



# RAPPORT D'ACTIVITÉ GROUPE ONETECH

*ANNÉE 2020*

# SOMMAIRE

- MARCHÉ ET FAIT MARQUANTS
- PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES DU GROUPE
- INVESTISSEMENTS ET STRUCTURE FINANCIÈRE
- MANAGEMENT DES RESSOURCES HUMAINES
- RAPPORT D'ACTIVITÉ INDIVIDUEL
- AUDIT INTERNE
- BUDGETS D'EXPLOITATION ET D'INVESTISSEMENT 2021
- LES NOUVEAUX PROJETS OTH
- ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ET INDIVIDUELS
- RÉSUMÉ RAPPORTS GÉNÉRAL ET SPÉCIAL COMISSAIRES AUX COMPTES
- ÉTAT D'AVANCEMENT IFRS

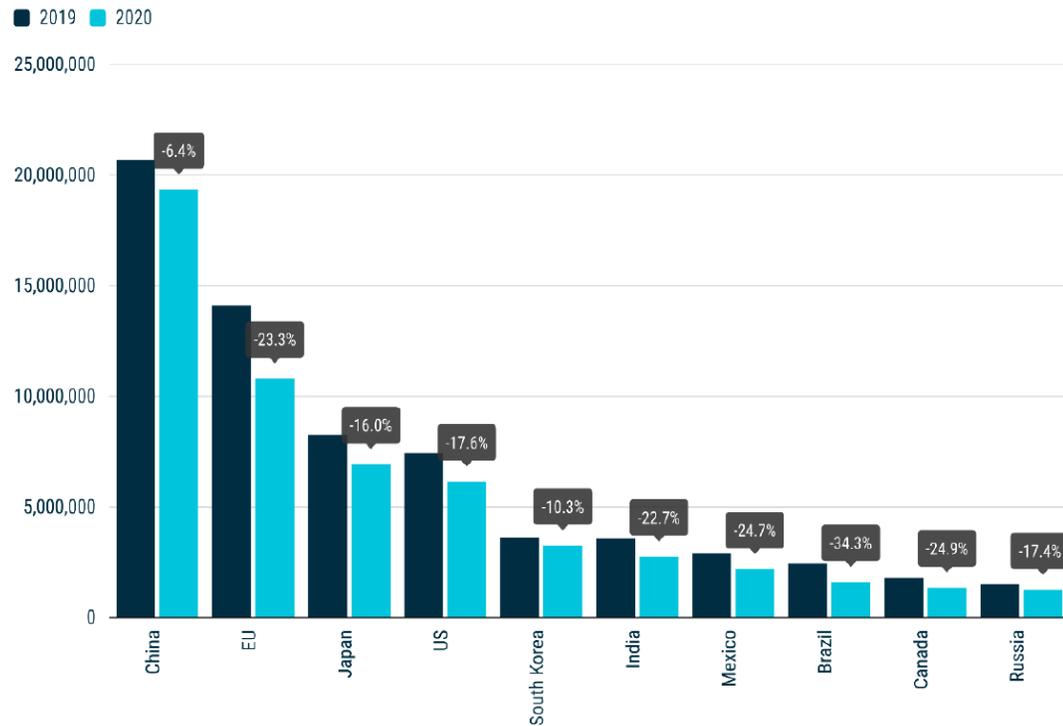


# *MARCHÉ ET FAITS MARQUANTS*

# FAITS MARQUANTS 2020: MARCHÉ

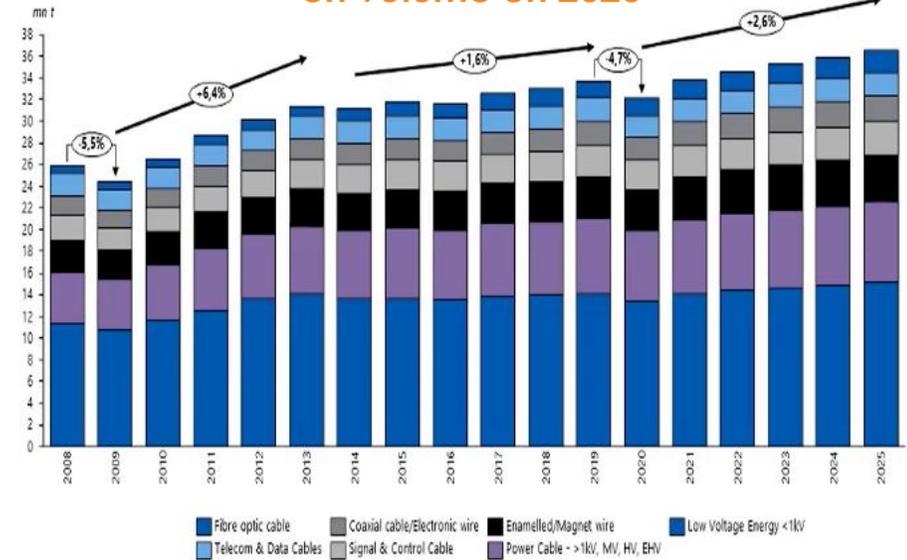
Pour l'ensemble de l'année 2020, la production mondiale de voitures particulières s'est contractée de 16,9% à 61,4 millions d'unités. La production de voitures particulières en Europe s'est contractée de 22,3% à 14,1 millions d'unités.

Figure 3: Top 10 – World passenger car production

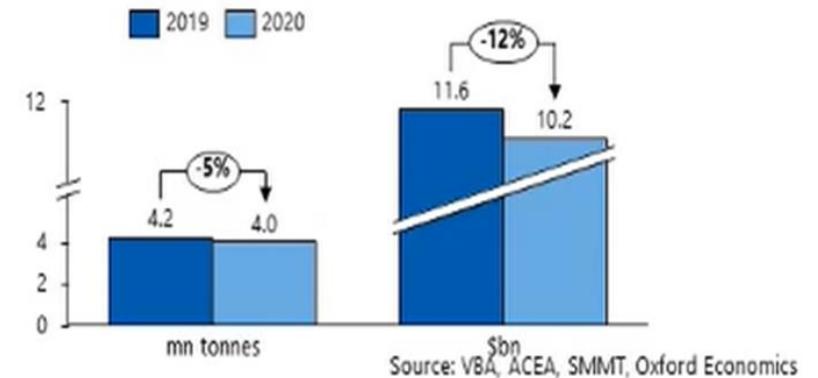


SOURCE: IHS MARKIT

Le marché du câble a connu une baisse de 4,7% en volume en 2020



3. Low-Voltage energy cabling forecast to decline 5pc YoY in 2020, but downside risk remains elevated



Source: VBA, ACEA, SMMT, Oxford Economics

# FAITS MARQUANTS 2020: OTH

## GROUPE:

- Impact négatif de la pandémie sur la performance globale suite à l'arrêt quasi-total des usines pendant 2 mois, reprise normale de l'activité sur le dernier trimestre, avec la mise en place d'un protocole sanitaire stricte qui a permis d'avoir une maîtrise sur la pandémie au sein des locaux;
- Entame du projet de transformation OTH visant l'amélioration de la gouvernance et de la performance: RH, SI, Finances et Développement commercial;
- Investissement en Sécurité, Santé, Environnement et Ressources humaines importants;
- Lancement de la stratégie marketing digitale.

## ACTIVITÉ MÉCATRONIQUE

- Rallongement des délais fournisseurs en fin d'année, pénurie et entame de la hausse des matières premières;
- Concrétisation de l'introduction de nos produits mécatroniques sur le marché USA;
- Consolidation de notre orientation de sous-traitant vers UN créateur de modules électroniques;
- Poursuite de l'intégration de Sofia, **38%** du capital.

## ACTIVITÉ CABLES:

- Continuation de la restructuration organisationnelle et industrielle;
- Mix-produits tiré par les câbles Aluminium et entame d'une forte tendance d'augmentation des cours des métaux.

## ACTIVITÉ ICT:

- Consolidation de l'activité d'intégration et développement de l'activité Export, retour aux bénéfices sur OTBS;
- Orientation d'activités vers plus de complémentarité avec les autres activités de groupe;
- Désinvestissement de la société OTMobile .

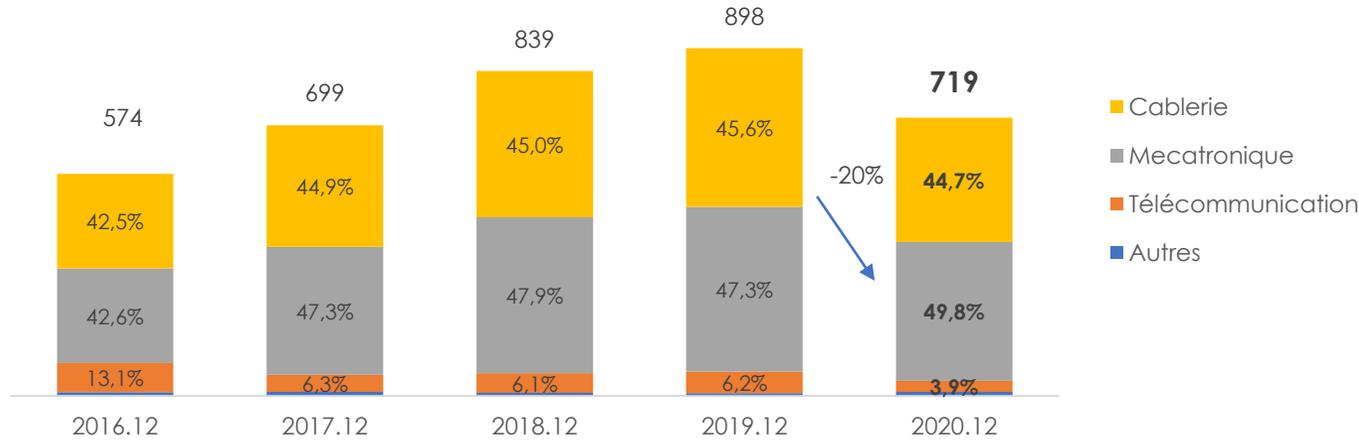


***PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES***

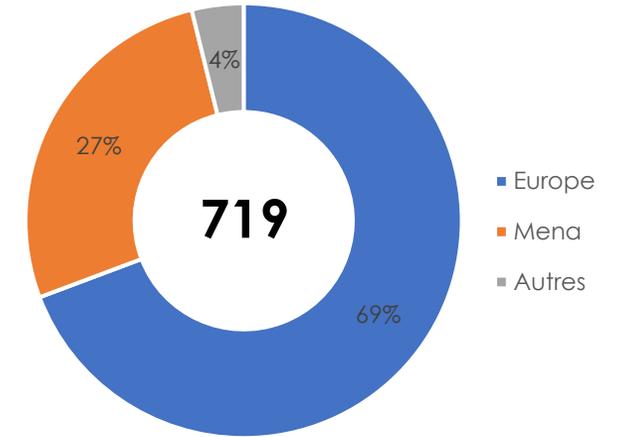
# REVENUS CONSOLIDÉS (1)

## Montant et répartition par métier

Valeurs en million de dinars tunisiens

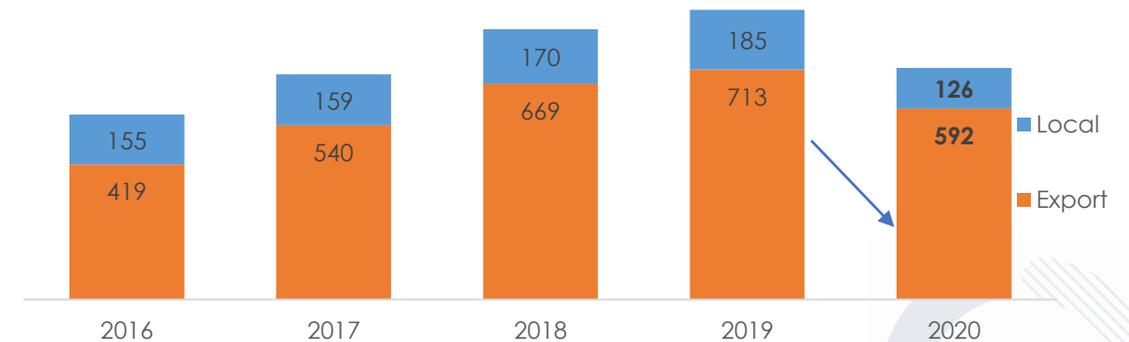


## Vente par destination



## Vente Export / local

Valeurs en million de dinars tunisiens et la variation en %



- La pandémie a eu un impact négatif de -20% sur les revenus de l'année 2020. À périmètre constant et taux de change constant la baisse n'a été que de -15%,
- Pour réduire l'impact, OneTech a engagé des actions commerciales lui permettant de tirer profit des perturbations qui ont touché la supply chain mondiale et du phénomène de retour vers de plus proches sources d'approvisionnement,
- Le groupe reste à forte pondération Export 82,3%, notamment vers l'Europe, d'où la stratégie de diversification et l'entame de l'introduction du marché USA pour la mécatronique.

