

# **TELNET HOLDING SA**

**SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 11.028.000 DINARS**

**IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 - TUNIS**

## **RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2015**

**SLEHEDDINE ZAHAF  
COMMISSAIRE AUX COMPTES  
MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS  
COMPTABLES DE TUNISIE**

**11, RUE CHEIK MEGHDICHE 3000 SFAX  
Tél. : 74.210.344 – 74.297.471  
Fax : 74.297.471**

# **RAPPORT GENERAL**

**SOCIETE « TELNET HOLDING SA »**

**IMMEUBLE ENNOUR CENTRE URBAIN NORD  
1082 – TUNIS MAHRAJENE**

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2015**

*Messieurs les actionnaires,*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 25 Juin 2013, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints 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 2015. Ces états financiers présentent :

Un total bilan de.....	<b>16 004 597,868 TND</b>
Un chiffre d'affaires de .....	<b>6 358 013,850 TND</b>
Un résultat déficitaire net de .....	<b>-8 447 439,421 TND</b>

***Responsabilité de la direction relative aux états financiers***

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 fraudes ou d'erreurs.

***Responsabilité de l'auditeur***

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en la matière. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent 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 fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

### ***Opinion***

À notre avis, les états financiers annexés à notre rapport sont sincères et réguliers et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société **TELNET HOLDING SA** au 31 décembre 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice arrêté à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### ***Vérifications et Informations Spécifiques***

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

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.

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.

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.

***Fait à Tunis, le 6 Mai 2016***

**Le Commissaire Aux Comptes**  
**Slaheddine ZAHAF**

# **RAPPORT SPECIAL**

**RAPPORT SPÉCIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**EXERCICE 2015**

*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 2015**

Votre conseil d'administration a autorisé les opérations suivantes :

1. Cession d'une voiture au profit Mr Mohamed FRIKHA pour un prix de 18 000 dinars tel que déterminé par un expert en la matière.
2. Soutient financier de la filiale **TELNET CONSULTING SAS** pour le maintien de la continuité de son activité dans le cas où la société **SYPHAX AIRLINES** sera dans l'impossibilité d'honorer ses dettes envers elle.

L'examen des écritures comptables nous a permis de constater :

- La filiale **DATA BOX** a facturé à la société **TELNET HOLDING SA** une prestation de service pour un montant hors taxes de 71 775 dinars.

## II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2015

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice 2015 :

1. Au 31 Décembre 2015, le solde en principal des billets de trésorerie émis par **SYPHAX AIRLINES S.A** et souscrits par la société **TELNET HOLDING SA** est de 4 300 000 dinars. Lesdits billets de trésorerie se détaillent comme suit :

<b>Date initiale de souscription</b>	<b>Solde 31/12/2014</b>	<b>Taux intérêt initial</b>	<b>Remboursement 2015</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>
03/02/14	800 000	8,25%	0	800 000
11/02/14	800 000	6,25%	0	800 000
10/03/14	6 000 000	8%	6 000 000	0
03/04/14	200 000	6,25%	0	200 000
10/10/14	2 000 000	7,5%	0	2 000 000
10/11/14	500 000	8,75%	0	500 000

En outre, un solde de 1 500 000 dinars, sur le crédit de 3 500 000 dinars accordé à la société **SYPHAX AIRLINES S.A**, n'est pas encore réglé au 31 décembre 2015.

Les intérêts décomptés, au titre de l'exercice 2015, totalisent un montant hors taxes de 873 980,794 dinars.

2. La société **TELNET HOLDING** a obtenu un crédit auprès de la filiale **TELNET INCORPORATED** pour un montant de 1 400 000,000 dinars remboursable à partir de janvier 2015 par mensualités constantes de 100.000,000 dinars. Au 31 décembre 2015, le solde, en principal, dudit crédit est de 200 000 dinars. Les intérêts facturés et payés totalisent 112 133,479 dinars TTC.
3. La facturation de prestation de services par votre société **TELNET HOLDING SA** à ses filiales **TELNET CONSULTING, TELNET INCORPORATED, DATA BOX, TELNET TECHNOLOGIES, PLM SYSTEMS, DATA BOX FRANCE** et **TELNET EELECTRONICS**, portant sur la gestion administrative et le management en qualité et infrastructure informatique et télécommunications, totalise la somme en hors taxes de 2 261 255,850 TND au titre de l'exercice 2015, détaillée, par société, comme suit :

<b>Société</b>	<b>Montant HTVA</b>
Telnet Technologies	1 613 220,000
Telnet Incorporated	424 200,000
Data Box	101 556,000
PLM Systems	85 680,000
Data Box France	1 200,013
Telnet Electronics	8 400,000
Telnet Consulting	26 999,837
<b>Total</b>	<b>2 261 255,850</b>

