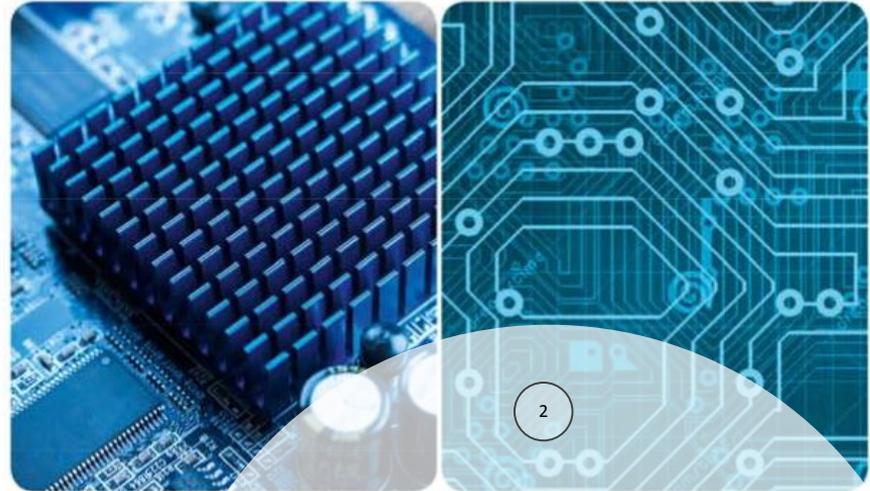




CONSEIL
D'ADMINISTRATION
DU 28 Avril 2020



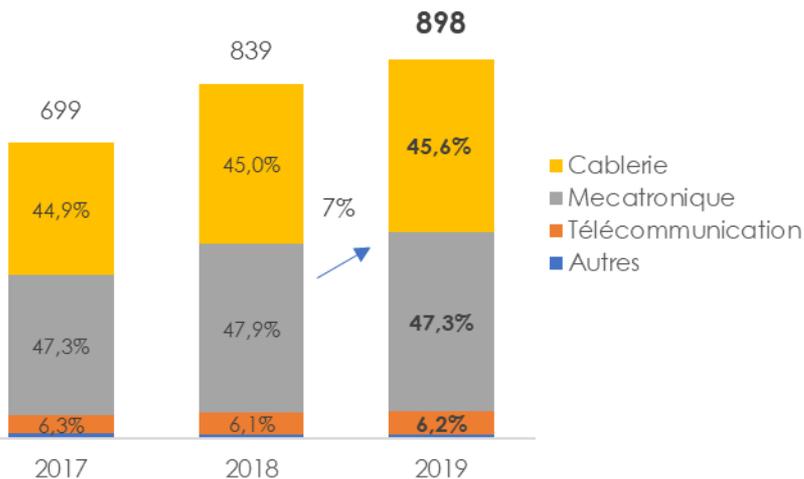
2

Performances One Tech consolidés

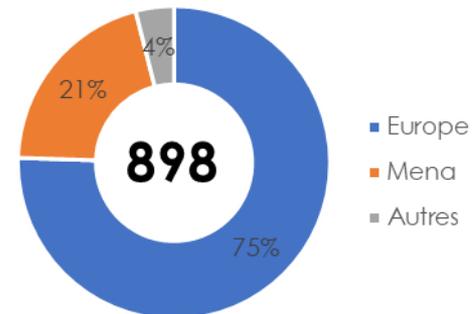
Evolution des revenus consolidés

Montant et répartition par métier

Valeurs en million de dinars tunisiens



Ventes par destination



Vente Export / local

Valeurs en million de dinars tunisiens et la variation en %



- Evolution positive des revenus au 31 Décembre 2019 enregistrant une croissance de 7%.
- Consolidation du chiffre d'affaires à l'exportation à quasiment 80%.
- Une part plus importante de la Mécatronique dans les ventes à 47,3% vs 45,6% pour les câbles.
- 75% des revenus sont dirigés vers l'Europe.



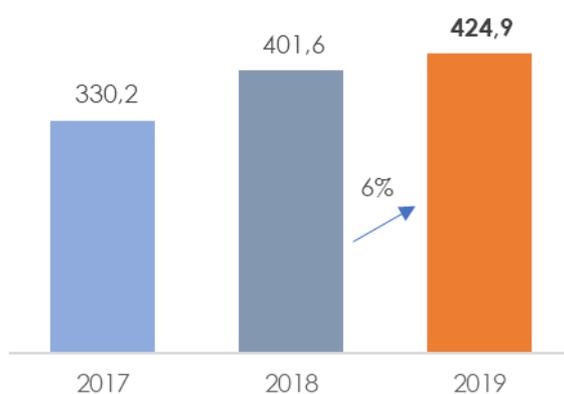
Chiffre d'affaires par métier

Câblerie

Valeurs en million de dinars tunisiens et la variation en %



Mécatronique



ICT



- L'ensemble des pôles ont évolués quasiment au même rythme, avec la plus importante variation absolue réalisée par le pôle câbles.
- La baisse du marché qui a commencé à se faire ressentir vers la fin de l'année 2018 a impacté négativement les réalisations des ventes par rapport au budget.



Evolution des ventes : Réalisé vs Budget

Une progression des revenus de 2,5% base taux de change constant

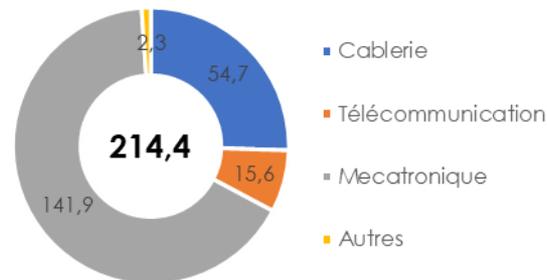
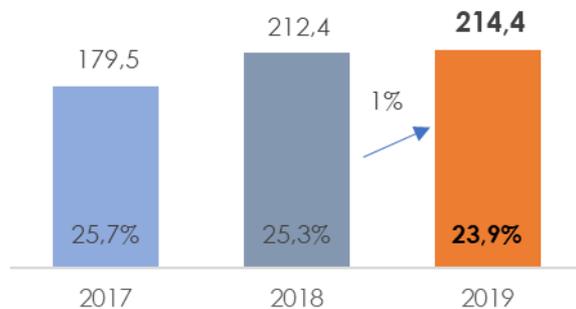
Chiffres présentés en TND	2018	2019	2019 ajusté au tx moy 2018	VAR	BUDGET 2019 initial	2019 ajusté au tx BUDGET	VAR
Revenus consolidés	838,6	898,1	859,9	2,5%	999,4	913,3	-9%
Export	668,8	712,9	674,7	1%	895,5	728,1	-19%
Local	169,8	185,2	185,2		103,9	185,2	
% CA EXPORT	80%	79%	78%		90%	80%	

