



TELNET

____ Holding ____

COMMUNICATION FINANCIÈRE DU 19 MAI 2014

Plan

- A. Présentation du groupe
- B. Les indicateurs opérationnels audités de l'exercice 2013
- C. Les liens entre TELNET et Syphax Airlines
- D. TELNET INNOVATION LABS
- E. Les chiffres prévisionnels et perspectives de TELNET pour 2014
- F. L'action TELNET en Bourse

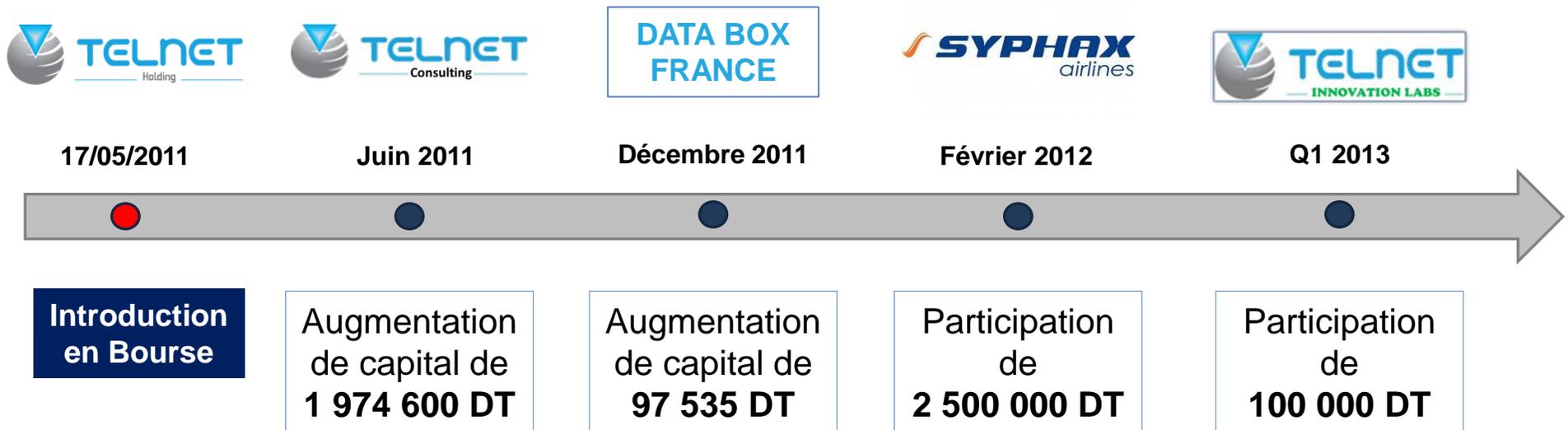
Plan

- A. Présentation du groupe
- B. Les indicateurs opérationnels audités de l'exercice 2013
- C. Les liens entre TELNET et Syphax Airlines
- D. TELNET INNOVATION LABS
- E. Les chiffres prévisionnels et perspectives de TELNET pour 2014
- F. L'action TELNET en Bourse

Présentation du groupe

L'affectation des fonds levés lors de l'introduction en Bourse

4



Présentation du groupe

Organigramme du groupe par pôle de métier

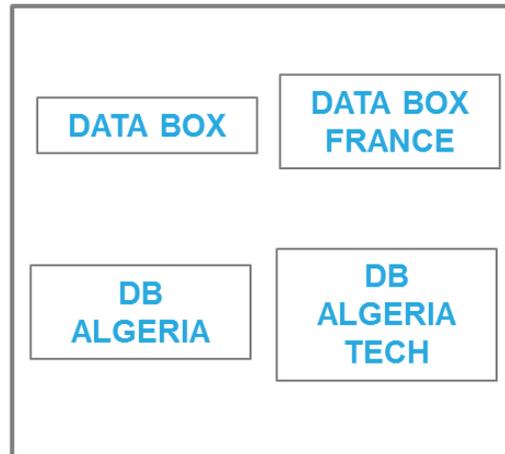
5



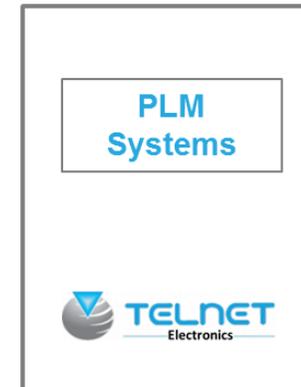
Pôle Recherche & Développement en Ingénierie Produit



Pôle Télécom et Intégration Réseau



Pôle Services Product Life-Cycle Management



Présentation du groupe

Les pôles de métier : Pôle de Recherche et Développement en Ingénierie Produit (RD en IP)

6

Pôle de Recherche et Développement en Ingénierie Produit



Cœur de métier du Groupe

- Conception, développement et mise en œuvre de solutions et produits dans les domaines de l'ingénierie logicielle, de l'électronique et du bureau d'études mécaniques.

Présentation du groupe

Les pôles de métier : Pôle de Recherche et Développement en Ingénierie Produit (RD en IP)

7

Secteur	Produits/ Prestation	Principaux Clients
Avionique	Développement des systèmes logiciels et électroniques embarqués pour calculateurs avioniques	
Télécommunications et multimédia	Plateformes DECT	
	Passerelles Voix/données	
	Technologie ADSL, Mobile...	
Monétique	Cartes à puces, terminaux de paiement électronique	
		
Automobile	Développement des systèmes logiciels et électroniques embarqués	
		
Industrie	Développement de solutions dans le domaine de l'industrie et du comptage de l'énergie	
		
Sécurité	Développement de systèmes pour la production de documents sécurisés à base de la reconnaissance biométrique (carte d'identité, passeport)	
		

Présentation du groupe

Les pôles de métier : Pôle Télécom et Intégration Réseau pour des clients en Tunisie et à l'étranger (Télécom & IR)

8

Pôle Télécom et Intégration Réseau



Relais de croissance du Groupe

▪ Déploiement et Intégration

Déploiement et intégration des réseaux d'opérateurs dans le domaine des télécommunications et des transports.

▪ Solutions de communications unifiées pour l'entreprise

- Fourniture, conception, installation et mise en service de solutions d'interconnexion des réseaux d'entreprises.
- Etude de la mise en place de solutions de télécommunications pour les nouveaux métiers à valeur ajoutée (Centre d'Appel, Data Center).

