

Société "TELNET HOLDING SA"

Rapports des Commissaires aux comptes

Etats financiers arrêtés au 31 Décembre 2016

RAPPORT GENERAL

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



F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Immeuble KPMG, 6 Rue du Riyal, Les
Berges du Lac - 1053 Tunis, Tunisie
Téléphone: + 216 71 194 344
Télécopie: + 216 71 194 320
E-mail: tn-fmfbz@kpmg.com

Tunis, le 25 Mai 2017

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

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

Introduction

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à l'audit des états financiers de la société **TELNET HOLDING SA** comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2016.

Responsabilité de la direction relative aux états financiers

Ces états financiers présentent un total bilan de 17 145 322,143 TND et un résultat bénéficiaire net de 1 177 170,692 TND. Le Conseil d'Administration de votre société est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraude ou d'erreurs.

Responsabilité des commissaires aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Notre audit a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations contenus dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement des commissaires aux comptes, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, les commissaires aux comptes prennent en compte le contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers tel qu'il est en vigueur dans la Société afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne.

Un audit comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations significatives faites par la société, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers annexés à notre rapport sont sincères et réguliers & donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société **TELNET HOLDING SA** au 31 Décembre 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 31 Décembre 2016, la société **TELNET HOLDING SA** détenait encore 41.388 de ses titres figurant dans les états financiers pour 147.424 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, aucune régularisation n'a intervenue jusqu'au 31 décembre 2016.

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

Vérification & informations spécifiques

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

1-En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, de remarques particulières.

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

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

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUAITA

Directeur Associé

RAPPORT SPECIAL

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



F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Immeuble KPMG, 6 Rue du Riyal, Les
Berges du Lac - 1053 Tunis, Tunisie
Téléphone: + 216 71 194 344
Télécopie: + 216 71 194 320
E-mail: tn-fmfbz@kpmg.com

Tunis, le 25 Mai 2017

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

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

Messieurs les Actionnaires,

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

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

I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2016

Votre Conseil d'Administration nous a informés des conventions suivantes :

- La société **TELNET HOLDING** a signé des avenants au titre des contrats de prestations de services avec ses filiales **TELNET INCORPORATED**, **TELNET TECHNOLOGIES** et **PLM SYSTEMS**. Ces avenants, ont pris effet, rétroactivement, à compter du 1^{er} Janvier 2016.

Par ailleurs, nos travaux ont révélé l'existence d'un produit à facturer à la société **ALTRAN TELNET CORPORATION « ATC »** pour un montant de 43 272,225 dinars au titre de l'exercice 2016.

II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2016

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice 2016 :

1. Au 31 Décembre 2016, le solde en principal des billets de trésorerie émis par **SYPHAX AIRLINES** et souscrits par la société **TELNET HOLDING** est de 4.300.000 dinars. Lesdits billets de trésorerie se détaillent comme suit :

Date initiale de souscription	Taux d'intérêt initial	Solde au 31.12.2016
03/02/2014	8,25%	800 000 DT
11/02/2014	6,25%	800 000 DT
03/04/2014	6,25%	200 000 DT
10/10/2014	7,50%	2 000 000 DT
10/11/2014	8,75%	500 000 DT

En outre, un solde de 1 500 000 dinars, sur le crédit de 3 500 000 dinars accordé à la société **SYPHAX AIRLINES**, n'est pas encore réglé au 31 décembre 2016. Au 31 décembre 2016, les intérêts décomptés, au titre dudit crédit, totalisent un montant de 418 129,167 dinars HT.

2. La facturation de prestation de services par votre société **TELNET HOLDING** à ses filiales **TELNET TECHNOLOGIES**, **TELNET INCORPORATED**, **DATA BOX**, **PLM SYSTEMS**, **TELNET INNOVATION LABS**, **DATA BOX FRANCE** et **TELNET CONSULTING** portant sur la gestion administrative et le management en qualité et infrastructure informatique et télécommunications, totalise la somme de 2 468 650,759 dinars HT au titre de l'exercice 2016, détaillée par société, comme suit :

Société	Montant HTVA
Telnet Technologies	1 515 150,000
Telnet Incorporated	643 050,000
Data Box	53 760,000
PLM Systems	176 400,000
Telnet Innovation Labs	21 420,000
Data Box France	5 431,777
Telnet Consulting	53 438,982
Total	2 468 650,759

