELNET TECH. exercice 2016	886 732,000	742 200,000	986 732,000
Dividendes TELNET INC. exercice 2016	384 938,000	2 771 760,000	770 938,000
Dividendes PLM exercice 2016	136 000,000	231 000,000	370 000,000
Dividendes TELNET TECH. exercice 2017	5 106 336,000	0,000	0,000
Dividendes TELNET INC. exercice 2017	8 315 280,000	0,000	0,000
Dividendes PLM exercice 2017	95 950,000	0,000	0,000
Total	16 690 939,200	5 996 543,200	3 893 373,200

(2) Les produits à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Intérêt - SYPHAX AIRLINES	2 099 410,025	1 434 939,458	1 770 372,488
Intérêt - TELNET TECHNOLOGIES	1 974,413	1 582,291	0,000
Intérêt - TELNET INNOVATIONS	4 842,650	4 220,809	0,000
Intérêt - DATA BOX	2 971,991	0,000	0,000
Total	2 109 199,079	1 440 742,558	1 770 372,488

(3) Les débiteurs divers locaux sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
PLM SYSTEMS	734,000	2 380,722	734,000
SYPHAX AIRLINES	4 136 073,424	4 136 073,424	4 136 073,424
TELNET INNOVATION LABS	183 280,286	142 647,696	112 280,286
TELNET TECHNOLOGIES	66 727,856	61 081,400	66 727,856
DATA BOX	100 700,609	8 156,000	95 700,609
AUDIO SENSE	201,257	475,507	201,257
ATC	9 327,035	0,000	7 422,000
Total	4 497 044,467	4 350 814,749	4 419 139,432

(4) Les provisions sont détaillées ainsi :

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
SYPHAX AIRLINES (débiteurs divers)	-4 136 073,424	-4 136 073,424	-4 136 073,424
Intérêts - SYPHAX AIRLINES	-2 099 410,025	-1 434 939,458	-1 770 372,488
Total	-6 235 483,449	-5 571 012,882	-5 906 445,912

B.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Prêts au personnel à moins d'un an	232 077,542	226 037,542	224 647,542
Éché. à moins d'un an prêt Syphax Airlines	5 800 000,000	5 800 000,000	5 800 000,000
SANADET SICAV	10 244,352	10 396,801	10 385,760
SALAMETT CAP FCP/AFC	93,498	0,000	91,476
AXIS TRESORERIE SICAV	9 878,689	1 501,822	9 871,508
Total	6 052 294,081	6 037 936,165	6 044 996,286
Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000	-5 800 000,000
Total	252 294,081	237 936,165	244 996,286

B.7. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
BIAT TND	23 815,714	355 911,031	88 737,458
AMEN BANK TND	316,886	14 263,282	369,246
ATTIJARI BANK	6 259,702	6 377,952	6 289,452
UIB TND	17 905,719	0,000	0,000
UIB EURO	126 537,543	0,000	0,000
Trésorerie/compte AFC rachat actions	824,563	130,923	438,643
Trésorerie/compte AXIS rachat actions	0,000	97,388	0,000
Caisse en dinars	2 769,773	2 770,048	6 334,079
Total	178 429,900	379 550,624	102 168,878

B.8. CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Capital social*	11 028 000,000	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres	-393 388,801	-201 203,623	-246 796,644
Réserve légale	1 102 800,000	1 016 875,667	1 016 875,667
Prime d'émission	332 017,521	2 455 712,343	2 501 305,364
Résultats reportés	46 374,251	-2 537 865,544	-2 529 587,944
Réserves pour fonds social	172 794,603	168 163,551	56 936,273
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000	70 000,000
Sous total	12 358 597,574	11 999 682,394	11 896 732,716
Résultat net de la période	12 977 207,613	3 146 913,261	6 040 006,528
Total	25 337 805,187	15 146 595,655	17 936 739,344
Résultat par action	1,177	0,285	0,548

