

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS

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 individuels arrêtés au 31 décembre 2025 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 29 Juin 2026. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M Mahmoud TRIKI et M Mohamed Imed LOUKIL (FMBZ KPMG TUNISIE).

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN (Exprimé en dinars)

ACTIFS		31/12/2025	31/12/2024
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		33 593.800	33 593.800
Moins : amortissement		<u>-33 593.800</u>	<u>-33 593.800</u>
<i>S/Total</i>	<i>B1</i>	0.000	0.000
Immobilisations corporelles		1 663 397.492	1 620 798.492
Moins : amortissement		<u>-998 937.686</u>	<u>-937 119.928</u>
<i>S/Total</i>	<i>B2</i>	664 459.806	683 678.564
Immobilisations financières		14 665 417.717	14 672 117.717
Moins : Provisions		<u>-3 915 263.000</u>	<u>-3 915 263.000</u>
<i>S/Total</i>	<i>B3</i>	10 750 154.717	10 756 854.717
Total des actifs immobilisés		11 414 614.523	11 440 533.281
Autres actifs non courants		0.000	0.000
Total des actifs non courants		11 414 614.523	11 440 533.281
ACTIFS COURANTS			
Clients et comptes rattachés		3 754 321.862	3 361 334.600
Moins : Provisions		<u>-1 375.600</u>	<u>-1 375.600</u>
<i>S/Total</i>	<i>B4</i>	3 752 946.262	3 359 959.000
Autres actifs courants		16 870 884.826	16 193 793.132
Moins : Provisions		<u>-5 442 508.006</u>	<u>-5 436 611.187</u>
<i>S/Total</i>	<i>B5</i>	11 428 376.820	10 757 181.945
Placements et autres actifs financiers		6 537 583.017	6 397 311.804
Moins : Provisions		<u>-5 800 000.000</u>	<u>-5 800 000.000</u>
<i>S/Total</i>	<i>B6</i>	737 583.017	597 311.804
Liquidités et équivalents de liquidités	<i>B7</i>	405 071.188	346 308.335
Total des actifs courants		16 323 977.287	15 060 761.084
Total des actifs		27 738 591.810	26 501 294.365

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		31/12/2025	31/12/2024
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		12 130 800.000	12 130 800.000
Réserves et primes liées au capital		1 623 348.682	1 645 648.466
Résultats reportés		2 749 701.380	840 594.730
Total des capitaux propres avant résultat		16 503 850.062	14 617 043.196
Résultat de l'exercice		5 545 242.085	6 294 886.650
Total des capitaux propres après résultat	<i>B8</i>	22 049 092.147	20 911 929.846
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts		0.000	0.000
Autres passifs financiers		0.000	0.000
Provisions	<i>B9</i>	840 000.000	840 000.000
Total des passifs non courants		840 000.000	840 000.000
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	<i>B10</i>	211 937.792	103 381.476
Autres passifs courants	<i>B11</i>	4 637 561.871	4 645 983.043
Total des passifs courants		4 849 499.663	4 749 364.519
Total des passifs		5 689 499.663	5 589 364.519
Total capitaux propres et passifs		27 738 591.810	26 501 294.365

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

		31/12/2025	31/12/2024
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	R1	3 916 837.500	3 678 150.000
Produits des participations	R2	4 758 685.000	4 433 862.000
Autres produits d'exploitation	R3	30 953.500	30 670.000
Total des produits d'exploitation		8 706 476.000	8 142 682.000
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats d'approvisionnements consommés	R4	37 916.142	23 745.010
Achats d'études et prestations de services	R5	36 634.340	0.000
Charges de personnel	R6	1 928 444.142	1 847 231.392
Dotations aux amortissements et aux provisions	R7	67 714.577	1 554 757.903
Autres charges d'exploitation	R8	923 449.172	812 611.367
Total des charges d'exploitation		2 994 158.373	4 238 345.672
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 712 317.627	3 904 336.328
Charges financières nettes	R9	-2 962.944	11 308.659
Produits des placements	R10	63 227.615	83 547.717
Autres gains ordinaires	R11	7 772.944	10 001 056.564
Autres pertes ordinaires	R11	885.005	7 419 050.070
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		5 785 396.125	6 558 581.880
Impôt sur les bénéfices	R12	240 154.040	263 695.230
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		5 545 242.085	6 294 886.650
Eléments extraordinaires (Pertes)		0.000	0.000
RESULTAT NET		5 545 242.085	6 294 886.650

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (Exprimé en dinars)

		31/12/2025	31/12/2024
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Resultat net		5 545 242.085	6 294 886.650
<i>Ajustements pour :</i>			
· Dotation aux amortissements & provisions		67 714.577	1 554 757.903
· Reprise sur provisions		0.000	-10 000 000.000
· Variation des créances	F1	-392 987.262	4 285 717.391
· Variation des autres actifs	F2	-820 902.907	1 238 607.466
· Variation des fournisseurs	F3	70 313.016	-10 853.399
· Variation des autres passifs	F4	-8 455.472	-66 166.631
· Prélèvements sur le fonds social		-162 299.784	-135 845.679
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		4 298 624.253	3 161 103.701
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F5	-4 355.700	-30 686.752
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0.000	0.000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F6	-10 000.000	-15 000.000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F7	20 240.000	15 600.000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		5 884.300	-30 086.752
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres		0.000	0.000
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0.000	0.000
- Dividendes et autres distributions		-4 245 745.700	-3 032 675.500
- Encaissement provenant des emprunts		0.000	0.000
- Remboursement d'emprunts		0.000	0.000
- Encaissement de subvention d'équipement		0.000	0.000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-4 245 745.700	-3 032 675.500
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES		0.000	0.000
VARIATION DE TRÉSORERIE		58 762.853	98 341.449
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	F8	346 308.335	247 966.886
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	F9	405 071.188	346 308.335

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2025

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 qu'elle se transforme en Holding Financière.

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

Suivant PV de l'AGE du 23 Décembre 2010, l'AGE a diminué la valeur nominale de l'action pour passer d'une valeur nominale de Dix Dinars (10 TND) à une valeur nominale d'un Dinar (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 d'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 PV 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.

Suivant PV de l'AGE du 10 Juin 2019, il a été décidé une augmentation du capital de 1.102.800 Dinars par incorporation des réserves à prélever du compte résultats reportés pour porter le capital actuel de 11.028.000 Dinars à 12.130.800 Dinars et ce par l'attribution d'actions gratuites d'une valeur de 1.102.800 Dinars.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers annuels de la société **TELNET HOLDING SA** ont été arrêtés au 31 Décembre 2025 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 annuels 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. Comptabilisation des revenus

Les revenus sont comptabilisés parmi les produits de l'exercice au cours duquel ils sont réalisés, conformément au principe de comptabilité d'engagement.

Telnet Holding détient des participations dans plusieurs sociétés filiales opérant dans le secteur des technologies, de l'ingénierie et des services de conseil

En tant que Holding, les revenus de la société sont les frais de gestion facturés à ces filiales. Ces frais sont facturés mensuellement en fonction du nombre d'effectif de la filiale concernée et conformément à un tarif convenu entre les deux parties

Les produits de participation correspondent principalement aux dividendes reçus de ces filiales durant l'exercice comptable

2. 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%.

3. 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 :

<u>Rubriques</u>	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.

4. 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.

