

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

TELNET HOLDING

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

La Société Telnet Holding publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Mahmoud TRIKI et Mr Hassen BOUAITA (FMBZ KPMG Tunisie).

GRUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Actifs immobilisés				
Ecart d'acquisition	B-1	749 201,658	738 870,582	806 205,255
Immobilisations incorporelles		6 178 192,616	6 208 509,060	6 179 898,096
Moins : amortissement		- 3 075 654,176	- 2 009 362,965	- 2 646 740,534
<i>S/Total</i>	B-1	3 102 538,440	4 199 146,095	3 533 157,562
Immobilisations corporelles		25 640 805,499	25 704 342,040	25 390 434,837
Moins : amortissement		- 15 407 691,541	- 15 310 556,572	- 14 978 101,567
<i>S/Total</i>	B-1	10 233 113,958	10 393 785,468	10 412 333,270
Titres mis en équivalences	B-2	4 589 227,290	3 958 498,697	4 139 720,213
Immobilisations financières		3 162 023,626	3 175 827,898	3 118 288,049
Moins : Provisions		- 2 508 463,997	- 2 506 209,503	- 2 510 427,808
<i>S/Total</i>	B-3	653 559,629	669 618,395	607 860,241
Total des actifs immobilisés		19 327 640,975	19 959 919,237	19 499 276,540
Autres actifs non courants	B-4	- 0,000	326 141,852	- 0,000
Total des actifs non courants		19 327 640,975	20 286 061,089	19 499 276,540
ACTIFS COURANTS				
Stocks		2 096 431,555	139 374,302	467 651,435
Moins : Provisions		- 82 702,056	- 47 837,739	- 77 048,057
<i>S/Total</i>	B-5	2 013 729,499	91 536,563	390 603,378
Clients et comptes rattachés		23 884 316,126	26 276 435,666	22 890 294,504
Moins : Provisions		- 3 479 218,392	- 3 481 185,645	- 3 502 062,592
<i>S/Total</i>	B-6	20 405 097,734	22 795 250,021	19 388 231,912
Autres actifs courants		22 634 008,321	20 972 386,373	21 452 099,401
Moins : Provisions		- 11 408 044,191	- 11 359 504,740	- 11 405 544,191
<i>S/Total</i>	B-7	11 225 964,130	9 612 881,633	10 046 555,210
Placements et autres actifs financiers		6 460 180,040	6 415 037,036	6 525 168,104
Moins : Provisions		- 5 800 000,000	- 5 800 000,000	- 5 800 000,000
<i>S/Total</i>	B-8	660 180,040	615 037,036	725 168,104
Liquidités et équivalents de liquidités	B-9	29 497 295,831	14 225 759,398	18 304 085,174
Total des actifs courants		63 802 267,234	47 340 464,651	48 854 643,778
Total des actifs		83 129 908,209	67 626 525,739	68 353 920,318

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		12 130 800,000	12 130 800,000	12 130 800,000
Actions propres				
Réserves consolidés		10 985 079,461	16 337 647,136	16 321 316,685
Autres capitaux propres		1 113 646,328	1 570 582,944	594 951,530
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	B-10	24 229 525,789	30 039 030,080	29 047 068,215
Résultat de l'exercice consolidé	B-11	4 289 184,482	4 281 414,037	-3 951 540,229
Total des capitaux propres consolidés avant affectation		28 518 710,270	34 320 444,117	25 095 527,987
INTERETS DES MINORITAIRES				
Réserves des minoritaires		912 909,906	840 106,839	1 072 966,099
Résultat des minoritaires		550 490,200	111 927,571	656 762,298
Total des minoritaires		1 463 400,106	952 034,410	1 729 728,397
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	B-12	709 087,295	790 753,072	837 859,275
Autres passifs financiers		0,000	0,000	0,000
Provisions	B-13	12 872 756,448	2 672 487,771	13 367 188,952
Total des passifs non courants		13 581 843,743	3 463 240,843	14 205 048,227
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B-14	3 940 008,456	4 200 446,599	4 315 122,950
Autres passifs courants	B-15	35 367 187,570	24 454 342,034	22 749 656,418
Concours bancaires et autres passifs financiers	B-16	258 758,063	236 017,736	258 836,340
Total des passifs courants		39 565 954,089	28 890 806,369	27 323 615,708
Total des passifs		53 147 797,832	32 354 047,212	41 528 663,935
Total capitaux propres et passifs		83 129 908,209	67 626 525,739	68 353 920,318

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus		34 168 108,045	30 649 190,084	61 032 777,965
Production immobilisée		-	-	-
Autres produits d'exploitation		650 000,000	276 820,288	694 358,678
Subvention d'exploitation		-	31 247,311	91 091,009
Total des produits d'exploitation	R-1	34 818 108,045	30 957 257,683	61 818 227,652
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours	R-2	- 1 581 344,113	- 6 255,418	- 207 678,841
Achats d'approvisionnements consommés	R-3	2 699 563,678	3 362 275,298	6 308 354,005
Charges de personnel	R-4	22 776 081,793	18 489 866,752	38 583 789,789
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-5	1 109 413,548	824 672,852	13 142 076,523
Autres charges d'exploitation	R-6	3 512 749,927	3 354 648,367	6 527 097,962
Total des charges d'exploitation		28 516 464,833	26 025 207,851	64 353 639,438
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 301 643,212	4 932 049,832	- 2 535 411,786
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT				
Charges financières nettes	R-7	441 662,823	- 310 212,371	- 212 620,525
Produits des placements	R-8	92 767,412	27 321,990	86 702,219
Autres gains ordinaires	R-9	150 911,552	349,050	621 826,637
Autres pertes ordinaires	R-10	796 846,993	415 727,439	690 996,333
Quote-part des titres mis en équivalence	R-11	452 487,077	188 710,002	367 731,518
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		5 759 299,437	5 042 915,806	- 1 937 527,220
Impôt sur les bénéfices	R-12	919 624,755	649 574,198	1 357 250,711
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		4 839 674,682	4 393 341,608	- 3 294 777,931
Eléments extraordinaires (Pertes)		-	-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		4 839 674,682	4 393 341,608	- 3 294 777,931
Quote part des intérêts minoritaires		550 490,200	111 927,571	656 762,298
RESULTAT NET PART DU GROUPE		4 289 184,482	4 281 414,038	- 3 951 540,229

