



www.groupe-telnet.net

CONSEIL D'ADMINISTRATION

RAPPORT ANNUEL SUR LA GESTION DE LA SOCIETE

EXERCICE 2020

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 douze millions cent trente mille huit cent (12.130.800) dinars tunisiens divisé en douze millions cent-trente mille huit cent (12.130.800) 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 (**)	2019-2020-2021
M. Mohamed FRIKHA (*)	Administrateur	2019-2020-2021
M. Jean-Jacques VAN DER SLIKKE (*)	Administrateur (****)	2019-2020-2021
M. Mohamed Adel GRAR (*)	Administrateur (***)	2019-2020-2021
La Société HIKMA PARTICIPATIONS (*)	Administrateur	2019-2020-2021
La Société AMALTECH (****)	Administrateur	2020-2021
M. Nidhal OURFELLI (****)	Administrateur (****)	2020-2021

(*) Nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 juin 2019.

(**) Nommé par le Conseil d'Administration réuni le 10 juin 2019.

(***) Représentant des petits porteurs.

(****) Nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 juin 2020.

(*****) Administrateur indépendant.

◇ **COMMISSAIRES AUX COMPTES :**

Nom et Prénom	Titre	Mandat
M. Slaheddine ZAHAF (*)	Expert-comptable membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie	2019-2020-2021
La société FMBZ KPMG Tunisie (*)	Expert-comptable membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie	2019-2020-2021

(*) Nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 juin 2019.

◇ **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 offshore 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 2ème 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 2ème 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 3ème 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 1er 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 ;
- ⇒ **2019**
- Signature du contrat de lancement de « Challenge ONE », par la fusée Russe « SOYUZ-2 » au Centre de Recherche en Numérique de Sfax
 - Augmentation du capital de la filiale établie aux Etats Unis d'Amérique dénommée « TELNET CORPORATION INC » ;
 - Tenue de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui a décidé une augmentation de capital de 1 102 800 dinars par incorporation des réserves à prélever du compte résultats reportés pour porter le capital actuel de 11 028 000 dinars à 12 130 800 dinars et ce par l'attribution gratuite de 1 102 800 actions nouvelles d'une valeur nominale de un (1) dinar chacune au profit de tous les actionnaires à raison d'une action nouvelle pour 10 actions Anciennes
 - Signature d'un protocole d'accord tripartite entre La société TELNET Holding et les sociétés russes SPUTNIX et GK Launch Services pour la construction de composants de satellites et à leur mise en orbite ainsi que la création à Sfax du premier centre de formation spécialisé dans les sciences de l'espace
 - Signature d'un protocole d'accord avec le Groupe saoudien MEFC (Middle East Fiber Cable Manufacturing) pour la création de TELNET Arabia.
 - Création d'une entreprise tuniso-japonaise spécialisée dans la fabrication des drones dénommée "Drone Fit" et dont le siège social est à Sfax.
 - Consolidation du partenariat avec le CETIM France dans le domaine du calcul & simulation numérique et lancement d'une nouvelle activité de conception de bancs d'essais mécaniques
 - Tenue d'une communication financière au siège de la Bourse de Tunis
 - Création d'une filiale en Russie dénommée RUS Telnet

⇒ 2020

- Finalisation des tests de certification du satellite ChallengeOne à Tunis puis à Moscow durant le second trimestre 2020.
- Le satellite « Challenge One », sera lancé dans l'espace le 20 mars 2021 par la fusée russe Soyuz2 à partir du cosmodrome de baïkonour.
- TELNET Holding dévoile son premier drone lors de son AGO du 29/06/2020.
- Création d'une filiale en France dénommée TELNET INTERNATIONAL « TI » SAS
- Création d'une filiale en France dénommée TITAN France SAS
- Participation de Telnet Holding au salon « Smart Industrie 2020 »
- Participation de TELNET au 33ème congrès international de l'OECD " La révolution digitale"

RAPPORT SUR LA GESTION DE LA SOCIETE

EXERCICE 2020

L'exercice 2020 correspond au 26ème exercice comptable de la société TELNET HOLDING S.A depuis sa création et le 10ème 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 ;
- Création d'une filiale en France dénommée Telnet International « TI » S.A.S
- Création d'une filiale en France dénommée TITAN FRANCE » S.A.S

Le présent rapport de gestion donne une idée sur l'activité du groupe TELNET HOLDING courant l'exercice 2020 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 10 juin 2019.