# REVENUS CONSOLIDÉS (2)

## ⇒ Evolution des ventes à périmètre et taux de change constants: Réalisé vs Budget

Chiffres présentés en TND	2019.12	2019.12 ajusté à OTM	2020.12	2020.12 ajusté au tx moy 2019.12	VAR	Atterrissage optimiste 2020.12	2020.12 ajusté au tx atterrissage	VAR
<b>Revenus consolidés</b>	<b>898,1</b>	<b>865,4</b>	<b>718,6</b>	<b>731,8</b>	-15,4%	<b>699,4</b>	<b>717,1</b>	2,50%
Export	712,9	712,9	592,2	605,5	-15,1%	583,7	590,7	1%
Local	185,2	152,5	126,4	126,4	-17,1%	115,8	126,4	
% CA EXPORT	79%	82%	82%	83%		83%	82%	

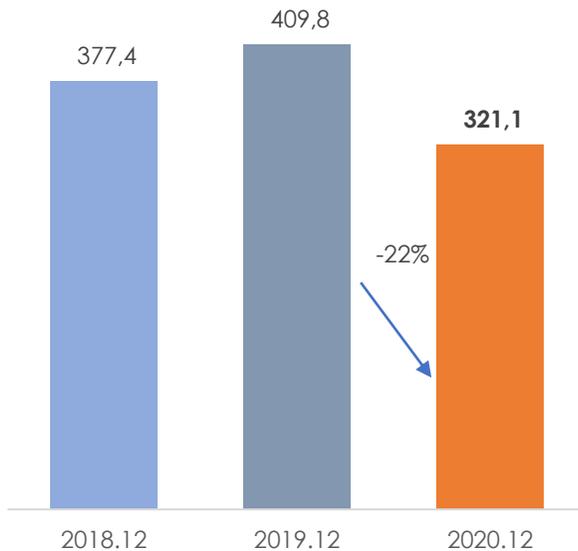
- À périmètre et à taux de change constants, la baisse des revenus n'a été que de **15,4%**
- Le taux de change moyen du dinar a progressé de 3,28 à **3,21 DT/ Euro**.
- Évolution positive par rapport à l'atterrissage de **2,5%**.

# REVENUS CONSOLIDÉS (3)

## Chiffre d'affaires par métier

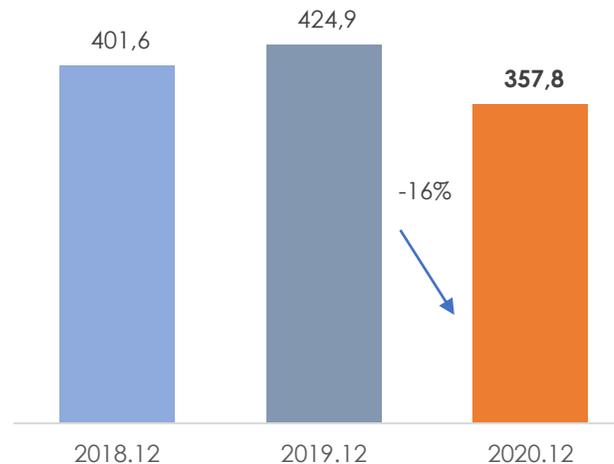
### Cablerie

Valeurs en million de dinars tunisiens et la variation en %



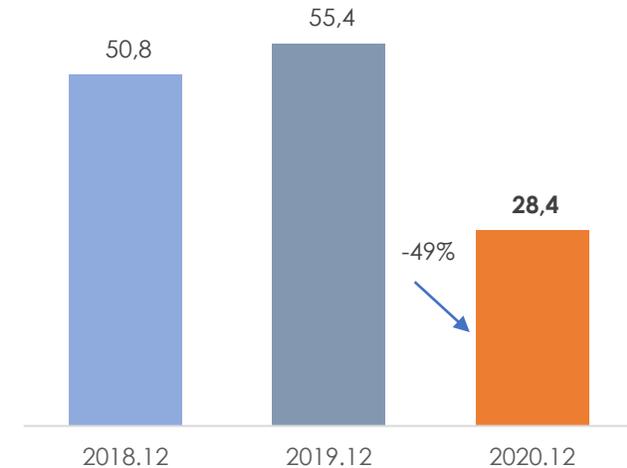
### Mécatronique

Valeurs en million de dinars tunisiens et la variation en %



### ICT

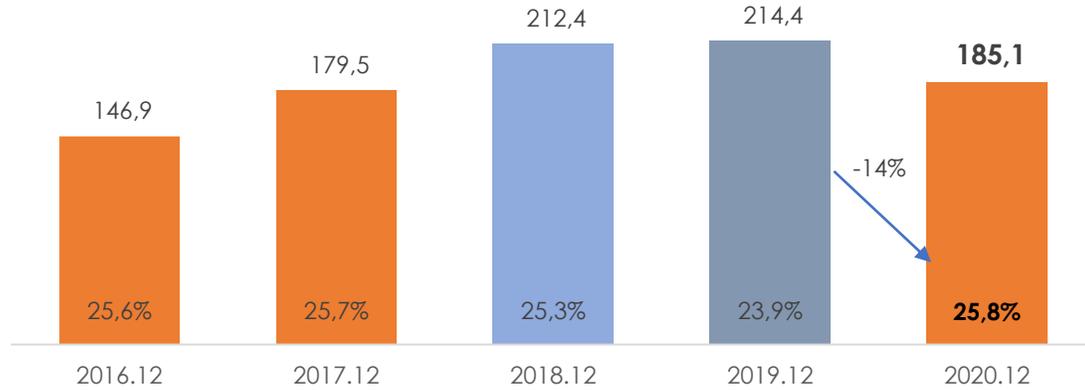
Valeurs en million de dinars tunisiens et la variation en %



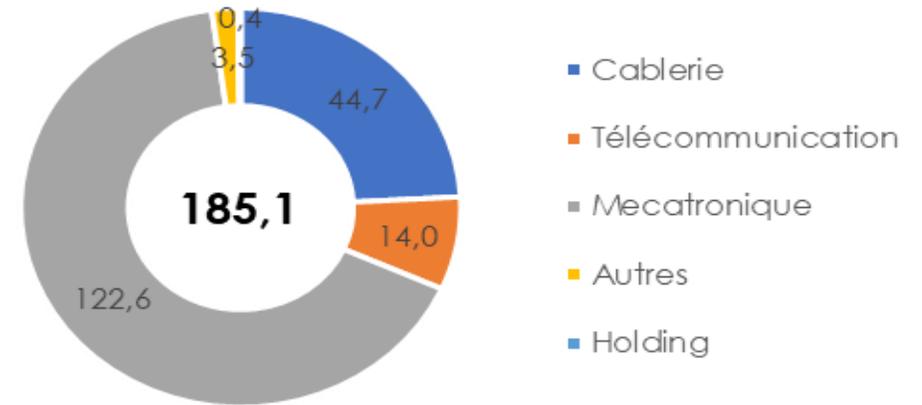
- Pour la mécatronique, malgré un marché mondial fortement baissier pour l'automotive -22,3% en 2020 et que plusieurs projets ont été reportés depuis H2 2019, la baisse a été fortement limitée grâce à la mise à profit des perturbations qui ont touché la supply chain mondiale.
- Le câble a bien tenu sur les exportations -17%, la plus forte baisse ayant impacté le marché local,
- À périmètre constant le pôle ICT, a pu maintenir une croissance significative (+25%) malgré un marché en forte concurrence, et ce grâce à la consolidation de l'activité intégration et au développement de l'activité service à l'exportation.

# MARGE BRUTE CONSOLIDÉE

➤ MARGE BRUTE CONSOLIDÉE 2018-2020  
EN MILLIONS DE DT ET EN % DES REVENUS



➤ MARGE BRUTE CONSOLIDÉE  
PAR MÉTIER EN MILLIONS DE DT



- Augmentation du taux de marge brute consolidé passant de 23,9% à 25,8%, impacté par la baisse des rebuts et des surconsommations, l'amélioration des efficacités industrielles et un meilleur mix produit, et augmentation du sourcing Asiatique pour la Mécatronique,
- Le taux de change moyen du dinars vs Euro en 2020 est passé de 3,28 DT/Euro en moyenne en 2019 à 3,21 DT/Euro. Le change n'a donc pas impacté les revenus et les différents niveaux de marges. On a cependant assisté à une clôture en hausse du cours du dinars à 3,32 DT/Euro en fin de période.
- 66,2% de la valeur ajoutée globale est créée au niveau de la Mécatronique.
- Très nette amélioration de la marge brute du pôle IT qui passe, à périmètre constant, de 11 millions en 2019 à 14 millions en 2020 (+27%).

