

www.groupe-telnet.net

CONSEIL D'ADMINISTRATION

RAPPORT ANNUEL SUR LA GESTION DE LA SOCIETE

EXERCICE 2018

Responsable chargé de l'information

Monsieur Fahmi GDOURA

Directeur des Affaires Financières

Immeuble ENNOUR Centre Urbain NORD TUNIS 1082

Tél. : [+216] 71706 922 *** Fax : [+216] 71 706 939

fahmi.gdoura@groupe-telnet.net

PRESENTATION DE LA SOCIETE

◇ DENOMINATION SOCIALE : TELNET HOLDING

◇ FORME JURIDIQUE : Société Anonyme

◇ OBJET SOCIAL : (article 2 des statuts)

La société a principalement pour objet :

- Toutes prises d'intérêts et de participations dans toutes sociétés et entreprises tunisiennes ou étrangères et ce, sous quelque forme que ce soit, notamment par la souscription ou l'acquisition de toutes valeurs mobilières, parts d'intérêts ou autres droits sociaux.

- La participation directe ou indirecte à des sociétés pouvant se rattacher à l'un des objets précités, par voie de création de sociétés nouvelles, tunisiennes et/ou étrangères, d'apports, de commandite, de souscriptions, achats de titres ou droits sociaux, fusion, alliance, association en participation ou de prise ou de dation ou en gérance de tous biens ou droits ou autrement ; et

- Généralement, toutes opérations financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus ou susceptibles d'en faciliter la réalisation, l'exploitation ou le développement.

Le tout, tant pour elle-même, que pour le compte de tiers en participation, sous quelque forme que ce soit, notamment par voie de création de société, de souscription, de commandite, de fusion ou d'absorption, d'avance de fonds, d'achats ou de ventes de titres et droits sociaux, de cession ou locations de tout ou partie de ses biens et droits mobiliers ou immobiliers.

◇ CAPITAL SOCIAL :

Le capital actuel s'élève à onze millions vingt-huit mille (11.028.000) dinars tunisiens divisé en onze millions vingt-huit mille (11.028.000) actions nominatives d'un dinar (1) tunisien chacune libérées intégralement.

◇ SIEGE SOCIAL :

Immeuble Ennour Centre Urbain Nord Tunis - 1082 Tunis Mahrajene - Tunisie.

◇ CONSEIL D'ADMINISTRATION :

◇ Membre	Fonction	Mandat
M. Sami KHOUAJA (*)	Président (**)	2016-2017-2018
M. Mohamed FRIKHA (*)	Administrateur	2016-2017-2018
M. Jean-Jacques VAN DER SLIKKE (*)	Administrateur	2016-2017-2018
M. Mohamed Adel GRAR (*)	Administrateur (***)	2016-2017-2018
La Société HIKMA PARTICIPATIONS (****)	Administrateur	2017-2018

(*) Nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 juin 2016.

(**) Nommé par le Conseil d'Administration réuni le 17 juin 2016.

(***) Représentant des petits porteurs.

(****) Coopté par le Conseil d'Administration réuni le 09 octobre 2017.

◇ COMMISSAIRES AUX COMPTES :

Nom et Prénom	Titre	Mandat
M. Slaheddine ZAHAF (*)	Expert-comptable membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie	2016-2017-2018
La société FMBZ KPMG Tunisie (*)	Expert-comptable membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie	2016-2017-2018

(*) Nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 juin 2016.

◇ **DATES CLES :**

- ⇒ **1994 :** Création de la société sous la dénomination : TELECOM NETWORKS ENGINEERING en abrégé « TELNET » ;
- ⇒ **1995 :** Premier contrat signé avec un groupe international: La SAT, filiale de SAGEM ;
- ⇒ **1996 :** Création des filiales Data BOX et de TELNET INCORPORATED ;
- ⇒ **1997 :** Spécialisation dans les développements offshores au profit de grands groupes internationaux ;
- ⇒ **1998 :** Certification ISO 9001 pour le système de management de la qualité ;
- ⇒ **2001 :** Obtention du Prix de l'innovation auprès de la chambre Tuniso- Française de commerce et d'industrie ;
- ⇒ **2002 :** Acquisition d'un nouveau siège High-Tech, au Centre Urbain Nord à Tunis ;
- ⇒ **2004 :**
 - Internationalisation : implantation en France de la filiale TELNET CONSULTING ;
 - Xème anniversaire ;
- ⇒ **2006 :**
 - Certification niveau 5 selon le modèle CMMi ;
 - Implantation au Pôle Technologique El Ghazala via la filiale TELNET TECHNOLOGIES;
- ⇒ **2007 :**
 - Création de la filiale PLM SYSTEMS ;
 - Implantation à Sfax via le 2^{ème} site de la filiale TELNET TECHNOLOGIES;
- ⇒ **2008 :**
 - Création de la Joint-Venture «Altran Telnet Corporation» en association avec le groupe français ALTRAN ;
 - Accord de coopération avec le Commissariat à l'Energie Atomique /MINATEC ;
- ⇒ **2009 :**
 - Installation dans le nouveau Techno-centre aux Berges du Lac ;
 - Conclusion d'un accord avec le Groupe SAFRAN dans les domaines de l'aéronautique, de la sécurité et des cartes à puces ;
 - Signature d'un accord-cadre avec Dassault Systèmes «PLM pour l'économie numérique en Tunisie» ;
 - Adhésion à l'Organisation Arabe des Technologies de l'Information et de la Communication (AICTO) ;
 - Adhésion au pôle de compétitivité français «SYSTEM@TIC Paris Région» ;
 - Création de deux nouvelles filiales : TELNET ELECTRONICS en Tunisie et Data BOX France en France ;
- ⇒ **2010 :**
 - Création de la plateforme de recherche LINKLAB en partenariat avec le C.E.A ;
 - Obtention « Award » de la Chambre de Commerce Tuniso-Américaine ;
 - Obtention de la certification ISO 9001 version 2008 de Data BOX ;
 - Lancement du projet d'introduction de la société TELNET HOLDING en bourse.
- ⇒ **2011 :**
 - Election de TELNET CONSULTING en tant que membre du Directoire de SYSTEM@TIC Paris-Région ;
 - Obtention du projet « CAREBOX » du label du pôle de compétitivité SYSTEM@TIC Paris-Région ;
 - Invitation de TELNET HOLDING à « The New Tunisia's Investment Conference » tenue à Tunis ;
 - Participation de TELNET HOLDING au salon de l'UIT à Genève pour la présentation de son savoir-faire « Produit » ;
 - TELNET HOLDING signe une lettre d'intention pour la mise en place d'une structure commune d'ingénierie produit avec Lacroix Electronique ;
 - Admission au marché principal de la cote de la Bourse des valeurs Mobilières de Tunis de la société TELNET HOLDING ;
 - Tenue de la première Assemblée Générale Ordinaire de TELNET HOLDING ouverte au public ;
 - Nouvelle implantation à l'étranger :
 - TELNET GmbH en Allemagne « Münchner Technologie Zentrum » ;
 - TELNET NORTH AMERICA aux U.S.A «Technology park of Houston » ;
 - TELNET MIDDLE EAST « T.M.E » aux Emirats Arabes Unis « Hamriyah Free Zone » ;
- ⇒ **2012 :**
 - Prise de participation de la société TELNET HOLDING dans le capital social de la compagnie aérienne SYPHAX AIRLINES ;
 - Participation au salon Embedded World 2012 à Nuremberg ;
 - Lancement du projet « MINIATEC de TELNET » au Parc Technologique El Ghazala et inauguration des tours d'innovation ;