* Au 30 juin 2018, la structure du capital de la société TELNET se présente ainsi :

Actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Pourcentage en capital et de droits de vote
Le Public	5 188 017,000	47,04%
La société HIKMA PARTICIPATIONS	3 633 038,000	32,94%
Les Actionnaires fondateurs	1 395 557,000	12,65%
La société TITAN ENGINEERING	770 000,000	6,98%
Actions propres	41 388,000	0,38%
Total général	11 028 000,000	100,00%

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



IMMEUBLE Ennour

CENTRE URBAIN NORD TUNIS - 1082-TUNIS MAHARAJENE

Désignation	Capital Social	Actions Propres	Réserve Légale	Prime d'émission	Résultats Reportés	Réserves pour fonds social	Réserves pour réinvestissements exonérés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/ 12/ 2016	11 028 000,000	-147 424,056	1 016 875,667	4 607 532,776	-3 550 036,236	3 041,001	70 000,000	1 177 170,692	14 205 159,844
Affectation résultat 2016	0,000	0,000	0,000	0,000	1 177 170,692	0,000	0,000	-1 177 170,692	0,000
Alimentations fonds social	0,000	0,000	0,000	0,000	-165 000,000	165 000,000	0,000	0,000	0,000
Prélèvements fonds social	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	122,550	0,000	0,000	122,550
Réévaluation d'actions propres	0,000	-53 779,567	0,000	53 779,567	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Dividendes à distribuer	0,000	0,000	0,000	-2 205 600,000	0,000	0,000	0,000	0,000	-2 205 600,000
Résultat 30 Juin 2017	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	3 146 913,261	3 146 913,261
Capitaux propres au 30/ 06/ 2017	11 028 000,000	-201 203,623	1 016 875,667	2 455 712,343	-2 537 865,544	168 163,551	70 000,000	3 146 913,261	15 146 595,655
Résultat 30 Juin 2017	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	-3 146 913,261	-3 146 913,261
Alimentations fonds social	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	5 790,000	0,000	0,000	5 790,000
Prélèvements fonds social	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	-117 017,278	0,000	0,000	-117 017,278
Réévaluation d'actions propres	0,000	-45 593,021	0,000	45 593,021	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Dividendes actions propres	0,000	0,000	0,000	0,000	8 277,600	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat 31 Décembre 2017								6 040 006,528	6 040 006,528
Capitaux propres au 31/ 12/ 2017	11 028 000,000	-246 796,644	1 016 875,667	2 501 305,364	-2 529 587,944	56 936,273	70 000,000	6 040 006,528	17 936 739,244
Affectation résultat 2017	0,000	0,000	85 924,333	0,000	2 575 962,195	180 000,000	0,000	-6 040 006,528	-3 198 120,000
Alimentations fonds social	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	13 993,941	0,000	0,000	13 993,941
Prélèvements fonds social	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	-78 135,611	0,000	0,000	-78 135,611
Réévaluation d'actions propres	0,000	-146 592,157	0,000	146 592,157	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Dividendes à distribuer	0,000	0,000	0,000	-2 315 880,000	0,000	0,000	0,000	0,000	-2 315 880,000
Résultat 30 Juin 2018								12 979 207,613	12 979 207,613
Capitaux propres au 30/ 06/ 2018	11 028 000,000	-393 388,801	1 102 800,000	332 017,521	46 374,251	172 794,603	70 000,000	12 979 207,613	25 337 805,187

B.9. EMPRUNTS

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Emprunt leasing	33 343,717	18 179,031	45 210,065
Total	33 343,717	18 179,031	45 210,065

B.10. PROVISIONS

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Provision pour risques et charges	360 000,000	210 000,000	360 000,000
Total	360 000,000	210 000,000	360 000,000

