

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 2014

**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 2014**

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 2014. Ces états financiers présentent :

Un total bilan de.....	31 385 634,686 TND
Un chiffre d'affaires de	7 173 490,535 TND
Un résultat bénéficiaire net de	4 632 733,073 TND

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 planifions et réalisons 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.

Fondement de l'opinion avec réserve

1) La valeur des titres de participation SYPHAX AIRLINES SA, inscrite au bilan de la société TELNET HOLDING SA, s'élève à 2 500 000 dinars, constituée de 500 000 Actions d'une valeur unitaire de 5 dinars chacune. Au cours du deuxième semestre 2014, le cours boursier desdites actions a enregistré une baisse et affiche un prix de 3,900 dinars au 17 novembre 2014. À la demande du Conseil du Marché Financier, la cotation du titre SYPHAX AIRLINES SA a été suspendue à partir du mardi 18 novembre 2014 et ce, jusqu'à nouvel ordre. Les titres de participation SYPHAX AIRLINES SA ont été provisionnés par la société à hauteur de 550 000 dinars. Ils méritent d'être provisionnés intégralement.

En outre, la société TELNET HOLDING SA a avancé des fonds, non assortis de garanties, à la société SYPHAX AIRLINES SA, sous forme de débit de compte, de prêt à court terme et de billets de trésorerie qui se détaillent comme suit :

Compte débiteur (<i>Autres actifs courants</i>)	3 490 262 DT
Billets de trésorerie (<i>Autres actifs financiers</i>)	10 300 000 DT
Prêts (<i>Autres actifs financiers</i>)	1 500 000 DT
Total	15 290 262 DT

Compte tenu de la situation financière de la société SYPHAX AIRLINES SA, ces créances méritent d'être provisionnées.

2) La valeur des titres de participation TELNET ELECTRONICS s'élève à 245 000 dinars, constituée de 2 450 Parts sociales d'une valeur unitaire de 100 dinars chacune. A la date de clôture, la valeur mathématique des dites parts sociales est inférieure au coût d'acquisition à concurrence de 108 516 dinars. Aucune provision n'a été constatée.

3) La valeur des titres de participation TELNET INNOVATIONS LABS s'élève à 99 000 dinars, constituée de 990 Parts sociales d'une valeur unitaire de 100 dinars chacune. En outre, les avances accordées à la dite filiale totalisent 46 261 dinars. A la date de clôture, les fonds propres de la société sont négatifs. Aucune provision n'a été constatée.

Opinion avec réserve

À notre avis, et sous réserve de l'incidence des points décrits dans le paragraphe « *Fondement de l'opinion avec réserve* », 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 2014, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice arrêtés à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observation

La société TELNET HOLDING SA 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 SA contre le nantissement de 1 230 000 actions que détient Mr Mohamed Frikha dans le capital de TELNET HOLDING SA. Le 03 Juillet 2014, date d'échéance, ce crédit a été renouvelé pour une durée de six mois contre le nantissement de 157 283 actions complémentaires par rapport au crédit initial. A la date d'échéance du 10 Janvier 2015, ce crédit n'a pas été honoré par la société.

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 26 Mai 2015

Le Commissaire Aux Comptes
Slaheddine ZAHAF

RAPPORT SPECIAL

RAPPORT SPÉCIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2014

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'attache 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 2014 autorisées par le conseil d'administration et approuvées par l'assemblée générale du 27 Juin 2014

1. Billets de trésorerie émis par **TELNET HOLDING SA** et souscrit par des SICAV:

Nom du souscripteur	Date souscription initiale	Montant en dinars	Taux intérêt initial	Montant remboursé en 2014	Solde au 31/12/2014
Fidelity Obligation SICAV	03/02/14	1.000.000	7,75%	750.000	250.000
Tunisie SICAV	03/02/14	1.000.000	7,5%	1.000.000	-

Durant l'exercice 2014, les billets de trésorerie ont été prorogés ou renouvelés moyennant une actualisation symbolique des taux d'intérêt.