Présentation du groupe

Les pôles de métier : Pôle Télécom et Intégration Réseau pour des clients en Tunisie et à l'étranger (Télécom & IR)

9

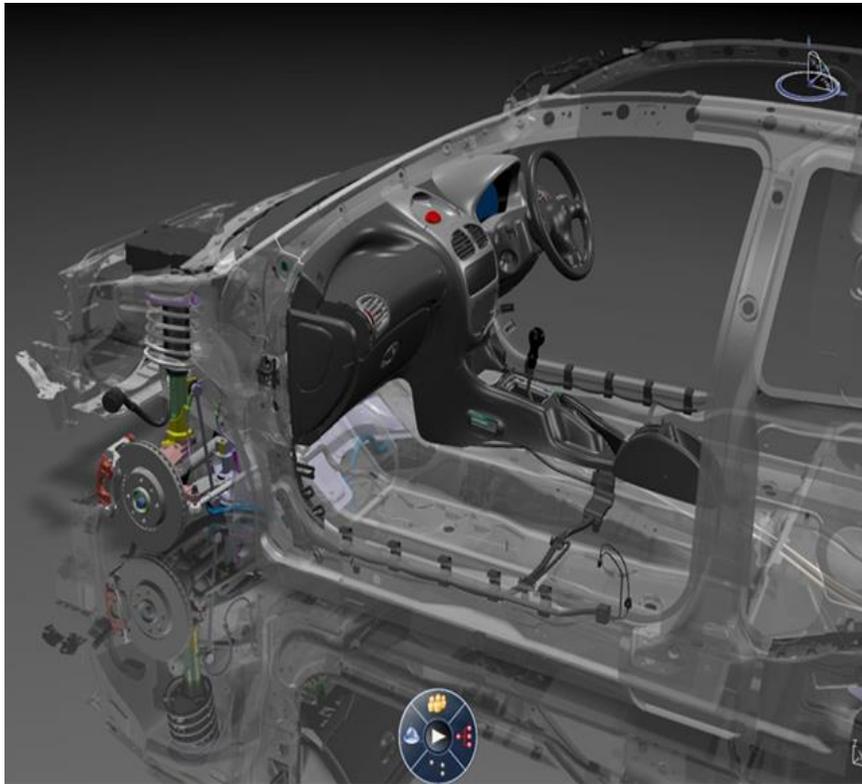
Métier	Produits/ Prestation	Partenaire/Equipementier	Principaux Clients
Intégration réseau	Equipements d'accès et de mobilité pour les opérateurs de téléphonie mobile		 
	Signalisation réseaux et gestion des données pour réseaux mobiles		 
Solutions de communication unifiées	Interconnexion réseaux d'entreprises		
		 	 
Produits d'audio et vidéo-conférence	Solution de Communications Unifiées (CU) d'audio et vidéo conférence		  
Produits VoIP		 The Asterisk Company	Centres d'appels

Présentation du groupe

Les pôles de métier : Pôle services Product Life-cycle Management (Services PLM)

10

Pôle services Product Life-cycle Management



Voie de croissance du Groupe

- **Gestion du cycle de vie de produits**

De la conception à la maintenance en passant par la production et le contrôle qualité à travers la fourniture et l'exploitation de logiciels scientifiques et techniques et de méthodologies spécifiques.

Présentation du groupe

Les pôles de métier : Pôle services Product Life-cycle Management (Services PLM)

11

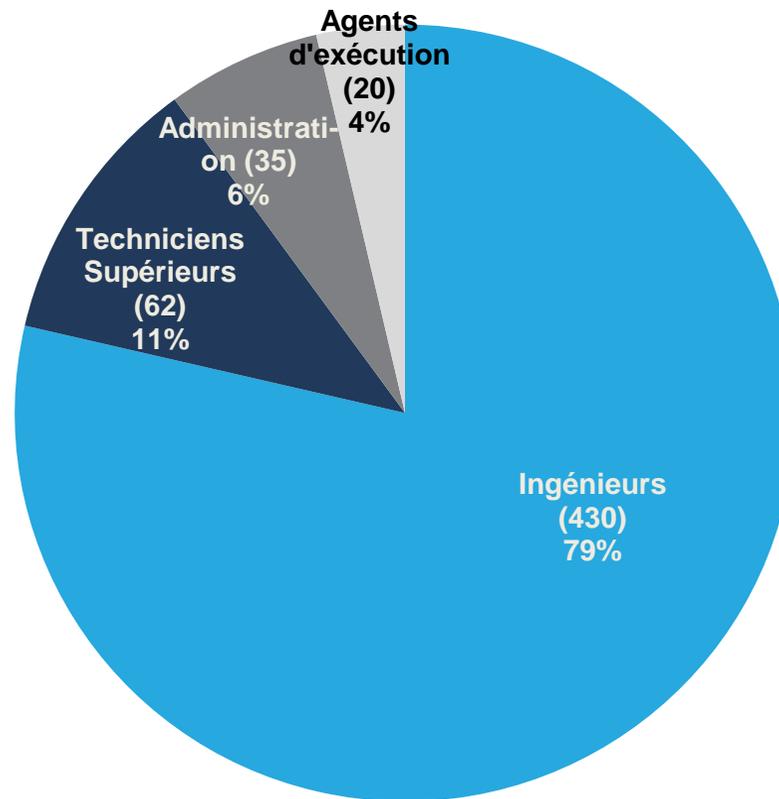
Métier	Produit / Prestation	Partenaire	Principaux Clients
Ingénierie sur plateforme 3D	Des applications logicielles pour développement produit, fournies sur la plate-forme 3 D		Diverses sociétés industrielles Ecoles d'ingénieurs et ISET
Métrieologie industrielle	Solutions de métrologie 3D de HEXAGON METROLOGY		Diverses sociétés industrielles
Ingénierie 3D	Equipementier		

Présentation du groupe

Effectif

12

Répartition de l'effectif en 2013

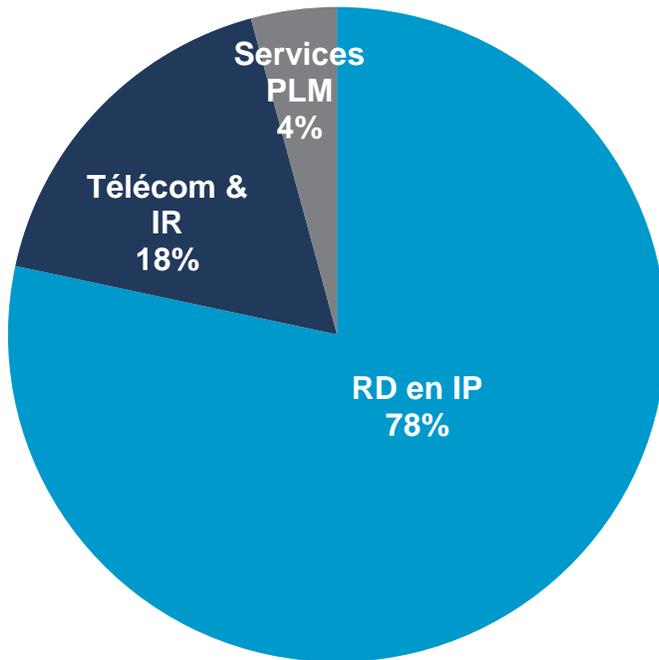


Présentation du groupe

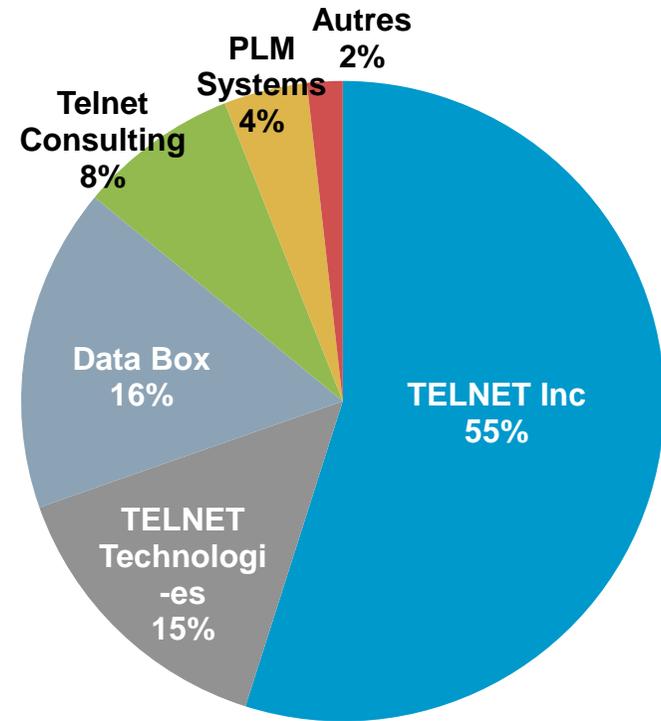
Répartition du Chiffre d'affaires consolidé en 2013

