

TELNET HOLDING SA

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 - TUNIS

RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2013

Sleheddine ZAHAF
Commissaire Aux Comptes
Membre de l'Ordre des Experts Comptables
de Tunisie

11 Rue Cheikh Megdiche - 3000 SFAX
Tel : 74 21 03 44 – 74 29 74 71
Fax : 74 29 74 71

**« TELNET HOLDING SA »
IMMEUBLE ENNOUR CENTRE URBAIN
NORD
1082 – TUNIS MAHRAJENE**

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2013**

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 procédé à l'audit des états financiers de votre 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 2013. Ces états financiers présentent :

Un total bilan de.....	21.716.118,441 TND
Un total produits de.....	5.903.603,965 TND
Un bénéfice de	3.547.921,211 TND

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

La direction de votre société est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthiques et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une 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, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit

appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

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

Opinion

A notre avis, nous estimons que les états financiers annexés au présent rapport, ont été régulièrement établis et présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la société « **TELNET HOLDING SA** » au 31 décembre 2013, ainsi que la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos 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 de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen du rapport de conseil d'administration sur les comptes de la société au 31 décembre 2013 et nous n'avons pas relevé de remarques particulières sur les informations y figurant.

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 avec la réglementation en vigueur.

Fait à Tunis, le 20 Mai 2014
Le Commissaire aux Comptes
Sleheddine ZAHAF

**« TELNET HOLDING SA »
IMMEUBLE ENNOUR CENTRE URBAIN
NORD
1082 – TUNIS MAHRAJENE**

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2013**

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.

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. Opérations et conventions réalisées au cours de l'exercice 2013 :

- 1) La facturation de prestation de service des billets d'avions par « **Syphax Airlines SA** » à la société « **Telnet Holding SA** » pour un montant de 2.546,751 Dinars TTC.
- 2) Des opérations financières ont été réalisées en 2013 avec la société « **Telnet Innovation LABS** » dont le solde débiteurs se présente comme suit :

Désignation	solde au 31/12/2012	Mouvements de l'exercice		solde au 31/12/2013
		Débit	Crédit	
Telnet Innovation LABS	0,000	1 360,769	0,000	1 360,769

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

- 1) Le solde de 1.500.000 dinars, sur le crédit de 3.500.000 dinars accordé à la société « **Syphax Airlines SA** », n'est pas encore réglé au 31/12/2013.
- 2) Tous les billets de trésorerie souscrits en 2013 par la société « **Telnet Holding SA** », autorisés par le Conseil d'administration et approuvés par l'assemblée générale ont été totalement remboursés courant l'exercice 2013.
- 3) La facturation de prestation de service 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. La société « **Telnet Holding SA** » a facturé la somme en hors taxes de **2.514.110,165 TND** au titre de l'exercice 2013, détaillée, par société, comme suit :

Société	Montant HTVA
Telnet Technologies	1.940.400,000
Telnet Incorporated	386.820,000
Data Box	119.392,000
PLM Systems	26.880,000
Data Box France	7.199,484
Telnet Electronics	15.120,000
Telnet Consulting	18.298,681
Total	2.514.110,165

- 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** » 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 31/12/2012	Mouvements de l'exercice		solde au 31/12/2013
		Débit	Crédit	
Data box	-79 566,495	21 277,500	86 829,870	-145 118,865
Telnet Incorporated	31 286,136	14 834,000	54 000,000	-7 879,864
Telnet Technologies	165 807,781	22 472,173	21 200,000	167 079,954
Plm Systems	-10 731,278	10 500,000	500,000	-731,278
Syphaxe Airlines	2 703 184,331	421 852,088	0,000	3 125 036,419

- 5) Des opérations financières ont été réalisées courant l'exercice 2013 avec les sociétés « **Telnet Consulting** » et « **Telnet Electronics** » dont les soldes se présentent comme suit :

Désignation	solde au 31/12/2012	Mouvements de l'exercice		solde au 31/12/2013
		Débit	Crédit	
Telnet Consulting	0,000	0,000	16 136,115	-16 136,115
Telnet Electronics	2 000,000	0,000	0,000	2 000,000

- 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. Conventions et opérations autorisées par votre conseil d'administration postérieurement à la clôture du bilan :

- 1) La société « **Telnet Holding S.A** » a émis un billet de trésorerie de 1.000.000 Dinars souscrit par Fidelity Obligations Sicav pour une période de 60 jours commençant le 03/02/2014 à échéance le 04/04/2014 ; les intérêts sont payables d'avance au taux fixe de 7,75% l'an. Tout retard de paiement sera soumis au taux de 9% l'an. A l'échéance ce billet de trésorerie a fait l'objet d'un report pour une nouvelle période de 90 jours moyennant un taux d'intérêt de 7,80% l'an.

Les ressources des fonds résultant de l'émission dudit billet de trésorerie ont servi à la souscription d'un billet de trésorerie, émis par la société « **Syphax Airlines S.A** », de 1.000.000 Dinars pour une période de 60 jours commençant le 03/02/2014 à échéance le 04/04/2014 ; les intérêts sont payables d'avance au taux fixe de 8,25% l'an. A l'échéance ce billet de trésorerie a fait l'objet d'un report pour une nouvelle période de 90 jours moyennant un taux d'intérêt de 8,30% l'an. Les commissions, charges, frais et intérêts de retard de paiement supportés par la société « **Telnet Holding S.A** » seront refacturés à l'identique à la société « **Syphax Airlines S.A** ».