Les commissions, charges, frais et intérêts de retard de paiement supportés par la société **TELNET HOLDING SA** ont été refacturés à l'identique à la société **SYPHAX AIRLINES S.A.**

Ces ressources ont servi pour la souscription de deux billets de trésorerie émis par la société **SYPHAX AIRLINES S.A.**

2. Billets de trésorerie souscrits par **TELNET HOLDING SA** et émis par **SYPHAX AIRLINES S.A** :

Date souscription initiale	Nom de l'émetteur	Montant en Dinars	Taux intérêt initial	Montant remboursé en 2014	Solde au 31/12/2014
03/02/14	SYPHAX AIRLINES	1.000.000	8,25%	200.000	800.000
03/02/14	SYPHAX AIRLINES	1.000.000	8%	1.000.000	-

En outre la société **TELNET HOLDING SA** a souscrit deux autres billets de trésorerie, sur ses fonds propres, émis par la société **SYPHAX AIRLINES S.A** comme suit :

Date souscription initiale	Nom de l'émetteur	Montant en Dinars	Taux intérêt initial	Montant remboursé en 2014	Solde au 31/12/2014
11/02/14	SYPHAX AIRLINES	800.000	6,25%	Renouvelé	800.000
03/04/14	SYPHAX AIRLINES	200.000	6,25%	Renouvelé	200.000

Durant l'exercice 2014 les billets de trésorerie ont été prorogés ou renouvelés moyennant une actualisation symbolique des taux d'intérêt.

3. La société **TELNET HOLDING SA** a contracté un crédit auprès de la banque **ATTIJARI BANK** :

Date Déblocage	Montant en Dinars	Taux d'intérêt initial	Montant remboursé en 2014	Solde au 31/12/2014
11/03/14	6.000.000	TMM +2,25%	6.000.000	-
11/07/14	6.000.000	TMM +3,5	Renouvellement	6.000.000

Monsieur Mohamed FRIKHA a nanti 1.387.283 actions **TELNET HOLDING SA**, qu'il détient dans le capital de la société, au profit de la banque **ATTIJARI BANK**.

Les ressources des fonds résultant de l'obtention de ce crédit ont servi à la souscription d'un billet de trésorerie, émis par la société **SYPHAX AIRLINES S.A** :

Date souscription initiale	Nom de l'émetteur	Montant en Dinars	Taux intérêt initial	Montant remboursé en 2014	Solde au 31/12/2014
10/03/14	SYPHAX AIRLINES	6.000.000	8%	Renouvelé(*)	6.000.000

(*) Le billet de trésorerie a été renouvelé le 10 Octobre 2014 moyennant un taux d'intérêt 9,25%.

Les commissions, charges, frais et intérêts de retard de paiement supportés par la société **TELNET HOLDING SA** ont été refacturés à l'identique à la société **SYPHAX AIRLINES S.A**.

II. Autres conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice

Votre conseil d'administration a autorisé les opérations suivantes :

1. La société **TELNET HOLDING SA** a souscrit des billets de trésorerie émis par **SYPHAX AIRLINES S.A** de la manière présente:

Date souscription	Date échéance	Montant en Dinars	Taux intérêt	Montant remboursé en 2014	Solde au 31/12/2014
01/09/14	21/10/14	750.000	8,75%	750.000	-
10/10/14	06/02/15	2.000.000	7,5%	-	2.000.000
10/11/14	20/12/14	500.000	8,75%	-	500.000

Les commissions, charges, frais et intérêts de retard de paiement supportés par la société **TELNET HOLDING SA** ont été refacturés à l'identique à la société **SYPHAX AIRLINES S.A.**

2. La société **TELNET HOLDING SA** a obtenu un crédit d'un montant de 1.400.000 DT auprès de la filiale **TELNET INCORPORATED S.A** rémunéré au taux de 7% l'an remboursable sur 14 mensualités constantes à compter du 20 janvier 2015.

Par ailleurs, l'examen des écritures comptables nous a permis de constater :

- L'acquisition d'une voiture utilitaire auprès de la filiale **DATA BOX** pour un montant de 4.000 dinars.
- La filiale **PLM SYSTEMS** a facturé à la société **TELNET HOLDING SA** une prestation de service de prospection pour un montant hors taxes de 15.850,059 dinars.

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

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice 2014 :

- Le 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 31/12/2014. Les intérêts décomptés sur ce prêt, au titre de l'exercice 2014, totalisent un montant hors taxes de 89.753,425 dinars qui n'a pas été réglé.
- 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. La société **TELNET**

HOLDING SA a facturé la somme en hors taxes de 2.398.874,135 TND au titre de l'exercice 2014, détaillée, par société, comme suit :

Société	Montant HTVA
Telnet Technologies	1.782.480,000
Telnet Incorporated	396.900,000
Data Box	116.480,000
PLM Systems	61.320,000
Data Box France	4.799,381
Telnet Electronics	11.760,000
Telnet Consulting	24.294,754
Telnet Innovation LABS	840,000
Total	2.398.874,135

3. 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 :

