



www.groupe-telnet.net

CONSEIL D'ADMINISTRATION

RAPPORT ANNUEL SUR LA GESTION DE LA SOCIETE

EXERCICE 2014

Responsable chargé de l'information

Monsieur Lamjed BEN HAMIDA

Directeur des Affaires Financières

Rue du Lac Lemane Les Berges du Lac - 1053 Tunis

Tél. : [+216] 71 860 233 *** Fax : [+216] 71 860 069

lamjed.benhamida@groupe-telnet.net

PRESENTATION DE LA SOCIETE

◇ **DENOMINATION SOCIALE :** TELNET HOLDING

◇ **FORME JURIDIQUE :** Société Anonyme

◇ **OBJET SOCIAL :** (article 2 des statuts)

La Société a pour objet :

1. toutes prises d'intérêts et 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 ;

2. 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

3. 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 location de tout ou partie de ses biens et droits mobiliers ou immobiliers ou par tous autres modes.

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

◇ **CAPITAL SOCIAL :**

Le capital actuel s'élève à onze millions vingt-huit mille Dinars Tunisiens (11.028.000 TND) divisé en onze millions vingt-huit mille (11.028.000) Actions nominatives d'un Dinar Tunisien (1 TND) chacune libérées intégralement.

◇ **SIEGE SOCIAL :**

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

◇ **CONSEIL D'ADMINISTRATION :**

Membre	Fonction	Mandat
M. Mohamed FRIKHA	Président	2013-2014-2015
M. Raouf CHEKIR	Administrateur	2013-2014-2015
M. Youssef MZOUGH	Administrateur	2013-2014-2015
M. Sami KHOUAJA (*)	Administrateur	2014-2015
M. Abdelaziz BEN YOUSSEF (**)	Administrateur	2013-2014-2015

(*) Nommé par le Conseil d'Administration réuni le 12 mars 2015.

(**) Coopté par le Conseil d'Administration réuni le 12 mars 2015.

(**) Représentant du public. Nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 25 juin 2013.

◇ **COMITE EXECUTIF :**

Membre	Fonction dans le groupe	Ancienneté
M. Raouf CHEKIR	Directeur Général	1 an
M. Hassib ELLOUZE	Chef Département Organisation, Plan et Programmes	20 ans
M. Lotfi ZGHAL	Chef Département Technologies et Systèmes	19 ans
M. Mondher MAKNI	Chef Département Déploiement et Marketing	18 ans
M. Kamel ACHOUR	Chef Dép. Mécanique	8 ans
Mme. Ines SELLAMI	Directeur des Ventes et Communication	18 ans
M. Lamjed BEN HAMIDA	Directeur des Affaires Financières	16 ans
M. Chokri FOURATI	Directeur Contrôle de Gestion	6 ans

◇ **COMMISSAIRE AUX COMPTES :**

Nom et Prénom	Titre	Mandat
M. Slaheddine ZAHAF	Expert-comptable membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie.	2013-2014-2015

◇ **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 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 CEA ;
- 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 Dubaï ;

⇒ **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;
- Maintien de la certification ISO 9001 Version 2008 ;

⇒ **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 ;
- La filiale Data BOX est désignée l'unique partenaire « Oracle ».

RAPPORT SUR LA GESTION DE LA SOCIETE

EXERCICE 2014

L'exercice 2014 coïncide avec le 20^{ème} exercice comptable de la société TELNET HOLDING depuis sa création et le 4^{ème} suite à son introduction en bourse. Il s'est caractérisé par les faits marquants suivants :

- La tenue de 10 réunions du conseil d'administration courant l'exercice 2014 ;
- La tenue de la quatrième Assemblée Générale Ordinaire plénière dans un hôtel de la place ;
- La tenue d'une communication financière dédiée aux intermédiaires en bourse ;
- La nomination de monsieur Raouf CHEKIR en tant que Directeur Général de la société TELNET HOLDING ;
- La nomination de monsieur Raouf CHEKIR en tant que Président du conseil d'administration des filiales TELNET INCORPORATED ; TELNET TECHNOLOGIES et DATA BOX ;
- La nomination de monsieur Raouf CHEKIR en tant que Gérant des filiales TELNET ELECTRONICS et TELNET INNOVATION LABS ;
- La nomination de monsieur Slim KALLEL en tant que Président de la filiale TELNET CONSULTING en France ;
- La reconduction de la certification ISO 9001 Version 2008 pour le pôle Recherche et Développement en ingénierie produit (R&DIP). Cette certification atteste la conformité du système de management de la qualité, notamment pour les activités "Conception, développement, intégration, tests et assistance technique de produits logiciels dans le domaine des nouvelles technologies de l'information, de la communication et de l'électronique" ;
- La filiale Data BOX (Pôle télécoms et intégration réseaux) a obtenu le prix de Digium « 2014 Pinnacle Partner Award » ;
- La consolidation des activités en Algérie par l'entrée en vigueur d'un nouveau contrat avec Algérie Telecom pour la fourniture et la mise en service d'un service de « WI-FI Outdoor » en partenariat avec le constructeur ALTAI basée à Hong Kong ;
- Mise en place de nouveaux partenariats technologiques avec les principaux équipementiers et constructeurs pour les solutions opérateurs et entreprises (Oracle, ADTRAN et AVAYA) ;
- Renforcement du partenariat en cours avec les équipementiers et constructeurs pour les solutions « Core Network » opérateurs et de communications unifiés entreprises (Oscilloquartz/ADVA, Polycom, ADTRAN, Patton Electronics) ;
- Réalisation de 686 missions à l'étranger (en Europe, en Afrique et en Asie) au titre de l'ensemble des activités du groupe ;
- La filiale TELNET INNOVATION LABS consolide sa dynamique et ce par la création de la collaboration Public-Privé (avec le Ministère de la culture et l'Institut Français de Tunis).

Le présent rapport de gestion donne une idée sur l'activité du groupe TELNET HOLDING courant l'exercice 2014 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 exerce son objet social conformément aux dispositions statutaires arrêtées le 07 mai 2011.

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

Ceci étant, le chiffre d'affaires de la société TELNET HOLDING 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	
	2014	2013
CA Local		
DATA BOX	116 480,000	119 392,000
TELNET ELECTRONICS	11 760,000	15 120,000
PLM SYSTEMS	61 320,000	26 880,000
TELNET INNOVATION LABS	840,000	0,000
TOTAL	190 400,000	146 272,000
CA Export		
TELNET INCORPORATED	396 900,000	386 820,000
TELNET TECHNOLOGIES	1 782 480,000	1 940 400,000
TELNET ELECTRONICS	0,000	0,000
ALTRAN TELNET CORPORATION	0,000	0,000
TELNET CONSULTING	24 294,754	18 298,681
DATA BOX France	4 799,381	7 199,484
TELNET GmbH	0,000	0,000
TELNET NORTH AMERICA	0,000	0,000
TELNET MIDDLE EAST	0,000	0,000
TOTAL	2 208 474,135	2 367 838,165
TOTAL GENERAL	2 398 874,135	2 514 110,165

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	2014		2013	
	CA	%	CA	%
Métier R&D en ingénierie produit	34 394 274,565	82,52%	31 334 652,208	78,23%
Métier Télécoms et Réseaux	4 447 815,858	10,67%	7 036 125,756	17,57%
Métier des Services PLM	2 838 812,034	6,81%	1 680 957,453	4,20%
TOTAL	41 680 902,457	100%	40 051 735,417	100%

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

Société	Chiffre d'affaires en TND	
	2014	2013
SOCIETES TUNISIENNES		
TELNET INCORPORATED	27 974 399,881	22 636 774,327
TELNET TECHNOLOGIES	18 472 374,265	19 572 428,208
DATA BOX	4 397 419,704	6 890 775,730
PLM SYSTEMS	2 854 662,093	1 680 957,453
TELNET ELECTRONICS	18 456,000	18 888,340
TELNET INNOVATION LABS	391 607,000	1 237,780
ALTRAN TELNET CORPORATION	0,000	25 680,223
TOTAL	54 108 918,943	50 826 742,061
SOCIETES ETRANGERES		
TELNET CONSULTING	2 259 451,534	3 363 601,115
DATA BOX France	327 196,444	481 933,283
TELNET GmbH	201 316,287	206 479,513
TELNET NORTH AMERICA	0,000	0,000
TELNET MIDDLE EAST	360 835,123	201 617,982
TOTAL	3 148 799,388	4 253 631,893
TOTAL GENERAL	57 257 718,331	55 080 373,954

Les états financiers individuels de la société TELNET HOLDING font apparaître un bénéfice net de **4 632 733,073** Dinars au titre de l'exercice 2014, compte tenu des produits de participations s'élevant à 4 774 616,400 Dinars au titre de dividendes décidés au cours de l'exercice 2014 auprès des filiales TELNET INCORPORATED, TELNET TECHNOLOGIES, Data BOX et PLM SYSTEMS.

