

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 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2024. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M Mahmoud TRIKI et M Hassen BOUAITA (FMBZ KPMG TUNISIE).

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS

Actifs immobilisés

Immobilisations incorporelles		33.593,800	33.593,800
Moins : amortissement		-33.593,800	-33.593,800
<i>S/Total</i>	B-1	0,000	0,000

Immobilisations corporelles		1.620.798,492	1.584.972,620
Moins : amortissement		-937.119,928	-882.362,025
<i>S/Total</i>	B-2	683.678,564	702.610,595

Immobilisations financières		14.672.117,717	14.678.717,717
Moins : Provisions		-3.915.263,000	-2.765.263,000
<i>S/Total</i>	B-3	10.756.854,717	11.913.454,717

Total des actifs immobilisés 11.440.533,281 12.616.065,312

Autres actifs non courants 0,000 0,000

Total des actifs non courants 11.440.533,281 12.616.065,312

ACTIFS COURANTS

Stocks		0,000	0,000
Moins : Provisions		0,000	0,000
<i>S/Total</i>		0,000	0,000

Clients et comptes rattachés		3.361.334,600	7.647.051,991
Moins : Provisions		-1.375,600	-1.375,600
<i>S/Total</i>	B-4	3.359.959,000	7.645.676,391

Autres actifs courants		16.193.793,132	17.470.891,298
Moins : Provisions		-5.436.611,187	-5.436.611,187
<i>S/Total</i>	B-5	10.757.181,945	12.034.280,111

Placements et autres actifs financiers		6.397.311,804	6.358.479,104
Moins : Provisions		-5.800.000,000	-5.800.000,000
<i>S/Total</i>	B-6	597.311,804	558.479,104

Liquidités et équivalents de liquidités **B-7** 346.308,335 247.966,886

Total des actifs courants 15.060.761,084 20.486.402,492

Total des actifs 26.501.294,365 33.102.467,804

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	NOTES	12/31/2024	12/31/2023
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		12.130.800,000	12.130.800,000
Réserves et primes liées au capital		1.645.648,466	1.661.494,145
Résultats reportés		840.594,730	7.516.924,259
Total des capitaux propres avant résultat		14.617.043,196	21.309.218,404
Résultat de l'exercice		6.294.886,650	-3.523.629,529
Total des capitaux propres après résultat	B-8	20.911.929,846	17.785.588,875
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts		0,000	0,000
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	B-9	840.000,000	10.490.000,000
Total des passifs non courants		840.000,000	10.490.000,000
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B-10	103.381,476	114.753,755
Autres passifs courants	B-10	4.645.983,043	4.712.125,174
Concours bancaires et autres passifs financiers		0,000	0,000
Total des passifs courants		4.749.364,519	4.826.878,929
Total des passifs		5.589.364,519	15.316.878,929
Total capitaux propres et passifs		26.501.294,365	33.102.467,804

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	NOTES	12/31/2024	12/31/2023
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	R-1	3.678.150,000	3.296.100,000
Produits des participations	R-2	4.433.862,000	6.258.812,000
Autres produits d'exploitation	R-3	30.670,000	55.400,000
Subvention d'exploitation		0,000	91.091,009
Total des produits d'exploitation		8.142.682,000	9.701.403,009
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours		0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	R-4	23.745,010	10.080,374
Charges de personnel	R-5	1.847.231,392	2.144.765,370
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-6	1.554.757,903	10.056.903,673
Autres charges d'exploitation	R-7	812.611,367	1.043.445,778
Total des charges d'exploitation		4.238.345,672	13.255.195,195
RESULTAT D'EXPLOITATION		3.904.336,328	-3.553.792,186
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT			
		6.558.581,880	-3.481.169,179
Impôt sur les bénéfices		263.695,230	42.460,350
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		6.294.886,650	-3.523.629,529
Eléments extraordinaires (Pertes)		0,000	0,000
RESULTAT NET		6.294.886,650	-3.523.629,529

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	NOTES	12/31/2024	12/31/2023
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Resultat net		6.294.886,650	-3.523.629,529
<i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions		1.554.757,903	10.056.903,673
. Reprise sur provisions		-10.000.000,000	0,000
. Variation des stocks		0,000	0,000
. Variation des créances	F-1	4.285.717,391	781.439,465
. Variation des autres actifs	F-2	1.238.607,466	-561.284,276
. Variation des fournisseurs	F-3	-10.853,399	14.672,367
. Variation des autres passifs	F-4	-66.166,631	273.771,270
. Plus ou moins value de cession			1.877,542
. Prélèvements sur le fonds social		-135.845,679	-239.550,732
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		3.161.103,701	6.804.199,780
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-5	-30.686,752	-44.774,344
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F-6	-15.000,000	0,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F-7	15.600,000	14.500,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-30.086,752	-30.274,344
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		-3.032.675,500	-6.671.885,550
- 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		-3.032.675,500	-6.671.885,550
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES			
		0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE		98.341,449	102.039,886
Trésorerie au début de l'exercice		247.966,886	145.927,000
Trésorerie à la clôture de l'exercice		346.308,335	247.966,886

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2024

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société TELECOM NETWORKS ENGINEERING en abrégée **TELNET SA** est une société anonyme constituée le 25 novembre 1994 avec un capital initial de 100.000 Dinars divisé en 10.000 actions nominatives de 10 Dinars chacune entièrement libérées.

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

Suivant PV de l'AGE du 23 Juin 2000, le capital social est augmenté de 900.000 Dinars par incorporation des réserves pour être porté à 1.000.000 Dinars divisé en 100.000 Actions nominatives de 10 Dinars chacune libérées intégralement.