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net de l'ensemble consolidé		4 839 674,682	4 393 341,608	- 3 294 777,931
<i>Ajustements pour :</i>				
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	F-1	1 109 413,548	824 672,852	13 142 076,523
. Reprise sur provisions	-	650 000,000	-	-
. Variation des stocks	F-2	- 1 628 780,120	11 654,207	- 316 622,926
. Variation des créances	F-3	- 994 021,622	- 1 126 241,116	2 259 900,046
. Variation des autres actifs courants et non courants	F-4	- 1 249 430,324	- 1 676 719,946	- 1 880 012,735
. Variation des fournisseurs	F-5	- 245 875,908	- 264 315,128	- 329 206,224
. Variation des autres passifs	F-6	12 092 654,263	2 211 772,711	512 329,595
. Plus ou moins value de cession		28 723,738	-	- 17 105,810
. Quote-part subvention inscrite au compte résultat		-	-	-
. Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence	-	452 487,077	- 188 710,002	- 367 731,518
. Ecart de conversion	F-7	- 24 979,449	359 828,350	- 455 124,595
. Prélèvements sur le fonds social	F-8	- 1 031 305,202	- 979 705,922	- 1 955 337,336
. Variation des placements et autres actifs financiers	F-9	- 14 792,936	- 14 388,522	- 28 860,132
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		11 778 793,593	3 551 189,093	7 269 526,957
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-10	- 380 514,068	- 841 389,016	- 593 178,785
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-	18 000,000
- Décaissement Titres mis en équivalence		-	-	- 275 200,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F-11	- 56 560,000	- 153 300,000	-
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F-12	91 452,500	63 512,500	142 852,500
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		- 345 621,568	- 931 176,516	- 707 526,285
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT				
- Encaissement suite à l'émission d'actions		-	-	249 900,000
- Dividendes et autres distributions	F-13	- 111 111,111	- 6 874 843,050	- 6 880 085,550
- Encaissement provenant des emprunts		-	-	-
- Remboursement d'emprunts	-	124 893,869	123 568,655	- 238 727,766
- Encaissement de subvention d'équipement		-	-	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		- 236 004,980	- 6 998 411,705	- 6 868 913,316
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES				
		-	-	-
VARIATION DE TRÉSORERIE	F-14	11 197 167,045	- 4 378 399,128	- 306 912,643
Trésorerie au début de l'exercice		18 296 905,419	18 603 818,063	18 603 818,063
Trésorerie à la clôture de l'exercice		29 494 072,464	14 225 418,935	18 296 905,419

- **NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

I- **PRESENTATION DU GROUPE**

En vertu des dispositions de l'article 461 du code des sociétés commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société TELNET HOLDING SA, qui est la société mère, est tenue de présenter des états financiers consolidés du groupe, où elle exerce un contrôle de droit ou de fait sur les sociétés qui le composent.

Le groupe TELNET HOLDING est composé, au 30 Juin 2024, des sociétés suivantes :

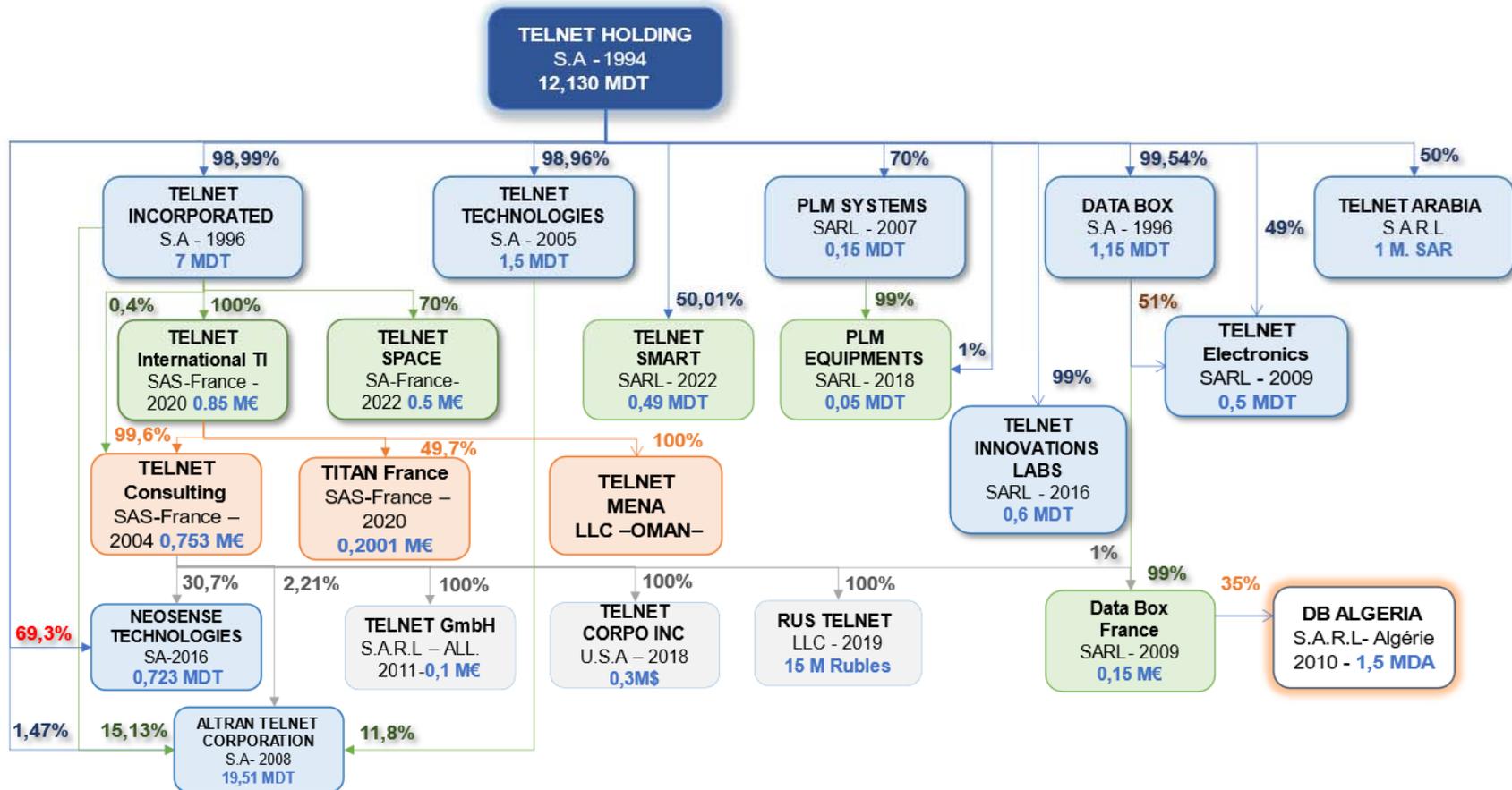
- « TELNET HOLDING » (SA) : société mère ;
- « DATA BOX » (SA) : société filiale ;
- « DATA BOX France » (SARL) : société filiale de droit français ;
- « TELNET INCORPORATED » (SA) : société filiale ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SA) : société filiale ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL) : société filiale ;
- « PLM EQUIPEMENT » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET CONSULTING » (SAS) : société filiale de droit français ;
- « TELNET ELECTRONICS » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET GMBH » : société filiale de droit allemand ;
- « TELNET INNOVATIONS » : société filiale ;
- « TELNET CORP INC » : société filiale de droit USA
- « TELNET SPACE » : société filiale de droit français ;
- « TELNET RUSSIE » : société filiale de droit Russe
- « TELNET INTERNATIONAL » : Société filiale de droit Français.
- « TITAN FRANCE » : Société filiale de droit français ;
- « TELNET ARABIA » : Coentreprise de droit saoudien ;
- « DB ALGERIA » : société associée de droit algérien ;
- « ALTRAN TELNET CORPORATION » (SA non résidente) : société associée ;
- « NEOSENCE Technologies » (SA) : société filiale ;
- « TELNET SMART » : société filiale de droit Tunisien ; et
- « TELNET MENA » : société filiale de droit Omanais.