Les produits de participations se détaillent au 31 décembre 2014 comme suit :

Société	Produits de participations en TND	
	2014	2013
TELNET INCORPORATED	3 298 394,400	2 085 749,400
TELNET TECHNOLOGIES	1 009 392,000	1 001 970,000
DATA BOX	400 680,000	203 774,400
PLM SYSTEMS	66 150,000	98 000,000
TOTAL GENERAL	4 774 616,400	3 389 493,800

Les états financiers consolidés du groupe TELNET HOLDING au titre de l'exercice 2014 dégagent un résultat net consolidé de 5 658 259,855 Dinars contre 6 009 838,643 Dinars pour l'exercice 2013 enregistrant une baisse de 5,85 %. Par ailleurs le chiffre d'affaires consolidé est passé de 40 051 735,417 Dinars en 2013 à 41 680 902,457 Dinars en 2014 enregistrant une évolution de 4,07 %.

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

:

La période 2010-2014 s'est caractérisée par l'accroissement continu du chiffre d'affaires consolidé (une évolution de 44,29 % entre 2010 et 2014) avec un taux de marge moyen d'EBITDA de 18,57 %.

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

Désignation	REALISATIONS				
	2010	2011	2012	2013	2014
Chiffre d'affaires	28 980 837	33 940 881	35 656 120	40 209 549	41 816 240
<i>variation annuelle en %</i>	27,95%	17,11%	5,05%	12,77%	3,84%
Etudes, prestations de services et ventes de marchandises	26 944 924	33 918 378	35 614 879	40 051 735	41 680 902
Autres produits d'exploitation	2 035 913	22 502	41 241	157 814	135 338
Autres revenus	73 660	4 351	-	179 542	17 557
Subvention d'exploitation	73 660	4 351	0	0	17 557
Production immobilisée	-	-	-	179 542	0
Total des revenus	29 054 497	33 945 232	35 656 120	40 389 092	41 833 797
<i>CA/revenus</i>	99,75%	99,99%	100,00%	99,56%	99,96%
Achats et variation de stocks	3 351 125	2 369 039	2 318 127	3 677 875	6 196 859
Marge brute	25 703 372	31 576 193	33 337 993	36 711 217	35 636 938
<i>Taux de marge</i>	88,47%	93,02%	93,50%	90,89%	85,19%
Frais de personnel	12 785 535	17 653 248	19 948 225	20 981 272	21 015 701
Autres charges d'exploitation	7 308 948	7 102 530	6 993 223	7 842 854	7 932 065
EBITDA	5 608 889	6 820 415	6 396 545	7 887 091	6 689 173
<i>Taux de marge d'EBITDA</i>	19,30%	20,09%	17,94%	19,53%	15,99%
Dotations aux amortissements et provisions	1 493 316	1 313 463	1 572 933	1 782 045	2 242 522
EBIT	4 115 572	5 506 952	4 823 612	6 105 046	4 446 651
<i>Taux de marge d'EBIT</i>	14,17%	16,22%	13,53%	15,12%	10,63%
Charges financières nettes	-706 902	-1 194 434	-589 117	-293 792	-1 301 130
Produits financiers	248	2 534	393 105	474 326	1 147 128
Autres gains et pertes ordinaires	62 692	-144 114	60 324	-76 386	2 078 671
Résultat courant avant impôt	3 471 610	4 170 937	4 687 923	6 209 194	6 371 320
Impôt sur les bénéfices	213 263	149 962	133 456	199 437	713 061
Résultat net	3 258 347	4 020 976	4 554 467	6 009 757	5 658 260
<i>Marge nette</i>	11,21%	11,85%	12,77%	14,88%	13,53%

1.3. Les indicateurs spécifiques par secteur :

Les indicateurs spécifiques sont présentés individuellement et consolidés pour le dernier trimestre de 2014 et le premier trimestre de 2015 comme suit :

1.3.1. Les indicateurs individuels :

1.3.1.1. au 31 décembre 2014 :

	Quatrième TRIMESTRE		de Janvier à Décembre		VARIATION		31 DECEMBRE 2013 (**)
	2013	2014	2013 (**)	2014 (***)	EN TND	%	
Produits d'exploitation (1)	617 316	601 608	5 903 604	7 191 047	1 287 443	21,81%	5 903 604
Produits de placement	73 232	248 774	405 883	858 772	452 889	111,58%	405 883
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	<6 451>	148 408	154 157	486 633	332 476	215,67%	154 157
Charges d'exploitation (2) (*)	558 034	670 531	2 313 879	2 352 722	38 843	1,68%	2 313 879
▫ Charges de personnel	380 910	480 744	1 680 923	1 753 027	72 104	4,29%	1 680 923
▫ Charges d'exploitation autres que les charges de personnel	177 124	189 787	632 956	599 695	<33 261>	<5,25%>	632 956
Marge d'EBITDA (1) - (2)/(1)	9,60%	<11,46%>	60,81%	67,28%			60,81%

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

(**) : Selon les états financiers définitifs après audit par le commissaire aux comptes

(***) : Selon les états financiers provisoires, avant audit par le commissaire aux comptes

1.3.1.2. au 31 mars 2015 :

	PREMIER TRIMESTRE		VARIATION		31 DECEMBRE 2014 (**)
	2014	2015	EN TND	EN %	
Produits d'exploitation (1)	606 456	571 732	<34 724>	<5,73%>	7 191 047
Produits de placement	67 628	88 255	20 627	30,50%	858 772
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	4 818	34 467	29 649	615,38%	486 633
Charges d'exploitation (2) (*)	554 275	520 735	<33 540>	<6,05%>	2 352 722
▪ Charges de personnel	451 876	404 738	<47 138>	<10,43%>	1 753 027
▪ Charges d'exploitation autres que les charges de personnel	102 399	115 997	13 598	13,28%	599 695
Marge d'EBITDA (1) - (2)/(1)	9 %	9 %			67 %

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

(**) : Selon les états financiers provisoires, avant audit par le commissaire aux comptes

1.3.2. Les indicateurs consolidés :

1.3.2.1. au 31 décembre 2014 :

	Quatrième TRIMESTRE		de Janvier à Décembre		VARIATION		31 DECEMBRE 2013 (**)
	2013	2014	2013 (**)	2014 (***)	EN TND	%	
Produits d'exploitation (1)	10 649 339	9 872 271	40 389 092	41 887 020	1 497 928	3,71%	40 389 092
▫ <i>Pôle Recherches et développement en ingénierie produit</i>	8 078 895	7 815 343	31 492 466	34 550 829	3 058 363	9,71%	31 492 466
▫ <i>Pôle télécoms et intégration réseaux</i>	2 030 293	1 076 135	7 036 126	4 445 838	<2 590 288>	<36,81%>	7 036 126
▫ <i>Pôle Services PLM</i>	540 151	980 794	1 860 500	2 890 353	1 029 853	55,35%	1 860 500
Produits de placement	141 588	198 593	474 326	953 412	479 086	101,00%	474 326
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	207 451	382 126	293 792	1 223 066	929 274	316,30%	293 792
Charges d'exploitation (2) (*)	8 384 422	8 289 009	32 502 001	35 000 774	2 498 773	7,69%	32 502 001
▫ <i>Charges de personnel</i>	5 713 728	5 059 563	20 981 272	21 003 445	22 173	0,11%	20 981 272
▫ <i>Charges d'exploitation autres que les charges de personnel</i>	3 586 119	2 951 831	13 688 679	12 243 759	<1 444 920>	<10,56%>	13 688 679
▫ <i>Variation des travaux en cours</i>	<915 425>	277 614	<2 167 950>	1 753 569	3 921 519	180,89%	<2 167 950>
Marge d'EBITDA (1) - (2)/(1)	21,27%	16,04%	19,53%	16,44%			19,53%