13

CA consolidé par Pôle de métier



CA consolidé par Société

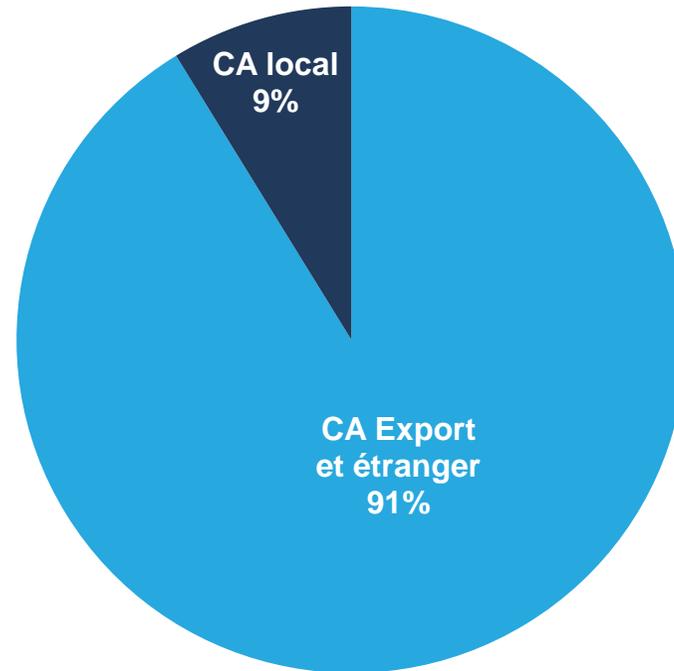


Présentation du groupe

Répartition du Chiffre d'affaires consolidé en 2013

14

CA Consolidé par destination



Plan

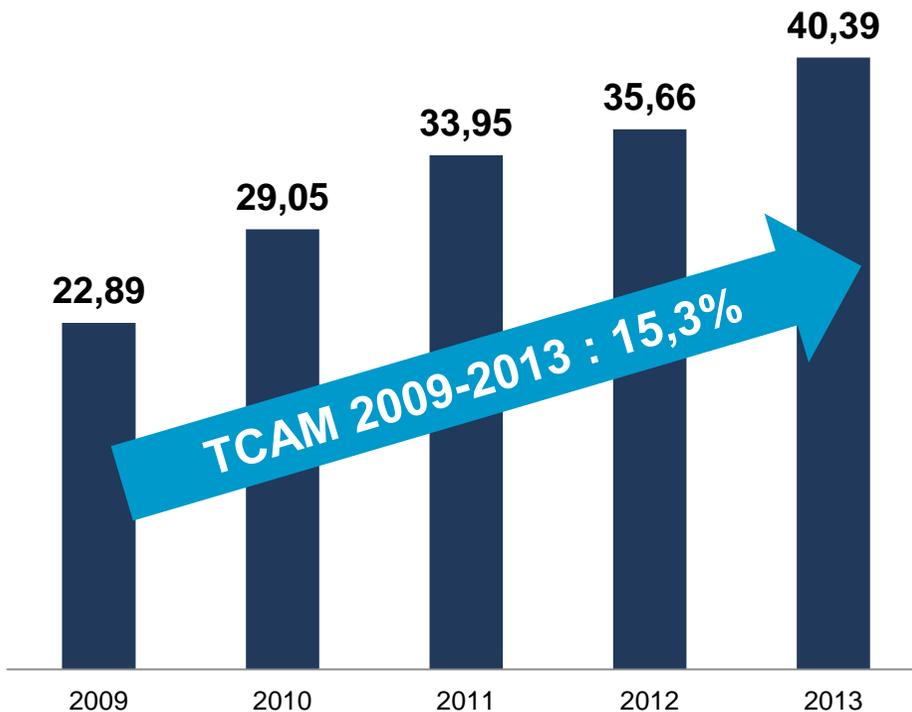
- A. Présentation du groupe
- B. Les indicateurs opérationnels audités de l'exercice 2013**
- C. Les liens entre TELNET et Syphax Airlines
- D. TELNET INNOVATION LABS
- E. Les chiffres prévisionnels et perspectives de TELNET pour 2014
- F. L'action TELNET en Bourse

Les indicateurs opérationnels audités de l'exercice 2013

Performance réalisée en 2013

16

CA Consolidé 2013 (en MDT)



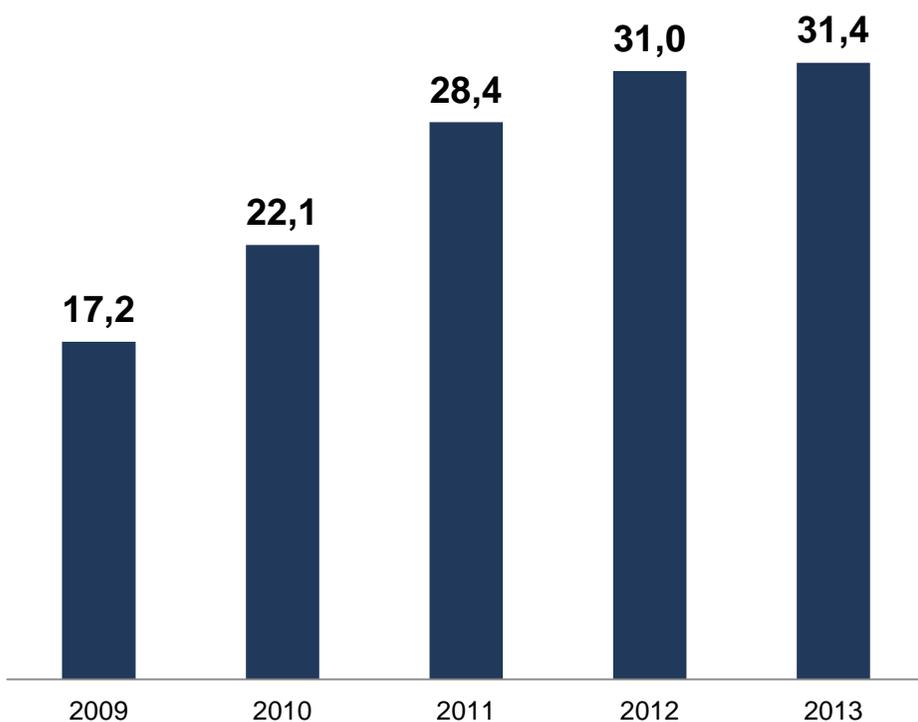
- Hausse en 2013 du chiffre d'affaires consolidé de **13,3%** à **40,389 MDT** quasiment en ligne avec les prévisions actualisées.
- Cette embellie est due essentiellement à la reprise des commandes du **pôle Télécom & IR**, après avoir connu une régression durant les deux dernières années.