Désignation	solde au 31/12/2013	Mouvements de l'exercice		solde au 31/12/2014
		Débit	Crédit	
Data box	(145.118,865)	7.704,500	30.933,003	(168.347,368)
Telnet Incorporated	(7.879,864)	10.000,000	444.029,150	(441.909,014)
Telnet Technologies	167.079,954	23.430,423	113.440,000	77.070,377
Plm Systems	(731,278)	754,000	-	22,722
Syphaxe Airlines	3.125.036,419	365.225,820	-	3.490.262,239

4. Des opérations financières ont été réalisées courant l'exercice 2014 avec les sociétés **TELNET CONSULTING**, **TELNET ELECTRONICS** et **TELNET INNOVATION LABS** dont les soldes se présentent comme suit :

Désignation	solde au 31/12/2013	Mouvements de l'exercice		solde au 31/12/2014
		Débit	Crédit	
Telnet Consulting	(16.136,115)	-	2.015,778	(18.151,893)
Telnet Electonics	2.000,000	2.000,000	-	4.000,000
Telnet Innovation LABS	1.360,769	51.900,000	7.000,000	46.260,769

5. 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.

IV. 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 de l'ancien Directeur Général **Mr Mohamed FRIKHA** jusqu'au 14 Octobre 2014, date de sa démission, auprès de la société **TELNET HOLDING SA** totalise un montant brut de 186 350,267 Dinars ; les charges sociales y relatives totalisent 1 567,497 Dinars.
- L'ancien Directeur Général **Mr Mohamed FRIKHA** a bénéficié de la prise en charge des frais de communications téléphoniques. Après sa démission, il a continué à utiliser deux voitures de fonction et a bénéficié d'une prise en charge des frais engagés pour lui-même totalisant 4.893,563 Dinars. Ces avantages ont été approuvés par le conseil d'administration dans sa réunion du 12 Mars 2015.
- La rémunération du nouveau Directeur Général **Mr Raouf CHEKIR** à partir du 15 Octobre 2014, date de sa nomination, auprès de la société **TELNET HOLDING SA** totalise un montant brut de 28 087,835 Dinars ainsi qu'une prime pour un montant brut de 2 201,666 Dinars.
- 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.

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 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, le 26 Mai 2015

Le Commissaire Aux Comptes
Slaheddine ZAHAF

***Les états financiers de l'exercice clos
au 31 Décembre 2014***

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	31/12/2014	31/12/2013
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	B.1	28 872,800	28 872,800
Moins : amortissement		-28 872,800	-28 872,800
<i>S/Total</i>		0,000	0,000
Immobilisations corporelles	B.2	1 216 533,127	1 133 411,017
Moins : amortissement		-556 774,501	-505 342,995
<i>S/Total</i>		659 758,626	628 068,022
Immobilisations financières	B.3	13 219 661,820	13 228 771,820
Moins : Provisions		-550 000,000	0,000
<i>S/Total</i>		12 669 661,820	13 228 771,820
Total des actifs immobilisés		13 329 420,446	13 856 839,842
Autres actifs non courants		0,000	0,000
Total des actifs non courants		13 329 420,446	13 856 839,842
ACTIFS COURANTS			
Stocks		0,000	0,000
Moins : Provisions		0,000	0,000
<i>S/Total</i>		0,000	0,000
Clients et comptes rattachés	B.4	705 036,845	1 244 376,678
Moins : Provisions		-1 375,600	-1 375,600
<i>S/Total</i>		703 661,245	1 243 001,078
Autres actifs courants	B.5	5 235 819,642	4 621 554,455
Placements et autres actifs financiers	B.6	12 076 087,645	1 715 780,784
Liquidités et équivalents de liquidités	B.7	40 645,708	278 942,282
Total des actifs courants		18 056 214,240	7 859 278,599
Total des actifs		31 385 634,686	21 716 118,441

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	<i>Notes</i>	31/12/2014	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres		-209 222,720	-217 245,880
Réserves		5 355 044,418	5 141 236,336
Résultats reportés		752 891,901	728 240,432
Réserves pour réinvestissements exonérés		70 000,000	70 000,000
Total des capitaux propres avant résultat		16 996 713,599	16 750 230,888
Résultat de l'exercice		4 632 733,073	3 547 921,211
Total des capitaux propres après résultat	B.8	21 629 446,672	20 298 152,099
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B.9	252 825,061	0,000
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	B.10	50 000,000	50 000,000
Total des passifs non courants		302 825,061	50 000,000
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B.11	122 457,004	129 289,231
Autres passifs courants	B.12	1 616 866,434	1 227 781,162
Concours bancaires et autres passifs financiers	B.13	7 714 039,515	10 895,949
Total des passifs courants		9 453 362,953	1 367 966,342
Total des passifs		9 756 188,014	1 417 966,342
Total capitaux propres et passifs		31 385 634,686	21 716 118,441

