

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

TELNET HOLDING S.A

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

La société TELNET HOLDING S.A publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2024. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : M Mahmoud TRIKI et M Hassen BOUAITA (FMBZ KPMG TUNISIE).

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS	Notes	31/12/2024	31/12/2023
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition		0,000	806 205,255
Immobilisations incorporelles		5 998 038,780	6 179 898,096
Moins : amortissement		<u>-3 367 638,972</u>	<u>-2 646 740,534</u>
<i>S/Total</i>	B-1	2 630 399,808	3 533 157,562
Immobilisations corporelles		26 134 419,978	25 390 434,837
Moins : amortissement		<u>-15 866 243,859</u>	<u>-14 978 101,567</u>
<i>S/Total</i>	B-1	10 268 176,119	10 412 333,270
Titres mis en équivalences	B-2	5 038 568,773	4 139 720,213
Immobilisations financières		3 083 485,107	3 118 288,049
Moins : Provisions		<u>-2 510 427,808</u>	<u>-2 510 427,808</u>
<i>S/Total</i>	B-3	573 057,299	607 860,241
Total des actifs immobilisés		18 510 201,999	19 499 276,540
Autres actifs non courants		0,000	0,000
Total des actifs non courants		18 510 201,999	19 499 276,540
ACTIFS COURANTS			
Stocks		3 370 459,915	467 651,435
Moins : Provisions		<u>-115 702,056</u>	<u>-77 048,057</u>
<i>S/Total</i>	B-4	3 254 757,859	390 603,378
Clients et comptes rattachés		23 476 683,610	22 890 294,504
Moins : Provisions		<u>-3 487 591,727</u>	<u>-3 502 062,592</u>
<i>S/Total</i>	B-5	19 989 091,883	19 388 231,912
Autres actifs courants		25 684 536,838	21 452 099,401
Moins : Provisions		<u>-11 432 434,360</u>	<u>-11 405 544,191</u>
<i>S/Total</i>	B-6	14 252 102,478	10 046 555,210
Placements et autres actifs financiers		6 575 770,304	6 525 168,104
Moins : Provisions		<u>-5 800 000,000</u>	<u>-5 800 000,000</u>
<i>S/Total</i>	B-7	775 770,304	725 168,104
Liquidités et équivalents de liquidités	B-8	19 176 435,432	18 304 085,174
Total des actifs courants		57 448 157,956	48 854 643,778
Total des actifs		75 958 359,955	68 353 920,318

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Notes	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		12 130 800,000	12 130 800,000
Actions propres			
Réserves consolidés		7 729 227,635	16 321 316,685
Autres capitaux propres		290 898,545	594 951,530
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	B-9	20 150 926,180	29 047 068,215
Résultat de l'exercice consolidé	B-10	9 540 002,706	-3 951 540,229
Total des capitaux propres consolidés avant affectation		29 690 928,886	25 095 527,987
INTERETS DES MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		908 179,802	1 072 966,099
Résultat des minoritaires		1 029 530,510	656 762,298
Total des minoritaires		1 937 710,312	1 729 728,397
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B-11	578 155,072	837 859,275
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	B-12	3 088 449,635	13 367 188,952
Total des passifs non courants		3 666 604,707	14 205 048,227
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B-13	4 735 665,248	4 315 122,950
Autres passifs courants	B-14	35 666 847,591	22 749 656,418
Concours bancaires et autres passifs financiers	B-15	260 603,211	258 836,340
Total des passifs courants		40 663 116,050	27 323 615,708
Total des passifs		44 329 720,757	41 528 663,935
Total capitaux propres et passifs		75 958 359,955	68 353 920,318

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2024	31/12/2023
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus		68 909 586,787	61 032 777,965
Production immobilisée		0,000	0,000
Autres produits d'exploitation		422 281,608	694 358,678
Subvention d'exploitation		0,000	91 091,009
Total des produits d'exploitation	R-1	69 331 868,395	61 818 227,652
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	R-2	-2 883 440,419	-207 678,841
Achats d'approvisionnements consommés	R-3	6 073 492,521	6 308 354,005
Charges de personnel	R-4	45 332 626,120	38 583 789,789
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-5	3 078 922,752	13 142 076,523
Autres charges d'exploitation	R-6	7 008 364,907	6 527 097,962
Total des charges d'exploitation		58 609 965,881	64 353 639,438
RESULTAT D'EXPLOITATION		10 721 902,514	-2 535 411,786
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT			
Charges financières nettes	R-7	767 382,329	-212 620,525
Produits des placements	R-8	208 653,352	86 702,219
Autres gains ordinaires	R-9	10 950 075,057	621 826,637
Autres pertes ordinaires	R-10	8 275 614,358	690 996,333
Quote-part des titres mis en équivalence	R-11	905 828,560	367 731,518
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		13 743 462,796	-1 937 527,220
Impôt sur les bénéfices	R-12	3 173 929,580	1 357 250,711
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		10 569 533,216	-3 294 777,931
Eléments extraordinaires (Pertes)		0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		10 569 533,216	-3 294 777,931
Quote part des intérêts minoritaires		1 029 530,510	656 762,298
RESULTAT NET PART DU GROUPE		9 540 002,706	-3 951 540,229