Les indicateurs opérationnels audités de l'exercice 2013

Evolution CA 2013 pôle RD en IP

17

Evolution CA pôle RD en IP
(en MDT)



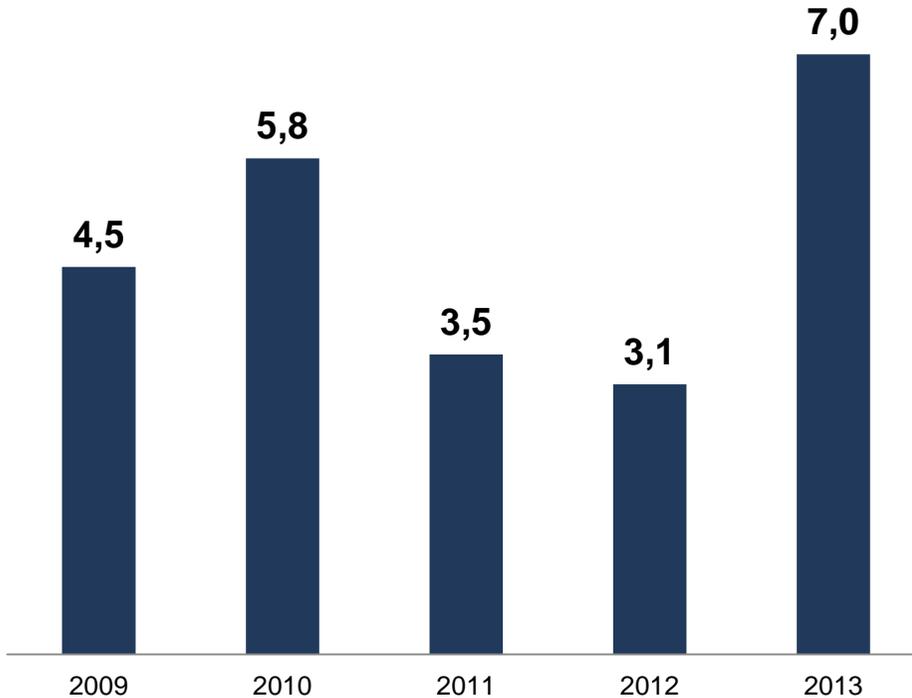
- Evolution de **1,4%** du CA du **pôle RD en IP** entretenu par l'activité **Avionique** avec le partenaire **SAFRAN**, l'activité **Monétique** et l'activité **Sécurité**.
- Rapprochement technologique dans le cadre de deux protocoles d'accord signés par **Syphax Airlines** avec les groupes **Airbus** et **Safran**.
- Signature d'un important contrat entre les filiales **TELNET GmbH** et **TELNET MEA** avec **Lufthansa Systems** pour la mise en place d'un réseau IP MPLS pour les clients de Lufthansa Systems en Afrique.

Les indicateurs opérationnels audités de l'exercice 2013

Evolution CA 2013 pôle Télécom et IR

18

Evolution CA pôle Télécom & IR
(en MDT)



- Croissance de **122%** du CA du pôle Télécom & IR qui atteint **6,98 MDT** dépassant son niveau avancé dans le BP Initial (6,14 MDT).

Les indicateurs opérationnels audités de l'exercice 2013

Evolution CA 2013 pôle Télécom et IR

19

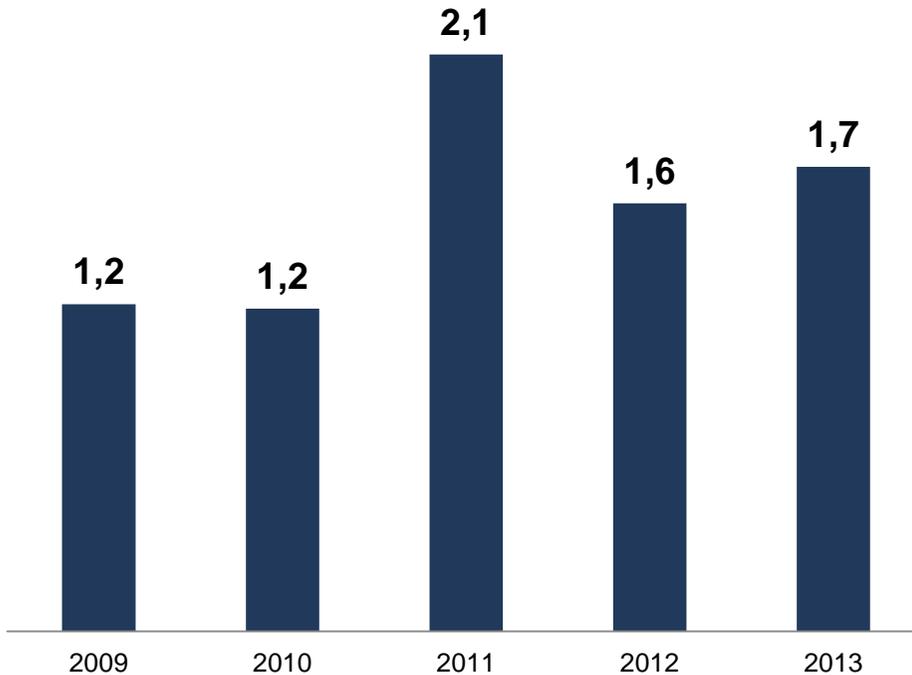
- Cette performance observée au niveau du pôle télécom et IR en 2013 a été accomplie grâce à :
 1. La concrétisation d'un nouveau marché signé par la filiale **Data BOX** avec **Algérie Telecom** pour la fourniture et la mise en service d'une plateforme de vidéo conférence en Algérie en partenariat avec le constructeur **Polycom**,
 2. L'entrée en exécution du contrat signé avec **Tunisie Telecom** pour la fourniture des postes téléphoniques DECT et filaires de **SagemCom**,
 3. L'entrée en exécution du contrat signé avec **Oscilloquartz** pour la fourniture et l'installation d'un système de synchronisation du réseau 3G et cœur de réseau « CORE » IP de **Ooredoo**,
 4. La signature de la filiale **Data BOX** d'un contrat avec **Tunisie Telecom** et le constructeur **ADTRAN** pour l'extension du réseau d'accès IP MSAN pour le service large bande en Tunisie.