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2014	31/12/2013
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	R.1	2 398 874,135	2 514 110,165
Produits des participations	R.2	4 774 616,400	3 389 493,800
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000
Subvention d'exploitation	R.3	17 556,768	0,000
Total des produits d'exploitation		7 191 047,303	5 903 603,965
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours		0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	R.4	65 606,105	62 567,087
Charges de personnel	R.5	1 739 615,865	1 680 923,466
Dotations aux amortissements et aux provisions	R.6	601 431,506	218 327,180
Autres charges d'exploitation	R.7	539 496,701	570 388,680
Total des charges d'exploitation		2 946 150,177	2 532 206,413
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 244 897,126	3 371 397,552
Charges financières nettes	R.8	564 849,824	154 156,629
Produits des placements	R.9	959 386,016	405 883,127
Autres gains ordinaires		5 980,651	11 088,483
Autres pertes ordinaires		10 472,422	4 754,022
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		4 634 941,547	3 629 458,511
Impôt sur les bénéfices		2 208,474	81 537,300
RESULTAT NET		4 632 733,073	3 547 921,211

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2014	31/12/2013
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Resultat net		4 632 733,073	3 547 921,211
<i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions		601 431,506	218 327,180
. Variation des stocks		0,000	0,000
. Variation des créances	F.1	539 339,833	-773 940,023
. Variation des autres actifs	F.2	-623 252,048	1 119 901,468
. Variation des fournisseurs	F.3	-12 441,117	8 833,510
. Variation des autres passifs	F.4	762 392,672	75 190,896
. Plus ou moins value de cession			
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		5 900 203,919	4 196 234,242
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.5	-7 037,513	-6 497,520
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F.6	-12 424 900,000	-1 033 400,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F.7	2 082 690,000	4 794 970,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-10 349 247,513	3 755 072,480
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres		6 961,500	-42 051,650
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	F.8	-3 442 967,400	-3 629 973,100
- Encaissement provenant des emprunts	F.9	16 900 000,000	4 750 000,000
- Remboursement d'emprunts	F.10	-9 263 289,565	-8 763 208,308
- Encaissement de subvention d'équipement		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		4 200 704,535	-7 685 233,058
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES			
		0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE		-248 339,059	266 073,664
Trésorerie au début de l'exercice	F.11	278 942,282	12 868,618
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F.12	30 603,223	278 942,282

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS EXERCICE 2014

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 2014 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 2014 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

- 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 2014, la société a acquis 4.590 actions pour une valeur de 23.677,550 Dinars ; elles ont été comptabilisées dans le compte « actions propres » et présentées en déduction des capitaux propres.
- Le conseil d'administration du 22 Septembre 2014 a nommé Monsieur Raouf CHEKIR en qualité de Directeur Général en remplacement de Monsieur Mohamed FRIKHA démissionnaire et ce à partir du 15 Octobre 2014.

V. ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Le conseil d'administration dans sa réunion du 12 Mars 2015 a décidé de nommer Monsieur Mohamed FRIKHA en qualité de Président du conseil d'administration en remplacement de Monsieur Brahim KHOUAJA démissionnaire.

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 :

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

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

3. Immobilisations financières

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

4. Clients

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

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

5. Liquidités et équivalents de liquidités/Concours bancaires

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

6. Emprunts

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

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

VII. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Valeurs brutes	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Logiciels techniques	23 202,800	23 202,800
Logiciels administratifs	5 670,000	5 670,000
Total	28 872,800	28 872,800

B.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Valeurs brutes	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Agencements, aménagement et Installations	54 451,069	52 128,069
Équipement de bureau	55 552,887	55 329,497
Agencements, aménag du matériel et outillage	617,919	617,919
Équipement informatique	102 986,925	100 886,925
Installations techniques	2 760,154	2 760,154
Matériel de transport	197 796,350	189 796,350
Bâtiments	673 455,498	673 455,498
Matériel de transport - à statut juridique particulier	128 912,325	58 436,605
TOTAL	1 216 533,127	1 133 411,017

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.