- 2) La société « **Telnet Holding S.A** » a émis un billet de trésorerie de 1.000.000 Dinars souscrit par Tunisie Sicav pour une période de 60 jours commençant le 03/02/2014 à échéance le 04/04/2014 ; les intérêts sont payables d'avance au taux fixe de 7,50% l'an. Ce billet a été remplacé par un nouveau billet de trésorerie pour une période de 70 jours commençant le 08/04/2014 à échéance le 17/06/2014 ; les intérêts sont payables d'avance au taux fixe de 7,50% l'an. Tout retard de paiement sera soumis au taux de 13% l'an. Ce billet est émis contre le nantissement de 240.000 actions détenues par Monsieur Mohamed FRIKHA dans le capital de la société « **Telnet Holding S.A** ».

Les ressources des fonds résultant de l'émission dudit billet de trésorerie ont servi à la souscription d'un billet de trésorerie, émis par la société « **Syphax Airlines S.A** », de 1.000.000 Dinars pour une période de 60 jours commençant le 03/02/2014 à échéance le 04/04/2014 moyennant des d'intérêts fixes au taux de 8% l'an, payables d'avance. Ce billet a été remplacé par un nouveau billet de trésorerie, à émettre par la société « **Syphax Airlines S.A** », de 1.000.000 Dinars pour une période de 70 jours commençant le 08/04/2014 à échéance le 17/06/2014 ; les intérêts sont payables d'avance au taux fixe de 8% l'an. Les commissions, charges, frais et intérêts de retard de paiement supportés par la société « **Telnet Holding S.A** » seront refacturés à l'identique à la société « **Syphax Airlines S.A** ».

- 3) La société « **Telnet Holding S.A** » a souscrit un billet de trésorerie, émis par la société « **Syphax Airlines S.A** », de 800.000 Dinars pour une période de 90 jours commençant le 11/02/2014 à échéance le 12/05/2014 ; les intérêts sont payables d'avance au taux fixe de 6,25% l'an. A l'échéance, ce billet de trésorerie a fait l'objet d'un report pour une nouvelle période de 120 jours au même taux initialement fixé.
- 4) La société « **Telnet Holding S.A** » a souscrit un billet de trésorerie, émis par la société « **Syphax Airlines S.A** », de 200.000 Dinars pour une période de 90 jours commençant le 03/04/2014 à échéance le 02/07/2014 ; les intérêts sont payables d'avance au taux fixe de 6,25% l'an.

Les opérations ci-dessus énumérées ont été dument autorisées par les conseils d'administration de la société « **Telnet Holding S.A** » réunis respectivement en date du 31 janvier 2014 et le 28 mars 2014.

- 5) La société « **Telnet Holding S.A** » a contracté un crédit de 6.000.000 Dinars auprès de la banque Attijari Bank suivants les conditions suivantes
- Durée : 4 mois ;
 - Taux : TMM+2,25 %
 - Nature : Crédit mobilisable
 - Objet : Pour souscrire un billet de trésorerie en faveur de « **Syphax Airlines S.A** ».
 - Garantie : Nantissement de 1.230.000 actions détenues par Mr Mohamed Frikha dans le capital de Telnet Holding S.A

Les commissions, charges, frais et intérêts de retard de paiement supportés par la société « **Telnet Holding S.A** » seront refacturés à l'identique à la société « **Syphax Airlines S.A** ».

- 6) La société « **Telnet Holding S.A** » a souscrit un billet de trésorerie, émis par la société « **Syphax Airlines S.A** », de 6.000.000 Dinars pour une période de 120 jours commençant le 10 mars 2014 à échéance le 10 juillet 2014 ; les intérêts sont payables d'avance au taux fixe de 8% l'an.

Les deux opérations ci-dessus énumérées ont été dûment autorisées par le conseil d'administration de la société « **Telnet Holding S.A** » du 28 Février 2014.

IV. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

- 1- La rémunération du Directeur Général courant l'exercice 2013 auprès de la société « **Telnet Holding SA** » et de ses filiales totalise un montant brut de 251.963,797 Dinars ; les charges sociales y relatives totalisent 38.511,545 Dinars ;
- 2- La société a mis à la disposition du directeur général une voiture de fonction avec prise en charge des frais y afférent et la prise en charge des frais de communications téléphoniques.

Par ailleurs, et 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 des articles 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, le 20 Mai 2014

Le Commissaire aux Comptes

Sleheddine ZAHAF

**LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013
TELS QU'ILS ONT ETE PRESENTES PAR VOTRE SOCIETE**

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

BILAN
(Exprimé en dinars)

ACTIFS	31/12/2013	31/12/2012
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	28 872,800	28 872,800
Moins : amortissement	<u>-28 872,800</u>	<u>-28 872,800</u>
<i>S/Total</i>	0,000	0,000
Immobilisations corporelles	1 133 411,017	1 127 700,017
Moins : amortissement	<u>-505 342,995</u>	<u>-447 774,879</u>
<i>S/Total</i>	628 068,022	679 925,138
Immobilisations financières	13 228 771,820	13 128 111,820
Moins : Provisions	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>	13 228 771,820	13 128 111,820
Total des actifs immobilisés	13 856 839,842	13 808 036,958
Autres actifs non courants	0,000	160 759,064
Total des actifs non courants	13 856 839,842	13 968 796,022
ACTIFS COURANTS		
Stocks	0,000	0,000
Moins : Provisions	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>	0,000	0,000
Clients et comptes rattachés	1 244 376,678	470 436,655
Moins : Provisions	<u>-1 375,600</u>	<u>-1 375,600</u>
<i>S/Total</i>	1 243 001,078	469 061,055
Autres actifs courants	4 621 554,455	5 720 508,943
Placements et autres actifs financiers	1 715 780,784	5 598 957,764
Liquidités et équivalents de liquidités	278 942,282	42 659,151
Total des actifs courants	7 859 278,599	11 831 186,913
Total des actifs	21 716 118,441	25 799 982,935