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2024	31/12/2023
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé		10 569 533,216	-3 294 777,931
<i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	F-1	3 078 922,752	13 142 076,523
. Reprise sur provisions		-10 650 000,000	
. Variation des stocks	F-2	-2 902 808,480	-316 622,926
. Variation des créances	F-3	-586 389,106	2 259 900,046
. Variation des autres actifs courants et non courants	F-4	-4 241 043,717	-1 880 012,735
. Variation des fournisseurs	F-5	263 091,991	-329 206,224
. Variation des autres passifs	F-6	12 506 178,673	512 329,595
. Plus ou moins value de cession		28 723,738	-17 105,810
. Quote-part subvention inscrite au compte résultat			
. Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence		-905 828,560	-367 731,518
. Ecart de conversion	F-7	-318 258,290	-455 124,595
. Prélèvements sur le fonds social	F-8	-1 974 052,985	-1 955 337,336
. Variation des placements et autres actifs financiers		-32 832,700	-28 860,132
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		4 835 236,532	7 269 526,957
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-9	-466 100,942	-593 178,785
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	18 000,000
- Décaissement Titres mis en équivalence		0,000	-275 200,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F-10	-181 560,000	0,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F-11	200 387,500	142 852,500
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-447 273,442	-707 526,285
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres			
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	249 900,000
- Dividendes et autres distributions	F-12	-3 257 675,500	-6 880 085,550
- Encaissement provenant des emprunts			
- Remboursement d'emprunts		-251 656,585	-238 727,766
- Encaissement de subvention d'équipement			
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-3 509 332,085	-6 868 913,316
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES			
		0,000	0,000
VARIATION DE TRESORERIE	F-13	878 631,005	-306 912,643
Trésorerie au début de l'exercice		18 296 905,419	18 603 818,063
Trésorerie à la clôture de l'exercice		19 175 536,424	18 296 905,419

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

I- PRESENTATION DU GROUPE

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

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

Le groupe TELNET HOLDING est composé, au 31 Décembre 2024, des sociétés suivantes :

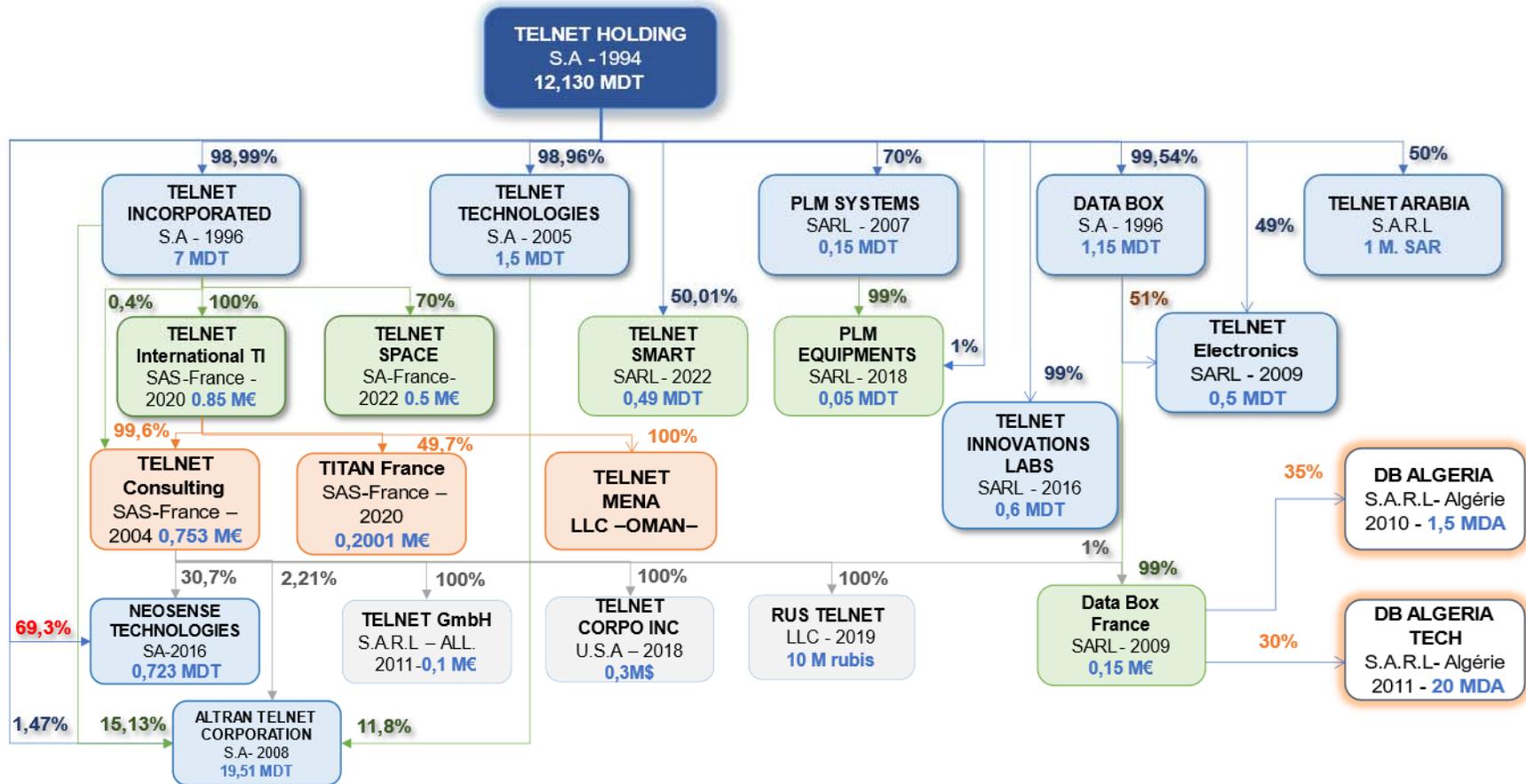
- « TELNET HOLDING » (SA) : société mère ;
- « DATA BOX » (SA) : société filiale ;
- « DATA BOX France » (SARL) : société filiale de droit français ;
- « TELNET INCORPORATED » (SA) : société filiale ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SA) : société filiale ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL) : société filiale ;
- «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

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

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente au 31 Décembre 2024 comme suit:

ORGANIGRAMME JURIDIQUE DU GROUPE TELNET HOLDING AU 31/12/2024



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

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

III- REFERENTIEL COMPTABLE

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

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

IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concerné principalement :

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

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

2) La conversion des comptes des filiales étrangères

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

L'approche de conversion imposée par IAS 21 préconise l'utilisation des procédures suivantes :

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

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

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

3) L'intégration des comptes

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

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

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

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

4) L'élimination des comptes réciproques

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

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

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

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

5) Détermination de l'écart de première consolidation

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

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

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

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

- **DATA BOX**

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

Première variation du périmètre de consolidation

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

Coût d'acquisition des titres "DATA BOX"	SNC à l'acquisition (24/11/1997)	Quote-part	Ecart d'acquisition négatif
39.800,000	57.909,087	46.095,634	(6.295,634)
a	B	c = 79,6% b	d = a-c

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

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

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

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

La société a amorti en totalité l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 6.295,634 Dinars. Cet écart, non significatif, a été imputé directement en résultat reporté.

