

Société "TELNET HOLDING SA"

**Rapport d'examen limité des Commissaires aux comptes
Etats financiers intermédiaires au 30 Juin 2016**



F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Les Jardins du Lac, BP n° 317
Publiposte Rue Lac Echkel
Les Berges du Lac, 1053 Tunis, Tunisie
Téléphone: + 216 71 194 344
Télécopie: + 216 71 194 320
E-mail: tn-fmfbz@kpmg.com

Cabinet Sleheddine ZAHAF

11 Rue cheikh megdiche,
3000 – Sfax, Tunisie
Téléphone +216 74 210 344
Télécopie +216 74 297 471
E-mail: szahaf@planet.tn

Tunis, le 11 Octobre 2016

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

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2016

Introduction

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société **TELNET HOLDING SA** portant sur la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2016. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 16 017 984 dinars et un résultat bénéficiaire net de 217 624 dinars.

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 2016 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.

Paragraphe d'observation

Il convient de signaler que 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 2016, la société TELNET HOLDING SA détenait encore 41.388 de ses titres figurant sur les états financiers intermédiaires pour 114.976 DT. Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi 94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans.

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

Notre conclusion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF



F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUAITA
Directeur Associé

FMBZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLE KPMG
6, Rue de Riyal-Les Berges du Lac II-1053-Tunis
MF.:810663T/A/M/000 - RC.:B148992002
Tél:71.194.344 / Fax:71.194.320
E-mail:tn_fmfbz@kpmg.com

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		28 872,800	28 872,800	28 872,800
Moins : amortissement		-28 872,800	-28 872,800	-28 872,800
<i>S/Total</i>	B.1	0,000	0,000	0,000
Immobilisations corporelles		1 153 638,454	1 239 276,347	1 153 638,454
Moins : amortissement		-535 751,442	-585 167,682	-504 323,059
<i>S/Total</i>	B.2	617 887,012	654 108,665	649 315,395
Immobilisations financières		13 328 961,820	13 230 161,820	13 338 211,820
Moins : Provisions		-2 802 779,000	-550 000,000	-2 802 779,000
<i>S/Total</i>	B.3	10 526 182,820	12 680 161,820	10 535 432,820
Total des actifs immobilisés		11 144 069,832	13 334 270,485	11 184 748,215
Autres actifs non courants		0,000	0,000	0,000
Total des actifs non courants		11 144 069,832	13 334 270,485	11 184 748,215
ACTIFS COURANTS				
Stocks		0,000	0,000	0,000
Moins : Provisions		0,000	0,000	0,000
<i>S/Total</i>		0,000	0,000	0,000
Clients et comptes rattachés		971 602,695	344 762,414	1 076 664,206
Moins : Provisions		-1 375,600	-1 375,600	-1 375,600
<i>S/Total</i>	B.4	970 227,095	343 386,814	1 075 288,606
Autres actifs courants		8 474 470,252	6 019 049,698	8 051 115,096
Moins : Provisions		-4 906 542,315	0,000	-4 575 681,773
<i>S/Total</i>	B.5	3 567 927,937	6 019 049,698	3 475 433,323
Placements et autres actifs financiers		6 040 911,862	12 041 633,510	6 046 594,990
Moins : Provisions		-5 800 000,000	0,000	-5 800 000,000
<i>S/Total</i>	B.6	240 911,862	12 041 633,510	246 594,990
Liquidités et équivalents de liquidités	B.7	94 847,660	48 624,734	22 532,734
Total des actifs courants		4 873 914,554	18 452 694,756	4 819 849,653
Total des actifs		16 017 984,386	31 786 965,241	16 004 597,868