TELNET HOLDING
IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
 1082 TUNIS

BILAN
 (Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2013	31/12/2012
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres	-217 245,880	-208 689,873
Réserves	5 141 236,336	4 923 334,438
Résultats reportés	728 240,432	961 830,951
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	
Total des capitaux propres avant résultat	16 750 230,888	16 704 475,516
Résultat de l'exercice	3 547 921,211	3 396 207,022
Total des capitaux propres après résultat	20 298 152,099	20 100 682,538
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts	0,000	10 900,777
Autres passifs financiers	0,000	0,000
Provisions	50 000,000	50 000,000
Total des passifs non courants	50 000,000	60 900,777
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	129 289,231	121 242,241
Autres passifs courants	1 227 781,162	1 474 163,366
Concours bancaires et autres passifs financiers	10 895,949	4 042 994,013
Total des passifs courants	1 367 966,342	5 638 399,620
Total des passifs	1 417 966,342	5 699 300,397
Total capitaux propres et passifs	21 716 118,441	25 799 982,935

TELNET HOLDING
 IMMEUBLE ENNOUR
 CENTRE URBAIN NORD
 1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	31/12/2013	31/12/2012
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	2 514 110,165	2 625 779,931
Produits des participations	3 389 493,800	3 180 061,800
Autres produits d'exploitation	0,000	0,000
Subvention d'exploitation	0,000	0,000
Total des produits d'exploitation	5 903 603,965	5 805 841,731
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variation des stocks des produits finis et des encours	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	62 567,087	42 137,612
Charges de personnel	1 680 923,466	1 763 675,243
Dotations aux amortissements et aux provisions	218 327,180	207 064,766
Autres charges d'exploitation	570 388,680	525 625,115
Total des charges d'exploitation	2 532 206,413	2 538 502,736
RESULTAT D'EXPLOITATION	3 371 397,552	3 267 338,995
Charges financières nettes	154 156,629	234 526,492
Produits des placements	405 883,127	414 492,857
Autres gains ordinaires	11 088,483	1,049
Autres pertes ordinaires	4 754,022	12 211,987
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	3 629 458,511	3 435 094,422
Impôt sur les bénéfices	81 537,300	38 887,400
RESULTAT NET	3 547 921,211	3 396 207,022

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	31/12/2013	31/12/2012
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Resultat net	3 547 921,211	3 396 207,022
<i>Ajustements pour :</i>		
. Dotation aux amortissements & provisions	218 327,180	207 064,766
. Variation des stocks	0,000	0,000
. Variation des créances	-773 940,023	830 307,865
. Variation des autres actifs	1 119 901,468	-1 170 602,530
. Variation des fournisseurs	8 833,510	23 885,935
. Variation des autres passifs	75 190,896	141 597,372
. Plus ou moins value de cession		0,000
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	4 196 234,242	3 428 460,430
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-6 497,520	-122 767,570
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-1 033 400,000	-11 067 200,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	4 794 970,000	3 032 316,076
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	3 755 072,480	-8 157 651,494
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT		
- Rachat actions propres	-42 051,650	-224 352,170
- Encaissement suite à l'émission d'actions	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	-3 629 973,100	-2 090 859,500
- Encaissement provenant des emprunts	4 750 000,000	5 000 000,000
- Remboursement d'emprunts	-8 763 208,308	-1 020 746,124
- Encaissement de subvention d'équipement	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-7 685 233,058	1 664 042,206
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES	0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE	266 073,664	4 698 135,850
Trésorerie au début de l'exercice	12 868,618	3 078 017,476
Trésorerie à la clôture de l'exercice	278 942,282	12 868,618

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS **EXERCICE 2013**

I- PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE

I. 1. Constitution

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.

I. 2. Augmentation de capital

- 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 2013 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 2013 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière dont notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de prudence ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de réalisation des revenus.

IV- LES BASES DE MESURE

IV-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 %
-----------	---------

IV -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 :

Constructions	2 %
Matériel de transport	20 %
Equipements 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.

IV -3 Immobilisations financières

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

IV -4 Autres actifs non courants

Sont inscrites à l'actif du bilan, sous la rubrique « Charges à répartir », les charges engagées par la société se rapportant à des opérations spécifiques et identifiées.

Parmi ces charges, figurent les dépenses engagées lors de l'introduction en bourse de la société. Ces charges sont résorbées sur une période de 3 ans à partir de la date de leur engagement.

IV -5 Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés comportent les créances des clients locaux, des clients étrangers et les créances douteuses.

Les créances douteuses ont fait l'objet d'une provision pour dépréciation des créances douteuses.

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

IV -6 Liquidités et équivalents de liquidités/concours bancaires

Les comptes banques présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

Les opérations en devises ont été converties en dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le cours de la date de l'opération.

Les soldes de clôture sont actualisés au cours de l'arrêté des comptes.

IV -7 Emprunts

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

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

V- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

- 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 2013, la société a acquis 9.050 actions pour une valeur de 48.004,127 Dinars ; elles ont été comptabilisées parmi les capitaux propres sous le compte « actions propres » et présentées en déduction des capitaux propres.