4. Des contrats de comptes courants ont été conclus entre votre société **TELNET HOLDING SA** et les sociétés filiales **TELNET INCORPORATED**, **DATA BOX**, **TELNET TECHNOLOGIES** et **PLM SYSTEMS** et un contrat de compte courant avec la société **SYPHAX AIRLINES S.A** portant sur les relations financières moyennant un taux de rémunération de 6% l'an. La situation des comptes se résume comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>solde au 31/12/2014</b>	<b>Mouvements de l'exercice</b>		<b>solde au 31/12/2015</b>
		<b>Débit</b>	<b>Crédit</b>	
Data box	-168 347,368	94 625,000	32 074,529	-105 796,897
Telnet Incorporated	-441 909,014	45 685,084	112 765,197	-508 989,127
Telnet Technologies	77 070,377	22 441,416	109 335,029	-9 823,236
Plm Systems	22,722	0,000	0,000	22,722
Syphaxe Airlines	3 490 262,239	645 811,185	0,000	4 136 073,424

5. Des opérations financières ont été réalisées courant l'exercice 2015 avec les sociétés **TELNET CONSULTING**, **TELNET ELECTRONICS** et **TELNET INNOVATION LABS** dont les soldes se présentent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>solde au 31/12/2014</b>	<b>Mouvements de l'exercice</b>		<b>solde au 31/12/2015</b>
		<b>Débit</b>	<b>Crédit</b>	
Telnet Consulting	-18 151,893	3 750,778	1 667,536	-16 068,651
Telnet Electronics	4 000,000	0,000	4 000,000	0,000
Telnet Innovation LABS	46 260,769	50 451,000	50 260,769	46 451,000

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 TND et 340.000,000 TND.

### **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 auprès de la société **TELNET HOLDING SA** totalise un montant brut de 143 222,872 dinars dont 9 348,815 dinars relatifs aux primes estimées en 2014 et servies en 2015. Les charges sociales y afférentes totalisent un montant de 2 669,355 dinars.

Toutefois, les engagements envers le Directeur Général au titre des primes non encore servies et estimées parmi les charges de l'exercice 2015 totalisent un montant brut de 46 160,705 dinars.

En outre, le Conseil d'Administration, dans sa réunion du 9 Novembre 2015 a décidé d'allouer au Directeur Général une prime nette de 5 800 dinars pour compenser les frais de carburant jusqu'au 31 décembre 2015. Cette prime, non encore servie, est constatée parmi les charges de l'exercice 2015.

Le Conseil d'Administration, dans sa réunion du 8 Octobre 2014, a mis à la disposition du nouveau directeur général une nouvelle voiture de fonction avec prise en charge des frais y afférent et la prise en charge des frais de communications téléphoniques.

- Une indemnité brute de 7 500 dinars au profit de Mr Brahim KHOUAJA en sa qualité du Président du Conseil d'Administration sortant a été constatée parmi les charges à payer au titre de l'exercice 2015.
- Une indemnité brute de 30 000 dinars au profit de Mr Mohamed FRIKHA en sa qualité de nouveau Président du Conseil d'Administration a été constatée parmi les charges à payer au titre de l'exercice 2015.

Mr Mohamed FRIKHA a reçu en 2015 une rémunération auprès d'une filiale pour un montant de 89 829 dinars majoré des charges sociales de 36 032 dinars.

En outre, le Conseil d'Administration, dans sa réunion du 12 Mars 2015 a fixé les avantages en nature à accorder au nouveau Président du Conseil d'Administration qui se détaillent comme suit : 2 lignes téléphoniques GSM, une voiture de fonction avec

prise en charge totale des frais y afférents, une couverture sociale selon le régime indépendant ainsi que le remboursement des frais de représentation et de déplacement.

Par ailleurs, Mr Mohamed FRIKHA a reçu en 2015 la somme de 270 000 dinars au titre des missions qui lui ont été confiées; suite à la renonciation auxdites missions, ces sommes ont été restituées à la société courant l'exercice 2015.

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.

*Fait à Tunis, 6 Mai 2016*

**Le Commissaire Aux Comptes**  
**Slaheddine ZAHAF**

***Les états financiers de l'exercice clos  
au 31 Décembre 2015***

## TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

### BILAN

(Exprimé en dinars)

<b>ACTIFS</b>	Notes	31/12/2015	31/12/2014
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		28 872,800	28 872,800
Moins : amortissement		-28 872,800	-28 872,800
<i>S/Total</i>	<b>B-1</b>	0,000	0,000
Immobilisations corporelles		1 153 638,454	1 216 533,127
Moins : amortissement		-504 323,059	-556 774,501
<i>S/Total</i>	<b>B-2</b>	649 315,395	659 758,626
Immobilisations financières		13 338 211,820	13 219 661,820
Moins : Provisions		-2 802 779,000	-550 000,000
<i>S/Total</i>	<b>B-3</b>	10 535 432,820	12 669 661,820
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>11 184 748,215</b>	<b>13 329 420,446</b>
Autres actifs non courants		0,000	0,000
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>11 184 748,215</b>	<b>13 329 420,446</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		0,000	0,000
Moins : Provisions		0,000	0,000
<i>S/Total</i>		0,000	0,000
Clients et comptes rattachés		1 076 664,206	705 036,845
Moins : Provisions		-1 375,600	-1 375,600
<i>S/Total</i>	<b>B-4</b>	1 075 288,606	703 661,245
Autres actifs courants		8 051 115,096	5 235 819,642
Moins : Provisions		-4 575 681,773	0,000
<i>S/Total</i>	<b>B-5</b>	3 475 433,323	5 235 819,642
Placements et autres actifs financiers		6 046 594,990	12 076 087,645
Moins : Provisions		-5 800 000,000	0,000
<i>S/Total</i>	<b>B-6</b>	246 594,990	12 076 087,645
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>B-7</b>	22 532,734	40 645,708
<b>Total des actifs courants</b>		<b>4 819 849,653</b>	<b>18 056 214,240</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>16 004 597,868</b>	<b>31 385 634,686</b>

## TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

### BILAN

(Exprimé en dinars)

<i><b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b></i>	Notes	31/12/2015	31/12/2014
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres		-147 341,280	-209 222,720
Réserves		5 624 325,667	5 355 044,418
Résultats reportés		4 897 403,185	752 891,901
Réserves pour fonds social		56 026,806	0,000
Réserves pour réinvestissements exonérés		70 000,000	70 000,000
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>21 528 414,378</b>	<b>16 996 713,599</b>
Résultat de l'exercice		-8 447 439,421	4 632 733,073
<b>Total des capitaux propres après résultat</b>	<b>B-8</b>	<b>13 080 974,957</b>	<b>21 629 446,672</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	<b>B-9</b>	53 689,767	252 825,061
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	<b>B-10</b>	120 000,000	50 000,000
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>173 689,767</b>	<b>302 825,061</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>B-11</b>	310 163,274	122 457,004
Autres passifs courants	<b>B-12</b>	1 529 188,832	1 616 866,434
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>B-13</b>	910 581,038	7 714 039,515
<b>Total des passifs courants</b>		<b>2 749 933,144</b>	<b>9 453 362,953</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>2 923 622,911</b>	<b>9 756 188,014</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>		<b>16 004 597,868</b>	<b>31 385 634,686</b>

## TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

### ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2015	31/12/2014
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus	R-1	2 261 255,850	2 398 874,135
Produits des participations	R-2	4 096 758,000	4 774 616,400
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000
Subvention d'exploitation	R-3	17 055,967	17 556,768
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>6 375 069,817</b>	<b>7 191 047,303</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variation des stocks des produits finis et des encours		0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	R-4	70 969,200	65 606,105
Charges de personnel	R-5	1 871 420,036	1 739 615,865
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-6	12 758 440,558	601 431,506
Autres charges d'exploitation	R-7	566 584,890	539 496,701
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>15 267 414,684</b>	<b>2 946 150,177</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-8 892 344,867</b>	<b>4 244 897,126</b>
Charges financières nettes	R-8	590 455,150	564 849,824
Produits des placements	R-9	1 083 293,599	959 386,016
Autres gains ordinaires		18 104,156	5 980,651
Autres pertes ordinaires		449,909	10 472,422
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>-8 381 852,171</b>	<b>4 634 941,547</b>
Impôt sur les bénéfices		65 587,250	2 208,474
<b>RESULTAT NET</b>		<b>-8 447 439,421</b>	<b>4 632 733,073</b>

**TELNET HOLDING**

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

(Exprimé en dinars )

	Notes	31/12/2015	31/12/2014
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
<b>Resultat net</b>		-8 447 439,421	4 632 733,073
<i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions		12 758 440,558	601 431,506
. Variation des stocks		0,000	0,000
. Variation des créances	F-1	-371 627,361	539 339,833
. Variation des autres actifs	F-2	-2 790 462,799	-623 252,048
. Variation des fournisseurs	F-3	191 613,460	-12 441,117
. Variation des autres passifs	F-4	140 354,059	762 392,672
. Plus ou moins value de cession		-18 000,000	
. Prélèvements sur le fonds social		-93 973,194	
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>1 368 905,302</b>	<b>5 900 203,919</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-5	-30 281,991	-7 037,513
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F-6	-160 300,000	-12 424 900,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F-7	6 064 410,000	2 082 690,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>5 873 828,009</b>	<b>-10 349 247,513</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>			
- Rachat actions propres		-7 059,100	6 961,500
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions		-210 000,000	-3 442 967,400
- Encaissement provenant des emprunts		0,000	16 900 000,000
- Remboursement d'emprunts	F-8	-7 051 608,917	-9 263 289,565
- Encaissement de subvention d'équipement		0,000	0,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>-7 268 668,017</b>	<b>4 200 704,535</b>
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES</b>			
		0,000	0,000
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>		<b>-25 934,706</b>	<b>-248 339,059</b>
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	F-9	<b>30 603,223</b>	<b>278 942,282</b>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	F-10	<b>4 668,517</b>	<b>30 603,223</b>

## NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS EXERCICE 2015

### I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

Suivant P.V. de l'A.G.E. 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 P.V. de l'A.G.E. 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 P.V. de l'A.G.E. du 23 Décembre 2010, l'AGE a diminué la valeur nominale des actions pour passer d'une valeur nominale de Dix Dinars (10 TND) à une valeur nominale de Un Dinar (1 TND) par action. Ainsi, le titulaire d'une action ancienne d'un nominal de Dix Dinars Tunisiens est devenu mécaniquement titulaire de Dix (10) actions d'un nominal de Un Dinar (1 TND).