- La filiale Data BOX, a obtenu du constructeur Polycom le prix «Meilleur Partenaire pour la région MENA» durant le salon GITEX 2012 à Dubai et le certificat «POLYCOM PLATINUM» ;
 - La filiale Data BOX a obtenu le prix « Pinnacle Award 2012 » du constructeur Digium sur l'Afrique ;
- ⇒ 2013 :
- Signature d'un important contrat entre la filiale TELNET GmbH et la société Lufthansa Systems pour la mise en place d'un réseau IP MPLS en Afrique ;
 - Constitution d'une nouvelle filiale dénommée « TELNET INNOVATION LABS »;
 - Mise en place d'un plateau de développement pour le compte de l'équipementier TREVES avec la filiale PLM SYSTEMS ;
 - La filiale PLM SYSTEMS renforce sa relation de partenariat avec DASSAULT SYSTEMES en tant que V.A.R unique pour la fourniture et le support des solutions PLM dédiées aux industries Aéronautique, Automobile, Energie et Biens de Consommation ;
 - La filiale Data BOX a obtenu pour la 2^{ème} année consécutive le prix du meilleur partenaire de Polycom sur la région Afrique/Moyen Orient lors du salon «GITEX 2013» qui a lieu à Dubai ;
- ⇒ 2014 :
- La filiale Data BOX obtient le prix de Digium « 2014 Pinnacle Partner Award » ;
 - La filiale Data BOX participe pour la 3^{ème} fois aux « tech.days » de Microsoft ;
 - Tenue d'une communication financière au Techno-centre ;
 - Participation du groupe TELNET HOLDING au Workshop Elgazala Innovation Day (EID`2014) ;
 - Participation du groupe TELNET HOLDING au Workshop Data BOX / Adtran ;
 - Nomination de M. Raouf CHEKIR en tant que Directeur Général de la société TELNET HOLDING S.A ;
 - Maintien de la certification ISO 9001 Version 2008 ;
 - XXème anniversaire ;
- ⇒ 2015 :
- Visite de Mr. Shaesub LEE, Directeur du Secteur de normalisation à l'UIT ;
 - Participation du groupe au salon Embedded World 2015, à Nuremberg ;
 - Nomination de M. Mohamed FRIKHA en tant que Président du Conseil d'administration de la société TELNET HOLDING S.A ;
 - La filiale Data BOX est désignée l'unique partenaire « Oracle » ;
 - La filiale Data BOX a obtenu la certification EN 9100 : 2009 ;
- ⇒ 2016 :
- Nomination de M. Sami KHOUAJA en tant que Président du Conseil d'administration de la société TELNET HOLDING S.A ;
 - Nomination de M. Mohamed FRIKHA en tant que Directeur Général de la société TELNET HOLDING S.A ;
 - Reconduction de la certification ISO 9001 Version 2008 pour les activités du groupe portant sur la gestion de projets, la conception, le développement, l'intégration, les tests et l'assistance technique de produits logiciels dans le domaine des nouvelles technologies de l'information, de la communication et de l'électronique ;
 - Le groupe est devenue le 1^{er} groupe tunisien certifié EN 9100 : 2009 dans le domaine de l'Avionique et la Défense ;
 - Signature d'une convention de partenariat avec « SMART TUNISIA » pour l'emploi de 120 ingénieurs sur 3 ans ;
 - Participation du groupe au salon Embedded World 2016, à Nuremberg ;
 - Signature de l'acte de renouvellement de l'accord-cadre entre le groupe TELNET Holding et le C.E.A « Commissariat à l'énergie atomique et aux énergies alternatives » ayant trait à la Recherche, le Développement et l'Innovation (R.D.I).
 - Mise en place d'un comité stratégique « COSTRA » ;
 - Signature de la convention de partenariat entre le groupe TELNET HOLDING et le groupe européen AIRBUS SAFRAN LAUNCHERS, le 30 novembre 2016 au palais présidentiel de Carthage, à l'occasion de la conférence internationale de l'investissement TUNISIA 2020 ;
 - La prise de participation du groupe dans le capital social d'une START UP dénommée AUDIOSENSE ;
 - L'obtention de la certification SPICE Level 3 pour les activités « Software engineering for Engine control systems et Displays & Instrument clusters » dans le domaine Automobile ;
 - La reconduction de la certification TL9000 au nom la filiale DATA BOX S.A dans le domaine de déploiement des réseaux d'opérateurs de télécommunications ;
- ⇒ 2017 :
- Consolidation du partenariat global entre le groupe TELNET HOLDING et le groupe ALTRAN à travers la société commune ALTRAN TELNET CORPORATION ;
 - Participation avec le groupe ARIANE au projet mondial Q@TS (Quick access to space) au cours du salon du BOURGET en juin 2017.

⇒ 2018 :

- ❖ Signature d'un contrat de conseil sur trois ans entre la filiale américaine Telnet Corporation et le groupe Américain Gartner Inc. leader mondial de conseil et de recherche dans le domaine des techniques avancées dont le siège social est situé à Stamford aux USA, ce contrat vise l'assistance et le conseil dans la mise en place de la nouvelle structure américaine de Telnet et le développement de ses opérations dans le marché américain et à l'international à partir des USA.
- ❖ Signature d'un Protocole d'Entente entre AEROSPACE VALLEY Toulouse, TECHNOPOLE DE SFAX et TELNET HOLDING
- ❖ L'inauguration de l'extension du site opérationnel sis à Sfax. Cette extension permettra à la société TELNET INCORPORATED « S.A » d'accueillir 100 ingénieurs supplémentaires tout au long de l'année 2018 dans le cadre de développement des activités avec le client stratégique « INGENICO »
- ❖ Signature d'un contrat de partenariat avec le CETIM France pour la réalisation de projets en simulation numérique multi physique pour diverses branches de la mécanique
- ❖ Organisation du séminaire « L'Espace : nouvel horizon pour l'entrepreneuriat » les 25 et 26 Avril 2018 à Sfax
- ❖ Participation au salon mondial « TOULOUSE SPACE SHOW 2018 » du 26 au 28 Juin 2018 et ;
- ❖ Le groupe TELNET Holding renouvelle la certification ISO 9001 version 2015 ;

RAPPORT SUR LA GESTION DE LA SOCIETE

EXERCICE 2018

L'exercice 2018 correspond au 24^{ème} exercice comptable de la société TELNET HOLDING S.A depuis sa création et le 8^{ème} suite à son introduction en bourse. Il s'est caractérisé, essentiellement, par les faits suivants :

- La tenue de deux réunions du conseil d'administration ;
- La tenue d'une assemblée générale ordinaire ;
- La tenue d'une assemblée générale extraordinaire
- Création d'une filiale à Toulouse (France) dénommée « TELNET SPACE S.A.S »
- Création d'une filiale aux Etats Unis d'Amérique dénommée « TELNET CORPORATION INC
- Création d'une filiale dénommée « PLM-EQUIPMENTS » (SARL), qui se chargera de l'importation et du commerce des équipements techniques.

Le présent rapport de gestion donne une idée sur l'activité du groupe
TELNET HOLDING courant l'exercice 2018 et les perspectives à venir.

1. ACTIVITES ET RESULTATS :

1.1. Exposé sur l'activité, la situation et les résultats de la société:

La société TELNET HOLDING « S.A » exerce son objet social conformément aux dispositions statutaires arrêtées le 07 mai 2011 et mises à jour le 25 juin 2018.

La société TELNET HOLDING « S.A » dispose de tout un staff administratif, financier, comptable, commercial, de marketing, de communication, de gestion des ressources humaines, de qualité et de support. Elle assure toutes les fonctions transverses tant pour elle que pour ses filiales.

Ceci étant, le chiffre d'affaires de la société TELNET HOLDING « S.A » provient intégralement des opérations réalisées avec les filiales conformément aux contrats de prestations de services en vigueur.

Ce chiffre d'affaires se détaille comme suit :

Société	Chiffre d'affaires « C.A » en TND	
	2018	2017
C.A Local		
PLM SYSTEMS	216 900,000	219 150,000
TELNET INNOVATION LABS	23 190,000	22 260,000
TELNET INCORPORATED	1 526 600,000	2 190 610,000
TELNET TECHNOLOGIES	1 586 100,000	2 000 340,000
ALTRAN TELNET CORPORATION	710 779,040	242 249,920
TOTAL	4 063 569,040	4 674 609,920
C.A Export		
TELNET INCORPORATED		225 450,000
TELNET TECHNOLOGIES		364 950,000
ALTRAN TELNET CORPORATION		-43 272,225
TELNET CONSULTING	52 652,626	74 435,692
DATA BOX France	7 175,030	5 174,289
TOTAL	59 827,656	626 737,756
TOTAL GENERAL	4 123 396,696	5 301 347,676

Par ailleurs il est à noter que le groupe TELNET HOLDING est spécialisé dans l'ingénierie des technologies de l'Information et de la Communication et il se positionne sur trois pôles qui génèrent son chiffre d'affaires global à savoir :

❖ Recherche et Développement en ingénierie produit (R&DIP) :

Il englobe les métiers de l'ingénierie Software, de l'ingénierie Télécom, de l'ingénierie Hardware, et de l'ingénierie Electronique et Micro-électronique.

❖ Télécommunication et intégration des réseaux :

Les deux principales activités de ce pôle sont les prestations de déploiement et d'intégration réseau tant à l'échelle nationale qu'internationale.

❖ Services PLM (Product Life-cycle Management) :

Ce pôle s'intéresse à la gestion du cycle de vie du produit à travers l'exploitation de logiciels scientifiques et techniques et de méthodologies spécifiques.