# RÉSULTATS OPÉRATIONNELS CONSOLIDÉS

## ⇒ EBITDA CONSOLIDÉ: MONTANT TOTAL ET RÉPARTITION PAR MÉTIER

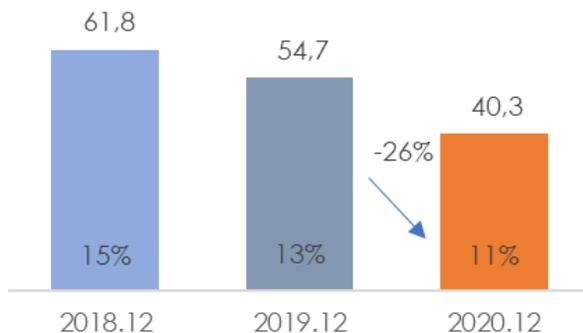
### Consolidé: EBITDA



### Câblerie : EBITDA



### Mécatronique : EBITDA



### ICT : EBITDA

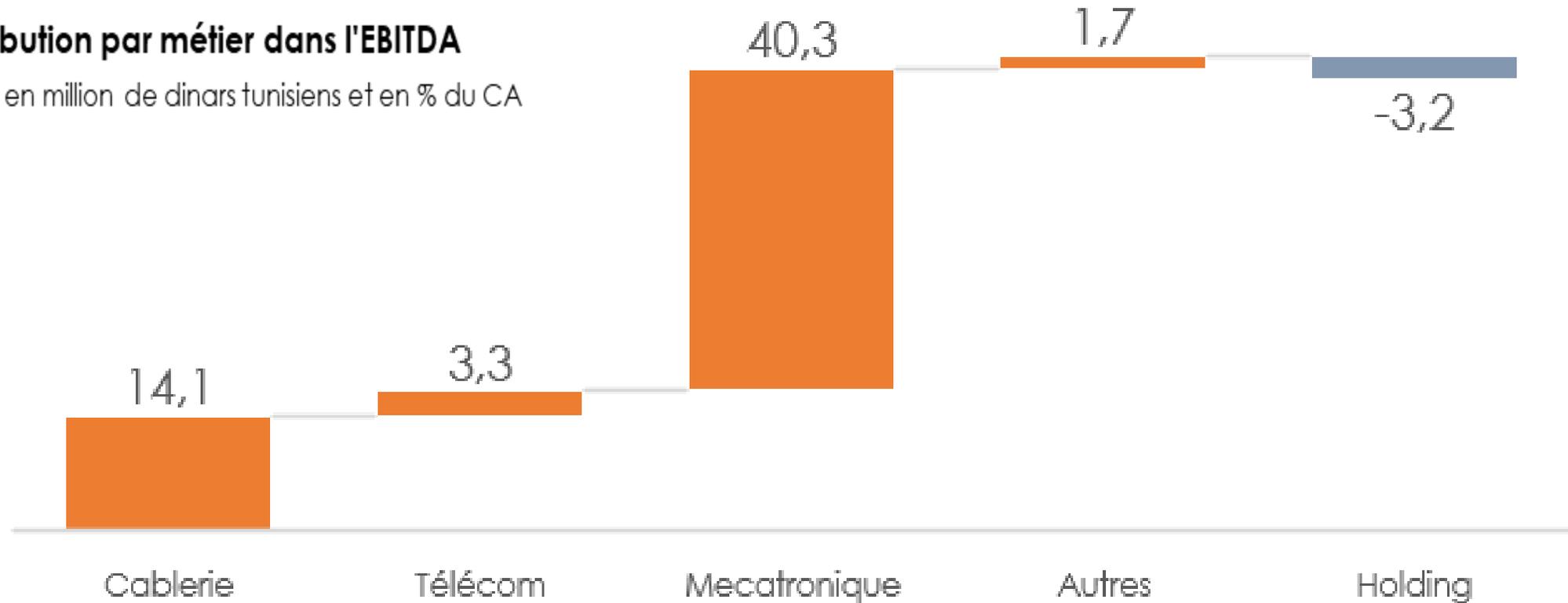


- La baisse de L'EBITDA des pôles câbles et Mécatronique est une conséquence directe de la baisse des revenus et de la baisse de la marge brute.
- Cette baisse a été amortie par l'important effort de réduction des charges engagé en H1 2020.
- En revanche le Pôle IT a réalisé, en périmètre constant, **une très forte progression au niveau de son EBITDA passant de 1,95 millions de dinars à 3,3 millions de Dinars**, représentant désormais 12% des revenus. La filiale OTBS réalisant une performance meilleure que celle budgétée.

# CONTRIBUTION À L'EBITDA PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

## Contribution par métier dans l'EBITDA

Valeurs en million de dinars tunisiens et en % du CA

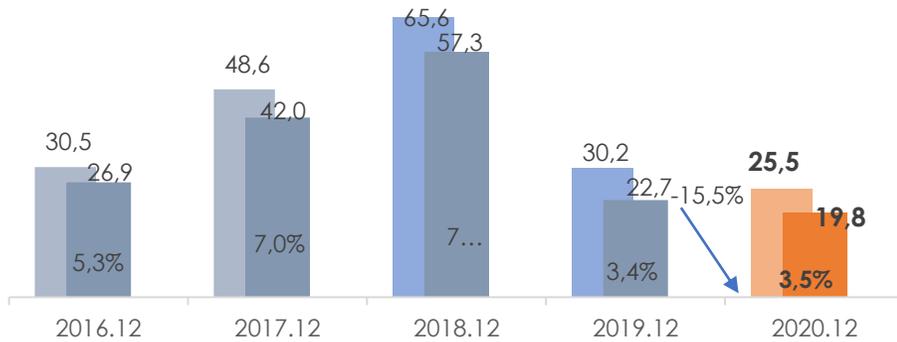


- La contribution la plus importante à la formation de l'EBITDA de l'année 2020 provient encore une fois du pôle Mécatronique, pour un Chiffre d'affaires légèrement supérieur à celui du câble, en raison de la valeur ajoutée plus importante que produit ce pôle,
- À périmètre constant, la contribution du pôle IT à l'EBITDA a été positive de **3,3 millions** de dinars, contre 1,95 millions en 2019 (avec une contribution positive de la filiale OTBS, dont L'EBITDA passe de 1,033 MDT à 1,782 MDT, soit **7,8%** des revenus).

# RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ

## Résultat net consolidé et part du Groupe

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



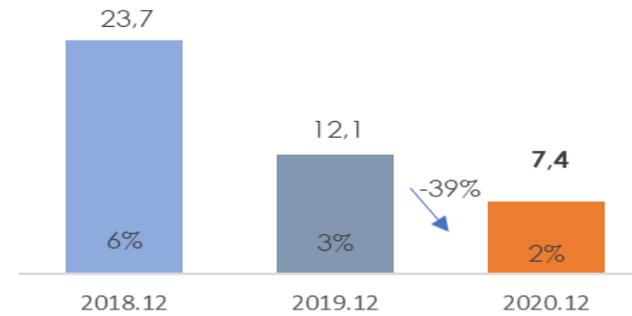
## Mécatronique : Résultat net

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



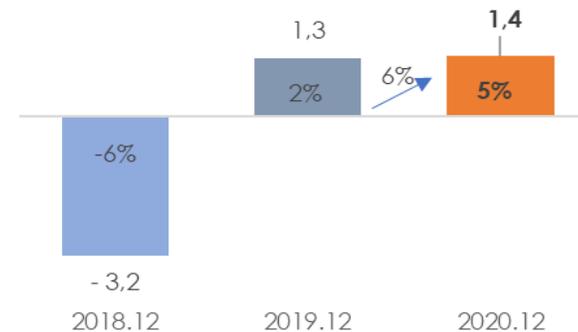
## Cablerie : Résultat net

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 de l'impact de l'arrêt quasi-total de l'activité pendant 2 mois durant,

- L'appréciation du dinar en fin d'année n'a pas eu d'impact significatif sur les gains et pertes de change réalisés. Par contre les gains de change issus de l'actualisation des postes de bilan ont été affecté en provisions courantes, et ce pour une enveloppe de 3,4 millions de DT,

- Résultat net du pôle IT positif pour la deuxième année consécutive, restructuration réussie pour ce pôle.

# COMPARAISON H1 VS H2 ET 2020 VS ATTERISSAGE

	Année 2019	Année 2020	H1 2020	H2 2020	Atterissage conservateur	Atterissage Optimiste	% vs Optimiste
Revenus	898 083 402	718 581 103	315 999 221	402 581 882	673 403 000	697 685 000	3,00%
autres produits	1 959 101	2 313 727	684 179	1 629 548			
variation des stocks de produits finis et des encours	1 436 971	- 6 957 900	- 4 597 234	- 2 360 666			
Achats de matières et d'approvisionnement	687 061 342	528 797 373	234 146 211	294 651 162			
charges de personnel	89 445 295	85 165 850	42 439 790	42 726 060			
Autres charges d'exploitation	47 441 683	43 718 193	20 911 666	22 806 527			
<b>Résultat Brut d'exploitation (EBITDA)</b>	<b>77 531 154</b>	<b>56 255 514</b>	<b>14 588 499</b>	<b>41 667 015</b>	<b>44 061 000</b>	<b>51 654 000</b>	<b>8,9%</b>
Dotations aux amortissements et aux provisions	29 716 341	25 658 558	11 865 133	13 793 425			
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>	<b>47 814 813</b>	<b>30 596 956</b>	<b>2 723 366</b>	<b>27 873 590</b>	<b>16 045 000</b>	<b>27 631 000</b>	<b>10,7%</b>
charges financières nettes	6 713 772	2 007 665	1 477 026	530 639			
Gains pertes de change	5 624 601	- 981 263	- 1 159 579	178 316			
Autres gains et pertes	- 708 991	- 796 196	- 2 234 933	1 438 737			
Résultat avant impôts	36 185 431	30 366 750	4 640 852	25 725 898			
Impôt sur les bénéfices	6 130 954	4 472 239	917 417	3 554 822			
<b>resultat net consolidé 1</b>	<b>30 054 477</b>	<b>25 894 511</b>	<b>3 723 435</b>	<b>22 171 076</b>			
Ecart d'acquisition	662 098	639 660	287 757	351 903			
quote part des sociétés mises en équivalence	- 764 565	- 227 190	- 305 555	78 365			
<b>resultat net consolidé 2</b>	<b>30 156 944</b>	<b>25 482 041</b>	<b>3 741 233</b>	<b>21 740 808</b>	<b>11 588 000</b>	<b>23 088 000</b>	<b>10,4%</b>
quote part des intérêts minoritaires	7 422 832	5 713 067	1 785 030	3 928 037			
<b>Resultat net part du groupe</b>	<b>22 734 112</b>	<b>19 768 974</b>	<b>1 956 203</b>	<b>17 812 771</b>	<b>7 863 000</b>	<b>17 846 000</b>	<b>10,8%</b>

- Les réalisations du deuxième semestre ont été largement supérieures à celles de H1-2020 reflétant la réouverture de la majorité des usines, et les draconiennes mesures sanitaires mises en place par OTH pour assurer une continuation de l'activité dans des conditions optimisées,
- Amélioration sensible des marges opérationnelles et retombées positives sur H2 des efforts de réduction des charges en fin de H1 2020 (eg: **même charge salariale pour des revenus qui sont en croissance de +27%**) .



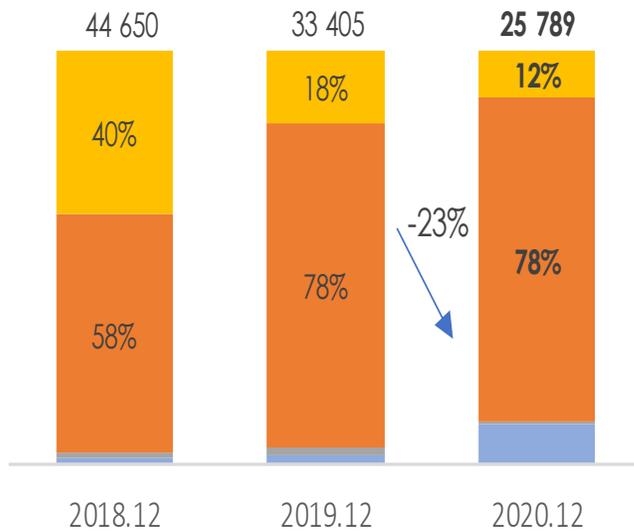
# *INVESTISSEMENTS ET STRUCTURE FINANCIÈRE*