La même AGE a décidé une augmentation du capital de 9.200.000 Dinars pour le porter de 1.000.000 Dinars à 10.200.000 Dinars, et ce, en deux étapes :

- Une augmentation d'un montant de 7.333.300 Dinars dont 7.000.000 Dinars par incorporation de réserves et de 333.300 Dinars par conversion de créances avec une prime d'émission de 2.499.750 Dinars ; Et
- Puis, une augmentation du capital par intégration de la prime d'émission d'un montant de 1.866.700 Dinars.

Suivant P.V. de l'A.G.E. du 12 Mars 2011, il a été décidé une augmentation du capital de 828.000 Dinars en numéraire et une prime d'émission de 3.974.400 dinars pour être porté à 11.028.000 Dinars.

### II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société **TELNET HOLDING SA** ont été arrêtés au 31 décembre 2015 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 arrêtés au 31 décembre 2015 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière.

### IV. FAITS MARQUANT DE L'EXERCICE

- Au 31 décembre 2015, la société « TELNET HOLDING » a enregistré dans ses comptes une provision de 12 628 461 dinars dont 10 375 682 dinars relative aux créances sur SYPHAX AIRLINES et 1 950 000 dinars relative à la participation dans le capital de SYPHAX AIRLINES.
- Suivant PV du 24 Juin 2011, l'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé le conseil d'administration de la société à acheter et à revendre ses propres actions en bourse et à fixer les conditions et les modalités d'achat et de la revente des actions sur le marché, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée, et ce conformément à la réglementation en vigueur. Au cours de l'exercice 2015, la société a acquis 1 460 actions pour une valeur de 7 059,100 dinars qui ont été comptabilisées dans le compte « actions propres » et présentées en déduction des capitaux propres.

### V. ÉVÈNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La société « TELNET HOLDING » n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2015 et la date d'arrêté des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

### VI. LES BASES DE MESURE

#### 1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après :

Logiciels	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 :

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

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

### ***3. Immobilisations financières***

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

### ***4. Clients***

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

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

### ***5. Liquidités et équivalents de liquidités/Concours bancaires***

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

### ***6. Emprunts***

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

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

**VII. NOTES DETAILLEES**

**B. NOTES RELATIVES AU BILAN**

**B.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Valeurs brutes	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Logiciels techniques	23 202,800	23 202,800
Logiciels administratifs	5 670,000	5 670,000
<b>Total</b>	<b>28 872,800</b>	<b>28 872,800</b>

**B.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Valeurs brutes	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Agencements, aménagement et Installations	54 851,069	54 451,069
Équipement de bureau	59 847,507	55 552,887
Agencements, aménag du matériel et outillage	617,919	617,919
Équipement informatique	123 556,925	102 986,925
Installations techniques	2 760,154	2 760,154
Matériel de transport	143 403,728	197 796,350
Bâtiments	673 455,498	673 455,498
Matériel de transport - à statut juridique particulier	95 145,654	128 912,325
<b>TOTAL</b>	<b>1 153 638,454</b>	<b>1 216 533,127</b>

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 2015**

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				V.C.N AU 31/12/2015
	VAL D'ORIGINES AU 31/12/2014	ACQUISITIONS AU 31/12/2015	CESSION/RECL AU 31/12/2015	VAL D'ORIGINES AU 31/12/2015	ANTERIEURS	RECLASEMENT	DOTATIONS AU 31/12/2015	CUMUL	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>									
Logiciels techniques	23 202,800	-		23 202,800	23 202,800		-	23 202,800	-
Logiciels administratifs	5 670,000	-		5 670,000	5 670,000			5 670,000	-
<i>S/TOTAL 1</i>	<b>28 872,800</b>	-	-	<b>28 872,800</b>	<b>28 872,800</b>	-	-	<b>28 872,800</b>	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>									
Bâtiment	673 455,498			673 455,498	170 608,727		13 469,109	184 077,836	489 377,662
Installations techniques	2 760,154			2 760,154	2 760,154			2 760,154	-
Agencement & Aménagement du matériel et outillage industr	617,919			617,919	617,919			617,919	-
Matériel de transport	326 308,675	83 108,539	(170 867,832)	238 549,382	189 617,895	(112 431,227)	40 877,664	118 064,332	120 485,050
Agencement & Aménagement du matériel de Transport	400,000			400,000	165,918		80,000	245,918	154,082
Agencement Aménagement Installation	54 451,069			54 451,069	46 957,138		973,750	47 930,888	6 520,181
Mobilier Matériel de Bureau	55 552,887	4 294,620		59 847,507	52 432,616		809,469	53 242,085	6 605,422
Matériel informatique	102 986,925	20 570,000		123 556,925	93 614,134		3 769,793	97 383,927	26 172,998
<i>S/TOTAL 2</i>	<b>1 216 533,127</b>	<b>107 973,159</b>	<b>(170 867,832)</b>	<b>1 153 638,454</b>	<b>556 774,501</b>	<b>(112 431,227)</b>	<b>59 979,785</b>	<b>504 323,059</b>	<b>649 315,395</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 245 405,927</b>	<b>107 973,159</b>	<b>(170 867,832)</b>	<b>1 182 511,254</b>	<b>585 647,301</b>	<b>(112 431,227)</b>	<b>59 979,785</b>	<b>533 195,859</b>	<b>649 315,395</b>