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

(**) : Selon les états financiers définitifs après audit par le commissaire aux comptes

(***) : Selon les états financiers provisoires, avant audit par le commissaire aux comptes

1.3.2.2. au 31 mars 2015 :

	PREMIER TRIMESTRE		VARIATION		31 DECEMBRE 2014 (**)
	2014	2015	EN TND	EN %	
Produits d'exploitation (1)	10 437 705	9 218 700	<1 219 005>	<11,68%>	41 902 020
▫ <i>Pôle Recherches et développement en ingénierie produit</i>	8 444 665	7 331 969	<1 112 696>	<13,18%>	34 563 851
▫ <i>Pôle télécoms et intégration réseaux</i>	1 592 645	1 173 431	<419 214>	<26,32%>	4 447 816
▫ <i>Pôle Services PLM</i>	400 395	713 300	312 905	78,15%	2 890 353
Produits de placement	67 628	88 255	20 627	30,50%	953 412
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	546 185	682 367	136 182	24,93%	1 123 593
Charges d'exploitation (2) (*)	8 453 916	8 149 895	<304 021>	<3,60%>	35 174 285
▫ <i>Charges de personnel</i>	5 461 363	4 842 861	<618 502>	<11,32%>	21 051 584
▫ <i>Charges d'exploitation autres que les charges de personnel</i>	3 278 844	2 831 447	<447 397>	<13,64%>	12 413 294
▫ <i>Variation des travaux en cours</i>	<286 291>	475 587	761 878	266,12%	1 709 407
Marge d'EBITDA (1) - (2)/(1)	19%	12%			16%

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

(**) : Selon les états financiers provisoires, avant audit par le commissaire aux comptes

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

Les cinq premiers mois de l'année 2015 ont été marqués par les événements suivants :

- Le Conseil d'Administration réuni le 12 mars 2015 a nommé monsieur Mohamed FRIKHA en tant que Président du Conseil d'administration de la société TELNET HOLDING en remplacement de monsieur Brahim KHOUAJA ;
- Egalement, monsieur Mohamed FRIKHA a été nommé :
 - Président du conseil d'administration des filiales tunisiennes : TELNET INCORPORATED ; TELNET TECHNOLOGIES et DATA BOX ; et
 - Président de la filiale française TELNET CONSULTING.
- La participation du groupe au salon Embedded World 2015, à Nuremberg ;
- La filiale Data BOX est désignée l'unique partenaire « Oracle » en Afrique invité au Customer Advisory Board et à l'Oracle Industry Connect à Washigton DC ;
- Le lancement du service "WI-FI Outdoor : WI-CI" en Algérie : Le Groupe Telnet acteur majeur du projet, le 20/04/2015 ;

1.5. L'évolution prévisible et perspective d'avenir 2015-2018 :

La société TELNET HOLDING a élaboré le budget 2015 et les business plans pour la période 2016-2018 tant pour elle que pour ses filiales.

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

Les budgets individuels et consolidés, au titre des exercices 2015, 2016, 2017 et 2018 se présentent ainsi :

1.5.1. Business plan individuel 2015-2018 :

RUBRIQUES	2015	2016	2017	2018
ETUDES ET PRESTATIONS DE SERVICES	2 351 520	2 542 162	2 745 535	2 965 177
% CA	31,4%	35,9%	36,2%	37,0%
PRODUITS DES PARTICIPATIONS	5 140 379	4 542 026	4 830 534	5 054 793
% CA	68,6%	64,1%	63,8%	63,0%
REVENUS	7 491 900	7 084 188	7 576 068	8 019 970
ACHATS DE MAT EQUIP ET TRAVAUX+ACHATS NON STOCKES	68 742	72 180	75 789	79 578
ACHATS DIVERS	68 742	72 180	75 789	79 578
<i>Marge Brute</i>	<i>7 423 157</i>	<i>7 012 009</i>	<i>7 500 280</i>	<i>7 940 392</i>
<i>Taux de Marge</i>	<i>99,1%</i>	<i>99,0%</i>	<i>99,0%</i>	<i>99,0%</i>
CHARGES LOCATIVES	3 150	3 308	3 473	3 647
ENTRETIEN ET REPARATION	6 033	6 335	6 652	6 984
PRIMES D'ASSURANCES	32 972	34 621	36 352	38 169
ETUDES RECHERCHES & DIVERS SERVICES EXTERIEURS	17 532	18 408	19 329	20 295
FRAIS D'INNOVATION	145 911	153 206	160 867	168 910
SERVICES EXTERIEURS	205 598	215 878	226 672	238 005
REM D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES	80 660	84 693	88 928	93 374
PUBLICITE ET RELATION PUBLIQUE	109 349	114 817	120 557	126 585
TRANSPORT DE BIENS ET PERSONNEL	4 732	4 969	5 217	5 478
DEPLACEMENT, MISSION ET RECEPTION	29 117	30 572	32 101	33 706
FRAIS POSTAUX ET DE TELECOM	10 539	11 066	11 619	12 200
IMPOTS, TAXES ET JETONS DE PRESENCE	116 399	118 844	121 411	124 107
SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILES	5 599	5 879	6 172	6 481
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	356 394	370 839	386 006	401 931
FRAIS DE PERSONNEL	1 900 249	2 160 269	2 333 090	2 519 737
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	2 462 241	2 746 986	2 945 768	3 159 674
<i>EBITDA</i>	<i>4 960 916</i>	<i>4 265 023</i>	<i>4 554 512</i>	<i>4 780 718</i>
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>66,22%</i>	<i>60,20%</i>	<i>60,12%</i>	<i>59,61%</i>
DOT AUX AMOT ET AUX PROV	58 833	61 808	54 932	41 379
Résultat d'exploitation	4 902 083	4 203 215	4 499 580	4 739 339
Charges financières nettes	312 000	1 750		
Produits des placements	565 732	606 000	306 000	90 000
Autres gains ordinaires				
Autres pertes ordinaires				
Résultat avant impôt	5 155 814	4 807 465	4 805 580	4 829 339
Impôt sur les bénéfices	3 859	66 360	7 576	8 020
Résultat net de l'exercice	5 151 956	4 741 105	4 798 004	4 821 319
Modifications comptables				
Résultats après modifications comptables	5 151 956	4 741 105	4 798 004	4 821 319
<i>RENTABILITE</i>	<i>68,77%</i>	<i>66,93%</i>	<i>63,33%</i>	<i>60,12%</i>