- A taux de change constant les revenus progressent de 2,5%.
- La sous performance en ventes des pôles câbles et Mécatronique ont contribué à la non réalisation du budget consolidé des ventes (-9%).
- La baisse du marché de la mécatronique a commencé à se faire ressentir vers la fin de l'année 2018 ou nous avons enregistré des retards dans l'introduction par nos clients de plusieurs nouveaux projets.
- L'écart s'est accentuée en 2019 avec la baisse des métaux sur les marchés internationaux et LA FORTE appréciation du dinars passant de 3,43 en début d'année à 3,14 en fin d'année.

➔ Marge Brute consolidée

Montant et répartition par métier

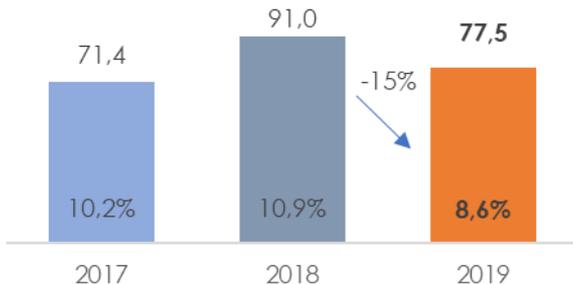
Valeurs en million de dinars tunisiens et en % du chiffre d'affaires



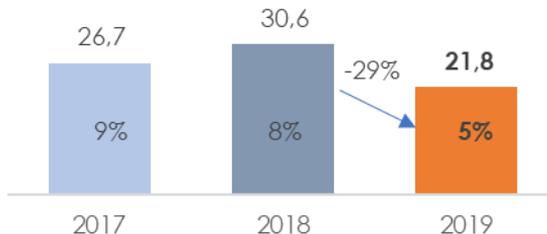
- Baisse du taux de marge brute consolidé impacté par 3 facteurs: les revalorisations de stock suite à la baisse des cours des métaux, l'impact du change notamment en relation avec le décalage achats et ventes et la valorisation conséquente des stocks, et par l'importante augmentation des charges de l'électricité.
- 67% de la valeur ajoutée globale est créée au niveau de la Mécatronique.
- Très nette amélioration de la marge brute du pôle IT qui passe de 9,7 millions en 2018 à 15,6 millions en 2019 (+61%).

EBITDA Consolidé: Montant total et répartition par métier

Consolidé: EBITDA



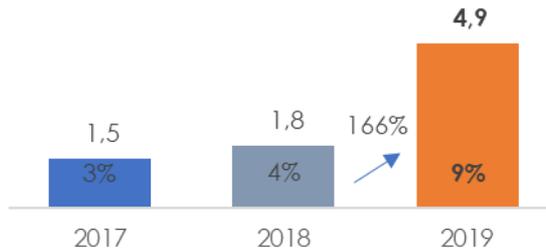
Câblerie: EBITDA



Mécatronique: EBITDA



ICT: EBITDA

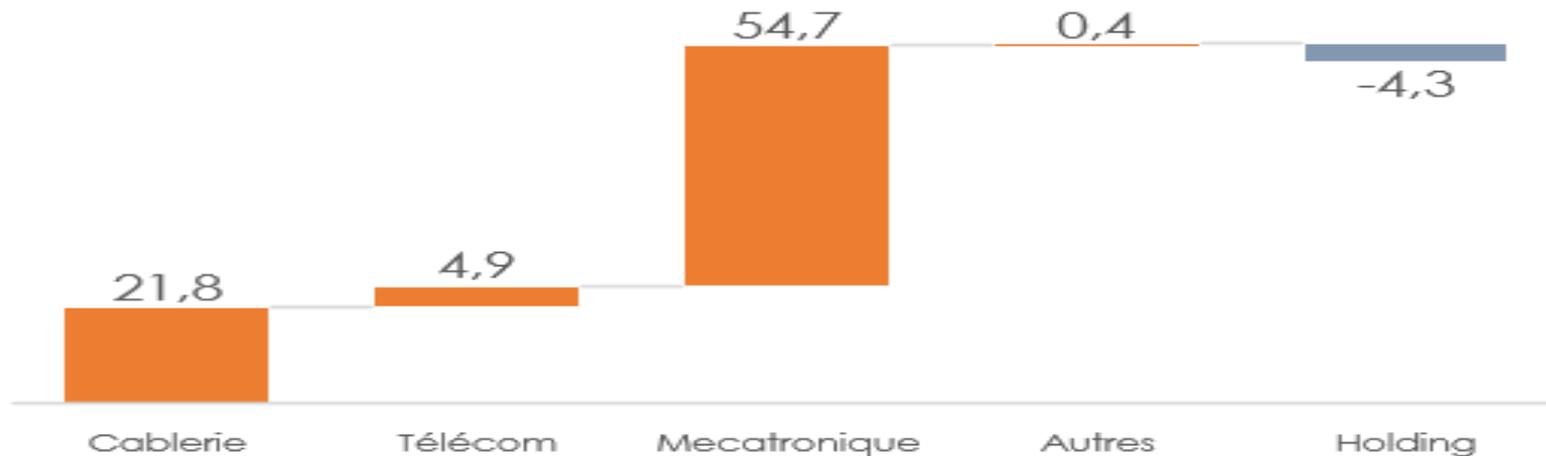


- La forte baisse de l'EBITDA du pôle câbles s'explique notamment par la baisse de la marge brute de ce pôle suite aux effets métaux et change,
- En plus de l'effet change, le pôle Mécatronique a été impacté par des augmentations plus que proportionnelles des charges du personnel et des autres charges d'exploitation,
- En revanche le Pôle IT a réalisé une très forte progression au niveau de son EBITDA représentant désormais 9% des revenus ! La filiale OTBS réalisant une performance largement meilleure que son budget.