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 31/12/2014
	VALEURS D'ORIGINES AU 31/12/2013	ACQUISITIONS	VALEURS D'ORIGINES AU 31/12/2014	ANTERIEURS	DOTATIONS 31/12/2014	CUMUL	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES							
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	-
S/TOTAL 1	28 872,800	-	28 872,800	28 872,800	-	28 872,800	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES							
Bâtiment	673 455,498	-	673 455,498	157 139,616	13 469,110	170 608,726	502 846,772
Installations techniques	2 760,154	-	2 760,154	2 760,154	-	2 760,154	-
Agencement & Aménagement du matériel et outillage industriel	617,919	-	617,919	617,919	-	617,919	-
Matériel de transport	189 396,350	8 000,000	197 396,350	105 947,191	23 650,808	129 597,999	67 798,351
Agencement & Aménagement du matériel de Transport	400,000	-	400,000	45,918	120,000	165,918	234,082
Agencement Aménagement Installation	52 128,069	2 323,000	54 451,069	46 209,960	747,178	46 957,138	7 493,931
Mobilier Matériel de Bureau	55 329,497	223,390	55 552,887	51 953,101	479,515	52 432,616	3 120,271
Matériel informatique	100 886,925	2 100,000	102 986,925	91 614,406	1 999,728	93 614,134	9 372,791
Matériel de transport à statut juridique particulier	58 436,605	70 475,720	128 912,325	49 054,730	10 965,167	60 019,897	68 892,428
S/TOTAL 2	1 133 411,017	83 122,110	1 216 533,127	505 342,995	51 431,506	556 774,501	659 758,626
TOTAL GENERAL	1 162 283,817	83 122,110	1 245 405,927	534 215,795	51 431,506	585 647,301	659 758,626

B.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
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	99 000,000	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	5 750,000	14 860,000
Total	13 219 661,820	13 228 771,820

Une provision pour dépréciation des titres SYPHAX AIRLINES a été constatée pour un montant de 550.000,000 dinars.

B.4. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Clients locaux	644 501,005	1 213 078,145
Clients étrangers	59 160,240	29 922,933
Clients douteux	1 375,600	1 375,600
Total	705 036,845	1 244 376,678
Provisions	(1 375,600)	(1 375,600)
Total net	703 661,245	1 243 001,078

B.5. AUTRES ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
État - Crédit de TVA récupérables	119 718,795	129 919,810
État - TVA récupérables	3 219,827	-
État - Excédent d'impôt à reporter	529 154,004	253 829,268
Avance sur salaire	1 550,000	-
Fournisseurs d'exp avances et acomptes	-	1 064,554
Fournisseurs immo avances et acomptes	2 500,000	2 500,000
Dividendes à recevoir (1)	920 640,400	901 774,400

Produit à recevoir	1 395,642	-
Débiteurs divers locaux (2)	3 617 616,107	3 295 477,142
Compte d'attente débiteur	300,000	-
Charges diverses constatées d'avance	39 724,867	35 189,281
Créances/cession de titres de participation	-	1 800,000
Total	5 235 819,642	4 621 554,455

(1) Les Dividendes à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2014
Dividendes DATA BOX exercice 2010	450 000,000
Distribution Résultats reportés TELNET INC	3 810,400
Dividendes DATA BOX exercice 2013	400 680,000
Dividendes PLM exercice 2013	66 150,000
Total	920 640,400

(2) Les débiteurs divers locaux sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2014
TELNET TECHNOLOGIE	77 070,377
TELNET ELECTRONICS	4 000,000
PLM SYSTEMS	22,722
SYPHAX AIRLINES	3 490 262,239
TELNET INNOVATION LABS	46 260,769
Total	3 617 616,107

B.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignations	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Prêts au personnel à moins d'un	257 564,742	204 444,742
Échéances a -1an prêt Syphax Airlines	11 800 000,000	1 500 000,000
SANADET SICAV	9 655,432	9 306,576
AXIS TRSEORERIE SICAV	8 867,471	2 029,466
Total	12 076 087,645	1 715 780,784

B.7. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignations	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
BIAT TND	-	255 232,924
BIAT EUR	415,385	13 036,619

ATTIJARI BANK	6 507,561	-
AMEN BANK	31 343,722	1 126,116
Trésorerie/Compte AFC rachat de titres	68,761	34,113
Trésorerie/Compte AXIS rachat de titres	13,382	95,149
Caisse TND	2 296,897	9 417,361
Total	40 645,708	278 942,282

B.8. CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Capital social	11 028 000,000	11 028 000,000
Rachat actions	(209 222,720)	(217 245,880)
Réserve légale	747 594,418	533 786,336
Prime d'émission	4 607 450,000	4 607 450,000
Résultats reportés	752 891,901	728 240,432
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000
Résultat net de l'exercice	4 632 733,073	3 547 921,211
Total	21 629 446,672	20 298 152,099

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 résultat par action de l'exercice 2014 est de 0,420 dinars.