Deuxième variation du périmètre de consolidation

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

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

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

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

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

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

En 2024, la société a procédé à un test de dépréciation et a constaté l'amortissement total du solde de l'écart d'acquisition soit 672 328,945 Dinars.

- **TELNET ELECTRONICS**

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

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

Coût d'acquisition des titres "TELNET ELECTRONICS"	SNC à l'acquisition (6/08/2009)	Quote-part	Ecart d'acquisition positif
755.000,000 a	500.000,000 B	255.000,000 c = 51% b	500.000,000 d = a-c

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

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

En 2015, la société a estimé que cet écart d'acquisition (Goodwill) a perdu sa valeur. Elle a amorti la totalité de sa VCN soit 366 667 dinars.

- **NEOSENSE TECHNOLOGIES (Ex AUDIOSENSE)**

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

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

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

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « NEOSENSE Technologies » est passé de 44,66% à 97,99%. Ainsi, la société « NEOSENSE Technologies » est devenue une filiale du groupe « TELNET HOLDING » et a été consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

- **Les autres sociétés consolidées**

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

6) Répartition des capitaux propres et élimination des titres

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

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

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

V- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

1-Le 10 janvier 2024, il y a eu prise de fonction du nouveau Directeur Général et ce, consécutivement à sa nomination par le Conseil d'Administration du 25 Décembre 2023.

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

2- En janvier 2024, TELNET HOLDING a fait l'objet d'un contrôle douanier portant sur les investissements réalisés à l'étranger et sur les produits à l'export.

La société a estimé, en concertation avec ses conseillers, le montant des pénalités et amendes à la somme de 10 MD, qui a été provisionnée au 31/12/2023.

Une demande de réconciliation a été bien introduite par TELNET HOLDING SA en date du 19 avril 2024 en vue de ramener le montant à la baisse.

Le montant des pénalités et amendes réglé par la société à la douane au titre du contrôle dont elle a fait l'objet d'une réconciliation est de 7.399.432 DT. La provision pour risques et charges de 10 MD, constituée à ce titre fin 2023, a été en conséquence reprise à la clôture de l'exercice 2024.

3-A la date du 08 février 2024, la décision du gel des comptes bancaires a été levée.

4- La société « TELNET INC » a reçu en février 2023 un avis de contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices allant de 2019 à 2021. Une notification partielle en date du 29/12/2023 a été notifiée à la société d'un montant global de 2 258 048,362TND, composé en principal de 981 929,641 dinars et en pénalités de 1 276 118,721 dinars, couvrant les exercices allant de 2015 à 2019.

A la date du 04/03/2024 la société TELNET INCORPORATED a reçu une notification complémentaire de l'administration fiscale couvrant les exercices 2020 et 2021 pour un montant global de 4 560 952,018TND ; Montant en principal de 2 503 396,479TND et en pénalités de retard de 2 057 555,827TND.

A la date du 19 juin 2024, la société TELNET INCORPORATED a signé un PV de conciliation avec l'administration fiscale, relatif au contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2019 à 2021 ; La société Telnet INC s'est engagée à payer le montant en principal qui s'élève à 652 671,027 TND suivant un échéancier de 4 ans. Au 31 décembre 2024 trois échéances ont été payées pour un montant de 122 375,817 dinars. Par ailleurs, des points contestés par la société sont en instance.

5-La société Telnet INC nous a informés qu'à la date du 11 août 2024, un incendie s'est déclenché au sous-sol de son local TELNET TECHNOCENTRE sis aux berges du Lac, affectant une partie du sous-sol, le réfectoire, la structure sanitaire et le câblage, ainsi que le local d'archives des documents comptables et administratifs des sociétés du groupe TELNET Holding qui remontent aux années antérieures à 2022.

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

VI- NOTES RELATIVES AU BILAN

B-1-Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles (y compris le goodwill) et corporelles totalisent au 31 Décembre 2024 un montant net de **12 898 575,927**
Elles se détaillent comme suit :

Immobilisations incorporelles	
Valeurs brutes	5 998 038,780
Amortissements (-)	- 3 367 638,972
Total	2 630 399,808
Immobilisations corporelles	
Valeurs brutes	26 134 419,978
Amortissements (-)	- 15 866 243,859
Total	10 268 176,119

B-1.1. Politique d'amortissement

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

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

B-1.2. Tableau des immobilisations et amortissements

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

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

GROUPE "TELNET HOLDING"IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 Décembre 2024**

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 31/12/2024
	SOLDE AU 31/12/2023	Variation	SOLDE AU 31/12/2024	Antérieurs	Variation	Cumul	
Ecart d'acquisition							
Goodwill	2 655 805,616	8 199,319	2 664 004,935	1 849 600,361	814 404,574	2 664 004,935	0,000
<i>sous total</i>	2 655 805,616	8 199,319	2 664 004,935	1 849 600,361	814 404,574	2 664 004,935	0,000
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	2 128 223,957	-86 115,042	2 042 108,915	1 838 279,212	-91 309,895	1 746 969,317	295 139,598
Invest Développement nanosatelli	4 051 674,139	-95 744,274	3 955 929,865	808 461,322	812 208,333	1 620 669,655	2 335 260,210
<i>sous total</i>	6 179 898,096	-181 859,316	5 998 038,780	2 646 740,534	720 898,438	3 367 638,972	2 630 399,808
Immobilisation corporelles							
Terrain	1 551 346,231	0,000	1 551 346,231	0,000	0,000	0,000	1 551 346,231
Construction	6 579 873,672	0,000	6 579 873,672	2 152 873,055	-173 438,225	1 979 434,830	4 600 438,842
AAI, matériel et outillage	7 532 556,427	322 627,213	7 855 183,640	5 295 247,973	768 806,561	6 064 054,534	1 791 129,106
Matériel informatique	5 350 091,939	392 539,810	5 742 631,749	4 264 493,715	149 542,202	4 414 035,917	1 328 595,832
Matériel de transport	1 114 957,958	17 760,465	1 132 718,423	787 712,944	39 340,591	827 053,535	305 664,888
Equipement de bureau	3 261 608,610	11 057,653	3 272 666,263	2 477 773,880	103 891,163	2 581 665,043	691 001,220
<i>sous total</i>	25 390 434,837	743 985,141	26 134 419,978	14 978 101,567	888 142,292	15 866 243,859	10 268 176,119
TOTAL GENERAL	34 226 138,549	570 325,144	34 796 463,693	19 474 442,462	2 423 445,304	21 897 887,766	12 898 575,927