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	
	2020	2019
C.A Local		
PLM SYSTEMS	178 200,00	198 000,00
TELNET INNOVATION LABS	10 800,00	8 100,00
TELNET INCORPORATED	2 582 800,00	2 149 000,00
TELNET TECHNOLOGIES	1 621 400,00	1 464 000,00
ALTRAN TELNET CORPORATION		149 372,00
TOTAL	4 393 200,00	3 968 472,00
C.A Export		
TELNET CONSULTING	58 027,67	53 465,92
DATA BOX France	9 129,71	10 453,55
TOTAL	67 157,38	63 919,48
TOTAL GENERAL	4 460 357,38	4 032 391,47

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 produits d'exploitation consolidés par pôle se détaillent comme suit :

POLE	2020		2019	
	C.A	%	C.A	%
Métier R&D en ingénierie produit	32 356 106,70	79,63%	32 723 125,61	74,70%
Métier Télécoms et Réseaux	2 051 704,06	5,05%	3 548 614,01	8,10%

Métier des Services PLM	6 226 842,76	15,32%	7 534 548,39	17,20%
TOTAL	40 634 653,52	100%	43 806 288,01	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	
	2020	2019
SOCIETES TUNISIENNES		
TELNET INCORPORATED	24 504 687,60	23 398 372,24
TELNET TECHNOLOGIES	13 390 810,87	15 140 591,64
DATA BOX	1 768 465,20	3 464 216,98
PLM SYSTEMS	5 335 119,76	7 312 607,26
PLM EQUIPMENTS	891 723,00	657 334,33
TELNET INNOVATION LABS	136 013,00	60 678,00
TOTAL	46 026 819,42	50 033 800,45
SOCIETES ETRANGERES		
TELNET CONSULTING	4 260 702,78	4 032 995,66
DATA BOX France	437 500,46	318 958,36
TELNET SPACE	72 182,54	
TOTAL	4 770 385,78	4 351 954,02
TOTAL GENERAL	50 797 205,20	54 385 754,47

Les états financiers individuels de la société TELNET HOLDING « S.A » font apparaître un bénéfice net de **4 195 900,904** Dinars au titre de l'exercice 2020, compte tenu des produits de participations s'élevant à **3 102 330,000** Dinars au titre de dividendes décidés au cours de l'exercice 2020 auprès des filiales TELNET INCORPORATED ; TELNET TECHNOLOGIES et PLM SYSTEMS.

Les produits de participations se détaillent au 31 décembre 2020 comme suit :

Société	Produits de participations en TND	
	2020	2019
TELNET INCORPORATED	2 425 290,00	2 820 360,00
TELNET TECHNOLOGIES	519 540,00	5 127 756,00
PLM SYSTEMS	157 500,00	157 500,00
TOTAL GENERAL	3 102 330,00	8 105 616,00

Les états financiers consolidés du groupe TELNET HOLDING au titre de l'exercice 2020 dégagent un bénéfice net de l'ensemble consolidé de **7 296 854,441** Dinars. Par ailleurs, le chiffre d'affaires consolidé est passé de **42 679 165,799** Dinars en 2019 à **39 754 860,874** Dinars en 2020.

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 2016-2020 s'est caractérisée par une évolution instable des produits d'exploitation.

Désignation	2016	2017	2018	2019	2020
PRODUITS D'EXPLOITATION	4 518 574	10 493 098	17 690 963	12 138 007	7 562 687
<i>Variation annuelle en %</i>	<i>-28,93%</i>	<i>132,22%</i>	<i>68,60%</i>	<i>-31,39%</i>	<i>-37,69%</i>
Prestations de services	2 511 923	5 301 348	4 123 397	4 032 391	4 460 357
<i>variation annuelle en %</i>	<i>11,09%</i>	<i>111,05%</i>	<i>-22,22%</i>	<i>-2,21%</i>	<i>10,61%</i>
Produits des participations	2 006 651	5 191 750	13 567 566	8 105 616	3 102 330
<i>variation annuelle en %</i>	<i>-51,02%</i>	<i>158,73%</i>	<i>161,33%</i>	<i>-40,26%</i>	<i>-61,73%</i>
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	18 083	0	0	0	472 335
Subvention d'exploitation	18 083	0	18 438	23 100	0
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	-	0			472 335
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	4 536 657	10 493 098	17 709 401	12 161 107	8 035 022
<i>revenus/produits d'exploitation</i>	<i>99,60%</i>	<i>100,00%</i>	<i>99,90%</i>	<i>99,81%</i>	<i>94,12%</i>
Achats et variation de stocks	69 825	54 735	56 009	66 620	47 054
MARGE BRUTE	4 466 832	10 438 363	17 653 392	12 094 487	7 987 968
<i>Taux de marge</i>	<i>98,46%</i>	<i>99,48%</i>	<i>99,68%</i>	<i>99,45%</i>	<i>99,41%</i>
Frais de personnel	2 331 035	2 560 162	2 840 691	3 101 608	2 739 085
Autres charges d'exploitation	728 663	1 122 540	761 294	791 483	855 877
EBITDA	1 407 134	6 755 661	14 051 407	8 201 396	4 393 006
<i>Taux de marge d'EBITDA</i>	<i>31,02%</i>	<i>64,38%</i>	<i>79,34%</i>	<i>67,44%</i>	<i>54,67%</i>
Dotations aux amortissements et aux provisions	821 026	826 864	152 425	51 821	71 062
EBIT	586 108	5 928 797	13 898 981	8 149 575	4 321 944
<i>Taux de marge d'EBIT</i>	<i>12,92%</i>	<i>56,50%</i>	<i>78,48%</i>	<i>67,01%</i>	<i>53,79%</i>
Charges financières nettes	-83 692	-7 773	75 807	-140 401	34 724
Produits financiers	679 122	677 714	25 480	40 107	44 205
Autres gains et pertes ordinaires	-38	-1 849	1 094	-6 340	-139
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	1 181 500	6 596 889	14 001 363	8 042 941	4 400 734
Impôt sur les bénéfices	2 830	556 883	119 755	41 614	204 833
Pertes extraordinaires (Contribution conjoncturelle)	1 500				
RESULTAT NET	1 177 171	6 040 006	13 881 608	8 001 327	4 195 901
<i>Marge nette</i>	<i>25,95%</i>	<i>57,56%</i>	<i>78,39%</i>	<i>65,79%</i>	<i>52,22%</i>