VI-ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE

VI-1 Emission Billets de trésorerie et obtention de crédit :

1- La société « **Telnet Holding S.A** » a émis deux billets de trésorerie dont les intérêts sont payables d'avance autorisés par le conseil d'administration réuni le 31/01/2014 comme suit :

N°	Montant	souscripteur	Taux d'intérêt	Durée	Période
1	1.000.000 DT	FIDELITY OBLIGATION SICAV	7,75%	60 jours	Du 03 Février au 04 Avril 2014
2*	1.000.000 DT	TUNISIE SICAV	7,50%	60 jours	Du 03 Février au 04 Avril 2014

* Nantissement de 240.000 actions que détient Mr. Mohamed Frikha dans le capital de la société « **Telnet Holding S.A** ».

A l'échéance, suivant autorisation du conseil d'administration réuni le 28/03/2014, ces deux billets de trésorerie ont été renouvelés respectivement conformément aux conditions suivantes :

N°	Montant	souscripteur	Taux d'intérêt	Durée	Période	Remarques
1	1.000.000 DT	FIDELITY OBLIGATION SICAV	7,80%	90 jours	Du 04 Avril au 03 Juillet 2014	Report d'échéance du 1 ^{er} billet.
2*	1.000.000 DT	TUNISIE SICAV	7,50%	60 jours	Du 08 Avril au 17 Juin 2014	Remplacement du deuxième billet.

* Nantissement de 240.000 actions que détient Mr. Mohamed Frikha dans le capital de la société « **Telnet Holding S.A** ».

2- La société « **Telnet Holding S.A** » a contracté un crédit de six millions de dinars (6.000.000 DT) auprès de la banque Attijari Bank pour souscrire un billet de trésorerie en faveur de « **Syphax Airlines S.A** » contre le nantissement de 1.230.000 actions que détient Mr Mohamed Frikha dans le capital de « **Telnet Holding S.A** ». Cette opération est autorisée par le conseil d'administration en date du 28 Février 2014.

VI-2 Souscription Billets de trésorerie :

La société « **Telnet Holding S.A** » a souscrit cinq billets de trésorerie émis par la société « **Syphax Airlines S.A** », autorisé par le conseil d'administration dont les intérêts sont payable d'avance, les commissions, charges, frais et intérêts de retard de paiement supportés par la société « **Telnet Holding S.A** » seront refacturés à l'identique à la société « **Syphax Airlines S.A** » et ce conformément aux détails suivant :

N°	Montant	Taux d'intérêt	Durée	Période
1	1.000.000 DT	8,25 %	60 jours	Du 03 Février au 04 Avril 2014
2	1.000.000 DT	8,00 %	60 jours	Du 03 Février au 04 Avril 2014
3	6.000.000 DT	8,00 %	120 jours	Du 10 Mars au 10 Juillet 2014
4	800.000 DT	6,25 %	90 jours	Du 11 Février au 12 Mai 2014
5	200.000 DT	6,25 %	90 jours	Du 03 Avril au 02 Juillet 2014

A l'échéance, suivant autorisation du conseil d'administration réuni le 28/03/2014, trois billets de trésorerie ont été renouvelés respectivement conformément aux conditions suivantes :

N°	Montant	Taux d'intérêt	Durée	Période	Remarques
1	1.000.000 DT	8,30%	90 jours	Du 04 Avril au 03 Juillet 2014	Report d'échéance du 1 ^{er} billet.
2	1.000.000 DT	8,00%	70 jours	Du 08 Avril au 17 Juin 2014	Remplacement du deuxième billet.
3	800.000 DT	6,25%	120 jours	Du 12 Mai au 08 Septembre 2014	Report d'échéance du troisième billet.

VII- PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2013

Le bilan de l'exercice 2013 totalise tant aux actifs qu'aux capitaux propres et passifs	21.716.118,441
contre en 2012.....	25.799.982,935
enregistrant ainsi une baisse de.....	(4.083.864,494)
Le total produit d'exploitation totalise au 31 décembre 2013	5.903.603,965
contre au 31 décembre 2012	5.805.841,731
accusant une augmentation de.....	97.762,234
L'exercice 2013 a dégagé un bénéfice net de	3.547.921,211
contre un bénéfice enregistré en 2012 de.....	3.396.207,022
accusant une augmentation de.....	151.714,189

VIII- NOTES RELATIVES AU BILAN

1- Immobilisations Corporelles et Incorporelles

Les Immobilisations Corporelles et Incorporelles brutes totalisent au 31 décembre 2013.....	1.162.283,817
contre en 2012	1.156.572,817
accusant une augmentation nette de	5.711,000

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

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice (Acquisitions, cessions et reclassements) ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