5. Clients

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

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

6. Liquidités et équivalents de liquidités/Concours bancaires

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

7. 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. Fait marquant de l'exercice

La société « TELNET HOLDING » a accordé, au cours de l'exercice, un prêt de 400 000 dinars à sa filiale « PLM SYSTEMS », afin de lui permettre de régulariser sa situation au titre de ses dettes fiscales et sociales. Cette opération a été approuvée par le Conseil d'Administration réuni le 14 mars 2025.

VI. Evénements postérieurs à la clôture

Contrôle de la Caisse Nationale de Sécurité Sociale

En date du 30 mars 2026, la société Telnet Holding a reçu un avis de contrôle émanant de la Caisse Nationale de Sécurité Sociale couvrant les exercices 2023, 2024 et 2025.

À la date d'arrêté des états financiers, les travaux de contrôle n'ont pas encore démarré

Informations relatives aux facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance « ESG »

Le groupe TELNET a engagé, au titre de l'exercice 2025, une première démarche de présentation des informations ESG financièrement significatives, conformément aux recommandations du Conseil du Marché Financier des 25 décembre 2025 et 13 février 2026.

1. Gouvernance

Le Conseil d'Administration et la direction générale de TELNET jouent un rôle primordial dans la définition, l'approbation et le suivi de la stratégie ESG.

Le CA est responsable de l'appréciation et de l'approbation des risques ESG qui sont susceptibles d'avoir une incidence financière significative à travers le Comité d'Audit et de Management des Risques qui assure la surveillance périodique des risques.

La Direction Qualité est responsable de la gouvernance ESG du Groupe. À ce titre, elle pilote le Système de Management Intégré (SMI), couvrant la RSE, la Qualité et la Sécurité de l'information, et assure le pilotage ainsi que la coordination transversale au sein du Groupe.

Cette gouvernance s'appuie sur un SMI certifié selon les normes ISO 9001 (Qualité) et ISO 27001 (Sécurité de l'information), et reconnu par l'obtention d'une médaille EcoVadis, attestant de la performance de Telnet en matière d'ESG et reflétant la maturité de sa gouvernance et de ses pratiques extra-financières. Elle garantit par ailleurs la cohérence, la fiabilité et la consolidation du reporting ESG.

TELNET fait partie du top 12% des entreprises évaluées par EcoVadis dans le secteur d'activité Programmation informatique; conseils et activités connexes

2. Stratégie ESG

Face aux défis sociétaux et environnementaux dans l'ère du numérique et l'accélération des nouvelles réglementations en la matière, TELNET s'engage dans le numérique responsable et vise:

- ✚ Gouvernance responsable et Ethique des affaires
- ✚ Meilleure image du groupe dans son écosystème et auprès de ses parties prenantes
- ✚ Moindre impact de ses activités sur l'environnement
- ✚ Un environnement stimulant, respectueux et inclusif pour les collaborateurs
- ✚ Innovation technologique responsable

L'engagement stratégique de TELNET par pilier ESG sont les suivants :

Pilier Gouvernance :

- Veille réglementaire renforcée
- Code d'éthique et politique anticorruption
- Politique de protection des données
- Audit cyber annuel indépendant
- Devoir de vigilance auprès de nos clients : 94% étant l'indice de satisfaction des clients (moyenne sur les 3 dernières années)
- Mise en place d'un groupe stratégique IA

Pilier Social :

- Marketing RH renforcé (marque employeur)
- Développement des compétences à travers Telnet Academy (intégration de l'IA)
- Evolution de carrière
- Télétravail et temps flexible

Cette dynamique RH a contribué à une amélioration notable de la rétention des talents, 2025 ayant été marquée par une baisse du turnover 5%.

Pilier Environnemental :

- Mesures de réduction de la consommation électrique (Télétravail, système d'éclairage LED, Ecogestes..)
- Solutions digitales à moindre impact carbone (virtualisation + migration vers le Cloud)
- Recyclage/Réutilisation des équipements en fin de vie
- Développement des solutions IOT, notamment dans l'aérospatial, contribuant à la lutte contre le changement climatique (agriculture intelligente, suivi des barrages...)

3. Gestion des risques et opportunités

3.1 Risques identifiés

TELNET assure une veille en continue des facteurs ESG susceptibles d'avoir un impact sur sa pérennité financière.

- **Risques stratégiques :**

Risques de dépendance à certains clients

Risques cyberattaques

Risque de perte de leadership technologique par manque ou retard d'intégration de l'IA dans ses activités et processus

- **Risques sociaux :**

Perte des compétences clés

Inadéquation des compétences dans un contexte d'évolution technologique rapide de l'IA

- **Opportunités :**

Dans le cadre de sa charte du numérique responsable, promotion et vente des solutions éco-conçues, inclusives et durables.

3.2 Processus de gestion

Cette analyse des risques et opportunités ESG fait l'objet d'un suivi et mise à jour périodiques et reportés au comité risques CAMR :

- Analyse des risques intégrée au système global de gestion des risques.
- Tests réguliers d'intrusion et audits cyber.
- Plans de maintien de la continuité d'activité PCA.

4. Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF)

Le mécanisme MACF est entré en application à compter du 1er janvier 2026. A l'heure actuelle, ce mécanisme n'est pas applicable chez la Société TELNET HOLDING étant donné que son objet ne rentre pas dans le champ de son application.

5. Indicateurs ESG

TELNET publie ses indicateurs quantitatifs ESG jugés matériellement pertinent au regard de ses activités.

I. NOTES DETAILLEES

B NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
Logiciels techniques	23 202.800	23 202.800
Logiciels administratifs	10 391.000	10 391.000
S/Total	33 593.800	33 593.800
Amortissements des Immobilisations Incorporelles	- 33 593.800	- 33 593.800
Total	0.000	0.000

B.2. Immobilisations corporelles

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
Agencements,Aménagement et Installations	308 175.043	305 335.043
Equipement de Bureau	186 949.623	186 199.623
Agencements,Aménagement du matériel et outillage	617.919	617.919
Equipement Informatique	192 127.610	153 118.610
Installations techniques	2 760.154	2 760.154
Matériel de transport	218 256.620	218 256.620
Bâtiments	673 455.498	673 455.498
Matériel de Transport - à statut juridique particulier	81 055.025	81 055.025
S/Total	1 663 397.492	1 620 798.492
Amortissements des Immobilisations Corporelles	- 998 937.686	- 937 119.928
Total	664 459.806	683 678.564