La société Syphax Airlines SA n'a pas été prise en compte dans le périmètre de consolidation vu que le pourcentage de contrôle est de 9% (Inférieur à 20%). En outre, la participation est acquise et détenue dans l'unique perspective d'une cession ultérieure dans un avenir proche.

II- **INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 30 Juin 2024 :

ORGANIGRAMME JURIDIQUE DU GROUPE TELNET HOLDING AU 30/06/2024



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

Sociétés	% de contrôle			Type de contrôle	% d'intérêt	Mode d'intégration
	% direct	% Indirect	Total			
TELNET HOLDING	100 %	0 %	100 %	Contrôle exclusif	100 %	Intégration globale
TELNET INCORPORATED	98,99 %	0 %	98,99 %	Contrôle exclusif	98,99 %	Intégration globale
DATA BOX	99,54%	0 %	99,54%	Contrôle exclusif	99,54%	Intégration globale
DATA BOX France	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	99,54%	Intégration globale
TELNET TECHNOLOGIES	98,96%	0 %	98,96%	Contrôle exclusif	98,96%	Intégration globale
TELNET CONSULTING	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET ELECTRONICS	49%	51%	100%	Contrôle exclusif	99,77%	Intégration globale
PLM SYSTEMS	70 %	0 %	70 %	Contrôle exclusif	70 %	Intégration globale
TELNET GMBH	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET INNOVATION	99%	0%	99%	Contrôle exclusif	99%	Intégration globale
PLM EQUIPEMENTS	1%	99%	100%	Contrôle exclusif	70,30%	Intégration globale
TELNET CORP INC-USA	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET RUSSE	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
ATC	1,47%	28,52%	29,99%	Influence notable	29,68%	Mise en équivalence
DB ALGERIA	0%	35%	35%	Influence notable	34,84%	Mise en équivalence
NEOSENSE	13,93%	86,041%	99,97%	Contrôle exclusif	99,10%	Intégration globale
TELNET INTERNATIONAL	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TITAN FRANCE	0%	49,98%	49,98%	Contrôle exclusif	49,47%	Mise en équivalence
TELNET ARABIA	50%	0%	50%	Contrôle Conjoint	50%	Intégration proportionnelle
TELNET SPACE	0%	70%	70%	Contrôle exclusif	69,29%	Intégration globale
TELNET SMART	0%	50,01%	50,01%	Contrôle exclusif	50,01%	Intégration globale
TELNET MENA	0 %	100 %	100 %	Contrôle exclusif	98,99 %	Intégration globale

III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels audités des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable desdites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

Les sociétés « TELNET INC », « DATA BOX », « DATA BOX France », « TELNET TECHNOLOGIES », « TELNET CONSULTING », « TELNET ELECTRONICS », « PLM SYSTEMS », « TELNET GMBH », « TELNET INNOVATIONS », « PLM EQUIPEMENTS », « TELNET CORP INC », « TELNET RUSSE », « TELNET SMART », « TELNET INTERNATIONAL », « NEOSENCE TECHNOLOGIES », « TELNET SPACE », et « TELNET MENA » ont été consolidées par intégration globale.

La société « TELNET ARABIA » a été consolidée par intégration proportionnelle.

Les sociétés « ALTRAN TELNET CORPORATION – ATC » et « TITAN France » ont été consolidées selon la méthode de mise en équivalence.

La méthode de la mise en équivalence est une méthode de comptabilisation selon laquelle la participation est initialement enregistrée au coût et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue.

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- La conversion des comptes des établissements étrangers ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

Le principe du caractère significatif a été adopté durant les différentes étapes du processus de consolidation.

1) L'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concerné principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation de ces comptes ;
- L'homogénéisation des méthodes d'amortissements du matériel informatique et du mobilier et matériel de bureau ;
- L'activation des contrats de leasing conclus par les sociétés consolidées ;
- L'impact de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

2) La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des filiales étrangères « DATA BOX FRANCE », « TELNET CONSULTING », « TELNET GMBH », « TELNET CORP INC », « TELNET RUSSE », « TELNET SPACE », « TELNET INTERNATIONAL », « TELNET MENA » et « TELNET ARABIA » est effectuée après retraitements d'homogénéisation.

L'approche de conversion prévue par IAS 21 exige l'utilisation des procédures suivantes :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que composante distincte des capitaux propres.

A cet effet, les éléments de l'état de résultats ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de change aux dates des transactions, soit le cours moyen annuel, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

Toutes les différences de change en résultant sont imputées aux capitaux propres.

3) L'intégration des comptes ou le cumul des comptes

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exclusive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement).

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe.

4) L'élimination des opérations réciproques

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part. L'obligation d'éliminer ces opérations réciproques est énoncée par le §14 de la norme comptable 35 relative aux états financiers consolidés.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe).

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes comme les frais du siège, les charges de personnel commun, quote-part dans les honoraires de consultants.

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, ainsi que les dividendes intragroupes.

5) Détermination de l'écart de première consolidation

La date d'entrée en périmètre de consolidation conditionne la prise en compte des données comptables de l'entreprise concernée. L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions

significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

L'écart de première consolidation a été déterminé de la manière suivante pour chaque société concernée :

- **DATA BOX**

A la date de création (01/07/1996) de la société « DATA BOX », le pourcentage de contrôle de « TELNET HOLDING » était de 99 %. A cette date, aucun écart de consolidation n'est dégagé.

Première variation du périmètre de consolidation

Suite à l'augmentation du capital réalisée en novembre 1997, il y a eu une dilution du pourcentage d'intérêt de la société « TELNET HOLDING » dans la société « DATA BOX » qui est ramené de 99% à 79,60% sans changer la méthode de consolidation. Ainsi, un écart d'acquisition négatif a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres "DATA BOX"	SNC à l'acquisition (24/11/1997)	Quote-part	Ecart d'acquisition négatif
39 800,000 a	57 909,087 B	46 095,634 c = 79,6% b	6 295,634 d = a-c

L'augmentation de capital en question est réalisée en numéraire pour un montant de 30.000 Dinars, dont 20.000 Dinars souscrite par la société « TELNET HOLDING ».

Le résultat réalisé par la société « DATA BOX » durant les onze premiers mois de l'exercice 1997 a été déterminé proportionnellement au résultat net réalisé au 31 décembre 1997.

Cet écart d'acquisition négatif doit être amorti selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises qui dispose que dans la mesure où le goodwill négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues pouvant être évaluées de manière fiable à la date d'acquisition, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

- (a) Le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; et
- (b) Le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

La société a amorti en totalité l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 6 295,634 Dinars. Cet écart, non significatif, a été imputé directement en résultat reporté.

Deuxième variation du périmètre de consolidation

Suite à l'acte de cession de parts sociales conclu le 15/12/2010, la société « TELNET HOLDING » a acquis 20% du capital de la société « DATA BOX ». L'opération a dégagé un écart d'évaluation et un écart d'acquisition (Goodwill) déterminés comme suit :

Juste Valeur Construction selon rapport d'expertise	563 700,000
Valeur comptable nette (Construction)	426 519,424
Plus-value latente sur construction	137 180,576
Passif d'impôt différé / Plus-value construction	-41 154,173
Quote-part Plus-value latente sur construction (20%)	27 436,115
Quote-part Passif d'impôt différé (20%)	-8 230,835
Ecart d'évaluation	19 205,280

Coût d'acquisition des titres " DATA BOX "	2 833 050,000
SNC retraitée à la date d'acquisition (15/12/2010)	2 785 381,328
Quote-part dans les capitaux propres (20%)	557 076,266
Ecart de première consolidation	2 275 973,734
Ecart d'évaluation	19 205,280
Ecart d'acquisition (Goodwill)	2 256 768,454

La situation nette comptable a été déterminée après les retraitements d'homogénéisations et d'éliminations. Le résultat réalisé par la société « DATA BOX » durant les onze premiers mois et demi de l'exercice 2010 a été déterminé proportionnellement au résultat net réalisé au 31 décembre 2010.

