

# Société "TELNET HOLDING SA"

## Rapport d'examen limité des Co-Commissaires aux comptes Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2019

### **Cabinet Sleheddine ZAHAF**

11 Rue cheikh megdiche,  
3000 – Sfax, Tunisie  
Téléphone +216 74 210 344  
Télécopie +216 74 297 471  
E-mail: szahaf@planet.tn



### **F.M.B.Z. KPMG TUNISIE**

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

## **Cabinet Sleheddine ZAHAF**

11 Rue cheikh megdiche,  
3000 – Sfax, Tunisie  
Téléphone +216 74 210 344  
Télécopie +216 74 297 471  
E-mail: szahaf@planet.tn



**F.M.B.Z. KPMG TUNISIE**

Immeuble KPMG, 6 Rue Riyal  
Les Berges du Lac, 1053 Tunis,  
Tunisie

Téléphone: + 216 71 194 344

Télécopie: + 216 71 194 320

E-mail: tn-fmfbz@kpmg.com

**Tunis, le 24 Septembre 2019**

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

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2019**

#### ***Introduction***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société **TELNET HOLDING SA** portant sur la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2019.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de **30.459.468 DT** et un résultat bénéficiaire net de **7.461.118 DT**.

La direction est responsable de l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

#### ***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Un examen limité d'états financiers intermédiaires consiste à obtenir les informations nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure d'examen appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

#### ***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société **TELNET HOLDING SA** au 30 juin 2019 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **Paragraphes d'observations**

### **Note B.8 : Détention d'actions propres :**

L'Assemblée Générale Ordinaire du 21 Juin 2011 a autorisé le Conseil d'Administration de procéder à l'achat et à la revente des actions émises par **TELNET HOLDING SA** afin de régulariser le cours boursier. Sur la base de cette décision, le Conseil d'Administration du 24 Août 2011 a fixé le programme de rachat des titres sur le marché monétaire.

Au 30 Juin 2019, la société **TELNET HOLDING SA** détenait encore 41.388 de ses titres figurant sur les états financiers intermédiaires pour **492 269DT**. Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi 94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans.

Le Conseil d'Administration, réuni le 4 Octobre 2016, a donné son accord pour la revente graduelle des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation.

L'AGO du 25 Juin 2018 a autorisé le Directeur Général pour la revente des actions de **TELNET HOLDING SA** dans le cadre des contrats de régulation. Ainsi les 41.388 titres sont à liquider au plus tard le 31 Décembre 2020. Aucune régularisation n'est intervenue au 30 Juin 2019.

### **Note B.8 : Capital social :**

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 10 juin 2019, a décidé d'augmenter le capital social de 1 102 800 dinars, pour le porter de 11 028 000 dinars à 12 130 800 dinars et ce par incorporation des résultats reportés.

Les actions attribuées gratuitement seront négociables en bourse, droit d'attribution détaché à partir du 01 juillet 2019. De ce fait, la société n'a pas constaté comptablement l'augmentation du capital par incorporation des résultats reportés au 30-06-2019.

### **Note B.3 : Examen de la situation de la participation dans DATA BOX SA :**

Au 30 juin 2019, **TELNET HOLDING SA** détient une participation de 99,54% dans le capital de sa filiale **DATA BOX SA**, comptabilisée pour 2.872.826 D ainsi que des dividendes pour 561.893 DT relatifs à l'exercice 2015 et antérieur. A la même date, les capitaux propres de DATA BOX SA s'élèvent à 1.685.286 DT.

La Direction de **TELNET HOLDING SA** estime que la valeur d'utilité de la société **DATA BOX SA** est supérieure à son coût d'acquisition en s'appuyant sur une évaluation financière basée sur les cash-flows futurs. De ce fait aucune provision n'a été comptabilisée. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Notre revue limitée consiste, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par la société. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure des titres de participation DATA BOX.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve à l'égard de ces points

## **Les commissaires aux comptes**

**Sleheddine ZAHAF**



**F.M.B.Z KPMG Tunisie**

**Hassen BOUAITA**

*Directeur Associé*

**FMBZ KPMG TUNISIE**

**IMMEUBLE KPMG**

6 Rue de Royal Les Berges du Lac 11-105 Tunis

MF: 8159937A/M000 - RC: B146924002

Tel: 71.194.344 / Fax: 71.194.320

Email: [info@fmbz@kpmg.com](mailto:info@fmbz@kpmg.com)

***Société Telnet Holding SA***  

---

***Etats financiers intermédiaires***  
***Arrêtés au 30 Juin 2019***

## TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

### BILAN

(Exprimé en dinars)