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31/12/2025

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				V.C.N 31/12/2025
	VALEURS D'ORIGINES	ACQUISITIONS	CESSION/RECL	VALEURS D'ORIGINES	ANTERIEURS	RECL	DOTATIONS	CUMUL	
	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025			31/12/2025		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels techniques	23 202.800			23 202.800	23 202.800			23 202.800	0.000
Logiciels administratifs	10 391.000			10 391.000	10 391.000			10 391.000	0.000
S/TOTAL 1	33 593.800	0.000		33 593.800	33 593.800	0.000	0.000	33 593.800	0.000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Bâtiment	673 455.498			673 455.498	305 373.631		13 469.110	318 842.741	354 612.757
Installations techniques	2 760.154			2 760.154	2 760.154			2 760.154	0.000
Agencement & Aménagement du matériel et outillage industriel	617.919			617.919	617.919			617.919	0.000
Matériel de transport	205 879.448			205 879.448	205 879.448			205 879.448	(0.000)
Agencement & Aménagement du matériel de Transport	12 377.172			12 377.172	846.273		2 395.434	3 241.707	9 135.465
Agencement Aménagement Installation	305 335.043	2 840.000		308 175.043	112 292.319		25 250.303	137 542.622	170 632.421
Meuble Matériel de Bureau	186 199.623	750.000		186 949.623	88 753.069		12 754.055	101 507.124	85 442.499
Matériel informatique	153 118.610	39 009.000		192 127.610	139 542.090		7 948.856	147 490.946	44 636.664
S/TOTAL 2	1 539 743.467	42 599.000	0.000	1 582 342.467	856 064.903	0.000	61 817.758	917 882.661	664 459.806
IMMOBILISATIONS A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER									
Matériel de transport	81 055.025			81 055.025	81 055.025			81 055.025	0.000
S/TOTAL 3	81 055.025	0.000	0.000	81 055.025	81 055.025	0.000	0.000	81 055.025	0.000
TOTAL GENERAL	1 654 392.292	42 599.000	0.000	1 696 991.292	970 713.728	0.000	61 817.758	1 032 531.486	664 459.806

B.3. Immobilisations financières

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
Titres de participation (B.3.1)	14 639 907.717	14 639 907.717
Dépôts et cautionnements	4 900.000	4 900.000
Prêts au personnel	20 610.000	27 310.000
S/Total	14 665 417.717	14 672 117.717
Provisions Immobilisations financières	- 3 910 363.000	- 3 910 363.000
Provisions sur caution	- 4 900.000	- 4 900.000
Total	10 750 154.717	10 756 854.717

B.3.1 Les titres de participation ainsi que les provisions pour dépréciation sur titres de participations :

Désignation	Solde 31/12/2024	Acquisition	Cession	Solde 31/12/2025	%détention 31/12/2024	%détention 31/12/2025
Titres de participations TELNET SMART	250 000.000	0.000	0.000	250 000.000	50.01%	50.01%
Titres de participations TELNET INC	5 989 470.300	0.000	0.000	5 989 470.300	98.99%	98.99%
Titres de participations DATA BOX	2 872 826.120	0.000	0.000	2 872 826.120	99.54%	99.54%
Titres de participations TELNET TECHNOLOGIES	1 335 965.400	0.000	0.000	1 335 965.400	98.96%	98.96%
Titres de participations PLM SYSTEMS	35 000.000	0.000	0.000	35 000.000	70%	70%
Titres de participations TELNET ELECTRONICS	245 000.000	0.000	0.000	245 000.000	49%	49%
Titres de participations SGTS	60 000.000	0.000	0.000	60 000.000	0.67%	0.67%
Titres de participations ATC	287 000.000	0.000	0.000	287 000.000	29.68%	29.68%
Titres de participations SYPHAX AIRLINES	2 500 000.000	0.000	0.000	2 500 000.000	9.09%	9.09%
Titres de participations TELNET INNOVATIONS LABS	594 000.000	0.000	0.000	594 000.000	99.00%	99.00%
Titres de participations AUDIO SENSE	100 680.000	0.000	0.000	100 680.000	13.96%	13.96%
Titres de participations TELNET ARABIA	369 465.897	0.000	0.000	369 465.897	50%	50%
Titres de participations PLM EQUIPEMENTS	500.000	0.000	0.000	500.000	1%	1%
Total	14 639 907.717	0.000	0.000	14 639 907.717		

Désignation	Solde 31/12/2024	Dotation	Reprise	Solde 31/12/2025
Prov pour dépréciations actions Syphax	- 2 500 000.000	0.000	0.000	- 2 500 000.000
Prov pour dépréciations TP Telnet Electronics	- 111 863.000	0.000	0.000	- 111 863.000
Prov pour dépréciations TP Innovations Labs	- 238 500.000	0.000	0.000	- 238 500.000
Prov pour dépréciations TP Data Box	- 800 000.000	0.000	0.000	- 800 000.000
Prov pour dépréciations TP Audio Senses	- 20 000.000	0.000	0.000	- 20 000.000
Prov pour dépréciations TP Telnet Arabia	- 240 000.000	0.000	0.000	- 240 000.000
Total	- 3 910 363.000	0.000	0.000	- 3 910 363.000

Total Participation Telnet Holding nettes	10 729 544.717	10 729 544.717
--------------------------------------------------	-----------------------	-----------------------

B.4. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
Clients locaux	3 752 946.26	3 359 959.000
Clients douteux locaux	1 375.600	1 375.600
S/Total	3 754 321.862	3 361 334.600
Provisions clients	- 1 375.600	- 1 375.600
Total	3 752 946.262	3 359 959.000

B.5. Autres actifs courants

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
Etat - TVA récupérables	2 372.336	1 703.254
Etat - Excédent d'impôt à reporter	571 563.951	652 796.527
Avance sur salaire	0.000	2 500.000
Fournisseurs locaux et d'immobilis. avances et acomp.	12 040.019	18 624.200
RRR à obtenir et autres Avoirs non reçus	10 000.000	0.000
Dividendes à recevoir (B.5.1)	7 013 299.400	6 338 854.400
Produit à recevoir (B.5.2)	4 663 277.574	4 662 835.588
Jetons de présences à recevoir	100 000.000	75 000.000
Débiteurs divers locaux (B.5.3)	4 380 829.000	4 360 243.593
Compte d'attente débiteur	702.422	702.422
Charges diverses constatés d'avance	42 501.865	6 234.889
Blocage de fonds	40 490.308	40 490.308
Autres cautions	33 807.951	33 807.951
S/Total	16 870 884.826	16 193 793.132
Provisions actifs courants (B.5.4)	- 5 442 508.006	- 5 436 611.187
Total	11 428 376.820	10 757 181.945

B.5.1 Dividendes à recevoir

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
Distribution Résultats reportés TELNET INC 2013	3 810.400	3 810.400
Dividendes TELNET INC exercice 2014	1 200 000.000	1 200 000.000
Dividendes TELNET INC exercice 2024	300 000.000	0.000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIE exercice 2020	1 164 860.000	1 384 400.000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIE exercice 2021	1 484 400.000	1 484 400.000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIE exercice 2022	712 512.000	712 512.000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIE exercice 2023	415 632.000	415 632.000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIE exercice 2024	519 540.000	0.000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2020	105 000.000	105 000.000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2021	157 500.000	157 500.000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2022	346 500.000	346 500.000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2023	525 000.000	525 000.000
Dividendes PLM EQUIPEMENTS exercice 2020	450.000	450.000
Dividendes PLM EQUIPEMENTS exercice 2021	900.000	900.000
Dividendes PLM EQUIPEMENTS exercice 2022	2 750.000	2 750.000
Dividendes PLM EQUIPEMENTS exercice 2024	1 500.000	0.000
Dividendes ATC exercice 2024	72 945.000	0.000
Total	7 013 299.400	6 338 854.400

B.5.2 Produits à recevoir

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
Intérêt-SYPHAX AIRLINES	4 662 204.681	4 662 204.681
Intérêts-STB 4ème trimestre 2025	1 072.893	630.907
Total	4 663 277.574	4 662 835.588