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

Ainsi, la société a amorti l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 2 256 768,454 Dinars sur une durée de vingt ans.

- **TELNET ELECTRONICS**

A la date de création (11/06/2009) de la société « TELNET ELECTRONICS », la participation de « TELNET HOLDING » était de 49 %.

Suite à l'acte de cession des parts sociales conclu le 06/08/2009, la société « DATA BOX » a acquis 51% du capital de la société « TELNET ELECTRONICS » auprès de l'associé majoritaire. Ainsi, un écart d'acquisition positif (Goodwill) a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres TELNET ELECTRONICS	SNC à l'acquisition (6/08/2009)	Quote-part	Ecart d'acquisition positif
755 000,000 a	500 000,000 B	255 000,000 c = 51% b	500 000,000 d = a-c

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « TELNET ELECTRONICS » est porté de 49% à 100%. Ainsi, la société « TELNET ELECTRONICS » est devenue une filiale du groupe « TELNET HOLDING » et a été consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

Ainsi, la société a amorti l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 500 000,000 Dinars sur une durée de vingt ans.

- **NEOSENSE TECHNOLOGIES (Ex AUDIOSENSE)**

A la date de création de la société Neosense Technologies (Ex Audiosense), la participation de « Telnet Holding » était de 44,66%.

Suite à l'acte de cession des actions, conclu le 17 novembre 2022, la société « Telnet Incorporated » a acquis du capital de la société « Neosense Technologies » 40 000 actions pour un montant de 200 000 dinars. Ainsi, la participation de « Telnet Holding » est devenue 97,99%. Un écart d'acquisition (Goodwill Négatif) a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres "Neosense Technologies"	SNC à l'acquisition	Quote-part	Ecart d'acquisition négatif
200 000,000 a	607 291,550 B	332 795,769 c = 55% b	132 795,769 d = a-c

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « NEOSENSE Technologies » est passé de 44,66% à 97,99%. Ainsi, la société « NEOSENSE Technologies » est

devenue une filiale du groupe « TELNET HOLDING » et a été consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

La société a estimé que l'écart d'acquisition négatif correspond à des dépenses et des pertes futures attendues, conformément à la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises et devrait être rapporté en résultat lorsque les pertes et les dépenses futures seront comptabilisées.

- **Les autres sociétés consolidées**

Pour les autres sociétés consolidées, aucun écart d'acquisition n'a été constaté, puisque le prix d'acquisition des titres correspondait parfaitement à sa quote-part dans la situation nette de chaque société du groupe, le jour d'acquisition.

6) Répartition des capitaux propres et élimination des titres

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de « TELNET HOLDING » dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participations y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition, il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

V- FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

1- 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. Le 30 janvier 2024, le tribunal de 1ère Instance de Tunis a nommé deux mandataires judiciaires. Ces mandataires effectuent leurs missions sous le contrôle d'un juge commissaire.

2-En janvier 2024 la société 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 10MD, qui a été provisionnée au 31/12/2023. Une demande de réconciliation a été envoyée par la société TELNET HOLDING SA en date du 19 avril 2024 en vue de ramener le montant à la baisse.

3- A la date du 04 mars 2024 la société « TELNET INC » a reçu une notification complémentaire du contrôle fiscal couvrant les exercices 2020 et 2021 pour un montant supplémentaire global de 4 560 952,018TND, composé en principal de 2 503 396,191 dinars et en pénalités de 2 057 555,827 dinars. A la date du 19 juin 2024, la société TELNET INCORPORATED a signé un PV de conciliation avec l'administration fiscale, relatif au contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2019 à 2021;

La société Telnet INC s'est engagée à payer le montant en principal qui s'élève à 652 671,027 TND suivant un échéancier de 4 ans. La première échéance est payée au 30/06/2024.

4- L'entrée en périmètre de consolidation de la filiale « TELNET MENA » détenue à hauteur de 100% par la société mère « TELNET HOLDING » à travers la filiale « TELNET INTERNATIONAL ». Cette filiale de droit Omanais a été constituée le 27 novembre 2023 et elle est entrée en activité en 2024.

VI- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

1-Le montant des pénalités et amendes réglé par la société TELNET HOLDING 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 constituée à ce titre fin 2023 est de 10 MD.

La société TELNET HOLDING n'a pas procédé, dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2024, à la reprise de l'excédent de provision, dans l'attente de la clôture définitive de ce dossier.

2- La société nous a informés du déclenchement d'un incendie le dimanche 11 août 2024 au local du sous-sol de TELNET TECHNOCENTRE LAC1 qui a affecté une partie du sous-sol dont les dégâts concernent le local des archives relatives aux sociétés du Groupe TELNET, qui remontent principalement aux années antérieures à 2022.

VII- NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Ecart d'acquisition net Goodwill (1)	749 201,658	738 870,582	806 205,255
Immobilisations incorporelles nettes	3 102 538,440	4 199 146,095	3 533 157,562
Valeurs Brutes	6 178 192,616	6 208 509,060	6 179 898,096
Amortissements (-)	-3 075 654,176	-2 009 362,965	- 2 646 740,534
Immobilisations corporelles nettes	10 233 113,958	10 393 785,468	10 412 333,270
Valeurs Brutes	25 640 805,499	25 704 342,040	25 390 434,837
Amortissements (-)	-15 407 691,541	-15 310 556,572	- 14 978 101,567
TOTAL	14 084 854,056	15 331 802,145	14 751 696,087

(1) Détail Ecart d'acquisition :

Désignation	Solde au 30/06/2024
Goodwill positif / Acquisition titres DATA BOX	728 748,156
Goodwill positif / Acquisition titres TELNET GMBH	20 453,502
TOTAL	749 201,658

B-1.1 Politique d'amortissement

Les immobilisations sont amorties linéairement sur la base des taux suivants :

Goodwill	5 %
Logiciels	33 %
Invest Développement Nanosatellite	20%
Constructions	2 %
Matériel et outillage.....	10 %
Matériel de transport.....	20 %
Equipements de bureau	10 %
Agencements aménagements et installations	10 %
Matériel informatique	15 %

