



www.groupe-telnet.net

CONSEIL D'ADMINISTRATION

RAPPORT ANNUEL SUR LA GESTION DE LA SOCIETE

EXERCICE 2021

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 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 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'entreprenariat » 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'OEET " La révolution digitale"

⇒ 2021

- TELNET, première société privée en Afrique et dans le monde Arabe qui a lancé 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 évènement 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.
- TELNET et le fabricant français des produits pour les marchés de défense et du spatial, HEMERIA annoncent la signature d'un accord franco-tunisien autour du spatial, le 3 Juin 2021
- Signature d'un accord de partenariat avec Thales Alenia Space, le 02 Août 2021
- Signature le 12 Septembre 2021 d'une convention avec la commission nationale de l'espace extra atmosphérique pour le satellite ChallengeOne
- Telnet Holding obtient le certificat MSI 20000, le standard international dédié à la qualité financière des entreprises, le 22 Septembre 2021
- Le Groupe TELNET Holding annonce le 19 novembre 2021 la double certification ISO 9001 (renouvellement de la norme qui définit des exigences pour la mise en place d'un système de management de la qualité) et ISO 27001 (la norme de sécurité internationale qui spécifie les exigences relatives aux systèmes de management de la sécurité des informations).
- Le Groupe TELNET Holding annonce l'installation de la première station terrestre pour communications spatiales en Tunisie, le 3 décembre 2021
- Telnet a participé à la world satellite business week en France du 20 au 23 décembre 2021 pour une bonne visibilité du nouveau marché de l'espace NewSpace et le développement de collaboration avec les grands acteurs mondiaux de l'espace

**RAPPORT SUR LA GESTION DE LA SOCIETE
EXERCICE 2021**

L'exercice 2021 correspond au 27ème exercice comptable de la société TELNET HOLDING S.A depuis sa création et le 11ème suite à son introduction en bourse. Il s'est caractérisé, essentiellement, par les faits suivants :

- La tenue de Trois réunions du conseil d'administration ;
- La tenue d'une assemblée générale ordinaire ;
- Changement de la dénomination sociale de la filiale française Telnet Space au nom Telnet TECH.
- Création d'une filiale en France dénommée Telnet SPACE » S.A
- Augmentation de capital de la Société Titan France à travers l'introduction de la société Française SMART4

Le présent rapport de gestion donne une idée sur l'activité du groupe TELNET HOLDING courant l'exercice 2021 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 | |
|---------------------------|-----------------------------------|---------------------|
| | 2021 | 2020 |
| C.A Local | | |
| PLM SYSTEMS | 171 900,000 | 178 200,00 |
| TELNET INNOVATION LABS | 2 700,000 | 10 800,00 |
| TELNET INCORPORATED | 2 982 100,000 | 2 582 800,00 |
| TELNET TECHNOLOGIES | 1 504 800,000 | 1 621 400,00 |
| ALTRAN TELNET CORPORATION | | |
| TOTAL | 4 661 500,000 | 4 393 200,00 |
| C.A Export | | |
| TELNET CONSULTING | 55 098,822 | 58 027,67 |
| DATA BOX France | 7 516,096 | 9 129,71 |
| TOTAL | 62 614,918 | 67 157,38 |
| TOTAL GENERAL | 4 724 114,918 | 4 460 357,38 |

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 | 2021 | | 2020 | |
|----------------------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | C.A | % | C.A | % |
| Métier R&D en ingénierie produit | 40 493 101,99 | 81,99% | 32 356 106,70 | 79,63% |
| Métier Télécoms et Réseaux | 2 660 303,94 | 5,39% | 2 051 704,06 | 5,05% |
| Métier des Services PLM | 6 233 380,67 | 12,62% | 6 226 842,76 | 15,32% |
| TOTAL | 49 386 786,60 | 100% | 40 634 653,52 | 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 | |
|-----------------------------|-----------------------------------|---------------|
| | 2021 | 2020 |
| SOCIETES TUNISIENNES | | |
| TELNET INCORPORATED | 30 901 414,104 | 24 504 687,60 |
| TELNET TECHNOLOGIES | 14 729 930,186 | 13 390 810,87 |
| DATA BOX | 2 506 527,041 | 1 768 465,20 |
| PLM SYSTEMS | 5 769 660,500 | 5 335 119,76 |
| PLM EQUIPMENTS | 383 774,423 | 891 723,00 |
| TELNET INNOVATION LABS | 76 444,000 | 136 013,00 |