B-2 Titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Participation au capital d'Altran Telnet Corp	4 353 360,300	3 984 948,602
Participation au capital de TITAN France	685 208,473	154 771,611
Total	5 038 568,773	4 139 720,213

B-3 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Titres de participation « SYPHAX AIRLINES »	2 500 000,000	2 500 000,000
Titres de participation « SGTS »	60 000,000	60 000,000
Prêts au personnel	359 241,003	395 838,003
Dépôts et cautionnements versés	164 244,104	162 450,046
S/Total	3 083 485,107	3 118 288,049
(-) Provisions	2 510 427,808	2 510 427,808
Total	573 057,299	607 860,241

B-4 Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Stocks prestation de service encours	3 126 408,892	143 907,473
Stocks de marchandises	244 051,023	85 709,362
Stocks frais de séjour	0,000	99 061,000
Stock en transit	0,000	138 973,600
S/Total	3 370 459,915	467 651,435
(-) Provisions	-115 702,056	-77 048,057
Total	3 254 757,859	390 603,378

B-5 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Clients ordinaires	19 763 607,268	19 165 247,297
Clients douteux	3 713 076,342	3 725 047,207
S/Total	23 476 683,610	22 890 294,504
(-) Provisions	-3 487 591,727	-3 502 062,592
Total	19 989 091,883	19 388 231,912

B-6 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Etat crédit de TVA à reporter	5 510 852,478	3 692 351,442
Débiteurs divers	10 115 483,109	10 197 256,238
Charges constatées d'avance	396 757,575	299 017,809
Avances au personnel	86 717,230	79 500,600
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	122 363,324	130 969,604
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	1 730 956,743	66 312,241
Fournisseurs avoirs à recevoir	55 928,412	24 091,608
Produits à recevoir	4 728 265,177	4 714 227,681
Créance sur cession immobilisation	16 001,000	16 001,000
Etat excédent d'impôt à reporter	2 846 913,531	2 158 072,919
Blocage de fonds (Provisions)	74 298,259 -11 432 434,360	74 298,259 -11 405 544,191
Total	14 252 102,478	10 046 555,210

B-7 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
AXIS TRESORIE SICAV	25 544,554	0,000
BLOCAGE TITRE SANADET SICAV	13 709,760	13 499,040
BLOCAGE TITRE AXIS TRESO SICAV	533 044,764	525 975,480
BLOCAGE TITRE SALAMET CAP	132,726	124,584
Echéances à moins d'un an sur prêts personnel	203 338,500	185 569,000
Prêt à court terme Syphax Airlines (Provisions)	5 800 000,000 -5 800 000,000	5 800 000,000 -5 800 000,000
Total	775 770,304	725 168,104

B-8 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Banques	18 492 442,232	15 198 146,631
Blocage fonds TND / gel comptes	591 062,738	176 244,611
Blocage fonds EURO / gel comptes	71 001,968	2 894 252,068
Diverses cautions bancaires	7 081,860	7 081,860
Caisses	14 596,634	28 110,004
Avances sur dépenses	250,000	250,000
Total	19 176 435,432	18 304 085,174

B-9 Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice totalisent au 31 Décembre 2024 un montant de..... **20 150 926,180**

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

Tableau de partage des capitaux propres	Capital social libéré	Réserves	Résultats reportés	Réserves pour fonds social	Réserves consolidées	TOTAL
Capitaux propres avant consolidation	33 527 625,713	2 859 796,534	444 856,629	290 898,545		37 123 177,421
Ajustement	-	-	- 2 092 238,322		323 702,514	- 1 768 535,808
Homogénéisation			196 741,786			196 741,786
Elimination			5 287 300,520		- 3 292 664,190	1 994 636,330
Répartition	- 21 396 825,713	- 2 859 796,534	- 3 836 660,613		10 698 189,311	- 17 395 093,549
Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	12 130 800,000	-	-	290 898,545	7 729 227,635	20 150 926,180

B-10 Résultat de l'exercice consolidé

Le résultat de l'exercice consolidé 2024 (part du groupe) totalise **9 540 002,706**