Les indicateurs opérationnels audités de l'exercice 2013

Evolution CA 2013 pôle Services PLM

20

Evolution CA pôle Services PLM
(en MDT)



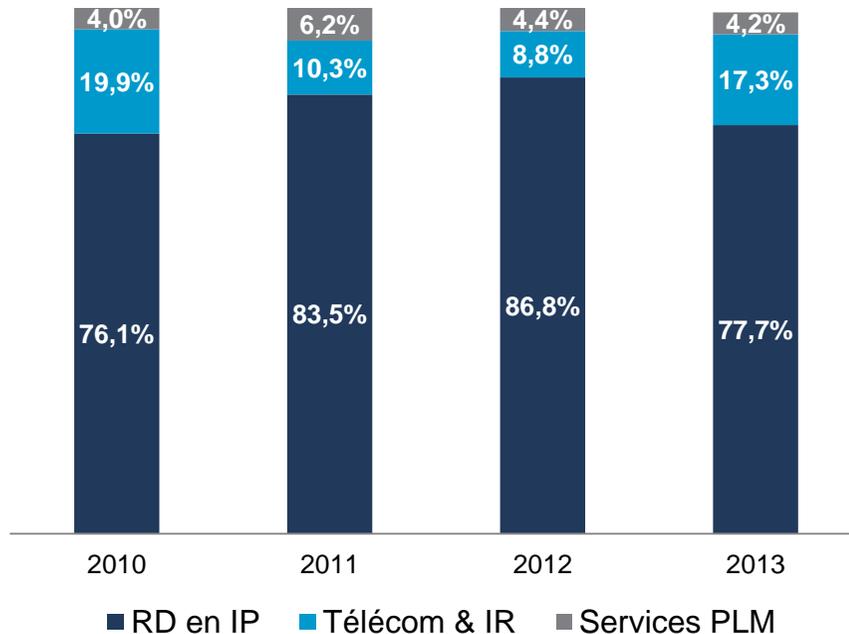
- Le pôle Services PLM a enregistré une croissance de ses revenus 2013 de **8,6%**.
- Cette croissance est due à la reprise de la demande des solutions PLM dans le secteur **aéronautique** notamment pour le client **TREVES** et suite au renforcement du partenariat avec **Dassault Systemes**.

Les indicateurs opérationnels audités de l'exercice 2013

Synthèse

21

Evolution structure CA réalisé (en MDT)

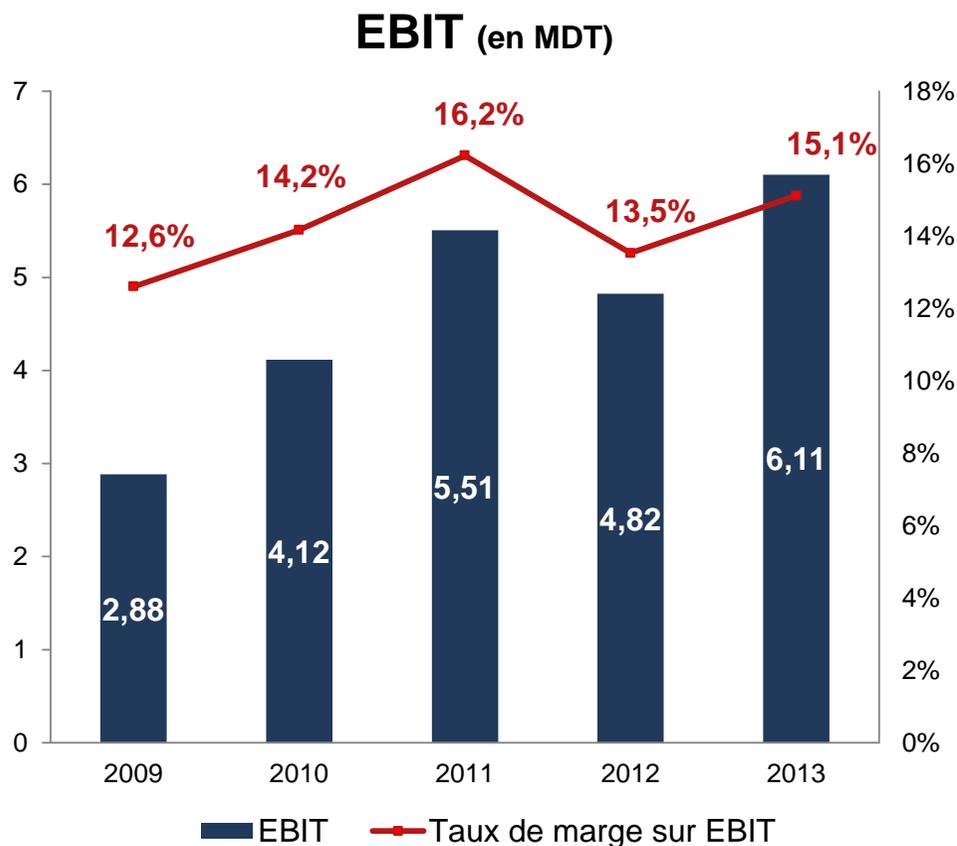


- En résumé :
 - Reprise des commandes particulièrement en Tunisie et en Algérie.
 - Le pôle Télécom & IR retrouve pratiquement son poids de 2010 avec une contribution au CA 2013 de **17,3%**.

Les indicateurs opérationnels audités de l'exercice 2013

EBIT consolidé 2013

22

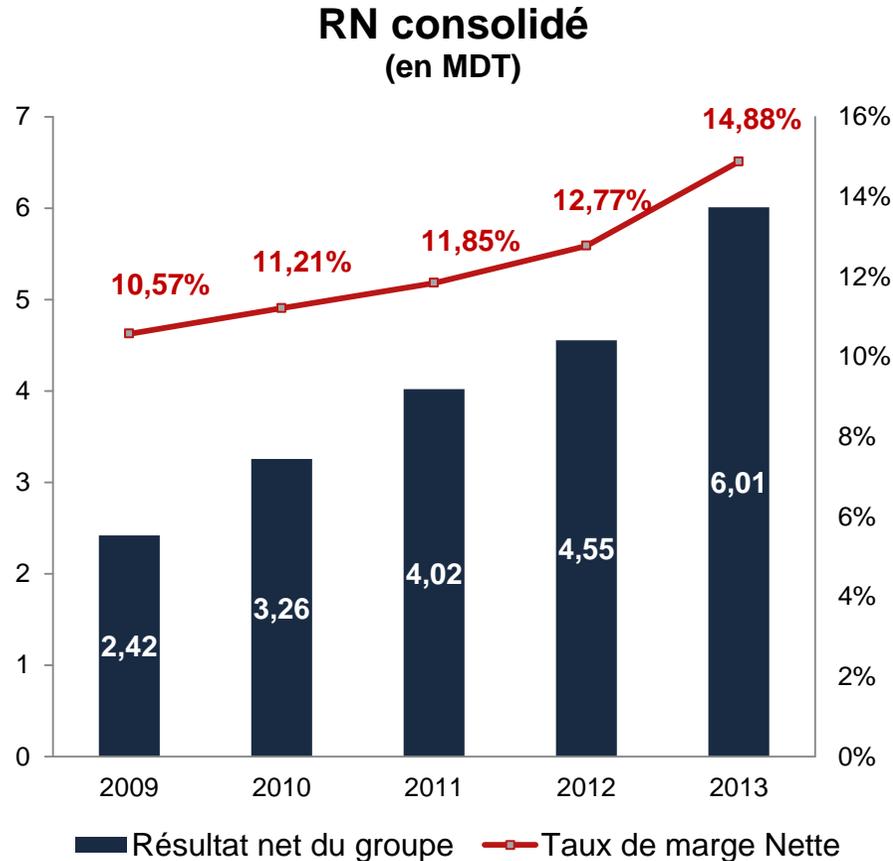


- Hausse de **26,6%** du résultat d'exploitation en 2013 à **6,105 MDT** grâce entre autres à une meilleure optimisation de l'effectif de production et donc des charges de personnels.
- Le taux de marge sur EBIT remonte à **15,1%**.
- Taux de croissance en moyenne annuelle de l'EBIT de **20,6%** durant la période 2009-2013.