1.5.2. Business plan consolidé 2015-2018 :

RUBRIQUES	2015	2016	2017	2018
ETUDES ET PRESTATIONS DE SERVICES	41 887 316	45 217 327	48 812 690	52 694 582
% CA	93,1%	93,1%	93,1%	93,1%
PRODUITS AUTRES ACTIVITES+ SUBV EXPL	3 118 340	3 364 235	3 629 623	3 916 055
% CA	6,9%	6,9%	6,9%	6,9%
REVENUS	45 005 656	48 581 562	52 442 314	56 610 637
ACHATS D'ETUDES ET PRES SCES	107 455	115 764	124 723	134 383
VARIATION DU STOCK				
ACHATS DE MAT EQUIP ET TRAVAUX+ACHAT NON STOCKE	6 960 506	7 485 215	8 046 373	8 715 333
ACHATS DIVERS	7 067 961	7 600 979	8 171 095	8 849 716
<i>Marge Brute</i>	<i>37 937 695</i>	<i>40 980 584</i>	<i>44 271 218</i>	<i>47 760 921</i>
<i>Taux de Marge</i>	<i>84,30%</i>	<i>84,35%</i>	<i>84,42%</i>	<i>84,37%</i>
LOCATIONS	1 134 912	1 191 657	1 251 240	1 313 802
CHARGES LOCATIVES	17 306	18 172	19 080	20 034
ENTRETIEN ET REPARATION	105 276	110 539	116 066	121 870
PRIMES D'ASSURANCES	117 459	123 331	129 498	135 973
ETUDES RECHERCHES & DIVERS SCES EXT	1 469 432	1 536 329	1 587 615	1 640 700
FRAIS INNOVATION S				
AUTRES CHARGES				
SERVICES EXTERIEURS	2 844 384	2 980 029	3 103 500	3 232 379
REM D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES	437 015	458 608	479 518	501 413
PUBLICITE ET RELATION PUBLIQUE	270 462	283 985	298 185	313 094
TRANSPORT DES BIENS ET PERSONNEL	56 824	59 665	62 630	65 743
DEPLACEMENT MISSION ET RECEPTION	3 559 026	3 808 832	4 046 676	4 234 978
FRAIS POSTAUX ET DE TELECOM	357 885	375 779	393 776	412 649
IMPOTS ET TAXES	354 459	366 557	379 211	392 495
SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILES	155 303	163 068	170 994	179 310
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	5 190 975	5 516 496	5 830 990	6 099 682
FRAIS DE PERSONNEL	22 013 225	23 999 439	26 843 841	28 909 191
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	30 048 584	32 495 964	35 778 331	38 241 251
<i>EBITDA</i>	<i>7 889 111</i>	<i>8 484 620</i>	<i>8 492 887</i>	<i>9 519 670</i>
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>17,53%</i>	<i>17,46%</i>	<i>16,19%</i>	<i>16,82%</i>
DOT AUX AMOT ET AUX PROV	1 297 459	1 313 412	1 182 153	1 092 233
Résultat d'exploitation	6 591 652	7 171 208	7 310 734	8 427 437
Charges financières nettes	453 000	94 750	40 000	1 000
Produits des placements	809 614	748 662	399 941	136 971
Autres gains ordinaires				
Autres pertes ordinaires	8 801			
Résultat avant impôt	6 939 465	7 825 119	7 670 675	8 563 408
Impôt sur les bénéfices	697 088	992 192	966 139	1 108 809
Résultat net de l'exercice	6 242 377	6 832 927	6 704 536	7 454 598
Modifications comptables				
Résultats après modifications comptables	6 242 377	6 832 927	6 704 536	7 454 598
<i>RENTABILITE</i>	<i>13,87%</i>	<i>14,06%</i>	<i>12,78%</i>	<i>13,17%</i>

1.6. Activité en matière de recherche et développement et Innovation :

Le groupe TELNET HOLDING développe et imagine, depuis de nombreuses années, des idées innovantes pour s'adapter aux évolutions continues des nouvelles technologies numériques.

L'envergure du groupe ainsi que la mondialisation étendue de ses activités, a nécessité de normaliser et structurer sa composante « Innovation », notamment via sa nouvelle filiale « TELNET INNOVATION LABS », pour assurer des activités de recherche en relation étroite avec les compétences existantes.

Le but de l'approche Innovation, est de lancer des collaborations en recherches et innovations, dans le domaine des technologies de l'Information et de la Communication (TIC), avec des industriels et des laboratoires de recherches en Tunisie, en Europe.

Dans le cadre de cette démarche, le groupe TELNET HOLDING a intégré le pôle de compétitivité mondial SYSTEM@TIC PARIS-REGION, via le Groupe Thématique « GT Automobile & Transports » et le groupe « Télécoms », ce qui offre désormais au groupe TELNET HOLDING l'opportunité de travailler sur des projets conjoints de R&D innovants avec les sociétés leaders des secteurs des transports et des télécommunications.

De même le groupe TELNET HOLDING et le Commissariat à l'Energie Atomique « C.E.A » et aux Energies Alternatives français ont signé un accord-cadre de collaboration, créant le LINKLAB, une plateforme commune permettant de mener et de valoriser des projets de recherche et de développement, dans les domaines des Technologies de l'Information et de la Communication (TIC) et des nouvelles technologies de l'énergie,

Dans cette même dynamique, le groupe TELNET HOLDING a intégré l'Union Internationale des Télécommunications « UIT » et l'Institute of Electrical and Electronics Engineers) « IEEE » comme Associé. Le groupe est également membre de l'Organisation Arabe pour les TIC (Arab ICT Organisation - AICTO) pour les travaux d'innovation des TIC dans la région arabe. Ces trois titres prestigieux autorisent le groupe TELNET HOLDING à participer activement aux travaux des commissions d'études et de débattre des stratégies à adopter et du futur des TIC.

Avec la GIZ, le groupe TELNET HOLDING a mis en place un système de management de l'innovation, du point de vue organisationnel, procédés, processus et produit avec un projet pilote pour la restructuration de la cellule d'innovation, et le développement d'un centre d'expertise

Enfin, le groupe TELNET HOLDING collabore avec l'Agence Nationale de Promotion de la Recherche, dans le cadre du Programme d'Aide et de Soutien à la Recherche et l'Innovation (PASRI) lancé par l'union européenne. Cette collaboration a conduit au démarrage de dix projets de thèses industrielles en microélectronique, smart grid, automobile, aéronautique et multimédia, avec les écoles et universités tunisiennes : ENIT, SUPCOM, ENSI et Polytechnique Tunis.

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

Les états financiers de la société TELNET HOLDING individuels et consolidés, arrêtés au 31 décembre 2014, sont établis comme pour les exercices antérieurs, 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

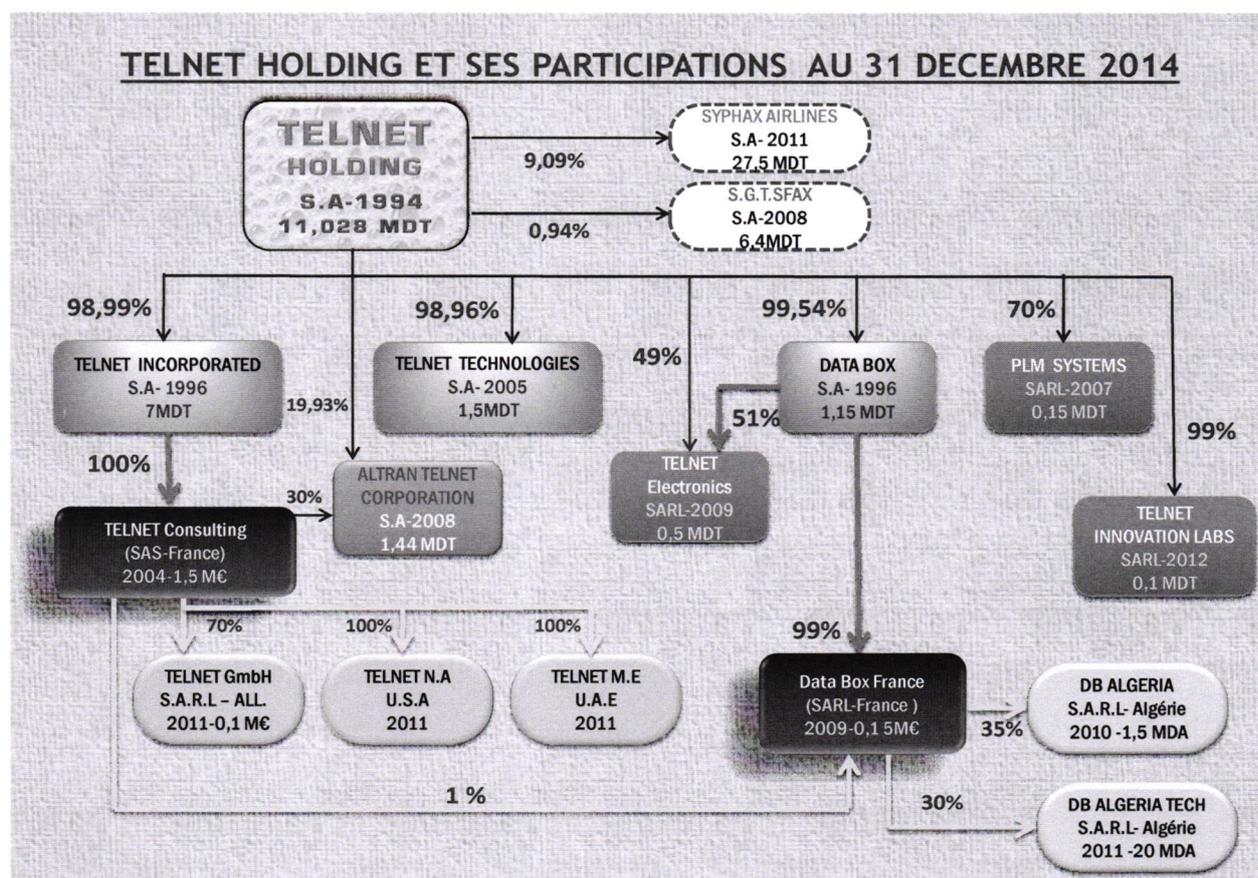
monétaire, de tout report en régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement ;