#### ACTIFS

	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		33 593,800	28 872,800	32 743,800
Moins : amortissement		-30 209,674	-28 872,800	-29 438,649
<i>S/Total</i>	<b>B.1</b>	3 384,126	0,000	3 305,151
Immobilisations corporelles		1 217 173,952	1 213 943,303	1 216 227,303
Moins : amortissement		-697 709,303	-645 995,309	-672 009,354
<i>S/Total</i>	<b>B.2</b>	519 464,649	567 947,994	544 217,949
Immobilisations financières		14 073 166,820	14 048 361,820	14 049 211,820
Moins : Provisions		-2 760 363,000	-2 760 363,000	-2 760 363,000
<i>S/Total</i>	<b>B.3</b>	11 312 803,820	11 287 998,820	11 288 848,820
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>11 835 652,595</b>	<b>11 855 946,814</b>	<b>11 836 371,920</b>
Autres actifs non courants		0,000	0,000	0,000
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>11 835 652,595</b>	<b>11 855 946,814</b>	<b>11 836 371,920</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks		0,000	0,000	0,000
Moins : Provisions		0,000	0,000	0,000
<i>S/Total</i>		0,000	0,000	0,000
Clients et comptes rattachés		3 961 072,178	4 274 709,484	4 486 817,580
Moins : Provisions		-1 375,600	-1 375,600	-1 375,600
<i>S/Total</i>	<b>B.4</b>	3 959 696,578	4 273 333,884	4 485 441,980
Autres actifs courants		19 629 343,169	23 945 340,465	19 084 423,526
Moins : Provisions		-5 906 445,912	-6 235 483,449	-5 906 445,912
<i>S/Total</i>	<b>B.5</b>	13 722 897,257	17 709 857,016	13 177 977,614
Placements et autres actifs financiers		6 080 794,532	6 052 294,081	6 069 849,022
Moins : Provisions		-5 800 000,000	-5 800 000,000	-5 800 000,000
<i>S/Total</i>	<b>B.6</b>	280 794,532	252 294,081	269 849,022
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>B.7</b>	660 426,576	178 429,900	87 811,950
<b>Total des actifs courants</b>		<b>18 623 814,943</b>	<b>22 413 914,881</b>	<b>18 021 080,566</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>30 459 467,538</b>	<b>34 269 861,695</b>	<b>29 857 452,486</b>

## TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

### BILAN

(Exprimé en dinars)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social		11 028 000,000	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres		-492 268,872	-393 388,801	-380 066,004
Réserves		1 533 697,592	1 434 817,521	1 421 494,724
Résultats reportés		6 008 048,133	46 374,251	67 068,251
Réserves pour fonds social		242 863,034	172 794,603	28 717,271
Réserves pour réinvestissements exonérés		70 000,000	70 000,000	70 000,000
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>18 390 339,887</b>	<b>12 358 597,574</b>	<b>12 235 214,242</b>
Résultat de l'exercice		7 461 117,813	12 979 207,613	13 881 608,282
<b>Total des capitaux propres après résultat</b>	<b>B.8</b>	<b>25 851 457,700</b>	<b>25 337 805,187</b>	<b>26 116 822,524</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	<b>B.9</b>	7 666,538	33 343,717	20 840,599
Autres passifs financiers		0,000	0,000	0,000
Provisions	<b>B.10</b>	460 000,000	360 000,000	460 000,000
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>467 666,538</b>	<b>393 343,717</b>	<b>480 840,599</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>B.11</b>	141 969,381	196 424,320	122 693,579
Autres passifs courants	<b>B.12</b>	3 267 255,742	7 606 672,951	2 407 285,320
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>B.13</b>	731 118,177	735 615,520	729 810,464
<b>Total des passifs courants</b>		<b>4 140 343,300</b>	<b>8 538 712,791</b>	<b>3 259 789,363</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>4 608 009,838</b>	<b>8 932 056,508</b>	<b>3 740 629,962</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>		<b>30 459 467,538</b>	<b>34 269 861,695</b>	<b>29 857 452,486</b>