3. La société **TELNET HOLDING** a obtenu en 2014 un crédit auprès de la filiale **TELNET INCORPORATED** pour un montant de 1 400 000,000 dinars. Le solde dudit crédit était au 31 décembre 2015 de 200 000,000 dinars ; il a été intégralement remboursé en 2016.
4. Des contrats de comptes courants ont été conclus entre votre société **TELNET HOLDING** et les sociétés **DATA BOX**, **TELNET INCORPORATED**, **TELNET TECHNOLOGIES**, **PLM SYSTEMS** et **SYPHAX AIRLINES** portant sur les relations

financières moyennant un taux de rémunération de 6% l'an. La situation des comptes se résume comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2015	Mouvements de l'exercice 2016		Solde au 31/12/2016
		Débit	Crédit	
Data box	-105 796,897	28 095,500	10 563,351	-88 264,748
Telnet Incorporated	-508 989,127	134 030,500	147 395,070	-522 353,697
Telnet Technologies	-9 823,236	306 287,469	248 863,333	47 600,900
Plm Systems	22,722	3 248,000	1 624,000	1 646,722
Syphaxe Airlines	4 136 073,424	0,000	0,000	4 136 073,424

5. Des opérations financières ont été réalisées courant l'exercice 2016 avec les sociétés **TELNET CONSULTING** et **TELNET INNOVATION LABS** dont les soldes se présentent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2015	Mouvements de l'exercice 2016		Solde au 31/12/2016
		Débit	Crédit	
Telnet Consulting	-14 401,115	5 072,870	8 394,183	-17 722,428
Telnet Innovation LABS	46 451,000	104 648,696	8 452,000	142 647,696

6. Des garanties réelles sur les biens de la société ont été accordées au profit de la BIAT en couverture du crédit de gestion obtenu par la société et des crédits accordés aux filiales **DATA BOX** et **TELNET TECHNOLOGIES**, à concurrence respectivement de 100 000,000 dinars et 340 000,000 dinars.

7. Le Conseil d'Administration de la société du 09 Novembre 2015 de la société **TELNET HOLDING** a décidé d'apporter le soutien financier nécessaire pour le maintien de la continuité de l'activité de **TELNET CONSULTING**.

8. Un litige est en cours entre la société **TELNET HOLDING** et **ATTIJARI BANK** portant sur des intérêts de retard réclamés par la banque, de 705 440,998 dinars. Suivant PV du 09 Novembre 2015, monsieur Mohamed FRIKHA a donné son engagement de se substituer à la société **TELNET HOLDING** pour le paiement de tout montant que celle-ci sera obligée à payer à cet effet sur la base d'un jugement exécutoire.

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

- La rémunération du Directeur Général démissionnaire Mr Raouf CHEKIR y compris le solde de tout compte totalise un montant brut de 75 640,388 dinars au titre de l'exercice 2016 ; les charges sociales y relatives totalisent un montant de 2 669,355 dinars. Il bénéficie, en outre, d'une voiture de fonction avec prise en charge des frais y afférent et la prise en charge des frais de communications téléphoniques.

- La rémunération du Directeur Général successeur Mr Mohamed FRIKHA auprès de la société TELNET HOLDING totalise un montant brut de 148 566,499 dinars au titre de l'exercice 2016 ; les charges sociales y relatives totalisent un montant de 2 294,760 dinars.

Il bénéficie, en outre, des avantages suivants :

- ✓ La prise en charge de son assurance maladie conformément à la réglementation en vigueur ;
- ✓ 2 lignes téléphoniques GSM sans plafond ;
- ✓ Une voiture de fonction avec prise en charge des frais y afférent ; et
- ✓ Le remboursement des frais de représentation et de déplacement en Tunisie et à l'étranger suivant le barème en application.

Le directeur Général Mr Mohamed FRIKHA a reçu en 2016 une rémunération brute auprès des filiales de la société TELNET HOLDING pour un montant de 307 534,934 dinars ; les charges sociales y relatives totalisent un montant de 51 652,163 dinars.