B-1.2. Tableau des immobilisations et amortissements

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 30 Juin 2024

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 30/06/2024
	SOLDE AU 31/12/2023	Variation	SOLDE AU 30/06/2024	Antérieurs	Variation	Cumul	
Ecart d'acquisition							
Goodwill	2 655 805,616	8 199,319	2 664 004,935	1 849 600,361	65 202,916	1 914 803,277	749 201,658
<i>sous total</i>	2 655 805,616	8 199,319	2 664 004,935	1 849 600,361	65 202,916	1 914 803,277	749 201,658
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	2 128 223,957	-1 705,480	2 126 518,477	1 838 279,212	24 682,981	1 862 962,193	263 556,284
Invest Développement nanosatellit	4 051 674,139	0,000	4 051 674,139	808 461,322	404 230,661	1 212 691,983	2 838 982,156
<i>sous total</i>	6 179 898,096	-1 705,480	6 178 192,616	2 646 740,534	428 913,642	3 075 654,176	3 102 538,440
Immobilisation corporelles							
Terrain	1 551 346,231	0,000	1 551 346,231	0,000	0,000	0,000	1 551 346,231
Construction	6 579 873,672	0,000	6 579 873,672	2 152 873,055	65 629,770	2 218 502,825	4 361 370,847
AAI, matériel et outillage	7 532 556,427	-25 212,993	7 507 343,434	5 295 247,973	270 528,752	5 565 776,725	1 941 566,709
Matériel informatique	5 350 091,939	245 183,540	5 595 275,479	4 264 493,715	-3 046,408	4 261 447,307	1 333 828,172
Matériel de transport	1 114 957,958	0,000	1 114 957,958	787 712,944	34 096,516	821 809,460	293 148,498
Equipement de bureau	3 261 608,610	30 400,115	3 292 008,725	2 477 773,880	62 381,344	2 540 155,224	751 853,501
<i>sous total</i>	25 390 434,837	250 370,662	25 640 805,499	14 978 101,567	429 589,974	15 407 691,541	10 233 113,958
TOTAL GENERAL	34 226 138,549	256 864,501	34 483 003,050	19 474 442,462	923 706,532	20 398 148,994	14 084 854,056

B.2 Titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Participation au capital de ATC	4 213 495,338	3 888 895,966	3 984 948,602
Participation au capital de Titan France	375 731,952	69 602,731	154 771,611
TOTAL	4 589 227,290	3 958 498,697	4 139 720,213

B.3 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Titres de participation «SYPHAXAIRLINE »	2 500 000,000	2 500 000,000	2 500 000,000
Titres de participation « SGTS »	60 000,000	60 000,000	60 000,000
Prêts au personnel	433 466,503	450 915,003	395 838,003
Dépôts et cautionnements versés	168 557,123	164 912,895	162 450,046
Total Immobilisations financières brutes	3 162 023,626	3 175 827,898	3 118 288,049
(-) Provisions	2 508 463,997	2 506 209,503	2 510 427,808
Total Immobilisations financières nettes	653 559,629	669 618,395	607 860,241

B.4 Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Frais préliminaires Telnet ARABIA	0,000	326 141,852	0,000
TOTAL	0,000	326 141,852	0,000

B.5 Stocks

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Stocks prestation de service encours	1 824 312,586	41 545,050	143 907,473
Stocks de marchandises	272 118,969	97 829,252	85 709,362
Stocks frais de séjour	0,000	0,000	99 061,000
Stock en transit	0,000	0,000	138 973,600
SOUS-TOTAL	2 096 431,555	139 374,302	467 651,435
- Provisions	-82 702,056	-47 837,739	-77 048,057
TOTAL	2 013 729,499	91 536,563	390 603,378

B.6 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Clients ordinaires	19 489 997,851	22 480 437,040	19 711 044,697
Clients douteux	4 394 318,275	3 795 998,626	3 179 249,807
SOUS-TOTAL	23 884 316,126	26 276 435,666	22 890 294,504
- Provisions	-3 479 218,392	-3 481 185,645	-3 502 062,592
TOTAL	20 405 097,734	22 795 250,021	19 388 231,912

B.7 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Etat crédit de TVA à reporter	4 459 498,180	2 719 004,741	3 692 351,442
Débiteurs divers	10 227 640,392	10 215 604,680	10 197 256,238
Charges constatées d'avance	204 863,374	268 688,285	299 017,809
Avances au personnel	171 094,900	448 093,708	79 500,600
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	63 548,200	180 441,160	130 969,604
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	128 715,212	143 986,992	66 312,241
Fournisseurs avoirs à recevoir	0,000	13 499,841	24 091,608
Produits à recevoir	4 730 633,005	5 143 139,235	4 714 227,681
Créance sur cession immobilisation	15 901,000	16 251,057	16 001,000
Etat excédent d'impôt à reporter	2 557 815,799	1 783 186,366	2 158 072,919
Blocage de fonds	74 298,259	40 490,308	74 298,259
(Provisions)	-11 408 044,191	-11 359 504,740	-11 405 544,191
TOTAL	11 225 964,130	9 612 881,633	10 046 555,210

B.8 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
SANADET SICAV	0,000	13 132,320	0,000
AXIS TRESORIE SICAV	24 737,282	511 874,640	0,000
SALAMETT CAP FCP/AFC	0,000	120,534	0,000
BLOCAGE TITRE SANADET SICAV	13 326,960	0,000	13 499,040
BLOCAGE TITRE AXIS TRESO SICAV	516 199,212	0,000	525 975,480
BLOCAGE TITRE SALAMET CAP	128,586	0,000	124,584
Echéances à moins d'un an sur prêts	105 788,000	89 909,542	185 569,000
Prêt à court terme Syphax Airlines	5 800 000,000	5 800 000,000	5 800 000,000
(Provisions)	-5 800 000,000	-5 800 000,000	-5 800 000,000
TOTAL	660 180,040	615 037,036	725 168,104

B.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Banques	29 381 165,097	14 195 654,340	15 198 146,631
Blocage fonds TND / gel comptes	19 643,439	0,000	176 244,611
Blocage fonds EURO / gel comptes	71 857,190	0,000	2 894 252,068
Diverses cautions bancaires	7 081,860	1 504,540	7 081,860
Caisses	17 298,245	21 995,258	28 110,004
Avances sur dépenses	250,000	6 605,260	250,000
TOTAL	29 497 295,831	14 225 759,398	18 304 085,174

B.10 Capitaux propres consolidés avant résultat de la période

Les capitaux propres consolidés avant résultat de la période arrêtée au 30 Juin 2024 totalisent un montant de **24 229 525,789 dinars**.

Le tableau de répartition des capitaux propres, présenté ci-après, donne de plus amples informations sur le détail de ces soldes.