| | | |
|----------------------------|-----------------------|----------------------|
| TOTAL | 54 367 750,254 | 46 026 819,42 |
| SOCIETES ETRANGERES | | |
| TELNET CONSULTING | 5 918 070,267 | 4 260 702,78 |
| DATA BOX France | 458 910,040 | 437 500,46 |
| TELNET SPACE | 310 867,202 | 72 182,54 |
| TOTAL | 6 687 847,309 | 4 770 385,78 |
| TOTAL GENERAL | 61 055 597,563 | 50 797 205,20 |

Les états financiers individuels de la société TELNET HOLDING « S.A » font apparaître un bénéfice net de **4 827 411,538** Dinars au titre de l'exercice 2021, compte tenu des produits de participations s'élevant à **4 361 610 ,000** Dinars au titre de dividendes décidés au cours de l'exercice 2021 auprès des filiales TELNET INCORPORATED ; TELNET TECHNOLOGIES , PLM SYSTEMS et PLM EQUIPEMENT.

Les produits de participations se détaillent au 31 décembre 2021 comme suit :

| Société | Produits de participations en TND | |
|----------------------|-----------------------------------|---------------------|
| | 2021 | 2020 |
| TELNET INCORPORATED | 2 771 760,000 | 2 425 290,00 |
| TELNET TECHNOLOGIES | 1 484 400,000 | 519 540,00 |
| PLM SYSTEMS | 105 000,000 | 157 500,00 |
| PLM EQUIPEMENT | 450,000 | |
| TOTAL GENERAL | 4 361 610,000 | 3 102 330,00 |

Les états financiers consolidés du groupe TELNET HOLDING au titre de l'exercice 2021 dégagent un bénéfice net de l'ensemble consolidé de **9 193 540,414** Dinars. Par ailleurs, le chiffre d'affaires consolidé est passé de **39 754 860,874** Dinars en 2020 à **48 275 618,449** Dinars en 2021.

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 2017-2021 s'est caractérisée par une évolution instable des produits d'exploitation.

| Désignation | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | 10 493 098 | 17 690 963 | 12 138 007 | 7 562 687 | 9 085 725 |
| <i>Variation annuelle en %</i> | <i>132,22%</i> | <i>68,60%</i> | <i>-31,39%</i> | <i>-37,69%</i> | <i>20,14%</i> |
| Prestations de services | 5 301 348 | 4 123 397 | 4 032 391 | 4 460 357 | 4 724 115 |
| <i>variation annuelle en %</i> | <i>111,05%</i> | <i>-22,22%</i> | <i>-2,21%</i> | <i>10,61%</i> | <i>5,91%</i> |
| Produits des participations | 5 191 750 | 13 567 566 | 8 105 616 | 3 102 330 | 4 361 610 |
| <i>variation annuelle en %</i> | <i>158,73%</i> | <i>161,33%</i> | <i>-40,26%</i> | <i>-61,73%</i> | <i>40,59%</i> |
| AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | 0 | 0 | 0 | 472 335 | 0 |
| Subvention d'exploitation | 0 | 18 438 | 23 100 | 0 | 0 |
| AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | 0 | | | 472 335 | 0 |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION | 10 493 098 | 17 709 401 | 12 161 107 | 8 035 022 | 9 085 725 |
| <i>revenus/produits d'exploitation</i> | <i>100,00%</i> | <i>99,90%</i> | <i>99,81%</i> | <i>94,12%</i> | <i>100,00%</i> |
| Achats et variation de stocks | 54 735 | 56 009 | 66 620 | 47 054 | 42 339 |
| MARGE BRUTE | 10 438 363 | 17 653 392 | 12 094 487 | 7 987 968 | 9 043 386 |
| <i>Taux de marge</i> | <i>99,48%</i> | <i>99,68%</i> | <i>99,45%</i> | <i>99,41%</i> | <i>99,53%</i> |
| Frais de personnel | 2 560 162 | 2 840 691 | 3 101 608 | 2 739 085 | 3 181 094 |