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

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

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

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUAITA

Directeur Associé

Société Telnet Holding SA

Etats financiers de l'exercice clos
Au 31 Décembre 2016

TELNET HOLDING
IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN		
(Exprimé en dinars)		
ACTIFS	31/12/2016	31/12/2015
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	28 872,800	28 872,800
Moins : amortissement	-28 872,800	-28 872,800
<i>S/Total</i>	B1 0,000	0,000
Immobilisations corporelles	1 154 088,454	1 153 638,454
Moins : amortissement	-569 055,441	-504 323,059
<i>S/Total</i>	B2 585 033,013	649 315,395
Immobilisations financières	13 520 316,820	13 338 211,820
Moins : Provisions	-2 802 779,000	-2 802 779,000
<i>S/Total</i>	B3 10 717 537,820	10 535 432,820
Total des actifs immobilisés	11 302 570,833	11 184 748,215
Autres actifs non courants	B4 134 574,975	0,000
Total des actifs non courants	11 437 145,808	11 184 748,215
ACTIFS COURANTS		
Stocks	0,000	0,000
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	0,000	0,000
Clients et comptes rattachés	944 585,606	1 076 664,206
Moins : Provisions	-1 375,600	-1 375,600
<i>S/Total</i>	B5 943 210,006	1 075 288,606
Autres actifs courants	9 736 915,948	8 051 115,096
Moins : Provisions	-5 241 975,345	-4 575 681,773
<i>S/Total</i>	B6 4 494 940,603	3 475 433,323
Placements et autres actifs financiers	6 038 836,165	6 046 594,990
Moins : Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000
<i>S/Total</i>	B7 238 836,165	246 594,990
Liquidités et équivalents de liquidités	B8 31 189,561	22 532,734
Total des actifs courants	5 708 176,335	4 819 849,653
Total des actifs	17 145 322,143	16 004 597,868

TELNET HOLDING
IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN
(Exprimé en dinars)

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>		31/12/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres		-147 424,056	-147 341,280
Réserves		5 624 408,443	5 624 325,667
Résultats reportés		-3 550 036,236	4 897 403,185
Réserves pour fonds social		3 041,001	56 026,806
Réserves pour réinvestissements exonérés		70 000,000	70 000,000
Total des capitaux propres avant résultat		13 027 989,152	21 528 414,378
Résultat de l'exercice		1 177 170,692	-8 447 439,421
Total des capitaux propres après résultat	B9	14 205 159,844	13 080 974,957
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B10	30 632,166	53 689,767
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	B11	210 000,000	120 000,000
Total des passifs non courants		240 632,166	173 689,767
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B12	141 832,059	310 163,274
Autres passifs courants	B13	1 810 322,164	1 529 188,832
Concours bancaires et autres passifs financiers	B14	747 375,910	910 581,038
Total des passifs courants		2 699 530,133	2 749 933,144
Total des passifs		2 940 162,299	2 923 622,911
Total capitaux propres et passifs		17 145 322,143	16 004 597,868

TELNET HOLDING
IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en dinars)

	31/12/2016	31/12/2015
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	R1 2 511 922,984	2 261 255,850
Produits des participations	R2 2 006 650,800	4 096 758,000
Autres produits d'exploitation	0,000	0,000
Subvention d'exploitation	R3 18 082,700	17 055,967
<i>Total des produits d'exploitation</i>	4 536 656,484	6 375 069,817
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variation des stocks des produits finis et des encours	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	R4 69 824,722	70 969,200
Charges de personnel	R5 2 331 034,550	1 871 420,036
Dotations aux amortissements et aux provisions	R6 821 025,954	12 758 440,558
Autres charges d'exploitation	R7 728 663,477	566 584,890
<i>Total des charges d'exploitation</i>	3 950 548,703	15 267 414,684
RESULTAT D'EXPLOITATION	586 107,781	-8 892 344,867
Charges financières nettes	R8 83 691,682	590 455,150
Produits des placements	R9 679 121,801	1 083 293,599
Autres gains ordinaires	107,381	18 104,156
Autres pertes ordinaires	144,914	449,909
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	1 181 500,367	-8 381 852,171
Impôt sur les bénéfices	2 829,675	65 587,250
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	1 178 670,692	-8 447 439,421
Eléments extraordinaires (Pertes)	1 500,000	0,000
RESULTAT NET	1 177 170,692	-8 447 439,421

TELNET HOLDING
IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	31/12/2016	31/12/2015
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Résultat net	1 177 170,692	-8 447 439,421
<i>Ajustements pour :</i>		
. Dotation aux amortissements & provisions	821 025,954	12 758 440,558
. Variation des stocks	0,000	0,000
. Variation des créances	132 078,600	-371 627,361
. Variation des autres actifs	-1 820 584,202	-2 790 462,799
. Variation des fournisseurs	-166 631,515	191 613,460
. Variation des autres passifs	729 802,669	140 354,059
. Plus ou moins-value de cession	0,000	-18 000,000
. Prélèvements sur le fonds social	-52 985,805	-93 973,194
 <i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	819 876,393	1 368 905,302
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F1 -2 149,700	-30 281,991
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F2 -206 000,000	-160 300,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F3 31 862,200	6 064 410,000
 <i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	-176 287,500	5 873 828,009
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT		
- Rachat actions propres	0,000	-7 059,100
- Dividendes et autres distributions	0,000	-210 000,000
- Remboursement d'emprunts	F4 -635 945,160	-7 051 608,917
 <i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	-635 945,160	-7 268 668,017
 VARIATION DE TRÉSORERIE	7 643,733	-25 934,706
 <i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	F5 4 668,517	30 603,223
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	F6 12 312,250	4 668,517

