AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS INTERMEDIAIRES

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 intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020 accompagnés du rapport d'examen limité 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	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		33 593,800	33 593,800	33 593,800
Moins : amortissement		-31 771,873	-30 209,674	-30 995,042
S/Total	**B.1**	1 821,927	3 384,126	2 598,758
Immobilisations corporelles		1 220 262,902	1 217 173,952	1 220 262,902
Moins : amortissement		-741 009,872	-697 709,303	-722 274,269
S/Total	**B.2**	479 253,030	519 464,649	497 988,633
Immobilisations financières		14 052 806,820	14 073 166,820	14 047 856,820
Moins : Provisions		-2 760 363,000	-2 760 363,000	-2 760 363,000
S/Total	**B.3**	11 292 443,820	11 312 803,820	11 287 493,820
Total des actifs immobilisés		**11 773 518,777**	**11 835 652,595**	**11 788 081,211**
Autres actifs non courants		0,000	0,000	0,000
Total des actifs non courants		**11 773 518,777**	**11 835 652,595**	**11 788 081,211**
ACTIFS COURANTS				
Stocks		0,000	0,000	0,000
Moins : Provisions		0,000	0,000	0,000
S/Total		0,000	0,000	0,000
Clients et comptes rattachés		8 093 297,193	3 961 072,178	6 333 890,074
Moins : Provisions		-1 375,600	-1 375,600	-1 375,600
S/Total	**B.4**	8 091 921,593	3 959 696,578	6 332 514,474
Autres actifs courants		18 282 625,094	19 629 343,169	17 126 361,325
Moins : Provisions		-5 906 445,912	-5 906 445,912	-5 906 445,912
S/Total	**B.5**	12 376 179,182	13 722 897,257	11 219 915,413
Placements et autres actifs financiers		6 080 937,052	6 080 794,532	6 089 137,654
Moins : Provisions		-5 800 000,000	-5 800 000,000	-5 800 000,000
S/Total	**B.6**	280 937,052	280 794,532	289 137,654
Liquidités et équivalents de liquidités	**B.7**	887 254,754	660 426,576	654 882,011
Total des actifs courants		**21 636 292,581**	**18 623 814,943**	**18 496 449,552**
Total des actifs		**33 409 811,358**	**30 459 467,538**	**30 284 530,763**

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	**Notes**	**30/06/2020**	**30/06/2019**	**31/12/2019**
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		12 130 800,000	11 028 000,000	12 130 800,000
Actions propres		-333 574,042	-492 268,872	-413 700,922
Réserves		1 485 282,762	1 533 697,592	1 455 129,642
Résultats reportés		10 070 135,535	6 008 048,133	4 905 248,133
Réserves pour fonds social		235 880,660	242 863,034	26 331,699
Réserves pour réinvestissements exonérés		70 000,000	70 000,000	70 000,000
Total des capitaux propres avant résultat		**23 658 524,915**	**18 390 339,887**	**18 173 808,552**
Résultat de l'exercice		3 362 442,010	7 461 117,813	8 001 327,402
Total des capitaux propres après résultat	**B.8**	***27 020 966,925***	***25 851 457,700***	***26 175 135,954***
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	**B.9**	0,000	7 666,538	0,000
Autres passifs financiers		0,000	0,000	0,000
Provisions	**B.10**	460 000,000	460 000,000	460 000,000
Total des passifs non courants		**460 000,000**	**467 666,538**	**460 000,000**
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	**B.11**	284 341,286	141 969,381	159 806,196
Autres passifs courants	**B.12**	5 636 836,609	3 267 255,742	2 763 307,016
Concours bancaires et autres passifs financiers	**B.13**	7 666,538	731 118,177	726 281,597
Total des passifs courants		**5 928 844,433**	**4 140 343,300**	**3 649 394,809**
Total des passifs		**6 388 844,433**	**4 608 009,838**	**4 109 394,809**
Total capitaux propres et passifs		**33 409 811,358**	**30 459 467,538**	**30 284 530,763**