**B.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Titres de participation TELNET INCORPORATED	5 989 470,300	5 989 470,300
Titres de participation DATA BOX	2 872 826,120	2 872 826,120
Titres de participation TELNET TECHNOLOGIES	1 335 965,400	1 335 965,400
Titres de participation PLM SYSTEMS	35 000,000	35 000,000
Titres de participation TELNET ELECTRONICS	245 000,000	245 000,000
Titres de participation TELNET INNOVATIONS LABS	198 000,000	99 000,000
Titres de participation SGTS	60 000,000	60 000,000
Titres de participation SYPHAX AIRLINES	2 500 000,000	2 500 000,000
Titres de participation ATC	287 000,000	287 000,000
Versement restant à effectuer/Titres ATC	-215 250,000	-215 250,000
Dépôts et cautionnements	4 900,000	4 900,000
Prêts au personnel	25 300,000	5 750,000
<b><i>Sous Total</i></b>	<b>13 338 211,820</b>	<b>13 219 661,820</b>
Moins Provision sur titres SYPHAX AIRLINES	-2 500 000,000	-550 000,000
Moins Provision sur titres TELNET ELECTRONICS	-111 863,000	0,000
Moins Provision sur titres TELNET INNOVATION LABS	-190 916,000	0,000
<b>Total</b>	<b>10 535 432,820</b>	<b>12 669 661,820</b>

**B.4. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Clients locaux	988 519,145	644 501,005
Clients étrangers	86 769,461	59 160,240
Clients douteux	1 375,600	1 375,600
<b><i>Sous Total</i></b>	<b>1 076 664,206</b>	<b>705 036,845</b>
Moins Provisions	-1 375,600	-1 375,600
<b>Total</b>	<b>1 075 288,606</b>	<b>7031,245</b>

**B.5. AUTRES ACTIFS COURANTS**

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
État - Crédit de TVA	104 277,361	119 718,795
État - TVA récupérables	16 592,639	3 219,827
État - Excédent d'impôt à reporter	579 567,137	529 154,004
Avance sur salaire	3 000,000	1 550,000
Fournisseurs immo avances et acomptes	2 500,000	2 500,000
Dividendes à recevoir (1)	2 659 664,400	920 640,400
Produit à recevoir	439 608,349	1 395,642
Débiteurs divers locaux (2)	4 182 547,146	3 617 616,107
Compte d'attente débiteur	702,422	300,000
Charges diverses constatées d'avance	44 655,642	39 724,867
Créances/cession d'immobilisation	18 000,000	0,000
<b>Sous Total</b>	<b>8 051 115,096</b>	<b>5 235 819,642</b>
Moins Provisions	-4 575 681,773	0,000
	<b>3 475 433,323</b>	<b>5 235 819,642</b>

(1) Les Dividendes à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2015
Dividendes DATA BOX exercice 2010	300 000,000
Distribution Résultats reportés TELNET INC	3 810,400
Dividendes DATA BOX exercice 2013	400 680,000
Dividendes TELNET INC exercice 2014	1 955 174,000
<b>Total</b>	<b>2 659 664,400</b>

(2) Les débiteurs divers locaux sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2015
PLM SYSTEMS	22,722
SYPHAX AIRLINES	4 136 073,424
TELNET INNOVATION LABS	46 451,000
<b>Total</b>	<b>4 182 547,146</b>

**B.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Désignations	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Prêts au personnel à moins d'un	234 904,742	257 564,742
Échéances à -1an prêt Syphax Airlines	5 800 000,000	11 800 000,000
SANADET SICAV	10 078,708	9 655,432
AXIS TRSEORERIE SICAV	1 611,540	8 867,471
<i>Sous Total</i>	<b>6 046 594,990</b>	<b>12 076 087,645</b>
Moins Provisions	-5 800 000,000	0,000
<b>Total</b>	<b>246 594,990</b>	<b>12 076 087,645</b>

**B.7. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Désignations	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Banque "EUR"	0,000	415,385
Banque "TND"	19 746,281	37 851,283
Trésorerie/Compte AFC rachat de titres	32,190	68,761
Trésorerie/Compte AXIS rachat de titres	83,471	13,382
Caisse TND	2 670,792	2 296,897
<b>Total</b>	<b>22 532,734</b>	<b>40 645,708</b>

**B.8. CAPITAUX PROPRES**

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Capital social	11 028 000,000	11 028 000,000
Rachat actions	-147 341,280	-209 222,720
Réserve légale	1 016 875,667	747 594,418
Prime d'émission	4 607 450,000	4 607 450,000
Résultats reportés	4 897 403,185	752 891,901
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000
Réserves fonds social	56 026,806	0,000
Résultat net de l'exercice	-8 447 439,421	4 632 733,073
<b>Total</b>	<b>13 080 974,957</b>	<b>21 629 446,672</b>

Conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014, les résultats reportés provenant de l'exercice 2013 et antérieurs, s'élevant à 752 891,901 dinars, ainsi que la réserve légale pour 747 594,418 dinars, la prime d'émission pour 4 607 450,000 dinars et les réserves pour réinvestissement pour 70 000,000 dinars, sont hors champ d'application de la retenue à la source libératoire de 5% en cas de distribution ou d'incorporation au capital.