| | | | | | |
|--|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Autres charges d'exploitation | 1 122 540 | 761 294 | 791 483 | 855 877 | 931 456 |
| EBITDA | 6 755 661 | 14 051 407 | 8 201 396 | 4 393 006 | 4 930 836 |
| <i>Taux de marge d'EBITDA</i> | <i>64,38%</i> | <i>79,34%</i> | <i>67,44%</i> | <i>54,67%</i> | <i>54,27%</i> |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 826 864 | 152 425 | 51 821 | 71 062 | 33 080 |
| EBIT | 5 928 797 | 13 898 981 | 8 149 575 | 4 321 944 | 4 897 756 |
| <i>Taux de marge d'EBIT</i> | <i>56,50%</i> | <i>78,48%</i> | <i>67,01%</i> | <i>53,79%</i> | <i>53,91%</i> |
| Charges financières nettes | -7 773 | 75 807 | -140 401 | 34 724 | -31 286 |
| Produits financiers | 677 714 | 25 480 | 40 107 | 44 205 | 55 172 |
| Autres gains et pertes ordinaires | -1 849 | 1 094 | -6 340 | -139 | -60 |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOT | 6 596 889 | 14 001 363 | 8 042 941 | 4 400 734 | 4 921 583 |
| Impôt sur les bénéfices | 556 883 | 119 755 | 41 614 | 204 833 | 94 172 |
| Pertes extraordinaires (Contribution conjoncturelle) | | | | | |
| RESULTAT NET | 6 040 006 | 13 881 608 | 8 001 327 | 4 195 901 | 4 827 412 |
| <i>Marge nette</i> | <i>57,56%</i> | <i>78,39%</i> | <i>65,79%</i> | <i>52,22%</i> | <i>53,13%</i> |

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

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

| Désignation | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | 43 880 815 | 40 404 309 | 43 338 314 | 40 362 790 | 48 995 974 |
| <i>Variation annuelle en %</i> | <i>11,57%</i> | <i>-7,92%</i> | <i>7,26%</i> | <i>-6,87%</i> | <i>21,39%</i> |
| Etudes, prestations de services et ventes de marchandises | 43 526 830 | 39 681 552 | 42 679 166 | 39 754 861 | 48 275 618 |
| Autres produits d'exploitation | 353 985 | 722 757 | 659 148 | 607 929 | 720 355 |
| AUTRES REVENUS | 39 671 | 45 634 | 467 974 | 271 864 | 390 813 |
| Subvention d'exploitation | 2 000 | 31 596 | 49 700 | 0 | 0 |
| Production immobilisée | 37 671 | 14 038 | 418 274 | 271 864 | 390 813 |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION | 43 920 486 | 40 449 943 | 43 806 288 | 40 634 654 | 49 386 787 |
| <i>revenus/produits d'exploitation</i> | <i>99,91%</i> | <i>99,89%</i> | <i>98,93%</i> | <i>99,33%</i> | <i>99,21%</i> |
| Achats et variation de stocks | 5 014 779 | 6 055 277 | 6 971 432 | 5 779 200 | 5 224 347 |
| MARGE BRUTE | 38 905 707 | 34 394 666 | 36 834 856 | 34 855 453 | 44 162 440 |
| <i>Taux de marge</i> | <i>88,58%</i> | <i>85,03%</i> | <i>84,09%</i> | <i>85,78%</i> | <i>89,42%</i> |
| Frais de personnel | 24 004 868 | 20 342 567 | 21 632 291 | 20 880 150 | 25 804 376 |
| Autres charges d'exploitation | 7 529 555 | 6 488 444 | 6 790 866 | 5 764 476 | 5 677 709 |
| EBITDA | 7 371 284 | 7 563 654 | 8 411 699 | 8 210 828 | 12 680 354 |
| <i>Taux de marge d'EBITDA</i> | <i>16,78%</i> | <i>18,70%</i> | <i>19,20%</i> | <i>20,21%</i> | <i>25,68%</i> |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 3 362 022 | 2 101 866 | 1 302 914 | 1 030 081 | 1 445 439 |
| EBIT | 4 009 262 | 5 461 789 | 7 108 785 | 7 180 747 | 11 234 915 |
| <i>Taux de marge d'EBIT</i> | <i>9,13%</i> | <i>13,50%</i> | <i>16,23%</i> | <i>17,67%</i> | <i>22,75%</i> |
| Charges financières nettes | 3 667 445 | 4 171 560 | -2 127 652 | 1 215 839 | -492 441 |
| Produits financiers | 666 172 | 44 646 | 9 110 | 9 073 | 66 319 |
| Autres gains et pertes ordinaires | 11 706 771 | 117 690 | 99 060 | -116 723 | -74 744 |
| Quote-part des titres mis en équivalence | 84 138 | 381 736 | 166 252 | -82 439 | -89 645 |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOT | 20 133 788 | 10 177 421 | 5 255 555 | 8 206 497 | 10 644 405 |
| Impôt sur les bénéfices | 2 745 433 | 579 555 | 658 939 | 909 643 | 1 452 218 |
| Pertes extraordinaires (Contribution conjoncturelle) | | | | | |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | 17 388 355 | 9 597 865 | 4 596 616 | 7 296 854 | 9 192 187 |
| <i>Marge nette</i> | <i>39,59%</i> | <i>23,73%</i> | <i>10,49%</i> | <i>17,96%</i> | <i>18,61%</i> |