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

	Avant consolidation	Ajustement	Homogénéisation	Elimination	TOTAL
Produits d'exploitation					
Revenus	77 754 417,014	-		- 8 844 830,227	68 909 586,787
Production immobilisée					-
Produits des participations	4 433 862,000			- 4 433 862,000	-
Autres produits d'exploitation	2 712 071,608			- 2 289 790,000	422 281,608
Subvention d'exploitation					-
Total	84 900 350,622	-	-	- 15 568 482,227	69 331 868,395
Charges d'exploitation					
Variation des stocks des produits finis et des encours	- 2 883 440,419			-	- 2 883 440,419
Achats d'approvisionnements consommés	11 178 376,265	-		- 5 104 883,744	6 073 492,521
Charges de personnel	45 332 626,120	-			45 332 626,120
Dotations aux amortissements et aux provisions	3 580 957,172	941 458,556	7 703,404	- 1 451 196,380	3 078 922,752
Autres charges d'exploitation	13 037 401,390	-		- 6 029 036,483	7 008 364,907
Total	70 245 920,528	941 458,556	7 703,404	- 12 585 116,607	58 609 965,881
Résultat d'exploitation					
	14 654 430,094	- 941 458,556	- 7 703,404	- 2 983 365,620	10 721 902,514
Charges financières nettes					
Charges financières nettes	903 493,153			- 136 110,824	767 382,329
Produits des placements	344 764,176			- 136 110,824	208 653,352
Autres gains ordinaires	10 950 075,057	-		-	10 950 075,057
Autres pertes ordinaires	8 275 614,358	-		-	8 275 614,358
Quote-part des Titres mis en équivalence		905 828,560			905 828,560
Résultat des activités ordinaires avant impôt					
	16 770 161,816	- 35 629,996	- 7 703,404	- 2 983 365,620	13 743 462,796
Impôt sur les bénéfices					
Impôt sur les bénéfices	3 175 578,567	- 109,744	- 1 540,681	1,438	3 173 929,580
Résultat des activités ordinaires après impôt					
	13 594 583,249	- 35 520,252	- 6 162,723	- 2 983 367,058	10 569 533,216
Eléments extraordinaires (Pertes)					
Eléments extraordinaires (Pertes)					-
Résultat net de l'exercice					
	13 594 583,249	- 35 520,252	- 6 162,723	- 2 983 367,058	10 569 533,216
Quote-part des minoritaires dans le résultat					
Quote-part des minoritaires dans le résultat					1 029 530,510
Résultat net consolidé (Part du groupe)					
					9 540 002,706

B-11 Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Emprunt bancaire -PLM	383 333,321	583 333,325
Emprunt Leasing -TELNET INC & TELNET SMART	194 821,751	254 525,950
Total	578 155,072	837 859,275

B-12 Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Provision individuelle TELNET HOLDING	1 740 000,000	11 390 000,000
Provision individuelle TELNET INC	464 619,627	1 114 619,627
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	75 000,000	75 000,000
Provision individuelle TELNET TECH	435 000,000	435 000,000
Provision individuelle TELNET SMART	240 000,000	240 000,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	12 310,576	12 569,325
Provision individuelle TELNET SPACE	21 519,432	0,000
Total	3 088 449,635	13 367 188,952

B-13 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Fournisseurs d'exploitation	4 358 746,785	4 095 654,794
Fournisseurs d'immobilisations	376 918,463	219 468,156
Total	4 735 665,248	4 315 122,950

B-14 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Actionnaires et associés dividendes à payer	417 622,100	6 609,600
Charges à payer	9 081 841,732	7 377 700,246
Créditeurs divers	119 305,300	237 304,785
Produits constatés d'avance	4 373 471,758	5 155 680,824
Organisme de sécurité sociale	2 693 400,479	2 813 762,395
Clients avances et acomptes	11 130 161,055	46 899,669
Clients avoirs à établir	69 149,640	421 641,772
Rémunération due au personnel	174 861,144	163 106,388
Etat, impôts et taxes	4 275 593,841	3 195 510,197
Produits constatés créances Syphax	3 331 440,542	3 331 440,542
Total	35 666 847,591	22 749 656,418

B-15 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Echéance à (-) d'un an sur crédit bancaire	200 000,004	200 000,004
Echéance à (-) d'un an sur crédit bail	59 704,199	51 656,581
Découverts bancaires	899,008	7 179,755
Total	260 603,211	258 836,340

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

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Chiffre d'affaires export	66 060 571,536	58 662 472,760
Chiffre d'affaires local	2 849 015,251	2 370 305,205
Autres produits d'exploitation	422 281,608	694 358,678
Subvention d'exploitation	0,000	91 091,009
Total	69 331 868,395	61 818 227,652

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

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Variation de stock - DATA BOX	0,000	2 289,632
Variation de stock - TELNET INC	-220 184,379	-209 968,473
Variation de stock – TELNET MENA	-2 663 256,040	0,000
Total	-2 883 440,419	-207 678,841

R-3 Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Achat carburant	23 865,596	7 176,222
Achat facturable au client	177 915,954	217 688,785
Achat de marchandises et de prestations de services	5 171 563,719	5 354 236,297
Achat Eau,Electricité et Gaz	365 652,726	472 723,608
Achat fournitures et consommables	334 494,526	256 529,093
Total	6 073 492,521	6 308 354,005

R-4 Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Salaires bruts et charges connexes	44 333 614,604	38 002 275,283
Congés payés	999 011,516	581 514,506
Total	45 332 626,120	38 583 789,789

R-5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Dot aux amort. Immobilisations incorporelles	863 217,621	868 350,403
Dot aux amort. Immobilisations corporelles	965 224,906	973 278,479
Dot aux amort. Écart d'acquisition	814 404,574 -	10 331,076
Dot aux provisions immobilisations financières	13 194,556	2 093,589
Dot aux amort. Frais préliminaires	0,000	326 434,152
Dot aux provisions créances	8 373,335	116 286,286
Dot aux provisions /stock et encours	38 653,999	42 805,612
Dot aux provisions autres actifs courants	24 390,169	48 539,451
Dot aux provisions pour risques et charges	371 807,792	10 774 619,627
Reprise sur provision / créance	- 20 344,200	0,000
Total	3 078 922,752	13 142 076,523

R-6 Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Charges locatives	748 160,727	1 058 774,473
Déplacements, missions et réceptions	1 574 389,629	1 377 634,537
Divers services extérieurs	1 831 463,561	1 100 996,802
Entretiens & réparations	290 592,165	199 182,922
Frais de transport	68 417,950	56 069,650
Frais postaux et de télécommunication	247 627,813	257 488,279
Honoraires	1 014 638,574	926 977,673
Impôts et taxes	352 491,796	482 735,593
Jetons de présence	400 000,000	431 250,000
Rémunération comité d'audit	50 000,000	50 000,000
Primes d'assurances	86 973,895	77 975,038
Recherches, publicité, publication et relation public	170 195,594	348 446,614
Services bancaires	173 413,203	159 566,381
Total	7 008 364,907	6 527 097,962