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

Désignations	Capital social	Actions propres	Réserve légale	Résultats reportés	Prime d'émission	Réserves pour fond social	Réserves pour réinvestissement	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde CP au 31/12/2014</b>	<b>11 028 000,000</b>	<b>-209 222,720</b>	<b>747 594,418</b>	<b>752 891,901</b>	<b>4 607 450,000</b>	<b>0,000</b>	<b>70 000,000</b>	<b>4 632 733,073</b>	<b>21 629 446,672</b>
<i>Affectation Résultat 2014</i>									
Réserve légale			269 281,249					-269 281,249	0,000
Résultats reportés				4 213 451,824				-4 213 451,824	0,000
Fond social						150 000,000		-150 000,000	0,000
Opérations d'achat d'actions propres		-7 059,100							-7 059,100
Actualisation de la valeur des actions rachetées		68 940,540		-68 940,540					0,000
Fond social						-93 973,194			-93 973,194
Résultat aux 31/12/2015								-8 447 439,421	-8 447 439,421
<b>Solde CP au 31/12/2015</b>	<b>11 028 000,000</b>	<b>-147 341,280</b>	<b>1 016 875,667</b>	<b>4 897 403,185</b>	<b>4 607 450,000</b>	<b>56 026,806</b>	<b>70 000,000</b>	<b>-8 447 439,421</b>	<b>13 080 974,957</b>

### B.9. EMPRUNTS

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Échéance à + 1 an, Emprunt Leasing	53 689,767	52 825,061
Échéance à + 1 an Emprunt TELNET INC	0,000	200 000,000
<b>Total</b>	<b>53 689,767</b>	<b>252 825,061</b>

Le tableau de variation des emprunts se présente comme suit :

Désignations	Solde au 31/12/2014	Nouveau Emprunt	Reclassement	Solde au 31/12/2015
Emprunt Leasing	52 825,061	23 161,753	-22 297,047	53 689,767
Emprunt Telnet Inc	200 000,000	0,000	-200 000,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>252 825,061</b>	<b>23 161,753</b>	<b>-222 297,047</b>	<b>53 689,767</b>

### B.10. PROVISION

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Provision pour risques inhérents à l'activité	120 000,000	50 000,000
<b>Total</b>	<b>120 000,000</b>	<b>50 000,000</b>

### B.11. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Fournisseurs d'exploitation locaux	275 603,964	86 564,254
Fournisseurs d'exploitation étrangers	32 857,610	30 283,860
Fournisseurs d'immobilisations locaux	1 701,700	5 608,890
<b>Total</b>	<b>310 163,274</b>	<b>122 457,004</b>

### B.12. AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
État, Impôts et taxes divers	109 828,216	86 641,712
C.N.S.S- cotisation	129 559,368	70 919,262
Charges à payer-diverses	98 333,618	126 205,879
Charges à payer-personnel	547 139,193	457 032,177
Personnel -Rémunération dues	3 650,526	3 700,526
Actionnaires- dividendes à payer	0,000	210 000,000
Produits constatés d'avance	0,000	33 958,603
Créditeurs divers (1)	640 677,911	628 408,275
<b>Total</b>	<b>1 529 188,832</b>	<b>1 616 866,434</b>

(1) Les créiteurs divers sont détaillés ainsi :

Désignation	Montant
TELNET INCORPORATED	508 989,127
TELNET CONSULTING	16 068,651
DATA BOX	105 796,897
TELNET TECHNOLOGIES	9 823,236
<b>Total</b>	<b>640 677,911</b>

**B.13. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Désignations	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Intérêts courus	256 771,661	238 740,000
Échéance à - 1 an sur crédit-bail	20 795,138	15 257,030
Échéance à - 1 an Emprunt TELNET INC	200 000,000	1 200 000,000
Emprunt ATTIJARI	415 150,022	6 000 000,000
Billet de trésorerie FIDELITY SICAV	0,000	250 000,000
Découvert bancaire	17 864,217	10 042,485
<b>Total</b>	<b>910 581,038</b>	<b>7 714 039,515</b>

## R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

### R.1. REVENUS

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Prestations de services / marché local	195 636,000	190 400,000
Prestations de services / marché export	2 065 619,850	2 208 474,135
<b>Total</b>	<b>2 261 255,850</b>	<b>2 398 874,135</b>