1.3. Les indicateurs spécifiques par secteur :

Les indicateurs spécifiques sont présentés individuellement et consolidés pour le dernier trimestre de l'exercice

1.3.1. Les indicateurs individuels :

1.3.1.1. au 31 décembre 2021 :

| | QUATRIEME TRIMESTRE | | DE JANVIER A DECEMBRE | | VARIATION (b-a) | | 31 DECEMBRE 2020 (*) |
|--|---------------------|---------------|-----------------------|---------------|-----------------|-------|-------------------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 (**) | 2020 (*) | EN TND | % | |
| | | | (b) | (b) | | | |
| Produits d'exploitation (1) | 1 244 042 | 1 376 146 | 9 085 725 | 7 562 687 | 1 523 038 | 20% | 7 562 687 |
| Produits de placement | 15 550 | 0 | 15 550 | 2 271 | 13 279 | 585% | 2 271 |
| Charges Financières (dont Loyers de leasing) | 2 805 | -12 225 | 26 382 | -42 380 | 68 762 | -162% | -42 380 |
| Charges d'exploitation (2) (***) | 1 033 345 | 1 063 099 | 4 149 758 | 3 655 196 | 494 562 | 14% | 3 655 196 |
| • Charges de personnel | 819 275 | 713 976 | 3 181 272 | 2 744 612 | 436 660 | 16% | 2 744 612 |
| • Charges d'exploitation autres que les charges de personnel | 214 071 | 349 123 | 968 487 | 910 584 | 57 903 | 6% | 910 584 |
| Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1) | 16,94% | 22,75% | 54,33% | 51,67% | | | 51,67% |

(*) : 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 2022 :

| | PREMIER TRIMESTRE | | VARIATION | | 31 DECEMBRE 2021 (*) |
|--|-------------------|---------------|-----------|---------|----------------------|
| | 2022 | 2021 | EN TND | EN % | |
| Produits d'exploitation (1) | 922 744 | 1 130 960 | -208 216 | -18,41% | 9 085 725 |
| Produits de placement | | | | | 55 172 |
| Charges Financières (dont Loyers de leasing) | 5 013 | 12 547 | -7 534 | -60,05% | 31 286 |
| Charges d'exploitation (2) (**) | 806 617 | 927 863 | -121 246 | -13,07% | 4 154 888 |
| • Charges de personnel | 533 097 | 775 380 | -242 283 | -31,25% | 3 181 094 |
| • Charges d'exploitation autres que les charges de personnel | 273 519 | 152 483 | 121 036 | 79,38% | 973 795 |
| Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1) | 12,59% | 17,96% | | | 54,27% |