R-7 Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Agios et intérêts	98 733,203	203 042,156
Intérêts sur crédits bail	39 115,522	21 156,644
Pertes et gains de change	629 533,604	-436 819,325
Total	767 382,329	-212 620,525

R-8 Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Revenus des valeurs mobilières	208 653,352	86 702,219
Total	208 653,352	86 702,219

R-9 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Autres gains sur éléments non récurrents et exceptionnels	300 075,057	621 826,637
Reprise sur provisions	10 650 000,000	0,000
Total	10 950 075,057	621 826,637

R-10 Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Amendes et Pénalités	106 477,170	9 460,731
Pénalité douanière	7 399 432,000	0,000
Pénalité contrôle fiscal	652 671,027	0,000
Pertes sur éléments non récurrents et exceptionnels	117 034,161	681 535,602
Total	8 275 614,358	690 996,333

R-11 Quote-part des titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2024
Quote-part dans le résultat de ATC (30%)	367 731,518
Quote-part dans le résultat de Titan France	537 416,862
Total	905 828,560

R-12 Impôt sur les bénéfiques

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023
Impôt sur les sociétés	2 649 873,756	1 263 222,761
Contribution de solidarité sociale (CSS)	386 800,000	0,000
Contribution conjoncturelle	138 904,811	0,000
Charges d'impôts différés	-1 648,987	94 027,950
Total	3 173 929,580	1 357 250,711

VIII- NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE

F-1 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2024
Dot aux amort. Immobilisations incorporelles	863 217,621
Dot aux amort. Immobilisations corporelles	965 224,906
Dot aux amort. Écart d'acquisition	814 404,574
Dot aux provisions immobilisations financières	13 194,556
Dot aux amort. Frais préliminaires	0,000
Dot aux provisions créances	8 373,335
Dot aux provisions /stock et encours	38 653,999
Dot aux provisions pour risques et charges	371 807,792
Reprise sur provision / créance	- 20 344,200
Total	3 078 922,752

F-2 Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2024	Variation
Stocks prestation de service encours	143 907,473	3 126 408,892	-2 982 501,419
Stocks de marchandises	85 709,362	244 051,023	-158 341,661
Stocks frais de séjour	99 061,000	0,000	99 061,000
Stock en transit	138 973,600	0,000	138 973,600
TOTAL	467 651,435	3 370 459,915	-2 902 808,480

F-3 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2024	Variation
Clients ordinaires	19 165 247,297	19 763 607,268	-598 359,971
Clients douteux	3 725 047,207	3 713 076,342	11 970,865
TOTAL	22 890 294,504	23 476 683,610	-586 389,106

F-4 Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2024	Variation
Etat crédit de TVA à reporter	3 692 351,442	5 510 852,478	-1 818 501,036
Débiteurs divers	10 197 256,238	10 115 483,109	81 773,129
Charges constatées d'avance	299 017,809	396 757,575	-97 739,766
Avances au personnel	79 500,600	86 717,230	-7 216,630
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	66 312,241	1 730 956,743	-1 664 644,502
Fournisseurs avoirs à recevoir	24 091,608	55 928,412	-31 836,804
Produits à recevoir	4 714 227,681	4 728 265,177	-14 037,496
Etat excédent d'impôt à reporter	2 158 072,919	2 846 913,531	-688 840,612
Blocage de fonds	74 298,259	74 298,259	0,000
Total	21 305 128,797	25 546 172,514	-4 241 043,717

F-5 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Fournisseurs d'exploitation	4 358 746,785	4 095 654,794	263 091,991
Total	4 358 746,785	4 095 654,794	263 091,991

F-6 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Charges à payer	9 081 841,732	7 377 700,246	1 704 141,486
Créditeurs divers	119 305,300	237 304,785	-117 999,485
Produits constatés d'avance	4 373 471,758	5 155 680,824	-782 209,066
Organisme de sécurité sociale	2 693 400,479	2 813 762,395	-120 361,916
Clients avances et acomptes	11 130 161,055	46 899,669	11 083 261,386
Clients avoirs à établir	69 149,640	421 641,772	-352 492,132
Rémunération due au personnel	174 861,144	163 106,388	11 754,756
Etat, impôts et taxes	4 275 593,841	3 195 510,197	1 080 083,644
Produits constatés créances Syphax	3 331 440,542	3 331 440,542	0,000
Total	35 249 225,491	22 743 046,818	12 506 178,673

F-7 Ecart de conversion

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	-628 116,568	-509 513,741	-118 602,827
Ecart de conversion DATA BOX France	335 103,724	344 515,408	-9 411,684
Ecart de conversion TELNET GMBH	2 428,947	-2 401,617	4 830,564
Ecart de conversion TELNET USA	85 556,337	61 464,911	24 091,426
Ecart de conversion TELNET RUSSIE	-281 177,797	-141 099,496	-140 078,301
Ecart de conversion TELNET INTERNATIONAL	60 691,131	119 315,186	-58 624,055

Ecart de conversion TELNET SPACE	41 508,612	60 622,270	-19 113,658
Ecart de conversion TELNET ARABIA	16 853,471	18 203,226	-1 349,755
Total	-367 152,143	-48 893,853	-318 258,290

F-8 Prélèvements sur le fonds social

Désignation	Solde au 31/12/2024		
Prélèvements sur le fonds social de Telnet HOLDING	-135 845,679		
Prélèvements sur le fonds social de Telnet INC	-1 484 045,338		
Prélèvements sur le fonds social de Telnet TECH	-194 201,369		
Prélèvements sur le fonds social de DATA BOX	-45 049,619		
Prélèvements sur le fonds social de PLM	-114 910,980		
Total	-1 974 052,985		