Contribution à l'Ebitda par pôle d'activité

Contribution par métier dans l'EBITDA

Valeurs en million de dinars tunisiens et en % du CA



- La contribution la plus importante à la formation de l'EBITDA de l'année 2019 provient encore une fois du pôle Mécatronique, pour un Chiffre d'affaires légèrement supérieur à celui du câble, en raison de la valeur ajoutée plus importante que produit ce pôle.
- La contribution du pôle IT à l'EBITDA a été positive de 4,9 millions de dinars, contre 1,8 millions en 2018 (avec une contribution largement positive de la filiale OTBS, dont l'EBITDA passe de 951 KDT à 1,917 KDT, soit 8% des revenus).

➔ Résultat d'exploitation consolidé

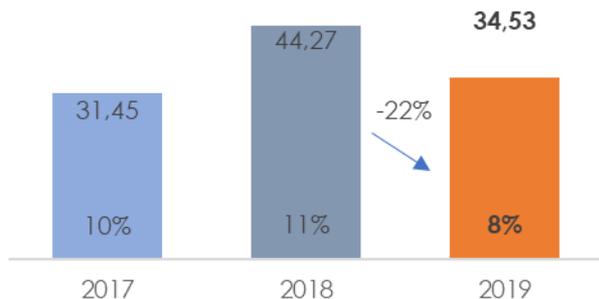
Résultat d'exploitation

Valeurs en million de dinars tunisiens et en % du chiffre d'affaires



Mecatronique : résultat d'exploitation

Valeurs en million de dinars tunisiens et en % du chiffre d'affaires



Cablerie : résultat d'exploitation

Valeurs en million de dinars tunisiens et en % du chiffre d'affaires



ICT : Résultat d'exploitation

Valeurs en million de dinars tunisiens et en % du chiffre d'affaires

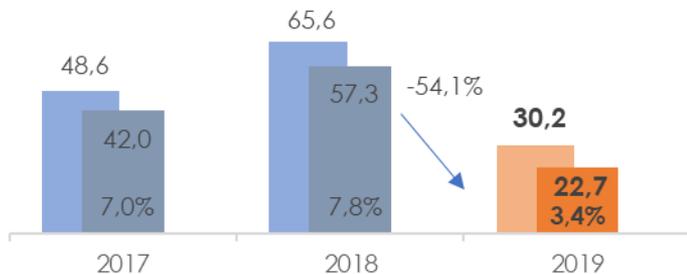


- Augmentation plus que proportionnelle des charges d'exploitation,
- Importante augmentation des dotations aux amortissements suite aux importants investissements réalisés sur les dernières années notamment pour le Pole câbles,
- Résultat d'exploitation positif pour l'IT représentant 6% des revenus de ce pôle une première depuis cinq ans, le projet de restructuration de OTBS commence à produire des performances positives.

➔ Résultat net consolidé

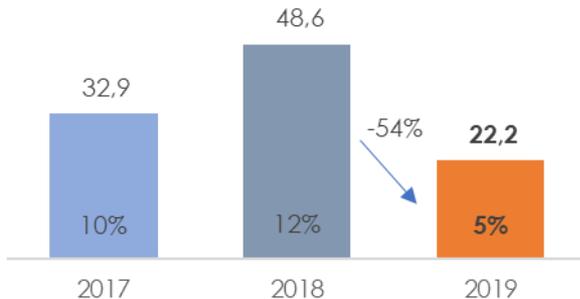
Résultat net consolidé et part du Groupe

Valeurs en million de dinars tunisiens et en % du chiffre d'affaires



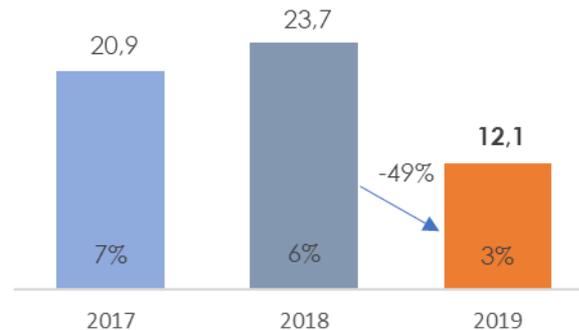
Mécatronique : Résultat net

Valeurs en million de dinars tunisiens et en % du chiffre d'affaires



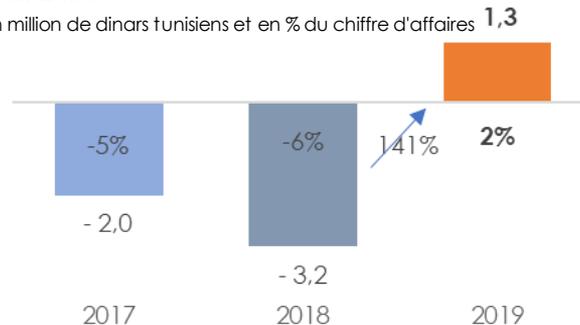
Cablerie : Résultat net

Valeurs en million de dinars tunisiens et en % du chiffre d'affaires



ICT : Résultat net

Valeurs en million de dinars tunisiens et en % du chiffre d'affaires



- Baisse du résultat net consolidé en raison principalement des pertes de change. Le pôle Mécatronique étant totalement dédié à l'exportation a été le plus touché. Le pôle câbles a subi la double baisse des métaux et celle des devises.

- Résultat net du pôle IT positif, restructuration réussie pour ce pôle.

➔ Analyse de la baisse du résultat net consolidé au 31 Décembre 2019:

	Année 2019	Année 2018	%
Produits d'exploitation	901 479 474	841 012 397	7,2%
Résultat net Consolidés	30 156 944	65 635 469	-54,1%
%	3,3%	7,8%	

Sources de la baisse du résultat net:

A-Perte de marge brute en valeur	13 245 344
B- Augmentation des charges:	8 782 956
C-Pertes de changes sur décalages de reglements:	22 341 095

total impact A+B+C: **44 369 395**

- Le plus fort impact a été celui de la forte appréciation du dinars en 2019 qui est passé de 3,43 DT/Euro à 3,14 DT/Euro en fin de période.
- L'impact change a affecté aussi bien la marge brute que le résultat net consolidé pour un total de 27 millions de dinars.
- Le budget consolidé de l'année 2019 tablait sur un résultat net consolidé de 67,5 millions de dinars, contre un réalisé de 30,2 millions de dinars en 2019.