Par ailleurs, les revenus consolidés par pôle se détaillent comme suit :

POLE	2018		2017	
	C.A	%	C.A	%
Métier R&D en ingénierie produit	32 088 259,875	79,33%	36 697 922,000	83,56%
Métier Télécoms et Réseaux	2 309 692,434	5,71%	1 986 922,000	4,52%
Métier des Services PLM	6 051 990,078	14,96%	5 235 641,000	11,92%
TOTAL	40 449 942,387	100%	43 920 485,000	100%

A cet effet les filiales sous le contrôle exclusif ont dégagé les chiffres d'affaires suivants (y compris les C.A intergroupe) :

Société	Chiffre d'affaires « C.A » en TND	
	2018	2017
SOCIETES TUNISIENNES		
TELNET INCORPORATED	22 455 363,186	25 756 925,503
TELNET TECHNOLOGIES	15 510 047,181	18 474 420,328
DATA BOX	2 191 495,554	1 826 780,438
PLM SYSTEMS	6 045 570,900	5 159 560,180
PLM EQUIPMENTS	338 000,000	
TELNET INNOVATION LABS	214 417,000	605 923,550
TOTAL	46 754 893,821	51 823 609,999
SOCIETES ETRANGERES		
TELNET CONSULTING	3 877 561,070	5 140 386,466
DATA BOX France	440 175,590	431 336,011
TELNET GmbH		685 339,295
TOTAL	4 317 736,660	6 257 061,772
TOTAL GENERAL	51 072 630,481	58 080 671,771

Les états financiers individuels de la société TELNET HOLDING « S.A » font apparaître un bénéfice net de 13 881 608,282 Dinars au titre de l'exercice 2018, compte tenu des produits de participations s'élevant à 13 567 566,000 Dinars au titre de dividendes décidés au cours de l'exercice 2018 auprès des filiales TELNET INCORPORATED ; TELNET TECHNOLOGIES et PLM SYSTEMS.

Les produits de participations se détaillent au 31 décembre 2018 comme suit :

Société	Produits de participations en TND	
	2018	2017
TELNET INCORPORATED	8 315 280,000	3 256 818,000
TELNET TECHNOLOGIES	5 106 336,000	1 528 932,000
PLM SYSTEMS	145 950,000	406 000,000
TOTAL GENERAL	13 567 566,000	5 191 750,000

Les états financiers consolidés du groupe TELNET HOLDING au titre de l'exercice 2018 dégagent un bénéfice net de l'ensemble consolidé de 9 597 865,243 Dinars. Par ailleurs, le chiffre d'affaires consolidé est passé de 43 526 829,767 Dinars en 2017 à 39 681 551,968 Dinars en 2018.

1.2. Evolution de la société et de ses performances au cours des 5 dernières années :

1.2.1. Les performances de la société TELNET HOLDING S.A :

La période 2014-2018 s'est caractérisée par une évolution instable des produits d'exploitation. Pour cette même période, le taux de marge moyen d'EBITDA s'élève à 60,56 %.

Le détail de l'ensemble des performances se présente ainsi :

Désignation	Réalizations				
	2014	2015	2016	2017	2018
PRODUITS D'EXPLOITATION	7 173 490	6 358 014	4 518 574	10 493 098	17 690 963
<i>Variation annuelle en %</i>	21,51%	-11,37%	-28,93%	132,22%	68,60%
Prestations de services	2 398 874	2 261 256	2 511 923	5 301 348	4 123 397
<i>variation annuelle en %</i>	-4,58%	-5,74%	11,09%	111,05%	-22,22%
Produits des participations	4 774 616	4 096 758	2 006 651	5 191 750	13 567 566
<i>variation annuelle en %</i>	40,87%	-14,20%	-51,02%	158,73%	161,33%
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	17 557	17 056	18 083	0	0
Subvention d'exploitation	17 557	17 056	18 083	0	18 438
Production immobilisée	-	-	-	0	-
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	7 191 047	6 375 070	4 536 657	10 493 098	17 709 401
<i>CA/revenus</i>	99,76%	99,73%	99,60%	100,00%	99,90%
Achats et variation de stocks	65 606	70 969	69 825	54 735	56 009
MARGE BRUTE	7 125 441	6 304 101	4 466 832	10 438 363	17 653 392
<i>Taux de marge</i>	99,09%	98,89%	98,46%	99,48%	99,68%
Frais de personnel	1 739 616	1 871 420	2 331 035	2 560 162	2 840 691
Autres charges d'exploitation	539 497	566 585	728 663	1 122 540	761 294
EBITDA	4 846 329	3 866 096	1 407 134	6 755 661	14 051 407
<i>Taux de marge d'EBITDA</i>	67,39%	60,64%	31,02%	64,38%	79,34%
Dotations aux amortissements et aux provisions	601 432	12 758 441 (*)	821 026	826 864	152 425
EBIT	4 244 897	-8 892 345	586 108	5 928 797	13 898 981
<i>Taux de marge d'EBIT</i>	59,03%	-139,49%	12,92%	56,50%	78,48%
Charges financières nettes	-564 850	-590 455	-83 692	-7 773	75 807
Produits financiers	959 386	1 083 294	679 122	677 714	25 480
Autres gains et pertes ordinaires	-4 492	17 654	-38	-1 849	1 094
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	4 634 942	-8 381 852	1 181 500	6 596 889	14 001 363
Impôt sur les bénéfices	2 208	65 587	2 830	556 883	119 755
Pertes extraordinaires (Contribution conjoncturelle)			1 500		
RESULTAT NET	4 632 733	-8 447 439	1 177 171	6 040 006	13 881 608
<i>Marge nette</i>	64,42%	-132,51%	25,95%	57,56%	78,39%

(*) La rubrique « Dotations aux amortissements et aux provisions » au titre de l'exercice 2015 englobe entre autre les dotations aux provisions relatifs à la société SYPHAX AIRLINES « S.A ».

1.2.2. Les performances de l'ensemble consolidé TELNET HOLDING :

La période 2014-2018 s'est caractérisée par une évolution instable des produits d'exploitation. Pour cette même période, le taux de marge moyen d'EBITDA s'élève à 14,40 %.

Le détail de l'ensemble des performances se présente ainsi :

Désignation	Réalizations				
	2014	2015	2016	2017	2018
PRODUITS D'EXPLOITATION	41 816 240	38 601 201	39 331 526	43 880 815	40 404 309
<i>Variation annuelle en %</i>	4,00%	-7,69%	1,89%	11,57%	-7,92%
Etudes, prestations de services et ventes de marchandises	41 680 902	38 463 764	39 286 072	43 526 830	39 681 552
Autres produits d'exploitation	135 338	137 437	45 454	353 985	722 757
AUTRES REVENUS	17 557	17 056	447 823	39 671	45 634
Subvention d'exploitation	17 557	17 056	20 871	2 000	31 596
Production immobilisée	-	-	426 951	37 671	14 038
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	41 833 797	38 618 257	39 779 349	43 920 486	40 449 942

	<i>CA/revenus</i>	99,96%	99,96%	98,87%	99,91%	99,89%
Achats et variation de stocks		6 196 859	6 946 467	5 283 534	5 014 779	6 055 277
MARGE BRUTE		35 636 938	31 671 790	34 495 815	38 905 707	34 394 665
	<i>Taux de marge</i>	85,19%	82,01%	86,72%	88,58%	85,03%
Frais de personnel		21 015 701	20 979 167	22 616 006	24 004 868	20 342 567
Autres charges d'exploitation		7 932 065	7 469 270	7 031 324	7 529 555	6 488 444
EBITDA		6 689 173	3 223 354	4 848 485	7 371 284	7 563 654
	<i>Taux de marge d'EBITDA</i>	15,99%	8,35%	12,19%	16,78%	18,70%
Dotations aux amortissements et aux provisions		2 242 522	21 522 675 (*)	2 330 819	3 362 022	2 101 866
EBIT		4 446 651	-18 299 321	2 517 666	4 009 262	5 461 789
	<i>Taux de marge d'EBIT</i>	10,63%	-47,39%	6,33%	9,13%	13,50%
Charges financières nettes		-1 301 130	-1 302 004	318 397	3 667 445	4 171 560
Produits financiers		1 147 128	1 283 699	668 110	666 172	44 646
Autres gains et pertes ordinaires		2 078 671	56 166	147 203	11 706 771	117 690
Quote-part des titres mis en équivalence		-	-	-	84 138	381 736
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		6 371 320	-18 261 460	3 651 376	20 133 788	10 177 421
Impôt sur les bénéfices		713 061	225 836	257 581	2 745 433	579 555
Pertes extraordinaires (Contribution conjoncturelle)				301 452		
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		5 658 260	-18 487 296	3 092 342	17 388 355	9 597 865
	<i>Marge nette</i>	13,53%	-47,87%	7,77%	39,59%	23,73%

(*) La rubrique « Dotations aux amortissements et aux provisions » au titre de l'exercice 2015 englobe entre autre les dotations aux provisions relatifs à la société SYPHAX AIRLINES « S.A ».