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		11 028 000,000	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres		-114 975,864	-181 279,440	-147 341,280
Réserves		5 591 960,251	5 624 325,667	5 624 325,667
Résultats reportés		-3 550 036,236	4 931 341,345	4 897 403,185
Réserves pour fonds social		1 806,096	150 000,000	56 026,806
Réserves pour réinvestissements exonérés		70 000,000	70 000,000	70 000,000
Total des capitaux propres avant résultat		13 026 754,247	21 622 387,572	21 528 414,378
Résultat de l'exercice		217 623,813	179 478,414	-8 447 439,421
Total des capitaux propres après résultat	B.8	13 244 378,060	21 801 865,986	13 080 974,957
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	B.9	42 458,564	44 586,706	53 689,767
Autres passifs financiers		0,000	0,000	0,000
Provisions	B.10	150 000,000	50 000,000	120 000,000
Total des passifs non courants		192 458,564	94 586,706	173 689,767
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B.11	210 992,284	144 201,466	310 163,274
Autres passifs courants	B.12	1 676 287,924	1 698 246,986	1 529 188,832
Concours bancaires et autres passifs financiers	B.13	693 867,554	8 048 064,097	910 581,038
Total des passifs courants		2 581 147,762	9 890 512,549	2 749 933,144
Total des passifs		2 773 606,326	9 985 099,255	2 923 622,911
Total capitaux propres et passifs		16 017 984,386	31 786 965,241	16 004 597,868

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	R.1	1 204 345,706	1 133 312,133	2 261 255,850
Produits des participations	R.2	620 770,800	147 000,000	4 096 758,000
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000	0,000
Subvention d'exploitation	R.3	18 082,700	0,000	17 055,967
<i>Total des produits d'exploitation</i>		<i>1 843 199,206</i>	<i>1 280 312,133</i>	<i>6 375 069,817</i>
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours		0,000	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	R.4	28 714,959	38 742,127	70 969,200
Charges de personnel	R.5	1 177 056,783	904 035,301	1 871 420,036
Dotations aux amortissements et aux provisions	R.6	392 288,925	28 393,181	12 758 440,558
Autres charges d'exploitation	R.7	340 876,111	333 742,991	566 584,890
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<i>1 938 936,778</i>	<i>1 304 913,600</i>	<i>15 267 414,684</i>
RESULTAT D'EXPLOITATION		-95 737,572	-24 601,467	-8 892 344,867
Charges financières nettes	R.8	22 730,494	432 442,724	590 455,150
Produits des placements	R.9	337 781,219	655 356,815	1 083 293,599
Autres gains ordinaires		3,160	18,636	18 104,156
Autres pertes ordinaires		134,404	449,346	449,909
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		219 181,909	197 881,914	-8 381 852,171
Impôt sur les bénéfices		1 558,096	18 403,500	65 587,250
RESULTAT NET		217 623,813	179 478,414	-8 447 439,421

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Resultat net		217 623,813	179 478,414	-8 447 439,421
<i>Ajustements pour :</i>				
. Dotation aux amortissements & provisions		392 288,925	28 393,181	12 758 440,558
. Variation des stocks		0,000	0,000	0,000
. Variation des créances	F.1	105 061,511	360 274,431	-371 627,361
. Variation des autres actifs	F.2	-423 459,228	-776 285,921	-2 790 462,799
. Variation des fournisseurs	F.3	-97 471,290	5 923,722	191 613,460
. Variation des autres passifs	F.4	147 099,092	632 239,392	140 354,059
. Plus ou moins value de cession				-18 000,000
. Prélèvements sur le fonds social		-54 220,710		-93 973,194
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		286 922,113	430 023,219	1 368 905,302
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.5	-1 699,700	-6 922,480	-30 281,991
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F.6	-2 000,000	-32 700,000	-160 300,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F.7	17 037,200	49 710,000	6 064 410,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		13 337,500	10 087,520	5 873 828,009
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT				
- Rachat actions propres		0,000	-7 059,100	-7 059,100
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions		0,000	-210 000,000	-210 000,000
- Encaissement provenant des emprunts		0,000	0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	F.8	-210 129,174	-258 546,706	-7 051 608,917
- Encaissement de subvention d'équipement		0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-210 129,174	-475 605,806	-7 268 668,017
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES				
		0,000	0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE		90 130,439	-35 495,067	-25 934,706
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	F.9	4 668,517	30 603,223	30 603,223
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	F.10	94 798,956	-4 891,844	4 668,517

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2016

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 (1 TND) 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 (1 TND).