# INVESTISSEMENTS

## Flux d'investissement

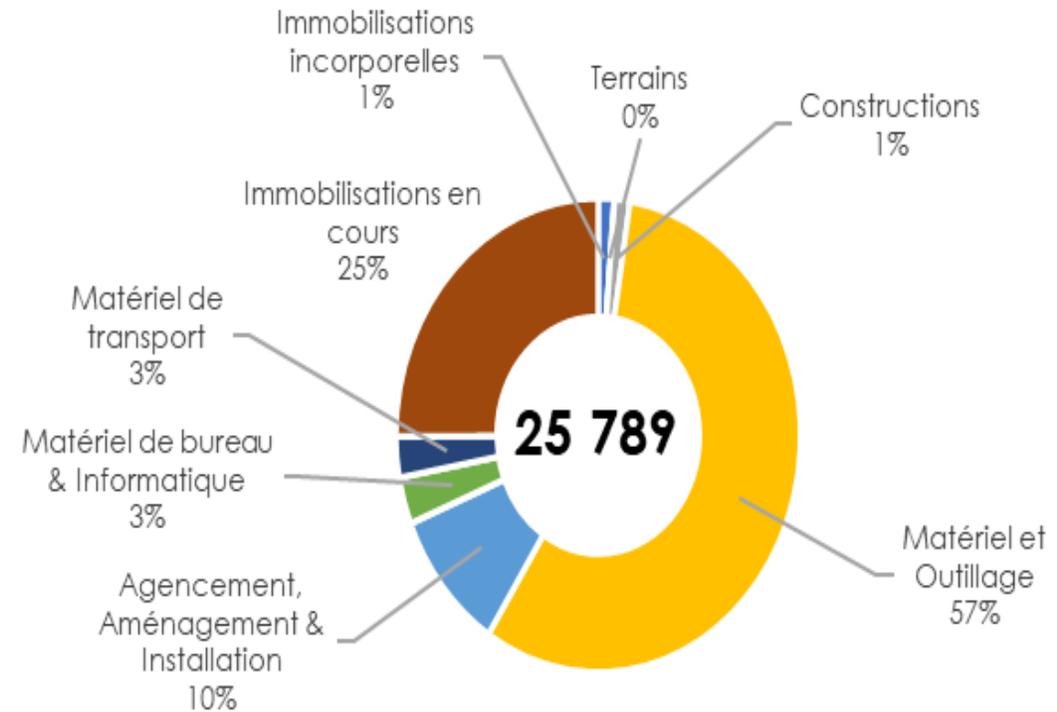
### Montant total et répartition par métier et par nature

Montant en millier de dinars et Répartition en %



- Cablerie
- Télécom
- Mecatronique
- Autres+Holding

	2018.12	2019.12	2020.12
Cablerie	17 702	5 879	2 989
Télécom	346	641	164
Mecatronique	25 845	26 160	20 106
Autres+Holding	757	725	2 529

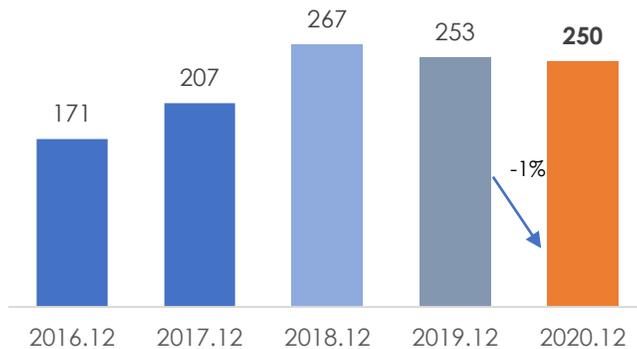


- Baisse des investissements de -23%, notamment au niveau du pôle câbles.
- Mise à l'arrêt du programme d'investissement post COVID en H1-2020 le temps d'avoir une meilleure visibilité sur l'évolution du marché comme suite à la Pandémie et l'ajustement conséquent de la stratégie du groupe.
- Le plus gros des investissements a concerné la qualité et les améliorations de la productivité.

# FONDS DE ROULEMENT, BFR ET TRÉSORERIE NETTE (1)

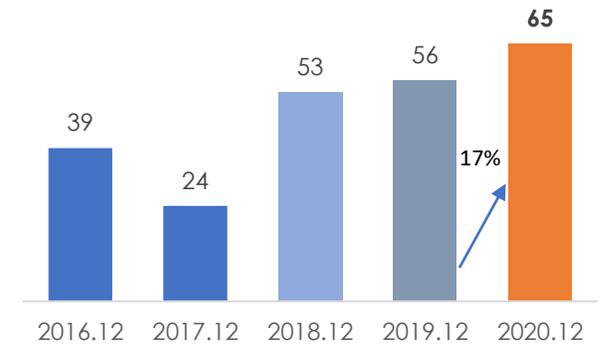
## Fonds de roulement

Valeurs en million de dinars tunisiens et évolution en %



## Besoin en fonds de roulement

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



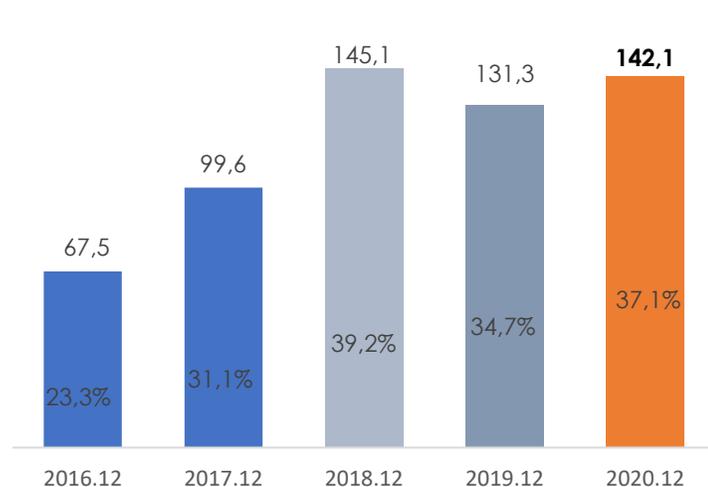
- Stabilisation du fonds de roulement à son niveau de 2019, les investissements ont été beaucoup plus financés par des dettes à moyen termes,
- Meilleure gestion du BFR qui baisse de 7% malgré la forte progression de l'activité sur le deuxième semestre 2020.
  - Effort important entrepris au niveau de la réduction des stocks, surtout en ce qui concerne le pôle câbles (-14%), et ce malgré la reprise de l'activité en Q4 et les augmentations du cours de toutes les matières premières,
  - Tension sur les approvisionnements en fin d'année 2020 d'où augmentation des stocks matières premières, rajouter à cela l'augmentation du sourcing asiatique pour la mécatronique avec des délais plus longs, et augmentation des prix matières en perspective.
- Nette amélioration de la trésorerie nette consolidée de 17%.

# ENDETTEMENT ET DETTES NETTES

## 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 %



- Augmentation de l'endettement de **8%** par rapport à l'année 2019, les encaissements d'emprunts à moyen termes se sont remontés à 35,8 millions contre 27 millions de remboursements.
- Importante baisse de la dette nette, ne représentant plus que 8% des fonds propres, impactée par l'amélioration de la trésorerie.

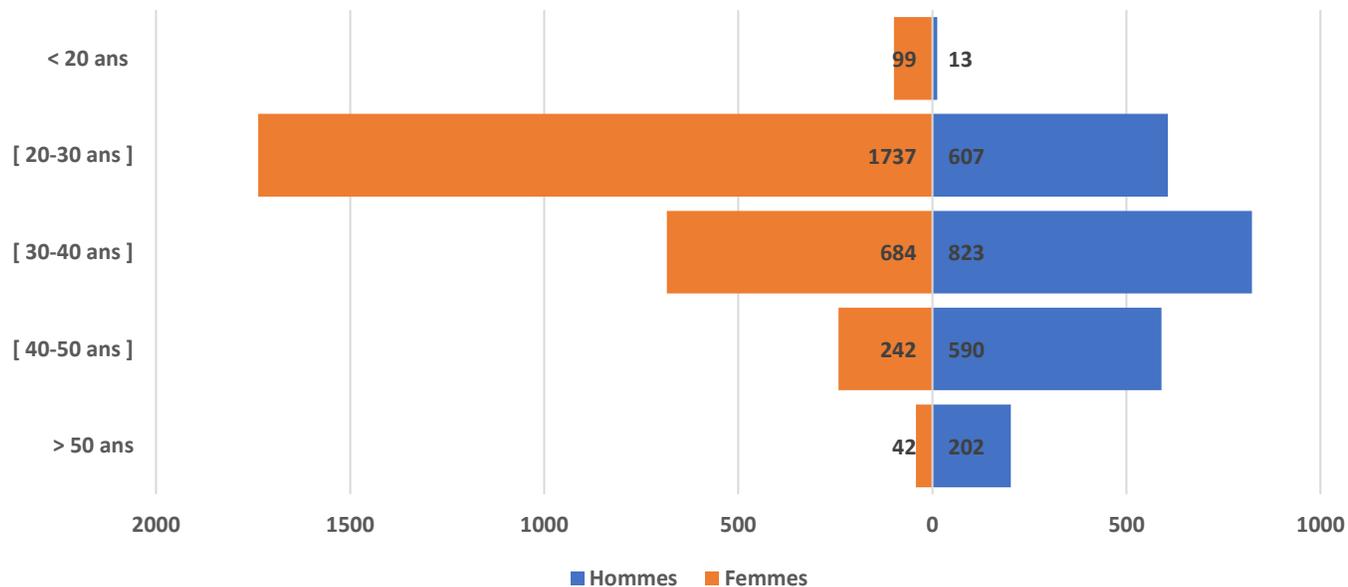


# ***GESTION DES RESSOURCES HUMAINES***

# MANAGEMENT DES RESSOURCES HUMAINES (1)

Fonction	2017	2018	2019	2020	2019 vs 2020
Cadres	551	553	608	575	-5,43%
Agent de maitrise	640	682	733	691	-5,73%
Agent d'exécution	3286	3209	3278	3773	15,10%
<b>Total</b>	<b>4477</b>	<b>4444</b>	<b>4619</b>	<b>5039</b>	<b>+ 8%</b>
Hommes	49,1 %	52,4 %	50,01 %	44,4 %	- 4%
Femmes	50,9 %	47,6 %	49,99 %	55,6 %	<b>+17%</b>

Pyramide des âges par genre



- Augmentation de l'effectif global de 8% ainsi que le pourcentage des femmes de 17%.
- Groupe foncièrement jeune 79% entre 20 et 40 ans.
- Le taux d'encadrement se stabilise à 25%.



# *RAPPORT D'ACTIVITÉ INDIVIDUEL*

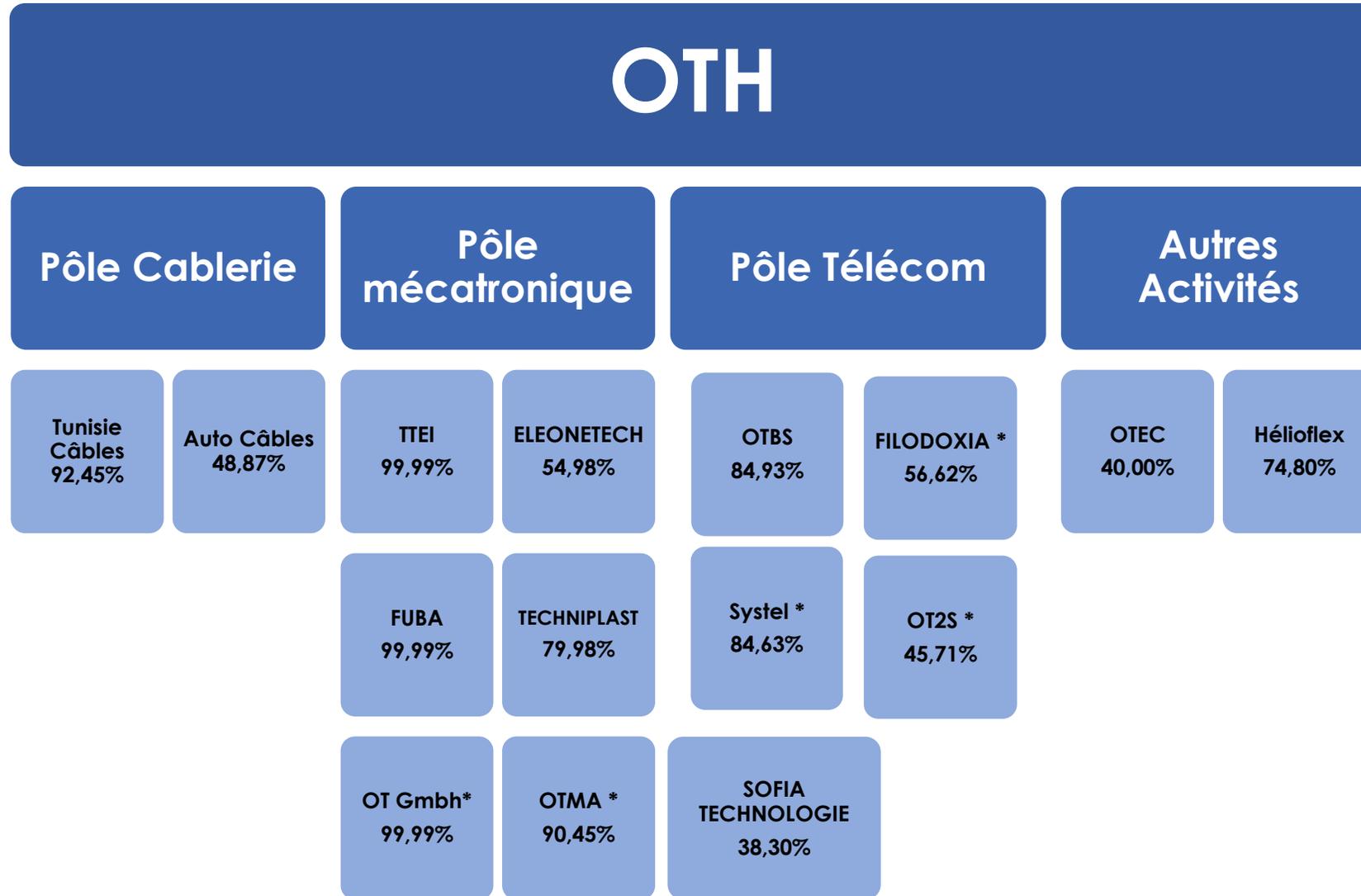
# INVESTISSEMENTS ET STRUCTURE FINANCIÈRE