➔ Baisse de la marge brute:

	Année 2019	Année 2018	%
Produits d'exploitation	901 479 474	841 012 397	7,2%
Consommations	687 061 342	628 619 535	9,3%
Marge brute	214 418 132	212 392 862	1,0%
Taux de marge brute	23,8%	25,3%	
Perte de marge brute en %	1,5%		
A-Perte de marge brute en valeur:	13 245 344		
1- Augmentation du cout de l'electricité:	16 893 659	12 993 294	
en %	1,87%	1,54%	
Impact électricite	2 966 174		
2- baisse des cours des métaux:			
prix de revient cuivre (DT/kg)	17,70	18,74	-5,6%
prix de revient aluminium(DT/kg)	6,67	7,09	-5,9%
Impact Métaux	5 255 725		
3- impact appréciation du dinars:			
taux de change de cloture euro/dinars	3,14	3,427	-8,4%
taux de change de cloture dollar/dinars	2,80	2,994	-6,5%
Impact change et autres	5 023 446		

➤ Augmentation des charges et impact Change sur charges financières:

B- Augmentation des charges:	Année 2019	Année 2018	%
Charges salariales	89 445 295	80 412 935	
	%	9,92%	9,56%
Autres charges d'exploitation	47 441 683	40 967 033	
	%	5,26%	4,87%
Dotation aux amortissements	29 716 341	25 854 534	
	%	3,30%	3,07%
<u>Impact augmentation des charges</u>	<u>8 782 956</u>		
C-Pertes de changes sur décalages de reglements:	22 341 095		
<u>1-Impact perte de change</u>	<u>17 924 095</u>		
pertes/gains de changes nets	5 624 601	-12 299 494	
taux de change de cloture euro/dinars	3,14	3,43	<u>-8,4%</u>
taux de change de cloture dollar/dinars	2,80	2,99	<u>-6,5%</u>
<u>2-reprise sur provision de change latent</u>	<u>4 417 000</u>		
total impact A+B+C:	44 369 395		

➔ Pertes de Change

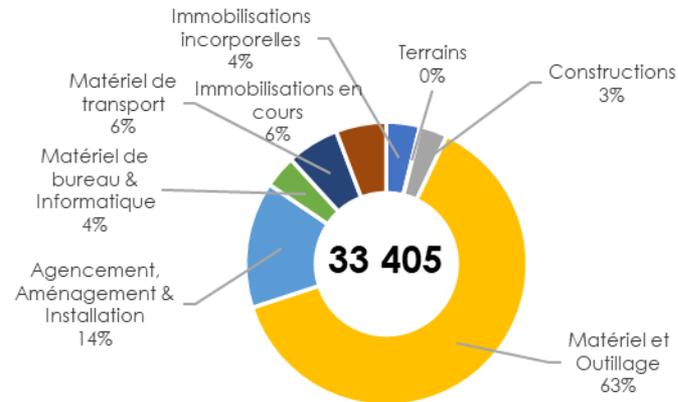
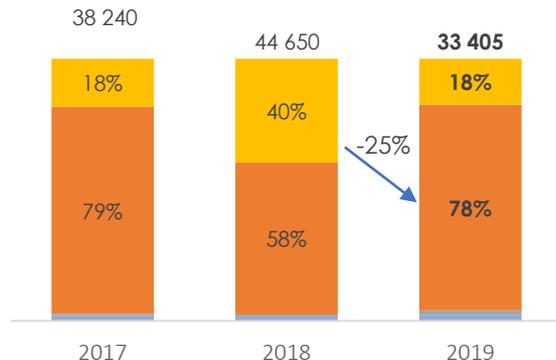
	Année 2019	Année 2018	%
Charges d'interets	-8 102 293	-7 557 880	7,2%
Autres charges financières	-344 961	-257 346	
Pertes de change	-19 529 071	-18 380 850	6%
Gains de change	13 904 470	30 680 344	-55%
Charges nettes sur cession de VM	-2 245 244		
Charges financières	-16 317 099	4 484 268	
Impact net de change	-5 624 601	12 299 494	
Variation	-17 924 095		
reprise provision gain de change latent	4 417 000		
Total impact variation change	-22 341 095		
Taux de cloture Euro/DT	3,14	3,43	-8,37%

Tenant compte des reprises sur provisions courantes de 4,4 millions de dinars, les pertes de changes ayant impacté 2019 se sont remonté à 22,3 millions de dinars !

Investissements:

Montant total et répartition par métier et par nature

Montant en millier de dinars et Répartition en %



	2017	2018	2019
■ Cablerie	6 984	17 702	5 879
■ Télécom	279	346	641
■ Mécatronique	30 229	25 845	26 160
■ Autres+Holding	749	757	725

- Baisse des investissements de -25% notamment au niveau du pôle câbles.
- Pour rappel le budget d'investissement tablait sur 41 millions de dinars dont 34 millions pour la mécatronique.
- Une décision de ralentir à été prise afin de pouvoir digérer les importants investissements entrepris sur les dernières années.

➤ Evolution du fonds de roulement, du BFR et de la trésorerie Nette

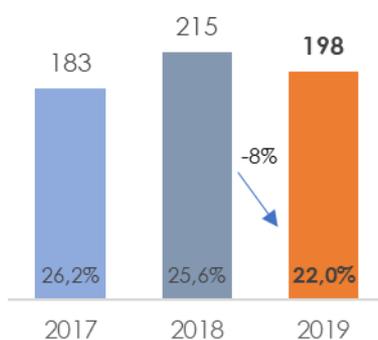
Fonds de roulement

Valeurs en million de dinars tunisiens
et évolution
en %



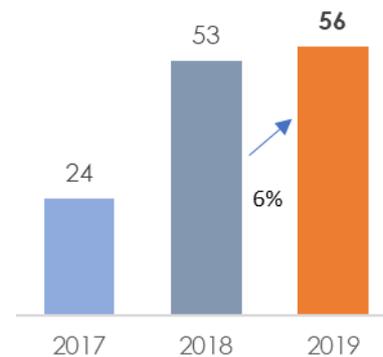
Besoin en fonds de roulement

Valeurs en million de dinars tunisiens
et BFR en % du chiffre d'affaires



Trésorerie nette

Valeurs en million de dinars tunisiens
et évolution en %



- Baisse du fonds de roulement de 5% suite aux investissements entrepris,
- Meilleure gestion du BFR qui baisse de 8% malgré la progression des ventes de 7%, représentant désormais 22% des ventes contre 25,6% en 2018.
- Amélioration de la trésorerie nette avec une variation négative de l'endettement.