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

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

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

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires de la société **TELNET HOLDING SA** ont été arrêtés au 30 Juin 2016 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

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

IV. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations incorporelles

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

2. Immobilisations corporelles

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

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

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

3. Immobilisations financières

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

4. Clients

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

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

5. Liquidités et équivalents de liquidités/Concours bancaires

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

6. Emprunts

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

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

V. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Logiciels Techniques	23 202,800	23 202,800	23 202,800
Logiciels Administratifs	5 670,000	5 670,000	5 670,000
Sous total	28 872,800	28 872,800	28 872,800
Amortissements	-28 872,800	-28 872,800	-28 872,800
Total	0,000	0,000	0,000

B.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Agencements, Aménagement et Installations	54 451,069	54 451,069	54 451,069
Équipements de bureau	59 847,507	58 096,107	59 847,507
Agencements & aménagements du matériel	617,919	617,919	617,919
Équipements informatiques	123 556,925	123 184,925	123 556,925
Installations techniques	2 760,154	2 760,154	2 760,154
Matériel de transport	143 803,728	256 234,955	143 803,728
Bâtiments	673 455,498	673 455,498	673 455,498
Matériel de transport à statut juridique particulier	95 145,654	70 475,720	95 145,654
Sous total	1 153 638,454	1 239 276,347	1 153 638,454
Amortissements	-535 751,442	-585 167,682	-504 323,059
Total	617 887,012	654 108,665	649 315,395

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
1082 TUNIS

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2016

DESIGNATION	VALEURS D'ORIGINES			AMORTISSEMENTS			V.C.N
	AU 31/12/2015	ACQUISITIONS	AU 30/06/2016	ANTERIEURS	DOTATIONS	CUMUL	AU 30/06/2016
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES							
Logiciels techniques	23 202,800		23 202,800	23 202,800		23 202,800	0,000
Logiciels administratifs	5 670,000		5 670,000	5 670,000		5 670,000	0,000
<i>S/TOTAL 1</i>	28 872,800	0,000	28 872,800	28 872,800	0,000	28 872,800	0,000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES							
Bâtiment	673 455,498		673 455,498	184 077,836	6 734,555	190 812,391	482 643,107
Installations techniques	2 760,154		2 760,154	2 760,154		2 760,154	0,000
Agencement& Aménagement du materiel et outillage indu	617,919		617,919	617,919		617,919	0,000
Matériel de transport	143 403,728		143 403,728	100 588,032	11 681,724	112 269,756	31 133,972
Agencement& Aménagement du materiel de Transport	400,000		400,000	245,918	40,000	285,918	114,082
Agencement Aménagement Installation	54 451,069		54 451,069	47 930,888	349,625	48 280,513	6 170,556
Mobilier Matériel de Bureau	59 847,507		59 847,507	53 242,085	445,793	53 687,878	6 159,629
Matériel informatique	123 556,925		123 556,925	97 383,927	2 662,121	100 046,048	23 510,877
<i>S/TOTAL 2</i>	1 058 492,800	0,000	1 058 492,800	486 846,759	21 913,817	508 760,576	549 732,224
IMMOBILISATIONS A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER							
Matériel de transport	95 145,654		95 145,654	17 476,300	9 514,565	26 990,865	68 154,789
<i>S/TOTAL 3</i>	95 145,654	0,000	95 145,654	17 476,300	9 514,565	26 990,865	68 154,789
CHARGES A REPARTIR							
Charges à répartir	482 277,190		482 277,190	482 277,190		482 277,190	0,000
<i>S/TOTAL 4</i>	482 277,190	0,000	482 277,190	482 277,190	0,000	482 277,190	0,000
TOTAL GENERAL	1 664 788,444	0,000	1 664 788,444	1 015 473,049	31 428,383	1 046 901,432	617 887,012

B.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Titres de participation	13 308 011,820	13 209 011,820	13 308 011,820
Dépôts et cautionnements	4 900,000	4 900,000	4 900,000
Prêts au personnel	16 050,000	16 250,000	25 300,000
Sous total	13 328 961,820	13 230 161,820	13 338 211,820
Provision sur titres de participation	-2 802 779,000	-550 000,000	-2 802 779,000
Total	10 526 182,820	12 680 161,820	10 535 432,820