## ➔ Participations directes:

Titres de participation	VB Participation en millier de dinars	Participation en %
actions "OTBS"	14 506	84,93%
actions "Tunisie Cables"	87 572	92,45%
actions "ELEONETECH"	5 878	54,98%
actions "TECHNIPLAST"	13 802	79,98%
actions "TTEI"	26 033	99,99%
actions "ONE TECH MOBILE"	460	20,00%
actions "AUTO Cables"	2 677	48,87%
actions "FUBA"	44 822	99,99%
actions "HELIOFLEX"	1 988	74,80%
actions "ONETECH EC"	40	40,00%
actions "SOFIA TECHNOLOGIES"	3 997	38,28%
actions hors groupe	7 424	
TOTAL	209 200	

- Pas de modification significative au niveau de l'organigramme du groupe.
- Consolidation de Sofia Technologies par mise en équivalence et sortie de OTM.
- Augmentation de capital au niveau de la Filiale Fuba Tunisie.

# ORGANIGRAMME DU GROUPE



# STRUCTURE ACTIONNARIALE

## Principaux actionnaires au 31 Décembre 2020:

Actionnaire	Nombre d'actions	En %
MONCEF SELLAMI	13 703 813	25,567%
SLIM SELLAMI	5 486 795	10,237%
HEDI KARIM SELLAMI	5 077 464	9,473%
AFRICINVEST FUND III LLC	4 708 839	8,785%
MAGHREB PRIVATE EQUITY FUND III PCC	4 396 925	8,203%
EKUIY CAPITAL	2 913 186	5,435%
INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION	1 737 070	3,241%
AUTRES	15 575 908	29,060%
<b>Total</b>	<b>53 600 000</b>	<b>100,000%</b>

### 5-Actionnariat : renseignements relatifs à la répartition du capital et des droits de vote : (Article 30 des statuts)

Chaque Action donne droit dans la propriété de l'actif social à une part proportionnelle à la quotité du capital qu'elle représente. Elle donne en outre droit à une part dans les bénéfices.

Pour délibérer valablement, l'Assemblée Générale Ordinaire doit être composée d'un nombre d'Actionnaires représentant au moins le tiers des Actions donnant droit au vote.

Les délibérations de l'Assemblée Générale Ordinaire sont prises à la majorité des voix des membres présents ou représentés.

### 6-Information sur les conditions d'accès à l'assemblée générale : (Article 29-03 des statuts OTH)

Les titulaires d'Actions libérées des versements exigibles 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 représentant légal soit par un mandataire muni d'un pouvoir régulier.

Le nu-proprétaire 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-proprétaire.

# GOUVERNANCE

## Structure du conseil d'administration :

Membre du conseil	Représenté par	Date expiration mandat	Activité professionnelle et/ou objet social	Mandats dans autres Conseils d'Administration
Moncef Sellami	Lui-même	2019/2020/2021	Président du Groupe One Tech	Tunisie Câbles, TTE International, Techniplast Industrie, One Tech Business Solutions, Fuba PCT, Eleonetech, Helioflex, Grand Maghreb Media, One Tech Africa, Solartech-Sud
Hedi Karim Sellami	Lui-même	2019/2020/2021	Directeur Général OTH et TUNISIE CABLES	Tunisie Câbles, TTE International, One Tech Business Solutions, Fuba PCT, Eleonetech, Stucum, One Tech E&C, One Tech Mobile, ACT
Slim Sellami	Lui-même	2019/2020/2021	Directeur Général Adjoint OTH	FUBA, ELeonetech, One Tech Business Solutions, Techniplast industrie, TTE INTERNATIONAL, One Tech E&C, KCM Financière, Alpha Hyundai Motor
Ezzeddine Saidane	Lui-même	2019/2020/2021	Consultant Financier	Al Baraka Bank Tunisia, UNIFACTOR, Lloyd Assurances
Ahmed Friaa	Lui-même	2019/2020/2021	Président du conseil d'administration de Solartech - Sud	Solartech-Sud
Zouhaier Ben Khelifa	Lui même	2019/2020/2021	Secrétaire Général OTH	Fuba PCT, Helioflex, One Tech E&C
Riadh Cherif	Lui même	2019/2020/2021	PDG des sociétés : les ateliers mécaniques et Industrielles « SAMI », EL MOUBARED et CEA.	Compagnie d'exploitation agricole « CEA », Société El Moubared, les ateliers mécaniques et Industrielles « SAMI », et la société « 2PM »
Odysée Dattes	Naila Horchani représentante des actionnaires minoritaires	2019/2020/2021	Industrie alimentaire	
Le fonds AFRICINVEST FUND III LLC	Karim TRAD	2019/2020/2021	Fonds de capital investissement	
Le fonds Maghreb Private Equity Fund III PCC	Ziad Oueslati	2019/2020/2021	Fonds de capital investissement	Tejra, Inpackt, Servicom, Maille Club
EKUIY CAPITAL	Abdullah Youssef Al Shaijie	2019/2020/2021	Investissement touristique	STKE, SOGES, Vitalait, Almaviva Tunisie, STAR, LILAS-SAH, Amen Bank, Céréalis, Unimed, GMO, Echifa Immobilière, Aziza Commerce, Wallys Car et SOMIPEM.

## Structure du Comité permanent d'audit :

Le comité permanent d'audit, créé en date du 11 mars 2013, est quant à lui composé des membres suivants : M. Ezzeddine Saidane (indépendant), M. Zouhaier Ben Khelifa, M. Karim Trad, M. Riadh Cherif

**Président du conseil d'administration:** Moncef Sellami

**Directeur Général :** Hédi Karim Sellami

## Organes d'administration et de direction :

### principales Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil d'administration :

- La société OTH est administrée par un conseil d'administration composé actuellement de onze membres, dont deux membres indépendants et un administrateurs représentant les actionnaires minoritaires.
- La qualité d'actionnaire n'est pas requise pour être membre du conseil d'administration.
- Les membres du conseil d'administration sont nommés par l'assemblée générale ordinaire pour une durée de trois ans. Le renouvellement de cette nomination s'effectuera par l'AGO qui sera appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2021.
- Une personne morale peut être nommée membre du conseil d'administration. Lors de sa nomination, elle est tenue de nommer un représentant permanent.
- Les membres du conseil d'administration peuvent être révoqués à tout moment par décision de l'assemblée générale ordinaire.
- Tout Administrateur doit, dans un délai d'un (1) mois à compter de sa prise de fonction, aviser le représentant légal de la Société de sa désignation au poste de gérant, administrateur, président-directeur général, directeur général ou de membre de directoire ou de conseil de surveillance d'une autre société. Le représentant légal de la Société doit en informer l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires dans sa réunion la plus proche.
- L'Administrateur nommé en remplacement d'un autre ne demeure en fonctions que pendant le temps restant à courir pour le mandat de son prédécesseur.
- Les fonctions et les activités principales exercées par les administrateurs sont indiqués au niveau du tableau de la slide 25.
- Les participations des administrateurs dans d'autres sociétés sont indiquées au niveau du tableau de la slide 25.

### Rôle de chaque organe d'administration et de direction:

#### **Rôle du conseil d'administration : (article 24 des statuts de OTH)**

Le Conseil est investi des pouvoirs les plus étendus pour la gestion et l'administration de la Société et pour agir en toute circonstance, au nom de celle-ci, à l'égard des tiers et de toutes administrations publiques ou privées, sous la seule exclusion de ceux expressément réservés par la Loi aux Assemblées des Actionnaires. Plus généralement, il effectue tous actes jugés nécessaires ou favorables à la réalisation de l'objet social, notamment la création de toutes succursales ou agences à l'intérieur du pays ou à l'étranger ; il participe au capital de toute société ; il acquiert et cède des actions au capital de toute société ; il conclut toute convention de participation ou d'exploitation de fonds ou établissements susceptibles de servir l'intérêt social. Il dresse l'inventaire annuel, les états financiers évalue les divers éléments de l'actif, constate les dépréciations, amortissements ou réévaluations, constitue toutes provisions. Il exécute d'une manière générale, toutes les décisions de l'Assemblée des Actionnaires. Les pouvoirs ci-dessus sont indicatifs et non limitatifs.

**Rôle de l'organe de direction : (article 24 des statuts de OTH):** Le Directeur Général assure sous sa responsabilité, la direction générale de la société et la représente dans ses rapports avec les tiers.