TELNET HOLDING  
IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT  
(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus	R.1	1 748 581,329	1 321 329,432	4 123 396,696
Produits des participations	R.2	8 105 616,000	13 567 566,000	13 567 566,000
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000	0,000
Subvention d'exploitation		0,000	0,000	18 438,198
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>9 854 197,329</b>	<b>14 888 895,432</b>	<b>17 709 400,894</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats d'approvisionnements consommés	R.3	47 370,510	34 273,429	56 009,033
Charges de personnel	R.4	1 743 968,402	1 442 800,161	2 840 690,903
Dotations aux amortissements et aux provisions	R.5	26 470,974	354 883,116	152 425,473
Autres charges d'exploitation	R.6	478 461,186	427 042,588	761 294,360
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>2 296 271,072</b>	<b>2 258 999,294</b>	<b>3 810 419,769</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>7 557 926,257</b>	<b>12 629 896,138</b>	<b>13 898 981,125</b>
Charges financières nettes	R.7	74 726,350	-14 062,695	-75 807,341
Produits des placements	R.8	19 234,496	339 226,010	25 480,466
Autres gains ordinaires		2,027	1,026	1 103,262
Autres pertes ordinaires		37 584,473	1 083,790	9,412
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>7 464 851,957</b>	<b>12 982 102,079</b>	<b>14 001 362,782</b>
Impôt sur les bénéfices		3 734,144	2 894,466	119 754,500
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>7 461 117,813</b>	<b>12 979 207,613</b>	<b>13 881 608,282</b>
Eléments extraordinaires (Pertes)		0,000	0,000	0,000
<b>RESULTAT NET</b>		<b>7 461 117,813</b>	<b>12 979 207,613</b>	<b>13 881 608,282</b>

TELNET HOLDING  
IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE  
(Exprimé en dinars )

	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>				
<b>Resultat net</b>		7 461 117,813	12 979 207,613	13 881 608,282
<i>Ajustements pour :</i>				
. Dotation aux amortissements & provisions		26 470,974	354 883,116	152 425,473
. Variation des stocks		0,000	0,000	0,000
. Variation des créances		525 745,402	-242 881,597	-454 989,693
. Variation des autres actifs		-574 230,153	-13 359 272,606	-8 519 625,608
. Variation des fournisseurs		19 800,592	87 014,781	12 187,450
. Variation des autres passifs		835 470,422	347 413,916	662 026,285
. Plus ou moins value de cession		0,000	0,000	0,000
. Prélèvements sur le fonds social		-35 854,237	-64 141,670	-208 219,002
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>8 258 520,813</b>	<b>102 223,553</b>	<b>5 525 413,187</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.1	-2 321,439	-8 294,315	-13 352,725
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	18 000,000	18 000,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F.2	-30 500,000	-26 500,000	-35 500,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F.3	24 910,000	11 735,000	23 600,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>-7 911,439</b>	<b>-5 059,315</b>	<b>-7 252,725</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>				
- Rachat actions propres		28 971,600	0,000	20 694,000
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions		-7 695 100,000	0,000	-5 514 000,000
- Encaissement provenant des emprunts		0,000	0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	F.4	-11 866,348	-20 811,048	-39 116,906
- Encaissement de subvention d'équipement		0,000	0,000	0,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>-7 677 994,748</b>	<b>-20 811,048</b>	<b>-5 532 422,906</b>
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES</b>				
		0,000	0,000	0,000
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>		<b>572 614,626</b>	<b>76 353,190</b>	<b>-14 262,444</b>
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	F.5	<i>87 811,950</i>	<i>102 074,394</i>	<i>102 074,394</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	F.6	<i>660 426,576</i>	<i>178 427,584</i>	<i>87 811,950</i>



## NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2019

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

Suivant PV de l'AGE du 23 Juin 2000, le capital social est augmenté de 900 000 Dinars par incorporation des réserves pour être porté à 1 000 000 Dinars divisé en 100.000 Actions nominatives de 10 Dinars chacune libérées intégralement.

Suivant PV de l'AGE du 23 Décembre 2010, l'AGE a diminué la valeur nominale de l'action pour passer d'une valeur nominale de Dix Dinars (10 TND) à une valeur nominale de Un Dinar (1TND) 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 (1TND).

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 intermédiaires de la société **TELNET HOLDING SA** ont été arrêtés au 30 Juin 2019 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 intermédiaires de la société sont présentés en dinars tunisiens et ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière.

#### **IV. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE**

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 10 juin 2019, a décidé d'augmenter le capital social de 1 102 800 dinars, pour le porter de 11 028 000 dinars à 12 130 800 dinars et ce par incorporation des résultats reportés.

Les actions attribués gratuitement seront négociables en bourse, droit d'attribution détaché à partir du 01 juillet 2019. De ce fait, la société n'a pas constaté comptablement l'augmentation du capital par incorporation des résultats reportés au 30-06-2019.