Suivant PV de l'AGE du 23 Décembre 2010, l'AGE a diminué la valeur nominale de l'action pour passer d'une valeur nominale de Dix Dinars (10 TND) à une valeur nominale d'Un Dinar (1 TND) par action. Ainsi, le titulaire d'une action ancienne d'un nominal de Dix Dinars Tunisiens est devenu titulaire de Dix (10) actions d'un nominal d'Un Dinar (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'AGE du 12 Mars 2011, il a été décidé une augmentation du capital de 828.000 Dinars en numéraire et une prime d'émission de 3.974.400 dinars pour être porté à 11.028.000 Dinars.

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

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société **TELNET HOLDING SA** ont été arrêtés au **31 Décembre 2024** selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

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

IV. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

- Le 10 janvier 2024, il y a eu prise de fonction du nouveau Directeur Général et ce, consécutivement à sa nomination par le Conseil d'Administration du 25 Décembre 2023.
- En janvier 2024, un complément de gel des comptes bancaires a été exécuté par les autres banques de la société, à savoir la BIAT, l'UIB, l'Amen Bank et Attijari Bank, et ce, conformément à la décision du 13 Septembre 2023 prononcée par le 1er juge d'instruction du 37ème Bureau auprès du Pôle Judiciaire Economique et Financier. En raison de la décision du gel susmentionnée, le tribunal de 1ère instance de Tunis a nommé le 30 janvier 2024 deux mandataires judiciaires et un juge commissaire. Le 8 février 2024, une décision judiciaire a prononcé la levée du gel des comptes bancaires.
- En janvier 2024, TELNET HOLDING a fait l'objet d'un contrôle douanier portant sur les investissements réalisés à l'étranger et sur les produits à l'export.
La société a estimé, en concertation avec ses conseillers, le montant des pénalités et amendes à la somme de 10 MD, qui a été provisionnée au 31/12/2023.
Une demande de réconciliation a été bien introduite par TELNET HOLDING SA en date du 19 avril 2024 en vue de ramener le montant à la baisse.
Le montant des pénalités et amendes réglé par la société à la douane au titre du contrôle dont elle a fait l'objet d'une réconciliation est de 7.399.432 DT. La provision pour risques et charges de 10 MD, constituée à ce titre fin 2023, a été en conséquence reprise à la clôture de l'exercice 2024.
- Le dimanche 11 Août 2024, un incendie est survenu au local du sous-sol de TELNET TECHNOCENTRE LAC 1 et a affecté les archives des sociétés du Groupe TELNET dont ceux de TELNET HOLDING SA qui remontent principalement aux années antérieures à 2022.
Des travaux de remise en état du local sont en cours à la date de rédaction de ce rapport.
- A la clôture de l'exercice 2024, TELNET HOLDING SA a constitué au titre des participations dans les filiales sur la base des situations nettes de ces sociétés une provision pour dépréciation des titres pour un montant de 1 150 000 TND détaillée dans le tableau suivant :

Titres de participations	Valeur TP en net	Capitaux propres de la filiale	Part de Telnet holding	Ecart	Provision arrondie
Titres de participations DATA BOX	2 872 826,120	(*) 2 012 330,422	2 003 274,935	869 551,185	800 000,000
Titres de participations TELNET INNOVATIONS LABS	445 500,000	359 032,323	355 442,000	90 058,000	90 000,000
Titres de participations AUDIO SENSE	100 680,000	585 286,195	81 530,367	19 149,633	20 000,000
Titres de participations TELNET ARABIA	369 465,897	265 702,902	132 851,451	236 614,446	240 000,000
TOTAL					1 150 000,000

(*) Valeur tenant compte de la réévaluation de l'immeuble DATA BOX, situé au Centre Urbain Nord de Tunis.

V. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La société « TELNET HOLDING » a accordé un prêt à la société « PLM SYSTEMS » pour un montant de 400 000 dinars, afin de pouvoir liquider sa dette fiscale et sociale. Cette opération a été approuvée par le conseil d'administration réuni le 14 mars 2025.

VI. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations incorporelles

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

2. Immobilisations corporelles

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

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

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

3. Immobilisations financières

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

4. Placements

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « immobilisations financières ».

Les placements à court terme, dont la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an

et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

5. Clients

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

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

6. Liquidités et équivalents de liquidités/Concours bancaires

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

7. Opérations libellées en monnaies étrangères

La société « TELNET HOLDING » comptabilise les opérations en monnaies étrangères conformément à la Norme Comptable Tunisienne NCT 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

A la date de clôture, les dettes fournisseurs et les créances clients non encore réglées à cette date, sont converties au cours de change à la date de clôture en contrepartie d'une perte ou d'un gain de change. Lors du règlement, la différence entre le cours du règlement et le dernier cours de change appliqué à la dette ou créance en monnaies étrangère, est constatée dans les comptes de résultat (rubrique « Charges financières nettes »).

8. Emprunts

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

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

VII. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Logiciels Techniques	23 202,800	23 202,800
Logiciels Administratifs	10 391,000	10 391,000
Sous total	33 593,800	33 593,800
Amortissements	-33 593,800	-33 593,800
Total	0,000	0,000

B.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Agencements, Aménagements et Installations	305 335,043	305 335,043
Mobilier et matériel de bureau	186 199,623	175 129,623
Agencements & aménagements du matériel	617,919	617,919
Équipements informatiques	153 118,610	140 339,910
Installations techniques	2 760,154	2 760,154
Matériel de transport	218 256,620	206 279,448
Bâtiments	673 455,498	673 455,498
Matériel de transport à statut juridique particulier	81 055,025	81 055,025
Sous total	1 620 798,492	1 584 972,620
Amortissements	-937 119,928	-882 362,025
Total	683 678,564	702 610,595

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

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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31-12-2024