TELNET HOLDING
IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	**R.1**	2 096 369,415	1 748 581,329	4 032 391,472
Produits des participations	**R.2**	3 102 330,000	8 105 616,000	8 105 616,000
Subvention d'exploitation		0,000	0,000	23 099,984
Total des produits d'exploitation		***5 198 699,415***	***9 854 197,329***	***12 161 107,456***
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats d'approvisionnements consommés	**R.3**	32 584,920	47 370,510	66 620,483
Charges de personnel	**R.4**	1 318 232,580	1 743 968,402	3 101 608,121
Dotations aux amortissements et aux provisions	**R.5**	19 512,434	26 470,974	51 821,308
Autres charges d'exploitation	**R.6**	379 377,762	478 461,186	791 482,573
Total des charges d'exploitation		***1 749 707,696***	***2 296 271,072***	***4 011 532,485***
RESULTAT D'EXPLOITATION		**3 448 991,719**	**7 557 926,257**	**8 149 574,971**
Charges financières nettes	**R.7**	-21 314,860	74 726,350	140 401,475
Produits des placements	**R.8**	21 585,951	19 234,496	40 107,246
Autres gains ordinaires		0,026	2,027	31 284,654
Autres pertes ordinaires		44 957,546	37 584,473	37 624,494
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		**3 446 935,010**	**7 464 851,957**	**8 042 940,902**
Impôt sur les bénéfices		84 493,000	3 734,144	41 613,500
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		**3 362 442,010**	**7 461 117,813**	**8 001 327,402**
Eléments extraordinaires (Pertes)		0,000	0,000	0,000
RESULTAT NET		**3 362 442,010**	**7 461 117,813**	**8 001 327,402**

TELNET HOLDING
IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Resultat net		3 362 442,010	7 461 117,813	8 001 327,402
Ajustements pour :				
. Dotation aux amortissements & provisions		19 512,434	26 470,974	51 821,308
. Variation des créances		-1 759 407,119	525 745,402	-1 847 072,494
. Variation des autres actifs		-1 157 718,167	-574 230,153	1 927 098,569
. Variation des fournisseurs		124 535,090	19 800,592	38 209,207
. Variation des autres passifs		-258 071,405	835 470,422	356 021,696
. Prélèvements sur le fonds social		-90 451,039	-35 854,237	-252 385,572
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		***240 841,804***	***8 258 520,813***	***8 275 020,116***
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	**F.1**	0,000	-2 321,439	-5 982,189
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	**F.2**	-10 800,000	-30 500,000	-32 600,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	**F.3**	15 505,000	24 910,000	45 630,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		***4 705,000***	***-7 911,439***	***7 047,811***
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT				
- Rachat actions propres		0,000	28 971,600	28 971,600
- Dividendes et autres distributions		0,000	-7 695 100,000	-7 719 600,000
- Remboursement d'emprunts	**F.4**	-13 174,061	-11 866,348	-24 369,466
- Encaissement de subvention d'équipement		0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		**-13 174,061**	**-7 677 994,748**	**-7 714 997,866**
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES		0,000	0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE		**232 372,743**	**572 614,626**	**567 070,061**
Trésorerie au début de l'exercice	**F.5**	***654 882,011***	***87 811,950***	***87 811,950***
Trésorerie à la clôture de l'exercice	**F.6**	***887 254,754***	***660 426,576***	***654 882,011***

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2020

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 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 intermédiaires de la société **TELNET HOLDING SA** ont été arrêtés au 30 Juin 2020 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. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Depuis le mois de mars 2020 un évènement majeur s'est produit qui est la propagation de la pandémie COVID-19 (coronavirus).
Courant cette période, le groupe a maintenuson niveau d'activité conformément à son budget malgré les contraintes dues à la crise du Coronavirus, ceci grâce au passage au télétravail en totale cohérence avec le type d'activités du groupe et grâce à l'utilisation de la technologie de visioconférence dans les réunions quotidiennes avec les clientsétrangers.

V. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations incorporelles

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

2. Immobilisations corporelles

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

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

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

VI. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Logiciels Techniques	23 202,800	23 202,800	23 202,800
Logiciels Administratifs	10 391,000	10 391,000	10 391,000
S/Total	**33 593,800**	**33 593,800**	**33 593,800**
Amortissements desImmobilisationsIncorporelles	-31 771,873	-30 209,674	-30 995,042
Total	**1 821,927**	**3 384,126**	**2 598,758**

B.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Agencements, Aménagements et Installations	55 068,988	55 468,988	55 068,988
Mobilier Matériel de Bureau	62 766,072	62 682,122	62 766,072
Équipements informatiques	138 877,717	135 872,717	138 877,717
Installations techniques	2 760,154	2 760,154	2 760,154
Matériel de transport	206 279,448	135 403,728	206 279,448
Bâtiments	673 455,498	673 455,498	673 455,498
Matériel de transport à statut juridique particulier	81 055,025	151 530,745	81 055,025
S/Total	**1 220 262,902**	**1 217 173,952**	**1 220 262,902**
Amortissements des Immobilisations Corporelles	-741 009,872	-697 709,303	-722 274,269
Total	**479 253,030**	**519 464,649**	**497 988,633**

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.