#### **V. LES BASES DE MESURE**

##### **1. Immobilisations incorporelles**

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

##### **2. Immobilisations corporelles**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 6. Emprunts

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

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

## VI. NOTES DETAILLEES

### B. NOTES RELATIVES AU BILAN

#### B.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Logiciels Techniques	23 202,800	23 202,800	23 202,800
Logiciels Administratifs	10 391,000	5 670,000	9 541,000
<b>S/Total</b>	<b>33 593,800</b>	<b>28 872,800</b>	<b>32 743,800</b>
Amortissements Immo Incorp	-30 209,674	-28 872,800	-29 438,649
<b>Total</b>	<b>3 384,126</b>	<b>0,000</b>	<b>3 305,151</b>

#### B.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Agencements, Aménagements et Installations	55 468,988	55 468,988	55 468,988
Mobilier Matériel de Bureau	62 682,122	61 735,473	61 735,473
Équipements informatiques	135 872,717	133 588,717	135 872,717
Installations techniques	2 760,154	2 760,154	2 760,154
Matériel de transport	135 403,728	135 403,728	135 403,728
Bâtiments	673 455,498	673 455,498	673 455,498
Matériel de transport à statut juridique particulier	151 530,745	151 530,745	151 530,745
<b>S/Total</b>	<b>1 217 173,952</b>	<b>1 213 943,303</b>	<b>1 216 227,303</b>
Amortissements Immo Corp	-697 709,303	-645 995,309	-672 009,354
<b>Total</b>	<b>519 464,649</b>	<b>567 947,994</b>	<b>544 217,949</b>

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

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



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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 Juin 2019

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS				V.C.N AU 30/06/2019	
	VALEURS D'ORIGINES AU 31/12/2018	ACQUISITIONS	CESSION/RECL	VALEURS D'ORIGINES AU 30/06/2019	ANTERIEURS	RECLASEMENT	DOTATIONS		CUMUL
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>									
Logiciels techniques	23 202,800	0,000	0,000	23 202,800	23 202,800	0,000	0,000	23 202,800	0,000
Logiciels administratifs	9 541,000	850,000	0,000	10 391,000	6 235,849	0,000	771,025	7 006,874	3 384,126
<b>S/TOTAL 1</b>	<b>32 743,800</b>	<b>850,000</b>	<b>0,000</b>	<b>33 593,800</b>	<b>29 438,649</b>	<b>0,000</b>	<b>771,025</b>	<b>30 209,674</b>	<b>3 384,126</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>									
Bâtiments	673 455,498	0,000	0,000	673 455,498	224 485,166	0,000	6 679,202	231 164,368	442 291,130
Installations techniques	2 760,154	0,000	0,000	2 760,154	2 760,154	0,000	0,000	2 760,154	0,000
Agencements, Aménagements et Installations	55 468,988	0,000	0,000	55 468,988	51 870,057	0,000	482,873	52 352,930	3 116,058
Matériel de transport	135 403,728	0,000	0,000	135 403,728	135 403,728	0,000	0,000	135 403,728	0,000
Mobilier Matériel de Bureau	61 735,473	946,649	0,000	62 682,122	56 179,373	0,000	539,975	56 719,348	5 962,774
Équipements informatiques	135 872,717	0,000	0,000	135 872,717	114 203,409	0,000	2 969,370	117 172,779	18 699,938
Matériel de transport à statut juridique particulier	151 530,745	0,000		151 530,745	87 107,467	0,000	15 028,529	102 135,996	49 394,749
<b>S/TOTAL 2</b>	<b>1 216 227,303</b>	<b>946,649</b>	<b>0,000</b>	<b>1 217 173,952</b>	<b>672 009,354</b>	<b>0,000</b>	<b>25 699,949</b>	<b>697 709,303</b>	<b>519 464,649</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 248 971,103</b>	<b>1 796,649</b>	<b>0,000</b>	<b>1 250 767,752</b>	<b>701 448,003</b>	<b>0,000</b>	<b>26 470,974</b>	<b>727 918,977</b>	<b>522 848,775</b>

**B.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Titres de participation	14 020 441,820	14 020 661,820	14 020 441,820
Dépôts et cautionnements	4 900,000	4 900,000	4 900,000
Prêts au personnel	47 825,000	22 800,000	23 870,000
<b>Sous total</b>	<b>14 073 166,820</b>	<b>14 048 361,820</b>	<b>14 049 211,820</b>
Provisions Immobilisations financières	-2 760 363,000	-2 760 363,000	-2 760 363,000
<b>Total</b>	<b>11 312 803,820</b>	<b>11 287 998,820</b>	<b>11 288 848,820</b>