(*) : 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 2021 :

| | QUATRIEME TRIMESTRE | | DE JANVIER A DECEMBRE | | VARIATION (b-a) | | 31 DECEMBRE 2020 |
|--|---------------------|---------------|-----------------------|---------------|-----------------|----------|------------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 (**) | 2020 (*) | EN TND | % | |
| | | | (b) | (a) | | | |
| Produits d'exploitation (1) | 13 922 480 | 11 410 184 | 49 115 003 | 40 634 654 | 8 480 349 | 20,87% | 40 634 654 |
| • Pôle Recherches et développement en ingénierie produit | 11 736 931 | 8 932 159 | 40 292 340 | 32 356 107 | 7 936 233 | 24,53% | 32 356 107 |
| • Pôle télécoms et intégration réseaux | 612 531 | 677 389 | 2 673 805 | 2 051 704 | 622 101 | 30,32% | 2 051 704 |
| • Pôle Services PLM | 1 573 018 | 1 800 636 | 6 148 858 | 6 226 843 | -77 985 | -1,25% | 6 226 843 |
| Produits de placement | 0 | 9 073 | 0 | 9 073 | -9 073 | -100,00% | 9 073 |
| Charges Financières (dont Loyers de leasing) | 73 715 | -567 516 | 494 542 | -1 215 839 | 1 710 381 | -140,67% | -1 215 839 |
| Charges d'exploitation (2) (*) | 8 959 339 | 8 899 743 | 36 736 614 | 32 423 825 | 4 312 788 | 13,30% | 32 423 825 |
| • Charges de personnel | 6 614 356 | 5 359 184 | 25 659 999 | 20 880 150 | 4 779 849 | 22,89% | 20 880 150 |
| • Charges d'exploitation autres que les charges de personnel | 2 299 247 | 3 549 533 | 11 050 369 | 11 416 882 | -366 513 | -3,21% | 11 416 882 |
| • Variation des travaux en cours | 45 736 | -8 973 | 26 246 | 126 794 | -100 548 | -79,30% | 126 794 |
| Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1) | 35,65% | 22,00% | 25,20% | 20,21% | | | 20,21% |

(*) : 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 2022 :

| | PREMIER TRIMESTRE | | VARIATION | | 31 DECEMBRE 2021 (*) |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|----------------------|
| | 2022 | 2021 | EN TND | EN % | |
| Produits d'exploitation (1) | 13 864 310 | 11 546 681 | 2 317 629 | 20,07% | 49 386 787 |
| • Pôle Recherches et développement en ingénierie produit | 11 577 556 | 9 405 508 | 2 172 048 | 23,09% | 40 493 102 |
| • Pôle télécoms et intégration réseaux | 465 690 | 792 804 | -327 114 | -41,26% | 2 660 304 |
| • Pôle Services PLM | 1 821 064 | 1 348 369 | 472 695 | 35,06% | 6 233 381 |
| Produits de placement | 11 618 | 0 | 11 618 | #DIV/0! | 66318,909 |
| Charges Financières (dont Loyers de leasing) | -163 791 | 357 821 | -521 612 | -145,77% | 492 441 |
| Charges d'exploitation (2) (**) | 10 516 609 | 9 153 001 | 1 363 608 | 14,90% | 36 706 432 |
| • Charges de personnel | 7 504 083 | 6 445 921 | 1 058 162 | 16,42% | 25 804 376 |
| • Charges d'exploitation autres que les charges de personnel | 3 106 308 | 2 669 038 | 437 270 | 16,38% | 10 860 785 |
| • Variation des travaux en cours | -93 782 | 38 042 | -131 824 | -346,52% | 41 271 |
| Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1) | 24,15% | 20,73% | | | 25,68% |

(*) : 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 2022 ont été marqués, principalement, par les événements suivants :

- ❖ Dans une première expérimentation en Afrique et dans le monde arabe, utilisation du satellite tunisien « ChallengeOne » dans le domaine de l'agriculture intelligente appliquée aux Grandes Cultures à Jendouba, le 22 Mars 2022
- ❖ Tenue de la réunion du conseil d'administration des filiales du groupe TELNET HOLDING;