TELNET HOLDING SA

IMMEUBLE ENNOUR
1082 TUNIS MAHRAJENE

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2013

DESIGNATION	VALEURS D'ORIGINE				AMORTISSEMENTS				V.C.N. AU 31/12/2013
	Au 31/12/2012	Acquisitions	Reclassement	Au 31/12/2013	Antérieurs	Reclassement	Dotation	Cumulés	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels Techniques	23 202,800	0,000	0,000	23 202,800	23 202,800	0,000	0,000	23 202,800	0,000
Logiciels Administratives	5 670,000	0,000	0,000	5 670,000	5 670,000	0,000	0,000	5 670,000	
TOTAL	28 872,800	0,000	0,000	28 872,800	28 872,800	0,000	0,000	28 872,800	0,000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Bâtiment	673 455,498	0,000	0,000	673 455,498	143 670,506	0,000	13 469,110	157 139,616	516 315,882
Installations techniques	2 760,154	0,000	0,000	2 760,154	2 760,154	0,000	0,000	2 760,154	0,000
Agencement & Aménagement du matériel et outillage industriel	617,919	0,000	0,000	617,919	617,919	0,000	0,000	617,919	0,000
Matériel de transport	146 462,137	0,000	43 334,213	189 796,350	39 492,329	37 084,816	29 415,964	105 993,109	83 803,241
Agencement Aménagement Installation	52 128,069	0,000	0,000	52 128,069	45 468,510	0,000	741,450	46 209,960	5 918,109
Mobilier Matériel de Bureau	54 509,497	820,000	0,000	55 329,497	51 489,919	0,000	463,182	51 953,101	3 376,396
Matériel informatique	95 995,925	4 891,000	0,000	100 886,925	89 823,317	0,000	1 791,089	91 614,406	9 272,519
TOTAL	1 025 929,199	5 711,000	43 334,213	1 074 974,412	373 322,655	37 084,816	45 880,795	456 288,266	618 686,146
IMMOBILISATIONS A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER									
Matériel de transport	101 770,818	0,000	-43 334,213	58 436,605	74 452,225	-37 084,816	11 687,321	49 054,730	9 381,875
TOTAL	101 770,818	0,000	-43 334,213	58 436,605	74 452,225	-37 084,816	11 687,321	49 054,730	9 381,875
TOTAL GENERAL	1 156 572,817	5 711,000	0,000	1 162 283,817	476 647,679	0,000	57 568,116	534 215,795	628 068,022

1.1. Immobilisations incorporelles

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2013 un montant brut de 28.872,800
Contre le même solde au 31 décembre 2012.

1.2. Immobilisations corporelles

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2013 un montant brut de 1 133 411,017
Contre un montant brut au 31 décembre 2012 de 1.127.700,017
enregistrant une augmentation nette de..... 5.711,000
Qui correspond à des investissements se détaillant comme suit :

- Mobilier Matériel de Bureau	820,000
- Matériel informatique.....	4.891,000
Total	<u>5.711,000</u>

2- Immobilisations Financières

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2013 un montant net 13.228.771,820
Contre en 2012 13.128.111,820
enregistrant une augmentation nette de..... 100.660,000
Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
- Titres de participations	13.209.011,820	13.110.011,820
- Dépôts et cautionnements.....	4.900,000	4.900,000
- Prêts au personnel.....	14.860,000	13.200,000
Total	<u>13.228.771,820</u>	<u>13.128.111,820</u>

2.1-Titres de participations :

Les titres de participation se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2013</u>
- TELNET INC	5.989.470,300
- DATA BOX.....	2.872.826,120
- TELNET TECHNOLOGIES.....	1.335.965,400
- PLM SYSTEMS	35.000,000
- SGTS	60.000,000
- ATC	287.000,000
- TELNET ELECTRONICS	245.000,000
- SYPHAXE AIRLINES	2.500.000,000
- TELNET INNOVATIONS LABS	99.000,000
- Versement restant / Titres de participation ATC.....	-215.250,000
Total	<u>13.209.011,820</u>

3- Autres actifs non courants :

Cette rubrique présente un solde nul au 31 décembre 2013.

Contre en 2012	160 759,063
Soit une diminution de	-160 759,063

Elle s'explique comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
- Charges à répartir	160.759,063	321.518,127
Sous Total	160.759,063	321.518,127
- Résorption charges à répartir	<160.759,063>	<160.759,063>
Total	0,000	160.759,064

4- Clients et Comptes Rattachés

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2013 un montant net de	1.243.001,078
Contre en 2012	469.061,055

Elle se compose des comptes suivants :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
- Clients étrangers	29 922,933	9.937,924
- Clients locaux	1.213.078,145	459.123,131
- Clients douteux	1.375,600	1.375,600
Sous Total	1.244.376,678	470.436,655
- Provisions clients	<1.375,600>	<1.375,600>
Total	1.243.001,078	469.061,055

5- Autres Actifs Courants

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2013	4.621.554,455
Contre en 2012	5.720.508,943
Soit une diminution de	(1.098.954,488)

Elle s'explique comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
- Dividende à recevoir	901.774,400	2.338.799,200
- Débiteurs & créiteurs locaux	3.295.477,142	2.902.278,248
- Etat crédit de TVA	129.919,810	184.474,698
- Etat-IS à reporter	253.829,268	247.930,971
- Charges comptabilisées d'avance	35.189,281	34.272,847
- Avance sur salaire	0,000	100,000
- Compte d'attente	0,000	5.091,976
- Avances & Acomptes/ Fournisseurs d'Immobilisations	2.500,000	2.500,000
- Avances & Acomptes/ Fournisseurs d'exploitation	1.064,554	330,000
- Etat-TVA récupérable	0,000	2.931,003
- Créances sur cession de titres	1.800,000	1.800,000
Total	4.621.554,455	5.720.508,943

6- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2013 un montant de 1.715.780,784
 Contre un montant brut au 31 décembre 2012 de 5.598.957,764
 enregistrant une diminution de (3.883.176,980)

	31/12/2013	31/12/2012
- Prêts au personnel à moins d'un an	204.444,742	56.674,742
- Prêts PLM à moins d'un an	0,000	10.000,000
- Echéances à moins d'un an Syphaxe Airlines...	1.500.000,000	5.500.000,000
- Charges financières constatées d'avance	0,000	32.283,022
- Sanadet SICAV	9.306,576	0,000
- Axis Trésorerie SICAV	2.029,466	0,000
Total	1.715.780,784	5.598.957,764