TELNET Holding

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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 juin 2020

DATE DEBUT EXERCICE : 01/01/2019
DATE FIN EXERCICE : 30/06/2020

DESIGNATION	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				V.C.N
	VALEURS D'ORIGINE 31/12/2019	ACQUISITIONS 30/06/2020	CESSIONS 30/06/2020	VALEURS D'ORIGINE 30/06/2020	ANTERIEURS	REGUL.	DOTATIONS 30/06/2020	CUMUL	30/06/2020
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels techniques	23 202,800	-	-	23 202,800	23 202,800	-	-	23 202,800	-
Logiciels administratifs	10 391,000	-	-	10 391,000	7 792,242	-	776,831	8 569,073	1 821,927
S/TOTAL 1	33 593,800	-	-	33 593,800	30 995,042	-	776,831	31 771,873	1 821,927
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Bâtiments	673 455,498	-	-	673 455,498	237 954,276	-	6 716,104	244 670,380	428 785,118
Installations techniques	2 760,154	-	-	2 760,154	2 760,154	-	-	2 760,154	-
Agencements & Aménagements du materiel et outillage industrie	617,919	-	-	617,919	617,919	-	-	617,919	-
Matériel de transport	205 879,448	-	-	205 879,448	205 879,448	-	-	205 879,448	-
Agencements & Aménagements du materiel de Transport	400,000	-	-	400,000	400,000	-		400,000	-
Agencements Aménagements Installations	54 451,069	-	-	54 451,069	51 825,888	-	485,541	52 311,429	2 139,640
Mobilier Matériel de Bureau	62 766,072	-	-	62 766,072	57 302,875	-	577,614	57 880,489	4 885,583
Matériel informatique	138 877,717	-	-	138 877,717	120 179,103	-	2 873,048	123 052,151	15 825,566
S/TOTAL 2	1 139 207,877	-	-	1 139 207,877	676 919,663	-	10 652,307	687 571,970	451 635,907
IMMOBILISATIONS A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER									
Matériel de transport	81 055,025	-	-	81 055,025	45 354,606	-	8 083,296	53 437,902	27 617,123
S/TOTAL 3	81 055,025	-	-	81 055,025	45 354,606	-	8 083,296	53 437,902	27 617,123
TOTAL GENERAL	1 253 856,702	-	-	1 253 856,702	753 269,311	-	19 512,434	772 781,745	481 074,957

B.3 .IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Titres de participation (B.3.1)	14 020 441,820	14 020 441,820	14 020 441,820
Dépôts et cautionnements	4 900,000	4 900,000	4 900,000
Prêts au personnel	27 465,000	47 825,000	22 515,000
Sous total	**14 052 806,820**	**14 073 166,820**	**14 047 856,820**
Provisions Immobilisations financières	-2 760 363,000	-2 760 363,000	-2 760 363,000
Total	**11 292 443,820**	**11 312 803,820**	**11 287 493,820**

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

Désignation	Solde au 31/12/2019	Acquisition	Cession	Solde au 30/06/2020	% détention 31/12/2019	% détention 30/06/2020
Titres TELNET INC	5 989 470,300	0	0	5 989 470,300	98,99%	98,99%
Titres DATA BOX	2 872 826,120	0	0	2 872 826,120	99,54%	99,54%
Titres TELNET TECHNOLOGIES	1 335 965,400	0	0	1 335 965,400	98,96%	98,96%
Titres PLM SYSTEMS	35 000,000	0	0	35 000,000	70,00%	70,00%
Titres TELNET ELECTRONICS	245 000,000	0	0	245 000,000	49,00%	49,00%
Titres SGTS	60 000,000	0	0	60 000,000		
Titres ATC	287 000,000	0	0	287 000,000	1,50%	1,50%
Titres SYPHAX AIRLINES	2 500 000,000	0	0	2 500 000,000	9,09%	9,09%
Titres TELNET INNOVATIONS LABS	594 000,000	0	0	594 000,000	99,00%	99,00%
Titres AUDIO SENSE	100 680,000	0	0	100 680,000	13,96%	13,96%
Titres PLM EQUIPEMENTS	500,000	0	0	500,000	1%	1%
Total Titres de participation	**14 020 441,820**	**0**	**0**	**14 020 441,820**		