Tableau de partage des capitaux propres	Capital social libéré	Actions propres	Réserves	Résultats reportés	Réserves pour fonds social	Autres capitaux propres	Réserves consolidées	TOTAL
Capitaux propres avant consolidation	33 527 625,713		1 811 803,102	4 654 540,581	1 113 646,328	-		41 107 615,724
Ajustement	-		-	2 140 024,983			325 666,325	- 1 814 358,658
Homogénéisation				196 741,786				196 741,786
Elimination				5 287 300,520			- 3 292 664,190	1 994 636,330
Répartition	- 21 396 825,713		- 1 811 803,102	- 7 998 557,904			13 952 077,326	- 17 255 109,393
Capitaux propres consolidés avant résultat	12 130 800,000	-	-	-	1 113 646,328	-	10 985 079,461	24 229 525,789

B.11 Résultat consolidé de la période (part du groupe)

Le résultat consolidé au 30 Juin 2024 (part du groupe) totalise **4 289 184,482 dinars**

Le tableau présenté ci-après, donne de plus amples informations sur les modalités de détermination du résultat consolidé de la période :

	Avant consolidation	Ajustement	Homogénéisation	Elimination	TOTAL
Produits d'exploitation					
Revenus	37 240 720,745	-		- 3 072 612,700	34 168 108,045
Production immobilisée					-
Produits des participations	4 433 862,000			- 4 433 862,000	-
Autres produits d'exploitation	1 751 289,520			- 1 101 289,520	650 000,000
Subvention d'exploitation					-
Total	43 425 872,265	-	-	- 8 607 764,220	34 818 108,045
Charges d'exploitation					
Variation des stocks des produits finis et des e	- 1 581 344,113			-	- 1 581 344,113
Achats d'approvisionnements consommés	3 991 976,378	-		- 1 292 412,700	2 699 563,678
Charges de personnel	22 776 081,793	-			22 776 081,793
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 132 456,119	128 729,907	3 851,702	- 155 624,180	1 109 413,548
Autres charges d'exploitation	6 394 239,447	-		- 2 881 489,520	3 512 749,927
Total	32 713 409,624	128 729,907	3 851,702	- 4 329 526,400	28 516 464,833
Résultat d'exploitation	10 712 462,641	- 128 729,907	- 3 851,702	- 4 278 237,820	6 301 643,212
Charges financières nettes	546 159,174			- 104 496,351	441 662,823
Produits des placements	197 263,763			- 104 496,351	92 767,412
Autres gains ordinaires	150 911,552	-		-	150 911,552
Autres pertes ordinaires	796 846,993	-		-	796 846,993
Quote-part des Titres mis en équivalence		452 487,077			452 487,077
Résultat des activités ordinaires avant impôt	9 717 631,789	323 757,170	- 3 851,702	- 4 278 237,820	5 759 299,437
Impôt sur les bénéfices	920 284,818	- 82,308	- 577,755		919 624,755
Résultat des activités ordinaires après impôt	8 797 346,971	323 839,478	- 3 273,947	- 4 278 237,820	4 839 674,682
Eléments extraordinaires (Pertes)					-
Résultat net de l'exercice	8 797 346,971	323 839,478	- 3 273,947	- 4 278 237,820	4 839 674,682
Quote-part des minoritaires dans le résultat					550 490,200
Résultat net consolidé (Part du groupe)					4 289 184,482

B.12 Emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Emprunt Bancaire -PLM	483 333,323	683 333,327	583 333,325
Emprunt auprès du Leasing	225 753,972	107 419,745	254 525,950
TOTAL	709 087,295	790 753,072	837 859,275

B.13 Provisions

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Provision individuelle TELNET HOLDING	11 390 000,000	1 390 000,000	11 390 000,000
Provision individuelle TELNET INC	464 619,627	605 000,000	1 114 619,627
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	75 000,000	50 000,000	75 000,000
Provision individuelle TELNET TECH	435 000,000	435 000,000	435 000,000
Provision individuelle TELNET SMART	395 677,965	80 000,000	240 000,000
Provision individuelle TELNETCONSULTING	12 458,856	12 487,771	12 569,325
TOTAL	12 872 756,448	2 672 487,771	13 367 188,952

B.14 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Fournisseurs d'exploitation	3 849 778,886	4 160 545,890	4 095 654,794
Fournisseurs d'immobilisations	90 229,570	39 900,709	219 468,156
TOTAL	3 940 008,456	4 200 446,599	4 315 122,950

B.15 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Actionnaires et associés dividendes à payer	531 486,489	11 852,100	6 609,600
Charges à payer	9 842 344,415	7 708 947,481	7 377 700,246
Créditeurs divers	352 080,760	294 986,304	237 304,785
Produits constatés d'avance	4 789 161,573	5 620 622,614	5 155 680,824
Organisme de sécurité sociale	1 851 351,200	2 121 881,354	2 813 762,395
Clients avances et acomptes	10 802 421,989	46 899,669	46 899,669
Clients avoirs à établir	664 548,813	1 671 209,358	421 641,772
Rémunération due au personnel	208 015,274	141 270,717	163 106,388
Etat, impôts et taxes	2 994 336,515	3 173 926,064	3 195 510,197
Produits constatés créances Syphax	3 331 440,542	3 662 746,373	3 331 440,542
TOTAL	35 367 187,570	24 454 342,034	22 749 656,418

B.16 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Echéance à (-) 1 an /crédit bancaire	200 000,004	200 000,004	200 000,004
Echéance à (-) d'un an sur crédit-bail	55 534,692	35 677,269	51 656,581
Découverts bancaires	3 223,367	340,463	7 179,755
TOTAL	258 758,063	236 017,736	258 836,340

VIII- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**R.1. Produits d'exploitation**

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Chiffre d'affaires export	32 269 569,000	28 997 965,607	58 662 472,760
Chiffre d'affaires local	1 898 539,045	1 651 224,477	2 370 305,205
Autres produits d'exploitation	0,000	276 820,288	694 358,678
Subvention d'exploitation	0,000	31 247,311	91 091,009
Reprise sur provisions pour risque et charge	650 000,000	0,000	0,000
Production immobilisée	0,000	0,000	0,000
TOTAL	34 818 108,045	30 957 257,683	61 818 227,652

R.2. Variation des stocks des produits finis et des encours

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Variation de stock - DATA BOX	0,000	2 289,632	2 289,632
Variation de stock - TELNET INC	-1 011 471,046	0,000	-209 968,473
Variation de stock Telnet SMART	-95 698,267	-8 545,050	0,000
Variation de stock -Telnet MENA	-474 174,800	0,000	0,000
TOTAL	-1 581 344,113	-6 255,418	-207 678,841

R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Achat carburant	23 424,900	3 592,311	7 176,222
Achat facturable aux clients	35 226,961	39 115,958	217 688,785
Achat de marchandises et de	2 295 322,294	2 891 031,859	5 354 236,297
Achat Eau, Électricité et Gaz	169 523,355	225 782,448	472 723,608
Achat fournitures et consommables	176 066,168	202 752,722	256 529,093
TOTAL	2 699 563,678	3 362 275,298	6 308 354,005

R.4. Charges de personnel

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Salaires bruts et charges connexes	21 688 493,536	17 704 711,782	38 002 275,283
Congés payés	1 087 588,257	785 154,970	581 514,506
TOTAL	22 776 081,793	18 489 866,752	38 583 789,789

R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Dot aux amort. Immobilisations incorporelles	430 619,125	232 231,915	868 350,403
Dot aux amort. Immo. Corporelles NanoSAT	1 596,522	0,000	0,000
Dot aux amort. Immobilisations corporelles	471 007,221	450 299,546	973 278,479
Dot aux amort. Écart d'acquisition	65 202,916	48 546,097	-10 331,076
Dot aux provisions immobilisations financières	0,000	0,000	2 093,589
Dot aux amort. Frais préliminaires	0,000	0,000	326 434,152
Dot aux provisions créances	-20 344,200	0,000	116 286,286
Dot aux provisions /stock et encours	5 653,999	13 595,294	42 805,612
Dot aux provisions autres actifs courants	0,000	0,000	48 539,451
Dot aux provisions pour risques et charges	155 677,965	80 000,000	10 774 619,627
TOTAL	1 109 413,548	824 672,852	13 142 076,523