Les titres de participation se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Titres TELNET INC	5 989 470,300	5 989 470,300	5 989 470,300
Titres DATA BOX	2 872 826,120	2 872 826,120	2 872 826,120
Titres TELNET TECHNOLOGIES	1 335 965,400	1 335 965,400	1 335 965,400
Titres PLM SYSTEMS	35 000,000	35 000,000	35 000,000
Titres TELNET ELECTRONICS	245 000,000	245 000,000	245 000,000
Titres SGTS	60 000,000	60 000,000	60 000,000
Titres ATC	287 000,000	287 000,000	287 000,000
Titres SYPHAX AIRLINES	2 500 000,000	2 500 000,000	2 500 000,000
Titres TELNET INNOVATIONS LABS	198 000,000	99 000,000	198 000,000
Versement restant à effectuer/Titres ATC	-215 250,000	-215 250,000	-215 250,000
Total	13 308 011,820	13 209 011,820	13 308 011,820

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

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Prov pour dépréciations actions Syphax	-2 500 000,000	-550 000,000	-2 500 000,000
Prov pour dépréciations TP Telnet Electronics	-111 863,000	0,000	-111 863,000
Prov pour dépréciations TP Innovations Labs	-190 916,000	0,000	-190 916,000
Total	-2 802 779,000	-550 000,000	-2 802 779,000

B.4. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Clients locaux	770 542,305	273 161,285	988 519,145
Clients étrangers	125 494,790	70 225,529	86 769,461
Clients factures à établir	74 190,000	0,000	0,000
Clients douteux	1 375,600	1 375,600	1 375,600
Sous total	971 602,695	344 762,414	1 076 664,206
Provisions	-1 375,600	-1 375,600	-1 375,600
Total	970 227,095	343 386,814	1 075 288,606

B.5. AUTRES ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Etat - Crédit de TVA récupérable	76 935,154	101 294,669	104 277,361
Etat - TVA récupérable	1 363,339	1 556,910	16 592,639
Etat - Excédent d'impôt à reporter	645 257,033	585 735,344	579 567,137
Avance sur salaire	0,000	100,000	3 000,000
Fournisseurs d'exploitation avances et acomptes	5 000,000	0,000	0,000
Fournisseurs d'immobilisations avances et acomptes	2 500,000	2 500,000	2 500,000
Dividendes à recevoir (1)	2 425 261,200	851 490,400	2 659 664,400
Produits à recevoir (2)	777 126,688	621 145,253	439 608,349
Débiteurs divers locaux (3)	4 477 795,160	3 510 284,961	4 182 547,146
Compte d'attente débiteur	702,422	270 300,000	702,422
Charges diverses constatées d'avance	44 529,256	74 642,161	44 655,642
Créances sur cession d'immobilisations	18 000,000	0,000	18 000,000
Sous total	8 474 470,252	6 019 049,698	8 051 115,096
Provisions (4)	-4 906 542,315	0,000	-4 575 681,773
Total	3 567 927,937	6 019 049,698	3 475 433,323

(1) Les dividendes à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Dividendes DATA BOX exercice 2010	200 000,000	300 000,000	300 000,000
Distribution Résultats reportés TELNET INC 2013	3 810,400	3 810,400	3 810,400
Dividendes DATA BOX exercice 2013	400 680,000	400 680,000	400 680,000
Dividendes PLM exercice 2014	0,000	147 000,000	0,000
Dividendes TELNET INC 2014	1 200 000,000	0,000	1 955 174,000
Dividendes PLM exercice 2015	94 500,000	0,000	0,000
Dividendes TELNET INC 2015	485 058,000	0,000	0,000
Dividendes DATA BOX exercice 2015	41 212,800	0,000	0,000
Total	2 425 261,200	851 490,400	2 659 664,400

(2) Les produits à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Intérêt - SYPHAX AIRLINES	770 468,891	620 415,220	439 608,349
Intérêt - TELNET TECHNOLOGIES	4 371,283	611,677	0,000
Intérêt - TELNET ELECTRONICS	0,000	118,356	0,000
Intérêt - TELNET INNOVATIONS	2 286,514	0,000	0,000
Total	777 126,688	621 145,253	439 608,349