1.3. Les indicateurs spécifiques par secteur :

Les indicateurs spécifiques sont présentés individuellement et consolidés pour le dernier trimestre de l'exercice 2018 et le premier trimestre de l'exercice 2019 comme suit :

1.3.1. Les indicateurs individuels :

1.3.1.1. au 31 décembre 2018 :

	QUATRIEME TRIMESTRE		DU JANVIER AU DECEMBRE		VARIATION (b-a)		31 DECEMBRE 2017 (**)
	2018	2017	2018	2017	EN TND	%	
			(b)	(a)			
Produits d'exploitation (1)	2 046 619	4 823 177	17 690 962	10 493 098	7 197 864	68,60%	10 493 098
Produits de placement	167 716	180 960	665 210	677 714	-12 504	-1,85%	677 714
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	-51 373	-20 098	-107 117	7 773	-114 890	-1478,07%	7 773
Charges d'exploitation (2) (*)	944 718	1 264 204	3 676 369	3 737 437	-61 068	-1,63%	3 737 437
• Charges de personnel	752 084	689 293	2 840 666	2 560 162	280 504	10,96%	2 560 162
• Charges d'exploitation autres que les charges de personnel	192 634	574 911	835 703	1 177 275	-341 572	-29,01%	1 177 275
Marge d'EBITDA (1) - (2)/(1)	53,84%	73,79%	79,22%	64,38%			64,38%

(*) : Ces charges n'incluent pas les dotations aux amortissements et aux provisions

(**) : Selon les états financiers définitifs approuvés par l'A.G.O du 25 juin 2018.

1.3.1.2. au 31 mars 2019 :

	PREMIER TRIMESTRE		VARIATION		31 DECEMBRE 2018
	2019	2018	EN TND	EN %	
Produits d'exploitation (1)	1 126 681	784 857	341 824	43,55%	17 709 401
Produits de placement		163 144	-163 144	-100,00%	25 480
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	-2 302	-4 432	2 130	-48,05%	-75 807
Charges d'exploitation (2) (*)	1 059 122	742 497	316 625	42,64%	3 657 994
• Charges de personnel	864 135	609 020	255 115	41,89%	2 840 691
• Charges d'exploitation autres que les charges de personnel	194 987	133 477	61 510	46,08%	817 303
Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1)	6,00%	5,40%			79,34%

(*) : Ces charges n'incluent pas les dotations aux amortissements et aux provisions

1.3.2. Les indicateurs consolidés :

1.3.2.1. au 31 décembre 2018 :

	QUATRIEME TRIMESTRE		DE JANVIER AU DECEMBRE		VARIATION (b-a)		31 DECEMBRE 2017**
	2018	2017	2018	2017	EN TND	%	
			(b)	(a)			
Produits d'exploitation (1) ▲	11 262 434	10 233 859	40 110 519	43 920 485	-3 809 966	-8,67%	43 920 485
• Pôle Recherches et développement en ingénierie produit	9 003 387	8 355 974	31 682 473	36 697 922	-5 015 449	13,67%	36 697 922
• Pôle télécoms et intégration réseaux	664 923	585 289	2 298 463	1 986 922	311 541	15,68%	1 986 922
• Pôle Services PLM	1 594 123	1 292 596	6 129 582	5 235 641	893 941	17,07%	5 235 641
Produits de placement	180 454	-9 312	708 504	666 172	42 332	6,35%	666 172
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	-1 561 881	-502 331	-4 125 183	-3 667 445	-457 738	12,48%	-3 667 445
Charges d'exploitation (2) (*)	8 801 856	8 386 438	32 537 491	36 549 202	-4 011 711	10,98%	36 549 202
• Charges de personnel	5 263 141	5 643 254	20 342 404	24 004 868	-3 662 464	15,26%	24 004 868
• Charges d'exploitation autres que les charges de personnel	3 247 899	2 483 188	11 763 906	12 291 701	-527 795	-4,29%	12 291 701
• Variation des travaux en cours	290 816	259 996	431 182	252 633	178 549	70,68%	252 633
Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1)	21,85%	18,05%	18,88%	16,78%			16,78%

(*) : Ces charges n'incluent pas les dotations aux amortissements et aux provisions

(**) : Selon les états financiers définitifs approuvés par l'A.G.O du 25 juin 2018.

▲ Pour des raisons de comparabilité, les produits d'exploitation du Groupe TELNET HOLDING (ne tenant pas compte des activités transférées à Altran Telnnet Corporation) sont passés de **34 811 767 Dinars** au 31 décembre 2017 à **40 110 518 Dinars** au 31 décembre 2018 soit une évolution de **+15,22 %** dont **+ 14,84 %** au niveau Pôle Recherches et développement en ingénierie produit.

1.3.2.2. au 31 mars 2019 :

	PREMIER TRIMESTRE		VARIATION		31 DECEMBRE 2018
	2019	2018	EN TND	EN %	
Produits d'exploitation (1)	10 827 065	9 752 531	1 074 534	11,02%	40 449 942
• Pôle Recherches et développement en ingénierie produit	8 494 049	7 771 632	722 417	9,30%	32 088 260
• Pôle télécoms et intégration réseaux	636 018	604 426	31 592	5,23%	2 309 692
• Pôle Services PLM	1 696 998	1 376 473	320 525	23,29%	6 051 990
Produits de placement	1 075	163 155	-162 080	-99,34%	44 646
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	-184 183	-347 456	163 273	-46,99%	-4 171 560
Charges d'exploitation (2) (*)	8 773 191	7 728 214	1 044 977	13,52%	32 886 288
• Charges de personnel	5 847 873	5 232 220	615 653	11,77%	20 342 567
• Charges d'exploitation autres que les charges de personnel	3 116 268	2 348 486	767 782	32,69%	12 114 539
• Variation des travaux en cours	-190 951	147 508	-338 459	-229,45%	429 182
Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1)	18,97%	20,76%			18,70%

(*) : Ces charges n'incluent pas les dotations aux amortissements et aux provisions

1.4. Les évènements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport établi :

Les trois premiers mois de l'année 2019 ont été marqués, principalement, par les évènements suivants :

- ❖ Signature d'un contrat de conseil sur trois ans entre la filiale américaine Telnet Corporation et le groupe Américain Gartner Inc. leader mondial de conseil et de recherche dans le domaine des techniques avancées dont le siège social est situé à Stamford aux USA, ce contrat vise l'assistance et le conseil dans la mise en place de la nouvelle structure américaine de Telnet et le développement de ses opérations dans le marché américain et à l'international à partir des USA.
- ❖ Participation de la filiale française TELNET CONSULTING à l'augmentation du capital de la filiale TELNET CORPORATION INC en USA
- ❖ signature, le 1er avril 2019, du contrat de lancement du premier satellite Tunisien « Challenge ONE » par la fusée Russe SOYUZ-2.
- ❖ signature d'une convention de collaboration dans le domaine de l'aérospatial entre le groupe TELNET et le Centre de Recherche en Numérique de Sfax.

1.5. L'évolution prévisible et perspective d'avenir 2019-2020 :

La société TELNET HOLDING a élaboré le budget 2019 et les business plans pour la période 2019-2020 tant pour elle que pour ses filiales.

Les états budgétaires ont pris en considération la conjoncture du pays et le contexte que vit la France à laquelle appartient la majorité de la clientèle du groupe.

Il y a lieu de noter que l'établissement de l'ensemble des business plans a été fait d'une manière prudente vu la conjoncture du pays mais le management du groupe pense qu'avec la nouvelle stratégie de développement très poussée, le groupe TELNET HOLDING pourra atteindre des résultats nettement meilleurs.