DESIGNATION	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS			V.C.N
	VALEURS D'ORIGINE AU 31/12/23	ACQUISITIONS 2024	CESSION/RECL 2024	VALEURS D'ORIGINE AU 31/12/2024	ANTERIEURS AU 31/12/23	DOTATIONS 2024	CUMUL 31/12/2024	AU 31/12/2024
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES								
Logiciels techniques	23 202,800	0,000		23 202,800	23 202,800	0,000	23 202,800	0,000
Logiciels administratifs	10 391,000	0,000		10 391,000	10 391,000	0,000	10 391,000	0,000
S/TOTAL 1	33 593,800	0,000		33 593,800	33 593,800	0,000	33 593,800	0,000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
Bâtiments	673 455,498	0,000		673 455,498	291 867,619	13 506,012	305 373,631	368 081,867
Installations techniques	2 760,154	0,000		2 760,154	2 760,154	0,000	2 760,154	0,000
Agencements, Aménagements et Installations	306 352,962	11 977,172		318 330,134	87 927,169	25 829,342	113 756,511	204 573,623
Matériel de transport	205 879,448	0,000		205 879,448	205 879,448	0,000	205 879,448	0,000
Mobilier Matériel de Bureau	175 129,623	11 070,000		186 199,623	76 125,881	12 627,188	88 753,069	97 446,554
Équipements informatiques	140 339,910	12 778,700		153 118,610	136 746,729	2 795,361	139 542,090	13 576,520
Matériel de transport à statut juridique particulier	81 055,025	0,000		81 055,025	81 055,025	0,000	81 055,025	0,000
S/TOTAL 2	1 584 972,620	35 825,872		1 620 798,492	882 362,025	54 757,903	937 119,928	683 678,564
TOTAL GENERAL	1 618 566,420	35 825,872		1 654 392,292	915 955,825	54 757,903	970 713,738	683 678,564

B.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Titres de participation	14 639 907,717	14 639 907,717
Dépôts et cautionnements	4 900,000	4 900,000
Prêts au personnel	27 310,000	33 910,000
Sous total	14 672 117,717	14 678 717,717
Provision sur titres de participation	-3 910 363,000	-2 760 363,000
Provision sur caution	-4900,000	-4 900,000
Total	10 756 854,717	11 913 454,717

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

Désignation	Solde au 31/12/2023	Acquisition	Cession	Solde au 31/12/2024	% détention 2024	% détention 2023
Titres de participations TELNET SMART	250 000,000	0,000	0,000	250 000,000	50,01%	50,01%
Titres TELNET INC	5 989 470,300	0,000	0,000	5 989 470,300	98,99%	98,99%
Titres DATA BOX	2 872 826,120	0,000	0,000	2 872 826,120	99,54%	99,54%
Titres TELNET TECHNOLOGIES	1 335 965,400	0,000	0,000	1 335 965,400	98,96%	98,96%
Titres PLM SYSTEMS	35 000,000	0,000	0,000	35 000,000	70,00%	70,00%
Titres TELNET ELECTRONICS	245 000,000	0,000	0,000	245 000,000	49,00%	49,00%
Titres SGTS	60 000,000	0,000	0,000	60 000,000		
Titres ATC	287 000,000	0,000	0,000	287 000,000	1,50%	1,50%
Titres SYPHAX AIRLINES	2 500 000,000	0,000	0,000	2 500 000,000	9,09%	9,09%
Titres TELNET INNOVATIONS LABS	594 000,000	0,000	0,000	594 000,000	99,00%	99,00%
Titres AUDIO SENSE	100 680,000	0,000	0,000	100 680,000	13,96%	13,96%
Titres PLM EQUIPEMENTS	500,000	0,000	0,000	500,000	1%	1%
Titres TELNET ARABIA	369 465,897	0,000	0,000	369 465,897	50%	50%
Total Titres de participation	14 639 907,717	0,000	0,000	14 639 907,717		
Désignation	Solde au 31/12/2023	Dotation	Reprise	Solde au 31/12/2024		
Provision actions Syphax Airlines	-2 500 000,000	0	0	-2 500 000,000		
Provision actions Telnet Electronics	-111 863,000	0	0	-111 863,000		
Provision actions DATA BOX	0,000	-800 000,000		-800 000,000		
Provision actions AUDI SENSE	0,000	-20 000,000		-20 000,000		
Provision actions TELNET ARABIA	0,000	-240 000,000		-240 000,000		
Provision actions Telnet Innovation Labs	-148 500,000	-90 000,000	0	-238 500,000		
Total Provisions	-2 760 363,000	1 150 000,000	0	-3 910 363,000		
Total Participations Telnet Holding nettes	11 879 544,717	1 150 000,000		10729544,717		

B.4. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Clients locaux	3 359 959,000	7 116 100,529
Clients étrangers	0,000	529 575,862
Clients douteux	1 375,600	1 375,600
Sous total	3 361 334,600	7 647 051,991
Provisions	-1 375,600	-1 375,600
Total	3 359 959,000	7 645 676,391

B.5. AUTRES ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Etat - TVA récupérable	1 703,254	0,000
Etat - Excédent d'impôt à reporter	652 796,527	632 925,772
Avances Sur Salaires	2500,000	18500,000
Fournisseurs locaux et d'immobilis. avances et acomp.	18624,200	14 166,200
Dividendes à recevoir (1)	6 338 854,400	7 225 314,400
Jetons de présence à recevoir	75 000,000	50 000,000
Produits à recevoir (2)	4 662 835,588	4 662 204,681
Débiteurs divers locaux (3)	4 360 243,593	4 778 502,391
Compte d'attente débiteur	702,422	702,422
Charges constatées d'avance	6234,889	14 277,173
Autres cautions	33 807,951	33 807,951
Blocage Fonds – Saisie Arrêt	40 490,308	40 490,308
Sous total	16 193 793,132	17 470 891,29
Provisions (4)	-5 436 611,187	-5 436 611,187
Total	10 757 181,945	12 034 280,111