7- Liquidités et Equivalents de Liquidités

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2013 278 942,282
 Contre en 2012 42.659,151
 Soit une augmentation de 236 283,131
 Elle se détaille comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012
- CITI BANK TND	0,000	801,782
- AMEN BANK TND	1.126,116	23.397,885
- CITI BANK USD	0,000	1.565,610
- BIAT EUR	13.036,619	16.781,597
- BIAT TND	255.232,924	0,000
- COMPTE AFC RACHAT ACTIONS	34,113	0,000
- COMPTE AXIS RACHAT DE TITRES	95,149	0,000
- CAISSE EN DINAR	9.417,361	112,277
Total	278.942,282	42.659,151

8- Capitaux propres

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2013 20.298.152,099
 contre au 31 décembre 2012 20 100 682,538
 enregistrant ainsi une augmentation de 197.469,561

Elle se détaille comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012
- Capital social	11.028.000,000	11.028.000,000
- Réserve légale	533.786,336	315.884,438
- Prime d'émission.....	4.607.450,000	4.607.450,000
- Actions Propres	-217.245,880	-208.689,873
- Résultats reportés	728.240,432	961.830,951
- Réserves pour réinvestissements exonérés.....	70.000,000	0,000
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	16.750.230,888	16.704.475,516
- Résultat de l'exercice	3.547.921,211	3.396.207,022
Total	20.298.152,099	20.100.682,538

Le tableau des mouvements des capitaux propres se présente comme suit :

TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES									
Désignation	Capital	Réserves Légales	Réserve pour réinvestissement exonéré	Autres Réserves	Résultats Reportés	Résultat de l'exercice	Dividende distribués	Actions Propres	Total capitaux propres
Situation à la clôture (2012)	11 028 000,000	315 884,438	0,000	4 607 450,000	961 830,951	3 396 207,022	0,000	-208 689,873	20 100 682,538
Affectation de résultat 2012	0,000	217 901,898	70 000,000	0,000	-200 094,876	-3 396 207,022	3 308 400,000	0,000	0,000
Dividende distribués	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	-3 308 400,000	0,000	-3 308 400,000
Actions Propres	0,000	0,000	0,000	0,000	-33 495,643	0,000	0,000	-8 556,007	-42 051,650
Résultat 2013	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	3 547 921,211	0,000	0,000	3 547 921,211
Situation à la clôture (2013)	11 028 000,000	533 786,336	70 000,000	4 607 450,000	728 240,432	3 547 921,211	0,000	-217 245,880	20 298 152,099

8.1. – Affectation du résultat

Le bénéfice de l'exercice 2012 qui s'élève à 3.396.207,022 Dinars a été affecté conformément à la décision prise par votre assemblée générale ordinaire en date du 25/06/2013, comme suit :

- Réserves légales	217.901,898
- Résultats reportés	-200.094,876
- Réserve pour réinvestissement exonéré	70.000,000
- Dividendes distribués	3.308.400,000
Total	3.396.207,022

9- Passifs Non Courants

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2013 50.000,000
 Contre en 2012 60.900,777
 Enregistrant une diminution de (10.900,777)
 Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
- Emprunts	0,000	10.900,777
- Provisions	50.000,000	50.000,000
Total	50.000,000	60.900,777

9.1. – Emprunts

Les emprunts à plus d'un an présentent un solde nul au 31 décembre 2013.
 Contre au 31 décembre 2012 10.900,777
 soit une diminution de -10.900,777

Qui correspond au reclassement des échéances à moins d'un an à échoir en l'an 2014 et qui sont présentées au niveau des « Concours Bancaires et Autres Passifs Financiers ».

9.2. – Provisions

Les provisions totalisent au 31 décembre 2013 50.000,000
 Contre le même solde au 31 décembre 2012.
 Elles sont constatées pour couvrir les risques inhérents à l'activité de la société.

10- Fournisseurs et Comptes Rattachés

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2013 129.289,231
 Contre un solde au 31 décembre 2012 121.242,241
 Soit une augmentation de 8.046,990

Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
- Fournisseurs d'exploitation locaux	100.887,432	102.296,247
- Fournisseurs d'immobilisations locaux	0,000	786,520
- Fournisseurs d'exploitation étrangers	28.401,799	18.159,474
Total	129.289,231	121.242,241

11- Autres Passifs Courants

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2013 1.227.781,162
 Contre un solde au 31 décembre 2012 1.474.163,366
 Enregistrant une diminution de (246.382,204)
 Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
- Charges à payer	550.378,623	504.844,590
- Personnel rémunérations dues	9.955,370	71.808,303
- CNSS	70.199,439	69.745,133
- Crédoeurs divers.....	169.866,122	90.297,773
- Etat, impôts et taxes.....	82.814,208	71.327,067
- Actionnaires-dividendes à payer	344.567,400	666.140,500
Total	1.227.781,162	1.474.163,366

12- Concours Bancaires et Autres Passifs Financiers

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2013 10.895,949
 Contre un solde au 31 décembre 2012 4.042.994,013
 Enregistrant une diminution de (4.032.098,064)
 Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
- BIAT TND	0,000	3.862,576
- Billets trésoreries/ compte Syphax Airlines.....	0,000	4.000.000,000
- AFC.....	0,000	25.927,957
- Échéances à moins d'un an/Leasing	10.895,949	13.203,480
Total	10.895,949	4.042.994,013