### R.2. PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Dividendes TELNET INCORPORATED	3 949 758,00	3 298 394,400
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	0,00	1 009 392,000
Dividendes DATA BOX	0,00	400 680,000
Dividendes PLM SYSTEMS	147 000,00	66 150,000
<b>Total</b>	<b>4 096 758,000</b>	<b>4 774 616,400</b>

### R.3. SUBVENTION D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Avance TFP	17 055,967	17 556,768
<b>Total</b>	<b>17 055,967</b>	<b>17 556,768</b>

### R.4. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Achats matières et fournitures	25 561,556	12 536,770
Achats équipements et travaux	907,388	817,677
Achats non stockés	44 500,256	52 251,658
<b>Total</b>	<b>70 969,200</b>	<b>65 606,105</b>

### R.5. CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Salaires et compléments de salaires	1 626 564,055	1 514 381,962
Charges sociales	244 855,981	225 233,903
<b>Total</b>	<b>1 871 420,036</b>	<b>1 739 615,865</b>

**R.6. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS**

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Dotations aux amortissements - Immobilisations. Corporelles	59 979,785	51 431,506
Dotations aux provisions pour risque et charge	70 000,000	0,000
Dotations aux prov pour dépréciation actions SYPHAX	1 950 000,000	550 000,000
Provisions sur titre TELNET ELECTRONICS	111 863,000	0,000
Provisions sur titre TELNET INNOVATIONS LABS	190 916,000	0,000
Provisions sur compte débiteur « SYPHAX AIRLINES »	4 136 073,424	0,000
Provisions sur prêt SYPHAX AIRLINES	1 500 000,000	0,000
Provisions sur billets de trésorerie SYPHAX AIRLINES	4 300 000,000	0,000
Provisions sur intérêts courus SYPHAX AIRLINES	439 608,349	0,000
<b>Total</b>	<b>12 758 440,558</b>	<b>601 431,506</b>

**R.7. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Location voiture	0,000	3 000,000
Charges de copropriété	5 918,317	5 745,938
Entretien et réparation	31 689,580	32 190,260
Primes d'assurance	20 363,571	16 419,223
Divers services extérieurs	161 723,980	120 951,043
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	73 918,925	83 168,917
Publicités, annonces et relations publiques	91 313,771	70 717,976
Dons et subventions	6 635,188	18 573,675
Transport des biens et personnes	7 620,218	4 517,105
Frais de Voyages et de Missions	10 896,280	23 109,709
Frais de réceptions	1 966,333	4 619,816
Frais postaux et de télécommunication	6 981,358	10 244,369
Services bancaires	5 610,917	4 805,732
Charges diverses ordinaires	69 199,895	79 500,000
Impôts et taxes et versements assimilés	72 746,557	61 932,938
<b>Total</b>	<b>566 584,890</b>	<b>539 496,701</b>

### R.8. CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Intérêts sur emprunt auprès des sociétés de leasing	7 076,636	1 270,149
Intérêts des dettes intergroupes	122 235,477	30 880,787
Agios débiteurs	7 298,036	5 856,203
Intérêts emprunts/compte Syphax Airlines	442 377,564	519 669,740
Intérêts de retard	8 185,263	3 701,842
Pertes de change	2 691,545	4 618,971
Gains de change	590,629	-1 147,868
<b>Total</b>	<b>590 455,150</b>	<b>564 849,824</b>

### R.9. PRODUITS DES PLACEMENTS

Désignations	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Produits financiers sur les comptes intergroupes	0,000	8 770,210
Produits financiers sur prêts Syphax Airlines	1 082 822,787	949 894,574
Plus-value SICAV	470,812	721,232
<b>Total</b>	<b>1 083 293,599</b>	<b>959 386,016</b>

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

### F.1. VARIATION DES CREANCES CLIENTS

Désignation	31/12/2014	31/12/2015	Variation
Rubrique " clients et comptes rattachées "	1 705 036,845	1 076 664,206	-371 627,361
<b>Total</b>			<b>-371 627,361</b>

### F.2. VARIATION DES AUTRES ACTIFS

Désignation	31/12/2014	31/12/2015	Variation
Rubrique " autres actifs courants "	5 254 342,545	8 062 805,344	-2 808 462,799
Ajustement créances cessions immo.			18 000,000
<b>Total</b>			<b>-2 790 462,799</b>

### F.3. VARIATION DES FOURNISSEURS

Désignation	31/12/2014	31/12/2015	Variation
Rubrique "Fournisseurs et comptes rattachées "	310 163,274	122 457,004	187 706,270
Ajustement lié fournisseurs d'immobilisations			3 907,190
<b>Total</b>			<b>191 613,460</b>

**F.4. VARIATION DES AUTRES PASSIFS**

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Rubrique "Autres passifs"	1 785 960,493	1 855 606,434	-69 645,941
Ajustement Actionnaires dividendes à payer			210 000,000
<b>Total</b>	<b>1 785 960,493</b>	<b>1 855 606,434</b>	<b>140 354,059</b>

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

Désignation	31/12/2015
Acquisitions de la période	-26 374,801
Ajustement lié fournisseur d'immobilisations	-3 907,190
<b>Total</b>	<b>-30 281,991</b>