Endettement

Dette financière

Montant et ratio d'endettement

Valeurs en millier de dinars tunisiens et ratio en %



Dette nette

Montant et ratio d'endettement net

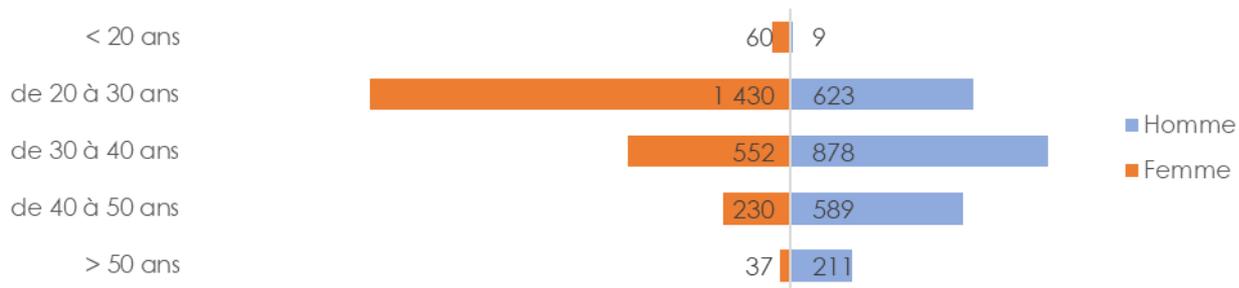
Valeurs en millier de dinars tunisiens et ratio en %



- Baisse de l'endettement par rapport à l'année 2018 de 9%, les encaissements d'emprunts à moyen termes se sont remontés à 8,5 millions contre 21,8 millions de remboursements.
- Importante baisse de la dette nette impactée par l'amélioration de la trésorerie, ne représentant plus que 8,7% des fonds propres.

➔ Ressources Humaines:

Fonction	2017	2018	2019	2018 vs 2019
Cadres	551	553	608	9,9%
Agent de maîtrise	640	682	733	7,5%
Agent d'exécution	3 286	3 209	3 278	2,2%
Total	4 477	4 444	4 619	
Hommes	49,1%	52,4%	50,01%	-4,6%
Femmes	50,9%	47,6%	49,99%	5,0%



- Augmentation de l'effectif global de 4% et maintien d'une part égale des genres.
- Amélioration de l'encadrement à 30% de l'effectif global entre cadres et agents de maîtrise.

➔ Ressources Humaines:

Les principaux projets qui ont été réalisés sur l'année 2019 sont les suivants:

- **La création d'un Centre d'évaluation (Assessment center):** 450 managers ont passé plusieurs tests d'évaluation de leur potentiel, à savoir des tests d'aptitude, de personnalité, des tests 360°. Cette évaluation combinée avec le niveau de performance permettra de tracer la cartographie des talents pour une meilleure gestion des carrières.

- **La création d'une plateforme E-learning :** Cet outil permet aux collaborateurs d'accéder à des cours en soft skills et à des cours portants sur les valeurs d'entreprise. Le E-learning représente une nouvelle démarche d'apprentissage et d'accompagnement visant à améliorer le processus d'évolution des compétences.

- **Projet « The Rise of Women »:** Ce projet vise à favoriser l'émergence des femmes managers (projet engagé avec le concours de la GIZ): Une journée de workshop entre les femmes managers du groupe a été organisée et a permis l'échange d'expériences entre les femmes managers des différentes filiales du groupe. Des besoins de développement communs ont été identifiés et permettront d'affiner le cursus de formation en soft skills qui sera initié en Juin 2020.

➔ Projet de Transformation de OTH:

Objectif principal: Être pour les filiales un accélérateur et une locomotive pour l'atteinte des objectifs stratégiques du groupe.

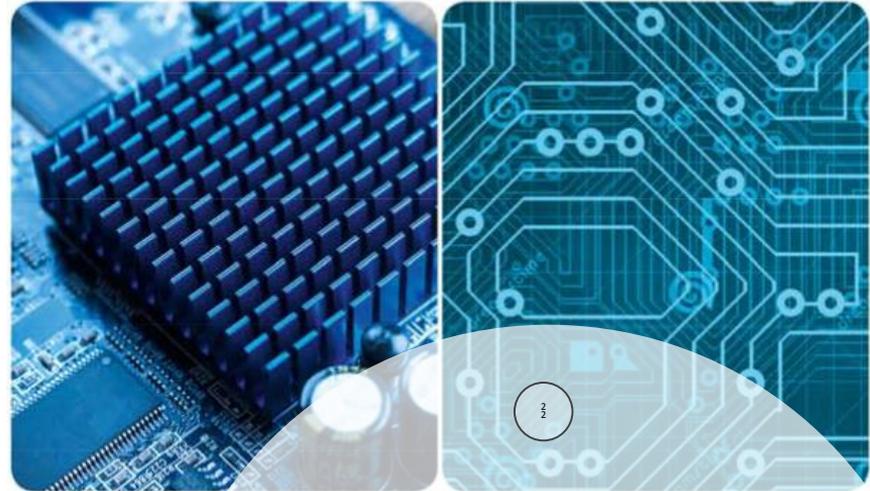
Pour se faire l'idée est de renforcer le rôle de OTH en tant qu'une Holding animatrice qui:

- Définit la stratégie et pilote son exécution au niveau des filiales;
- Définit les standards Groupe : reporting, social, environnement, qualité etc...
- Apporte gère certains processus et apporte de l'expertise: Finance, Juridique, RH, IT, etc.. (seront clairement définit les attributions, le rôle et la responsabilité de la holding et ceux des filiales,
- Crée des synergies et partage les meilleures pratiques,
- Anime et contrôle à travers la mise en place de KPI et de tableaux de bord de suivi des plus importants processus.