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

La période 2016-2020 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 17,42 %.

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

Désignation	2016	2017	2018	2019	2020
PRODUITS D'EXPLOITATION	39 331 526	43 880 815	40 404 309	43 338 314	40 362 790
<i>Variation annuelle en %</i>	<i>1,89%</i>	<i>11,57%</i>	<i>-7,92%</i>	<i>7,26%</i>	<i>-6,87%</i>
Etudes, prestations de services et ventes de marchandises	39 286 072	43 526 830	39 681 552	42 679 166	39 754 861
Autres produits d'exploitation	45 454	353 985	722 757	659 148	607 929
AUTRES REVENUS	447 823	39 671	45 634	467 974	271 864
Subvention d'exploitation	20 871	2 000	31 596	49 700	0
Production immobilisée	426 951	37 671	14 038	418 274	271 864
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	39 779 349	43 920 486	40 449 942	43 806 288	40 634 654
<i>revenus/produits d'exploitation</i>	<i>98,87%</i>	<i>99,91%</i>	<i>99,89%</i>	<i>98,93%</i>	<i>99,33%</i>
Achats et variation de stocks	5 283 534	5 014 779	6 055 277	6 971 432	5 779 200
MARGE BRUTE	34 495 815	38 905 707	34 394 665	36 834 856	34 855 453
<i>Taux de marge</i>	<i>86,72%</i>	<i>88,58%</i>	<i>85,03%</i>	<i>84,09%</i>	<i>85,78%</i>
Frais de personnel	22 616 006	24 004 868	20 342 567	21 632 291	20 880 150
Autres charges d'exploitation	7 031 324	7 529 555	6 488 444	6 790 866	5 764 476
EBITDA	4 848 485	7 371 284	7 563 654	8 411 699	8 210 828
<i>Taux de marge d'EBITDA</i>	<i>12,19%</i>	<i>16,78%</i>	<i>18,70%</i>	<i>19,20%</i>	<i>20,21%</i>
Dotations aux amortissements et aux provisions	2 330 819	3 362 022	2 101 866	1 302 914	1 030 081
EBIT	2 517 666	4 009 262	5 461 789	7 108 785	7 180 747
<i>Taux de marge d'EBIT</i>	<i>6,33%</i>	<i>9,13%</i>	<i>13,50%</i>	<i>16,23%</i>	<i>17,67%</i>
Charges financières nettes	318 397	3 667 445	4 171 560	-2 127 652	1 215 839
Produits financiers	668 110	666 172	44 646	9 110	9 073
Autres gains et pertes ordinaires	147 203	11 706 771	117 690	99 060	-116 723
Quote-part des titres mis en équivalence	-	84 138	381 736	166 252	-82 439
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	3 651 376	20 133 788	10 177 421	5 255 555	8 206 497
Impôt sur les bénéfices	257 581	2 745 433	579 555	658 939	909 643
Pertes extraordinaires (Contribution conjoncturelle)	301 452				
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	3 092 342	17 388 355	9 597 865	4 596 616	7 296 854
<i>Marge nette</i>	<i>7,77%</i>	<i>39,59%</i>	<i>23,73%</i>	<i>10,49%</i>	<i>17,96%</i>

1.3. Les indicateurs spécifiques par secteur :

Les indicateurs spécifiques sont présentés individuellement et consolidés pour le dernier trimestre de l'exercice 2020 et le premier trimestre de l'exercice 2021 comme suit :

1.3.1. Les indicateurs individuels :

1.3.1.1. au 31 décembre 2020 :