(1) Les dividendes à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Distribution Résultats reportés TELNET INC 2013	3 810,400	3 810,400
Dividendes TELNET INC 2014	1 200 000,000	1 200 000,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2018	0,000	1 727 092,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2020	105 000,000	105 000,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2020	1 384 400,000	1 484 400,000
Dividendes PLM EQUIPMENTS exercice 2020	450,000	450,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2021	157 500,000	157 500,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2021	1 484 400,000	1 484 400,000
Dividendes PLM EQUIPMENTS exercice 2021	900,000	900,000
Dividendes PLM EQUIPMENTS exercice 2022	2 750,000	2 750,000
Dividendes PLMSYSTEMS exercice 2022	346 500,000	346 500,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2022	712 512,000	712 512,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIE exercice 2023	415 632,000	-
Dividendes TELNET PLM SYSTEMS exercice 2023	525 000,000	-
Total	6 338 854,400	7 225 314,400

(2) Les produits à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Intérêts - SYPHAX AIRLINES	4 662 204,681	4 662 204,681
Intérêts – STB 4ème trimestre 2024	630,907	-
Total	4 662 835,588	4 662 204,681

(3) Les débiteurs divers locaux sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
PLM SYSTEMS	0,000	940,965
SYPHAX AIRLINES	4 103 347,048	4 103 347,048
TELNET INNOVATION LABS	222 035,134	208 639,967
TELNET TECHNOLOGIES	10 749,202	263 389,202
AUDIO SENS	906,257	851,257
DATA BOX	4 012,755	128 888,755
ALTRAN TELNET CORPORATION	11 438,885	11 438,885
TELNET ELECTRONICS	500,000	500,000
TELNET INC	7 254,312	60 506,312
Total	4 360 243,593	4 778 502,391

(4) Les provisions sont détaillées ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Fournisseurs avances	2 500,000	2 500,000
Intérêts - SYPHAX AIRLINES	1 770 372,488	1 770 372,488
SYPHAX AIRLINES (Débiteurs Divers)	3 663 738,699	3 663 738,699
Total	5 436 611,187	5 436 611,187

B.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Prêts au personnel à moins d'un an	24 880,000	18 880,000
Billets de trésorerie - Syphax Airlines	4 300 000,000	4 300 000,000
Prêt à moins d'un an - Syphax Airlines	1 500 000,000	1 500 000,000
BLOCAGE TITRE SANADET SICAV	13 709,760	13 499,040
BLOCAGE TITRE SALAMET CAP FCP/AFC	132,726	124,584
BLOCAGE TITRE AXIS TRESO SICAV	533 044,764	525 975,480
AXIS TRESORERIE SICAV	25 544,554	-
Total	6 397 311,804	6 358 479,104
Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000
Total	597 311,804	558 479,104

B.7. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
BIAT TND	1 977,413	779,808
AMEN BANK TND	803,442	1 174,152
ATTIJARI BANK TND	6 226,382	6 226,382
UIB TND	5 458,211	6 100,811
STB TND	147 704,155	-
BIAT EURO	79 012,181	80 672,891
UIB EURO	29 540,435	29 788,283
ATB TND	3 829,248	14,916
ATB EURO	69 486,479	-
Trésorerie/compte AFC rachat actions	557,040	-
Trésorerie/compte AXIS rachat actions	54,080	-
Blocage fonds/Saisie arrêt ATB EURO	-	71 310,117
Blocage fonds/Saisie arrêt ATB TND	-	48 957,370
Blocage fonds/Saisie arrêt AFC	547,023	547,023
Blocage fonds/Saisie arrêt BMCE	-	61,128
Caisse en dinars	1 112,246	2 334,005
Total	346 308,335	247 966,888

B.8. CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Capital social	12 130 800,000	12 130 800,000
Réserve légale	1213 080,000	1 213 080,000
Prime d'émission	315 964,040	315 964,040
Résultats reportés	840 594,730	7 516 924,259
Réserves pour fonds social	46 604,426	62 450,105
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000
Sous total	14 617 043,196	21 309 218,404
Résultat net de l'exercice	6 294 886,650	-3 523 629,529
Total	20911 929,846	17 785 588,875
Résultat par Action	0,519	NA

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 31/12/2023	12.130.800,000	0,000	1.213.080,000	315.964,040	7.516.924,259	62.450,105	70.000,000	-3.523.629,529	17.785.588,875
Affectation résultat 2023					-3.523.629,529			3.523.629,529	0,000
Réévaluation d'actions propres									0,000
Dotations fonds social					-120.000,000	120.000,000			0,000
Distribution des dividendes (actions propres)					-3.032.700,000				-3.032.700,000
Prélèvements fonds social						-135.845,679			-135.845,679
Distribution dividendes									0,000
Résultat au 31 Décembre 2024								6.294.886,650	6.294.886,650
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

B.9. PROVISIONS

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Provision pour risques et charges	840000,000	490 000,000
Provision pour risque douanier	0,000	10 000 000,000
Total	840 000,000	10490 000,000

B.10. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Fournisseurs locaux	70763,492	83 895,272
Fournisseurs d'exploitation étrangers	2 542,200	2 542,200
Fournisseurs Locaux Retenues de Garanties	18145,953	17 632,277
Fournisseurs factures non parvenues	9 830,425	8 065,720
Fournisseurs d'immobilisations locaux	2 099,406	2 618,266
Total	103 381,476	114 753,755