B.11. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Fournisseurs locaux	174 063,504	149 166,959	80 408,658
Fournisseurs d'exploitation étrangers	14 858,816	13 885,114	13 998,881
Fournisseurs factures non parvenues	7 500,000	8 000,000	15 000,000
Fournisseurs d'immobilisations locaux	2,000	2,000	8 296,315
Total	196 424,320	171 054,073	117 703,854

B.12. AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
État, Impôts et taxes divers	99 381,956	194 440,075	192 766,748
C.N.S.S- cotisations	195 686,394	242 087,036	153 882,656
Charges à payer-diverses	318 014,545	326 324,837	229 433,290
Charges à payer-personnel	891 723,253	538 713,701	586 971,897
Personnel -Rémunérations dues	3 409,245	115 300,007	5 295,806
Avoir à établir	0,000	51 240,000	0,000
Actionnaires dividendes à payer	5 514 000,000	2 205 600,000	0,000
Créditeurs divers locaux (1)	584 457,558	515 003,340	576 908,638
Total	7 606 672,951	4 188 708,996	1 745 259,035

(1) Les créiteurs divers sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
TELNET INCORPORATED	533 480,048	497 171,697	529 025,548
TELNET CONSULTING	50 977,510	17 831,643	47 883,090
Total	584 457,558	515 003,340	576 908,638

B.13 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Intérêts courus	705 440,998	705 440,998	705 440,998
Échéance à - 1 an sur crédit-bail	30 172,206	24 279,533	39 116,906
Compte AXIS Rachats d'actions	2,316	0,000	29,020
UIB TND	0,000	0,000	30,680
UIB EURO	0,000	0,000	34,784
Total	735 615,520	729 720,531	744 652,388

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**R.1. REVENUS**

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Études et prestations de services locales	1 293 767,424	720 690,000	4 674 609,920
Études et prestations de services export	27 562,008	590 904,592	626 737,756
Total	1 321 329,432	1 311 594,592	5 301 347,676

R.2. PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Dividendes TELNET INCORPORATED	8 315 280,000	2 771 760,000	1 528 932,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	5 106 336,000	742 200,000	3 256 818,000
Dividendes PLM SYSTEMS	145 950,000	231 000,000	406 000,000
Total	13 567 566,000	3 744 960,000	5 191 750,000

R.3. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Achats matières et fournitures	16 289,388	7 013,686	13 622,680
Achats équipements et travaux	968,850	770,043	2 131,062
Achats non stockés	7 091,591	5 996,346	13 884,678
Achat carburant	9 923,600	24 866,135	25 096,135
Total	34 273,429	38 646,210	54 734,555

R.4. CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Salaires et indemnités représentatives	1 282 648,091	1 149 330,867	2 207 160,403
Cotisations de sécurité sociale	160 152,070	141 802,505	353 001,224
Total	1 442 800,161	1 291 133,372	2 560 161,627

R.5. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Dotation aux amortissements - Immobilisations	25 845,579	32 338,913	54 809,357
Dotation aux provisions - Risques et charges	0,000	0,000	150 000,000
Dotation aux provisions - Titres Telnet Innovations	0,000	106 084,000	-42 416,000
Dotation aux provisions - Comptes Syphax	329 037,537	329 037,537	664 470,567
Total	354 883,116	467 460,450	826 863,924

R.6. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Location voiture	1 451,580	0,000	210,500
Charges de copropriété	3 201,123	3 090,437	6 278,923
Entretiens et réparations	29 595,916	11 906,162	28 370,158
Primes d'assurances	8 972,427	7 464,083	14 932,692
Divers services extérieurs	75 159,540	114 682,964	154 302,555
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	108 361,000	91 696,603	470 116,200
Publicités, annonces et relations publiques	103 886,983	48 315,861	93 566,328
Dons et subventions	4 000,000	75,604	6 875,604
Transport des biens et personnes	1 556,170	943,040	2 494,690
Frais de Voyages et de Missions	25 401,914	1 373,076	31 293,305
Frais de réceptions	5 495,184	8 480,736	13 976,610
Frais postaux et de télécommunication	2 541,853	3 288,507	32 070,691
Services bancaires	2 029,461	2 122,497	4 825,074
Charges diverses ordinaires	11 250,000	112 500,000	172 500,000
Impôts et taxes et versements assimilés	44 139,437	36 133,843	90 726,798
Total	427 042,588	442 073,413	1 122 540,128