B.5.3 Débiteurs divers locaux

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
TELNET INCORPORATED	7 718.491	7 254.312
TELNET TECHNOLOGIES	11 438.687	10 749.202
TELNET ELECTRONICS	500.000	500.000
DATA BOX	4 269.548	4 012.755
ALTRAN TELNET CORPORATION	11 438.885	11 438.885
SYPHAX AIRLINES	4 103 347.048	4 103 347.048
TELNET INNOVATION LABS	236 250.224	222 035.134
NEOSENSE (Ex AUDIODENCE)	963.907	906.257
DEBITEURS CREDITEURS MEMBRE CONSEIL	4 902.210	0.000
Total	4 380 829.000	4 360 243.593

B.5.4 Provisions actifs courants

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
SYPHAX AIRLINES (débiteurs divers)	- 3 663 738.700	- 3 663 738.699
Intérêts-SYPHAX AIRLINES	- 1 770 372.500	- 1 770 372.488
Fournisseurs débiteurs	- 8 396.800	- 2 500.000
Total	- 5 442 508.006	- 5 436 611.187

B.6. Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
Prêts au personnel à moins d'un	21 340.000	24 880.000
Prêt court terme / PLM SYSTEMS	100 000.000	0.000
Prêts a -1an prêt Syphax Airlines	1 500 000.000	1 500 000.000
Échéances a -1an prêt Syphax Airlines	4 300 000.000	4 300 000.000
Intérêt couru / prêt PLM SYSTEMS	11 212.569	0.000
AXIS TRSEORERIE SICAV	56 143.890	25 544.554
BLOCAGE TITRE SANADET SICAV	13 847.520	13 709.760
BLOCAGE TITRE SALAMET CAP	140.886	132.726
BLOCAGE TITRE AXIS TRESO SICAV	534 898.152	533 044.764
S/Total	6 537 583.017	6 397 311.804
Provisions/Placement	- 5 800 000.000	- 5 800 000.000
Total	737 583.017	597 311.804

B.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
BIAT TND	4 529.907	1 977.413
AMEN BANK TND	1 484.760	803.442
ATTIJARI BANK TND	6 226.382	6 226.382
ATB TND	3 689.304	3 829.248
STB TND	201 417.596	147 704.155
UIB TND	4 696.611	5 458.211
BIAT EURO	79 098.399	79 012.181
UIB EURO	30 199.395	29 540.435
ATB EURO	70 364.980	69 486.479
TRESORERIE/COMPTE AFC RACHAT ACTIONS	1 165.440	557.040
TRESORERIE/COMPTE AXIS RACHAT DE TITRES	32.654	54.080
BLOCAGE FONDS/SAISIE ARRET AFC	547.023	547.023
CAISSE TND	1 618.737	1 112.246
Total	405 071.188	346 308.335

B.8. CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
Capital social	12 130 800.000	12 130 800.000
Réserve légale	1 213 080.000	1 213 080.000
Prime d'émission	315 964.040	315 964.040
Résultats reportés	2 749 701.380	840 594.730
Réserves pour fonds social	24 304.642	46 604.426
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000.000	70 000.000
S/Total	16 503 850.062	14 617 043.196
Résultat net de l'exercice	5 545 242.085	6 294 886.650
Total	22 049 092.147	20 911 929.846

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

Tableau de variation des capitaux propres

Désignation	Capital Social	Actions propres	Réserve Légale	Prime d'émission	Résultats reportés	Réserves pour fonds social	Réserves pour réinvestissements exonérés	Résultat de l'exercice	TOTAL
Capitaux propres au 31/12/2024	12 130 800.000	0.000	1 213 080.000	315 964.040	840 594.730	46 604.426	70 000.000	6 294 886.650	20 911 929.846
Affectation résultat 2024					6 294 886.650			-6 294 886.650	0.000
Réévaluation d'actions propres									0.000
Dotations fonds social					-140 000.000	140 000.000			0.000
Distribution des dividendes (actions propres)					-4 245 780.000				-4 245 780.000
Prélèvements fonds social						-162 299.784			-162 299.784
Distribution dividendes									0.000
Résultat au 31 Décembre 2025								5 545 242.085	5 545 242.085
Capitaux propres au 31/12/2025	12 130 800.000	0.000	1 213 080.000	315 964.040	2 749 701.380	24 304.642	70 000.000	5 545 242.085	22 049 092.147

B.9. Provisions pour risques divers

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
Provisions pour risques divers	840 000.000	840 000.000
Total	840 000.000	840 000.000

B.10. Fournisseurs et comptes rattaches

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
Fournisseurs d'exploitation locaux	107 539.045	70 763.492
Fournisseurs d'exploitation Etrangers	2 542.200	2 542.200
Fournisseurs Locaux Retenues de Garanties	16 818.921	18 145.953
Fournisseurs d'exploitation locaux / effets à payer	36 629.200	0.000
Fournisseurs d'exploitation factures non parvenues	8 065.720	9 830.425
Fournisseurs d'immobilisations locaux	40 342.706	2 099.406
Total	211 937.792	103 381.476

B.11. Autres passifs courants

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
Etat, Impôts et taxes divers	225 584.576	246 620.421
Contribution de Solidarité Sociale	31 324.440	34 395.030
C.N.S.S- cotisation	121 724.775	129 319.668
Charges à payer-diverses	502 531.351	520 941.459
Charges à payer-personnel	364 925.763	324 408.014
Actionnaires- dividendes à payer	232.000	197.700
Intérêts réservés	3 331 440.542	3 331 440.542
Dettes/achat titres de participation	100.000	100.000
Créditeurs divers locaux (B11.1)	59 698.424	58 560.209
Total	4 637 561.871	4 645 983.043

B.11.1. Créditeurs divers locaux

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
PLM SYSTEMS	3 052.979	2 812.86
TELNET CONSULTING	56 645.445	55 747.35
Total	59 698.424	58 560.209

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R.1. Revenus

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
Prestations de services / marché local	3 916 837.500	3 678 150.000
Total	3 916 837.500	3 678 150.000

R.2. Produits des participations

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
Dividendes TELNET INCORPORATED	3 464 700.000	3 118 230.000
Dividendes TELNET SMART	700 000.000	415 632.000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	519 540.000	375 000.000
Dividendes PLM SYSTEMS	0.000	525 000.000
Dividendes PLM EQUIPEMENT	1 500.000	0.000
Dividendes ATC / Altran Telnet Corporation	72 945.000	0.000
Total	4 758 685.000	4 433 862.000

R.3. Autres produits d'exploitations

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
Mise à disposition des locaux	5 953.500	5 670.000
Jetons de Présences	25 000.000	25 000.000
Total	30 953.500	30 670.000

R.4. Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
Achats matières et fournitures	3 250.280	3 559.193
Achats équipements et travaux	29.000	183.839
Achats non stockés	6 198.602	6 781.148
Achats carburant	28 438.260	13 220.830
Total	37 916.142	23 745.010

R.5. Achats d'études et prestations de services

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
LICENCE	36 634.340	0.000
Total	36 634.340	0.000

R.6. Charges de personnel

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
Salaires bruts	1 674 789.480	1 607 684.792
Cotisation de sécurité sociale	253 654.662	239 546.600
Total	1 928 444.142	1 847 231.392

R.7. Dotations aux amortissements et provisions

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
Dotations aux amortissements des immobilisations	61 817.758	54 757.903
Dotations aux prov pour risques et charges	0.000	350 000.000
Dotations aux prov pour autres immob financières	0.000	1 150 000.000
Dotations aux prov pour dépréciation autres actifs	5 896.819	0.000
Total	67 714.577	1 554 757.903