F-9 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2024	Variation
Logiciels	2 128 223,957	2 042 108,915	86 115,042
Invest Développement nanosatellite	4 051 674,139	3 955 929,865	95 744,274
Terrain	1 551 346,231	1 551 346,231	0,000
Construction	6 579 873,672	6 579 873,672	0,000
AAI, matériels et outillages	7 285 199,623	7 699 829,402	-414 629,779
Matériel informatique	5 350 091,939	5 742 631,749	-392 539,810
Matériel de transport	1 114 957,958	1 132 718,423	-17 760,465
Equipement de bureau	3 261 608,610	3 272 666,263	-11 057,653
Aménagements	247 356,804	155 354,238	92 002,566
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	130 969,604	122 363,324	8 606,280
Fournisseurs d'immobilisations	-219 468,156	-376 918,463	157 450,307
Ajust./Valeur Brute des immobilisations cédées	0,000	70 031,704	-70 031,704
Total	31 481 834,381	31 947 935,323	-466 100,942

F-10 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2024
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET HOLDING	-15 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts et caution /TELNET INC	-57 260,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	-6 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /PLM	-71 000,000
Décaissement Caution chambre de commerce/PLM	-1 800,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET SMART	-30 000,000
Ajustement/ apurement caution	-500,000
Total	-181 560,000

F-11 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2024
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	15 600,000
Remboursement de prêts et Cautions / TELNET INC	125 164,500
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	13 175,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	1 800,000
Remboursement de prêts et cautions/ PLM	13 766,000
Remboursement de prêts / TELNET SMART	30 882,000
Total	200 387,500

F-12 Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 31/12/2024
Actionnaires TELNET HOLDING	-3 032 675,500
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	-225 000,000
Total	-3 257 675,500

F-13 Variation de trésorerie

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Banques	18 492 442,232	18 268 643,310	223 798,922
Blocage fonds TND / gel comptes	591 062,738	0,000	591 062,738
Blocage fonds EURO / gel comptes	71 001,968	0,000	71 001,968
Diverses cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisses	14 596,634	28 110,004	-13 513,370
Avances sur dépenses	250,000	250,000	0,000
Découverts bancaires	-899,008	-7 179,755	6 280,747
Total	19 175 536,424	18 296 905,419	878 631,005