1.5. L'évolution prévisible et perspective d'avenir 2022-2023 :

La société TELNET HOLDING a élaboré le budget 2022 et les business plans pour la période 2022-2023 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 2022 tant individuel que consolidé se présentent ainsi :

| | INDIVIDUEL | CONSOLIDE |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|
| I- Produits d'exploitation | 9 742 159 | 53 403 449 |
| Pôle R & D en Ingénierie Produit | n/a | 43 578 762 |
| Pôle Télécoms et Intégration Réseaux | n/a | 2 751 547 |
| Pôle Services PLM | n/a | 7 073 141 |
| Revenus | 4 773 247 | 0 |
| Produits des participations | 0 | 0 |
| Autres produits d'exploitation | 4 968 912 | |
| II- OPEX (Operating expenses) | 4 350 948 | 41 574 579 |

| | | |
|--|------------------|-------------------|
| Frais de Personnel | 3 738 799 | 30 887 265 |
| Encours | 0 | 0 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 44 835 | 5 375 854 |
| Services | 567 315 | 5 311 460 |
| Services extérieurs | 203 164 | 2 426 374 |
| Location | 0 | 1 036 268 |
| Charges locatives | 7 403 | 482 021 |
| Entretien & Réparation | 70 608 | 188 492 |
| Primes d'assurance | 18 180 | 91 942 |
| Etudes, Recherches..; | 106 973 | 627 651 |
| Frais d'innovation | - | 0 |
| Autres charges | - | 0 |
| Autres services | 364 151 | 2 885 086 |
| Rem. Interméd.+ Honoraires | 143 189 | 616 001 |
| Publicité+ relations publiques | 27 457 | 299 696 |
| Transport bien et personnel | 1 186 | 44 047 |
| Frais postaux + Télécommunications | 6 503 | 255 167 |
| Déplacements Missions Réception | 3 238 | 1 144 531 |
| Taxes, impôts, autres droits | 73 026 | 265 840 |
| Services Bancaires et assimilés | 109 552 | 259 805 |
| III- BUDGET | | |
| Produits d'exploitation (P.E) | 9 742 159 | 53 403 449 |
| OPEX | 4 350 948 | 41 574 579 |
| EBITDA (P.E-OPEX) | 5 391 211 | 11 828 870 |
| <i>Marge d'EBITDA (EBITDA/PE)</i> | <i>55,34%</i> | <i>22,15%</i> |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 35 169 | 1 206 893 |
| <i>EBIT= EBITDA-Amort- Provis.</i> | <i>5 356 042</i> | <i>10 621 976</i> |
| Charges financières nettes | 0 | 0 |
| Produits des placements | 0 | 0 |
| Autres gains ordinaires | 24 000 | 203 940 |
| Autres pertes ordinaires | 0 | 0 |
| Quote-part des titres mis en équivalence | 0 | 0 |
| Résultats avant impôts "RAI" | 5 380 042 | 10 825 916 |
| Impôts sur les Bénéfices "IB" | 61 669 | 1 620 486 |
| Résultat net | 5 318 373 | 9 205 430 |
| Résultat net / P.E | 54,59% | 17,24% |

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 2021, 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

décassements passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement ;