(3) Les débiteurs divers locaux sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
TELNET ELECTRONICS	0,000	4 000,000	0,000
PLM SYSTEMS	840,722	22,722	22,722
SYPHAX AIRLINES	4 136 073,424	3 490 262,239	4 136 073,424
TELNET INNOVATION LABS	134 328,000	16 000,000	46 451,000
TELNET TECHNOLOGIES	205 693,014	0,000	0,000
DATA BOX France	860,000	0,000	0,000
Total	4 477 795,160	3 510 284,961	4 182 547,146

(4) Les provisions sont détaillées ainsi :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
SYPHAX AIRLINES (débiteurs divers)	-4 136 073,424	0,000	-4 136 073,424
Intérêts - SYPHAX AIRLINES	-770 468,891	0,000	-439 608,349
Total	-4 906 542,315	0,000	-4 575 681,773

B.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Prêts au personnel à moins d'un an	229 117,542	230 054,742	234 904,742
Éché. à moins d'un an prêt Syphax Airlines	5 800 000,000	11 800 000,000	5 800 000,000
Billets de trésorerie Syphax Airlines	10 214,880	9 893,712	10 078,708
Actions SICAV	1 579,440	1 685,056	1 611,540
Total	6 040 911,862	12 041 633,510	6 046 594,990
Provisions	-5 800 000,000	0,000	-5 800 000,000
Total	240 911,862	12 041 633,510	246 594,990

B.7. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
BIAT TND	74 760,017	0,000	0,000
BIAT EURO	0,000	399,631	0,000
AMEN BANK TND	19 693,181	0,000	19 746,281
Trésorerie/compte AFC rachat actions	130,923	32,190	32,190
Trésorerie/compte AXIS rachat actions	69,599	23,651	83,471
Caisse en dinars	193,940	48 169,262	2 670,792
Total	94 847,660	48 624,734	22 532,734

B.8. CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Capital social	11 028 000,000	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres	-114 975,864	-181 279,440	-147 341,280
Réserve légale	1 016 875,667	1 016 875,667	1 016 875,667
Prime d'émission	4 575 084,584	4 607 450,000	4 607 450,000
Résultats reportés	-3 550 036,236	4 931 341,345	4 897 403,185
Réserves pour fonds social	1 806,096	150 000,000	56 026,806
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000	70 000,000
Sous total	13 026 754,247	21 622 387,572	21 528 414,378
Résultat net de l'exercice	217 623,813	179 478,414	-8 447 439,421
Total	13 244 378,060	21 801 865,986	13 080 974,957

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit

TELNET HOLDING

IMMEUBLE Ennour

CENTRE URBAIN NORD TUNIS - 1082-TUNIS MAHARAJENE

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 31/12/2014	11 028 000,000	-209 222,720	747 594,418	4 607 450,000	752 891,901	0,000	70 000,000	4 632 733,073	21 629 446,672
Affectation résultat 2014									
Réserve légale			269 281,249					-269 281,249	0,000
Résultat reportés					4 213 451,824			-4 213 451,824	0,000
Fonds social						150 000,000		-150 000,000	0,000
Opérations d'achats d'actions propres		-7 059,100							-7 059,100
Opérations de ventes d'actions propres		0,000							0,000
Réévaluation d'actions propres		35 002,308			-35 002,308				0,000
Résultat 30 Juin 2015								179 478,414	179 478,414
Capitaux propres au 30/06/2015	11 028 000,000	-181 279,512	1 016 875,667	4 607 450,000	4 931 341,417	150 000,000	70 000,000	179 478,414	21 801 865,986
Résultat 30 Juin 2015								-179 478,414	-179 478,414
Opérations d'achats d'actions propres		0,000							0,000
Opérations de ventes d'actions propres		0,000							0,000
Réévaluation d'actions propres		33 938,232			-33 938,232				0,000
Prélèvement fonds social						-93 973,194			-93 973,194
Résultat 31 Décembre 2015								-8 447 439,421	-8 447 439,421
Capitaux propres au 31/12/2015	11 028 000,000	-147 341,280	1 016 875,667	4 607 450,000	4 897 403,185	56 026,806	70 000,000	-8 447 439,421	13 080 974,957
Affectation résultat 2015									
Réserve légale									0,000
Résultat reportés					-8 447 439,421			8 447 439,421	0,000
Fonds social									0,000
Opérations d'achats d'actions propres		0,000							0,000
Opérations de ventes d'actions propres		0,000							0,000
Réévaluation d'actions propres		32 365,416			-32 365,416				0,000
Prélèvement fonds social						-54 220,710			-54 220,710
Résultat 30 Juin 2016								217 623,813	217 623,813
Capitaux propres au 30/06/2016	11 028 000,000	-114 975,864	1 016 875,667	4 575 084,584	-3 550 036,236	1 806,096	70 000,000	217 623,813	13 244 378,060