Les budgets actualisés au titre de l'exercice 2019 tant individuel que consolidé se présentent ainsi :

	INDIVIDUEL	CONSOLIDE
I- Produits d'exploitation	11 622 506	45 025 423
Pôle R & D en Ingénierie Produit	n/a	36 170 634
Pôle Télécoms et Intégration Réseaux	n/a	3 079 789
Pôle Services PLM	n/a	5 775 000
Revenus	3 795 679	0
Produits des participations	0	0
Autres produits d'exploitation	7 826 827	
II- OPEX (Operating expenses)	3 677 919	35 654 855
Frais de Personnel	2 923 274	23 585 561
Encours	0	0
Achats d'approvisionnements consommés	58 827	4 806 599
Services	695 818	7 262 695
Services extérieurs	183 331	1 977 267
Location	1451,58	955 644
Charges locatives	6458,466	456 297

Entretien & Réparation	49 542	174 940
Primes d'assurance	21 261	97 421
Etudes, Recherches..;	104 618	292 964
Frais d'innovation	-	0
Autres charges	-	0
Autres services	512 487	5 285 428
Rem. Interméd.+ Honoraires	187 295	801 532
Publicité+ relations publiques	192 610	256 706
Transport bien et personnel	2 565	74 194
Frais postaux + Télécommunications	6 096	353 503
Déplacements Missions Réception	43 925	3 201 236
Taxes, impôts, autres droits	75 208	384 555
Services Bancaires et assimilés	4 789	213 702
III- BUDGET		
Produits d'exploitation (P.E)	11 622 506	45 025 423
OPEX	3 677 919	35 654 855
EBITDA (P.E-OPEX)	7 944 587	9 370 568
<i>Marge d'EBITDA (EBITDA/PE)</i>	<i>68,36%</i>	<i>20,81%</i>
Dotations aux amortissements et aux provisions	51 673	1 294 185
<i>EBIT= EBITDA-Amort- Provis.</i>	<i>7 892 913</i>	<i>8 076 384</i>
Charges financières nettes	0	10 406
Produits des placements	0	0
Autres gains ordinaires	0	1 837 028
Autres pertes ordinaires	0	94 000
Quote-part des titres mis en équivalence	0	0
Résultats avant impôts "RAI"	7 892 913	9 809 005
Impôts sur les Bénéfices "IB"	37 493	723 918
Résultat net	7 855 421	9 085 087
Résultat net / P.E	67,59%	20,18%

1.6. Les changements des méthodes d'élaboration des états financiers :

Les états financiers de la société TELNET HOLDING S.A (individuels et consolidés), arrêtés au 31 décembre 2018, sont établis en respect du système comptable tunisien avec toutes ses normes et identiquement aux exercices antérieurs. Il y a lieu de noter que :

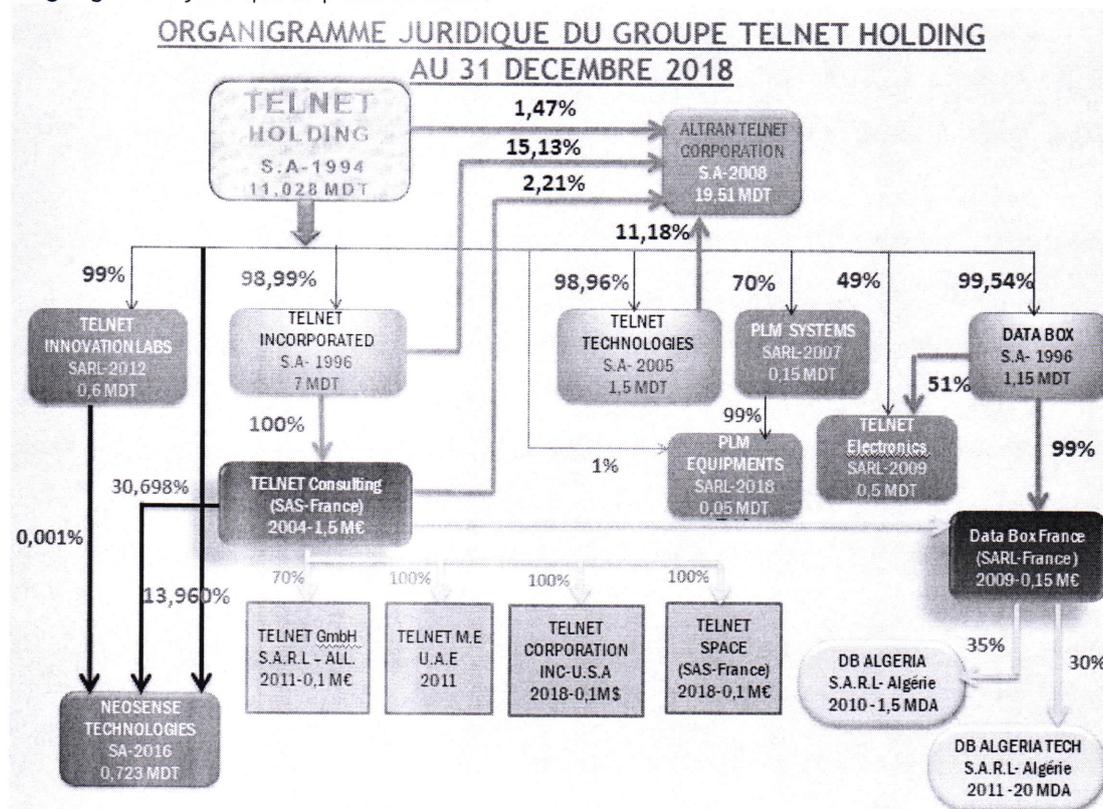
- ❖ Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs ;
- ❖ La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre les éléments courants et les éléments non courants ;
- ❖ Les charges et les produits sont présentés selon la méthode autorisée basée sur la provenance et la nature des charges ;
- ❖ Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à présenter ces flux en corrigeant le résultat net de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report en régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement ;
- ❖ Les notes aux états financiers comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurants aux états financiers ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs ;
- ❖ Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes tunisiennes et d'autres informations qui sont de nature à favoriser la pertinence ;

- ❖ Les états financiers consolidés sont exprimés en dinars tunisiens. 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 des dites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

2. PARTICIPATIONS :

2.1. L'activité des sociétés dont elle assure le contrôle :

La société TELNET HOLDING « S.A » assure un contrôle direct et indirect de ses filiales. Au 31 décembre 2018, l'organigramme juridique se présente ainsi :



Les faits marquants des activités opérationnelles durant l'exercice 2018 se résument ainsi :

◇ Pôle 1 : Recherche et Développement en ingénierie produit (R&DIP) :

Ce pôle représente l'activité source du groupe. Il génère la partie la plus importante des revenus avec une part de 78.99% du chiffre d'affaires du groupe. Au 31 décembre 2018, les revenus au niveau de ce pôle ont enregistré une régression de 17,8 % par rapport à l'exercice 2017 suite au transfert de quelques activités à ATC.

Pour des raisons de comparabilité, les produits d'exploitation du Groupe TELNET HOLDING (ne tenant pas compte des activités transférées à Altran Telnet Corporation) sont passés de 34 811 767 Dinars au 31 décembre 2017 à 40 110 518 Dinars au 31 décembre 2018 soit une évolution de +15.22 % dont + 14.84 % au niveau Pôle Recherches et développement en ingénierie produit.

Les activités R&D en dehors du périmètre de la société Altran Telnet Corporation ont connus une évolution de + 14,8 % par rapport au 31 décembre 2017. Cette évolution est marquée, essentiellement par l'accroissement du volume d'affaires au niveau de l'activité Télécom(+24%) et de l'activité MultiMedia (+37%) tout en consolidant le chiffre d'affaires de l'activité Monétique .

◇ Pôle 2 : Télécommunication et intégration des réseaux :

Les revenus au niveau de ce pôle ont enregistré une évolution de + 15.68% par rapport au 31 décembre 2017

Cette évolution est due essentiellement à la concrétisation de nouveaux projets de prestations de services à l'export.

Pour cela, la quote-part des revenus de ce pôle dans le revenu global du groupe est passé de 4.48 % en 2017 à 5.73 %

en 2018 avec un effectif technique relativement stable.

◇ **Pôle 3 : Services PLM (Product Life-cycle Management)**

Au 31 décembre, l'activité de ce pôle a connu une évolution de + 17.07 % par rapport au 31 décembre 2017, Cette évolution est due grâce aux faits suivants :

- ❖ La signature d'un contrat de partenariat avec le Groupe CETIM France pour la réalisation de travaux de simulation et calcul numérique.
- ❖ l'évolution constante du volume de projets d'Ingénierie Produit (CAO et calcul) avec, notamment, le Centre d'Etudes et de Recherche pour l'Automobile (CERA - France).
- ❖ L'évolution de l'activité commerciale « Value Selling » en termes de chiffre d'affaires généré par la vente des solutions PLM (licences logicielles et équipement 3D), ainsi que celui généré par les services connexes (Installation, Formation, Calibration et Assistance Technique).