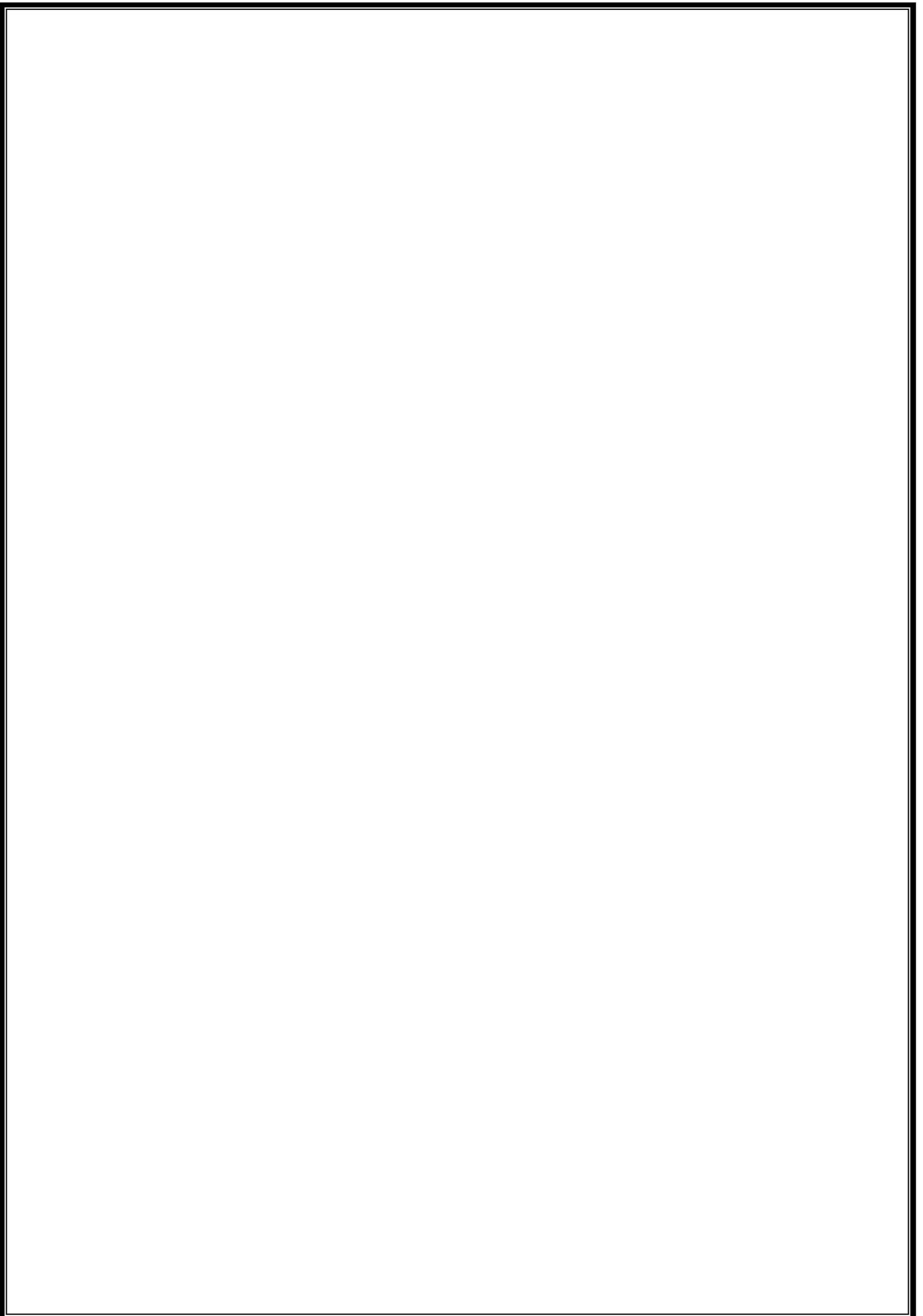


TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

<i>Produits</i>	<i>31/12/2024</i>	<i>Charges</i>	<i>31/12/2024</i>	<i>Solde intermédiaires</i>	<i>31/12/2024</i>	<i>2 023</i>
Revenus et autres produits d'exploitation	69 331 868,395	ou Destockage de production	-2 883 440,419			
Production immobilisée	0,000					
Total	69 331 868,395	Total	-2 883 440,419	• Production de l'exercice	72 215 308,814	61 934 815,484
• Production de l'exercice	72 215 308,814	Achats consommés	6 073 492,521	• Marge sur coût matière	66 141 816,293	55 626 461,479
• Marge sur coût matière	66 141 816,293	Autres charges externes	6 655 873,111			
Subventions d'exploitation				• Valeur ajoutée	59 485 943,182	49 673 190,119
Total	66 141 816,293	Total	6 655 873,111			
• Valeur ajoutée	59 485 943,182	Impôt, taxes et versements assimilés	352 491,796			
		Charges de personnel	45 332 626,120	• Excédent brut d'exploitation	13 800 825,266	10 606 664,737
Total	59 485 943,182	Total	45 685 117,916			
• Excédent brut d'exploitation	13 800 825,266	Dotations aux amortissements et aux provisions	3 078 922,752			
Reprises sur charges et transferts de charges	0,000	Autres charges ordinaires	8 275 614,358			
Autres produits ordinaires	10 950 075,057	Charges financières nettes	767 382,329			
Produits financiers	208 653,352	Quote-part des titres mis en équivalence	-905 828,560			
		Impôt sur le résultat ordinaire	3 173 929,580			
				• Résultat des activités ordinaires	10 569 533,216	-3 294 777,931
Total	24 959 553,675	Total	14 390 020,459			
• Résultat des activités ordinaires	10 569 533,216	Pertes extraordinaires	0,000			
Gains extraordinaires	0,000	Effet négatif des modifications comptables	0,000	• Résultat net après modifications comptables	10 569 533,216	-3 294 777,931
Effet positif des modifications comptables	0,000	Impôt sur éléments extraordinaires et modifications com	0,000			
Total	10 569 533,216	Total	0,000			

Tunis, le 14 mai 2025

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

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2024**

1-RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2024 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de	75 958 359,955 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de	9 540 002,706 TND

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 13 mai 2025 sur la base des éléments disponibles à cette date.

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2024, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés* » du présent rapport.

Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Paragraphes d'observations

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

La note N°I- « Présentation du Groupe » fait état de l'existence de la filiale DATABOX ALGERIA, société de droit algérien, cette société est en veilleuse. Au 31/12/2024 le document de sa radiation ne nous a pas été communiqué. Par conséquent, elle a été neutralisée dans les comptes consolidés.

La note N°V « Faits marquants de l'exercice » dans laquelle il fait état des faits suivants :

1-Nomination de deux mandataires judiciaires le 30 janvier 2024 par le tribunal de 1ère Instance de Tunis. Ces mandataires effectueront leurs missions sous le contrôle d'un juge commissaire.

2-Le 08 février 2024 la décision de gel des comptes bancaires a été levée.

3- En janvier 2024, TELNET HOLDING a fait l'objet d'un contrôle douanier portant sur les investissements réalisés à l'étranger et sur les produits à l'export.

La société a estimé, en concertation avec ses conseillers, le montant des pénalités et amendes à la somme de 10 MD, qui a été provisionnée au 31/12/2023.

Une demande de réconciliation a été bien introduite par TELNET HOLDING SA en date du 19 avril 2024 en vue de ramener le montant à la baisse.

Le montant des pénalités et amendes réglé par la société à la douane au titre du contrôle dont elle a fait l'objet d'une réconciliation est de 7.399.432 DT. La provision pour risques et charges de 10 MD, constituée à ce titre fin 2023, a été en conséquence reprise à la clôture de l'exercice 2024.

4- La société « TELNET INC » a reçu en février 2023 un avis de contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices allant de 2019 à 2021. Une notification partielle en date du 29/12/2023 a été notifiée à la société d'un montant global de 2 258 048,362TND, composé en principal de 981 929,641 dinars et en pénalités de 1 276 118,721 dinars, couvrant les exercices allant de 2015 à 2019.

A la date du 04/03/2024 la société TELNET INCORPORATED a reçu une notification complémentaire de l'administration fiscale couvrant les exercices 2020 et 2021 pour un montant global de 4 560 952,018TND ; Montant en principal de 2 503 396,479TND et en pénalités de retard de 2 057 555,827TND.

A la date du 19 juin 2024, la société TELNET INCORPORATED a signé un PV de conciliation avec l'administration fiscale, relatif au contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2019 à 2021 ; La société Telnet INC s'est engagée à payer le montant en principal qui s'élève à 652 671,027 TND suivant un échéancier de 4 ans. Au 31 décembre 2024 trois échéances ont été payées pour un montant de 122 375,817 dinars. Par ailleurs, des points contestés par la société sont en instance.

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

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

La note N° B-4 « Stocks » fait état de l'existence d'un stock total au 31 décembre 2024 pour un montant net de 3 370 459,915 dinars dont 2 663 256,040 dinars relatif au stock des travaux en cours comptabilisé en consolidation suite à une écriture de retraitement du résultat de la filiale "TELNET MENA".

La note N° B-5 « Clients et comptes rattachés » fait état de l'existence de créances groupe non mouvementées. La procédure de recouvrement des créances au sein de certaines filiales du groupe (TELNET INC, TELNET TECHNOLOGIES SA, PLM SYSTEMS SA) mérite d'être activée.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous n'avons pas identifié de questions clés de l'audit à communiquer dans notre rapport

Rapport du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au Conseil d'Administration de la société TELNET HOLDING. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux normes comptables tunisiennes, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport d'audit.

2-RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

a-Revue du système de contrôle interne

Dans le cadre de notre audit, nous avons 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.

b-Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières avec la réglementation en vigueur

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

Les commissaires aux comptes

Mahmoud TRIKI

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUITA
Directeur Associé