➔ Projet de Transformation de OTH:

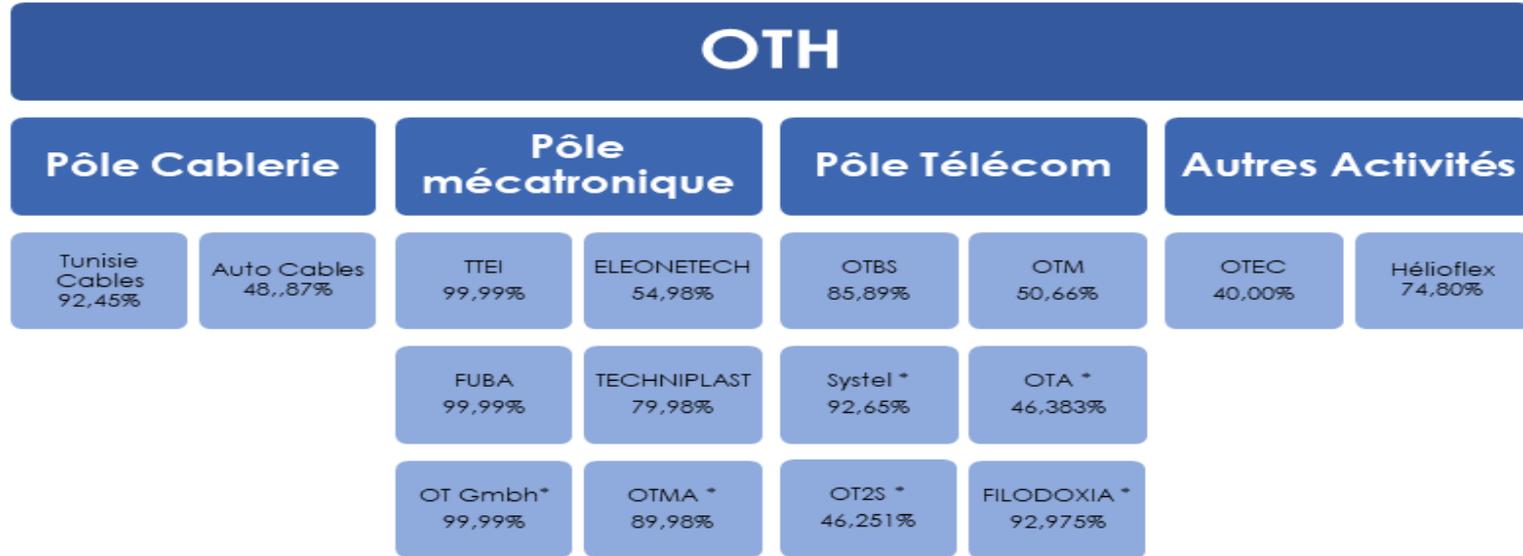
Les processus concernés sont les suivants:

Fonctions & Processus Standards à mettre en place	RH	<ul style="list-style-type: none"> Recrutement Formation Management des talents (mobilité, plan 	<ul style="list-style-type: none"> de succession, promotion, évaluation,...) Rémunération et avantages sociaux
	IT	<ul style="list-style-type: none"> Applications Support & Métier Commun Sécurité 	<ul style="list-style-type: none"> Digitalisation & MES Device & Licence
	Excellence Opérationnelle: Supply Chain Qualité	<ul style="list-style-type: none"> Standard Qualité Groupe Standard de pilotage et de gouvernance Partage des bonnes pratiques 	<ul style="list-style-type: none"> Intégration de sociétés Benchmark / aux bonnes pratiques externes Suivi des actions filiales
	Finance	<ul style="list-style-type: none"> Investissement Financement Centralisation de trésorerie 	<ul style="list-style-type: none"> CDG : Prévisions, performance usines et contrôle des OPEX
Actions & Projets transverses Ligne budgétaire dédiée Groupe Pilotage des projets	Commercial & Marketing	<ul style="list-style-type: none"> Animation du réseau (biz dev, Agent,...) Gestion Co au niveau stratégique 	<ul style="list-style-type: none"> Gestion des attentes client
	Stratégie & Innovation	<ul style="list-style-type: none"> Veille sur l'innovation / marché 	<ul style="list-style-type: none"> Animation de la stratégie : Pilotage du plan stratégique et communication auprès des filiales
Actions & Projets transverses Pilotage des projets	Amélioration continue & Gestion des risques	<ul style="list-style-type: none"> Définir les normes Groupes et les standards Groupe Partage des bonnes pratiques 	<ul style="list-style-type: none"> Pérennité des Standards Groupe Réaliser les audits
	Achat	<ul style="list-style-type: none"> Définir la politique achat 	<ul style="list-style-type: none"> Marketing achat
	Juridique	<ul style="list-style-type: none"> Définir les normes Groupes et les standards Groupe par type de contrat 	



Performances OTH individuel

Organigramme du groupe:



- Cession progressive des filiales non stratégiques.
- Prise de participation majoritaire au niveau de Sofia technologies à partir de 2020.

ETAT DE RESULTAT INDIVIDUEL 2019:

	2018	2019	%
Revenus	26 080 018	26 596 730	2%
Marge Brute	26 248 888	26 764 730	2%
Autres Charges d'exploitation	- 1 648 695	- 1 292 731	-22%
Charges Salariales	- 2 375 934	- 3 181 506	34%
EBITDA	22 224 260	22 290 493	0%
Dotation aux Amortissements	- 5 904 780	501 332	-108%
EBIT	16 319 479	22 791 825	40%
Charges Financières	- 560 262	- 2 196 536	292%
Produits financiers et autres	1 806 453	1 613 564	-11%
Impôts sur les bénéfiques	- 44 788	- 61 846	38%
Résultat Après Impôts	17 520 883	22 147 008	26%

- Les dividendes au titre de l'année 2018 se sont remontés à 26,6 millions de dinars en légère progression par rapport à 2018,
- Le résultat net de la Société OTH a été de 22,15 millions de dinars,
- Pas de provisions supplémentaires enregistrées sur l'actif OTBS.