Désignation	Solde au 31/12/2019	Dotation	Reprise	Solde au 30/06/2020
Provision actions Syphax Airlines	-2 500 000,000	0,000	0,000	-2 500 000,000
Provision actions Telnet Electronics	-111 863,000	0,000	0,000	-111 863,000
Provision actions Telnet Innovation Labs	-148 500,000	0,000	0,000	-148 500,000
Total Provisions	**-2 760 363,000**	**0,000**	**0,000**	**-2 760 363,000**
Total Participations Telnet Holding nettes	**11 260 078,820**			**11 260 078,820**

B.4.CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Clients locaux	7 633 463,505	3 198 370,305	5 569 860,105
Clients étrangers	458 458,088	761 326,273	762 654,369
Clients douteux	1 375,600	1 375,600	1 375,600
Sous total	**8 093 297,193**	**3 961 072,178**	**6 333 890,074**
Provisions clients	-1 375,600	-1 375,600	-1 375,600
Total	**8 091 921,593**	**3 959 696,578**	**6 332 514,474**

B.5.AUTRES ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Etat - Crédit de TVA récupérable	310 087,967	272 742,295	290 530,534
Etat - TVA récupérable	2 877,834	158,636	2 898,874
Etat - Excédent d'impôt à reporter	383 373,655	466 818,606	450 486,750
Avance sur salaire	0,000	24 200,000	1 250,000
Fournisseurs d'immobilisations avances et acomptes	2 500,000	2 500,000	2 500,000
Fournisseurs avances et acomptes	0,000	2 663,815	0,000
Dividendes à recevoir (B.5.1)	9 246 682,400	11 226 245,200	8 406 245,200
Produits à recevoir (B.5.2)	3 451 125,913	2 785 374,731	3 100 566,037
Débiteurs divers locaux (B.5.3)	4 805 339,798	4 765 428,557	4 805 339,798
Compte d'attente débiteur	702,422	702,422	702,422
Charges diverses constatées d'avance	39 444,797	42 018,599	25 351,402
Blocage de fonds-Saisie arrêt	40 490,308	40 490,308	40 490,308
Sous total	**18 282 625,094**	**19 629 343,169**	**17 126 361,325**
Provisions actifs courants	-5 906 445,912	-5 906 445,912	-5 906 445,912
Total	**12 376 179,182**	**13 722 897,257**	**11 219 915,413**

B.5.1 Dividendes à recevoir

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Dividendes DATA BOX exercice 2010	0,000	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	0,000	400 680,000	400 680,000
Dividendes TELNET INC 2014	1 200 000,000	1 200 000,000	1 200 000,000
Dividendes DATA BOX exercice 2015	0,000	41 212,800	41 212,800
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2016	0,000	886 732,000	0,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2016	100 000,000	100 000,000	100 000,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2017	95 950,000	95 950,000	95 950,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2017	1 086 732,000	1 100 000,000	1 136 732,000
Dividendes TELNET INC exercice 2018	880 000,000	4 300 000,000	2 330 000,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2018	2 620 360,000	2 820 360,000	2 820 360,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2018	157 500,000	157 500,000	157 500,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2019	157 500,000	0,000	0,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2019	519 540,000	0,000	0,000
Dividendes TELNET INC exercice 2019	2 425 290,000	0,000	0,000
Total	**9 246 682,400**	**11 226 245,200**	**8 406 245,200**

B.5.2 Produits à recevoir

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Intérêt - SYPHAX AIRLINES	3 431 548,906	2 767 078,338	3 099 313,622
Autres produits à recevoir	19 577,007	18 296,393	1 252,415
Total	**3 451 125,913**	**2 785 374,731**	**3 100 566,037**