2.2. Les prises de participation ou les aliénations :

La société TELNET HOLDING détient des participations directes et indirectes au niveau de ses filiales. L'état de ces participations se présente au 31 décembre 2018 comme suit :

Société	Valeur de la participation En TND	Pourcentage de contrôle			Type de contrôle
		% direct	% Indirect	Total	
TELNET INCORPORATED	5 989 470,300	98,99%	0,00 %	98,99%	Contrôle exclusif
DATA BOX	2 872 826,120	99,54%	0,00%	99,54%	Contrôle exclusif
TELNET TECHNOLOGIES	1 335 965,400	98,96%	0,00%	98,96%	Contrôle exclusif
PLM SYSTEMS	35 000,000	70,00%	0,00%	70,00%	Contrôle exclusif
TELNET ELECTRONICS	245 000,000	49,00%	51,00%	100,00%	Contrôle exclusif
TELNET INNOVATION LABS	594 000,000	99,00%	0,00%	99,00%	Contrôle exclusif
ALTRAN TELNET CORPORATION	287 000,000	1,47%	28,52%	29,99%	Influence Notable
NEOSENSE TECHNOLOGIES (AUDIOSENSE)	100 680,000	13,93%	30,70%	44,63%	Influence Notable
PLM EQUIPEMENTS	500,000	1,00%	99,00%	100,00%	Contrôle exclusif
DATA BOX FRANCE	0	0,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif
TELNET CONSULTING	0	0,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif
TELNET GmbH	0	0,00%	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif
TELNET MIDDLE EAST	0	0,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif
TELNET CORPORATION USA	0	0,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif
TELNET SPACE	0	0,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif
DB ALGERIA	0	0,00%	35,00%	35,00%	Influence Notable
DB ALGERIA TECH	0	0,00%	30,00%	30,00%	Influence Notable
SYPHAX AIRLINES	2 500 000,000	9,09%	0,00 %	9,09%	Non contrôlable
SOCIETE DE GESTION DU TECHNOPOLE DE SFAX	60 000,000	0,67%	0,00 %	0,67%	Non contrôlable

3. ACTIONNARIAT :

3.1. Renseignements relatifs à la répartition du capital et des droits de vote :

Monsieur Mohamed FRIKHA détient désormais de concert avec d'autres fondateurs et actionnaire de la société (messieurs Brahim KHOUAJA, Faical GARGOURI, Lotfi ZGHAL et Moncef MARRAKCHI et la société HIKMA PARTICIPATIONS), selon le pacte d'actionnaires fondateurs, une part de 41,06 % du capital social de la société TELNET HOLDING S.A.

Par conséquent, la structure du capital social de la société TELNET HOLDING « S.A », au 31 décembre 2018, se présente comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Pourcentage en capital et de droits de vote
Actionnaires de référence	5 050 817	45,80%
<i>La Société HIKMA PARTICIPATIONS</i>	<i>3 670 138</i>	<i>33,28%</i>
<i>Mr. Brahim KHOUAJA</i>	<i>595 260</i>	<i>5,40%</i>
<i>Mr. Faical GARGOURI</i>	<i>408 101</i>	<i>3,70%</i>
<i>Mr. Lotfi ZGHAL</i>	<i>299 268</i>	<i>2,71%</i>
<i>Mr. Mohamed FRIKHA</i>	<i>43 050</i>	<i>0,39%</i>
<i>Mr. Moncef MARRAKCHI</i>	<i>35 000</i>	<i>0,32%</i>
Actions propres	41 388	0,38%
Autres	5 935 795	53,82%
Total général	11 028 000	100,00%

3.2. Information sur les conditions d'accès à l'assemblée générale :

L'assemblée générale, régulièrement constituée, représente l'universalité des actionnaires. Elle se compose de tous les Actionnaires quel que soit le nombre de leurs actions.

Les actionnaires sont réunis chaque année, en assemblée générale ordinaire par le conseil d'administration dans les six (6) premiers mois qui suivent la clôture de l'exercice au jour, heure et lieu indiqués dans l'avis de convocation.

Les assemblées générales peuvent être convoquées, en cas de nécessité, par le ou les commissaires aux comptes, par un mandataire nommé par le tribunal sur demande de tout intéressé en cas d'urgence ou à la demande d'un ou plusieurs actionnaires détenant au moins trois pourcent (3%) du capital, par les actionnaires détenant la majorité du capital et enfin par le liquidateur.

Les convocations aux assemblées générales sont faites par un avis publié au journal officiel de la république tunisienne "JORT" et dans deux (2) journaux quotidiens, dont l'un en langue arabe, dans le délai de quinze (15) jours au moins avant la date fixée pour la réunion. L'avis indiquera la date et le lieu de la tenue de la réunion ainsi que l'ordre du jour.

Les titulaires d'actions libérées des versements exigibles et les actionnaires ayant libérés les montants exigibles dans le délai imparti par la mise en demeure, peuvent seuls assister à l'assemblée générale sur justification de leur identité ou s'y faire représenter par un actionnaire ou par un mandataire dûment habilité à cet effet.

Les sociétés sont valablement représentées, soit par leur président, leur directeur général ou par un membre de leur conseil d'administration, par un de leurs gérants, soit par un mandataire muni d'un pouvoir régulier sans qu'il soit nécessaire que le président, le directeur général, le gérant, le membre du conseil ou le mandataire soit personnellement actionnaire.

Le nu-proprétaire est valablement représenté par l'usufruitier et le droit de vote appartient à ce dernier pour toutes les assemblées générales ordinaires et extraordinaires, le tout à défaut d'entente entre l'usufruitier et le nu-proprétaire.

3.3. Le rachat d'actions, nature et cadre légal de l'opération :

Conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, l'assemblée générale ordinaire tenue le 24 juin 2011 a autorisé expressément le conseil d'administration de la société TELNET HOLDING S.A à acheter et à revendre ses propres actions en bourse, et de fixer les conditions et les modalités d'achat et de vente des actions sur le marché, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée.

A cet effet, le conseil d'administration dans sa réunion du 24 août 2011 a arrêté le nombre maximal de titres à racheter sur le marché financier, en vue d'assurer la liquidité et d'en réduire les fluctuations excessives, à 55 140 actions représentant une part maximale de 0,5 % du capital social.

Pour la bonne gestion de ce programme, le conseil d'administration a décidé de confier la gestion du contrat de rachat à l'intermédiaire co-introducteur des actions de TELNET HOLDING sur la marché financier dénommé Arab Financial Consultants « A.F.C ». Le contrat a pris effet le 1^{er} juin 2012 et a été muté par la suite au deuxième intermédiaire co-introducteur à savoir « AXIS CAPITAL BOURSE » à compter du 23 juillet 2013 pour une durée de deux ans.

Depuis l'ouverture du compte et à la date de la clôture de l'exercice 2014, la société TELNET HOLDING a porté au crédit de son compte dédié pour la régulation du cours la somme de deux cent quatre-vingt mille (280 000) de dinars tunisiens.

Afin de se conformer à la réglementation en vigueur, le Conseil (session du 04 octobre 2016) a donné son accord pour la revente graduelle des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation, ci avant mentionnés, afin de ne pas contribuer à l'aggravation du glissement du cours boursier.

4. ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION :

4.1. Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du Conseil d'Administration :

Les dispositions qui réglementent la nomination et le remplacement des membres du conseil d'administration sont décrites au niveau de l'article 16 des statuts.

La société est administrée par un conseil d'administration composé de cinq (5) membres nommés par l'assemblée générale ordinaire.

La durée des fonctions des administrateurs est de trois (3) années. Ils sont toujours et indéfiniment rééligibles. Ils peuvent être des personnes physiques ou des personnes morales. La personne morale est tenue de désigner un représentant permanent qui est soumis aux mêmes conditions et obligations et qui encourt les mêmes responsabilités civile et pénale que s'il était administrateur en son nom propre. Lorsque le représentant de la personne morale perd sa qualité pour quelque motif que ce soit, celle-ci est tenue de pourvoir en même temps à son remplacement.

Le conseil d'administration nomme parmi ses membres un président pour une durée égale à celle de son mandat d'administrateur. Il est toujours et indéfiniment rééligible.

Lorsque le nombre des membres du conseil d'administration devient inférieur au minimum légal, les autres membres doivent convoquer immédiatement l'assemblée générale ordinaire en vue du comblement de l'insuffisance du nombre des membres.

En cas de vacance d'un poste d'administrateur suite à un décès, une incapacité physique, une démission ou à la survenance d'une incapacité juridique, le conseil d'administration, peut, entre deux assemblées générales, procéder à des nominations à titre provisoire. Ces nominations seront soumises à la ratification de l'assemblée générale ordinaire.

Les administrateurs en fonctions ont été nommés par l'assemblée générale ordinaire tenue le 17 juin 2016 et ce pour une durée de trois ans soit 2016, 2017 et 2018 leur mandat expirera à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2018.