- 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 assure un contrôle direct et indirect de ses filiales. Au 31 décembre 2014, l'organigramme juridique se présente ainsi :



Les faits marquants des activités opérationnelles durant l'exercice 2014 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 82,52% du chiffre d'affaires du groupe. Au 31 décembre 2014, les revenus au niveau de ce pôle ont enregistré une croissance globale de 9,76 % par rapport à l'exercice 2013 découlant, d'une consolidation sur certaines activités et une croissance importante sur d'autres :

- Consolidation et renforcement de l'activité monétique grâce au partenariat avec le groupe INGENICO ;
- Renforcement et croissance importante de l'activité avionique à travers le partenariat avec le groupe SAFRAN ;
- Diversification au niveau de l'activité Automobile ;
- Ouverture à l'international et effort de prospection accrue notamment en Allemagne. ;
- Réalisation de plusieurs missions à l'étranger qui sont réparties entre le Chili, le Brésil, le Pérou, la Colombie, le Maroc, l'Espagne, le Royaume Uni, la Pologne outre les missions courantes auprès des partenaires en France au sein de leurs laboratoires et leurs sièges sociaux.

◇ **Pôle 2 : Télécommunication et intégration des réseaux :**

Les revenus au niveau de ce pôle ont enregistré une régression remarquable de 36,78 % par rapport à l'exercice 2013. Pour cela la quote part des revenus de ce pôle dans le revenu global du groupe est passé de 17,57 % en 2013 à 10,67 % en 2014.

Pour ce pôle, la filiale tunisienne Data BOX demeure la locomotive. A cet effet, l'exercice 2014 s'est marqué par :

- L'entrée en vigueur d'un 2ème contrat avec l'opérateur Algérie Telecom pour la fourniture et la mise en service d'une première commande pour la mise en place d'un service « WI-FI Outdoor » en Algérie ;
- La fourniture, installation et mise en service de la 2ème phase du contrat de synchronisation PTP avec l'opérateur Ooredoo en partenariat avec le constructeur Oscilloquartz/ADVA ;
- La signature de nouveaux contrats avec les trois opérateurs en Tunisie pour des prestations d'ingénierie et la fourniture de solutions «Core Network» ;
- La reconduction de la certification Polycom comme unique partenaire certifié Polycom «Platinum» en Afrique ;
- L'obtention de la certification «Gold» pour Oracle Partner Network (OPN) pour les solutions « Core Network » du constructeur Oracle/Tekelec destinés aux réseaux fixes et mobiles des opérateurs de télécommunications ;
- Le lancement d'un partenariat avec le constructeur AVAYA pour les solutions de téléphonie VoIP et de communications unifiées entreprises sur le marché Tunisien ;
- Réalisation de plusieurs missions à l'étranger qui sont réparties entre l'Europe (la France, l'Allemagne, la Hollande, la Pologne, la Suisse, la Hongrie, la Turquie), l'Asie (les Emirats Arabes Unis, le Royaume de Arabie Saoudite, l'Indonésie), l'Afrique (le Maroc, le Libéria, le Benin, Ile de la réunion, la Guadeloupe) outre les missions courantes en Algérie dans le cadre du marché avec Algérie Telecom.

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

Les produits d'exploitation en 2014 du pôle PLM ont connu une évolution importante de 68,88% par rapport à 2013. Cette évolution est due essentiellement aux faits suivants :

- Consolidation de l'activité R&D Mécanique par :
 - le lancement de projets de Design et Simulation en mode forfait au profit du Centre d'Etudes et de Recherche pour l'Automobile (France) en parallèle aux projets déjà en cours en mode récurrent ;
 - la réalisation des premiers projets d'Industrialisation sur le marché Français.

- Consolidation de l'activité d'intégration de solutions PLM par :
 - la confirmation du statut d'unique partenaire privilégié en Tunisie de Dassault Systèmes pour ses solutions PLM High End et confirmation de l'accréditation sur diverses industries (Auto, Aero, Consumer Goods, Education) ;
 - la reprise de la demande de solutions PLM en Tunisie notamment dans le secteur de l'industrie automobile ;
 - l'exécution de deux marchés sur A.O avec le Ministère de l'Enseignement Supérieur pour l'équipement de divers ISETs en solutions 3D ;
 - extension du périmètre d'intervention de l'activité support et maintenance d'équipement 3D au niveau du Maroc.

◇ Pôles 4 : Produit

- Le partenariat avec Ingenico a été concrétisé par la réalisation de deux projets pour l'activité mécanique (conception de boîtier d'un terminal de paiement avec clavier et écran) ;

- La montée en compétence dans la conception de pièce plastique grâce à la capitalisation sur les projets Ingenico a permis un nouveau positionnement pour d'autres offres produits et d'autres clients : par exemple la réalisation d'un projet de conception de pièce plastique avec PEC) ;

- La réalisation des prototypes de cartes de démonstration permettant de développer des applications pour la domotique, l'optimisation d'énergie ainsi que la télé-relève des compteurs d'énergie a permis de promouvoir les compétences pour l'obtention de nouveaux projets tel que : projet Wateco (Box domotique) et répondre à plusieurs RFP (processus prospection) ;

- La réalisation des cartes électroniques pour quelques appareils dits devices comme le variateur de l'intensité de lumière, le capteur température, le capteur de gaz, le capteur de mouvement,....

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 2014 comme suit :

Société	Valeur de la participation En TND	% 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	99 000,000	99,00 %	0,00 %	99,00 %	Contrôle exclusif
ALTRAN TELNET CORPORATION	287 000,000(*)	19,93 %	30,00 %	49,93 %	Contrôle conjoint
DATA BOX FRANCE	0,000	0,00 %	100,00 %	100,00 %	Contrôle exclusif
TELNET CONSULTING	0,000	0,00 %	100,00 %	100,00 %	Contrôle exclusif
TELNET GmbH	0,000	0,00 %	70,00 %	70,00 %	Contrôle exclusif
TELNET MIDDLE EAST	0,000	0,00 %	100,00 %	100,00 %	Contrôle exclusif
TELNET NORTH AMERICA	0,000	0,00 %	100,00 %	100,00 %	Contrôle exclusif
DB ALGERIA	0,000	0,00 %	35,00 %	35,00 %	Influence Notable
DB ALGERIA TECH	0,000	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	0,94%	0,00 %	0,94%	Non contrôlable

(*) Libération du quart uniquement

3. ACTIONNARIAT :

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

Au 31 décembre 2014, la structure du capital social se présente comme suit :

Actionnaire	Nombre d'action et droit de vote	Pourcentage en capital et de droit de vote
Les actionnaires historiques	6 404 784	58,08%
<i>M. Mohamed FRIKHA</i>	4 352 904	39,47%
<i>M. Brahim KHOUAJA</i>	595 260	5,40%
<i>M. Faïçal GARGOURI</i>	530 000	4,81%
<i>M. Lotfi ZGHAL</i>	344 649	3,13%
<i>M. Mondher MAKNI</i>	332 556	3,02%
<i>M. Hassib ELLOUZE</i>	122 841	1,11%
<i>M. Moncef MARREKCHI</i>	80 787	0,73%
<i>M. Youssef MZOUGHJI</i>	45 787	0,42%
Public	4 623 216	41,92%
<i>CTKD</i>	590 000	5,35%
<i>Concert ASSURANCES MAGHREBIA</i>	564 432	5,12%
<i>Concert ONE TECH HOLDING</i>	533 431	4,83%
<i>STANDARD SHARING SOFTWARE « 3S »</i>	488 210	4,43%
<i>AUTRES</i>	2 447 143	22,19%
Total	11 028 000	100%

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 Ordinaires 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.