## Bref rappel des dispositions statutaires concernant l'affectation du résultat :

**ARTICLE 34 des statuts de OTH : AFFECTATION ET REPARTITION DES BENEFICES:** Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce, après déduction de:

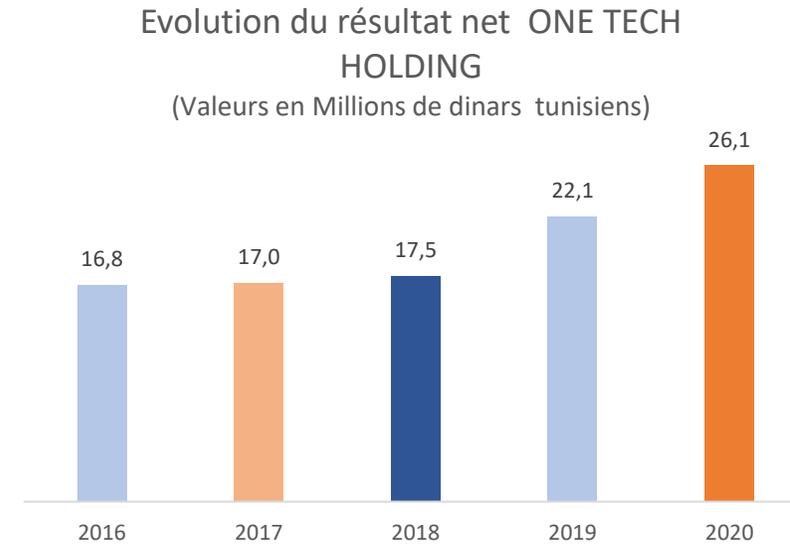
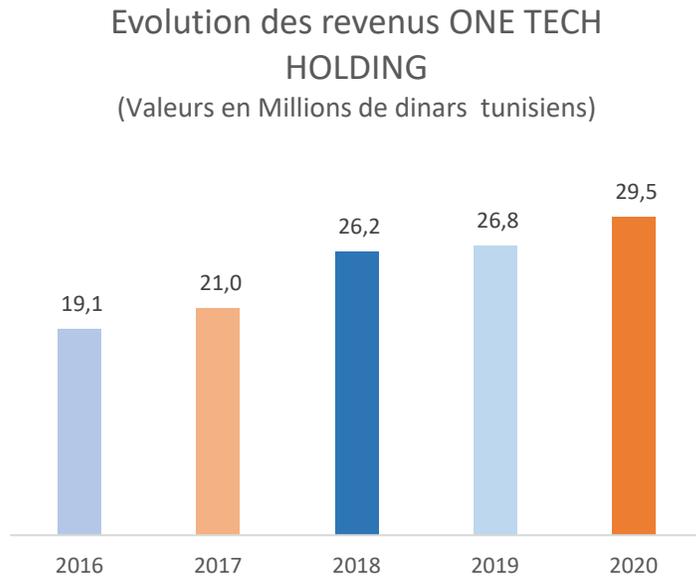
- Une fraction égale à 5 % du bénéfice au titre de réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteint le dixième du capital social,
- Les réserves prévues par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixés.
- L'affectation du bénéfice distribuable sera librement décidée par l'Assemblée Générale Ordinaire.

#### **ARTICLE 35 des statuts de OTH : PAIEMENT DES DIVIDENDES:**

- Aucun acompte sur dividende ne pourra être accordé aux Actionnaires.
- La mise en paiement des dividendes décidée par l'assemblée générale ordinaire doit avoir lieu dans un délai maximum de trois (3) mois à partir de la décision de l'assemblée générale ordinaire.
- Tout actionnaire doit recevoir sa part des dividendes dans un délai maximum de trois (3) mois de la date de la tenue de l'Assemblée Générale qui a décidé la distribution. Les actionnaires peuvent, à l'unanimité, en décider autrement.
- Dans le cas de dépassement du délai de trois (3) mois visé, les bénéfices non distribués génèrent un excédent commercial au sens de la législation en vigueur.
- Les dividendes non réclamés dans les cinq ans de la date de la tenue de l'Assemblée Générale qui a décidé leur mise en paiement sont prescrits.



## EVOLUTION DES REVENUS ET DU RESULTAT NET DE OTH:

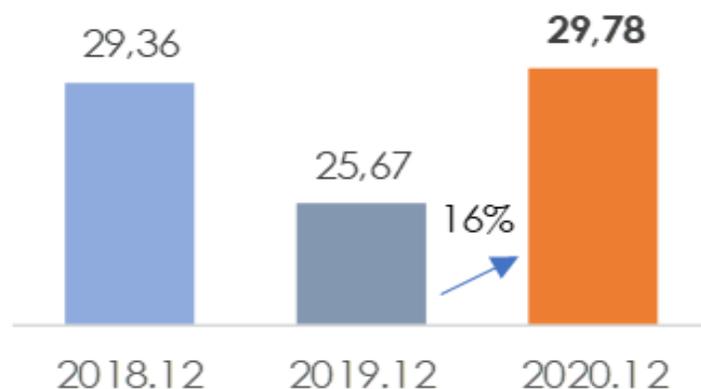


Progression des revenus de 10% et du résultat net de 18% par rapport à l'année 2019.

# FONDS DE ROULEMENT, DU BFR ET DE LA TRÉSORERIE NETTE

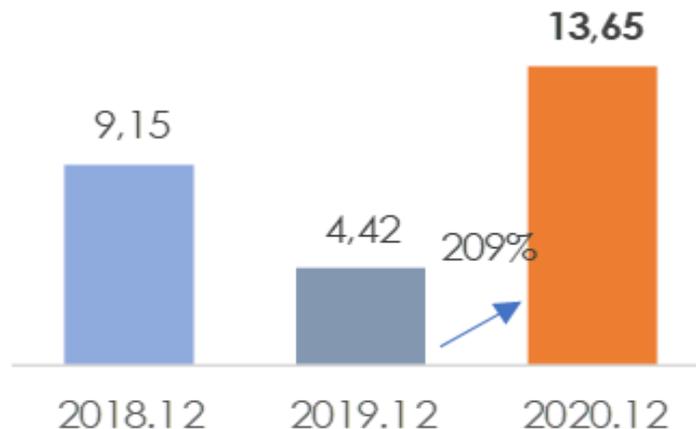
## Fonds de roulement

Valeurs en million de dinars tunisiens  
et évolution en %



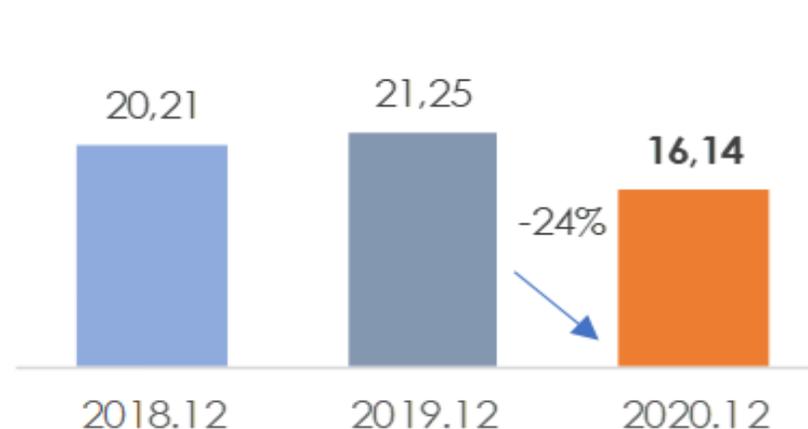
## Besoin en fonds de roulement

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



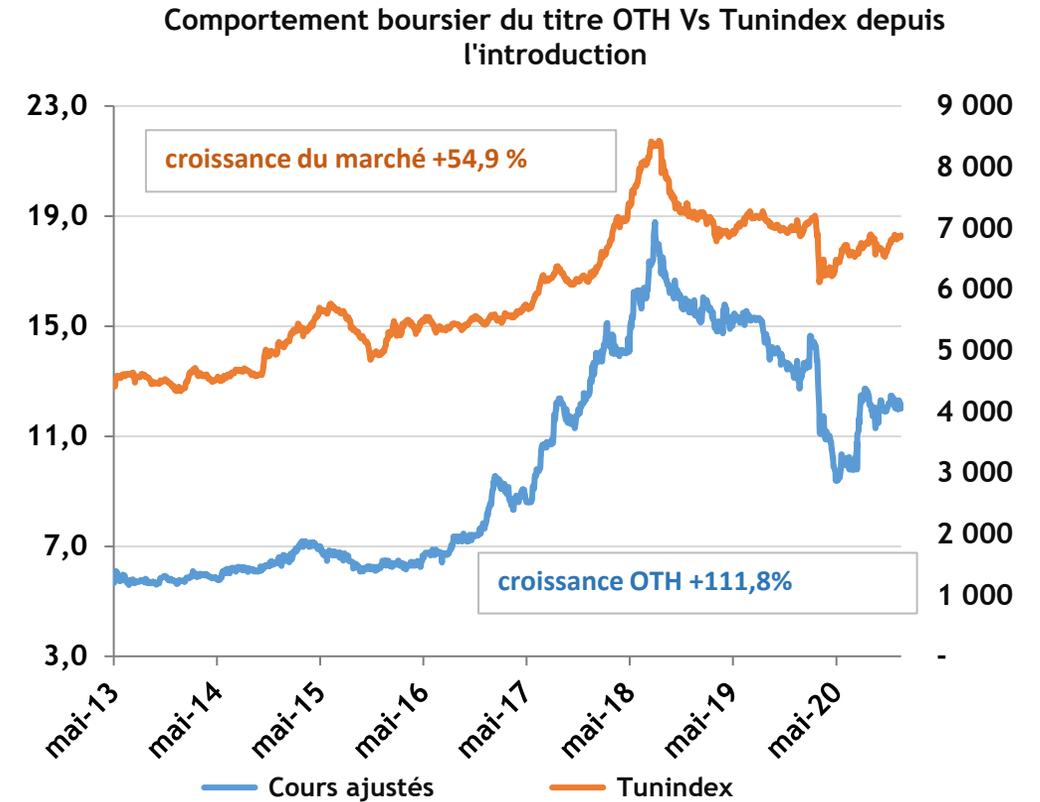
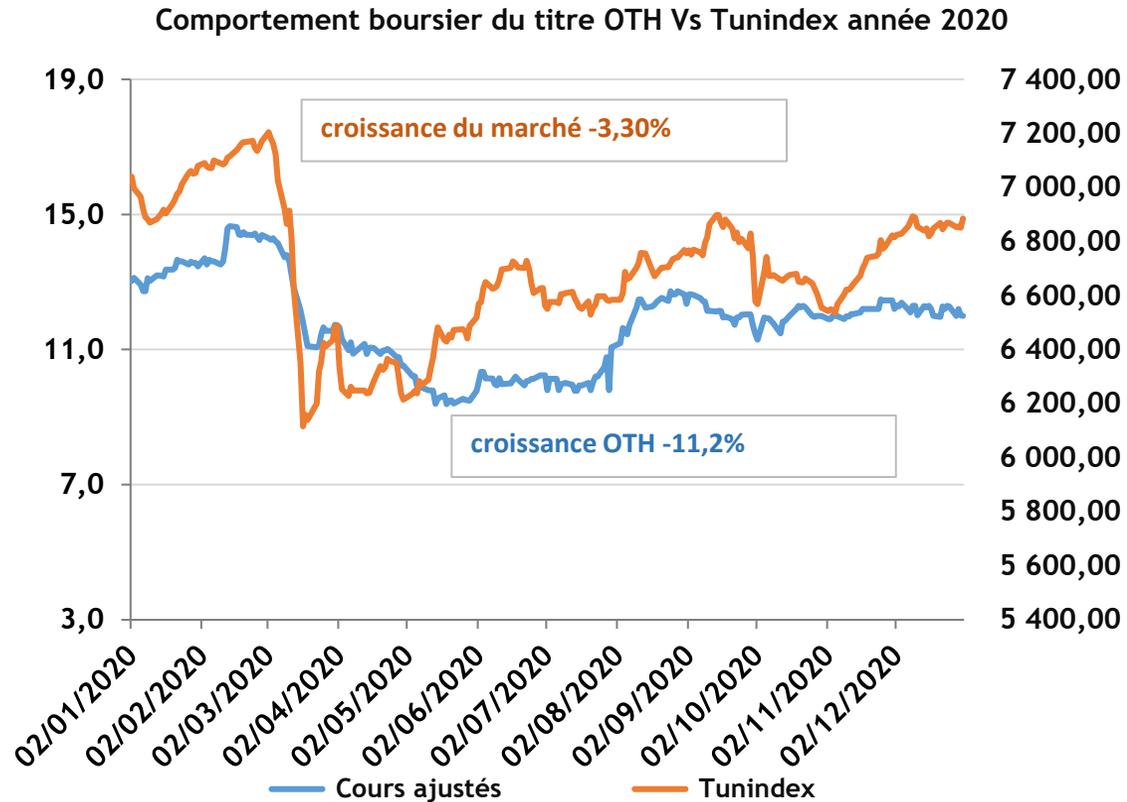
## Trésorerie nette

Valeurs en million de dinars tunisiens  
et évolution en %



Structure financière solide de la société OTH , cependant baisse du niveau de la trésorerie nette de -24%.