➔ Evolution du fonds de roulement, du BFR et de la trésorerie Nette

Fonds de roulement

Valeurs en million de dinars tunisiens
et évolution
en %



Besoin en fonds de roulement

Valeurs en million de dinars tunisiens
et BFR en % du chiffre d'affaires



Trésorerie nette

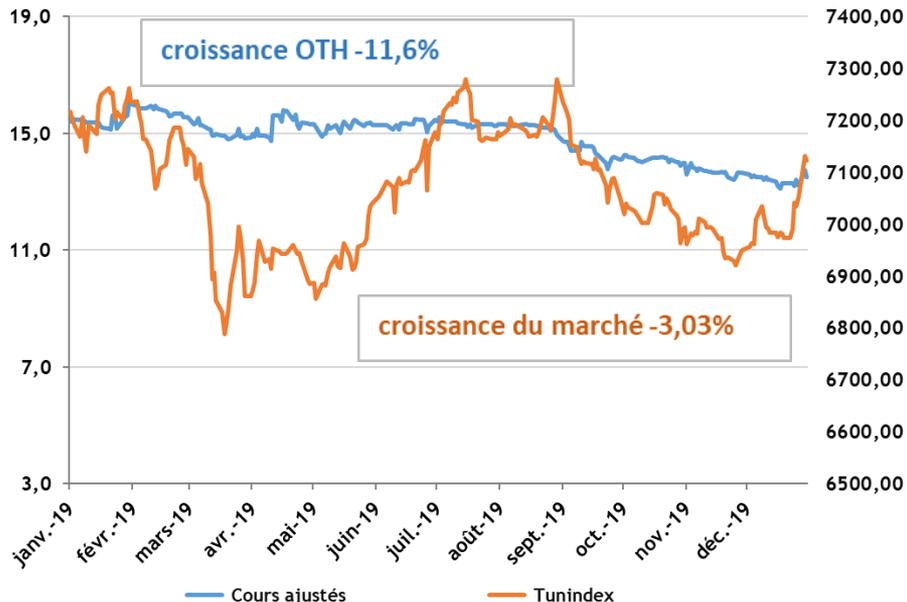
Valeurs en million de dinars tunisiens
et évolution en %



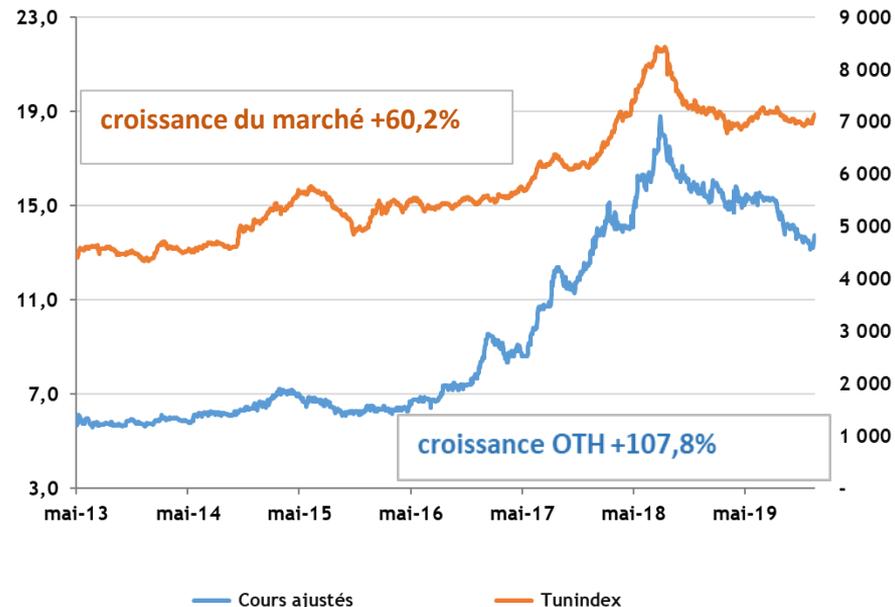
- Baisse du Fonds de roulement étant donné que la majeure partie des bénéfices ont été distribués en tant que dividende.
- Baisse du BFR suite à un meilleur cadrage des échéanciers d'encaissement des dividendes.
- L'endettement est remonté à 12,8 millions soit stable par rapport à son niveau de 2018.

Titre en Bourse:

Comportement boursier du titre OTH Vs Tunindex année 2019



Comportement boursier du titre OTH Vs Tunindex depuis l'introduction



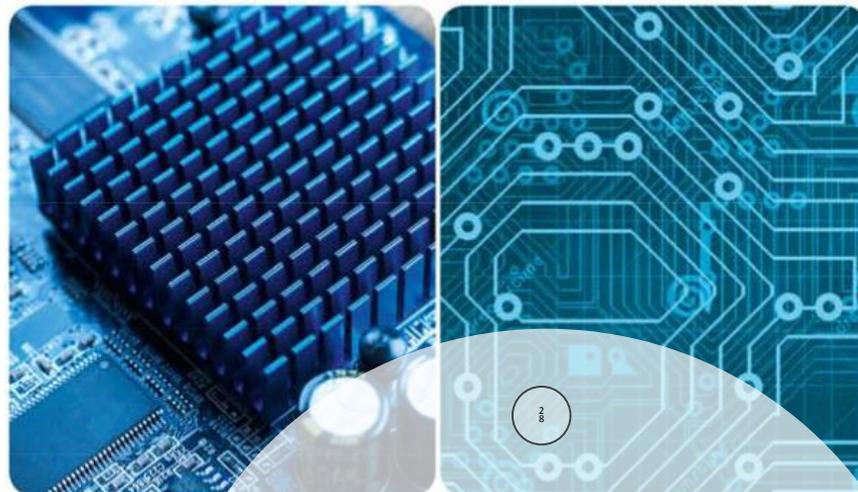
La performance du titre OTH sur l'année 2019 a été de -11,6% sous-performant le marché, cependant depuis son introduction en bourse la performance du titre reste largement meilleure que celle du marché.