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 à acheter et à revendre ses propres actions en bourse, et de fixer les conditions et les 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.

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 le 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.

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.

Après la mise en œuvre du programme de rachat, des montants seront mis à la disposition de l'intermédiaire dans la limite d'un montant maximum arrêté à un million (1 000 000) de dinars tunisiens et ce pour lui permettre d'intervenir sur le marché.

Ceci étant, les principales caractéristiques des interventions de l'intermédiaire, arrêtées suivant le contrat de régulation, se résument comme suit :

- Toutes les opérations seront effectuées sur le marché financier ;
- Les interventions seront situées à l'intérieur de la fourchette définie par le cours le plus bas et le cours le plus élevé autorisés au cours de la séance de la bourse ;
- Les interventions représentent un volume maximal de 25% de la moyenne des transactions quotidiennes constatées sur une période de référence de 30 jours de bourse précédent l'intervention ;
- L'intermédiaire doit s'abstenir d'intervenir sur le titre pendant une période de 15 jours précédant la date à laquelle les comptes consolidés ou à défaut les comptes annuels de l'émetteur sont rendus publics.

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 des articles 16, 17 et 18 des statuts.

○ ARTICLE 16 : CONSEIL D'ADMINISTRATION

Les Administrateurs sont nommés par l'Assemblée Générale parmi les Actionnaires ou en dehors d'eux.

L'Assemblée Générale peut, en toute circonstance, révoquer un ou plusieurs Administrateurs et procéder à leur remplacement, même si cette révocation ne figure pas à l'ordre du jour.

Les mandats d'Administrateurs peuvent être confiés à des personnes morales; celles-ci devront désigner les personnes physiques chargées de les représenter, pour la durée de leur propre mandat;

celles-ci encourent personnellement les responsabilités civiles et pénales assumées normalement par tout administrateur, sans préjudice de la responsabilité solidaire des personnes morales qu'elles représentent.

Le représentant permanent d'une personne morale est désigné pour la durée du mandat de cette dernière; il doit être confirmé à chaque renouvellement du mandat de la personne morale. Celle-ci doit notifier sans délai à la Société, par lettre recommandée, la révocation, le décès ou la démission de son représentant permanent, ainsi que l'identité du successeur.

Tout Administrateur doit, dans un délai d'un (1) mois à compter de sa prise de fonction, aviser le représentant légal de la Société de sa désignation au poste de gérant, administrateur, président-directeur général, directeur général ou de membre de directoire ou de conseil de surveillance d'une autre société. Le représentant légal de la Société doit en informer l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires dans sa réunion la plus proche.

La nomination des membres du Conseil d'Administration prend effet dès l'acceptation de leurs fonctions et éventuellement à partir de la date de leur présence aux premières réunions du Conseil.

○ ARTICLE 17 : DUREE DES FONCTIONS

Les Administrateurs sont désignés pour une durée de trois (3) ans. Leur mandat prendra fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui est appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice au cours duquel expire la durée de leur mandat.

○ ARTICLE 18 : REMPLACEMENT DES ADMINISTRATEURS

Sous réserve des dispositions de l'article 210 du Code des Sociétés Commerciales, en cas de vacance d'un poste au Conseil d'Administration, suite à un décès, une incapacité physique, une démission ou à la survenance d'une incapacité juridique, le Conseil d'Administration peut, entre deux (2) Assemblées Générales, procéder à des nominations à titre provisoire.

La nomination effectuée conformément à l'alinéa précédent est soumise à la ratification de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire.

Au cas où l'approbation n'aura pas lieu, les délibérations prises et les actes entrepris par le Conseil n'en seront pas moins valables.

Lorsque le nombre des membres du Conseil d'Administration devient inférieur au minimum légal (3), les autres membres doivent convoquer immédiatement l'Assemblée Générale Ordinaire en vue du comblement de l'insuffisance du nombre des membres.

L'Administrateur nommé en remplacement d'un autre ne demeure en fonctions que pendant le temps restant à courir pour le mandat de son prédécesseur.

Lorsque le Conseil d'Administration omet de procéder à la nomination requise ou de convoquer l'Assemblée Générale, tout Actionnaire ou le Commissaire aux Comptes peuvent demander au juge des référés la désignation d'un mandataire chargé de convoquer l'Assemblée Générale en vue de procéder aux nominations nécessaires ou de ratifier les nominations prévues à l'alinéa premier (1er) du présent article.

Les administrateurs en fonctions ont été nommés par l'assemblée générale ordinaire tenue le 25 juin 2013 et ce pour une durée de trois ans soit 2013, 2014 et 2015 leur mandat expirera à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2015.

Ces administrateurs sont actuellement cinq personnes physiques à savoir :

- Monsieur Mohamed FRIKHA, Président (*)
- Monsieur Raouf CHEKIR, Administrateur
- Monsieur Youssef MZOUGHJI, Administrateur
- Monsieur Sami KHOUAJA (**), Administrateur
- Monsieur Abdelaziz BEN YOUSSEF (***), Administrateur

(*) Nommé par le Conseil d'Administration réuni le 12 mars 2015.

(**) Coopté par le Conseil d'Administration réuni le 12 mars 2015.

(***) Représentant du public. Nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 25 juin 2013.

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 Directeur Général est appelé à la bonne gestion de ce programme en collaboration avec l'intermédiaire désigné : « AXIS CAPITAL BOURSE ».

Le contrat conclu a pris effet le 23 juillet 2013 pour une durée de deux ans.

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

4.3.1. Le Conseil d'Administration :

Le Conseil d'Administration nomme parmi ses membres un Président qui prend le titre de Président du Conseil.

Le président du Conseil d'Administration est investi des pouvoirs suivants :

- Convoquer le Conseil d'Administration ;
- Proposer l'ordre du jour du Conseil d'Administration ;
- Présider les réunions du Conseil d'Administration ;
- Veiller à la réalisation des options arrêtées par le Conseil d'Administration.

Actuellement, la Présidence est assurée par Monsieur Mohamed FRIKHA. Son mandat expirera à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2015.

4.3.2. La Direction Générale :

Le Conseil d'Administration nomme un Directeur Général qui assure sous sa responsabilité la direction générale de la Société.

Le Directeur Général dispose du pouvoir d'engager la société vis-à-vis des tiers dans l'intérêt de la société et dans la limite de l'objet social. Il exerce ses fonctions sous le contrôle du conseil d'administration et de l'assemblée générale.

La Direction Générale de TELNET HOLDING est assurée, actuellement, par Monsieur Raouf CHEKIR. Son mandat expirera à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2015.

Les pouvoirs du directeur ont été fixés par le Conseil d'Administration à l'occasion de la tenue de sa session du 22 septembre 2014.

4.4. Comités spéciaux et rôle de chaque comité :

4.4.1. Comité exécutif « CO.EX » :

Ce comité assure le pilotage opérationnel de l'ensemble des sociétés du groupe TELNET HOLDING. Il est composé du Directeur Général de la société TELNET HOLDING, des Gérants et Directeurs Généraux des filiales, du Directeur de contrôle de gestion, du Directeur des ventes et communication et du Directeur des affaires financières.

Ce comité se réunit le 3^{ème} mercredi de chaque mois.

4.4.2. Comité de direction « CO.DIR » :

Le CO.DIR assure la réflexion sur des sujets de nature stratégique ou structurelle. Outre les membres du comité exécutif, le comité de direction est composé des Directeurs techniques et du Directeur des ressources humaines. D'autres collaborateurs peuvent également être ponctuellement associés au comité de direction lorsque leur compétence y est requise.

Ce comité se réunit le 2^{ème} lundi de chaque mois.

4.4.3. Comité d'audit :

Le comité d'audit, est composé de trois administrateurs, choisis en dehors du Président du Conseil d'Administration et du Directeur Général.