	QUATRIEME TRIMESTRE		DU JANVIER AU DECEMBRE		VARIATION (b-a)		31 DECEMBRE 2019 (*)
	2020	2019	2020 (**)	2019 (*)	EN TND	%	
			(b)	(b)			
Produits d'exploitation (1)	1 376 146	1 450 198	7 562 687	12 161 107	-4 598 420	-38%	12 161 107
Produits de placement	0	0	2 271	40 107	-37 836	-94%	40 107
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	-12 225	1 031	-42 380	140 401	-182 781	-130%	140 401
Charges d'exploitation (2) (***)	1 063 099	837 511	3 655 196	3 959 711	-304 515	-8%	3 959 711
• Charges de personnel	713 976	665 239	2 744 612	3 101 608	-356 996	-12%	3 101 608
• Charges d'exploitation autres que les charges de personnel	349 123	172 272	910 584	858 103	52 481	6%	858 103
Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1)	22,75%	42,25%	51,67%	67,44%			67,44%

(*) : Selon les états financiers audités

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

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

1.3.1.2. au 31 mars 2021 :

	PREMIER TRIMESTRE		VARIATION		31 DECEMBRE 2020 (*)
	2021	2020	EN TND	EN %	
Produits d'exploitation (1)	1 130 960	1 044 723	86 237	8,25%	7 562 687
Produits de placement					2 271
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	12 547	-3 219	15 766	-489,78%	-42 380
Charges d'exploitation (2) (**)	927 863	866 449	61 414	7,09%	3 655 196
• Charges de personnel	775 380	671 009	104 372	15,55%	2 744 612
• Charges d'exploitation autres que les charges de personnel	152 483	195 440	-42 957	-21,98%	910 584
Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1)	17,96%	17,06%			51,67%

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

(**) : 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 2020 :

	QUATRIEME TRIMESTRE		DU JANVIER AU DECEMBRE		VARIATION (b-a)		31 DECEMBRE 2019 (*)
	2020	2019	2020(**)	2019(*)	EN TND	%	
			(b)	(a)			
Produits d'exploitation (1)	11 216 695	10 522 361	40 441 165	43 806 288	-3 365 123	-7,68%	43 806 288
• Pôle Recherches et développement en ingénierie produit	8 772 823	8 174 233	32 196 771	32 723 126	-526 355	-1,61%	32 723 126
• Pôle télécoms et intégration réseaux	677 389	602 881	2 051 704	3 548 614	-1 496 910	-42,18%	3 548 614
• Pôle Services PLM	1 766 483	1 745 247	6 192 690	7 534 548	-1 341 858	-17,81%	7 534 548
Produits de placement	0	303	0	9 110	-9 110	-100,00%	9 110
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	-530 844	-201 044	-1 179 167	2 127 652	-3 306 819	-155,42%	2 127 652
Charges d'exploitation (2) (***)	8 813 825	8 315 939	32 337 907	35 394 589	-3 056 682	-8,64%	35 394 589
• Charges de personnel	5 370 205	4 968 420	20 891 171	21 632 291	-741 120	-3,43%	21 632 291
• Charges d'exploitation autres que les charges de personnel	3 452 593	3 206 576	11 319 942	13 857 985	-2 538 043	-18,31%	13 857 985
• Variation des travaux en cours	-8 973	140 943	126 794	-95 687	222 481	-232,51%	-95 687
Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1)	21,42%	20,97%	20,04%	19,20%			19,20%

(*) : Selon les états financiers audités

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

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

1.3.2.2. au 31 mars 2021 :

	PREMIER TRIMESTRE		VARIATION		31 DECEMBRE 2020 (*)
	2021	2020	EN TND	EN %	
Produits d'exploitation (1)	11 546 681	10 007 052	1 539 629	15,39%	40 441 165
• Pôle Recherches et développement en ingénierie produit	9 405 508	7 611 765	1 793 742	23,57%	32 196 771
• Pôle télécoms et intégration réseaux	792 804	703 106	89 698	12,76%	2 051 704
• Pôle Services PLM	1 348 369	1 692 181	-343 812	-20,32%	6 192 690
Produits de placement	0	3 879	-3 879	-100,00%	0
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	357 821	-40 377	398 198	-986,20%	-1 179 167
Charges d'exploitation (2) (**)	9 153 001	8 255 976	897 025	10,87%	32 337 907
• Charges de personnel	6 445 921	5 159 869	1 286 051	24,92%	20 891 171
• Charges d'exploitation autres que les charges de personnel	2 669 038	2 928 042	-259 004	-8,85%	11 319 942
• Variation des travaux en cours	38 042	168 065	-130 023	-77,36%	126 794
Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1)	20,73%	17,50%			20,04%

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

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

1.4. Les événements 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 2021 ont été marqués, principalement, par les événements suivants :

- ❖ TELNET, première société privée en Afrique et dans le monde Arabe à lancer un satellite conçu et fabriqué 100 % par des compétences locales.