Les indicateurs opérationnels audités de l'exercice 2013

Résultat Net consolidé 2013

23



- Le résultat de l'exercice 2013 : **6,01 MDT** (au lieu de 5,3 MDT prévu dans le BP actualisé) contre 4,55 MDT en 2012 enregistrant une évolution de **32%**.
- La taux de marge nette atteint un niveau record de **14,9%**.

Plan

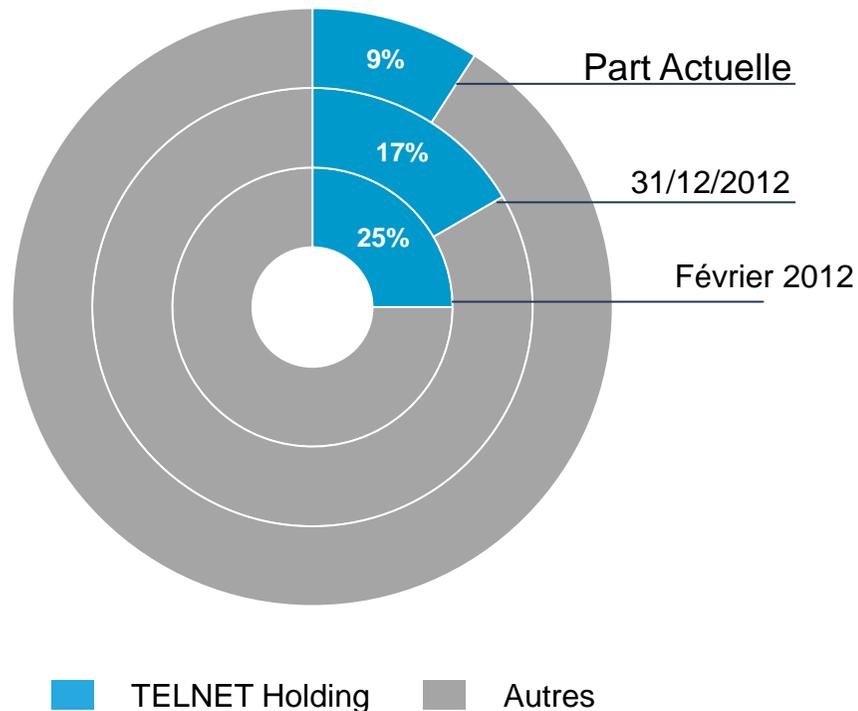
- A. Présentation du groupe
- B. Les indicateurs opérationnels audités de l'exercice 2013
- C. Les liens entre TELNET et Syphax Airlines**
- D. TELNET INNOVATION LABS
- E. Les chiffres prévisionnels et perspectives de TELNET pour 2014
- F. L'action TELNET en Bourse

Les liens entre TELNET et Syphax Airlines

Evolution de la participation de TELNET Holding dans le capital de Syphax Airlines

25

Structure du capital de SYPHAX Airlines – Part de TELNET



- TELNET HOLDING détient à ce jour une participation dans le capital de Syphax Airlines, participation réalisée en 2012 pour un montant total de 2,5 MDT
- TELNET n'ayant pas pris part aux différentes opérations ultérieures d'augmentation de capital de la société Syphax, elle a subi une dilution qui a ramené sa part dans le capital de la dite société de **25%** en 2012 à **9%** à la date d'aujourd'hui

Les liens entre TELNET et Syphax Airlines

Lien économique

26

- Prestations de compensation demandées par Syphax Airlines à ses fournisseurs au profit du groupe TELNET Holding :
 1. Renforcement de la collaboration avec le groupe **Airbus** dans le domaine de l'ingénierie et de la fabrication de systèmes électroniques pour l'aéronautique,
 2. Signature de mémorandums d'entente avec différents éditeurs dans le domaine des logiciels intégrés pour le transport aérien,
 3. Prestations de services auprès de la filiale informatique de Lufthansa : **Lufthansa systems**.

Les liens entre TELNET et Syphax Airlines

Lien financier

27

Libellé	Montant	Date	Durée	Taux	Observation
Crédit CT	3,50 MDT	Mars 2012	1 an 7 mois	6,00%	Remboursement partiel de 2 MDT
Crédit CT (BT)	4,00 MDT	Mars 2012	180 jours	6,50%	Remboursé
Crédit CT (BT)	1,00 MDT	Avril 2012	90 jours	6,25%	Remboursé
Crédit CT (BT)	0,75 MDT	Mars 2013	110 jours	6,50%	Remboursé

- L'encours des prêts à moins d'un an de TELNET Holding sur Syphax Airlines est passé de **5,5 MDT** en 2012 à **1,5 MDT** en 2013.

Les liens entre TELNET et Syphax Airlines

Lien financier

28

En Dinars	2012	2013
Produits en intérêts sur SYPHAX	391 743	396 237
Charges financières sur emprunts/compte Syphax	223 542	135 308
Solde en produits	168 200	260 929

- TELNET Holding a emprunté, par émission de billets de trésorerie, pour **5,75 MDT** destinés à des prêts de court terme accordés à SYPHAX Airlines.
- Ces financements ont été tous remboursés par SYPHAX Airlines. Le résultat des opérations de prêt/emprunt a dégagé un solde positif au profit de TELNET Holding de **168 kDT** en 2012 et **261 kDT** en 2013