Actuellement, ce comité est composé des membres suivants :

- Mr. Youssef MZOUGHFI ;
- Mr. Abdelaziz BEN YOUSSEF; et /
- Mr. Sami KHOUAJA.

Le règlement intérieur et la charte d'audit sont actuellement en cours de préparation.

4.4.4. Comité de nomination et de rémunérations :

TELNET HOLDING vise à consolider son mode de gouvernance en instaurant un comité des nominations et des rémunérations, qui est également composé de trois administrateurs choisis, en dehors du Président du Conseil d'Administration et du Directeur Général.

Selon le procès-verbal de la réunion du conseil d'administration du 12 mars 2015, ce comité est devenu composé des membres suivants :

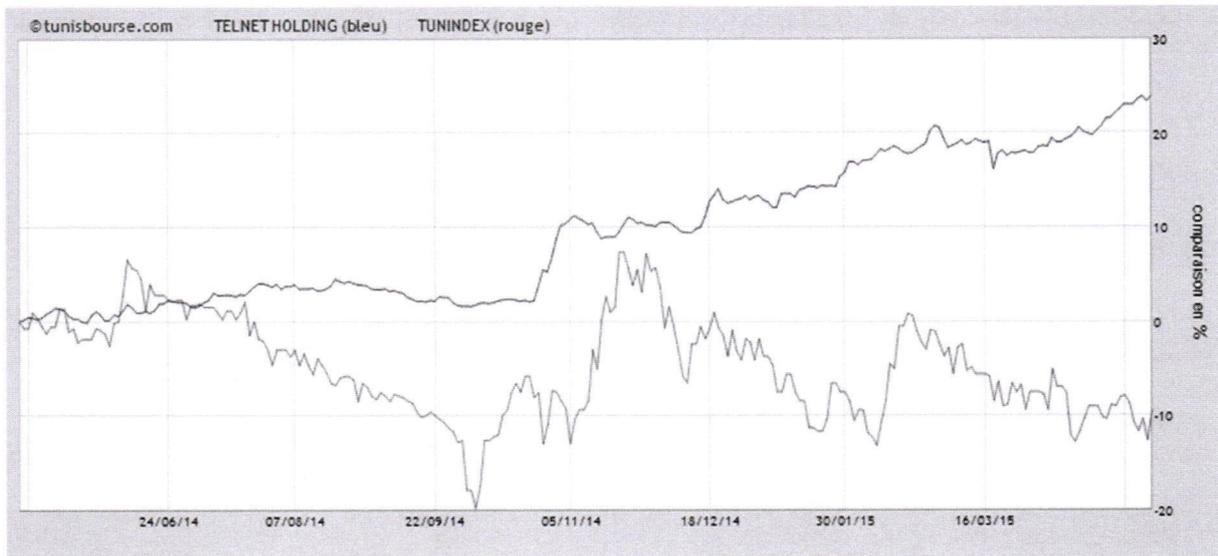
- Mr. Youssef MZOUGHFI ;
- Mr. Abdelaziz BEN YOUSSEF; et
- Mr. Sami KHOUAJA

Le règlement intérieur et les critères de nomination et de la fixation des rémunérations sont actuellement en cours de préparation.

5. LE TITRE EN BOURSE :

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

Introduit sur le marché principal de la B.V.M.T en date du 23 mai 2011, le titre de TELNET HOLDING a affiché un bon parcours courant l'exercice 2011. Outre la période suivant la distribution des dividendes de l'exercice 2011, le cours moyen pondéré a chuté d'une façon considérable compte tenu des évènements survenus dans le pays. La courbe suivante illustre l'évolution du cours du titre par rapport au TUNINDEX pendant les douze derniers mois :



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 est traduit dans un contrat muté et géré par l'intermédiaire co-introducteur des actions de TELNET HOLDING sur le marché financier dénommé AXIS CAPITAL BOURSE qui a pris effet le 23 juillet 2013 pour une durée de deux ans.

Au 31 décembre 2014, la société a racheté **39 928** actions. Tenant compte des mouvements de l'exercice et selon le cours moyens du mois de décembre 2014, la valeur actualisée de ces actions a engendré un écart négatif de **1 061,660** dinars qui a été imputé sur les résultats reportés conformément aux dispositions de la norme comptable n°2.

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 des articles 33 et 34 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:

- une fraction égale à cinq pourcent (5 %) du bénéfice déterminé comme ci-dessus indiqué au titre de réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteint le dixième (1/10) du capital social ;
- la réserve prévue par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixés ; et
- les réserves statutaires.

L'affectation du bénéfice distribuable sera librement décidée par l'Assemblée Générale Ordinaire.

Aucun acompte sur dividende ne pourra être accordé aux Actionnaires. Les modalités de mise en paiement des dividendes en numéraire sont fixées par l'Assemblée Générale ou à défaut par le Conseil d'Administration.

L'article 34 stipule, également, que les dividendes non réclamés dans les cinq (5) ans de la date de la tenue de l'Assemblée Générale qui a décidé leur mise en paiement sont prescrits.

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

Au 31 décembre 2014, ce tableau se présente comme suit :

	Capital	Actions propres	Prime d'émission	Réserve légale	Résultats reportés	Réserve pour réinvestissement	Résultat de l'exercice	total
Résultat de l'exercice 2011							3 563 734,443	3 563 734,443
Soldes au 31/12/2011 avant affectation	11 028 000,000		4 607 450,000	119 332,162	367 311,081		3 563 734,443	19 685 827,686
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 23/06/2012				196 552,276	610 182,167		<806 734,443>	0,000
Dividendes distribués							<2 757 000,000>	<2 757 000,000>
Soldes au 31/12/2011 après affectation	11 028 000,000		4 607 450,000	315 884,438	(*) 977 493,248			16 928 827,686
Résultat de l'exercice 2012							3 396 207,022	3 396 207,022
Soldes au 31/12/2012 avant affectation	11 028 000,000	<208.689,873>	4 607 450,000	315 884,438	961 830,951		3 396 207,022	20 100 682,538
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 25/06/2013				217 901,898	<200 094,876>	70 000,000	<87 807,022>	0,000
Dividendes distribués							<3 308 400,000>	<3 308 400,000>
Soldes au 31/12/2012 après affectation	11 028 000,000	<208.689,873>	4 607 450,000	533 786,336	(**) 761 736,075	70 000,000		16 792 282, 538
Résultat de l'exercice 2013							3 547 921 ,211	3 547 921 ,211
Soldes au 31/12/2013 avant affectation	11 028 000,000	<217 245,880>	4 607 450,000	533 786,336	728 240,432	70 000,000	3 547 921 ,211	20 298 152,099
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 27/06/2014				213.808,082	25 713 ,129		<239 521,211>	0,000
Dividendes distribués							<3 308 400,000>	<3 308 400,000>
Soldes au 31/12/2013 après affectation	11 028 000,000	<217 245,880>	4 607 450,000	747 594,418	(***) 753 953,561	70 000,000		16 989 752,099

(*) Les résultats reportés sont réduits, au 31 décembre 2012, de 15 662,297 dinars suite à l'actualisation des actions TLNET rachetés par la société pour elle-même. Ceci étant, le nouveau solde des résultats reportés est égal à 961 830,951 dinars.

(**) Les résultats reportés sont réduits, au 31 décembre 2013, de 33 495,643 dinars suite à l'actualisation des actions TLNET rachetés par la société pour elle-même. Ceci étant, le nouveau solde des résultats reportés est égal à 728 240,432 dinars.

(***) Les résultats reportés sont réduits, au 31 décembre 2014, de 1 061,660 dinars suite à l'actualisation des actions TLNET rachetés par la société pour elle-même. Ceci étant, le nouveau solde des résultats reportés est égal à 752 891,901 dinars.

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 27 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 "JORT" 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 commissaire aux comptes en fonction à savoir Monsieur Sleheddine ZAHAF a été nommé lors de l'assemblée générale du 25 juin 2013. Son mandat expirera à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2015.

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 de gestion de son intégration, sa formation, ses compétences, sa performance et sa carrière. Lesdits plans de gestion sont combinés à une politique sociale en perpétuelle amélioration.