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

Désignation	Solde au	Acquisition	Cession	Solde au	% détention 2018	% détention 30-06-2019
	31/12/2018			30/06/2019		
Titres TELNET INC	5 989 470,300	0,000	0,000	5 989 470,300	98,99%	98,99%
Titres DATA BOX	2 872 826,120	0,000	0,000	2 872 826,120	99,54%	99,54%
Titres TELNET TECHNOLOGIES	1 335 965,400	0,000	0,000	1 335 965,400	98,96%	98,96%
Titres PLM SYSTEMS	35 000,000	0,000	0,000	35 000,000	70,00%	70,00%
Titres TELNET ELECTRONICS	245 000,000	0,000	0,000	245 000,000	49,00%	49,00%
Titres SGTS	60 000,000	0,000	0,000	60 000,000		
Titres ATC	287 000,000	0,000	0,000	287 000,000	1,50%	1,50%
Titres SYPHAX AIRLINES	2 500 000,000	0,000	0,000	2 500 000,000	9,09%	9,09%
Titres TELNET INNOVATIONS LABS	594 000,000	0,000	0,000	594 000,000	99,00%	99,00%
Titres AUDIO SENSE	100 680,000	0,000	0,000	100 680,000	13,96%	13,96%
Titres PLM EQUIPEMENTS	500,000	0,000	0,000	500,000	1%	1%
<b>Total Titres de participation</b>	<b>14 020 441,820</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>14 020 441,820</b>		

Désignation	Solde au	Dotation	Reprise	Solde au
	31/12/2018			30/06/2019
Provision actions Syphax Airlines	-2 500 000,000	0,000	0,000	-2 500 000,000
Provision actions Telnet Electronics	-111 863,000	0,000	0,000	-111 863,000
Provision actions Telnet Innovation Labs	-148 500,000	0,000	0,000	-148 500,000
<b>Total Provisions</b>	<b>-2 760 363,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>-2 760 363,000</b>
<b>Total Participations Telnet Holding nettes</b>	<b>11 260 078,820</b>			<b>11 260 078,820</b>

#### B.4. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Clients locaux	3 198 370,305	3 544 857,605	3 337 045,905
Clients étrangers	761 326,273	728 476,279	1 148 396,075
Clients douteux	1 375,600	1 375,600	1 375,600
<b>Sous total</b>	<b>3 961 072,178</b>	<b>4 274 709,484</b>	<b>4 486 817,580</b>
Provisions clients	-1 375,600	-1 375,600	-1 375,600
<b>Total</b>	<b>3 959 696,578</b>	<b>4 273 333,884</b>	<b>4 485 441,980</b>

#### B.5. AUTRES ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Etat - Crédit de TVA récupérable	272 742,295	204 565,194	229 334,417
Etat - TVA récupérable	158,636	428,503	5 505,030
Etat - Excédent d'impôt à reporter	466 818,606	315 485,499	385 839,963
Avance sur salaire	24 200,000	24 500,000	0,000
Fournisseurs d'immobilisations avances et acomptes	2 500,000	2 500,000	2 500,000
Fournisseurs avances et acomptes	2 663,815	11 520,720	0,000
Dividendes à recevoir	11 226 245,200	16 690 939,200	11 190 939,200
Produits à recevoir	2 785 374,731	2 109 199,079	2 435 607,705
Débiteurs divers locaux	4 765 428,557	4 497 044,467	4 770 337,999
Compte d'attente débiteur	702,422	15 115,876	702,422
Charges diverses constatées d'avance	42 018,599	33 551,619	23 166,482
Blocage de fonds-Saisie arrêté	40 490,308	40 490,308	40 490,308
<b>Sous total</b>	<b>19 629 343,169</b>	<b>23 945 340,465</b>	<b>19 084 423,526</b>
Provisions actifs courants	-5 906 445,912	-6 235 483,449	-5 906 445,912
<b>Total</b>	<b>13 722 897,257</b>	<b>17 709 857,016</b>	<b>13 177 977,614</b>

##### B.5.1 Dividendes à recevoir

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Dividendes DATA BOX exercice 2010	120 000,000	120 000,000	120 000,000
Distribution Résultats reportés TELNET INC 2013	3 810,400	3 810,400	3 810,400
Dividendes DATA BOX exercice 2013	400 680,000	400 680,000	400 680,000
Dividendes TELNET INC 2014	1 200 000,000	1 200 000,000	1 200 000,000
Dividendes DATA BOX exercice 2015	41 212,800	41 212,800	41 212,800
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2016	886 732,000	886 732,000	886 732,000
Dividendes TELNET INC exercice 2016	0,000	384 938,000	420 938,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2016	100 000,000	136 000,000	100 000,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2017	95 950,000	95 950,000	95 950,000
Dividendes TELNET INC exercice 2017	0,000	8 315 280,000	4 815 280,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2017	1 100 000,000	5 106 336,000	3 106 336,000
Dividendes TELNET INC exercice 2018	4 300 000,000	0,000	0,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2018	2 820 360,000	0,000	0,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2018	157 500,000	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>11 226 245,200</b>	<b>16 690 939,200</b>	<b>11 190 939,200</b>