R.8. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
Charges de copropriété	7 953.419	7 721.896
Entretiens et réparations	18 254.288	18 487.604
Primes d'assurances	15 348.655	18 237.964
Divers services extérieurs	115 908.221	62 169.870
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	340 167.520	288 789.530
Publicités, annonces et relations publiques	23 748.192	23 071.259
Dons et subventions	0.000	2 700.000
Transport des biens et personnes	240.000	272.400
Frais de Voyages et de Missions	9 526.527	363.000
Frais de réceptions	2 321.049	686.560
Frais postaux et de télécommunication	2 748.243	2 751.052
Services bancaires	4 641.831	5 050.117
Charges diverses ordinaires	312 500.000	312 500.000
Impôts et taxes et versements assimilés	70 091.227	69 810.115
Total	923 449.172	812 611.367

R.9. Charges financières nettes

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
Intérêts des dettes intergroupe	224.412	2 628.839
Agios débiteurs	112.030	332.150
Gains de change	- 921.453	- 11 822.574
Pertes de change	- 2 377.933	20 170.244
Total	- 2 962.944	11 308.659

R.10. Produits de placements

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
Produits financiers sur les comptes intergroupe	14 657.193	30 809.754
Produits financiers sur Prêt PLM SYSTEMS	11 212.569	0.000
Plus-value SICAV	37 088.205	52 208.772
Intérêt compte en devises	269.648	529.191
Total	63 227.615	83 547.717

R.11. Autres pertes et gains ordinaires

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
Reprise sur provisions	0.000	10 000 000.000
Autres gains ordinaires	7 772.944	1 056.564
Total Autres Gains ordinaires	7 772.944	10 001 056.560
Autres pertes ordinaires	885.005	19 618.070
Pénalités et amendes douanières	0.000	7 399 432.000
Total Autres Pertes ordinaires	885.005	7 419 050.070

R.12. Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde 31/12/2025	Solde 31/12/2024
Impôts sur les bénéfices	208 829.600	229 300.200
Contribution de solidarité sociale	31 324.440	34 395.030
Total	240 154.040	263 695.230

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

F.1. Variation des créances clients

Désignation	31/12/2024	31/12/2025	Variation
Clients locaux	3 359 959.000	3 752 946.262	-392 987.262
Clients douteux locaux	1 375.600	1 375.600	0.000
Total	3 361 334.600	3 754 321.862	-392 987.262

F.2. Variation des autres actifs courants

Désignation	31/12/2024	31/12/2025	Variation
Etat - TVA récupérables	1 703.254	2 372.336	-669.082
Etat - Excédent d'impôt à reporter	652 796.527	571 563.951	81 232.576
Etat - Subvention à recevoir	2 500.000	0.000	2 500.000
Fournisseurs locaux avances et acomptes	18 624.200	12 040.019	6 584.181
RRR à obtenir et autres Avoirs non reçus	0.000	10 000.000	-10 000.000
Dividende à recevoir	6 338 854.400	7 013 299.400	-674 445.000
Produit à recevoir	4 662 835.588	4 663 277.574	-441.986
Jetons de présence à recevoir	75 000.000	100 000.000	-25 000.000
Débiteurs divers locaux	4 360 243.593	4 380 829.000	-20 585.407
Compte d'attente débiteur	702.422	702.422	0.000
Charges diverses constatés d'avance	6 234.889	42 501.865	-36 266.976
Blocage de fonds	40 490.308	40 490.308	0.000
Autres cautions	33 807.951	33 807.951	0.000
Prêt court terme / PLM SYSTEMS	0.000	100 000.000	-100 000.000
Intérêt couru / prêt PLM SYSTEMS	0.000	11 212.569	-11 212.569
AXIS TRSEORERIE SICAV	25 544.554	56 143.890	-30 599.336
BLOCAGE TITRE SANADET SICAV	13 709.760	13 847.520	-137.760
BLOCAGE TITRE SALAMET CAP	132.726	140.886	-8.160
BLOCAGE TITRE AXIS TRESO SICAV	533 044.764	534 898.152	-1 853.388
Total	16 766 224.940	17 587 127.840	-820 902.907

F.3. Variation des dettes fournisseurs

Désignation	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Fournisseurs d'exploitation locaux	107 539.045	70 763.492	36 775.553
Fournisseurs d'exploitation Etrangers	2 542.200	2 542.200	0.000
Fournisseurs d'exploitation locaux / effets à payer	36 629.200	0.000	36 629.200
Fournisseurs Locaux Retenues de Garanties	16 818.921	18 145.953	-1 327.032
Fournisseurs d'exploitation factures non parvenues	8 065.720	9 830.425	-1 764.705
Total	171 595.086	101 282.070	70 313.016

F.4. Variation des autres passifs courants

Désignation	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Etat, Impôts et taxes divers	225 584.576	246 620.421	-21 035.845
Contribution de Solidarité Sociale	31 324.440	34 395.030	-3 070.590
C.N.S.S- cotisation	121 724.775	129 319.668	-7 594.893
Charges à payer-diverses	502 531.351	520 941.459	-18 410.108
Charges à payer-personnel	364 925.763	324 408.014	40 517.749
Créditeurs divers locaux	59 698.424	58 560.209	1 138.215
Intérêts réservés	3 331 440.542	3 331 440.542	0.000
Total	4 637 229.871	4 645 685.343	-8 455.472

F.5. Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	31/12/2025
Acquisitions de la période	- 42 599.000
Fournisseurs d'immobilisations début période	- 2 099.406
Fournisseurs d'immobilisations fin période	40 342.706
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	8 508.200
Avances fournisseurs d'immobilisations fin période	- 8 508.200
Total	- 4 355.700

F.6. Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations financières

Désignation	31/12/2025
Octrois prêts au personnel	- 10 000.000
Total	- 10 000.000

F.7. Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières

Désignation	31/12/2025
Remboursement prêts personnel	20 240.000
Total	20 240.000

F.8. Trésorerie au début de la période

Désignation	31/12/2024
BIAT TND	1 977.413
AMEN BANK TND	803.442
ATTIJARI BANK TND	6 226.382
ATB TND	3 829.248
STB TND	147 704.155
UIB TND	5 458.211
BIAT EURO	79 012.181
UIB EURO	29 540.435
ATB EURO	69 486.479
TRESORERIE/COMPTE AFC RACHAT ACTIONS	557.040
TRESORERIE/COMPTE AXIS RACHAT DE TITRES	54.080
BLOCAGE FONDS/SAISIE ARRET AFC	547.023
CAISSE TND	1 112.246
Total	346 308.335

F.9. Trésorerie à la fin de la période

Désignation	31/12/2025
BIAT TND	4 529.907
AMEN BANK TND	1 484.760
ATTIJARI BANK TND	6 226.382
ATB TND	3 689.304
STB TND	201 417.596
UIB TND	4 696.611
BIAT EURO	79 098.399
UIB EURO	30 199.395
ATB EURO	70 364.980
TRESORERIE/COMPTE AFC RACHAT ACTIONS	1 165.440
TRESORERIE/COMPTE AXIS RACHAT DE TITRES	32.654
BLOCAGE FONDS/SAISIE ARRET AFC	547.023
CAISSE TND	1 618.737
Total	405 071.188