R.7. CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Intérêts sur crédits leasing	4 214,757	2 500,498	5 057,858
Intérêts des dettes intergroupes	15 745,442	15 618,045	30 096,086
Agios débiteurs	550,228	2 251,260	2 866,889
Intérêts de retard	5 732,000	4 460,616	8 771,011
Pertes de change	3 941,392	1 626,528	4 379,851
Gains de change	-44 246,514	-25 193,797	-43 399,105
Total	-14 062,695	1 263,150	7 772,590

R.8. PRODUITS DES PLACEMENTS

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Produits financiers sur créances intergroupes	9 789,054	5 803,100	12 665,426
Intérêts créances intra groupe	329 037,537	329 037,537	664 470,567
Plus-values SICAV	399,419		577,634
Total	339 226,010	334 840,637	677 713,627

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

F.1. VARIATION DES CREANCES CLIENTS

Désignation	31/12/2017	30/06/2018	Variation
Clients locaux	710 093,405	3 544 857,605	-2 834 764,200
Clients étrangers	520 358,882	728 476,279	-208 117,397
Clients factures à établir	2 800 000,000	0,000	2 800 000,000
Clients douteux locaux	1 375,600	1 375,600	0,000
Total	4 031 827,887	4 274 709,484	-242 881,597

F.2. VARIATION DES AUTRES ACTIFS

Désignation	31/12/2017	30/06/2018	Variation
Etat - Crédit de TVA récupérables	172 720,694	204 565,194	-31 844,500
Etat - TVA récupérables	2 541,668	428,503	2 113,165
Etat - Excédent d'impôt à reporter	267 384,285	315 485,499	-48 101,214
Avances sur salaires	0	24 500,000	-24 500,000
Fournisseurs locaux avances et acomptes	7 865,720	11 520,720	-3 655,000
Dividende à recevoir	3 893 373,200	16 690 939,200	-12 797 566,000
Produits à recevoir	1 770 372,488	2 109 199,079	-338 826,591
Débiteurs divers locaux	4 419 139,432	4 497 044,467	-77 905,035
Compte d'attente débiteur	702,422	15 115,876	-14 413,454
Charges diverses constatées d'avance	8 845,437	33 551,619	-24 706,182
Blocage de fonds	40 490,308	40 490,308	0,000
SANADET SICAV	10 385,760	10 244,352	141,408
AXIS TRSEORERIE SICAV	9 871,508	9 878,689	-7,181
SALAMETT CAP FCP/AFC	91,476	93,498	-2,022
Total	11 086 061,588	24 445 334,194	-13 359 272,606

F.3. VARIATION DES FOURNISSEURS

Désignation	30/06/2018	31/12/2017	Variation
Fournisseurs d'exploitation locaux	174 063,504	80 408,658	93 654,846
Fournisseurs d'exploitation Etrangers	14 858,816	13 998,881	859,935
Fournisseurs factures non parvenues	7 500,000	15 000,000	-7 500,000
Total	196 422,320	109 407,539	87 014,781

F.4. VARIATION DES AUTRES PASSIFS

Désignation	30/06/2018	31/12/2017	Variation
Etat, Impôts et taxes divers	99 381,956	192 766,748	-93 384,792
C.N.S.S- cotisations	195 686,394	153 882,656	41 803,738
Charges à payer-diverses	318 014,545	229 433,290	90 581,255
Charges à payer-personnel	891 723,253	586 971,897	304 751,356
Personnel -Rémunérations dues	3 409,245	5 295,806	-1 886,561
Créditeurs divers locaux	584 457,558	576 908,638	7 548,920
Intérêts courus	705 440,998	705 440,998	0,000
Total	2 798 113,949	2 450 700,033	347 413,916