B.9. EMPRUNTS

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Emprunt leasing	42 458,564	44 586,706	53 689,767
Total	42 458,564	44 586,706	53 689,767

B.10. PROVISIONS

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Provision pour risques et charges	150 000,000	50 000,000	120 000,000
Total	150 000,000	50 000,000	120 000,000

B.11. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Fournisseurs locaux	174 981,950	89 762,958	266 420,805
Fournisseurs d'exploitation étrangers	36 008,334	33 008,878	32 857,610
Fournisseurs factures non parvenues	0,000	0,000	9 183,159
Fournisseurs d'immobilisations locaux	2,000	21 429,630	1 701,700
Total	210 992,284	144 201,466	310 163,274

B.12. AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
État, Impôts et taxes divers	77 707,925	91 831,402	109 828,216
C.N.S.S- cotisation	168 127,848	171 002,765	129 559,368
Charges à payer-diverses	166 470,314	302 935,572	98 333,618
Charges à payer-personnel	655 519,795	357 825,536	547 139,193
Personnel -Rémunération dues	2 444,756	96 228,318	3 650,526
Créditeurs divers locaux (1)	606 017,286	678 423,393	640 677,911
Total	1 676 287,924	1 698 246,986	1 529 188,832

(1) Les créiteurs divers sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
TELNET INCORPORATED	488 581,377	498 909,014	508 989,127
TELNET TECHNOLOGIES	0,000	703,577	9 823,236
TELNET CONSULTING	17 010,012	17 463,434	16 068,651
DATA BOX	100 425,897	161 347,368	105 796,897
Total	606 017,286	678 423,393	640 677,911

B.13. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Intérêts courus	256 771,661	579 598,840	256 771,661
Échéance à - 1 an sur crédit-bail	21 897,167	16 063,232	20 795,138
Échéance à - 1 an Emprunt Telnet Inc.	0,000	1 400 000,000	200 000,000
Billets Trésorerie/compte Syphax Airlines	415 150,022	5 998 885,447	415 150,022
BIAT TND	0,000	52 292,949	17 815,513
AMEN BANK TND	0,000	1 200,029	0,000
ATTIJARI BANK TND	48,704	23,600	48,704
Total	693 867,554	8 048 064,097	910 581,038

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R.1. REVENUS

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Études et prestations de services locales	146 250,000	95 732,000	195 636,000
Études et prestations de services export	1 058 095,706	1 037 580,133	2 065 619,850
Total	1 204 345,706	1 133 312,133	2 261 255,850

R.2. PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Dividendes TELNET INCORPORATED	485 058,000	0,000	3 949 758,000
Dividendes DATA BOX	41 212,800	0,000	0,000
Dividendes PLM SYSTEMS	94 500,000	147 000,000	147 000,000
Total	620 770,800	147 000,000	4 096 758,000

R.3. SUBVENTION D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Avance TFP	18 082,700	0,000	17 055,967
Total	18 082,700	0,000	17 055,967

R.4. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Achats matières et fournitures	9 556,945	9 154,208	25 561,556
Achats équipements et travaux	773,626	322,049	907,388
Achats non stockés	6 708,482	7 606,529	44 500,256
Achat carburant	11 675,906	21 659,341	0,000
Total	28 714,959	38 742,127	70 969,200