➔ Titre en Bourse:

Ratios boursiers

Prix de l'action (DT) du 31/12/2019	13,51
Capitalisation Boursière (Millions DT)	724
P/E 2019	x 31,86
P/E (e)2020	x 15,5
Yield 2019 (brut)	2,71%

- Le baisse du bénéfice par action de l'année 2019 a entraîné une importante augmentation du PER, cependant le retour à une situation normale en 2020 ramènera le PER à un niveau normal de 15,5.
- Le « Dividend yield » du titre reste attractif par rapport à une moyenne des Peers de 3,4%.



nouveau référentiel
comptable IFRS.

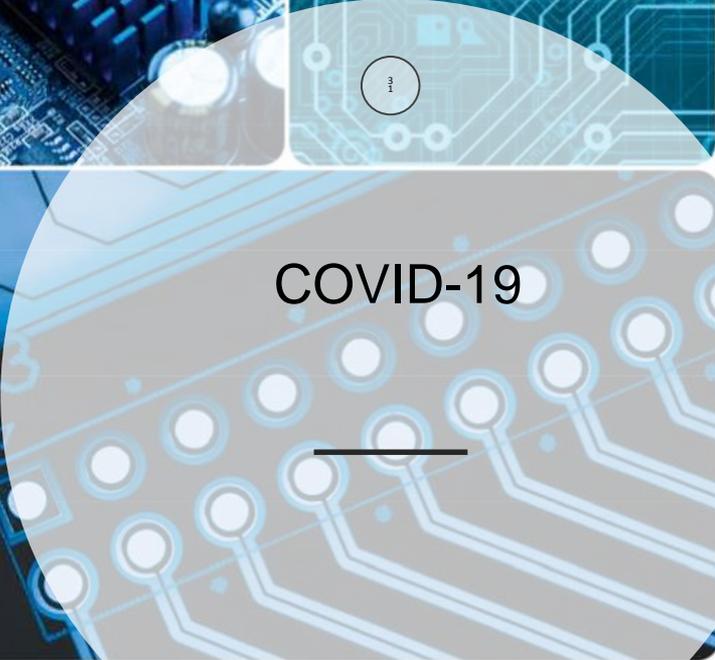
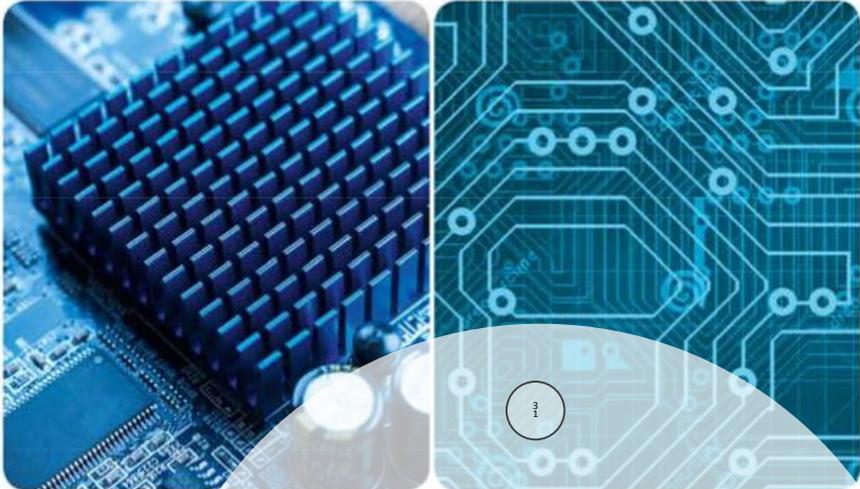
⇒ Implémentation du nouveau référentiel comptable IFRS:

Communiqué du CMF du 11 février 2020:

- Les Sociétés cotées en bourse sont appelées à établir leurs **états financiers consolidés** selon les normes internationales d'information financière (IFRS) à **partir du 1er janvier 2021**.
- Les sociétés concernés sont appelés à **mettre en place un plan d'actions**, détaillant les étapes nécessaires pour l'implémentation du nouveau référentiel comptable qui sera adopté avec un échéancier d'exécution qui doit être **approuvé par le conseil d'administration** de la société qui sera assisté par le comité permanent d'audit.
- Chaque société concernée, doit **constituer un comité pour le suivi et la supervision de l'exécution dudit plan**. Ledit comité rend compte de ses travaux au conseil d'administration et doit inclure le chargé du système d'information, du service comptable et financier, du service audit interne et des représentants des sociétés du groupe.
- Les sociétés et établissements concernés, sont appelés à **informer régulièrement le CMF de l'état d'avancement desdits travaux et d'organiser des communications financières** au cours de l'année 2020, à l'attention des différents professionnels de la place afin de donner un éclairage sur l'impact de l'adoption du référentiel IFRS sur la situation financière du groupe.

⇒ Implémentation du nouveau référentiel comptable IFRS:

- Ce Projet a été mandaté à deux cabinets d'expertise comptable dont la société PROJECT GROUP qui jouera le rôle de PMO: Les deux cabinets ont une grande expérience en relation avec le référentiel comptable IFRS,
- Un comité projet et un comité de pilotage seront incessamment constitués,
- Le conseil sera informé lors de sa prochaine réunion de l'état d'avancement du projet et donnera son accord sur la constitution des comités, la méthodologie et le plan d'action permettant l'implémentation de ce nouveau référentiel.



⇒ COVID-19:

- Bien que les indicateurs du premier trimestre de l'année 2020 ont enregistré une baisse de revenus de 18,8% par rapport au même trimestre de l'année dernière, le groupe OneTech reste confiant pour la suite des évènements.
- Le groupe OneTech a su minimiser l'impact de cette crise sur ses exportations. En effet la baisse a relativement beaucoup plus touché le marché local que celui des exportations qui ont représenté sur la période 83% du chiffre d'affaires consolidé du groupe.
- Le groupe a repris, d'une manière progressive, ses activités grâce à la mise au point d'un protocole sanitaire strict régulant un mode de travail préventif et sécurisé.
- Désormais, le groupe OneTech se focalise sur une réflexion stratégique menant à un plan de relance permettant de saisir les opportunités de l'après Covid-19.

Merci de votre attention



OneTech
INGENUITY FOR A BETTER INDUSTRY