R.6. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Charges locatives	461 131,619	664 195,566	1 058 774,473
Déplacement, mission et réception	885 535,810	628 681,011	1 377 634,537
Divers services extérieurs	472 015,568	387 062,402	1 100 996,802
Entretien & réparation	132 941,441	91 530,079	199 182,922
Frais de transport	32 850,200	23 691,578	56 069,650
Frais postaux et de télécommunication	119 828,236	126 046,704	257 488,279
Honoraires	675 760,616	535 899,157	926 977,673
Impôts et taxes	313 256,981	283 324,403	482 735,593
Jetons de présence	198 356,165	241 552,198	481 250,000
Primes d'assurances	39 711,362	35 136,573	77 975,038
Recherches, publicité, publication et	90 911,156	254 531,592	348 446,614
Services bancaires	90 450,773	82 997,104	159 566,381
TOTAL	3 512 749,927	3 354 648,367	6 527 097,962

R.7. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Agios et intérêts	94 570,668	121 488,383	203 042,156
Intérêts sur crédits bail	21 000,781	6 055,937	21 156,644
Pertes et gains de change	326 091,374	-437 756,691	-436 819,325
TOTAL	441 662,823	-310 212,371	-212 620,525

R.8. Produits des placements

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Revenus des valeurs mobilières	92 767,412	27 321,990	86 702,219
TOTAL	92 767,412	27 321,990	86 702,219

R.9. Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Autres gains sur éléments non récurrents	150 911,552	349,050	621 826,637
TOTAL	150 911,552	349,050	621 826,637

R.10. Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Amendes et Pénalités	748 604,190	3 719,826	9 460,731
Pertes sur éléments non récurrents	48 242,803	412 007,613	681 535,602
TOTAL	796 846,993	415 727,439	690 996,333

R.11. Quote-part des titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 30/06/2024
Quote-part dans le résultat de ATC (30%)	228 546,736
Quote-part dans le résultat de Titan France	223 940,341
Total Quote-part des titres mis en équivalence	452 487,077

R.12. Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Impôts sur les sociétés	920 284,818	647 969,012	1 263 222,761
Charges d'impôts différés	-660,063	1 605,186	94 027,950
TOTAL	919 624,755	649 574,198	1 357 250,711

IX- NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE**F1. Dotation aux amortissements & provisions groupe**

Désignation	Solde au 30/06/2024
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	430 619,125
Dot aux amort. immobilisations corporelles / NANO SAT	1 596,522
Dot aux amort. immobilisations corporelles	471 007,221
Dot aux amort. écart d'acquisition	65 202,916
Dot aux provisions créances	-20 344,200
Dot aux provisions /stock et encours	5 653,999
Dot aux provisions pour risques et charges	155 677,965
TOTAL	1 109 413,548

F2. Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 30/06/2024	Variation
Stocks prestation de service encours	143 907,473	1 824 312,586	-1 680 405,113
Stocks de marchandises	85 709,362	272 118,969	-186 409,607
Stocks frais de séjour	99 061,000	0,000	99 061,000
Stock en transit	138 973,600	0,000	138 973,600
TOTAL	467 651,435	2 096 431,555	-1 628 780,120

F3. Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 30/06/2024	Variation
Clients ordinaires	19 711 044,697	19 489 997,851	221 046,846
Clients douteux	3 179 249,807	4 394 318,275	-1 215 068,468
TOTAL	22 890 294,504	23 884 316,126	-994 021,622

F4. Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 30/06/2024	Variation
Etat crédit de TVA à reporter	3 692 351,442	4 459 498,180	-767 146,738
Débiteurs divers	10 197 256,238	10 227 640,392	-30 384,154
Charges constatées d'avance	299 017,809	204 863,374	94 154,435
Avances au personnel	79 500,600	171 094,900	-91 594,300
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	66 312,241	128 715,212	-62 402,971
Fournisseurs avoirs à recevoir	24 091,608	0,000	24 091,608
Produits à recevoir	4 714 227,681	4 730 633,005	-16 405,324
Etat excédent d'impôt à reporter	2 158 072,919	2 557 815,799	-399 742,880
Blocage de fonds	74 298,259	74 298,259	0,000
TOTAL	21 305 128,797	22 554 559,121	-1 249 430,324

F5. Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Fournisseurs d'exploitation	3 849 778,886	4 095 654,794	-245 875,908
TOTAL	3 849 778,886	4 095 654,794	-245 875,908

F6. Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Charges à payer	9 842 344,415	7 377 700,246	2 464 644,169
Créditeurs divers	352 080,760	237 304,785	114 775,975
Produits constatés d'avance	4 789 161,573	5 155 680,824	-366 519,251
Organisme de sécurité sociale	1 851 351,200	2 813 762,395	-962 411,195
Clients avances et acomptes	10 802 421,989	46 899,669	10 755 522,320
Clients avoirs à établir	664 548,813	421 641,772	242 907,041
Rémunération due au personnel	208 015,274	163 106,388	44 908,886
Etat, impôts et taxes	2 994 336,515	3 195 510,197	-201 173,682
Produits constatés créances Syphax	3 331 440,542	3 331 440,542	0,000
TOTAL	34 835 701,081	22 743 046,818	12 092 654,263

F7. Ecart de conversion

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	-517 141,914	-509 513,741	-7 628,173
Ecart de conversion DATA BOX France	340 578,285	344 515,408	-3 937,123
Ecart de conversion TELNET GMBH	-379,548	-2 401,617	2 022,069
Ecart de conversion TELNET USA	69 316,173	61 464,911	7 851,262
Ecart de conversion TELNET RUSSIE	-141 099,496	-141 099,496	0,000
Ecart de conversion TELNET INTERNATIONAL	94 220,106	119 315,186	-25 095,080
Ecart de conversion TELNET SPACE	52 084,936	60 622,270	0,000
Ecart de conversion TELNET ARABIA	20 010,822	18 203,226	1 807,596
TOTAL	-82 410,636	-48 893,853	-24 979,449

F8. Prélèvements sur le fonds social

Désignation	Solde au 30/06/2024
Prélèvements sur le fonds social de Telnet HOLDING	- 62 058,056
Prélèvements sur le fonds social de Telnet INC	- 782 611,122
Prélèvements sur le fonds social de Telnet TECH	- 102 971,430
Prélèvements sur le fonds social de DATA BOX	- 24 085,744
Prélèvements sur le fonds social de PLM	- 59 578,850
TOTAL	- 1 031 305,202

F9. Variation des placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 30/06/2024	Variation
AXIS TRESORIE SICAV	0,000	24 737,282	-24 737,282
BLOCAGE TITRE SANADET SICAV	13 499,040	13 326,960	172,080
BLOCAGE TITRE AXIS TRESO SICAV	525 975,480	516 199,212	9 776,268
BLOCAGE TITRE SALAMET CAP	124,584	128,586	-4,002
TOTAL	539 599,104	554 392,040	-14 792,936