R.5. CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Salaires et indemnités représentatives	1 044 385,766	790 388,842	1 626 564,055
Cotisation de sécurité sociale	132 671,017	113 646,459	244 855,981
Total	1 177 056,783	904 035,301	1 871 420,036

R.6. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Dotation aux amortissements - Immobilisations	31 428,383	28 393,181	59 979,785
Dotation aux provisions - Risques et charges	30 000,000	0,000	70 000,000
Dotation aux provisions - Actions Syphax	0,000	0,000	1 950 000,000
Dotation aux provisions - Titres Telnet Electronics	0,000	0,000	111 863,000
Dotation aux provisions - Titres Telnet Innovations	0,000	0,000	190 916,000
Dotation aux provisions - Comptes Syphax	330 860,542	0,000	10 375 681,773
Total	392 288,925	28 393,181	12 758 440,558

R.7. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Sous-traitance générale	0,000	0,000	71 775,000
Location voiture	70,500	0,000	0,000
Charges de copropriété	3 008,670	2 921,075	5 918,317
Entretiens et réparations	12 811,103	9 900,721	31 689,580
Primes d'assurances	7 351,972	10 020,249	20 476,271
Divers services extérieurs	57 801,303	77 931,339	92 551,694
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	120 956,983	115 033,098	73 918,925
Publicités, annonces et relations publiques	43 098,476	33 711,762	90 293,252
Dons et subventions	1 000,000	6 635,188	6 635,188
Transport des biens et personnes	827,936	1 252,080	2 495,320
Frais de Voyages et de Missions	13 747,500	2 132,730	16 026,178
Frais de réceptions	4 532,530	811,380	1 966,333
Frais postaux et de télécommunication	2 183,105	3 752,273	6 981,358
Services bancaires	1 929,669	2 236,223	5 610,917
Charges diverses ordinaires	33 750,000	33 750,000	67 500,000
Impôts et taxes et versements assimilés	37 806,364	33 654,873	72 746,557
Total	340 876,111	333 742,991	566 584,890

R.8. CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Intérêts sur crédits leasing	3 577,078	3 298,934	7 076,636
Intérêts des dettes intergroupes	17 813,254	68 362,106	122 235,477
Agios débiteurs	1 466,803	3 373,639	7 298,036
Intérêts emprunts/compte Syphax Airlines	0,000	348 988,023	442 377,564
Intérêts de retard	5 121,397	3 779,791	8 185,263
Pertes de change	4 981,585	2 772,756	2 691,545
Gains de change	-10 229,623	1 867,475	590,629
Total	22 730,494	432 442,724	590 455,150

R.9. PRODUITS DES PLACEMENTS

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Produits financiers sur prêt Syphax Airlines	6 657,797	730,033	0,000
Intérêts créances intra groupe	330 860,542	654 373,823	1 082 822,787
Plus-values SICAV	262,880	252,959	470,812
Total	337 781,219	655 356,815	1 083 293,599

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

F.1. VARIATION DES CREANCES CLIENTS

Désignation	31/12/2015	30/06/2016	Variation
Rubrique " <i>Clients</i> "	1 076 664,206	971 602,695	105 061,511

F.2. VARIATION DES AUTRES ACTIFS

Désignation	31/12/2015	30/06/2016	Variation
Rubrique " <i>Autres actifs courants</i> "	8 051 115,096	8 474 470,252	-423 355,156
Rubrique " <i>Placements et autres actifs financiers</i> "	6 046 594,990	6 040 911,862	5 683,128
Ajustement " <i>Prêts au personnel à moins d'un an</i> "	-234 904,742	-229 117,542	-5 787,200
Total	13 862 805,344	14 286 264,572	-423 459,228

F.3. VARIATION DES FOURNISSEURS

Désignation	30/06/2016	31/12/2015	Variation
Rubrique " <i>Fournisseurs</i> "	210 992,284	310 163,274	-99 170,990
Ajustement " <i>Fournisseurs d'immobilisations</i> "	-2,000	-1 701,700	1 699,700
Total	210 990,284	308 461,574	-97 471,290

F.4. VARIATION DES AUTRES PASSIFS

Désignation	30/06/2016	31/12/2015	Variation
Rubrique " <i>Autres passifs courants</i> "	1 676 287,924	1 529 188,832	147 099,092