### B.5.2 Produits à recevoir

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Intérêt - SYPHAX AIRLINES	2 767 078,338	2 099 410,03	2 434 843,055
Autres produits à recevoir	18 296,393	9 789,054	764,650
<b>Total</b>	<b>2 785 374,731</b>	<b>2 109 199,079</b>	<b>2 435 607,705</b>

### B.5.3 Débiteurs divers locaux

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
PLM SYSTEMS	734,000	734,000	734,000
SYPHAX AIRLINES	4 136 073,424	4 136 073,424	4 136 073,424
TELNET INNOVATION LABS	194 424,105	183 280,286	194 424,105
TELNET TECHNOLOGIES	212 510,104	66 727,856	217 919,546
AUDIO SENS	201,257	201,257	201,257
DATA BOX	209 326,782	100 700,609	209 326,782
ALTRAN TELNET CORPORATION	11 438,885	9 327,035	11 438,885
TELNET ELECTRONICS	500,000	0,000	0,000
Autres	220,000	0,000	220,000
<b>Total</b>	<b>4 765 428,557</b>	<b>4 497 044,467</b>	<b>4 770 337,999</b>

### B.5.4 Provisions actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
SYPHAX AIRLINES (débiteurs divers)	-4 136 073,424	-4 136 073,424	-4 136 073,424
Intérêts - SYPHAX AIRLINES	-1 770 372,488	-2 099 410,025	-1 770 372,488
<b>Total</b>	<b>-5 906 445,912</b>	<b>-6 235 483,449</b>	<b>-5 906 445,912</b>

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

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Prêts au personnel à moins d'un an	209 777,542	232 077,542	228 142,542
Prêt à moins d'un an prêt Syphax Airlines	1 500 000,000	1 500 000,000	1 500 000,000
Billets de trésorerie Syphax Airlines	4 300 000,000	4 300 000,000	4 300 000,000
SANADET SICAV	10 259,232	10 244,352	10 506,144
AXIS TRSEORERIE SICAV	60 757,758	9 972,187	31 200,336
<b>Total</b>	<b>6 080 794,532</b>	<b>6 052 294,081</b>	<b>6 069 849,022</b>
Provisions /placement	-5 800 000,000	-5 800 000,000	-5 800 000,000
<b>Total</b>	<b>280 794,532</b>	<b>252 294,081</b>	<b>269 849,022</b>



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

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Banque TND	148 358,775	48 298,021	56 227,821
Banque Euro	509 765,594	126 537,543	29 581,088
Trésorerie/compte AFC rachat actions	1 323,763	824,563	824,563
Trésorerie/compte AXIS rachat actions	61,206	0,000	20,713
Caisse en dinars	917,238	2 769,773	1 157,765
<b>Total</b>	<b>660 426,576</b>	<b>178 429,900</b>	<b>87 811,950</b>

**B.8. CAPITAUX PROPRES**

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Capital social	11 028 000,000	11 028 000,000	11 028 000,000
Actions propres	-492 268,872	-393 388,801	-380 066,004
Réserve légale	1 102 800,000	1 102 800,000	1 102 800,000
Prime d'émission	430 897,592	332 017,521	318 694,724
Résultats reportés	6 008 048,133	46 374,251	67 068,251
Réserves pour fonds social	242 863,034	172 794,603	28 717,271
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000	70 000,000
<b>Sous total</b>	<b>18 390 339,887</b>	<b>12 358 597,574</b>	<b>12 235 214,242</b>
Résultat net de l'exercice	7 461 117,813	12 979 207,613	13 881 608,282
<b>Total</b>	<b>25 851 457,700</b>	<b>25 337 805,187</b>	<b>26 116 822,524</b>