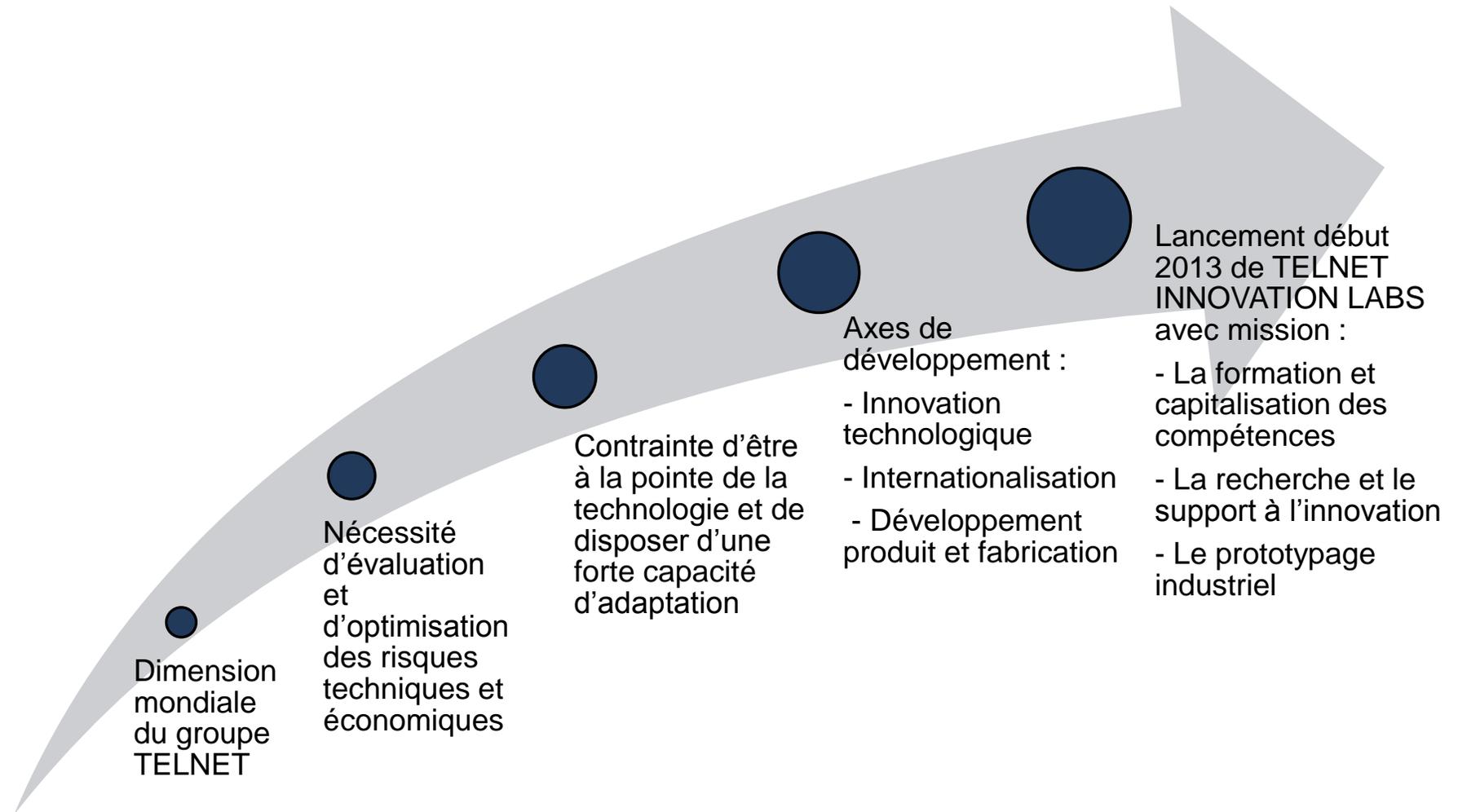
Plan

- A. Présentation du groupe
- B. Les indicateurs opérationnels audités de l'exercice 2013
- C. Les liens entre TELNET et Syphax Airlines
- D. TELNET INNOVATION LABS**
- E. Les chiffres prévisionnels et perspectives de TELNET pour 2014
- F. L'action TELNET en Bourse

TELNET INNOVATION LABS

Véhicule de recherche et d'innovation

30



Plan

- A. Présentation du groupe
- B. Les indicateurs opérationnels audités de l'exercice 2013
- C. Les liens entre TELNET et Syphax Airlines
- D. TELNET INNOVATION LABS
- E. Les chiffres prévisionnels et perspectives de TELNET pour 2014**
- F. L'action TELNET en Bourse

Les chiffres prévisionnels et perspectives de TELNET pour 2014

Hypothèses retenues

32

■ Hypothèses Générales

- Révision à la hausse par le FMI (Avril 2014) des perspectives de croissance de l'économie mondiale et donc croissance des revenus en provenance des marchés traditionnels (l'Europe) de TELNET Holding.
- Plus de 90% du chiffre d'affaires du groupe réalisé à l'étranger et/ou à l'export.
- En vertu des dispositions du régime définitif à l'exportation, les bénéfices provenant de l'export seront soumis au taux réduit de l'IS de **10%** à partir du 1er janvier 2014.

■ Hypothèses liées à l'activité du groupe

- Au niveau du pôle **RD en IP**, poursuite de la dynamique de l'activité particulièrement au niveau des activités Avionique et Monétique, ainsi que les perspectives de reprise du secteur automobile sur le marché mondial.
- La croissance du pôle **Télécom & IR** se maintiendra à un rythme soutenu compte tenu de l'enchaînement dans la concrétisation des nouveaux marchés en Algérie ainsi que les nouveaux contrats avec **Tunisie Télécom, Ooredoo** et **Orange Tunisie**.
- Le pôle **Services PLM** maintiendra une croissance importante dans le cadre du partenariat avec **TREVES**.

Les chiffres prévisionnels et perspectives de TELNET pour 2014

Faits marquants du premier trimestre 2014

33

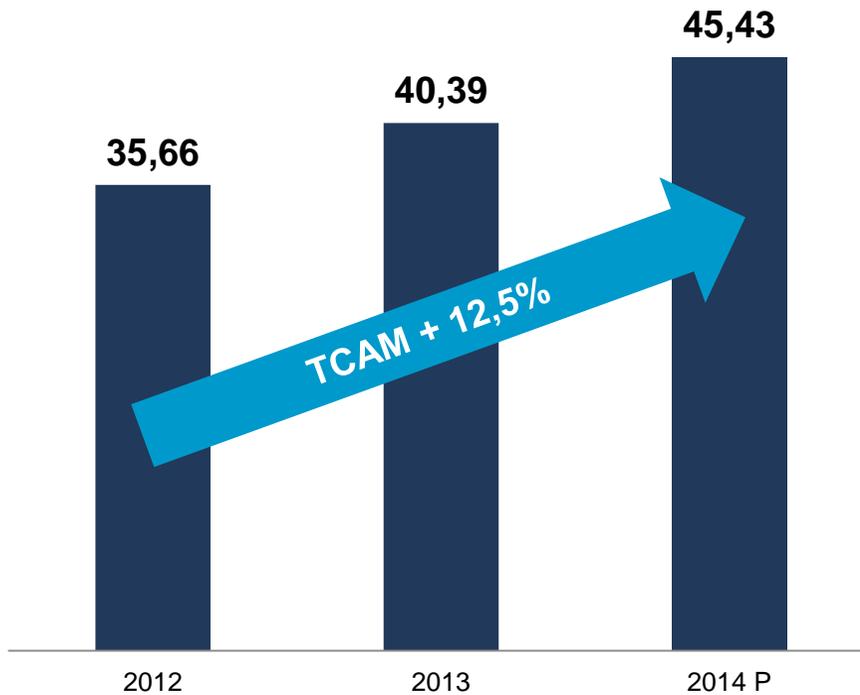
- Entrée en vigueur du nouveau marché cadre avec **Algérie Telecom** pour la fourniture et la mise en service d'un réseau «WIFI Outdoor» sur tout le territoire Algérien.
- Entrée en vigueur du nouveau marché cadre avec **Tunisie Telecom** pour la fourniture des terminaux de téléphonie fixe et DECT **SagemCom**.
- Lancement sur le marché de l'entreprise, en partenariat avec **Tunisie Telecom**, des offres de Communications Unifiées et de téléphonie IP autour des produits des constructeurs **ADTRAN** et **Polycom**.
- Entrée en vigueur de la 2^{ème} phase d'extension sur 2014 du marché avec **Ooredoo** pour la mise en place d'une solution de synchronisation PTP.