B.5.3 Débiteurs divers locaux

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
PLM SYSTEMS	734,000	734,000	734,000
SYPHAX AIRLINES	4 136 073,424	4 136 073,424	4 136 073,424
TELNET INNOVATION LABS	206 906,132	194 424,105	206 906,132
TELNET TECHNOLOGIES	226 500,539	212 510,104	226 500,539
AUDIO SENS	201,257	201,257	201,257
DATA BOX	222 765,561	209 326,782	222 765,561
ALTRAN TELNET CORPORATION	11 438,885	11 438,885	11 438,885
TELNET ELECTRONICS	500,000	500,000	500,000
Autres	220,000	220,000	220,000
Total	**4 805 339,798**	**4 765 428,557**	**4 805 339,798**

B.5.4 Provisions actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
SYPHAX AIRLINES (débiteurs divers)	-4 136 073,424	-4 136 073,424	-4 136 073,424
Intérêts - SYPHAX AIRLINES	-1 770 372,488	-1 770 372,488	-1 770 372,488
Total	**-5 906 445,912**	**-5 906 445,912**	**-5 906 445,912**

B.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Prêts au personnel à moins d'un an	206 812,542	209 777,542	216 467,542
Prêt à moins d'un an prêt Syphax Airlines	1 500 000,000	1 500 000,000	1 500 000,000
Billets de trésorerie Syphax Airlines	4 300 000,000	4 300 000,000	4 300 000,000
SANADET SICAV	10 265,856	10 259,232	10 530,720
AXIS TRSEORERIE SICAV	63 858,654	60 757,758	62 139,392
Total	**6 080 937,052**	**6 080 794,532**	**6 089 137,654**
Provisions /placement	-5 800 000,000	-5 800 000,000	-5 800 000,000
Total	**280 937,052**	**280 794,532**	**289 137,654**

B.7. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Banque TND	237 148,399	148 358,775	164 288,853
Banque Euro	645 623,506	509 765,594	487 135,395
Trésorerie/compte AFC rachat actions	1 829,779	1 323,763	1 323,763
Trésorerie/compte AXIS rachat actions	28,031	61,206	98,501
Caisse en dinars	2 625,039	917,238	2 035,499
Total	**887 254,754**	**660 426,576**	**654 882,011**

B.8.CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Capital social	12 130 800,000	11 028 000,000	12 130 800,000
Actions propres	-333 574,042	-492 268,872	-413 700,922
Réserve légale	1 213 080,000	1 102 800,000	1 102 800,000
Prime d'émission	272 202,762	430 897,592	352 329,642
Résultats reportés	10 070 135,535	6 008 048,133	4 905 248,133
Réserves pour fonds social	235 880,660	242 863,034	26 331,699
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000	70 000,000
Sous total	23 658 524,915	18 390 339,887	18 173 808,552
Résultat net de l'exercice	3 362 442,010	7 461 117,813	8 001 327,402
Total	**27 020 966,925**	**25 851 457,700**	**26 175 135,954**

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 31/12/2018	**11 028 000,000**	**- 380 066,004**	**1 102 800,000**	**318 694,724**	**67 068,251**	**28 717,271**	**70 000,000**	**13 881 608,282**	**26 116 822,524**
Affectation résultat 2018					5 912 008,282	250 000,000		- 13 881 608,282	- 7 719 600,000
Réévaluation d'actions propres		- 112 202,868		112 202,868					-
Prélèvement fonds social						- 35 854,237			- 35 854,237
Distribution des Dividendes (actions propres)					28 971,600				28 971,600
Résultat 30/06/2019								7 461 117,813	7 461 117,813
Capitaux propres au 30/06/2019	**11 028 000,000**	**- 492 268,872**	**1 102 800,000**	**430 897,592**	**6 008 048,133**	**242 863,034**	**70 000,000**	**7 461 117,813**	**25 851 457,700**
Affectation résultat 30/06/2019								- 7 461 117,813	- 7 461 117,813
Augmentation du Capital Social par incorporation des réserves	1 102 800,000				- 1 102 800,000				-
Réévaluation d'actions propres		78 567,950		- 78 567,950					-
Prélèvement fonds social						- 216 531,335			- 216 531,335
Résultat 31 Décembre 2019								8 001 327,402	8 001 327,402
Capitaux propres au 31/12/2019	**12 130 800,000**	**- 413 700,922**	**1 102 800,000**	**352 329,642**	**4 905 248,133**	**26 331,699**	**70 000,000**	**8 001 327,402**	**26 175 135,954**
Affectation résultat 31/12/2019			110 280,000		5 164 887,402	300 000,000		- 8 001 327,402	- 2 426 160,000
Réévaluation d'actions propres		80 126,880		- 80 126,880					-
Prélèvement fonds social						- 90 451,039			- 90 451,039
Résultat 30/06/2020								3 362 442,010	3 362 442,010
Capitaux propres au 30/06/2020	**12 130 800,000**	**- 333 574,042**	**1 213 080,000**	**272 202,762**	**10 070 135,535**	**235 880,660**	**70 000,000**	**3 362 442,010**	**27 020 966,925**