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2016

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

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

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société **TELNET HOLDING SA** ont été arrêtés au 31 Décembre 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 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.

V. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Le Conseil d'Administration de votre société **TELNET HOLDING** réuni en date du 04 avril 2017 a validé l'opération de partenariat stratégique avec « Altran » et a approuvé le prix global de la transaction des quatre activités (Défense, sécurité, DECT « SagemCom » et automobile) à transférer à la société **ALTRAN TELNET CORPORATION SA** ou à une nouvelle société ; le prix global de cession étant arrêté à 7 000 000 d'euros soit l'équivalent de 17 010 700 Dinars. Le produit provenant de cette cession sera réparti entre les filiales comme suit :

La filiale « TELNET INCORPORATED »	9 784 375 Dinars
La filiale « TELNET TECHNOLOGIES »	7 226 325 Dinars

VI. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations incorporelles

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

2. Immobilisations corporelles

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

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

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

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. Placement

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

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

Les placements à court terme, dont la société TELNET HOLDING n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

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

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

5. Clients

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

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

6. Liquidités et équivalents de liquidités/Concours bancaires

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

7. Opérations libellées en monnaies étrangères

La société « TELNET HOLDING » comptabilise les opérations en monnaies étrangères conformément à la norme comptable n°15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

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

8. Emprunts

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

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

VII. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

B.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Agencements, Aménagements et Installations	54 451,069	54 451,069
Équipements de bureau	60 297,507	59 847,507
Agencements & aménagements du matériel	617,919	617,919
Équipements informatiques	123 556,925	123 556,925
Installations techniques	2 760,154	2 760,154
Matériel de transport	143 803,728	143 803,728
Bâtiments	673 455,498	673 455,498
Matériel de transport à statut juridique particulier	95 145,654	95 145,654
Sous total	1 154 088,454	1 153 638,454
Amortissements	-569 055,441	-504 323,059
Total	585 033,013	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.



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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2016

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 31/12/2016
	VALEURS D'ORIGINES	ACQUISITIONS	VALEURS D'ORIGINES	ANTERIEURS	DOTATION	CUMUL	
	AU 31/12/2015		AU 31/12/2016	AU 31/12/2015		AU 31/12/2016	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES							
Logiciels techniques	23 202,800	0,000	23 202,800	23 202,800	0,000	23 202,800	0,000
Logiciels administratifs	5 670,000	0,000	5 670,000	5 670,000		5 670,000	0,000
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	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	13 469,110	197 546,946	475 908,552
Installations techniques	2 760,154		2 760,154	2 760,154		2 760,154	0,000
Agencement & Aménagement du matériel et outillage industriel	617,919		617,919	617,919		617,919	0,000
Matériel de transport	143 403,728		143 403,728	100 588,032	24 963,447	125 551,479	17 852,249
Agencement & Aménagement du matériel de Transport	400,000		400,000	245,918	80,000	325,918	74,082
Agencement Aménagement Installation	54 451,069		54 451,069	47 930,888	973,750	48 904,638	5 546,431
Mobilier Matériel de Bureau	59 847,507	450,000	60 297,507	53 242,085	903,635	54 145,720	6 151,787
Matériel informatique	123 556,925		123 556,925	97 383,927	5 313,309	102 697,236	20 859,689
STOTAL 1	1 058 492,800	450,000	1 058 942,800	486 846,759	45 703,251	532 550,010	526 392,790
IMMOBILISATIONS A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER							
Matériel de transport	95 145,654		95 145,654	17 476,300	19 029,131	36 505,431	58 640,223
STOTAL 2	95 145,654	0,000	95 145,654	17 476,300	19 029,131	36 505,431	58 640,223
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 153 638,454		1 154 088,454	504 323,059	64 732,382	569 055,441	585 033,013
TOTAL GENERAL	1 182 511,254	0,000	1 182 961,254	533 195,859	64 732,382	597 928,241	585 033,013