B.11. AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
État, Impôts et taxes divers	246 620,421	538 128,118
Contribution de Solidarité Sociale	34 395,030	-
CNSS	129 319,668	95 517,899
Charges à payer-diverses	520 941,459	453023,179
Charges à payer-personnel	324 408,014	236 823,165
Intérêts Syphax constatés au passif	3 331 440,542	3 331 440,542
Actionnaires-dividendes à payer	197,700	173,200
Dettes/achat titre de participation	100,000	100,000
Créditeurs divers (1)	58 560,209	56 919,071
Total	4 645983,043	4 712 125,174

(1) Les créditeurs divers se détaillent ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
PLM SYSTEM	-2 812,858	0,000
TELNET CONSULTING	-55747,351	-56 919,071
Total	-58560,209	-56 919,071

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

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Études et prestations de services locales	3 678 150,000	3 296 100,000
Études et prestations de services export	0,000	0,000
Total	3 678 150,000	3 296 100,000

R.2. PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Dividendes TELNET INCORPORATED	3 118 230,000	5 197 050,000
Dividendes PLM SYSTEMS	525 000,000	346 500,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	375 000,000	-
Dividendes TELNET SMART	415 632,000	712 512,000
Dividendes PLM EQUIPMENT	-	2 750,000
Total	4 433 862,000	6 258 812,000

R.3. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Mise à disposition des locaux	5 670,000	5 400,000
Jetons de présence	25 000,000	50 000,000
Total	30 670,000	55 400,000

R.4. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Achats matières et fournitures	3 559,193	4 605,552
Achats équipements et travaux	183,839	15,000
Achats non stockés	6 781,148	5 198,822
Achats carburant	13 220,830	260,000
Total	23 745,010	10 080,374

R.5. CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Salaires bruts	1 607 684,792	1 937 890,947
Cotisations de sécurité sociale	239 546,600	206 874,423
Total	1 847 231,392	2 144 765,370

R.6. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Dotation aux prov. pour immob. financières	1 150 000,000	1 200,000
Dotations aux prov. pour dépréciation autres actifs	-	2 500,000
Dotations aux amortissements -immobilisations	54 757,903	53 203,673
Dotation aux provisions pour risques et charges	350 000,000	10000 000,000
Total	1 554 757,903	10 056 903,673

R.7. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Charges de copropriété	7 721,896	7486,984
Entretiens et réparations	18 487,604	27 997,083
Primes d'assurances	18 237,964	17 478,279
Divers services extérieurs	62 169,870	244 389,665
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	288 789,530	300 938,349
Publicités, annonces et relations publiques	23 071,259	35 882,125
Dons et subventions	2 700,000	-
Transports des biens et personnes	272,400	199,000
Frais de Voyages et de Missions	363,000	2 636,000
Frais de réceptions	686,560	170,000
Frais postaux et de télécommunication	2 751,052	6 620,118
Services bancaires	5 050,117	5 073,951
Charges diverses ordinaires	312 500,000	312 500,000
Impôts et taxes et versements assimilés	69 810,115	82 074,221
Total	812 611,367	1 043 445,778

R.8. CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Intérêts des dettes intergroupes	-2 628,839	-
Agios débiteurs	-332,150	-2 349,955
Intérêts de retard	-	-2 832,535
Pertes de change	-20 170,244	-13 486,444
Gains de change	11 822,574	29 030,442
Total	-11 308,659	10 361,508

R.9. PRODUITS DES PLACEMENTS

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Intérêts créances intra groupe	30 809,754	34 557,374
Plus-values SICAV	52 208,772	29 370,096
Intérêts comptes en devises	529,191	570,261
Total	83 547,717	64 497,731

R.10. AUTRES GAINS ET PERTES ORDINNAIRES

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Pénalités et amendes douanières	-7 399 432,000	-
Autres pertes ordinaires	-19 618,070	-2 238,482
Reprise de provision	10 000 000,000	-
Autres gains ordinaires	1 056,564	2,250
Total	2 582 006,494	-2 236,232

Les pénalités et amendes réglées par la société à la douane en Août 2024 au titre du contrôle dont elle a fait l'objet s'élèvent à 7 399 432 TND. La provision pour risques et charges de 10 MD, constituée à ce titre fin 2023, a été en conséquence reprise à la clôture de l'exercice 2024.

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

F.1.Variation des créances

Désignation	31/12/2023	31/12/2024	Variation
Variation de la rubrique créances	7 647 051,991	3 361 334,600	4 285 717,391
Total	7 647 051,991	3 361 334,600	4 285 717,391

F.2.VARIATION DES AUTRES ACTIFS

Désignation	31/12/2023	31/12/2024	Variation
Etat - TVA récupérables	0,000	1 703,254	-1 703,254
Etat - Excédent d'impôt à reporter	632 925,772	652 796,527	-19 870,755
Avances sur salaires	0,000	2 500,000	-2 500,000
Etat - Subvention à recevoir	18 500,000	0,000	18 500,000
Fournisseurs locaux avances et acomptes	0,000	10 116,000	-10 116,000
Dividende à recevoir	7 225 314,400	6 338 854,400	886 460,000
Produit à recevoir	4 662 204,681	4 662 835,588	-630,907
Jetons de presence à recevoir	50 000,000	75 000,000	-25 000,000
Débiteurs divers locaux	4 778 502,391	4 360 243,593	418 258,798
Compte d'attente débiteur	702,422	702,422	0,000
Charges diverses constatés d'avance	14 277,173	6 234,889	8 042,284
Blocage de fonds	40 490,308	40 490,308	0,000
Autres cautions	33 807,951	33 807,951	0,000
Charges à répartir	482 277,190	482 277,190	0,000
AXIS TRSEORERIE SICAV	0,000	25 544,554	-25 544,554
BLOCAGE TITRE SANADET SICAV	13 499,040	13 709,760	-210,720
BLOCAGE TITRE SALAMET CAP	124,584	132,726	-8,142
BLOCAGE TITRE AXIS TRESO SICAV	525 975,480	533 044,764	-7 069,284
Total	18 478 601,392	17 239 993,926	1 238 607,466