C'est un grand pas pour la Tunisie dans l'espace : le premier satellite Tunisien Challenge one a été lancé avec succès depuis la base spatiale de Baïkonour via la fusée Russe Soyouz-2 le Lundi 22 Mars 2021.

Le président de la République Kais Saied assistait en direct à cet événement historique depuis le Techno centre de TELNET et cet événement a été relayé par toute la presse internationale ce qui est important pour l'image du pays et la notoriété du groupe Telnet dans le monde.

Le satellite Tunisien Challenge One opère dans le domaine de l'internet des objets et utilise une nouvelle technologie de communication développée à TELNET et basée sur le protocole LoRA.

Telnet est parmi les premières sociétés dans le monde à utiliser ce protocole et beaucoup d'agences spatiales sont en attente des résultats et de la validation de ce concept pour utiliser ce protocole dans leurs satellites ce qui représente un potentiel majeur pour le positionnement de Telnet dans les technologies de l'espace à l'échelle mondiale.

Le Satellite challenge One est placé dans son orbite et le premier contact a été établi le jour du lancement comme prévu, puis des plans de vérification de ses signaux internes, de validation des paramètres orbitaux et de stabilisation ont été exécutés pour lancer la phase opérationnelle.

Les premiers résultats de cette phase opérationnelle ont permis de valider la transmission de la communication « Space for IoT » basé sur LoRA.

Le deuxième résultat est la prise historique d'une image de la Terre par des yeux Tunisiens, à travers notre satellite Challenge One.

Ces premiers résultats de la phase opérationnelle démontrent un grand professionnalisme et des expertises exceptionnelles des ingénieurs de TELNET et qui vont nous permettre de relever à chaque

fois de nouveaux défis et en particulier la constellation de satellites à l'échelle Africaine en partenariat avec des grands acteurs de l'espace.

Tenant compte du marché de la nouvelle génération des satellites qui connaîtra une croissance exponentielle dans les trois ans à venir, Telnet mettra ses compétences distinguées dans ce domaine à l'échelle régionale et mondiale ce qui va lui donner une autre dimension à tous les niveaux tant technologique que financier.

- ❖ Développement du niveau de l'activité conformément à notre budget malgré les contraintes dues à la crise du Coronavirus, et ceci grâce au passage au télétravail en total cohérence avec le type de nos activités et grâce à l'utilisation de la technologie de visioconférence dans les réunions quotidiennes avec nos clients à l'étranger.

1.5. L'évolution prévisible et perspective d'avenir 2021-2022 :

La société TELNET HOLDING a élaboré le budget 2021 et les business plans pour la période 2021-2022 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 2021 tant individuel que consolidé se présentent ainsi :

	INDIVIDUEL	CONSOLIDE
I- Produits d'exploitation	8 837 202	43 810 160
Pôle R & D en Ingénierie Produit	n/a	34 590 757
Pôle Télécoms et Intégration Réseaux	n/a	2 558 049
Pôle Services PLM	n/a	6 661 354
Revenus	4 475 592	0
Produits des participations	0	0
Autres produits d'exploitation	4 361 610	
II- OPEX (Operating expenses)	3 961 035	35 952 362
Frais de Personnel	3 054 236	24 183 109
Encours	0	0
Achats d'approvisionnements consommés	199 618	6 436 161
Services	707 181	5 333 092
Services extérieurs	195 330	2 115 555
Location	0	1 055 545
Charges locatives	7204	478 783
Entretien & Réparation	41 016	168 678
Primes d'assurance	18 093	68 151
Etudes, Recherches..;	129 017	344 398
Frais d'innovation	-	0
Autres charges	-	0
Autres services	511 851	3 217 537
Rem. Interméd.+ Honoraires	189 828	626 220
Publicité+ relations publiques	50 500	284 151
Transport bien et personnel	4 971	23 222
Frais postaux + Télécommunications	4 172	255 978

Déplacements Missions Réception	7 462	1 341 340
Taxes, impôts, autres droits	96 607	355 657
Services Bancaires et assimilés	158 311	330 969
III- BUDGET		
Produits d'exploitation (P.E)	8 837 202	43 810 160
OPEX	3 961 035	35 952 362
EBITDA (P.E-OPEX)	4 876 167	7 857 798
<i>Marge d'EBITDA (EBITDA/PE)</i>	<i>55,18%</i>	<i>17,94%</i>
Dotations aux amortissements et aux provisions	37 362	978 602
<i>EBIT= EBITDA-Amort- Provis.</i>	<i>4 838 805</i>	<i>6 879 196</i>
Charges financières nettes	0	0
Produits des placements	0	0
Autres gains ordinaires	0	480 000
Autres pertes ordinaires	0	0
Quote-part des titres mis en équivalence	0	0
Résultats avant impôts "RAI"	4 838 805	7 359 196
Impôts sur les Bénéfices "IB"	71 579	1 103 984
Résultat net	4 767 226	6 255 212
Résultat net / P.E	53,94%	14,28%

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 2020, 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.