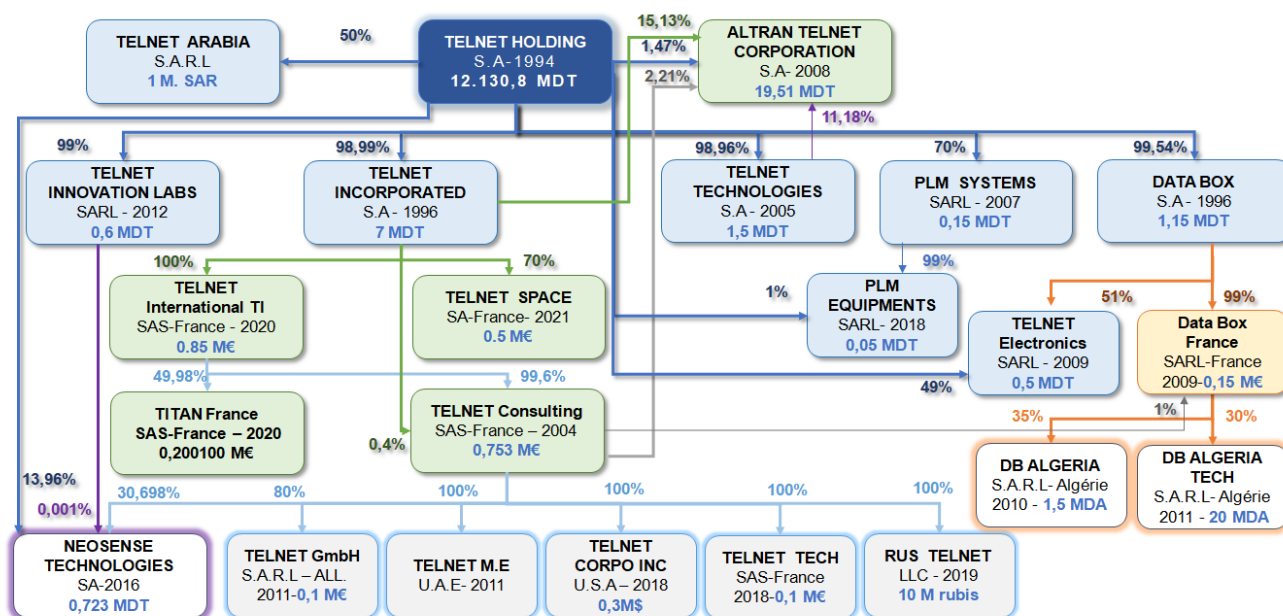
- ❖ Les notes aux états financiers comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurants aux états financiers ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs ;
- ❖ Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes tunisiennes et 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 2021, l'organigramme juridique se présente ainsi :

ORGANIGRAMME JURIDIQUE DU GROUPE TELNET HOLDING AU 31/12/2021



Les faits marquants des activités opérationnelles durant l'exercice 2021 se résument ainsi :

⇒ Pôle recherche et développement en ingénierie produit (représente 82,04 % des produits d'exploitation au 31 décembre 2021:

Les activités R&D ont connu une évolution de 24,53% par rapport au 31 décembre 2020.cette évolution est marquée, essentiellement par l'accroissement du volume d'affaires au niveau de l'activité Monétique (+27,1%), l'activité MultiMedia (+10,5%) et l'activité Télécom (+6,4%).

⇒ Pôle télécoms et intégration réseaux (représente 5,44 % des produits d'exploitation au 31 décembre 2021:

Au 31 décembre 2021, l'activité de ce pôle a connu une évolution de 30,32 % par rapport au 31 décembre 2020.

⇒ Pôle services PLM (représente 12,52 % des produits d'exploitation au 31 décembre 2021:

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 2021 comme suit :

| Société | Valeur de la participation En TND | Pourcentage de contrôle | | Type de contrôle | |
|--|--------------------------------------|-------------------------|---------------|------------------|-------------------|
| | | % direct | % Indirect | | |
| 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 INTERNATIONAL | 0 | 0,00% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif |
| TELNET TECH | 0 | 0,00% | 100,00% | 100,00% | Contrôle exclusif |
| TELNET SPACE | 0 | 0,00% | 70,00% | 70,00% | Contrôle exclusif |
| TITAN FRANCE | 0 | 0,00% | 49,98% | 49,98% | Influence Notable |
| 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 actionnaires 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 50,51 % 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 2021, se présente comme suit :

| Actionnaires | Nombre d'actions | Pourcentage en capital et de droits |
|--|-------------------------|-------------------------------------|
| | et de droits de vote | de vote |
| Actionnaires de référence | 6 564 726 | 54,12% |
| <i>La Société HIKMA PARTICIPATIONS</i> | <i>5 091 113</i> | <i>41,97%</i> |
| <i>Mr. Faical GARGOURI</i> | <i>437 554</i> | <i>3,61%</i> |
| <i>Mr. Lotfi ZGHAL</i> | <i>330 197</i> | <i>2,72%</i> |
| <i>Mr. Mohamed FRIKHA</i> | <i>48 925</i> | <i>0,40%</i> |
| <i>Mr. Moncef MARRAKCHI</i> | <i>37 922</i> | <i>0,31%</i> |

| Actionnaires | Nombre d'actions et de droits de vote | Pourcentage en capital et de droits de vote |
|----------------------|---|--|
| Mr.SAMI KHOUAJA | 183 012 | 1,51% |
| Mr.SOUHAIL KHOUAJA | 164 861 | 1,36% |
| Mr.MEHDI KHOUAJA | 107 444 | 0,89% |
| Mme.FERIDA MAJOUL | 81 850 | 0,67% |
| Mme.EMNA KHOUAJA | 81 848 | 0,67% |
| Autres | 5 566 074 | 45,88% |
| Total général | 12 130 800 | 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 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.

4. ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION :

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

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

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

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

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

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

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

Les administrateurs en fonctions ont été nommés par l'assemblée générale ordinaire tenue le 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 cinq personnes physiques et deux personnes morales 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 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 cours de l'exercice 2021, la société TELNET HOLDING a procédé à la revente de la totalité de ses actions propres.

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 | 8,32 | 8,14 | -0,24% |
| 1 mois | 8,32 | 8,03 | -0,24% |
| 1er janvier | 8,60 | 8,01 | -1,78% |
| 1 an | 9,00 | 7,94 | -3,72% |
| 3 ans | 12,60 | 5,71 | -31,00% |
| 5 ans | 12,60 | 3,34 | 147,16% |
| 10 ans | 12,60 | 2,60 | -2,59% |



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

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 2021, 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 | 8 001 327 |
| 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 |
| Résultat de l'exercice 2020 | | | | | | | | 4 195 901 | 4 195 901 |
| Soldes au 31/12/2020 avant affectation | 12 130 800 | -141 321 | 312 748 | 1 213 080 | 10 079 241 | 70 000 | 69 682 | 4 195 901 | 27 930 131 |
| Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 29/06/2021 | | | | | | | 300 000 | -300 000 | 0 |
| Dividendes distribués | | | | | | | | -3 032 700 | -3 032 700 |
| Soldes au 31/12/2020 après affectation | 12 130 800 | -141 321 | 312 748 | 1 213 080 | 10 079 241 | 70 000 | 369 682 | 863 201 | 24 897 431 |

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 2021, le staff du groupe TELNET HOLDING compte 475 salariés qui se répartissent comme suit :

| Qualification Société | Ingénieur | Technicien | Cadre Technique | Cadre Administratif | Agent Administratif | Agent d'Exécution | TOTAL |
|--------------------------|------------|------------|--------------------|------------------------|------------------------|----------------------|------------|
| TELNET TECHNOLOGIES | 112 | 2 | 1 | 0 | 1 | 0 | 116 |
| TELNET INCORPORATED | 236 | 6 | 0 | 1 | 0 | 0 | 243 |
| TELNET HOLDING | 3 | 4 | 1 | 21 | 10 | 21 | 60 |
| DATA BOX | 6 | 8 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14 |
| TELNET CONSULTING | 7 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 |
| DATA BOX France | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| PLM SYSTEMS | 17 | 13 | 2 | 2 | 0 | 0 | 34 |
| Total | 382 | 33 | 4 | 24 | 11 | 21 | 475 |

8.2. La politique sociale et Intéressement du personnel :

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

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

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

Les réalisations du fonds social de la société TELNET HOLDING S.A, au titre de l'exercice 2021, se résument ainsi :

| EMPLOIS 2021 | | RESSOURCES 2021 | |
|---|--------------------|---|--------------------|
| Désignation | Montant | Désignation | Montant |
| Indemnité de scolarité | 8 100,000 | Solde au 31 décembre 2020 | 69 681,775 |
| Indemnité de AID EL IDHA | 15 000,000 | Dotation prélevée sur les résultats 2020 (AGO 29-06-2021) | 300 000,000 |
| Bouquets de fleurs | 50,000 | Cotisation du personnel aux frais de restauration | 13 200,000 |
| Indemnité d'accouchement | - | | |
| Indemnité de Naissance | 200,000 | | |
| Indemnité de circoncision | 100,000 | | |
| Restauration | 83 727,200 | | |
| Assurances maladie | 101 593,946 | | |
| Carburants | 53 312,788 | | |
| Voitures de fonction | 18 498,096 | | |
| TOTAL DES EMPLOIS | 280 582,030 | TOTAL DES RESSOURCES | 382 881,775 |
| SOLDE DE DEPART POUR L'EXERCICE 2022 | | | 102 299,745 |

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 du report de ce projet pour 2023.