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

Désignations	Capital social	Actions propres	Réserve légale	Prime d'émission	Résultats reportés	Réserves pour fonds social	réserve spécial de réinvestissement	Résultat de l'exercice	Total
Solde initial 2019	11 028 000,000	-380 066,004	1 016 875,667	404 619,057	67 068,251	28 717,271	70 000,000	13 881 608,282	26 116 822,524
<b>Affectation</b>					13 881 608,282			-13 881 608,282	0,000
Fonds social					-250 000,000	250 000,000			0,000
Distribution des dividendes					-7 719 600,000				-7 719 600,000
Réserve légale									0,000
Dotation pour Fonds social						-35 854,237			-35 854,237
Actualisation des actions propres		-112 202,868		112 202,868					0,000
Dividendes sur actions propres					28 971,600				28 971,600
<b>Résultat au 30/06/2019</b>								<b>7 461 117,813</b>	<b>7 461 117,813</b>
<b>Solde au 30/06/2019</b>	<b>11 028 000,000</b>	<b>-492 268,872</b>	<b>1 016 875,667</b>	<b>516 821,925</b>	<b>6 008 048,133</b>	<b>242 863,034</b>	<b>70 000,000</b>	<b>7 461 117,813</b>	<b>25 851 457,700</b>

### B.9. EMPRUNTS

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Emprunt leasing	7 666,538	33 343,717	20 840,599
<b>Total</b>	<b>7 666,538</b>	<b>33 343,717</b>	<b>20 840,599</b>

### B.10. PROVISIONS

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Provision pour risques et charges	460 000,000	360 000,000	460 000,000
<b>Total</b>	<b>460 000,000</b>	<b>360 000,000</b>	<b>460 000,000</b>

### B.11. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Fournisseurs locaux	116 079,853	174 063,504	87 956,927
Fournisseurs d'exploitation étrangers	16 226,471	14 858,816	16 885,169
Fournisseurs factures non parvenues	9 089,257	7 500,000	16 752,893
Fournisseurs d'immobilisations locaux	573,800	2,000	1 098,590
<b>Total</b>	<b>141 969,381</b>	<b>196 424,320</b>	<b>122 693,579</b>

### B.12. AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
État, Impôts et taxes divers	181 021,504	99 381,956	180 396,492
C.N.S.S- cotisation	148 081,440	195 686,394	167 206,559
Charges à payer-diverses	138 700,095	318 014,545	87 188,898
Charges à payer-personnels	1 022 239,359	891 723,253	632 989,916
Personnel -Rémunération dues	3 860,895	3 409,245	3 409,245
Intérêts Syphax constatés au passif	996 705,850	0,000	664 470,567
Jetons de présence à payer	199 375,000	0,000	118 125,000
Actionnaires dividendes à payer	24 500,000	5 514 000,000	0,000
Créditeurs divers locaux	552 771,599	584 457,558	553 498,643
<b>Total</b>	<b>3 267 255,742</b>	<b>7 606 672,951</b>	<b>2 407 285,320</b>

#### B.12.1 Créditeurs divers locaux

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
TELNET INCORPORATED	497 828,337	533 480,048	497 828,337
TELNET CONSULTING	54 943,262	50 977,510	55 670,306
<b>Total</b>	<b>552 771,599</b>	<b>584 457,558</b>	<b>553 498,643</b>

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

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Intérêts courus	705 440,998	705 440,998	705 440,998
Échéance à - 1 an sur crédit-bail	25 677,179	30 172,206	24 369,466
COMPTE AXIS RACHAT DE TITRES	0,000	2,316	0,000
<b>Total</b>	<b>731 118,177</b>	<b>735 615,520</b>	<b>729 810,464</b>

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

### R.1. REVENUS

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Études et prestations de services locales	2 700,000	18 240,000	23 190,000
Études et prestations de services export	31 509,334	27 562,008	59 827,656
Prestations en suspensions Groupe	1 714 371,995	1 275 527,424	4 040 379,040
<b>Total</b>	<b>1 748 581,329</b>	<b>1 321 329,432</b>	<b>4 123 396,696</b>

### R.2. PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Dividendes TELNET INCORPORATED	5 127 756,000	5 106 336,000	5 106 336,000
Dividendes PLM SYSTEMS	157 500,000	145 950,000	145 950,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	2 820 360,000	8 315 280,000	8 315 280,000
<b>Total</b>	<b>8 105 616,000</b>	<b>13 567 566,000</b>	<b>13 567 566,000</b>

### R.3. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Achats matières et fournitures	15 745,069	16 289,388	29 045,872
Achats équipements et travaux	1 130,934	968,850	998,388
Achats non stockés	6 368,558	7 091,591	16 041,173
Achat carburant	24 125,949	9 923,600	9 923,600
<b>Total</b>	<b>47 370,510</b>	<b>34 273,429</b>	<b>56 009,033</b>

### R.4. CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Salaires bruts	1 550 253,443	1 282 648,091	2 450 379,007
Cotisation de sécurité sociale	193 714,959	160 152,070	390 311,896
<b>Total</b>	<b>1 743 968,402</b>	<b>1 442 800,161</b>	<b>2 840 690,903</b>