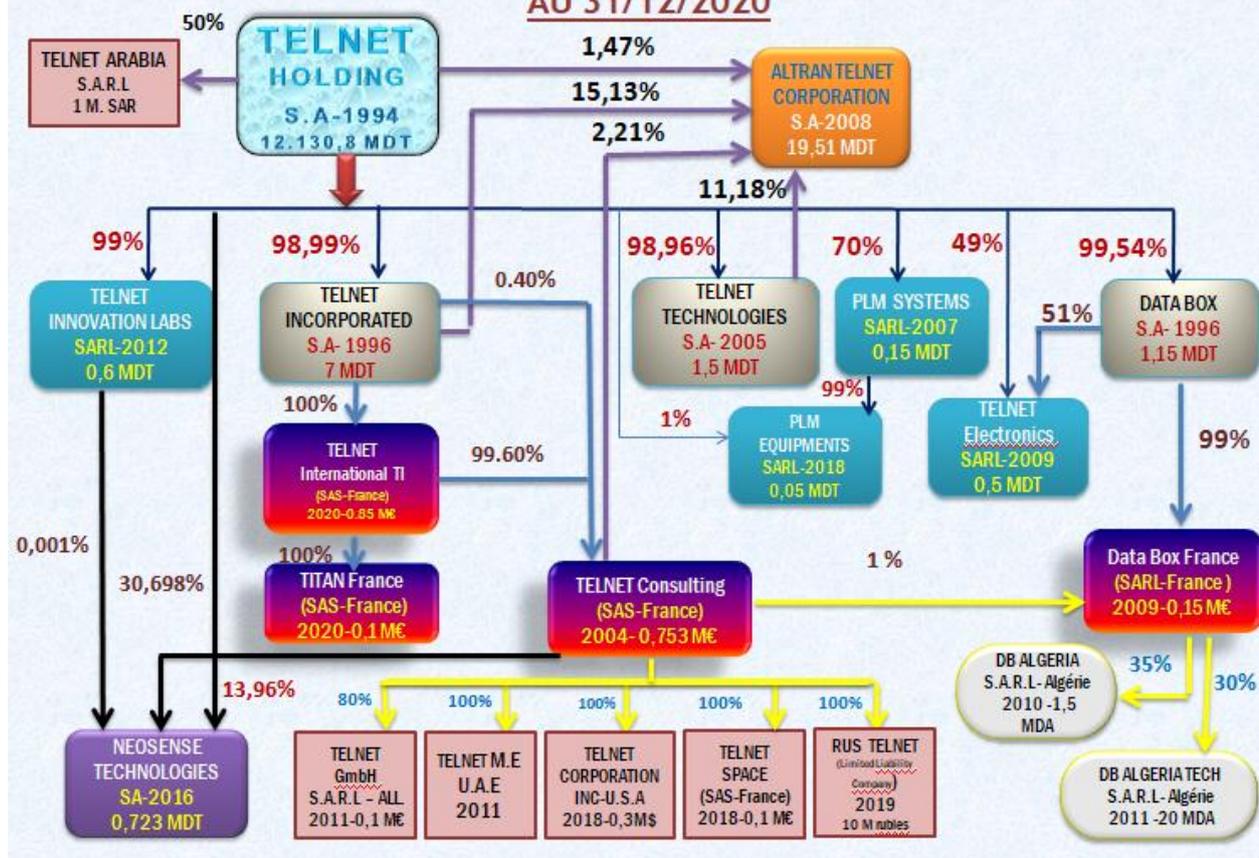
2. PARTICIPATIONS :

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 2020, l'organigramme juridique se présente ainsi :

ORGANIGRAMME JURIDIQUE DU GROUPE TELNET HOLDING

AU 31/12/2020



Les faits marquants des activités opérationnelles durant l'exercice 2020 se résument ainsi :

- ◇ Pôle recherche et développement en ingénierie produit (représente 79,58 % des produits d'exploitation au 31 décembre 2020:

Malgré le maintien du niveau de l'activité par rapport à la même période en 2019, l'activité de ce pôle a connu une baisse de 1,61 % par rapport au 31 décembre 2019 qui provient principalement de la baisse du taux de change (-2,37%) et la baisse des revenus provenant de la facturation des frais de mission à l'étranger suite à l'arrêt des vols internationaux lié à la propagation du virus Covid-19.