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

TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

Désignations	Capital social	Actions propres	Réserve légale	Résultats reportés	Prime d'émission	Réserves pour réinvestissement	Résultat de l'exercice	Total
Solde CP au 31/12/2013	11 028 000,000	(217 245,880)	533 786,336	728 240,432	4 607 450,000	70 000,000	3 547 921,211	20 298 152,099
								-
<i>Affectation résultat 2013</i>								-
Réserves légales			213 808,082				(213 808,082)	-
Résultats reportés				25 713,129			(25 713,129)	-
Dividendes							(3 308 400,000)	(3 308 400,000)
Opération d'Achat Actions propres		(23 677,550)						(23 677,550)
Opération de Vente Actions propres		20 756,772						20 756,772
Actualisation de la valeur des actions rachetés		10 943,938		(10 943,938)				-
Effets des opérations de Rachat des actions propres				9 882,278				9 882,278
								-
Résultat au 31/12/2014							4 632 733,073	4 632 733,073
Solde CP au 31/12/2014	11 028 000,000	(209 222,720)	747 594,418	752 891,901	4 607 450,000	70 000,000	4 632 733,073	21 629 446,672

Le bénéfice de l'exercice 2013 qui s'élève à 3 547 921,211 Dinars a été affecté conformément à la décision prise par l'assemblée générale ordinaire en date du 27/06/2014, comme suit :

- Réserves légales	213 808,082
- Résultats reportés	25 713,129
- Dividendes distribués	3 308 400,000
Total	3 547 921,211

B.9. EMPRUNTS

Désignation	Solde au 31/12/2014
Échéance à + 1 an Emprunt auprès des sociétés de Leasing	52 825,061
Échéance à + 1 an Emprunt TELNET INC	200 000,000
Total	252 825,061

Le tableau de variation des emprunts se présente comme suit :

TABLEAU DES MOUVEMENTS DES EMPRUNTS				
Désignations	Solde 31/12/2013	Nouveau Emprunt	Reclassement échéance à moins d'un an	Solde 31/12/2014
Emprunt leasing	-	70 475,707	(17 650,646)	52 825,061
Emprunt TELNET INC	-	1 400 000,000	(1 200 000,000)	200 000,000
<u>TOTAL</u>	-	1 470 475,707	(1 217 650,646)	252 825,061

B.10. PROVISION

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Provision pour risques inhérents à l'activité	50 000,000	50 000,000
Total	50 000,000	50 000,000

B.11. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Fournisseurs d'exploitation locaux	86 564,254	100 887,432
Fournisseurs d'exploitation étrangers	30 283,860	28 401,799
Fournisseurs d'immobilisations locaux	5 608,890	-
Total	122 457,004	129 289,231

B.12. AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
État, Impôts et taxes divers	86 641,712	82 814,208
C.N.S.S- cotisation	70 919,262	70 199,439
Charges à payer-diverses	126 205,879	96 952,399
Charges à payer-personnel	457 032,177	453 426,224
Personnel -Rémunération dues	3 700,526	9 955,370
Actionnaires- dividendes à payer	210 000,000	344 567,400
Produits constatés d'avance	33 958,603	-
Créditeurs divers (1)	628 408,275	169 866,122
Total	1 616 866,434	1 227 781,162

(1) Les créditeurs divers sont détaillés ainsi :

Désignation	Montant
TELNET INCORPORATED	441 909,014
TELNET CONSULTING	18 151,893
DATA BOX	168 347,368
Total	628 408,275

B.13. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Désignations	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Intérêts courus	238 740,000	-
Échéance à - 1 an sur crédit-bail	15 257,030	10 895,949
Échéance à - 1 an Emprunt TELNET INC	1 200 000,000	-
Emprunt ATTIJARI	6 000 000,000	-
Billet de trésorerie FIDELITY SICAV	250 000,000	-
BIAT TND	10 042,485	-
Total	7 714 039,515	10 895,949

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R.1. REVENUS

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Prestations de services / marché local	190 400,000	161 392,000
Prestations de services / marché export	2 208 474,135	2 352 718,165
Total	2 398 874,135	2 514 110,165

R.2. PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Dividendes TELNET INCORPORATED	3 298 394,400	2 085 749,400
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	1 009 392,000	1 001 970,000
Dividendes DATA BOX	400 680,000	203 774,400
Dividendes PLM SYSTEMS	66 150,000	98 000,000
Total	4 774 616,400	3 389 493,800

R.3. SUBVENTION D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Avance TFP 2013	17 556,768	-
Total	17 556,768	-

R.4. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Achats matières et fournitures	12 536,770	11 461,799
Achats équipements et travaux	817,677	1 571,662
Achats non stockés	52 251,658	49 533,626
Total	65 606,105	62 567,087