II. ENGAGEMENTS HORS BILAN

DATE	BANQUE	REF	N° DE COMPTE	BENEFICIAIRES	NATURE DE L'ENGAGEMENT	MONTANT EN TND	COMMISSION	ECHÉANCE	OBJET NATURE DE L'OPERATION
01/06/1997	BIAT	MD1136507430	19 10 00055/8	SAT	AT 162955 / SE 611357	1 500.000	20.000 3.800		
31/07/1997	BIAT	MD1136508004	19 10 00055/8		AT 251096 / SE 612403	2 100.000	20.000 3.800		
31/05/1996	BIAT	MD1136505606	19 10 00055/8	BLACK BOX	AT 278320 / SE 604501	1 000.000	20.000 3.800		
21/08/1996	BIAT	MD1136505607	19 10 00055/8	BLACK BOX	AT 278324 / SE 627976	5 000.000	20.000 3.800		
21/08/2002	BIAT	MD1136507237	19 10 00055/8	OFFICE NATIONAL DE LA TELEDIFFUSION ONT	CAUTION DEFINITIVE	5 850.000	23.400 4.446	Main levée 1 mois après Réception définitive	Objet étude et réalisation d'un terminal décodeur terrestre SETBOX
TOTAL DES ENGAGEMENTS						15 450.000	123.046		

III. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Parties liées	Solde au 31/12/24	Charges (TTC)	Produits <u>ou</u> Produits constatés d'avance (TTC)	Décassements	Encaissements	Actualisation	Solde au 31/12/2025
CLIENTS							
DATA BOX	29 990.000		42 844.000		0.000		72 834.000
PLM SYSTEMS	360 647.200		181 538.500		0.000		542 185.700
TELNET CONSULTING	0.000		0.000		0.000	0.000	0.000
TELNET INCORPORATED	1 367 444.000		3 257 272.000		2 918 002.000		1 706 714.000
TELNET TECHNOLOGIES	1 354 323.000		451 252.000		574 566.400		1 231 008.600
TELNET SMART	234 373.500		728 150.125		782 589.627		179 933.998
PLM Equipement	13 181.300		7 088.664		0.000		20 269.964
FOURNISSEURS							
DATA BOX	-429.400	-37 837.100					38 266.500
DÉBITEURS CRÉDITEURS DIVERS							
	Solde au 31/12/2024	Solde Mouvements Débit	Solde Mouvements Crédit	Décassements	Encaissements	Actualisation	Solde au 31/12/2025
TELNET INCORPORATED	7 254.056	464.435	0.000				7 718.491
TELNET TECHNOLOGIES	10 750.402	688.285	0.000				11 438.687
DATA BOX	4 012.642	256.906	0.000				4 269.548
PLM SYSTEMS	-2 812.858	-240.121	0.000				-3 052.979
TELNET INNOVATION LABS	222 034.653	14 215.571	0.000				236 250.224
TELNET CONSULTING	-55 747.351	0.000	0.000			-898.093	-56 645.444
TELNET ELECTRONICS	500.000	0.000	0.000				500.000
ATC	11 438.885	0.000	0.000				11 438.885
AUDIO SENS	905.907	58.000	0.000				963.907
SYPHAX AIRLINES	4 103 347.048	0.000	0.000				4 103 347.048
INTERETS A RECEVOIR							
SYPHAX AIRLINES	4 662 204.681						4 662 204.681
BILLETS DE TRESORERIE							
SYPHAX AIRLINES	4 300 000.000						4 300 000.000
PRETS							
SYPHAX AIRLINES	1 500 000.000						1 500 000.000
PLM SYSTEMS	0	400 000.000	-300 000.000				100 000.000

IV. SOLDE INTERMEDIAIRE DE GESTION

<i>Produits</i>		<i>2 025</i>	<i>Charges</i>		<i>2 025</i>	<i>Soldes intermédiaires</i>		<i>2 025</i>	<i>2 024</i>
Production vendue		3 916 837.500	Destockage de production		0.000				
Produits des participations		4 758 685.000							
Autres produits d'exploitation		30 953.500							
	Total	8 706 476.000		Total	0.000	• Production de l'exercice	8 706 476.000	8 112 012.000	
• Production de l'exercice		8 706 476.000	Achats consommés		74 550.482	• Marge sur coût matière	8 631 925.518	8 088 266.990	
• Marge sur coût matière		8 631 925.518	Autres charges externes		853 357.945				
□ Subventions d'exploitation		0.000							
	Total	8 631 925.518		Total	853 357.945	• Valeur ajoutée	7 778 567.573	7 345 465.738	
• Valeur ajoutée		7 778 567.573	Impôt, taxes et versements assimilés		70 091.227				
			Charges de personnel		1 928 444.142				
	Total	7 778 567.573		Total	1 998 535.369	• Excédent brut d'exploitation	5 780 032.204	5 428 424.231	
• Excédent brut d'exploitation		5 780 032.204							
□ Reprises sur provisions créances			Dotations aux amortissements et aux provisions		67 714.577				
Autres produits ordinaires		7 772.944	Autres charges ordinaires		885.005				
Produits financiers		63 227.615	Charges financières		-2 962.944				
			Impôt sur le résultat ordinaire		240 154.040				
	Total	5 851 032.763		Total	305 790.678	• Résultat des activités ordinaires	5 545 242.085	6 294 886.650	
• Résultat des activités ordinaires		5 545 242.085							
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 comptables		0.000				
	Total	5 545 242.085		Total	0.000	• Résultat net après modifications comptables	5 545 242.085	6 294 886.650	

Tunis, le 4 Juin 2026

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

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2025

I- **RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS**

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société TELNET HOLDING SA ("la Société"), comprenant le bilan au 31 décembre 2025, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un total net du bilan de 27 738 592 TND au 31 Décembre 2025, un résultat bénéficiaire net de l'exercice clos à cette date de 5 545 242 TND, des capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice de 22 049 092 TND au 31 Décembre 2025 et des flux de trésorerie affectés à des activités d'exploitation positifs de 4 298 624 TND pour l'exercice clos à cette date.

A notre avis, les états financiers ci joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2025, ainsi que la performance financière de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

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 de l'auditeur relatives à l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles d'éthique qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et avons satisfait aux autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Observation

Nous attirons votre attention sur la note VI « Evénements postérieurs à la date de clôture », qui précise qu'en date du 30 Mars 2026, la société a reçu un avis de contrôle de la Caisse Nationale de Sécurité Sociale pour contrôle social portant sur les exercices de 2023 à 2025. Il s'agit d'un événement significatif postérieur au 31 Décembre 2025, et dont l'estimation de l'impact financier sur l'activité et la situation financière de la société en 2025 ne peut être faite.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Questions clés de l'audit

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

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

Titres de participation

La société a un portefeuille significatif de titres de participations qui s'élève au 31 décembre 2025 à un montant net de 10 750 155 TND (cf. Note aux états financiers B3).

Ces titres sont comptabilisés à leurs dates d'entrée au coût d'acquisition, et à la clôture ils sont évalués à leur valeur d'usage ou leur valeur de marché et font l'objet d'une dépréciation quand leur valeur d'usage est inférieure à leur valeur comptable.

Au 31 décembre 2025, les participations et les placements d'une valeur d'origine de 14 665 418 TND sont dépréciées et provisionnées à hauteur de 3 915 263 TND.