B.9. EMPRUNTS

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Emprunt leasing	0,000	7 666,538	0,000
Total	**0,000**	**7 666,538**	**0,000**

B.10. PROVISIONS

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Provision pour risques et charges	460 000,00	460 000,00	460 000,00
Total	**460 000,00**	**460 000,00**	**460 000,00**

B.11.FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Fournisseurs locaux	260 033,122	116 079,853	135 922,182
Fournisseurs d'exploitation étrangers	16 240,444	16 226,471	15 816,294
Fournisseurs factures non parvenues	8 065,720	9 089,257	8 065,720
Fournisseurs d'immobilisations locaux	2,000	573,800	2,000
Total	**284 341,286**	**141 969,381**	**159 806,196**

B.12. AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
État, Impôts et taxes divers	123 405,610	181 021,504	123 035,309
C.N.S.S- cotisation	238 739,414	148 081,440	139 457,944
Charges à payer-diverses	132 506,349	138 700,095	69 205,537
Charges à payer-personnel	615 517,443	1 022 239,359	727 135,017
Personnel -Rémunérations dues	451,650	3 860,895	451,650
Intérêts Syphax constatés au passif	1 661 176,418	996 705,850	1 328941,134
Jetons de présence à payer	255 625,000	199 375,000	193 125,000
Actionnaires dividendes à payer	2 426 160,000	24 500,000	0,000
Créditeurs divers locaux (B.12.1)	183 254,725	552 771,599	181 955,425
Total	**5 636 836,609**	**3 267 255,742**	**2 763 307,016**

B.12.1 Créditeurs divers locaux

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
TELNET INCORPORATED	129 241,453	497 828,337	129 241,453
TELNET CONSULTING	54 013,272	54 943,262	52 713,972
Total	**183 254,725**	**552 771,599**	**181 955,425**

B.13 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Intérêts courus	0,000	705 440,998	705 440,998
Échéance à - 1 an sur crédit-bail	7 666,538	25 677,179	20 840,599
Total	**7 666,538**	**731 118,177**	**726 281,597**

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R.1. REVENUS

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Études et prestations de services locales	8 100,000	2 700,000	8 100,000
Études et prestations de services export	34 319,415	31 509,334	63 919,477
Études et prestations en suspension	2 053 950,000	1 714 371,995	3 960 371,995
Total	**2 096 369,415**	**1 748 581,329**	**4 032 391,472**

R.2. PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Dividendes TELNET INCORPORATED	2 425 290,000	5 127 756,000	5 127 756,000
Dividendes PLM SYSTEMS	157 500,000	157 500,000	157 500,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	519 540,000	2 820 360,000	5 127 756,000
Total	**3 102 330,000**	**8 105 616,000**	**8 105 616,000**

R.3. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Achats matières et fournitures	5 802,500	15 745,069	25 427,669
Achats équipements et travaux	3 642,409	1 130,934	1 260,466
Achats non stockés	6 153,489	6 368,558	15 806,399
Achat carburant	16 986,522	24 125,949	24 125,949
Total	**32 584,920**	**47 370,510**	**66 620,483**

R.4. CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Salaires bruts	1 145 348,502	1 550 253,443	2 676 289,043
Cotisation de sécurité sociale	172 884,078	193 714,959	425 319,078
Total	**1 318 232,580**	**1 743 968,402**	**3 101 608,121**

R.5. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Dotation aux amortissements - Immobilisations	19 512,434	26 470,974	51 821,308
Total	**19 512,434**	**26 470,974**	**51 821,308**

