

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

TELNET HOLDING SA

Siège social : Immeuble Ennour, Centre urbain nord 1082 Tunis Mahrajène

La Société TELNET Holding publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4^{ème} trimestre 2011.

(En TND)

	QUATRIEME TRIMESTRE		DU 1 ^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE		Exercice 2010
	2010	2011	2010	2011 (**)	
Produits d'exploitation (1)	8.779.507	9.875.343	29.054.497	33.926.952	29.054.497
• Pôle Recherches et développement en ingénierie produit	6.674.731	8.450.009	22.109.470	28.359.502	22.109.470
• Pôle télécoms et intégration réseaux	1.617.438	914.584	5.770.994	3.470.198	5.770.994
• Pôle Services PLM	487.338	510.750	1.174.033	2.097.252	1.174.033
Produits de placement	-	-	248	-	248
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	43.671	253.842	706.902	1.107.471	706.902
Charges d'exploitation (2) (*)	7.162.155	7.876.133	23.445.608	27.195.571	23.445.608
• Charges de personnel	3.994.101	4.764.461	12.785.535	17.624.381	12.785.535
• Charges d'exploitation autres que les charges de personnel	3.168.054	2.546.947	10.140.333	9.436.609	10.140.333
• Variation des travaux en cours	-	564.725	519.740	134.581	519.740
Marge d'EBITDA (1) - (2)/(1)	18%	20%	19%	20%	19%

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

(**) : Ces chiffres sont extraits des situations comptables provisoires à la date de cette publication.

FAITS MARQUANTS DU QUATRIEME TRIMESTRE 2011 :

- **28 décembre 2011** : réalisation de l'augmentation du capital social de la filiale française **Data BOX France** : de 100 000 € à 150 000 €
- Le recrutement de **25 ingénieurs** au cours du trimestre dont 10 pour l'activité **Monétique** et 5 pour l'activité **Automobile**.

COMMENTAIRES DES INDICATEURS :

Produits d'exploitation:

Les produits d'exploitation du Groupe TELNET HOLDING sont passés de **29 054 497 dinars** au 31 décembre 2010 à **33 926 952 dinars** au 31 décembre 2011 enregistrant une évolution globale de **17 %**.

Les indicateurs du quatrième trimestre 2011 se rapportant aux différentes activités du Groupe TELNET HOLDING peuvent se résumer par pôle d'activités comme suit :

- ❖ Pôle recherche et développement en ingénierie produit (représente 84 % des produits d'exploitation au 31 décembre 2011):

*Au 31 décembre 2011, l'activité de ce pôle a connu une **évolution de 28 %** par rapport au 31 décembre 2010 particulièrement au niveau des activités **Monétique** (+ 86 %) suite à l'obtention des nouveaux projets auprès d'Ingenico et **Automobile** (+ 40 %) suite à l'obtention des nouveaux projets auprès de Valeo et JCAE.*

❖ Pôle télécoms et intégration réseaux (représente 10 % des produits d'exploitation au 31 décembre 2011) :

Les produits d'exploitation de ce pôle ont connu une **diminution de - 40 %** par rapport à la même période de l'année 2010 expliquée par la conjoncture de la Tunisie durant l'année 2011 et par la régression du chiffre d'affaires local suite à l'achèvement du marché avec TUNISIE TELECOM (réalisé de 2007 au premier semestre 2010).

❖ Pôle services PLM (représente 6 % des produits d'exploitation au 31 décembre 2011):

Les produits d'exploitation de ce pôle ont connu une **évolution de 79 %** par rapport à la même période de l'exercice 2010 et ce suite à la facturation intégrale du projet (système de gestion de projets en aéronautique) réalisé avec la société CASE4DE.

Il y a lieu de noter que la croissance prévue, au titre de l'exercice 2011, a été freinée par la conjoncture actuelle du pays et qui n'a pas permis la concrétisation du projet de formation CATIA.

⊕ Marge d'EBITDA:

Au 31 décembre 2011, la **marge d'EBITDA** du Groupe TELNET HOLDING s'élève à **20 %** dépassant de 5% les prévisions qui figurent dans le prospectus d'introduction en bourse.