B.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Titres de participation	13 507 611,820	13 308 011,820
Dépôts et cautionnements	4 900,000	4 900,000
Prêts au personnel	7 805,000	25 300,000
Sous total	13 520 316,820	13 338 211,820
Provision sur titres de participation	-2 802 779,000	-2 802 779,000
Total	10 717 537,820	10 535 432,820

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

Désignation	Solde au 31/12/2015	Acquisition	Cession	Solde au 31/12/2016	% détention 2015	% détention 2016
Titres TELNET INC	5 989 470,300	0,000	0,000	5 989 470,300	98,99%	98,99%
Titres DATA BOX	2 872 826,120	0,000	0,000	2 872 826,120	99,54%	99,54%
Titres TELNET TECHNOLOGIES	1 335 965,400	0,000	0,000	1 335 965,400	98,96%	98,96%
Titres PLM SYSTEMS	35 000,000	0,000	0,000	35 000,000	70,00%	70,00%
Titres TELNET ELECTRONICS	245 000,000	0,000	0,000	245 000,000	49,00%	49,00%
Titres SGTS	60 000,000	0,000	0,000	60 000,000		
Titres ATC	287 000,000	0,000	0,000	287 000,000	19,93%	19,93%
Titres SYPHAX AIRLINES	2 500 000,000	0,000	0,000	2 500 000,000	9,09%	9,09%
Titres TELNET INNOVATIONS LABS	198 000,000	99 000,000	0,000	297 000,000	99,00%	99,00%
Titres AUDIO SENSE	0,000	100 600,000	0,000	100 600,000		66,65%
Versement restant à effectuer/Titres ATC	-215 250,000	0,000	0,000	-215 250,000		
Total Titres de participation	13 308 011,820	199 600,000	0,000	13 507 611,820		
Provision actions Syphax Airlines	-2 500 000,000	0,000	0,000	-2 500 000,000		
Provision actions Telnet Electronics	-111 863,000	0,000	0,000	-111 863,000		
Provision actions Telnet Innovation Labs	-190 916,000	0,000	0,000	-190 916,000		
Total Provisions	-2 802 779,000	0,000	0,000	-2 802 779,000		
Total Participations Telnet Holding nettes	10 505 232,820			10 704 832,820		

B.4. AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Charges à répartir	134 574,975	0,000
Total	134 574,975	0,000

B.5. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Clients locaux	744 837,905	988 519,145
Clients étrangers	155 099,876	86 769,461
Clients factures à établir	43 272,225	0,000
Clients douteux	1 375,600	1 375,600
Sous total	944 585,606	1 076 664,206
Provisions	-1 375,600	-1 375,600
Total	943 210,006	1 075 288,606

B.6. AUTRES ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Etat - Crédit de TVA récupérable	105 202,824	104 277,361
Etat - TVA récupérable	2 522,255	16 592,639
Etat - Excédent d'impôt à reporter	713 038,914	579 567,137
Avance sur salaire	27 216,666	3 000,000
Fournisseurs d'immobilisations avancées et acomptes	2 500,000	2 500,000
Dividendes à recevoir (1)	3 416 641,200	2 659 664,400
Produits à recevoir (2)	1 105 901,921	439 608,349
Débiteurs divers locaux (3)	4 345 968,742	4 200 547,146
Compte d'attente débiteur	702,422	702,422
Charges constatées d'avance	17 221,004	44 655,642
Sous total	9 736 915,948	8 051 115,096
Provisions (4)	-5 241 975,345	-4 575 681,773
Total	4 494 940,603	3 475 433,323

(1) Les dividendes à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Dividendes DATA BOX exercice 2010	200 000,000	300 000,000
Distribution Résultats reportés TELNET INC 2013	3 810,400	3 810,400
Dividendes DATA BOX exercice 2013	400 680,000	400 680,000
Dividendes DATA BOX 2014	1 200 000,000	1 955 174,000
Dividendes TELNET INC 2015	1 570 938,000	0,000
Dividendes DATA BOX exercice 2015	41 212,800	0,000

Total	3 416 641,200	2 659 664,400
--------------	----------------------	----------------------

(2) Les produits à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Intérêt - SYPHAX AIRLINES	1 105 901,921	439 608,349
Total	1 105 901,921	439 608,349