IX- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1- Revenus

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
- Etudes & Prestations de services locaux.....	161.392,000	130.995,200
- Etudes & Prestations de services export	2.352.718,165	2.494.784,731
Total	2.514.110,165	2.625.779,931

2- Produits de participations

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
- Dividendes TELNET INCORPORATED	2.085.749,400	1.780.855,800
- Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	1.001.970,000	960.406,800
- Dividendes DATA BOX.....	203.774,400	176.299,200
- Dividendes PLM SYSTEMS	98.000,000	262.500,000
Total	3.389.493,800	3.180.061,800

3- Achats d'approvisionnements consommés

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
- Achats matières et fournitures.....	11.461,799	3.520,185
- Achats équipements et travaux	1.571,662	1.255,670
- Achats non stockés	49.533,626	37.361,757
Total	62.567,087	42.137,612

4- Charges de personnel

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
- Salaires et indemnités représentatives.....	1.463.109,470	1.532.571,074
- Cotisation de sécurité sociale	217.813,996	231.104,169
Total	1.680.923,466	1.763.675,243

5- Dotation aux amortissements et provisions

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
- Dot. Amort. Immob° corp et incorp	57.568,116	46.305,703
- Dot. Aux résorptions charges reportées	160.759,064	160.759,063
Total	218.327,180	207.064,766

6- Autres charges d'exploitation

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
- Charges de copropriété.....	5.099,695	3.540,284
- Entretiens et réparations.....	20.123,288	15.680,020
- Primes d'assurances.....	16.392,596	13.317,727
- Divers services extérieurs	161.579,593	163.175,898
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	127.954,400	79.226,318
- Publicités, annonces et autres.....	63.930,875	64.348,577
- Dons et subventions	11.745,400	13.258,797
- Transport des biens et personnes	5.857,070	3.839,820
- Frais de Voyages, de Missions et de représentation	27.516,406	23.613,692
- Frais postaux et de télécommunication	10.265,715	8.219,853
- Services bancaires	4.980,338	6.048,062
- Charges divers ordinaires.....	55.500,000	56.000,000
- Impôts et taxes et versements assimilés	56.803,744	57.575,100
- Location voiture	2.639,560	17.780,967
Total	570.388,680	525.625,115

7- Produits des placements

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
- Intérêts créances/ Intergroupe	9.276,578	21.551,011
- Produits financiers sur Prêt Syphax Airlines	396.237,395	391.743,363
- Plus-value SICAV	369,154	1.198,483
Total	405.883,127	414.492,857

8- Charges financières nettes

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
- Intérêts sur emprunt auprès des sociétés de leasing	1.936,509	3.696,343
- Intérêts des dettes intergroupes	4.311,678	3.644,413
- Agios débiteurs	6.317,026	3.389,075
- Intérêts emprunts/compte Syphax Airlines	135.308,145	223.542,717
- Intérêts de retard.....	8.339,666	1.249,525
- Pertes de change.....	1.544,546	1.396,928
- Gains de change	- 3.600,941	-2.392,509
Total	154.156,629	234.526,492

X- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

1- Dotations aux Amortissements et Provisions

Les dotations aux amortissements et provisions se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2013</u>
Dot. Amort Bâtiment.....	13.469,110
Dot. Amort agencements et installations	741,450
Dot. Amort Mobilier Matériel de Bureau	463,182
Dot. Amort Matériel informatique	1.791,089
Dot. Amort Matériel de transport.....	41.103,285
Dot. Amort charges à répartir	160.759,064
Total	218.327,180

2- Variation des créances clients

Elle affiche une variation négative de -773.940,023 DT détaillée comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>Variation</u>
Clients locaux	459.123,131	1.213.078,145	-753.955,014
Clients étrangers	9.937,924	29.922,933	-19.985,009
Clients douteux locaux	1.375,600	1.375,600	0,000
Total	470.436,655	1.244.376,678	-773.940,023

3- Variation des autres actifs courants

Elle affiche une variation positive de 1.119.901,468 DT détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2013	Variation
Etat - Crédit de TVA récupérables	184.474,698	129.919,810	54.554,888
Etat - TVA récupérables	2.931,003	0,000	2.931,003
Etat - Excédent d'impôt à reporter	247.930,971	253.829,268	-5.898,297
Etat - Subvention à recevoir	100,000	0,000	100,000
Fournisseurs locaux avances et acomptes	330,000	1.064,554	-734,554
Dividende à recevoir	2.338.799,200	901.774,400	1.437.024,800
Débiteurs divers locaux	2.902.278,248	3.295.477,142	-393.198,894
Compte d'attente débiteur	5.091,976	0,000	5.091,976
Charges diverses constatés d'avance	34.272,847	35.189,281	-916,434
Créances sur cession de titres de participations	1.800,000	1.800,000	0,000
Charges financières constatées d'avance	32.283,022	0,000	32.283,022
Sanadet sicav	0,000	9.306,576	-9.306,576
Axis Trésorerie Sicav	0,000	2.029,466	-2.029,466
Charges à répartir	482.277,190	482.277,190	0,000
Total	6.232.569,155	5.112.667,687	1.119.901,468

4- Variation des dettes fournisseurs

Elle affiche une variation positive de 8.833,510 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012	Variation
Fournisseurs d'exploitation locaux	100.887,432	102.296,247	-1.408,815
Fournisseurs d'exploitation Etrangers	28.401,799	18.159,474	10.242,325
Total	129.289,231	120.455,721	8.833,510