F.3.VARIATION DES DETTES FOURNISSEURS

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Fournisseurs d'exploitation locaux	70 763,492	83 895,272	-13 131,780
Fournisseurs d'exploitation Etrangers	2 542,200	2 542,200	0,000
Fournisseurs Locaux Retenues de Garanties	18 145,953	17 632,277	513,676
Fournisseurs d'exploitation factures non parvenues	9 830,425	8 065,720	1 764,705
Total	101 282,070	112 135,469	-10 853,399

F.4.VARIATION DES AUTRES PASSIFS

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Etat, Impôts et taxes divers	246 620,421	538 128,118	-291 507,697
Contribution de Solidarité Sociale	34 395,030	0,000	34 395,030
C.N.S.S- cotisation	129 319,668	95 517,899	33 801,769
Charges à payer-diverses	520 941,459	453 023,179	67 918,280
Charges à payer-personnel	324 408,014	236 823,165	87 584,849
Créditeurs divers locaux	58 560,209	56 919,071	1 641,138
Intérêts réservés	3 331 440,542	3 331 440,542	0,000
Total	4 645 685,343	4 711 851,974	-66 166,631

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

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Acquisitions de la période	-35 825,872	-2 533,210
Fournisseurs d'immobilisations début période	-2 618,286	-39 201,420
Fournisseurs d'immobilisations - fin période	2 099,406	2 618,286
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	14 166,200	8 508,083
Avances fournisseurs d'immobilisations - fin période	-8 508,200	-14 166,200
Total	-30 686,752	-44 774,344

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

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Octrois prêts au personnel	-15 000,000	0,000
Total	-15 000,000	0,000

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

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Encaissement suite au remboursement de prêts	15 600,000	14 500,000
Total	15 600,000	14 500,000

F.8.TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

Désignation	31/12/2023
-------------	------------

BIAT TND	779,808
AMEN BANK TND	1 174,152
ATTIJARI BANK TND	6 226,382
ATB TND	14,916
UIB TND	6 100,811
BIAT EURO	80 672,891
UIB EURO	29 788,283
ATB EURO	0,000
BLOCAGE FONDS/SAISIE ARRET ATB EURO	71 310,117
BLOCAGE FONDS/SAISIE ARRET ATB TND	48 957,370
BLOCAGE FONDS/SAISIE ARRET AFC	547,023
BLOCAGE FONDS/SAISIE ARRET BMCE	61,128
CAISSE TND	2 334,005
Total	247 966,886

F.9.TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE

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
UIBTND	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 actions	54,080
BLOCAGE FONDS/SAISIE ARRET ATB EURO	0,000
BLOCAGE FONDS/SAISIE ARRET ATB TND	0,000
BLOCAGE FONDS/SAISIE ARRET AFC	547,023
BLOCAGE FONDS/SAISIE ARRET BMCE	0,000
CAISSE TND	1 112,246
Total	346 308,335

VIII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

1) DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie
• Emprunt courant de gestion	665 000,000	368 081,868

2) ENGAGEMENTS FINANCIERS

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées
Engagements donnés				
Garanties Personnelles • cautionnement	15 450,000	15 450,000		
Garanties réelles • hypothèques	965 000,000	525 000,000		440 000,000
Total	980 450,000	540 450,000	-	440 000,000

IX. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Parties liées	Solde au 31/12/23	Charges (TTC)	Produits ou Produits constatés d'avance (TTC)	Décassements	Encaissements	Actualisation	Solde au 31/12/24
CLIENTS							
DATA BOX	48 196,200	-	75 687,000	-	93 893,200		29 990,000
PLM SYSTEMS	650 047,600	-	189 035,500	-	478 435,900		360 647,200
TELNET CONSULTING	529 575,862	-		-	434 128,565	-95 447,297	0,000
TELNET INCORPORATED	626 692,750	-	3 180 874,000	-	2 440 122,750		1 367 444,000
TELNET TECHNOLOGIES	5 506 860,479	-	284 176,000	-	4 436 713,479		1 354 323,000
TELNET SMART	277 873,500		647 247,000		690 747,000		234 373,500
PLM Equipement	6 430,000		6 751,300				13181,300
FOURNISSEURS							
DATA BOX		429,400					-429,400
DÉBITEURS CRÉDITEURS DIVERS							
	Solde au 31/12/2023	Solde Mouvements Débit	Solde Mouvements Crédit	Décassements	Encaissements	Actualisation	Solde au 31/12/2024
TELNET INCORPORATED	60 506,312	507 254,05	-560 506,312				7254,056
TELNET TECHNOLOGIES	263 289,202	160 750,402	-413 389,202				10750,402
DATA BOX	128 888,755	4 012,642	-128 888,755		-		4012,642
PLM SYSTEMS	940,965	60 086,934	-63 840,757	-	-		-2812,858
TELNET INNOVATION LABS	208 639,967	13 394,686		-	-		222034,653
TELNET CONSULTING	- 56 919,071	-		-	-	1 171,720	-55747,351
TELNET ELECTRONICS	500,000	-	-	-	-		500,000
ATC	11 438,885	-	-	-	-		11 438,885
AUDIO SENS	851,257	54,650	-		-		905,907
SYPHAX AIRLINES	4 103 347,048	-	-	-	-		4 103 347,048
INTERETS A RECEVOIR							
SYPHAX AIRLINES	4 662 204,681	-		-	-		4 662 204,681
BILLETS DE TRESORERIE							
SYPHAX AIRLINES	4 300 000,000	-	-	-	-		4300 000,000
PRETS							
SYPHAX AIRLINES	1 500 000,000	-	-	-	-		1 500 000,000

TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	2.024	Charges	2.024	Soldes intermédiaires	2.024	2.023
Production vendue	3.678.150,000	ou Destockage de production	0,000			
Produits des participations	4.433.862,000					
Total	8.112.012,000	Total	0,000	• Production de l'exercice	8.112.012,000	9.554.912,000
• Production de l'exercice	8.112.012,000	Achats consommés	23.745,010	• Marge sur coût matière	8.088.266,990	9.544.831,626
• Marge sur coût matière	8.088.266,990	Autres charges externes	742.801,252			
Subventions d'exploitation	0,000			• Valeur ajoutée	7.345.465,738	8.674.551,078
Total	8.088.266,990	Total	742.801,252			
• Valeur ajoutée	7.345.465,738	Impôt, taxes et versements assimilés	69.810,115			
		Charges de personnel	1.847.231,392	• Excédent brut d'exploitation	5.428.424,231	6.447.711,487
Total	7.345.465,738	Total	1.917.041,507			
• Excédent brut d'exploitation	5.428.424,231					
Reprises sur provisions créances	30.670,000	Dotations aux amortissements et aux provisions	1.554.757,903			
Autres produits ordinaires	10.001.056,564	Autres charges ordinaires	7.419.050,070			
Produits financiers	83.547,717	Charges financières	11.308,659			
Total	15.543.698,512	Impôt sur le résultat ordinaire	263.695,230	• Résultat des activités ordinaires	6.294.886,650	-3.523.629,529
		Total	9.248.811,862			
• Résultat des activités ordinaires	6.294.886,650					
Gains extraordinaires	0,000	Pertes extraordinaires	0,000			
Effet positif des modifications comptables	0,000	Effet négatif des modifications comptables	0,000			
		Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comp	0,000	• Résultat net après modifications comptables	6.294.886,650	-3.523.629,529
Total	6.294.886,650	Total	0,000			

Tunis, le 14 mai 2025

**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 2024**

1- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société TELNET HOLDING SA (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers présentent :

Un total net de bilan de.....	26501 294TND
Un Produit d'exploitation de	8 142 682TND
Un résultat net bénéficiaire de.....	6 294 887TND

A notre avis, les états financiers de la société TELNET HOLDING SA sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2024, ainsi que sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers* » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Paragraphes d'observations

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points ci-après figurant dans les Notes aux états financiers suivantes :

***Note IV « Faits marquants de l'exercice »:**

1. En janvier 2024, un complément de gel des comptes bancaires a été exécuté par les autres banques de la société à savoir, la BIAT, l'UIB, l'Amen Bank et Attijari Bank, et ce, conformément

à la décision du 13 Septembre 2023 prononcée par le 1^{er} juge d'instruction du 37^{ème} Bureau auprès du Pôle Judiciaire Economique et Financier.

En raison de la décision du gel susmentionnée, le tribunal de 1^{ère} instance de Tunis a nommé le 30 Janvier 2024 deux mandataires judiciaires et un juge commissaire.

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

2. Les pénalités et amendes réglées par la société à la douane en Août 2024 au titre du contrôle dont elle a fait l'objet s'élève à 7.399.432 TND. La provision pour risques et charges de 10 MD, constituée à ce titre fin 2023, a été en conséquence reprise à la clôture de l'exercice 2024 impactant positivement le résultat de 2.600.568 TND.
3. La société nous a informés du déclenchement d'un incendie survenu le dimanche 11 Août 2024 au local du sous-sol de TELNET TECHNOCENTRE LAC 1, propriété de TELNET INC, affectant les archives des sociétés du Groupe TELNET dont ceux de TELNET HOLDING SA qui remontent principalement aux années antérieures à 2022.
Des travaux de remise en état du local sont en cours à la date de rédaction de ce rapport.

***Note V « Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice » :**

Un crédit de financement a été accordé par « TELNET HOLDING » à la société « PLM SYSTEMS ». Cette opération a été approuvée par le Conseil d'Administration du 14 mars 2025.

Questions clés de l'audit

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

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

Titres de participation

Selon la Norme Comptable Tunisienne NCT 7 relative aux placements, la société est tenue d'effectuer, à la date de clôture, une évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Cette évaluation est importante pour notre audit en ce qui concerne les participations ayant une valeur mathématique inférieure au coût d'acquisition.

Les informations fournies par la société sur la valorisation des titres de participation figurent à la Note « VI- Les bases de mesures », qui expliquent qu'à la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage et que les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions.

Comme signalé ci-dessus, la direction de la société a estimé que les valeurs d'utilité des sociétés filiales sont supérieures à leurs coûts d'acquisition. Toutefois, cette affirmation ne s'appuie pas sur une évaluation financière basée sur les cash-flows futurs.

Le processus d'évaluation par la direction doit reposer sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles doivent être fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par la société. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure des titres de participation.

Rapport du Conseil d'Administration

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

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

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

a- Revue du système de contrôle interne

Dans le cadre de notre audit, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

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

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

Les commissaires aux comptes

Mahmoud TRIKI

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUAITA
Directeur Associé

Tunis, le 14mai 2025

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

**RAPPORT SPECIALDES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31
DECEMBRE 2024**

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués. Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et sur celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2024(autres que les rémunérations des dirigeants) :

La direction de votre société nous a informé de l'existence des conventions et opérations suivantes réalisées en 2024:

- Un contrat d'avance en compte courant établi le 12 janvier 2024 entre la société TELNET HOLDING et la société PLM SYSTEMS moyennant une rémunération de 8% l'an. Le compte créditeur divers PLM SYSTEMS affiche au 31/12/2024 un solde créditeur de 2 812,858 dinars.
- Les prestations de services entre la société DATA BOX et la société TELNET HOLDING sont facturées à partir du 01 janvier 2024 sur la base de 600 HTVA par employé et par mois. Le montant des prestations facturé par TELNET HOLDING courant l'exercice 2024 est de 75 687 dinars TTC.
- Un avenant est signé en date du 01/10/2024 relatif au contrat établi en date du 02/01/2023 entre la société TELNET HOLDING et la société TELNET SMART (bénéficiaire). Cet avenant prévoit

la modification du prix de la prestation par employé et par mois à 518 dinars HTVA. Le montant des prestations facturés courant l'exercice 2024 par TELNET HOLDING est de 647 247 dinars TTC.