(3) Les débiteurs divers locaux sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
PLM SYSTEMS	1 646,722	22,722
SYPHAX AIRLINES	4 136 073,424	4 136 073,424
TELNET INNOVATION LABS	142 647,696	46 451,000
TELNET TECHNOLOGIES	47 600,900	0,000
Autres	18 000,000	18 000,000
Total	4 345 968,742	4 200 547,146

(4) Les provisions sont détaillées ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
SYPHAX AIRLINES (débiteurs divers)	-4 136 073,424	-4 136 073,424
Intérêts - SYPHAX AIRLINES	-1 105 901,921	-439 608,349
Total	-5 241 975,345	-4 575 681,773

B.7. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Prêts au personnel à moins d'un an	226 937,542	234 904,742
Billets de trésorerie - Syphax Airlines	4 300 000,000	4 300 000,000
Prêt à moins d'un an - Syphax Airlines	1 500 000,000	1 500 000,000
SANADET SICAV	10 396,801	10 078,708
AXIS TRSEORERIE SICAV	1 501,822	1 611,540
Total	6 038 836,165	6 046 594,990
Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000
Total	238 836,165	246 594,990

B.8. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
ATTIJARI BANK	6 377,952	0,000
AMEN BANK TND	23 559,982	19 746,281

Trésorerie/compte AFC rachat actions	130,923	32,190
Trésorerie/compte AXIS rachat actions	97,388	83,471
Caisse en dinars	1 023,316	2 670,792
Total	31 189,561	22 532,734

B.9. CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Capital social	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres	- 147 424,056	-147 341,280
Réserve légale	1 016 875,667	1 016 875,667
Prime d'émission	4 607 532 ,776	4 607 450,000
Résultats reportés	-3 550 036,236	4 897 403,185
Réserves pour fonds social	3 041,001	56 026,806
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000
Sous total	13 027 989,152	21 528 414,378
Résultat net de l'exercice	1 177 170,692	-8 447 439,421
Total	14 205 159,844	13 080 974,957
Résultat par Action	1,288 TND	1,186 TND

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



IMMEUBLE Ennour
CENTRE URBAIN NORD TUNIS - 1082-TUNIS MAHARAJENE

Désignation	Capital Social	Actions Propres	Réserve Légale	Prime d'émission	Résultats Reportés	Réserves pour fonds social	Réserves pour réinvestissements exonérés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2014	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									
<i>Réserve Légale</i>			269 281,249					-269 281,249	0,000
<i>Fond social</i>						150 000,000		-150 000,000	0,000
<i>Résultats reportés</i>					4 213 451,824			-4 213 451,824	0,000
Achats d'actions propres		-7 059,100							-7 059,100
Ventes d'actions propres		0,000							0,000
Réévaluation d'actions propres		68 940,540			-68 940,540				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					-8 447 439,421			8 447 439,421	0,000
Achats d'actions propres		0,000							0,000
Ventes d'actions propres		0,000							0,000
Réévaluation d'actions propres		-82,776		82,776					0,000
Prélèvement fonds social						-52 985,805			-52 985,805
Résultat 31 Décembre 2016								1 177 170,692	1 177 170,692
Capitaux propres au 31/12/2016	11 028 000,000	-147 424,056	1 016 875,667	4 607 532,776	-3 550 036,236	3 041,001	70 000,000	1 177 170,692	14 205 159,844

B.10. EMPRUNTS

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Emprunt leasing	30 632,166	53 689,767
Total	30 632,166	53 689,767

Le tableau ci-après met en relief le montant des crédits, le montant restant dû, les échéances à moins d'un an et les échéances à plus d'un an.

Désignation	Emprunt	Solde Au 31/12/2015	Reclassement (éch à - d'1an)	Solde 31/12/2016
Contrat leasing (1)	70 475,805	35 912,123	18 746,569	17 165,554
Contrat leasing (2)	23 162,753	17 777,644	4 311,032	13 466,612
Total	93 638,558	53 689,767	23 057,601	30 632,166

B.11. PROVISIONS

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Provision pour risques et charges	210 000,000	120 000,000
Total	210 000,000	120 000,000

B.12. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Fournisseurs locaux	120 461,758	266 420,805
Fournisseurs d'exploitation étrangers	13 368,301	32 857,610
Fournisseurs factures non parvenues	8 000,000	9 183,159
Fournisseurs d'immobilisations locaux	2,000	1 701,700
Total	141 832,059	310 163,274