Ces administrateurs sont actuellement quatre personnes physiques et une personne morale à savoir :

◇ Membre	Fonction	Mandat
M. Sami KHOUAJA (*)	Président (**)	2016-2017-2018
M. Mohamed FRIKHA (*)	Administrateur	2016-2017-2018
M. Jean-Jacques VAN DER SLIKKE (*)	Administrateur	2016-2017-2018
M. Mohamed Adel GRAR (*)	Administrateur (***)	2016-2017-2018
La Société HIKMA PARTICIPATIONS (****)	Administrateur	2017-2018

(*) Nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 juin 2016.

(**) Nommé par le Conseil d'Administration réuni le 17 juin 2016.

(***) Représentant des petits porteurs.

(****) Coopté par le Conseil d'Administration réuni le 09 octobre 2017.

4.2. Principales délégations encours de validité accordées par l'Assemblée Générale aux organes d'administration et de direction :

Les principales délégations données au Conseil d'Administration porte sur la fixation des conditions et des modalités d'achat et de revente des actions sur le marché, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée, et ce conformément à la réglementation en vigueur.

Le contrat conclu a pris fin le 22 juillet 2015.

L'Assemblée Générale réuni le 25 juin 2018 autorise le Directeur Général pour la revente des actions de TELNET HOLDING achetées dans le cadre des contrats de régulation.

Ainsi les 41 388 titres sont à liquider au plus tard le 31 décembre 2020

4.3. Rôle de chaque organe d'administration et de direction :

4.3.1. Gestion de la société :

Le président du conseil d'administration et le directeur général de la société sont toujours nommés par le conseil d'administration sur proposition de monsieur Mohamed FRIKHA.

Le conseil d'administration du 17 juin 2016 a reconduit la nomination de monsieur Sami KHOUAJA en qualité de président du conseil d'administration de la société pour 3 ans. Son mandat expirera à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2018.

Ce même conseil a décidé le renouvellement du mandat de monsieur Mohamed FRIKHA en qualité de directeur général de la société pour 3 ans. Son mandat expirera à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2018.

Le conseil a pris acte de la fonction d'Administrateur occupée par monsieur Mohamed FRIKHA au sein du Conseil d'Administration de la Société ALTRAN TELNET CORPORATION « S.A », et ce à partir du 1er juillet 2017 jusqu'à la tenue de la réunion de l'Assemblée Générale qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2019 comme il a pris acte des fonctions de Directeur Général et d'Administrateur occupées par monsieur Mohamed FRIKHA au sein de la société AIR MAGHREB « S.A » et ce à compter de 12 juin 2017 pour une durée de trois ans qui expirera à la tenue de la réunion de l'Assemblée Générale qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2019. En outre, le conseil a pris acte de la fonction de gérant de la société HIKMA PARTICIPATIONS « S.A.R.L » à compter du 23 juillet 2017 pour une durée indéterminée.

4.3.2. Comité permanent d'audit :

Le comité permanent d'audit, est composé de trois membres du Conseil d'Administration.

4.3.3. Comité de nominations et de rémunérations :

Le comité de nominations et de rémunérations, est composé de trois membres du Conseil d'Administration.

4.3.4. Commissariat aux comptes :

Les commissaires aux comptes en fonction, sont monsieur Sleheddine ZAHAF et la société FMBZ KPMG Tunisie.

5. LE TITRE EN BOURSE :

5.1. L'évolution des cours de bourse et des transactions depuis la dernière assemblée générale :

Le titre de TELNET HOLDING a réalisé la meilleure performance à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis au titre de l'exercice 2018. Il a enregistré une évolution de 55 ,77% par rapport à l'exercice 2017(6,150dinars (31/12/2017) → 9,580 dinars (31/12/2018).



Les principales statistiques liées à la négociation du titre se présentent ainsi :

HISTORIQUE DU TITRE

	Plus Haut	Plus bas	Variation
1 semaine	12,21	11,30	4,53%
1 mois	12,21	10,45	9,69%
1er janvier	12,21	9,40	25,00%
1 an	12,21	8,10	37,93%
3 ans	12,21	2,60	273,83%
5 ans	12,21	2,60	121,40%
10 ans	-	-	-%

5.2. Déroulement des opérations de rachat et des effets que cette opération a engendré :

Le programme de rachat arrêté par le Conseil d'Administration dans sa réunion du 24 août 2011, fixe le nombre maximal de titres à racheter sur le marché financier, en vue d'assurer la liquidité et d'en réduire les fluctuations excessives, à 55 140 actions représentant une part maximale de 0,5 % du capital social.

Ce programme a été traduit dans un contrat qui a été géré par les deux intermédiaires co-introducteurs des actions de la société sur le marché financier. Ledit contrat a expiré le 22 juillet 2015.

Au 31 décembre 2018, la société a maintenu les 41 388 actions acquis tout au long des exercices antérieurs. Tenant compte du cours moyens du mois de décembre 2018, la valeur actualisée de ces actions rachetées a engendré un écart positif de 133 269,360 dinars qui a été imputé sur la prime d'émission conformément aux dispositions de la norme comptable n°2. Ainsi, la prime d'émission est portée de 185 425,364 dinars à 318 694,724 dinars à la clôture de l'exercice 2018.

6. AFFECTATION DES RESULTATS :

6.1. Bref rappel des dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats :

Les dispositions qui réglementent l'affectation des résultats sont traduites au niveau de l'article 33 des statuts.

A cet égard il y a lieu de préciser que le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce, après déduction de ce qui suit :

- ⇒ Cinq pour cent (5%) pour constituer la réserve légale jusqu'à ce que cette réserve ait atteint le dixième (1/10) du capital social.

⇒ Une dotation équivalente à 7 %, au moins, de la masse salariale brute de l'exercice clôturé à affecter au fonds social.

L'assemblée générale ordinaire pourra toujours sur la proposition du conseil d'administration distribuer tout ou partie du solde des bénéfices ou reporter à nouveau sur l'exercice suivant tout ou partie du solde des bénéfices, soit pour des amortissements supplémentaires de l'actif, soit pour constituer un ou plusieurs fonds de réserves extraordinaires dont l'emploi et l'affectation seront déterminés par l'assemblée générale ordinaire.

Le solde aux actionnaires au prorata de leurs actions.

Le paiement des dividendes accordés par l'assemblée générale ordinaire doit avoir lieu dans un délai maximum de trois (3) mois de la date de l'assemblée générale ordinaire.

Les dividendes non réclamés dans les cinq (5) ans de leur exigibilité sont prescrites conformément à la loi.

6.2. Le tableau d'évolution des capitaux propres ainsi que les dividendes versés au titre des trois derniers exercices :

Au 31 décembre 2018, ce tableau se présente comme suit :

	Capital	Actions propres	Prime d'émission	Réserve légale	Résultats reportés	Réserve pour réinvestissement	Réserve pour fonds social	Résultat de l'exercice	Total
Résultat de l'exercice 2015								<8 447 439>	<8 447 439>
Soldes au 31/12/2015 avant affectation	11 028 000	<147 341>	4 607 450	1 016 875	4 897 403	70 000	56 026	<8 447 439>	13 080 974
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 17/06/2016					<8 447 439>			8 447 439	
Dividendes distribués									
Soldes au 31/12/2015 après affectation	11 028 000	<147 341>	4 607 450	1 016 875	<3 550 036>	70 000	56 026		13 080 974
Résultat de l'exercice 2016								1 177 170	1 177 170
Soldes au 31/12/2016 avant affectation	11 028 000	<147 424 >	4 607 532	1 016 875	<3 550 036>	70 000	3 041	1 177 170	14 205 159
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 30/06/2017					1 012 170		165 000	<1 177 170>	
Dividendes distribués			<2 205 600>						<2 205 600>
Soldes au 31/12/2017 après affectation	11 028 000	<147 424>	2 401 932	1 016 875	<2 537 865>	70 000	168 041		11 999 559
Résultat de l'exercice 2017								6 040 006	6 040 006
Soldes au 31/12/2017 avant affectation	11 028 000	-246 796	2 501 305	1 016 875	-2 529 587	70 000	56 936	6 040 006	17 936 739
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 25/06/2018				85 924	2 575 962		180 000	-2 841 886	-

	Capital	Actions propres	Prime d'émission	Réserve légale	Résultats reportés	Réserve pour réinvestissement	Réserve pour fonds social	Résultat de l'exercice	Total
Dividendes distribués			-2 315 880					-3 198 120	-5 514 000
Soldes au 31/12/2017 après affectation	11 028 000	-246 796	185 425	1 102 800	46 374	70 000	236 936	-	12 422 739

7. CONTROLE DES COMPTES :

7.1. La nomination du commissaire aux comptes :

La nomination du commissaire aux comptes est bien régie par les dispositions de l'article 25 des statuts.