**F.6. DECAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Désignation	31/12/2015
Octoi prêt personnel	-61 300,000
Souscription actions Telnet Innovation Labs	-99 000,000
<b>Total</b>	<b>-160 300,000</b>

**F.7. ENCAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Désignation	31/12/2015
Encaissement suite au remboursement de prêts	64 410,000
Encaissement Billets Trésorerie/compte Syphax	6 000 000,000
<b>Total</b>	<b>6 064 410,000</b>

**F.8. REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS**

Désignation	31/12/2015
Décaissement crédit leasing	-16 758,939
Remboursement Partiel emprunt Telnet INC	-1 200 000,000
Remboursement Billets Trésorerie/compte Syphax	-250 000,000
Remboursement emprunt ATTIJARI Bank	-5 584 849,978
<b>Total</b>	<b>-7 051 608,917</b>

**F.9. TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE**

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2014</b>
Banque EURO	415,385
Banque "TND"	27 808,798
Trésorerie/compte AFC rachat actions	68,761
Trésorerie/compte Axis rachat de titres	13,382
Caisse TND	2 296,897
<b>Total</b>	<b>30 603,223</b>

**F.10. TRESORERIE A LA FIN DE LA PERIODE**

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2015</b>
Banque "TND"	1 882,064
Trésorerie/compte AFC rachat actions	32,190
Trésorerie/compte Axis rachat de titres	83,471
Caisse TND	2 670,792
<b>Total</b>	<b>4 668,517</b>

**VIII. ENGAGEMENTS HORS BILAN**

**1) DETTES GARANTIES PAR DES SURETES**

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie	Provisions
• Emprunt d'investissement	-	-	
• Emprunt courant de gestion	665 000,000	489 377,662	

**2) ENGAGEMENTS FINANCIERS**

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés
<b>Engagements donnés</b>					
Garanties réelles • cautionnement	<b>45 450,000</b>	45 450,000			
Garanties réelles • hypothèques • nantissement	<b>965 000,000</b>	525 000,000		440 000,000	
Autres (lettre de soutien),	<b>5 791 679,945</b>			5 791 679,945	
<b>Total</b>	<b>6 802 129,945</b>	<b>570 450,000</b>		<b>6 231 679,945</b>	

## IX. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Durant l'exercice 2015, la société a réalisé des opérations commerciales et financières avec des parties liées qui se détaillent comme suit :

Parties liées	Solde au 31/12/2014	Charges	Produits	Décaissements	Encaissements	Solde au 31/12/2015
<b>FOURNISSEURS</b>						
DATA BOX	-4 000,000	84 695,000	0,000	4 000,000	0,000	-84 695,000
PLM Systems	-17 752,066	0,000	0,000	0,000	0,000	-17 752,066
<b>TOTAL</b>	<b>-21 752,066</b>	<b>84 695,000</b>	<b>0,000</b>	<b>4 000,000</b>	<b>0,000</b>	<b>-102 447,066</b>
<b>CLIENTS</b>						
Data box	137 451,700	0,000	119 842,080	0,000	179 117,140	78 176,640
PLM Systems	7 930,100	0,000	101 108,400	0,000	53 528,300	55 510,200
Data box France	7 273,018	126,638	1 200,013	0,000	0,000	8 346,393
Telnet Consulting	51 887,222	463,991	26 999,837	0,000	0,000	78 423,068
Telnet Electronics	991,700	0,000	9 918,000	0,000	6 941,900	3 967,800
Telnet INC	65 100,000	0,000	424 200,000	0,000	298 200,000	191 100,000
Telnet Technologies	433 020,000	0,000	1 613 220,000	0,000	1 386 483,000	659 757,000
<b>TOTAL</b>	<b>703 653,740</b>	<b>590,629</b>	<b>2 296 488,330</b>	<b>0,000</b>	<b>1 924 270,340</b>	<b>1 075 281,101</b>
<b>DÉBITEURS CRÉDITEURS DIVERS</b>						
Telnet Incorporated	-441 909,014	31 265,197	37 185,084	8 500,000	81 500,000	-508 989,127
Telnet Technologies	77 070,377	0,000	19 941,416	2 500,000	109 335,029	-9 823,236
Telnet Electronics	4 000,000	0,000	0,000	0,000	4 000,000	0,000
Data box	-168 347,368	23 074,529	5 125,000	89 500,000	9 000,000	-105 796,897
PLM Systems	22,722	0,000	0,000	0,000	0,000	22,722
Telnet Innovation LABS	46 260,769	0,000	1 451,000	49 000,000	50 260,769	46 451,000
Telnet Consulting	-18 151,893	1 667,536	3 750,778	0,000	0,000	-16 068,651
Syphax Airlines	3 490 262,239	0,000	645 811,185	0,000	0,000	4 136 073,424
<b>TOTAL</b>	<b>2 989 207,832</b>	<b>56 007,262</b>	<b>713 264,463</b>	<b>149 500,000</b>	<b>254 095,798</b>	<b>3 541 869,235</b>