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

Désignation	30/06/2016
Acquisitions de la période	0,000
Fournisseurs d'immobilisations début période	-1 701,700
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	-1 699,700

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

Désignation	30/06/2016
Octrois prêts au personnel	-2 000,000
Total	-2 000,000

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

Désignation	30/06/2016
Encaissement suite au remboursement de prêts	17 037,200
Total	17 037,200

F.8. REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS

Désignation	30/06/2016
Décaissement crédit leasing	-10 129,174
Remboursement Partiel emprunt Telnet INC.	-200 000,000
Total	-210 129,174

F.9. TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

Désignation	31/12/2015
Amen Bank	19 746,281
Trésorerie/compte AFC rachat actions	32,190
Trésorerie/compte AXIS rachat de titres	83,471
Caisse TND	2 670,792
BIAT TND	-17 815,513
Attijari Bank TND	-48,704
Total	4 668,517

F.10. TRESORERIE A LA FIN DE LA PERIODE

Désignation	30/06/2016
BIAT TND	74 760,017
Amen Bank	19 693,181
Trésorerie/compte AFC rachat actions	130,923
Trésorerie/compte AXIS rachat de titres	69,599
Caisse TND	193,940
Attijari Bank TND	-48,704
Total	94 798,956

VI. ENGAGEMENTS HORS BILAN

1) DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie
• Emprunt courant de gestion	665 000	482 643

2) ENGAGEMENTS FINANCIERS

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées
Engagements donnés				
Garanties Personnelles				
• cautionnement	45 450	45 450		
Garanties réelles				
• hypothèques	965 000	525 000		440 000
• nantissement				
Autres (lettre de soutien)	5 791 680			5 791 680
Total	6 802 130	570 450		6 231 680
Engagements reçus				
engagement du fondateur	718 641		718 641	

VII. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Parties liées	Solde au 31/12/2015	Charges	Produits	Décaissements	Encaissements	Solde au 30/06/2016
FOURNISSEURS						
DATA BOX	-84 695,000	0,000	0,000	84 695,000	0,000	0,000
PLM Systems	-17 752,066	0,000	0,000	0,000	0,000	-17 752,066
TOTAL	-102 447,066	0,000	0,000	84 695,000	0,000	-17 752,066
CLIENTS						
Data box	78 176,640	0,000	63 439,800	0,000	98 992,840	42 623,600
PLM Systems	55 510,200	0,000	97 239,000	0,000	55 510,200	97 239,000
Data box France	8 346,393	1 019,986	2 627,776	0,000	0,000	11 994,155
Telnet Consulting	78 423,068	9 209,637	25 867,930	0,000	0,000	113 500,635
Telnet Electronics	3 967,800	0,000	0,000	0,000	3 967,800	0,000
Telnet INC	191 100,000	0,000	266 850,000	0,000	322 560,000	135 390,000
Telnet Technologies	659 757,000	0,000	762 750,000	0,000	863 940,000	558 567,000
Telnet Innovation LABS	0,000		10 905,200	0,000	0,000	10 905,200
TOTAL	1 075 281,101	10 229,623	1 229 679,706	0,000	1 344 970,840	970 219,590
DÉBITEURS CRÉDITEURS DIVERS						
Telnet Incorporated	-508 989,127	0,000	27 410,250	0,000	7 000,000	-488 578,877
Telnet Technologies	-9 823,236	0,000	15 516,250	200 000,000	0,000	205 693,014
Data box	-105 796,897	0,000	3 371,000	2 000,000	0,000	-100 425,897
PLM Systems	22,722	0,000	818,000	0,000	0,000	840,722
Telnet Innovation LABS	46 451,000	0,000	877,000	87 000,000	0,000	134 328,000
Telnet Consulting	-16 068,651	1 758,861	817,500	0,000	0,000	-17 010,012
Data box France	0,000		860,000			860,000
Syphax Airlines	4 136 073,424	0,000	0,000	0,000	0,000	4 136 073,424
TOTAL	3 541 869,235	1 758,861	49 670,000	289 000,000	7 000,000	3 871 780,374