II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant 2024 (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 2024. Elles sont présentées ci-après :

1. Au 31 Décembre 2024, 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 31.12.2024
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 2024.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, il n'y a pas eu de décompte d'intérêts à ce niveau.

2. La facturation de prestation de services par votre société TELNET HOLDING aux sociétés TELNET TECHNOLOGIES, TELNET INCORPORATED, PLM SYSTEMS, PLM EQUIPEMENT, DATA BOX, TELNET CONSULTING et TELNET SMART portant sur la mise à disposition de locaux, la gestion administrative et le management en qualité et infrastructure informatique et télécommunications. Au 31 Décembre 2024, ces prestations totalisent **3 583 020 dinars HT**, détaillée par société, comme suit :

Société	Montant HTVA
TELNET TECHNOLOGIES	238.800,000
TELNET INCORPORATED	2.572.200,000
PLM SYSTEMS	158.850,000
PLM EQUIPEMENT	5.670,000
DATA BOX	63.600,000
TELNET SMART	543.900,000
Total	3 583 020,000

3. Des contrats de comptes courants ont été conclus entre votre société TELNET HOLDING et les sociétés DATA BOX, TELNET INCORPORATED, TELNET TECHNOLOGIES, TELNET INNOVATIONS LABSet SYPHAX AIRLINES portant sur les relations financières moyennant un taux de rémunération de 6% l'an. La situation des comptes se résume comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2023	Mouvements 2024		Solde au 31/12/2024
		Débit	Crédit	
DATA BOX	128 888,755	4 012,642	128 888,755	4 012,642
TELNET INCORPORATED	60 506,312	507 254,056	560 506,312	7 254,056
TELNET TECHNOLOGIES	263 389,202	160 750,402	413 389,202	10 750,402
SYPHAX AIRLINES	4 103.347,048	0,000	0,000	4 103 347,048

Au 31 Décembre 2024, les intérêts décomptés et constatés dans un compte de produits, totalisent un montant de 30.809,754dinars.

4. Des opérations financières ont été réalisées courant de l'exercice 2024et des exercices antérieurs avec les sociétés TELNET CONSULTING, TELNET INNOVATION LABS, ALTRAN TELNET CORPORATION, AUDIO SENSE et TELNET ELECTRONICS dont les soldes se présentent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2023	Mouvements 2024		Solde au 31/12/2024
		Débit	Crédit	
TELNET CONSULTING	-56 919,071	16 122,362	14 950,642	-55 747,351
TELNET INNOVATION LABS	208 639,967	13 394,686		222 034,653
ALTRAN TELNET CORPORATION	11.438,885			11.438,885
AUDIO SENSE	851,257	54,650		905,907
TELNET ELECTRONICS	500,000			500,000

5. Des garanties réelles sur les biens de la société ont été accordées au profit de la BIAT en couverture du crédit de gestion obtenu par la société et des crédits accordés aux filiales DATA BOX et TELNET TECHNOLOGIES, à concurrence respectivement de **100 000,000dinars** et **340 000,000dinars**.
6. Le Conseil d'Administration du 09 Novembre 2015 de la société TELNET HOLDING a décidé d'apporter le soutien financier nécessaire pour le maintien de la continuité de l'activité de TELNET CONSULTING SAS.

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

1)-La rémunération du Directeur Général Mr. Slim KALLEL auprès de la société TELNET HOLDING totalise un montant brut de 154.666,666 dinars au titre de l'exercice 2024 et une prise en charge des cotisations sociales de 13.572,310 dinars.

Ila également perçu en 2024 une rémunération brute auprès des filiales pour un montant brut de 407 123,510 dinars et la prise en charge des cotisations sociales pour 178 166,060dinars.

2)-Le Président du Conseil d'Administration Mr Sami KHOUAJA bénéficie d'une ligne téléphonique GSM sans plafond et du remboursement des frais professionnels de représentation et de déplacement en Tunisie et à l'étranger suivant un barème et le règlement intérieur en application.

3)-La société a alloué en 2024 à Mme Ines FRIKHA -administrateur délégué- une rémunération brute auprès des filiales pour un montant de 781.261,401 dinars, les charges sociales y relatives totalisent un montant de 209.305,514 dinars. Toutefois, les rémunérations non servies au 31 Décembre 2024, relatives aux sociétés DATA BOX et TELNET TECH, comptabilisées en charges à payer totalisent un montant brut de 292 941,176 dinars.

4)-La rémunération de Mr. Mahdi FRIKHA auprès de la société TELNET SPACE totalise au titre de l'exercice 2024 un montant brut de 155.202,354 dinars et une prise en charge des cotisations sociales de 64.112,216 dinars.

5)-Une mission a été confiée par la société TELNET CONSULTING à la société MFR INNOVATION en 2022, pour une mission spéciale dans le domaine de la conduite des projets fondamentaux et de développement dans le secteur de numérique et fourniture de prestations de conseil, moyennant une rémunération trimestrielle à payer par la société TELNET CONSULTING d'un montant de 45 875 EUR.

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

Telles sont, Messieurs les actionnaires, les remarques à vous faire sur ce point particulier

Les commissaires aux comptes

Mahmoud TRIKI

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUAITA

Directeur Associé