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

Désignation	30/06/2018
Acquisitions de la période	0,000
Fournisseurs d'immobilisations début période	(8 296,315)
Fournisseurs d'immobilisations fin période	2,000
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	2 500,000
Avances fournisseurs d'immobilisations fin période	(2 500,000)
Total	(8 294,315)

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

Désignation	30/06/2018
Octrois prêts au personnel	(26 000,000)
Souscription capital PLM EQUIPEMENTS	(500,000)
Total	(26 500,000)

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

Désignation	30/06/2018
Remboursement prêts personnel	11 735,000
Total	11 735,000

F.8. REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS

Désignation	30/06/2018
Décaissement crédit leasing	-20 811,048
Total	-20 811,048

F.9. TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

Désignation	31/12/2017
Amen Bank	369,246
Trésorerie/compte AFC rachat actions	438,643
Compte AFC Rachats d'actions	-29,020
UIB TND	-30,680
UIB EURO	-34,784
Caisse TND	6 334,079
BIAT TND	88 737,458
Attijari Bank TND	6 289,452
Total	102 074,394

F.10. TRESORERIE A LA FIN DE LA PERIODE

Désignation	30/06/2018
Trésorerie/compte AFC rachat actions	824,543
Compte AXIS Rachats d'actions	-2,316
UIB TND	17 905,719
UIB EURO	126 537,543
Caisse TND	2 749,773
BIAT TND	23 815,714
Attijari Bank TND	6 259,702
Amen Bank	316,886
Total	178 427,584

VI. ENGAGEMENTS HORS BILAN

1) DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie
• Emprunt courant de gestion	665 000,000	469 173,997

2) ENGAGEMENTS FINANCIERS

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées
Engagements donnés				
Garanties Personnelles • cautionnement	45 450,000	45 450,000		
Garanties réelles • hypothèques • nantissement	965 000,000	525 000,000		440 000,000
Autres (lettre de soutien)	7 244 559,455			7 244 559,000
Total	8 255 009,455	570 450,000		7 684 559,455
Engagements reçus engagement du fondateur	718 641,237		718 641,237	

VII. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Parties liées	Solde au 31/ 12/ 2017	Charges (TTC)	Produits (TTC)	Décaissements	Encaissements	Solde au 30/ 06/ 2018
CLIENTS						
Data box	42 631,600	0,000	0,000	0,000	0,000	42 631,600
PLM Systems	185 854,000	0,000	110 253,000	0,000	0,000	296 107,000
Data box France	23 463,517	4 458,112	9 552,091	0,000	0,000	28 557,496
Telnet Consulting	250 930,933	45 962,983	87 222,897	0,000	0,000	292 190,847
Telnet Innovation LABS	8 922,300	0,000	21 709,800	0,000	0,000	30 632,100
Telnet Incorporated	1 740 390,500	0,000	397 004,800	0,000	492 154,100	1 645 241,200
Telnet Technologies	1 532 287,500	0,000	499 004,800	0,000	501 054,100	1 530 238,200
ALTRAN TELNET CORPORATION	245 964,432	3 714,512	287 625,152	0,000	122 147,136	407 727,936
TOTAL	4 030 444,782	54 135,607	1 412 372,540	0,000	1 115 355,336	4 273 326,379
DÉBITEURS CRÉDITEURS DIVERS						
Telnet Incorporated	-529 025,548	0,000	0,000	1 545,500	6 000,000	-533 480,048
Telnet Technologies	66 727,856	0,000	0,000	0,000	0,000	66 727,856
Data box	95 700,609	0,000	0,000	6 500,000	1 500,000	100 700,609
PLM Systems	734,000	0,000	0,000	0,000	0,000	734,000
Telnet Innovation LABS	112 280,286	0,000	0,000	71 000,000	0,000	183 280,286
Telnet Consulting	-47 883,090	11 867,671	8 773,251	0,000	0,000	-50 977,510
ALTRAN TELNET CORPORATION	7 422,000	0,000	0,000	1 905,035	0,000	9 327,035
Syphax Airlines	4 136 073,424	0,000	0,000	0,000	0,000	4 136 073,424
AUDIO SENSE	201,257	0,000	0,000	0,000	0,000	201,257
TOTAL	3 842 230,794	11 867,671	8 773,251	80 950,535	7 500,000	3 912 586,909
INTERETS A RECEVOIR						
Syphax Airlines	1 770 372,488	0,000	329 037,537	0,000	0,000	2 099 410,025
BILLETS DE TRESORERIE						
Syphax Airlines	4 300 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	4 300 000,000
PRETS						
Syphax Airlines	1 500 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	1 500 000,000
DIVIDENDES						
Data box	561 892,800	0,000	0,000	0,000	0,000	561 892,800
PLM Systems	370 000,000	0,000	145 950,000	0,000	320 000,000	195 950,000
Telnet Incorporated	1 974 748,400	0,000	8 315 280,000	0,000	350 000,000	9 940 028,400
Telnet Technologies	986 732,000	0,000	5 106 336,000	0,000	100 000,000	5 993 068,000