### R.5. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Dotation aux amortissements - Immobilisations	26 470,974	25 845,579	52 425,473
Dotation aux provisions - Risques et charges	0,000	0,000	100 000,000
Dotation aux provisions - Comptes Syphax	0,000	329 037,537	0,000
<b>Total</b>	<b>26 470,974</b>	<b>354 883,116</b>	<b>152 425,473</b>

### R.6. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Location voiture	0,000	1 451,580	1 451,580
Charges de copropriété	3 297,659	3 201,123	6 458,466
Entretiens et réparations	9 739,910	29 595,916	49 040,256
Primes d'assurances	8 350,507	8 972,427	20 616,965
Divers services extérieurs	120 086,640	75 159,540	115 988,065
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	140 542,175	108 361,000	196 458,444
Publicités, annonces et relations publiques	55 704,816	103 886,983	140 931,231
Dons et subventions	300,000	4 000,000	7 800,000
Transport des biens et personnes	1 217,610	1 556,170	2 663,640
Frais de Voyages et de Missions	1 716,348	25 401,914	38 538,436
Frais de réceptions	14 229,685	5 495,184	14 381,988
Frais postaux et de télécommunication	3 671,354	2 541,853	5 621,490
Services bancaires	2 904,462	2 029,461	5 246,168
Charge divers ordinaires	62 500,000	11 250,000	55 000,000
Impôts et taxes et versements assimilés	54 200,020	44 139,437	101 097,631
<b>Total</b>	<b>478 461,186</b>	<b>427 042,588</b>	<b>761 294,360</b>

### R.7. CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Intérêts sur crédits leasing	2 086,054	4 214,757	6 657,061
Intérêts des dettes intergroupes	14 786,555	15 745,442	31 310,125
Agios débiteurs	599,052	550,228	3 043,985
Intérêts de retard	0,000	5 732,000	4 242,726
Pertes de change	8 826,050	3 941,392	10 661,605
Gains de change	48 428,639	-44 246,514	-131 722,843
<b>Total</b>	<b>74 726,350</b>	<b>-14 062,695</b>	<b>-75 807,341</b>

### R.8. PRODUITS DES PLACEMENTS

Désignation	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Produits financiers sur prêt Syphax Airlines	0,000	9 789,054	0,000
Intérêts créances intra groupe	18 296,393	329 037,537	24 143,077
Plus-values SICAV	938,103	399,419	1 337,389
<b>Total</b>	<b>19 234,496</b>	<b>339 226,010</b>	<b>25 480,466</b>

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

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

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2019</b>
Acquisitions de la période	-1 796,649
Fournisseurs d'immobilisations début période	-1 098,590
Fournisseurs d'immobilisations - fin période	573,800
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	2 500,000
Avances fournisseurs d'immobilisations - fin période	-2 500,000
<b>Total</b>	<b>-2 321,439</b>

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

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2019</b>
Octrois prêts au personnel	-30 500,000
<b>Total</b>	

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

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2019</b>
Encaissement suite au remboursement de prêts	24 910,000
<b>Total</b>	<b>24 910,000</b>

**F.4. REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS**

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2019</b>
Décaissement crédit leasing	-11 866,348
<b>Total</b>	<b>-11 866,348</b>

**F.5. TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE**

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2018</b>
Banques TND	85 336,401
Banques Euro	472,508
Trésorerie/compte AFC rachat actions	824,563
Trésorerie/compte AXIS rachat de titres	20,713
Caisse TND	1 157,765
<b>Total</b>	<b>87 811,950</b>

**F.6. TRESORERIE A LA FIN DE LA PERIODE**

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2019</b>
Banque TND	657 927,825
Banque Euro	196,544
Trésorerie/compte AFC rachat actions	1323,763
Trésorerie/compte AXIS rachat de titres	61,206
Caisse TND	917,238
<b>Total</b>	<b>660 426,576</b>

**VII. ENGAGEMENTS HORS BILAN**

**1) DETTES GARANTIES PAR DES SURETES**

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie
• Emprunt courant de gestion	665 000,000	448 970,332

**2) ENGAGEMENTS FINANCIERS**

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées
<b>Engagements donnés</b>				
Garanties Personnelles • cautionnement	<b>45 450,000</b>	45 450,000		
Garanties réelles • hypothèques	<b>965 000,000</b>	525 000,000		440 000,000
• nantissement Autres (lettre de soutien)	<b>8 945 937,222</b>			8 945 937,222
<b>Total</b>	<b>9 956 387,222</b>	<b>570 450,000</b>		<b>7 684 559,455</b>
<b>Engagements reçus</b> engagement du fondateur	<b>718 641,237</b>		718 641,237	