- ◇ Pôle télécoms et intégration réseaux (représente 5,08 % des produits d'exploitation au 31 décembre 2020:

Au 31 décembre 2020, l'activité de ce pôle a connu une régression de 42,18 % par rapport au 31 décembre 2019.

- ◇ Pôle services PLM (représente 15,34 % des produits d'exploitation au 31 décembre 2020:

Au 31 décembre 2020, l'activité de ce pôle a connu une régression de 17,81 % par rapport au 31 décembre 2019.

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 2020 comme suit :

Société	Valeur de la participation En TND	Pourcentage de contrôle			Type de contrôle
		% direct	% Indirect	Total	
TELNET INCORPORATED	5 989 470,30	98,99%	0,00 %	98,99%	Contrôle exclusif
DATA BOX	2 872 826,12	99,54%	0,00%	99,54%	Contrôle exclusif
TELNET TECHNOLOGIES	1 335 965,40	98,96%	0,00%	98,96%	Contrôle exclusif
PLM SYSTEMS	35 000,00	70,00%	0,00%	70,00%	Contrôle exclusif
TELNET ELECTRONICS	245 000,00	49,00%	51,00%	100,00%	Contrôle exclusif
TELNET INNOVATION LABS	594 000,00	99,00%	0,00%	99,00%	Contrôle exclusif
ALTRAN TELNET CORPORATION	287 000,00	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	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%	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif
RUSS TELNET	0	0,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif
TELNET MIDDLE EAST	0	0,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif
TELNET ARABIA	369 465,90	50,00%	0,00%	50,00%	Contrôle conjoint
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	2 500 000,00	9,09%	0,00 %	9,09%	Non contrôlable
SOCIETE DE GESTION DU TECHNOPOLE DE SFAX	60 000,00	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 (HERITIERS du feu Brahim KHOUAJA, Faical GARGOURI, Lotfi ZGHAL et Moncef MARRAKCHI et la société HIKMA PARTICIPATIONS), selon le pacte d'actionnaires fondateurs, une part de 54,38 % 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 2020, se présente comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Pourcentage en capital et de droits de vote
Actionnaires de référence	6 597 230	54,38%
<i>La Société HIKMA PARTICIPATIONS</i>	5 091 113	41,97%
<i>SAMI KHOUAJA</i>	177 162	1,46%
<i>SOUHAIL KHOUAJA</i>	163 696	1,35%
<i>MEHDI KHOUAJA</i>	150 340	1,24%
<i>EMNA KHOUAJA</i>	81 848	0,67%
<i>FERIDA MAJOUJ</i>	81 850	0,67%
<i>Mr. Faical GARGOURI</i>	422 435	3,48%
<i>Mr. Lotfi ZGHAL</i>	330 197	2,72%
<i>Mr. Mohamed FRIKHA</i>	48 925	0,40%
<i>Mr. Moncef MARRAKCHI</i>	49 664	0,41%
Actions propres	17 076	0,14%
Autres	5 516 494	45,48%
Total général	12 130 800	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-propriétaire 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-propriétaire.

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 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 la marché financier dénommé Arab Financial Consultants « A.F.C ». Le contrat a pris effet le 1er 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 sept (7) 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 10 juin 2019 et ce pour une durée de trois ans soit 2019, 2020 et 2021 et par l'assemblée générale ordinaire tenue le 29 juin 2020 leur mandat expirera à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2021.

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

Membre	Fonction	Mandat
M. Sami KHOUAJA (*)	Président (**)	2019-2020-2021
M. Mohamed FRIKHA (*)	Administrateur	2019-2020-2021
M. Jean-Jacques VAN DER SLIKKE (*)	Administrateur (****)	2019-2020-2021
M. Mohamed Adel GRAR (*)	Administrateur (***)	2019-2020-2021
La Société HIKMA PARTICIPATIONS (*)	Administrateur	2019-2020-2021
La Société AMALTECH (****)	Administrateur	2020-2021
M. Nidhal OURFELLI (****)	Administrateur (****)	2020-2021

(*) Nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 juin 2019.

(**) Nommé par le Conseil d'Administration réuni le 10 juin 2019.

(***) Représentant des petits porteurs.

(****) Nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 juin 2020.

(*****) Administrateur indépendant.

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.

Au 31 décembre 2020, la société a maintenu les 17 076 actions acquis tout au long des exercices antérieurs. Tenant compte du cours moyens du mois de décembre 2020, la valeur actualisée de ces actions rachetées a engendré un écart négatif de 13 854,636 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 352 329,642 dinars à 312 748,446 dinars à la clôture de l'exercice 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 10 juin 2019 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 2021.

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 2021.