Tunis, le 01 Octobre 2018

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

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2018**

Introduction

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société **TELNET HOLDING SA** portant sur la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2018.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de **34.269.862 DT** et un résultat bénéficiaire net de **12.979.208 DT**.

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

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société **TELNET HOLDING SA** au 30 juin 2018 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observations

1- Détention d'actions propres :

L'Assemblée Générale Ordinaire du 21 Juin 2011 a autorisé le Conseil d'Administration de procéder à l'achat et à la revente des actions émises par TELNET HOLDING SA afin de régulariser le cours boursier. Sur la base de cette décision, le Conseil d'Administration du 24 Août 2011 a fixé le programme de rachat des titres sur le marché monétaire.

Au 30 Juin 2018, la société TELNET HOLDING SA détenait encore 41.388 de ses titres figurant sur les états financiers intermédiaires pour 393.389 DT. Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi 94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans.

Le Conseil d'Administration, réuni le 4 Octobre 2016, a donné son accord pour la revente graduelle des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation.

Aucune régularisation n'est intervenue au 30 Juin 2018.

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

2-Examen de la situation de la participation dans DATA BOX SA :

Au 30 juin 2018, TELNET HOLDING SA détient une participation de 99,54% dans le capital de sa filiale DATA BOX SA, comptabilisée pour 2.872.826 D ainsi que des dividendes pour 561.893 DT relatifs aux exercices 2015 et antérieurs.

A la même date, les capitaux propres de DATA BOX SA s'élèvent à 1.533.019 DT.

La Direction de TELNET HOLDING SA estime que la valeur d'utilité de la société DATA BOX SA est supérieure à son coût d'acquisition en s'appuyant sur une évaluation financière, effectuée à fin Décembre 2017, basée sur les cash-flows futurs. De ce fait aucune provision n'a été comptabilisée.

Compte tenu des changements intervenus dans les hypothèses utilisées pouvant entraîner une dépréciation des titres de participation de DATA BOX SA, nous sommes d'avis pour une actualisation de l'évaluation précitée et ce, dans le cadre des travaux d'arrêté des comptes de TELNET HOLDING SA à fin Décembre 2018.

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


Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF



F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUITA
Directeur Associé


FMBZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLE KPMG
6, Rue de Riyaf-Les Berges du Lac n-1053-Tunis
MF:8106637/A/M000 - RC:8148862002
Tél:71.194.344 / Fax:71.194.320
E-mail:tn_fmimbz@kpmg.com