L'évaluation des participations et des placements est effectuée conformément au principe annoncé à la note N° VI.4 et en conformité avec la Norme comptable NCT 07 relative aux placements.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en l'examen, l'évaluation et la validation du processus lié à l'évaluation de ces participations et placements, notamment la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par la société et la prise en compte de toute dépréciation éventuelle qui en découle.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la Société dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux états financiers

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement des états financiers conformément au système comptable des entreprises ainsi que du contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de mettre la société en liquidation ou de cesser ses activités ou s'il n'existe aucune autre solution alternative réaliste qui s'offre à elle.

Il incombe aux personnes constituant le gouvernement d'entreprise de surveiller le processus d'élaboration de l'information financière de la société.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des états financiers

- Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport d'audit 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 ISA permettra de toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou cumulées, elles puissent influencer les

décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

- Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux Normes ISA et tout au long de celui-ci, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique.
- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations fournies les concernant par cette dernière ;
- Nous concluons quant au caractère approprié de l'application par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des conditions ou événements futurs pourraient conduire la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les états financiers, et apprécions si les états financiers reflètent les opérations et événements les sous-jacents d'une manière telle qu'ils donnent une présentation sincère.
- Nous communiquons aux personnes constituant le gouvernement d'entreprise notamment l'étendue des travaux d'audit et du calendrier de réalisation prévus et les constatations importantes, y compris toute faiblesse significative du contrôle interne, relevée de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinente concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérées comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés d'audit. Nous décrivons ces questions dans notre

rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes règlementaires en vigueur en la matière.

1. Efficacité du système de contrôle interne.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 et portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers telle qu'exprimée ci-dessus.

2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la Direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires à mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes des valeurs mobilières de la société avec la réglementation en vigueur.

Les commissaires aux comptes

Mahmoud TRIKI

Mohamed Imed Loukil

FMBZ KPMG Tunisie

Tunis, le 4 Juin 2026

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

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2025**

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et sur celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants) :

Votre Conseil d'Administration du 14 Mars 2025 a autorisé l'opération suivante conclue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 :

-Un prêt a été accordé par la société Telnet Holding SA à la société PLM System pour un montant de 400 000 dinars et au taux d'intérêt de 8,75 %.

La première moitié du prêt, a été remboursée le 15 avril 2025. Le reste soit 200 000 dinars, sera remboursé en huit échéances mensuelles de 25 000 dinars chacune, à partir du 15 mai 2025.

Au 31 décembre 2025, le compte de prêt à court terme est débiteur de 100 000 dinars et les intérêts générés au cours de cet exercice s'élèvent à 11 213 dinars.

Par ailleurs, la société a acquis le 10 février 2025, auprès de DATA BOX , dans le cadre de son activité, un serveur logiciel Sage 100 Premium pour un montant de 34 790 HT.

Cette transaction n'a pas été soumise à l'autorisation du Conseil d'administration.

II. Opérations réalisées relatives à des Conventions antérieurs (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025. Elles sont présentées ci-après :

1. Votre conseil d'Administration du 26 Avril 2024 a autorisé les opérations suivantes :

1.1. Un contrat d'avance en compte courant conclue le 12 janvier 2024 entre la société TELNET HOLDING et la société PLM SYSTEMS moyennant une rémunération de 8% l'an. Le compte de PLM SYSTEMS est créditeur au 31 Décembre 2025 de 3 053 dinars.

1.2. Un avenant signé le 31 janvier 2024 modifie le contrat de prestation de services conclu le 29 janvier 2010 entre la société TELNET HOLDING et la société Data Box. Cet avenant prévoit la modification du prix de la prestation par employé et par mois à 600 dinars HTVA à compter du 1er janvier 2024.

Le montant des prestations facturés par TELNET HOLDING au cours de l'exercice 2025 s'élève à 42 844 dinars TTC.

1.3. Un avenant signé le 01 octobre 2024 modifie le contrat de prestation de services conclu le 02 janvier 2023 entre la société TELNET HOLDING et la société TELNET SMART. Cet avenant prévoit la modification du prix de la prestation par employé et par mois à 518 dinars HTVA (avec une augmentation de 5% annuellement à partir de janvier 2025).

Le montant des prestations facturés courant l'exercice 2025 par TELNET HOLDING s'élève à 728 150 dinars TTC.

1.4. Une mise à disposition d'une partie des locaux de la société TELNET Holding à la société PLM EQUIPEMENTS pour l'exécution et la réalisation des projets dans le cadre de l'exploitation de son activité sur la base d'une tarification mensuelle de 450 dinars HTVA (avec une augmentation de 5% annuellement à partir de janvier 2024).

Le montant de la location facturés au 31 décembre 2025 s'élève à 7 089 dinars TTC.

2. Vos conseils d'Administration ont autorisé les opérations suivantes :

2.1 Un avenant signé le 31 janvier 2022 modifie le contrat de prestation de services conclu le 29 janvier 2010 entre la société TELNET HOLDING et la société Telnet Incorporated. Cet avenant prévoit la modification du prix de la prestation par employé et par mois à 600 dinars HTVA applicable à partir 1^{er} janvier 2022.

Le montant des prestations facturés par TELNET HOLDING au cours de l'exercice 2025 s'élève à 3 257 272 dinars TTC.

2.2 Un avenant signé le 31 Janvier 2022 modifie le contrat de prestation de service conclu le 29 Janvier 2010 entre la société Telnet Holding au profit de la société Telnet Technologies. Cet avenant prévoit la modification du prix de prestation par employé et par mois à 600 dinars HTVA applicable à partir 1^{er} janvier 2022.

Le montant des prestations facturés par TELNET HOLDING au cours de l'exercice 2025 s'élève à 451 252 dinars TTC.

2.3 Un contrat de prestation de services ayant pour objet la réalisation des missions comptables, juridiques et financières par la société Telnet Holding au profit de la société PLM SYSTEM pour une tarification de 450 dinars HT par employé et par mois, applicable à partir 1^{er} janvier 2016.

Le montant des prestations facturé par TELNET HOLDING au cours de l'exercice 2025 s'élève à 181 539 dinars TTC.

Le chiffre d'affaires réalisé par la société « Telnet Holding » avec les parties liées du Groupe, durant l'exercice 2025 au titre des prestations de services et la mise à la disposition des locaux est présenté en TND au niveau du tableau ci-après :

Société	Chiffre d'affaires HTVA 2025	Créance au 31 décembre 2025
TELNET TECHNOLOGIES	379 200	1 231 009
TELNET INCORPORATED	2 737 200	1 706 714
PLM SYSTEMS	152 550	542 186
PLM EQUIPEMENT	5 954	20 270
DATA BOX	36 000	72 834
TELNET SMART	611 888	179 934
Total	3 922 791	3 752 947

3. Votre Conseil d'Administration a aussi autorisé les opérations suivantes :

3.1 Des contrats de comptes courants ont été conclus entre votre société TELNET HOLDING et les sociétés DATA BOX, TELNET INCORPORATED, TELNET TECHNOLOGIES, TELNET INNOVATIONS LABS et SYPHAX AIRLINES portant sur les relations financières moyennant un taux de rémunération de 6% l'an.