F10. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 30/06/2024	Variation
Logiciels	2 128 223,957	2 126 518,477	1 705,480
Invest Développement nanosatellite	4 051 674,139	4 051 674,139	0,000
Terrain	1 551 346,231	1 551 346,231	0,000
Construction	6 579 873,672	6 579 873,672	0,000
AAI, matériels et outillages	7 285 199,623	7 258 960,851	26 238,772
Matériel informatique	5 350 091,939	5 595 275,479	-245 183,540
Matériel de transport	1 114 957,958	1 114 957,958	0,000
Equipement de bureau	3 261 608,610	3 292 008,725	-30 400,115
Aménagements	247 356,804	248 382,583	-1 025,779
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	130 969,604	63 548,200	67 421,404
Fournisseurs d'immobilisations	-219 468,156	-90 229,570	-129 238,586
Ajust./Valeur Brute des immobilisations cédés	0,000	70 031,704	-70 031,704
TOTAL	31 481 834,381	31 862 348,449	-380 514,068

F11. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2024
Décaissement suite à l'octroi de prêts et caution /TELNET INC	(8 760,000)
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	(3 000,000)
Décaissement suite à l'octroi de prêts /DATA BOX	(4 300,000)
Décaissement suite à l'octroi de prêts /PLM	(25 000,000)
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET SMART	(15 000,000)
Ajustement/ apurement caution	(500,000)
TOTAL	-56 560,000

F12. Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2024
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	8 100,000
Remboursement de prêts/ TELNET INC	64 533,500
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	6 080,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	900,000
Remboursement de prêts / PLM	2 655,000
Remboursement de prêts / TELNET SMART	9 184,000
TOTAL	91 452,500

F13. Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 30/06/2024
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	(111 111,111)
TOTAL	-111 111,111

F14. Variation de trésorerie

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Banques	29 381 165,097	18 268 643,310	11 112 521,787
Blocage fonds TND / gel comptes	19 643,439	0,000	19 643,439
Blocage fonds EURO / gel comptes	71 857,190	0,000	71 857,190
Divers cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisse	17 298,245	28 110,004	-10 811,759
Avances sur dépenses	250,000	250,000	0,000
Découverts bancaires	-3 223,367	-7 179,755	3 956,388
TOTAL	29 494 072,464	18 296 905,419	11 197 167,045

- **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CAC**

Tunis, le 26 septembre 2024

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

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES Co-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2024

Introduction

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 ter 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 consolidés ci-joints du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales portant sur la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2024. Ces états financiers intermédiaires consolidés comprenant le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé arrêtés à cette date ainsi que les notes aux états financiers intermédiaires consolidés. Ils font apparaître un résultat bénéficiaire net part du groupe de 4 289 184,482 dinars et un total net du bilan de 83 129 908,209 dinars.

La préparation des états financiers intermédiaires consolidés relève de la responsabilité du Conseil d'Administration de la société.

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur lesdits états financiers intermédiaires consolidés sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons conduit cet examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers intermédiaires consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Conclusion avec réserve

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve des incidences du point décrit dans le paragraphe « Fondement de la conclusion avec réserve », nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés du groupe constitués par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales arrêtés au 30 juin 2024, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que le résultat de ses opérations et les

mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fondement de la conclusion avec réserve

TELNET HOLDING SA détient une participation de 99,54% au capital de la société DATA BOX, comptabilisée pour 2 872 826,120 dinars.

Au 30 Juin 2024, DATA BOX présente des capitaux propres après résultat de la période et après prise en considération de la valeur réévaluée de l'immeuble DATA BOX de 2 043 668,093 dinars. Aucune évaluation financière basée sur les cash-flows futurs ne nous a été communiquée. D'où, une provision pour dépréciation des titres DATA BOX mérite d'être comptabilisée pour un montant de 829 158,027 dinars.

Paragraphes d'observations

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

La note N°I- « Présentation du Groupe » fait état de l'existence de la filiale DATABOX ALGERIA, société de droit algérien, cette société est en veilleuse. Au 30/06/2024 le document de sa radiation ne nous a pas été communiqué. Par conséquent, elle a été neutralisée dans les comptes consolidés.

La note N°V « Faits marquants de la période » dans laquelle il fait état des faits suivants :

1-En janvier 2024 la société 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 10MD, qui a été provisionnée au 31/12/2023. Une demande de réconciliation a été envoyée par la société TELNET HOLDING SA en date du 19 avril 2024 en vue de ramener le montant à la baisse.

2- A la date du 04 mars 2024 la société « TELNET INC » a reçu une notification complémentaire du contrôle fiscal couvrant les exercices 2020 et 2021 pour un montant supplémentaire global de 4 560 952,018TND, composé en principal de 2 503 396,191 dinars et en pénalités de 2 057 555,827 dinars. A la date du 19 juin 2024, la société TELNET INCORPORATED a signé un PV de conciliation avec l'administration fiscale, relatif au contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2019 à 2021; La société Telnet INC s'est engagée à payer le montant en principal qui s'élève à 652 671,027 TND suivant un échéancier de 4 ans. La première échéance est payée au 30/06/2024.

3- L'entrée en périmètre de consolidation de la filiale « TELNET MENA » détenue à hauteur de 100% par la société mère « TELNET HOLDING » à travers la filiale « TELNET INTERNATIONAL ». Cette filiale de droit Omanais a été constituée le 27 novembre 2023 et elle est entrée en activité en 2024.

La note N°VI « Evénements postérieurs à la clôture » dans laquelle il fait état des faits suivants :

1-Le montant des pénalités et amendes réglé par la société TELNET HOLDING 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 constituée à ce titre fin 2023 est de 10 MD.

La société TELNET HOLDING n'a pas procédé, dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2024, à la reprise de l'excédent de provision, dans l'attente de la clôture définitive de ce dossier.

2- La société nous a informés du déclenchement d'un incendie le dimanche 11 août 2024 au local du sous-sol de TELNET TECHNOCENTRE LAC1, propriété de TELNET INC, qui a affecté une partie du sous-sol dont les dégâts concernent le local des archives relatives aux sociétés du Groupe TELNET, qui remontent principalement aux années antérieures à 2022.

La note N° B-5 « Stocks » fait état de l'existence d'un stock total au 30 juin 2024 pour un montant net de 2 013 729,449 dinars dont 474 174,800 dinars relatif au stock des travaux en cours comptabilisé en consolidation suite à une écriture de retraitement du résultat de la filiale "TELNET MENA".

La note N° B-6 « Clients et comptes rattachés » fait état de l'existence de créances groupe non mouvementées. La procédure de recouvrement des créances au sein de certaines filiales du groupe (TELNET INC, TELNET TECHNOLOGIES SA, PLM SYSTEMS SA) mérite d'être activée.

Ecart d'acquisition (Goodwill)

- Selon les normes comptables tunisiennes, le groupe est tenu d'amortir le Goodwill sur une base systématique sur sa durée d'utilité. La durée et le mode d'amortissement doivent être réexaminés au minimum à la clôture de chaque exercice pour traduire le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs résultant du goodwill. Ce test de dépréciation a été important pour notre revue limitée, car le solde de l'écart d'acquisition des titres DATA BOX de 728 748,156 TND au 30 juin 2024 est significatif au regard des états financiers consolidés.

Les informations fournies par le groupe sur le goodwill figurent à la Note « IV-5- Procédures suivies pour la préparation des états financiers consolidés » qui expliquent que le goodwill est amorti, selon les dispositions de la norme comptable N°38, relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, le groupe a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

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

Les Co-commissaires aux comptes

Mahmoud TRIKI

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUAITA

Directeur Associé