R.5. CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Salaires et compléments de salaires	1 514 381,962	1 463 109,470
Charges sociales	225 233,903	217 813,996
Total	1 739 615,865	1 680 923,466

R.6. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Dotation aux amortissements - Immobilisations. Corporelles	51 431,506	57 568,116
Dotations aux prov pour dépréciation actions SYPHAX	550 000,000	-
Dotations aux amortissements - Charges à répartir	-	160 759,064
Total	601 431,506	218 327,180

R.7. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Location voiture	3 000,000	2 639,560
Charges de copropriété	5 745,938	5 099,695
Entretien et réparation	32 190,260	20 123,288
Primes d'assurance	16 419,223	16 392,596
Divers services extérieurs	120 951,043	161 579,593
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	83 168,917	127 954,400
Publicités, annonces et relations publiques	70 717,976	63 930,875
Dons et subventions	18 573,675	11 745,400
Transport des biens et personnes	4 517,105	5 857,070
Frais de Voyages et de Missions	23 109,709	22 395,229
Frais de réceptions	4 619,816	5 121,177
Frais postaux et de télécommunication	10 244,369	10 265,715
Services bancaires	4 805,732	4 980,338
Charges diverses ordinaires	79 500,000	55 500,000
Impôts et taxes et versements assimilés	61 932,938	56 803,744
Total	539 496,701	570 388,680

R.8. CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Intérêts sur emprunt auprès des sociétés de leasing	1 270,149	1 936,509
Intérêts des dettes intergroupes	30 880,787	4 311,678
Agios débiteurs	5 856,203	6 317,026
Intérêts emprunts/compte Syphax Airlines	519 669,740	135 308,145
Intérêts de retard	3 701,842	8 339,666
Pertes de change	4 618,971	1 544,546
Gains de change	(1 147,868)	(3 600,941)
Total	564 849,824	154 156,629

R.9. PRODUITS DES PLACEMENTS

Désignations	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Produits financiers sur les comptes intergroupes	8 770,210	9 276,578
Produits financiers sur prêts Syphax Airlines	949 894,574	396 237,395
Plus-value SICAV	721,232	369,154
Total	959 386,016	405 883,127

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

F.1. VARIATION DES CREANCES CLIENTS

Désignation	31/12/2013	31/12/2014	Variation
Clients locaux	1 213 078,145	644 501,005	568 577,140
Clients étrangers	29 922,933	59 160,240	(29 237,307)
Clients douteux locaux	1 375,600	1 375,600	-
Total	1 244 376,678	705 036,845	539 339,833

F.2. VARIATION DES AUTRES ACTIFS

Désignation	31/12/2013	31/12/2014	Variation
État - Crédit de TVA récupérables	129 919,810	119 718,795	10 201,015
État - TVA récupérables	-	3 219,827	(3 219,827)
État - Excédent d'impôt à reporter	253 829,268	529 154,004	(275 324,736)
Avances sur salaires	-	1 550,000	(1 550,000)
Fournisseurs locaux avances et acomptes	1 064,554	-	1 064,554
Dividende à recevoir	901 774,400	920 640,400	(18 866,000)
Produit à recevoir	-	1 395,642	(1 395,642)
Débiteurs divers locaux	3 295 477,142	3 617 616,107	(322 138,965)
Compte d'attente débiteur	-	300,000	(300,000)
Charges diverses constatées d'avance	35 189,281	39 724,867	(4 535,586)
SANADET Sicav	9 306,576	9 655,432	(348,856)
AXIS TRSEORERIE Sicav	2 029,466	8 867,471	(6 838,005)
Total	4 628 590,497	5 251 842,545	(623 252,048)

F.3. VARIATION DES FOURNISSEURS

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Fournisseurs d'exploitation locaux	86 564,254	100 887,432	(14 323,178)
Fournisseurs d'exploitation Étrangers	30 283,860	28 401,799	1 882,061
Total	116 848,114	129 289,231	(12 441,117)

F.4. VARIATION DES AUTRES PASSIFS

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
État, Impôts et taxes divers	86 641,712	82 814,208	3 827,504
C.N.S.S- cotisation	70 919,262	70 199,439	719,823
Charges à payer-diverses	126 205,879	96 952,399	29 253,480
Charges à payer-personnel	457 032,177	453 426,224	3 605,953
Personnel -Rémunération dues	3 700,526	9 955,370	(6 254,844)
Produits constatés d'avance	33 958,603	-	33 958,603
Créditeurs divers	628 408,275	169 866,122	458 542,153
Intérêts courus	238 740,000	-	238 740,000
Total	1 645 606,434	883 213,762	762 392,672