Les chiffres prévisionnels et perspectives de TELNET pour 2014

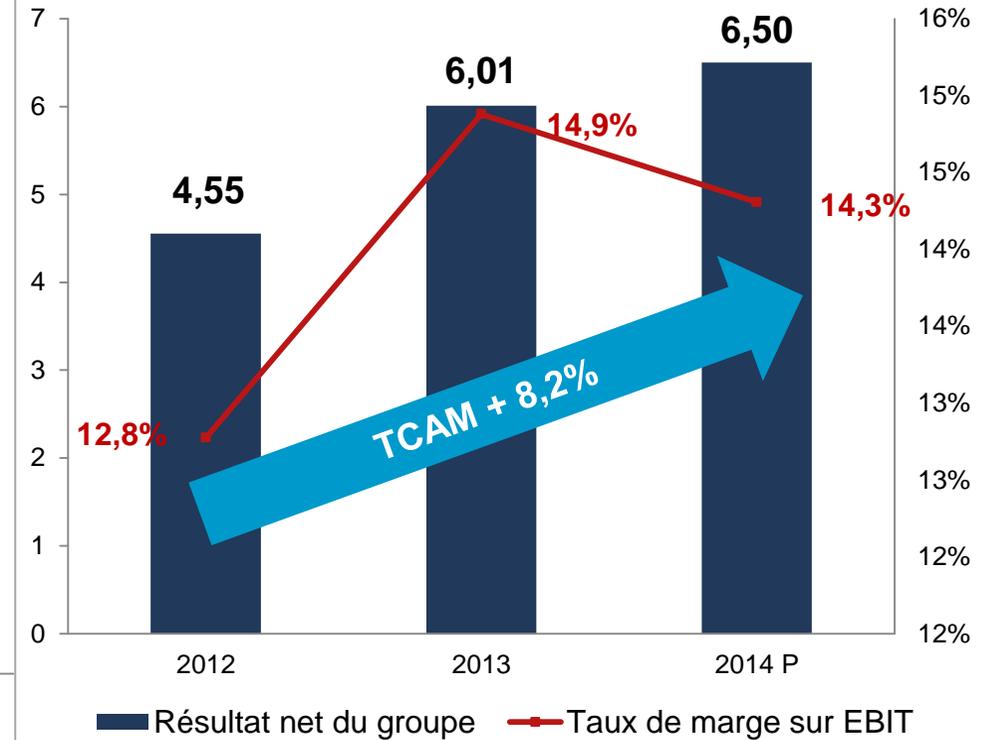
Projections 2014

34

CA Consolidé 2014 (en MDT)



RN consolidé prévisionnel (en MDT)



Plan

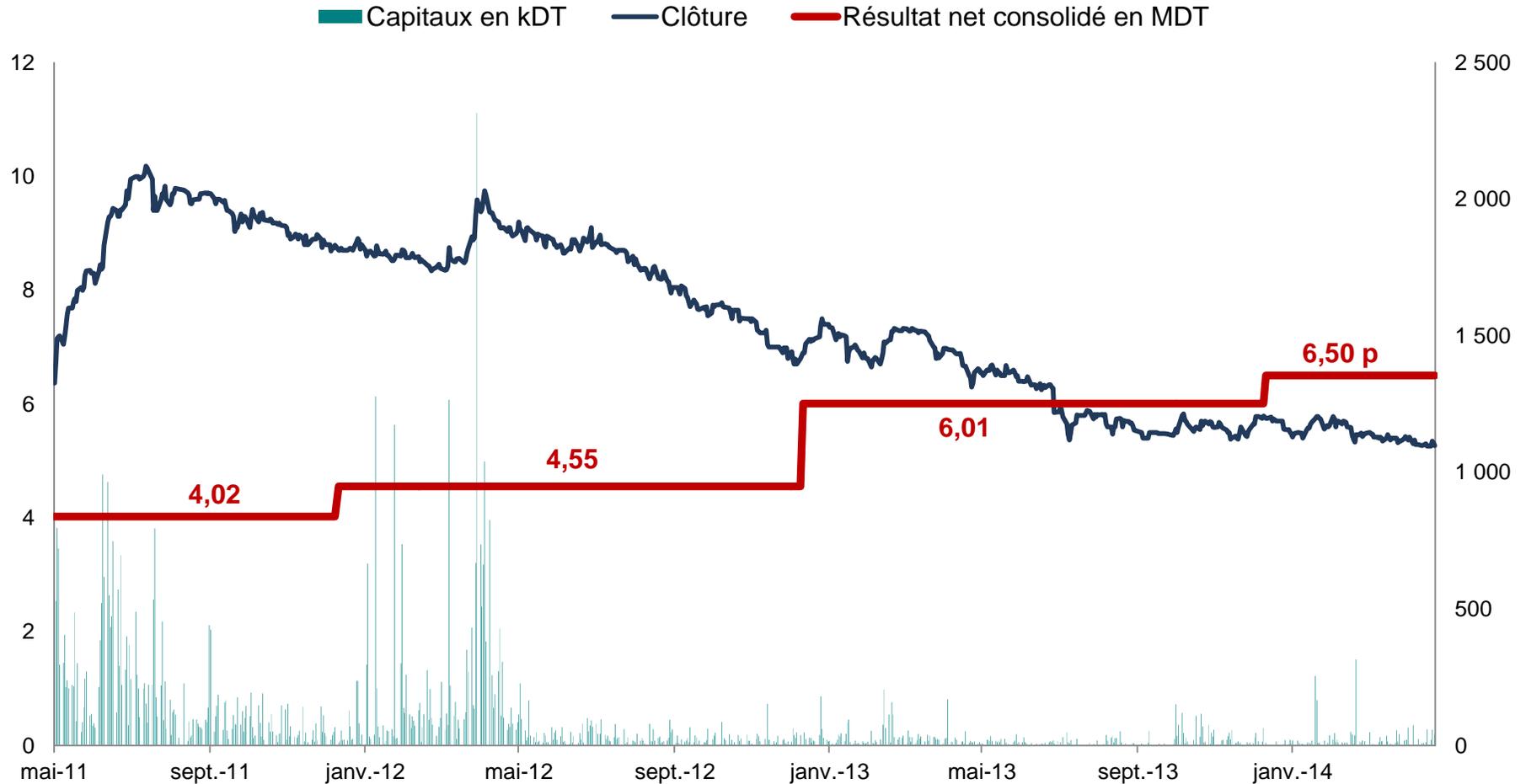
- A. Présentation du groupe
- B. Les indicateurs opérationnels audités de l'exercice 2013
- C. Les synergies établies entre TELNET et Syphax Airlines
- D. TELNET INNOVATION LABS
- E. Les chiffres prévisionnels et perspectives de TELNET pour 2014
- F. L'action TELNET en Bourse**

L'action TELNET en Bourse

Historique depuis introduction

36

Comportement de l'action TELNET Holding en Bourse



L'action TELNET en Bourse

Rendement titre

37

	TELNET		TUNINDEX
Date	Cours (en DT)	Variation sur une année	Variation sur une année
20/05/2011	5,800	-	-
30/12/2011	8,790	51,6%	14,0%
31/12/2012	6,800	-22,6%	-3,0%
31/12/2013	5,790	-14,9%	-4,3%
16/05/2014	5,230	-9,7%	3,7%
Rendement cumulé		-0,3%	9,7%

L'action TELNET en Bourse

Ratios boursiers

38

Cours boursier au 16/05/2014 (DT)	5,23
--	-------------

Ramené aux résultats de l'exercice	2013	2014
PER	9,8	9,0
PBV	1,9	1,8

Année	2013	2014
Dividende par action (DT)	0,300	0,300
Dividend Yield	5,7%	5,7%



TELNET

____ Holding ____

MERCI POUR VOTRE ATTENTION