B.13. AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
État, Impôts et taxes divers	120 731,045	109 828,216
CNSS	193 535,578	129 559,368
Charges à payer-diverses	77 375,223	30 833,618
Charges à payer-personnel	662 539,968	547 139,193
Personnel -Rémunérations dues	4 619,477	3 650,526
Avoir à établir	54 180,000	0,000
Jetons de présence à payer	69 000,000	67 500,000
Créditeurs divers (1)	628 340,873	640 677,911
Total	1 810 322,164	1 529 188,832

(1) Les créiteurs divers sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
TELNET INCORPORATED	522 353,697	508 989,127
TELNET TECHNOLOGIES	0,000	9 823,236
TELNET CONSULTING	17 722,428	16 068,651
DATA BOX	88 264,748	105 796,897
Total	628 340,873	640 677,911

B.14. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Intérêts courus	705 440,998	256 771,661
Échéance à - 1 an sur crédit-bail	23 057,601	20 795,138
Échéance à - 1 an Emprunt Telnet Inc.	0,000	200 000,000
Billets Trésorerie/compte Syphax Airlines	0,000	415 150,022
BIAT TND	18 877,311	17 815,513
ATTIJARI BANK TND	0,000	48,704
Total	747 375,910	910 581,038

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R.1. REVENUS

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Études et prestations de services locales	129 630,000	195 636,000
Études et prestations de services export	2 260 342,984	2 065 619,850
Prestations en suspensions Groupe	121 950,000	0,000
Total	2 511 922,984	2 261 255,850

R.2. PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Dividendes TELNET INCORPORATED	1 870 938,000	3 949 758,000
Dividendes DATA BOX	41 212,800	0,000
Dividendes PLM SYSTEMS	94 500,000	147 000,000
Total	2 006 650,800	4 096 758,000

R.3. SUBVENTION D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Avance TFP	18 082,700	17 055,967

Total	18 082,700	17 055,967
--------------	-------------------	-------------------

R.4. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Achats matières et fournitures	22 333,627	25 561,556
Achats équipements et travaux	2 264,015	907,388
Achats non stockés	12 038,594	16 147,915
Achat carburant	33 188,486	28 352,341
Total	69 824,722	70 969,200

R.5. CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Salaires bruts	2 021 734,604	1 626 564,055
Cotisation de sécurité sociale	309 299,946	244 855,981
Total	2 331 034,550	1 871 420,036

R.6. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Dotation aux amortissements - Immobilisations	64 732,382	59 979,785
Dotation aux provisions - Risques et charges	90 000,000	70 000,000
Dotation aux provisions - Actions Syphax	0,000	1 950 000,000
Dotation aux provisions - Titres Telnet Electronics	0,000	111 863,000
Dotation aux provisions - Titres Telnet Innovations	0,000	190 916,000
Dotation aux provisions - Comptes Syphax	666 293,572	10 375 681,773
Total	821 025,954	12 758 440,558

R.7. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Sous-traitance générale	0,000	71 775,000
Charges de copropriété	6 174,734	5 918,317
Entretiens et réparations	42 602,379	31 689,580
Primes d'assurances	14 856,819	20 476,271
Divers services extérieurs	155 133,125	92 551,694
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	182 517,323	73 918,925
Publicités, annonces et relations publiques	111 373,528	90 293,252
Dons et subventions	26 804,000	6 635,188
Transport des biens et personnes	1 588,836	2 495,320
Frais de Voyages et de Missions	14 358,650	16 026,178
Frais de réceptions	14 686,710	1 966,333

Frais postaux et de télécommunication	6 422,583	6 981,358
Services bancaires	4 105,322	5 610,917
Charges diverses ordinaires	67 500,000	67 500,000
Impôts et taxes et versements assimilés	80 539,468	72 746,557
Total	728 663,477	566 584,890

R.8. CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Intérêts sur crédits leasing	6 629,042	7 076,636
Intérêts des dettes intergroupes	34 943,322	122 235,477
Agios débiteurs	3 299,185	7 298,036
Intérêts emprunts/compte Syphax Airlines	27 092,649	442 377,564
Intérêts de retard	12 557,955	8 185,263
Pertes de change	8 629,185	2 691,545
Gains de change	-9 459,656	590,629
Total	83 691,682	590 455,150

R.9. PRODUITS DES PLACEMENTS

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Produits financiers sur prêt Syphax Airlines	666 293,572	1 082 822,787
Intérêts créances intra groupe	12 353,773	0,000
Plus-values SICAV	474,456	470,812
Total	679 121,801	1 083 293,599