L'assemblée générale ordinaire désigne un ou plusieurs commissaires aux comptes pour une période de trois (3) années renouvelables. Ils ont mandat de vérifier la régularité des comptes conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Toute désignation ou renouvellement de mandat de commissaire aux comptes doit faire l'objet d'une publication au journal officiel de la république tunisienne "J.O.R.T" et dans deux (2) journaux quotidiens dont l'un en langue arabe et ce, dans un délai d'un (1) mois à compter du jour de la désignation ou du renouvellement.

Le ou les commissaires aux comptes de la société sont obligatoirement convoqués pour assister à toutes les réunions du conseil d'administration qui établissent les états financiers annuels ou qui examinent les états financiers intermédiaires, ainsi qu'à toutes les assemblées générales.

Les commissaires aux comptes en fonction, à savoir monsieur Sleheddine ZAHAF et la société FMBZ KPMG Tunisie, ont été nommés par l'assemblée générale ordinaire du 17 juin 2016. Leur mandat expirera à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2018.

8. GESTION DES RESSOURCES HUMAINES :

Considérant son capital humain sa première richesse, le groupe TELNET HOLDING mise sur des stratégies de développement et de valorisation de la personne dans son milieu de travail.

Nos « Clients Internes » sont accompagnés tout au long de leur mission au sein du groupe à travers des plans d'intégration, de formation de gestion de carrière et de performance. Cette démarche est combinée à une politique sociale en perpétuelle amélioration.

8.1. Evolution de l'effectif :

L'effectif du groupe TELNET HOLDING est géré à travers un ensemble de procédures évolutives permettant une gestion flexible et efficace du nombre assez important de personnes réparties sur de multiples sites en Tunisie et à l'Etranger.

Au 31 décembre 2018, le staff du groupe TELNET HOLDING compte 443 salariés qui se répartissent comme suit :

Société	Qualification	Ingénieur	Technicien	Cadre Technique	Cadre Administratif	Agent Administratif	Agent d'Exécution	TOTAL
TELNET TECHNOLOGIES		127	2	2	0	0	0	131
TELNET INCORPORATED		170	4	2	0	0	0	176
TELNET HOLDING		3	4	1	27	10	28	73
DATA BOX		6	11	0	0	0	0	17
TELNET CONSULTING		7	0	0	0	0	0	7
AUDIOSENSE		0	0	0	0	0	0	0
TELNET ELECTRONICS		0	0	0	0	0	0	0
TELNET INNOVATION LABS		1	0	0	0	0	0	1
DATA BOX France		0	0	0	0	0	0	0
PLM SYSTEMS		16	19	1	2	0	0	38
Total		330	40	6	29	10	28	443

8.2. La politique sociale et Intéressement du personnel :

La politique sociale du groupe TELNET HOLDING est régie par un règlement intérieur et un manuel d'administration du personnel, et ce en conformité avec les lois tunisiennes, et avec les lois françaises en ce qui concerne les filiales TELNET CONSULTING et Data BOX France.

Un ensemble de procédures a été mis en place pour gérer l'ensemble des questions liées aux Ressources Humaines qui vont du besoin de recrutement jusqu'à la mobilité internationale.

Dans le cadre de sa politique sociale, le groupe TELNET HOLDING a consacré un fonds destiné pour répondre aux divers besoins de financement qui pourraient être exprimés par ses collaborateurs confirmés toutes catégories confondus.

Les réalisations du fonds social de la société TELNET HOLDING S.A, au titre de l'exercice 2018, se résument ainsi :

EMPLOIS 2018		RESSOURCES 2018	
Désignation	Montant	Désignation	Montant
Indemnité de scolarité	6 080,000	Solde au 31 décembre 2017	56 936,273
Indemnité de AID EL IDHA	12 600,000	Dotation prélevée sur les résultats 2017 (AGO 25-06-2018)	180 000,000
Indemnité de Mariage	600,000	Cotisation du personnel aux frais de restauration	12 922,000
Bouquets de fleurs	100,000	Cotisation liée à l'octroi de prêt au Personnel	280,000
Indemnité de circoncision	500,000		
Indemnité d'accouchement	880,000		
Indemnité de Naissance	200,000		
Carnets PASS CADEAUX	100,000		
Restauration	74 404,700		
Assurances maladie	63 208,407		
Carburants	51 627,027		
Voitures de fonction	11 120,868		
TOTAL DES EMPLOIS	221 421,002	TOTAL DES RESSOURCES	250 138,273
SOLDE DE DEPART POUR L'EXERCICE 2019			28 717,271

9. ELEMENTS SUR LE CONTROLE INTERNE :

L'audit interne étant défini comme une appréciation systématique et objective des diverses activités, permet à l'auditeur interne de déterminer :

- si les informations financières et les données d'exploitation sont exactes et fiables ;
- si les risques d'exploitation sont identifiés et réduits au minimum ;
- si les réglementations externes ainsi que les politiques et procédures internes sont respectées ;
- si des critères d'exploitation satisfaisants sont remplis ;
- si les ressources sont utilisées de manière efficace et économique ; et
- si les objectifs du groupe sont effectivement atteints.

Ces contrôles ont tous pour objectif d'aider la direction générale à remplir efficacement ses fonctions.

En vue d'atteindre les objectifs opérationnels et financiers qu'il s'est fixé, le groupe a mis en place certains éléments d'organisation et de contrôle interne qui sont consignés dans le manuel de gestion en vigueur.

Le conseil d'administration, la direction générale, les directions opérationnelles et fonctionnelles et l'ensemble des collaborateurs jouent un rôle dans la maîtrise des activités et des risques associés aux domaines qui dépendent de leurs responsabilités.

La fonction « audit interne » est assurée par un auditeur interne qui est rattaché organisationnellement au comité permanent d'audit. L'auditeur interne reporte directement au comité permanent d'audit et il veille à établir, au moins, quatre rapports par année qui seront soumis au comité permanent d'audit qui se réunit selon le calendrier de réunions du conseil d'administration.

TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	2 018	Charges	2 018	Soldes intermédiaires	2 018	2 017
Production vendue	4 123 396,696	ou Destockage de production	0,000			
Produits des participations	13 567 566,000					
Total	17 690 962,696	Total	0,000	• Production de l'exercice	17 690 962,696	10 493 097,676
• Production de l'exercice	17 690 962,696	Achats consommés	56 009,033	• Marge sur coût matière	17 634 953,663	10 438 363,121
• Marge sur coût matière	17 634 953,663	Autres charges externes	660 196,729			
Subventions d'exploitation	18 438,198			• Valeur ajoutée	16 993 195,132	9 406 549,791
Total	17 653 391,861	Total	660 196,729			
• Valeur ajoutée	16 993 195,132	Impôt, taxes et versements assimilés	101 097,631			
		Charges de personnel	2 840 690,903	• Excédent brut d'exploitation	14 051 406,598	6 755 661,366
Total	16 993 195,132	Total	2 941 788,534			
• Excédent brut d'exploitation	14 051 406,598	Dotations aux amortissements et aux provisions	152 425,473			
Reprises sur charges et transferts de charges	0,000	Autres charges ordinaires	9,412			
Autres produits ordinaires	1 103,262	Charges financières	-75 807,341	• Résultat des activités ordinaires	13 881 608,282	6 040 006,528
Produits financiers	25 480,466	Impôt sur le résultat ordinaire	119 754,500			
Total	14 077 990,326	Total	196 382,044			
• Résultat des activités ordinaires	13 881 608,282	Pertes extraordinaires	0,000			
Gains extraordinaires	0,000	Effet négatif des modifications comptables	0,000			
Effet positif des modifications comptables	0,000	Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables	0,000	• Résultat net après modifications comptables	13 881 608,282	6 040 006,528
Total	13 881 608,282	Total	0,000			

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION 2018

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			
		Coût des ventes	Frais de distribution	Frais d'administration	Autre charges
Achats d'approvisionnements consommés	56 009,033	56 009,033			
Services extérieurs	193 103,271	177 047,671			16 055,600
Autres services extérieurs	412 093,458				412 093,458
Charges diverses ordinaires	55 000,000				55 000,000
Frais personnel	2 840 690,903	2 840 690,903			
Impôts et taxes	101 097,631	65 444,220			35 653,411
Dotations aux amortissements et provisions	152 425,473	52 425,473			100 000,000
TOTAL	3 810 419,769	3 191 617,300	-	-	618 802,469