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

Désignation	31/12/2014
Acquisitions de la période	(12 646,403)
Fournisseurs d'immobilisations début période	-
Fournisseurs d'immobilisations à la fin du période	5 608,890
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	2 500,000
Avances fournisseurs d'immobilisations à la fin du période	(2 500,000)
Total	(7 037,513)

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

Désignation	31/12/2014
Octroi prêts au personnel	(174 900,000)
Décaissement Billets Trésorerie/compte Syphax	(12 250 000,000)
Total	(12 424 900,000)

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

Désignation	31/12/2014
Encaissement suite au remboursement de prêts	130 890,000
Encaissement Billets Trésorerie/compte Syphax	1 950 000,000
Créances sur cession de titres de participation	1 800,000
Total	2 082 690,000

F.8. DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

Désignation	31/12/2014
Distribution Dividendes de l'exercice 2012	(344 567,400)
Distribution Dividendes de l'exercice 2013	(3 098 400,000)
Total	(3 442 967,400)

F.9. ENCAISSEMENT PROVENANT DES EMPRUNTS

Désignation	31/12/2014
Encaissements Billets Trésorerie/compte Syphax	3 500 000,000
Encaissements Emprunt Telnet INC	1 400 000,000
Encaissements emprunt ATTIJARI Bank	12 000 000,000
Total	16 900 000,000

F.10. REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS

Désignation	31/12/2014
Décaissement crédit leasing	(13 289,565)
Remboursement Billets Trésorerie/compte Syphax	(3 250 000,000)
Remboursement emprunt ATTIJARI Bank	(6 000 000,000)
Total	(9 263 289,565)

F.11. TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

Désignation	31/12/2013
BIAT TND	255 232,924
BIAT EUR	13 036,619
AMEN BANK	1 126,116
Trésorerie/Compte AFC Rachat Actions	34,113
Trésorerie/Compte AXIS Rachat Actions	95,149
Caisse TND	9 417,361
Total	278 942,282

F.12. TRESORERIE A LA FIN DE LA PERIODE

Désignation	31/12/2014
BIAT EUR	415,385
ATTIJARI BANK	6 507,561
AMEN BANK	31 343,722
Trésorerie/Compte AFC Rachat Actions	68,761
Trésorerie/Compte AXIS Rachat Actions	13,382
Caisse TND	2 296,897
BIAT TND	(10 042,485)
Total	30 603,223

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	516 315,882	

2) ENGAGEMENTS FINANCIERS

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés
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	

IX. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Parties liées	Solde au 31/12/2013	Achats	Ventes	Décassements	Encaissements	Solde au 31/12/2014
FOURNISSEURS						
DATA BOX	(14 363,760)	-	-	14 363,760	4 000,000	(4 000,000)
PLM Systems	-	17 752,066	-	-	-	(17 752,066)
SYPHAX Airlines	(2 546,751)	-	-	2 546,751	-	-
TOTAL	(16 910,511)	17 752,066	-	(16 910,511)	4 000,000	21 752,066
CLIENTS						
Data box	162 082,240	-	137 451,700	-	162 082,240	137 451,700
PLM Systems	12 886,800	-	72 362,900	-	77 319,600	7 930,100
Data box France	2 414,425	-	4 858,593	-	-	7 273,018
Telnet Consulting	27 508,508	-	24 378,714	-	-	51 887,222
Telnet Electronics	4 461,600	-	13 882,100	-	17 352,000	991,700
Telnet INC	84 440,000	-	396 900,000	-	416 240,000	65 100,000
Telnet Technologies	949 200,000	-	1 782 480,000	-	2 298 660,000	433 020,000
Telnet Innovation LABS	-	-	992,000	-	992,000	-
TOTAL	1 242 993,573	-	2 433 306,007	-	2 972 645,840	703 653,740
DÉBITEURS CRÉDITEURS DIVERS						
Telnet Incorporated	(7 879,864)	-	-	10 000,000	444 029,150	(441 909,014)
Telnet Technologies	167 079,954	-	9 990,423	13 440,000	113 440,000	77 070,377
Telnet Electronics	2 000,000	-	-	2 000,000	-	4 000,000
Data box	(145 118,865)	-	26 228,503	3 000,000	-	(168 347,368)
PLM Systems	(731,278)	754,000	-	-	-	22,722
Telnet Innovation LABS	1 360,769	-	-	51 900,000	7 000,000	46 260,769
Telnet Consulting	(16 136,115)	-	-	-	2 015,778	(18 151,893)
Syphax Airlines	3 125 036,419	-	365 225,820	-	-	3 490 262,239
TOTAL	3 125 611,020	754,000	391 454,323	80 340,000	566 484,928	2 989 207,832