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

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

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Acquisitions de la période	-450,000	-26 374,801
Fournisseurs d'immobilisations début période	-1 701,700	-5 608,890
Fournisseurs d'immobilisations - fin période	2,000	1 701,700
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	2 500,000	2 500,000
Avances fournisseurs d'immobilisations - fin période	-2 500,000	-2 500,000
Total	-2 149,700	-30 281,991

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

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Octrois prêts au personnel	-6 400,000	-61 300,000
Souscription augmentation capital TELNET INNOVATION LABS	-99 000,000	-99 000,000

Souscription Capital AUDIO SENSE	-100 600,000	0,000
Total	-206 000,000	-160 300,000

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

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Encaissement suite au remboursement de prêts	31 862,200	64 410,000
Encaissement Billets Trésorerie/compte Syphax	0,000	6 000 000,000
Total	31 862,200	6 064 410,000

F.4. REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Décaissement crédit leasing	-20 795,138	-16 758,939
Remboursement Partiel emprunt Telnet INC.	-200 000,000	-1 200 000,000
Remboursement Billets Trésorerie/compte Syphax	0,000	-250 000,000
Remboursement Reliquat Crédit Attijari Bank	-415 150,022	-5 584 849,978
Total	-635 945,160	-7 051 608,917

F.5. 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	2 670,792
BIAT	-17 815,513
ATTIJARI BANK	-48,704
Total	4 668,517

F.6. TRESORERIE A LA FIN DE LA PERIODE

Désignation	31/12/2016
BIAT	-18 877,311
AMEN BANK	23 559,982
Trésorerie/compte AFC rachat actions	130,923
Trésorerie/compte AXIS rachat de titres	97,388
Caisse TND	1 023,316
ATTIJARI BANK	6 377,952
Total	12 312,250

VIII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

1) DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie
• Emprunt courant de gestion	665 000,000	475 908,552

2) ENGAGEMENTS FINANCIERS

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées
Engagements donnés				
Garanties Personnelles • cautionnement	45 450,000	45 450,000		
Garanties réelles • hypothèques	965 000,000	525 000,000		440 000,000
• nantissement				
Autres (lettre de soutien)	6 343 231,222			6 343 231,222
Total	7 353 681,222	570 450,000		6 783 231,222
Engagements reçus engagement du fondateur	718 641,000		718 641,000	

IX. INFORMATIONS SUR PARTES LIEES

Parties liées	Solde au 31/12/2015	Charges (TTC)	Produits (TTC)	Décassements	Encaissements	Solde au 31/12/2016
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	17 752,066	0,000	0,000
TOTAL	-102 447,066	0,000	0,000	102 447,066	0,000	0,000
CLIENTS						
Data box	78 176,640	0,000	73 195,200*	0,000	98 992,840	52 379,000*
PLM Systems	55 510,200	0,000	186 208,000	0,000	147 199,200	94 519,000
Data box France	8 346,393	0,000	6 379,211	0,000	0,000	14 725,604
Telnet Consulting	78 423,068	0,000	61 951,204	0,000	0,000	140 374,272
Telnet Electronics	3 967,800	0,000	0,000	0,000	3 967,800	0,000
ATC	0,000	0,000	43 272,225	0,000	0,000	43 272,225
Telnet Innovation LABS	0,000	0,000	25 280,600	0,000	10 905,200	14 375,400
Telnet Incorporated	191 100,000	0,000	643 050,000	0,000	693 070,000	141 080,000
Telnet Technologies	659 757,000	0,000	1 515 150,000	0,000	1 786 610,000	388 297,000
TOTAL	1 075 281,101	0,000	2 554 486,440	0,000	2 740 745,040	889 022,501
DÉBITEURS CRÉDITEURS DIVERS						
Telnet Incorporated	-508 989,127	30 707,570	0,000	68 843,000	51 500,000	-522 353,697
Telnet Technologies	-9 823,236	0,000	6 350,303	253 073,833	202 000,000	47 600,900
Data box	-105 796,897	6 332,351	0,000	23 864,500	0,000	-88 264,748
PLM Systems	22,722	0,000	0,000	1 624,000	0,000	1 646,722
Telnet Innovation LABS	46 451,000	0,000	0,000	102 196,696	6 000,000	142 647,696
Telnet Consulting	-14 401,115	5 023,980	0,000	1 702,667	0,000	-17 722,428
Syphax Airlines	4 136 073,424	0,000	0,000	0,000	0,000	4 136 073,424
TOTAL	3 543 536,771	42 063,901	6 350,303	451 304,696	259 500,000	3 699 627,869

*Net de l'avoir à accorder de 54 180,000 dinars.