La situation des comptes en TND se résume comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Mouvements 2025		Solde au 31/12/2025
		Débit	Crédit	
DATA BOX	4 013	257	0	4 270
TELNET INCORPORATED	7 254	464	0	7 718
TELNET TECHNOLOGIES	10 750	688	0	11 438
SYPHAX AIRLINES	4 103 347	0	0	4 103 347

Au 31 Décembre 2025, les intérêts décomptés et constatés dans un compte de produits, totalisent un montant de 14 657 dinars.

3.2 Des opérations financières ont été réalisées courant l'exercice 2025 et les exercices antérieurs avec les sociétés TELNET CONSULTING, TELNET INNOVATION LABS, ALTRAN TELNET CORPORATION, AUDIO SENSE, PLM SYSTEMS et TELNET ELECTRONICS dont les soldes en TND se présentent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Mouvements 2025		Solde au 31/12/2025
		Débit	Crédit	
TELNET CONSULTING	-55 747	14 951	15 849	-56 645
TELNET INNOVATION LABS	222 035	14 216	0	236 251
ALTRAN TELNET CORPORATION	11 438	0	0	11 439
AUDIO SENSE	906	58	0	964
TELNET ELECTRONICS	500	0	0	500
PLM SYSTEMS	2 813	0	240	3 053

4. Vos Conseils d'Administration du 31 Janvier 2014 et 28 mars 2014 ont autorisé la souscription de billets de Trésorerie à émettre par la société SYPHAX AIRLINES.

Au 31 Décembre 2025, le solde en principal des billets de trésorerie émis par SYPHAX AIRLINES et souscrits par la société TELNET HOLDING est de 4.300.000 dinars. Lesdits billets de trésorerie se détaillent comme suit :

Date initiale de souscription	Taux d'intérêt Initial	Solde au 31.12.2025
03/02/2014	8,25%	800 000 DT
11/02/2014	6,25%	800 000 DT
03/04/2014	6,25%	200 000 DT
10/10/2014	7,50%	2 000 000 DT
10/11/2014	8,75%	500 000 DT

En outre, un solde de 1 500 000 dinars, sur le crédit de 3 500 000 dinars accordé à la société SYPHAX AIRLINES, n'a pas été encore réglé au 31 décembre 2025.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025, il n'y a pas eu de décompte d'intérêts à ce niveau.

5. Une mission spéciale dans le domaine de la conduite des projets fondamentaux dans le secteur de numérique a été confiée en 2022 par la société TELNET CONSULTING à la société MFR INNOVATION et se poursuit à ce jour. Elle porte sur la fourniture de prestations de conseil, rémunérées sur une base trimestrielle par la société TELNET CONSULTING d'un montant de 48 875 Euros.

III Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants concernant leurs rémunérations tels que visés par l'article 200 II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

1. La rémunération du Président du Conseil d'Administration Mr Nidhal OURFELLI est fixé par le Conseil d'Administration du 17 Juillet 2025. Cette rémunération allouée sous forme de jetons de présence pour un montant brut de 62 500 dinars et avantage en nature correspondant à un forfait de carburant de 400 dinars par mois. En outre, il bénéficie d'une ligne téléphonique GSM sans plafond et du remboursement des frais professionnels de représentation et de déplacement en Tunisie et à l'étranger suivant un barème et le règlement intérieur en application.
2. La rémunération du Directeur Général Mr. Slim KALLEL est fixée par le Conseil d'Administration du 17 Juillet 2025. Elle s'élève un montant brut de 226 436 dinars au titre de l'exercice 2025 et une prise en charge des cotisations sociales de 12 079 dinars. Au cours de l'exercice 2025, le Directeur Général a également perçu une rémunération auprès des filiales pour un montant brut de 442 486 dinars et la prise en charge des cotisations sociales pour 195 799 dinars soit un total de 638 285 dinars, qui se détaille comme suit :

	Rémunération Brute	Charges sociales et fiscales	TOTAL
TELNET CONSULTING	412 219	185 543	597 762
DATABOX France	30 267	10 256	40 523
Total	442 486	195 799	638 285

3. La rémunération des administrateurs, autre que le président du Conseil, est fixée par l'assemblée Générale Ordinaire du 15 Juillet 2025 et s'élève au titre de l'exercice 2024 à un montant brut de 200 000 dinars (soit 160 000 dinars nets).

Les charges relatives à tous les administrateurs, au titre de l'exercice 2025 s'élèvent à 262 500 dinars, avec un passif correspondant de 337 500 dinars au 31 Décembre 2025.

Par ailleurs, certains administrateurs ont reçu au cours de l'année 2025 des rémunérations auprès des filiales qui se détaillent par société comme suit :

3-1 Mme Ines FRIKHA a perçu en tant qu'administrateur délégué auprès des sociétés filiales une rémunération brute globale de 1 371 047 dinars. Les charges sociales correspondantes s'élèvent à 229 082 dinars.

Ces montants incluent une rémunération non versée au 31 décembre 2024, comptabilisée en charges à payer pour un montant brut de 292 762 dinars et se détaillent comme suit :

Les Filiales	Rémunération Brute	Charges sociales et fiscales	TOTAL
TELNET INCORPORATED	215 225		215 225
TELNET TECHNOLOGIES	335 821		335 821
DATA BOX	192 650	5 779	198 429
TELNET SMART	175 529	16 399	191 928
TELNET CONSULTING	74 691 Euro	33 992Euro	108 683 Euro
TITAN France	59 330 Euro	27 380 Euro	86 710 Euro
Cours moyen 2025	3.371	3.371	
Total des rémunérations	1 371 048 TND	229 082 TND	1 600 129TND
A déduire charges à payer DATA BOX 2024	- 103 686		- 103 686
A déduire charges à payer TELNET TECH 2024	- 189 076		- 189 076
Total des rémunérations 2025 ajustées	1 078 286TND	229 082 TND	1 307 368 TND

3 .2 Mr. Mahdi FRIKHA a perçu une rémunération auprès des filiales pour un montant brut de 164 667 dinars et une prise en charge des cotisations sociales de 73 172 dinars détaillé comme suit :

Les Filiales	Rémunération BRUT	Charges sociales et fiscales	TOTAL
TELNET SPACE	3 807 Euro	1 604 Euro	5 410 Euro
TELNET CONSULTING	45 037 Euro	20 101 Euro	65 138 Euro
Cours moyen 2025	3.371	3.371	
Total des rémunérations	164 667 TND	73 172TND	237 839TND

4. La rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit au titre de l'exercice 2024 est fixée par l'assemblée Générale Ordinaire du 15 Juillet 2025 et s'élève à un montant brut de 50 000 dinars (soit un montant net de 40 000 dinars). Les charges relatives au titre de l'exercice 2025 s'élèvent à 50 000 dinars, avec un passif correspondant de 50 000 dinars au 31 Décembre 2025.

5. Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2025, se détaillent comme suit :

Valeurs en Dinars Tunisien

	Charges de l'exercice 2025			Passif au 31/12/2025
	Rémunération brute	Jetons de Présence brutes	Avantages en nature (carburant)	
Président du Conseil d'Administration		62 500	4 800	62 500
Directeur Général	238 515			
Membres du Conseil d'administration		200 000		275 000
Membres du Comité Permanent d'Audit	50 000			50 000

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Les commissaires aux comptes

Mahmoud TRIKI

Mohamed Imed Loukil

FMBZ KPMG Tunisie