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 :

HISTORIQUE DU TITRE

	Plus Haut	Plus bas	Variation
1 semaine	8,50	8,30	1,20%
1 mois	8,50	7,94	1,82%
1er janvier	9,15	7,94	-%
1 an	9,19	6,00	42,86%
3 ans	12,60	5,71	-13,93%
5 ans	12,60	2,60	203,25%
10 ans	12,60	2,60	31,87%



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

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 2020, la société a maintenu les 17 076 actions acquis tout au long des exercices antérieurs. Tenant compte du cours moyens du mois de décembre 2020, la valeur actualisée de ces actions rachetées a engendré un écart négatif de 13 854,636 dinars qui a été imputé sur la prime d'émission conformément aux dispositions de la norme comptable n°2. Ainsi, et suite à la liquidation des 28 450 actions propres en 2020, la prime d'émission est portée de 352 329,642 dinars à 312 748,446 dinars à la clôture de l'exercice 2020.

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 2020, 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 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	-
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
Résultat de l'exercice 2018								13 881 608	13 881 608
Soldes au 31/12/2018 avant affectation	11 028 000	<380 066>	318 695	1 102 800	67 068	70 000	28 717	13 881 608	26 116 823
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 10/06/2019					5 912 008		250 000	-6 162 008	
Dividendes distribués								-7 719 600	-7 719 600
Soldes au 31/12/2018 après affectation	11 028 000	<380 066>	318 695	1 102 800	5 979 077	70 000	278 717		18 397 223
Résultat de l'exercice 2019								8 001 327	13 881 608
Soldes au 31/12/2019 avant affectation	12 130 800	-413 701	352 330	1 102 800	4 905 248	70 000	26 332	8 001 327	26 175 136
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 29/06/2020				110 280	5 164 887		300 000	-5 575 167	0
Dividendes distribués								-2 426 160	-2 426 160
Soldes au 31/12/2019 après affectation	12 130 800	-413 701	352 330	1 213 080	10 070 136	70 000	326 332	0	23 748 976

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 10 juin 2019. Leur mandat expirera à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2021.

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 2020, le staff du groupe TELNET HOLDING compte 439 salariés qui se répartissent comme suit :

Qualification Société	Ingénieur	Technicien	Cadre Technique	Cadre Administratif	Agent Administratif	Agent d'Exécution	TOTAL
TELNET TECHNOLOGIES	108	2	1	0	1	0	112
TELNET INCORPORATED	193	6	0	1	0	0	200
TELNET HOLDING	3	4	1	28	10	28	74
DATA BOX	4	8	0	0	0	0	12
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	1	0	0	0	0	0	1
PLM SYSTEMS	15	13	2	2	0	0	32
TELNET SPACE	1	0	0	0	0	0	1
Total	333	33	4	31	11	28	440

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, Data BOX France et TENET SPACE.

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 confondues.

Les réalisations du fonds social de la société TELNET HOLDING S.A, au titre de l'exercice 2020, se résument ainsi :

EMPLOIS 2020		RESSOURCES 2020	
Désignation	Montant	Désignation	Montant
Indemnité de scolarité	7 700,000	Solde au 31 décembre 2019	26 331,699
Indemnité de AID EL IDHA	14 030,000	Dotation prélevée sur les résultats 2019 (AGO 29-06-2020)	300 000,000
Bouquets de fleurs	50,000	Cotisation du personnel aux frais de restauration	10 265,000
Indemnité d'accouchement	1 000,000		
Indemnité de Naissance	300,000		
Indemnité de circoncision	100,000		
Restauration	83 188,400		
Assurances maladie	100 363,492		
Carburants	43 226,444		
Voitures de fonction	16 956,588		
TOTAL DES EMPLOIS	266 914,924	TOTAL DES RESSOURCES	336 596,699
SOLDE DE DEPART POUR L'EXERCICE 2021			69 681,775

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.

10. IFRS : Plan d'actions pour l'établissement des états financiers consolidés.

Le Conseil du Marché Financier (CMF) vient d'informer les sociétés cotées à la Bourse de Tunis, les banques et les établissements financiers et les sociétés d'assurance et de réassurance qu'en vertu de la décision de l'Assemblée générale du Conseil National de la Comptabilité du 6 septembre 2018, les institutions sus indiquées sont appelées à établir leurs états financiers consolidés selon les normes internationales d'information financière (IFRS) .

A cet effet, la société Telnet HOLDING met en œuvre un plan d'actions avec l'assistance du comité permanent d'audit pour veiller à l'élaboration des états financiers consolidés conformément aux normes IFRS :

- Identifier les divergences entre les principes comptables tunisiens et les principes IFRS ;
- Arrêter, à l'intérieur des choix offerts par les normes, les options retenues par le Groupe ;
- Organiser la collecte de l'information auprès des filiales ;
- Adapter les outils de reporting interne et de consolidation ;
- Veiller activement sur l'évolution des normes IFRS et les interprétations ;
- Préparer l'adaptation des états financiers du Groupe selon l'IFRS