5- Variation des autres Passifs courants

Elle affiche une variation positive de 75.190,896 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012	Variation
Etat, Impôts et taxes divers	82.814,208	71.327,067	11.487,141
C.N.S.S- cotisation	70.199,439	69.745,133	454,306
Charges à payer-diverses	96.952,399	82.787,173	14.165,226
Charges à payer-personnel	453.426,224	422.057,417	31.368,807
Personnel -Rémunération dues	9.955,370	71.808,303	-61.852,933
Créditeurs divers locaux	169.866,122	90.297,773	79.568,349
Total	883.213,762	808.022,866	75.190,896

6- Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles

Il se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2013
Acquisitions de la période	(5.711,000)
Fournisseurs d'immobilisations début période	(786,520)
Fournisseurs d'immobilisations fin de période	0,000
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	2.500,000
Avances fournisseurs d'immobilisations fin de période	(2.500,000)
Total	(6.497,520)

7- Encaissement provenant de la cession des immobilisations financière (Y compris placement)

Il se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2013
Encaissement suite au remboursement de prêts	34.970,000
Encaissement Billets Trésorerie/compte Syphax	4.750.000,000
Encaissement Prêt PLM	10.000,000
Total	4.794.970,000

8- Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations financières (Y compris placement)

Il se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2013
Acquisition Actions Telnet Innovations LABS	(99.000,000)
Octrois prêts au personnel	(184.400,000)
Décaissement Billets Trésorerie/compte Syphax	(750.000,000)
Total	(1.033.400,000)

9- Remboursements d'emprunts

Ils se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2013
Décaissement crédit leasing	(13.208,308)
Remboursement Billets Trésorerie/compte Syphax	(8.750.000,000)
Total	(8.763.208,308)

10- Encaissements d'emprunts

Désignation	31/12/2013
Encaissements Billets Trésorerie/compte Syphax	4.750.000,000
Total	4.750.000,000

11- Trésorerie début de période

Elle se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2012
Biat euro	16.781,597
Citi Bank tnd	801,782
Citi Bank dollar	1.565,610
Amen Bank	23.397,885
Caisse	112,277
Biat tnd	(3.862,576)
trésorerie/compte AFC rachat actions	(25.927,957)
Total	12.868,618

12- Trésorerie fin de période

Elle se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2013
Biat tnd	255.232,924
Biat euro	13.036,619
Amen Bank	1.126,116
Trésorerie/compte AFC rachat actions	34,113
Trésorerie/compte AXIS rachat de titres	95,149
Caisse	9.417,361
Total	278.942,282

XI- ENGAGEMENTS HORS BILAN

I. Dettes garanties par des sûretés

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie	Provisions
• Emprunt d'investissement	324.776,529	516 315,882	
• Emprunt courant de gestion	665.000,000	516 315,882	

II. Engagements financiers

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
Engagements donnés						
Garanties réelles						
• cautionnement	45.450,000	45.450,000				
Garanties réelles						
• hypothèques	965.000,000	525.000,000		440.000,000		
• nantissement						
Total	1.010.450,000	570.450,000		440.000,000		

XII- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Au cours de l'exercice 2013, votre société a réalisé des opérations commerciales et financières avec des parties liées. Le détail de ces opérations est le suivant :

Parties liées	Solde au 31/12/2012	Achat	Vente	Décaissements	Encaissements	Solde au 31/12/2013
FOURNISSEURS						
Data box	-14.363,760	0,000	0,000	0,000	0,000	-14.363,760
Syphaxe Airlines	0,000	-2.546,751	0,000	0,000	0,000	-2.546,751
TOTAL	-14.363,760	-2.546,751	0,000	0,000	0,000	-16.910,511
CLIENTS						
Data box	34.792,320	0,000	140.887,360	0,000	13.597,440	162.082,240
Plm Systems	10.914,946	0,000	31.723,200	0,000	29.751,346	12.886,800
Data box France	2.408,960	0,000	7.213,964	0,000	7.208,499	2.414,425
Telnet Consulting	7.528,964	0,000	20.008,504	0,000	28,960	27.508,508
Telnet Electronics	8.948,360	0,000	17.845,600	0,000	22.332,360	4.461,600
Telnet INC	64.680,000	0,000	386.820,000	0,000	367.060,000	84.440,000
Telnet Technologies	339.780,000	0,000	1.940.400,000	0,000	1.330.980,000	949.200,000
TOTAL	469.053,550	0,000	2.544.898,628	0,000	1.770.958,605	1.242.993,573
DÉBITEURS CRÉDITEURS DIVERS						
Telnet Incorporated	31.286,136	0,000	0,000	54.000,000	14.834,000	-7.879,864
Telnet Technologies	165.807,781	0,000	0,000	21.200,000	22.472,173	167.079,954
Telnet Electronics	2.000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	2.000,000
Data box	-79.566,495	0,000	0,000	86.829,870	21.277,500	-145.118,865
Plm Systems	-10.731,278	0,000	0,000	500,000	10.500,000	-731,278
Telnet Innovation LABS	0,000	0,000	0,000	0,000	1.360,769	1.360,769
Telnet Consulting	0,000	0,000	0,000	16.136,115	0,000	-16.136,115
SYPHAXE AIRLINES	2.703.184,331	0,000	0,000	0,000	421.852,088	3.125.036,419
TOTAL	2.811.980,475	0,000	0,000	178.665,985	492.296,530	3.125.611,020