R.6. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Charges de copropriété	3 405,277	3 297,659	6 660,934
Entretiens et réparations	10 281,886	9 739,910	36 631,615
Primes d'assurances	8 668,011	8 350,507	16 893,499
Divers services extérieurs	105 736,228	120 086,640	130 787,796
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	108 847,998	140 542,175	224 109,278

Publicités, annonces et relations publiques	26 047,004	55 704,816	94 988,843
Dons et subventions	310,000	300,000	300,000
Transport des biens et personnes	4 239,840	1 217,610	2 468,400
Frais de Voyages et de Missions	183,400	1 716,348	11 281,874
Frais de réceptions	389,600	14 229,685	15 669,715
Frais postaux et de télécommunication	3 433,100	3 671,354	6 681,198
Services bancaires	3 582,640	2 904,462	6 095,272
Charges diverses ordinaires	62 500,000	62 500,000	125 000,000
Impôts et taxes et versements assimilés	41 752,778	54 200,020	113 914,149
Total	**379 377,762**	**478 461,186**	**791 482,573**

R.7. CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Intérêts sur crédits leasing	687,691	2 086,054	3 602,415
Intérêts des dettes intergroupes	3 855,940	14 786,555	29 358,052
Agios débiteurs	356,482	599,052	1 064,984
Intérêts de retard	3 365,005	0,000	0,000
Pertes de change	8 747,702	8 826,050	26 865,338
Gains de change	-38 327,680	48 428,639	79 510,686
Total	**-21 314,860**	**74 726,350**	**140 401,475**

R.8. PRODUITS DES PLACEMENTS

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Intérêts créances intra groupe	19 577,007	18 296,393	37 300,226
Plus-values SICAV	2 008,944	938,103	2 807,020
Total	**21 585,951**	**19 234,496**	**40 107,246**

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

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

Désignation	30/06/2020
Fournisseurs d'immobilisations début période	-2,000
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	**0,000**

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

Désignation	30/06/2020
Octrois prêts au personnel	-10 800,000
Total	**-10 800,000**

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

Désignation	30/06/2020
Encaissement suite au remboursement de prêts	15 505,000
Total	**15 505,000**

F.4. REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS

Désignation	30/06/2020
Décaissement crédit leasing	-13 174,061
Total	**-13 174,061**

F.5. TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

Désignation	31/12/2019
Banques TND	164 288,853
Banques Euro	487 135,395
Trésorerie/compte AFC rachat actions	1 323,763
Trésorerie/compte AXIS rachat de titres	98,501
Caisse TND	2 035,499
Total	**654 882,011**

F.6. TRESORERIE A LA FIN DE LA PERIODE

Désignation	30/06/2020
Banque TND	237 148,399
Banque Euro	645 623,506
Trésorerie/compte AFC rachat actions	1 829,779
Trésorerie/compte AXIS rachat de titres	28,031
Caisse TND	2 625,039
Total	**887 254,754**

VII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

1) DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie
• Emprunt courant de gestion	665 000,000	428 785,118

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	**965 000,000**	525 000,000		440 000,000
• nantissement				
Autres (lettre de soutien)	**8 398 823,414**			8 398 823,414
Total	**9 409 273,414**	**570 450,000**		**8 838 823,414**
Engagements reçus	**718 641,237**		718 641,237	
engagement du fondateur				

Tunis, le 30 Septembre 2020

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

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2020

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 1er Janvier au 30 Juin 2020.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de **33.409.811 DT** et un résultat bénéficiaire net de **3.362.442 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 2020 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

Note B.8 : 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 2020, la société **TELNET HOLDING SA** détenait encore **45.526** de ses titres figurant sur les états financiers intermédiaires pour **333574DT**. 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.

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 **45.526** titres sont à liquider au plus tard le 31 Décembre 2020.Aucune régularisation n'est intervenue au 30 Juin 2020.

Note B.3 : Examen de la situation de la participation dans DATA BOX SA :

Au 30 juin 2020, **TELNET HOLDING SA** détient une participation de 99,54% dans le capital de sa filiale **DATA BOX SA**, comptabilisée pour 2.872.826 D. A la même date, les capitaux propres de DATA BOX SA s'élèvent à 2.126.055 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 basée sur les cash-flows futurs. De ce fait aucune provision n'a été comptabilisée**.** Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.
Notre revue limitée consiste, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par la société. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure des titres de participation DATA BOX.

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 BOUAITA
Directeur Associé