8.1. Evolution de l'effectif

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

Au 31 décembre 2014, le staff du groupe TELNET HOLDING compte 512 salariés qui se répartissent comme suit :

Société	Qualification	Ingénieur	Technicien	Cadre technique	Cadre Administratif	Agent administratif	Agent d'exécution	TOTAL
TELNET TECHNOLOGIES		310	17	4	0	0	0	331
TELNET INCORPORATED		64	8	0	0	0	0	72
TELNET HOLDING		4	5	0	22	9	20	60
Data BOX		9	13	0	2	0	0	24
TELNET CONSULTING		4	0	0	2	0	0	6
ALTRAN TELNET CORPORATION		0	0	0	0	0	0	0
TELNET ELECTRONICS		2	1	0	0	0	0	3
TELNET INNOVATION LABS		0	0	0	0	0	0	0
Data BOX France		2	0	0	0	0	0	2
PLM SYSTEMS		1	10	0	3	0	0	14
Total		396	54	4	29	9	20	512

Nous enregistrons une légère baisse de l'effectif en 2014 par rapport à l'exercice 2013. Le tableau suivant illustre cette variation :

Qualification	2014	2013	Variation
Ingénieur et Cadre Technique	400	430	<30>
Technicien Supérieur	54	62	<8>
Administratif	38	35	3
Agent d'exécution	20	20	0
TOTAL	512	547	<35>

8.2. Accueil et Intégration : Amélioration des modalités d'accueil et du parcours d'intégration des nouvelles recrues

Le plan d'intégration constitue un élément-clé de la stratégie du groupe en matière de fidélisation du capital humain. Elle joue un rôle déterminant dans l'engagement du collaborateur, ainsi que sur sa mobilisation et son adhésion à la mission. A cet effet, le groupe TELNET HOLDING a mis en place un processus d'accompagnement de la nouvelle recrue dès son arrivée.

Ce processus s'appuie essentiellement sur :

8.2.1. Le parrainage :

La nomination d'un parrain, réel référent, guide, soutien, voire formateur. Le rôle de ce parrain est de favoriser l'intégration de la nouvelle recrue. Il peut aussi assurer la remise au nouveau collaborateur de l'information et des moyens nécessaires à son fonctionnement. Il pourra, le cas échéant, émettre un avis en fin de période d'essai. Que celle-ci se termine par une embauche ou par la rupture du contrat, le tuteur aura joué son rôle en informant chaque partie du déroulement de la période d'essai.

8.2.2. le « Welcome Day » :

Cette journée a pour objectif de faciliter l'intégration de la nouvelle recrue. C'est une étape importante s'agissant du premier contact entre l'employé et l'entreprise.

La journée d'intégration est un vrai « moment d'accueil » individualisé. Un moment plus ou moins long, adapté aux exigences de chaque poste, et qui permet de mobiliser les nouveaux employés et leur apprendre à développer un sentiment d'appartenance, élément non négligeable dans l'optimisation des rendements.

8.2.3. Gestion de la formation :

La formation occupe une place privilégiée dans le développement des compétences du groupe TELNET HOLDING. Elle permet par sa combinaison en interne et externe un développement individuel en adéquation aux besoins de l'entreprise.

La formation dans le Groupe TELNET HOLDING est continue. Elle répond aux soucis d'un perfectionnement optimal et pointu et représente l'épine dorsale de transfert du savoir-faire dans le milieu du travail.

Les participations aux sessions de formation sont considérées comme des jours de travail.

Le dispositif de formation du Groupe TELNET HOLDING repose sur trois piliers, à savoir les formations externes certifiantes, les formations internes (Telnet Academy) et les formations à distance (E-Learning) :

▪ Formations Externes :

Suite au recensement annuel des besoins en formation et sur la base des projets de croissance, le groupe TELNET HOLDING identifie un certain nombre de collaborateurs selon des critères bien déterminés et leur offre la possibilité de valider leurs compétences. Ainsi, les formations en externe sont majoritairement certifiantes. Elles visent la montée en compétences des différentes activités, la réponse aux exigences des projets ainsi que la motivation et la fidélisation des meilleurs éléments.

▪ Formations internes dans le cadre de Telnet Academy :

L'ensemble des formations internes chez le groupe TELNET HOLDING sont désormais baptisées « Telnet Academy ». Telnet Academy assure le grand lot des formations dispensées courant l'année. Les formations internes constituent en effet le moyen privilégié pour le transfert et le partage des apprentissages.

Un nombre d'experts internes sont identifiés pour assurer des séances de formation pour leurs collègues sur différentes thématiques (langages de programmation ; normes, standards et méthodes qualité; gestion de projet...) Ces sessions contiennent aussi des travaux pratiques et des simulations de cas.

▪ Formations à distance « E-Learning » :

Le groupe TELNET HOLDING met à la disposition de ses collaborateurs une plateforme de formation en ligne disponible 24h/24 et 7j/7. Tout collaborateur possède des paramètres de connexion à la plateforme lui permettant d'accéder à tout moment depuis les locaux du groupe ou même de chez lui aux différents cours disponibles.

E-learning renferme un nombre important de cursus techniques et managériaux :

- Les langages de programmation ;
- Les Méthodes de Test logiciel ;
- Les Méthodes et outils qualité ;
- L'Administration systèmes ; et
- La Gestion de projet.

Certains cursus proposés sont alignés aux programmes de certification. Ils constituent donc un avantage pour les prétendants aux formations externes certifiantes.

8.2.4. Gestion des carrières :

Le panel diversifié des activités du Groupe TELNET HOLDING, sa croissance et la nature des projets sont autant d'éléments qui donnent des perspectives de carrières motivantes. Un processus d'entretien annuel permet de fixer en commun les objectifs et de connaître les souhaits d'évolution des collaborateurs.

Le Groupe assure à ses collaborateurs un plan de carrière clair, simple et appliqué à tout le monde selon le critère du mérite.

L'évolution peut être managériale (Team Leader, Senior Team Leader, Project Manager, Senior Project Manager, ...) ou bien en expertise (Consultant, Expert,...).

Le groupe TELNET HOLDING mise sur la mobilité interne de ses collaborateurs entre les différentes activités ce qui permet de développer un savoir-faire élargi et donc d'ouvrir plus d'horizons d'évolution des carrières.

8.2.5. 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.

Les collaborateurs du groupe TELNET HOLDING basés en Tunisie bénéficient de 13 salaires auxquels s'ajoute une prime d'objectif, dont l'enveloppe varie entre 1 et 3 salaires mensuels.

La prime du collaborateur est déterminée annuellement en fonction de trois paramètres :

- Le grade et la fonction ;
- La performance du groupe ;
- La performance relative de l'activité dans laquelle il travaille.

En somme une note de performance individuelle sera donnée par le chef hiérarchique à son collaborateur.

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

En plus des montants accordés à titre de cadeau de mariage, de naissance ou de circoncision d'un enfant, ou à titre d'indemnité de scolarité ou de l'Aid, etc..., le Groupe TELNET HOLDING se veut porteur de soutien et d'appui plus consistant et ce, en offrant l'opportunité à ses collaborateurs de bénéficier de « prêt personnel » allant jusqu'à 15 000 dinars selon les critères de qualification et d'ancienneté et dans la limite du budget alloué chaque année au fond social. Les demandes de prêt sont communiquées à la DRH puis à la Direction Financière qui étudient conjointement les différents dossiers selon les critères fixés et en tenant compte de la criticité et de l'urgence de la demande.

Le total des prêts accordés, au titre de l'année 2014, est de 309 280 dinars. Il se détaille par société comme suit :

Société	Total des prêts accordés (en TND)
DATA BOX	13 600
TELNET HOLDING	174 900
TELNET INCORPORATED	83 000
TELNET TECHNOLOGIES	37 780
TOTAL	309 280

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 leurs fonctions.

Les procédures d'audit interne sont définies par la société TELNET HOLDING tant pour elle que pour ses filiales. L'ensemble des sociétés du groupe est soumis aux mêmes règles de fonctionnement.

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 se situent dans le cadre de l'organisation générale décrite ci-dessous.

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.