# EVOLUTION DU TITRE OTH EN BOURSE:



- Baisse du cours de -11,2% en 2020 comme suite au double effet de la performance de 2019 et celui de la Pandémie,
- Meilleure performance que le marché depuis l'introduction,
- Evolution fortement corrélée à celle du marché.



**AUDIT INTERNE**

## AUDIT INTERNE (1)

- En application de la réglementation en vigueur ainsi que des bonnes pratiques en matière de gouvernance, OTH est dotée d'un comité permanent d'audit qui se réunit à mesure de trois fois par an et qui est présidé par un administrateur indépendant.
- Ce comité veille au respect de la mise en place d'un système de contrôle interne performant, de nature à promouvoir l'efficacité, l'efficacités, la protection des actifs de la société, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires. Il assure également le pilotage de l'activité de l'audit interne groupe.
- Il est également à signaler que les commissaires aux comptes d'OTH, les cabinets Mazars et Crowe, sont représentés par leurs associés lors des réunions du comité d'audit OTH.
- La direction Management des risques et de la conformité assure l'élaboration et le suivi du plan d'audit interne. Ce plan est issu essentiellement des lettres de directions effectuées par les commissaires aux comptes au sein des différentes filiales du Groupe ainsi que des missions d'audit internes effectuées.

## AUDIT INTERNE (2)

- Les actions du plan d'audit interne sont classées par niveau de risque et ce en tenant compte du niveau de criticité identifié par les commissaires aux comptes ainsi que des priorités d'OTH.
- Concernant le processus environnemental et social, un plan d'actions contractuel a été implémenté en tenant compte des recommandations de la SFI (Société Financière Internationale) pour traiter le volet : environnement, santé & sécurité au travail et la responsabilité sociétale. Ce plan d'actions est en phase finale et la majorité des actions ont été clôturées.
- Outre les projets précités, la direction management des risques et de la conformité continue à enrichir le référentiel des procédures et des standards du groupe.
- **Le management de OTH a décidé d'entreprendre une réorganisation de la direction d'audit interne afin de pouvoir intégrer les directions d'audit des filiales ainsi que les responsables du groupe sur les fonctions transversales tel que: IT, RH, finances etc..**



# ***BUDGETS D'EXPLOITATION ET D'INVESTISSEMENT 2021***

BUDGET CONSOLIDE (en million de dinars)	Réalisations 2019.12	Réalisations 2020.12	Budget 2021	Variation 2020/2021
Revenus	898,1	718,6	831,2	16%
Résultat Brut d'exploitation	77,5	56,3	90,5	61%
Résultat d'exploitation	47,8	30,6	60,0	96%
Résultat intégré avant impôts	36,2	30,4	55,3	82%
Résultat net de l'ensemble consolidé	30,2	25,5	45,8	80%
Résultat net part du groupe	22,7	19,8	37,7	91%
<b>Résultat par action</b>	<b>0,424</b>	<b>0,369</b>	<b>0,704</b>	<b>91%</b>

BUDGET CABLE (en million de dinars)	2019.12	2020.12	2021.12	Variation 2020/2021
Revenus	409,8	321,1	341,2	6%
Résultat Brut d'exploitation	21,8	14,1	20,9	48%
Résultat d'exploitation	14,7	7,1	13,0	84%
Résultat NET	11,3	7,0	11,2	60%

BUDGET MECATRONIQUE (en million de dinars)	2019.12	2020.12	2021.12	Variation 2020/2021
Revenus	424,88	357,82	440,31	23%
Résultat Brut d'exploitation	54,73	40,34	67,99	69%
Résultat d'exploitation	34,53	23,64	47,76	102%
Résultat NET	22,60	19,15	37,43	95%

BUDGET ICT (en million de dinars)	2019.12	2020.12	2021.12	Variation 2020/2021
Revenus	55,39	28,36	37,49	32%
Résultat Brut d'exploitation	4,89	3,28	3,82	16%
Résultat d'exploitation	3,55	2,35	3,04	29%
<b>Résultat NET</b>	<b>1,622</b>	<b>1,687</b>	<b>1,753</b>	<b>4%</b>

## BUDGET D'EXPLOITATION CONSOLIDÉ 2021

- Retour aux performances de l'année 2018 en termes de revenus et d'EBITDA,
- Nette Amélioration de la performance sur les trois pôles d'activité,
- **Doubler le résultat part du groupe de l'année 2020 hors impact change.**

## BUDGET D'INVESTISSEMENT 2021 PAR PÔLE

BUDGET INVESTISSEMENT 2020	Pôle cables	TTEI	TECHNIPLAST	FUBA	EOT	OTMA	Pôle mecatronique	Total
logiciel, software et immob incorp	741 000	593 349	602 999		487 500		1 683 848	2 424 848
construction						5 268 250	5 268 250	5 268 250
terrain							-	-
AAI	717 000		238 124	585 000			823 124	1 540 124
Equipements	7 005 000	2 455 408	2 640 511	7 232 752	503 750	2 484 950	15 317 370	22 322 370
matériel de Transport							-	-
MMB		13 725					13 725	13 725
Matériel Informatique	259 000	190 561	71 500	650 000		217 750	1 129 811	1 388 811
<b>Total</b>	<b>8 722 000</b>	<b>3 253 042</b>	<b>3 553 134</b>	<b>8 467 752</b>	<b>991 250</b>	<b>7 970 950</b>	<b>24 236 128</b>	<b>32 958 128</b>

- Une attention particulière est donnée à la mise à niveau de l'IT et de la sécurité informatique: 3,8 MDT
- Acquisition par OTMA de son Bâtiment pour 1,65 Millions euro, soit 5 millions de dinars,
- Acquisition d'une nouvelle station de traitement des eaux au niveau de Fuba pour 1,6 millions euro, soit 5,3 MDT
- Les investissements en équipement correspondent pour la plupart à des renouvellements pour une valeur de 15 millions de DT.

	Cumulé				
	Réalisé N	Budget	Ecart %	Réalisé N-1	Ecart %
<b>Revenus</b>	<b>219 218</b>	<b>209 886</b>	<b>4,4%</b>	<b>189 778</b>	<b>15,5%</b>
<b>Production</b>	<b>224 508</b>	<b>208 045</b>	<b>7,9%</b>	<b>189 717</b>	<b>18,3%</b>
<b>Marge / conso matière</b>	<b>68 507</b>	<b>66 220</b>	<b>3,5%</b>	<b>54 155</b>	<b>26,5%</b>
<i>Taux de marge Mat (Tx de VA)</i>	<i>30,5%</i>	<i>31,8%</i>		<i>28,5%</i>	
Consommation Intermédiaire (PDR, NRJ et FDB)	(6 414)	(6 669)		(6 999)	
<i>Taux Conso Intermédiaire</i>	<i>2,9%</i>	<i>3,2%</i>		<i>3,7%</i>	
Consommation PDR	(2 284)	(2 119)		(2 310)	
<i>Taux Conso PDR</i>	<i>1,0%</i>	<i>1,0%</i>		<i>1,2%</i>	
Achat NRJ	(3 517)	(3 875)		(3 682)	
<i>Taux Conso NRJ</i>	<i>1,6%</i>	<i>1,9%</i>		<i>1,9%</i>	
Achats FDB	(613)	(675)		(1 007)	
<i>Taux Conso FDB</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,3%</i>		<i>0,5%</i>	
<b>Marge Brute</b>	<b>62 093</b>	<b>59 550</b>	<b>4,3%</b>	<b>47 157</b>	<b>31,7%</b>
<i>Taux de marge Brute</i>	<i>27,7%</i>	<i>28,6%</i>		<i>24,9%</i>	
Autres charges Directes d'exploitation	(6 630)	(5 934)		(5 701)	
<i>Taux Autres Ch. Directes d'exp</i>	<i>-3,0%</i>	<i>-2,9%</i>		<i>-3,0%</i>	
Masse Salariale	(26 523)	(26 165)		(24 581)	
<i>Taux Masse Salariale</i>	<i>-11,8%</i>	<i>-12,6%</i>		<i>-13,0%</i>	
Autres charges Indirectes d'exploitation	(4 391)	(5 444)		(5 304)	
<i>Taux Autres Ch. Indirectes d'exp</i>	<i>-2,0%</i>	<i>-2,6%</i>		<i>-2,8%</i>	
<b>EBITDA</b>	<b>24 550</b>	<b>22 008</b>	<b>4,3%</b>	<b>11 572</b>	<b>112,2%</b>
<i>Tx d'EBITDA</i>	<i>10,9%</i>	<i>10,6%</i>		<i>6,1%</i>	
Dotation aux Amortissement	(7 913)	(8 353)		(7 427)	
<b>EBIT</b>	<b>16 637</b>	<b>13 655</b>	<b>21,8%</b>	<b>4 145</b>	<b>301,4%</b>
<i>Taux EBIT</i>	<i>7,4%</i>	<i>6,6%</i>		<i>2,2%</i>	
Charges financières nettes	(806)	(969)		(872)	
<i>Taux Charges financières nettes</i>	<i>0,4%</i>	<i>0,5%</i>		<i>0,5%</i>	
Gain/Perte de Change	(364)	-		678	
Dont Réel	186	-		(257)	
Dont Latent	(550)	-		935	
Autres gains/pertes ordinaires	846	(2)		(260)	
<b>Rt avant Impôt</b>	<b>16 312</b>	<b>12 684</b>	<b>28,6%</b>	<b>3 691</b>	<b>341,9%</b>
<i>Taux RAI</i>	<i>7,3%</i>	<i>6,1%</i>		<i>1,9%</i>	

# PERFORMANCES ONETECH CONSOLIDÉES

## PREMIER TRIMESTRE 2021

- **Revenus** : 219,2 MTND supérieur au budget de 4,4% et meilleur que 2020 de 15,5%,
- **Marge brute**: Amélioration du taux de marge brute de 2% par rapport à son niveau de l'année 2020, bien qu'effet négatif de la hausse des prix des matières,
- **EBITDA** : **24,6 MTND** (soit 11% des revenus) +4,3% par rapport au Budget et +112% par rapport à 2020. Maîtrise des charges d'exploitation.
- **RAI (résultats avant impôts)** : **16,3 MTND (soit 7,3% des revenus)**, +28,6% par rapport au Budget et +342% par rapport à 2020.

# BUDGET D'EXPLOITATION OTH INDIVIDUELLE 2021

	2019.12	2020.12	BUDGET 2021	%
<b>Revenus</b>	26 596 730	29 313 608	18 410 045	-37,20%
Marge Brute	26 764 730	29 334 850	18 704 883	-36,24%
Autres Charges d'exploitation	-1 292 731	-1 184 946	-1 565 924	32,15%
Charges Salariales	-3 181 506	-2 492 312	-3 064 177	22,95%
<b>EBITDA</b>	<b>22 290 493</b>	<b>25 657 591</b>	<b>14 074 782</b>	<b>-45,14%</b>
Dotation aux Amortissements	501 332	-284 625	3 011 135	-1157,93%
<b>EBIT</b>	<b>22 791 825</b>	<b>25 372 967</b>	<b>17 085 917</b>	<b>-32,66%</b>
Charges Financières	-2 196 536	-1 621 236	-1 348 683	-16,81%
Produits financiers et autres	1 613 564	2 387 729	1 076 576	-54,91%
Impôts sur les bénéfices	-61 846	-58 627	-37 601	-35,86%
<b>Résultat Après Impôts</b>	<b>22 147 008</b>	<b>26 080 833</b>	<b>16 776 209</b>	<b>-35,68%</b>

- **Importante baisse des dividendes prélevés sur les filiales au titre de l'exercice 2020,**
- Reprise des provisions constatées sur le titre OTBS en perspective,
- Ce budget ne tiens pas compte de la cession de 15% des parts de la société Stucum décidé par le dernier conseil d'administration de OTH.

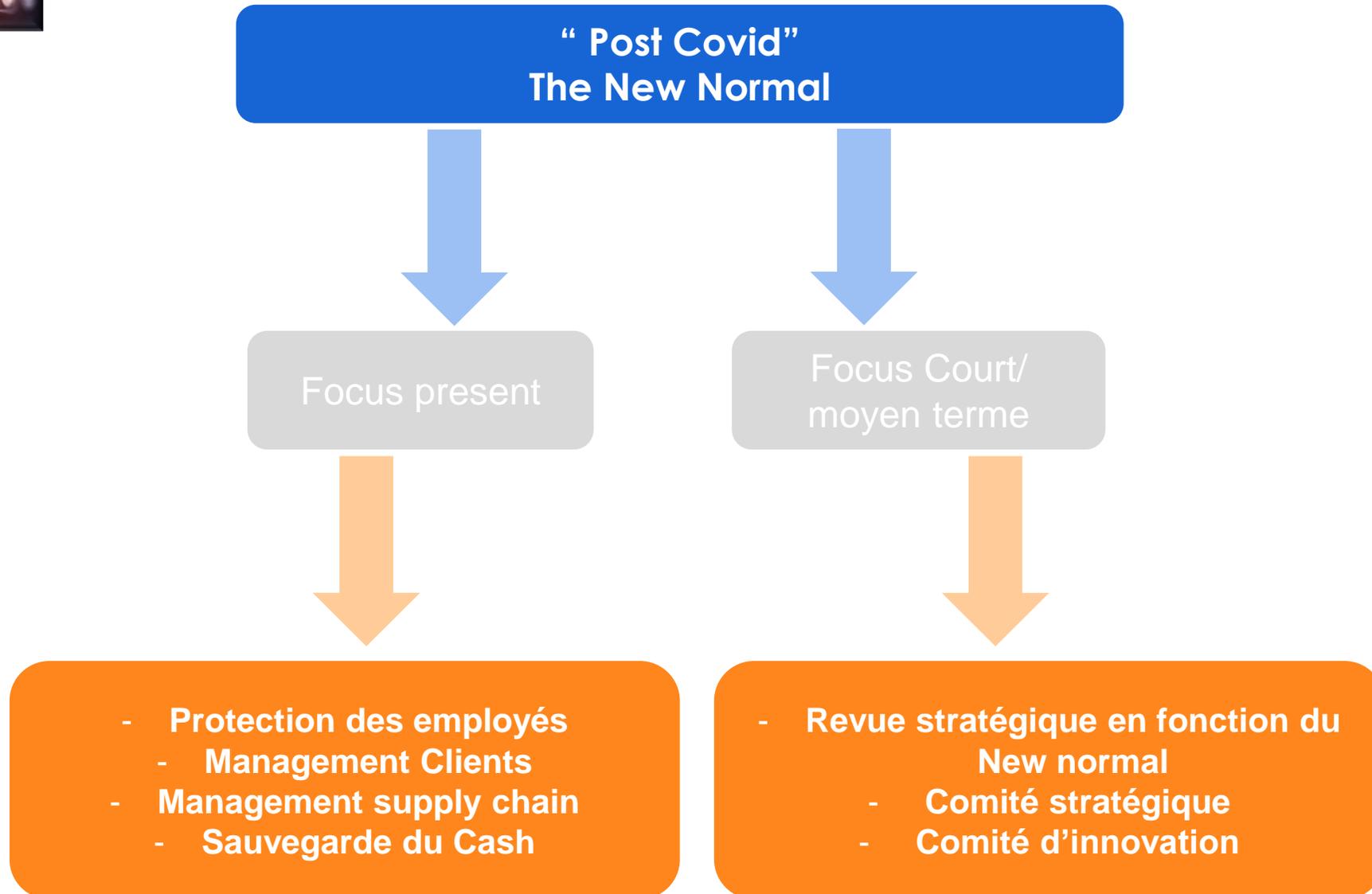
## LES NOUVEAUX PROJETS OTH

- Démarche stratégique
- Management RH efficient
- Digitalisation et Industrie 4.0 pour une meilleure performance
- Un système de management environnemental et social pour une entreprise citoyenne





# NOUVELLE DÉMARCHE STRATÉGIQUE





# MANAGEMENT DES RESSOURCES HUMAINES

Une nouvelle gouvernance des ressources humaines permettra de définir et de piloter la stratégie RH de manière structurée, avec des méthodes uniformes, des processus et des outils RH optimisés.

- **Les actions RH lancées dans le cadre de ce projet en 2020:**

**Mise en place d'un Tableau de bord RH automatisé – BI :**

- Pour un meilleur pilotage de la Masse salariale
- Suivi des indicateurs RH (exp : Turnover, valeur ajoutée etc. / analyse et proposition d'un plan d'action /accompagnement, conseil)

**Elaboration de la politique RH ainsi que les procédures RH groupe facilitant la mise en place de la politique RH:**

- Procédures-2020 : Recrutement, mobilité inter-filiales et télétravail (en cours de finalisation)

**Code de bonne conduite & Code d'éthique groupe (lancé avec le projet IFC et ce projet):**

**Cartographie des postes stratégiques et métiers clés:** afin de sécuriser nos métiers et de préparer des successeurs pour les postes sensibles.

- **Les actions RH lancées dans le cadre de ce projet en 2021:**

**Plateforme de recrutement groupe (une base CVthèque unique accessible à toutes les filiales)**

**Cursus de formation en Soft Skills inter-filiales de haut niveau pour le Top Management (Steering Committee)** Accompagnement des managers, mise en place d'une charte Leadership (les comportements modèles), opter pour un style de management agile et plus efficace.

**Poursuite de la mise en place des procédures RH:** Formation, management des talents, et gestion de carrière (évaluation de la performance et du potentiel).



# PROJET SYSTÈME D'INFORMATION POUR LA DIGITALISATION DU GROUPE

## Infrastructure et Sécurité

- Refonte de l'infrastructure informatique
- Préparer les fondements pour bâtir un Système d'information
- Faire face aux menaces de piratage

## Optimiser l'exploitation de l'ERP

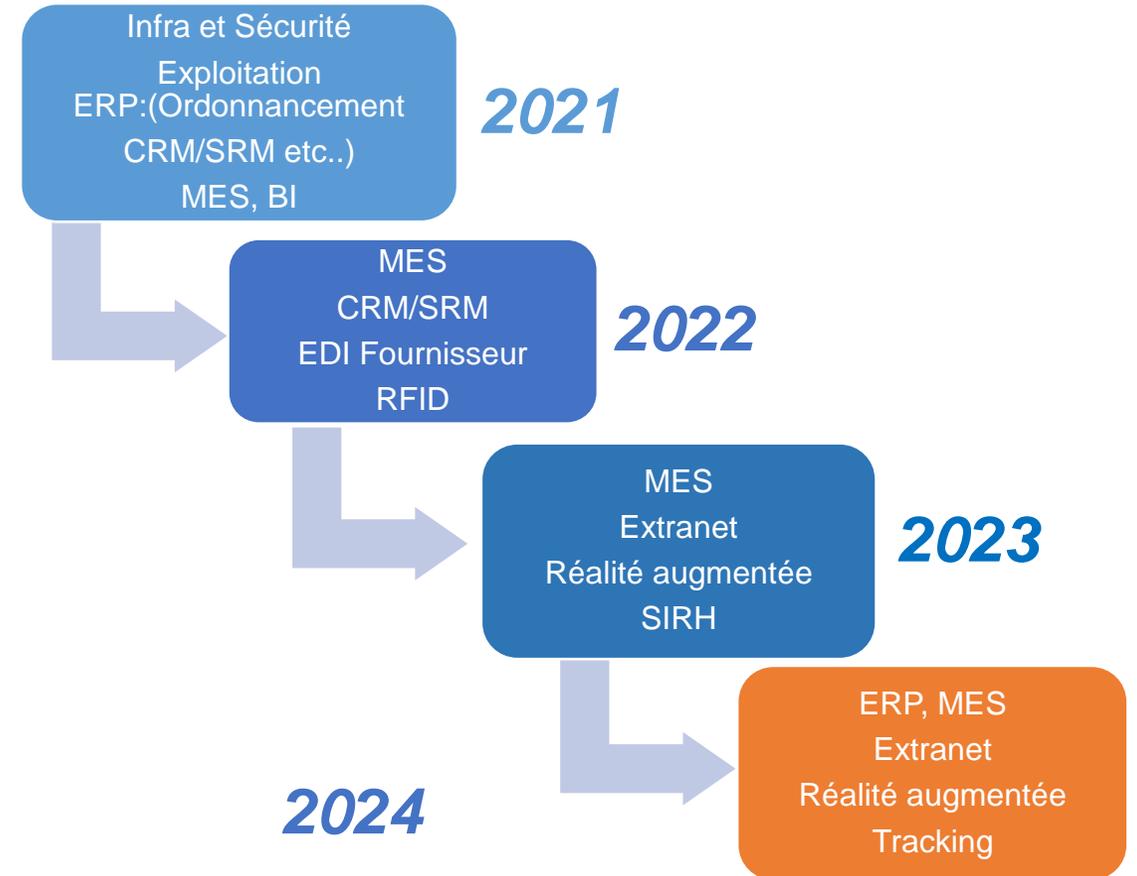
- Auditer l'ERP et les applications satellites
- Optimiser et standardiser les process
- Exploiter toutes les fonctionnalités de l'ERP (formation des utilisateurs)

## MES (Industrie 4.0)

- Lancer des projets MES dans certaines filiales en retard et renforcer les projets dans d'autres filiales
- Identifier un correspondant (Sponsor) MES dans chaque filiale

## CRM / SRM

- Mise en place d'un outil de gestion de la relation client et produire les KPI pour mieux piloter l'activité commerciale
- Mise en place d'un outil de gestion des fournisseurs (Certification, qualité, workflow,...) et produire des KPI





# SYSTÈME DE MANAGEMENT ENVIRONNEMENTALE ET SOCIALE AU NIVEAU DU GROUPE

Le management de l'environnement et de la santé et sécurité au travail sont au cœur de la politique de développement du groupe Onetech. En effet, toutes nos filiales mécatroniques sont déjà certifiées:

**-ISO 14001:** Système de management environnemental qui nous permet de gérer nos responsabilités environnementales d'une manière systématique afin de contribuer au pilier environnemental du développement durable.

**-ISO 45001/ OHSAS 18001:** Santé et sécurité au travail qui permet d'améliorer la sécurité de nos employés, de réduire les risques sur le lieu de travail et de créer des conditions de travail meilleures et plus sûres.

Tunisie Câbles travaille actuellement sur ces certifications et devrait les obtenir en 2021.



## Corporate Environmental and Social Management System - HSE Policy

Meet the requirements and expectations of our customers, preserve the environment, guarantee health and safety at work and the conditions to ensure the development and the sustainability of One Tech in a competitive context, building on a collective and employee involvement to continuously improve our EHS performance at all levels. That's why One Tech and its subsidiaries aim to working on its HSE policy to:

- Improve the working environment and workplace conditions and promote a broader approach to health that targets the employee's overall physical and mental well-being as well as overall HSE and wellbeing;
- Promote the engagement, training, sensibilization of all the employees and safe behaviours and empower employees to manage health, safety and environmental issues as an integral part of the job;
- Avoid incidents & accidents, prevent occupational disease and minimize other OHS-related risks by adopting a preventive approach to all significant activities ranging from the choice of materials, risks and machinery to production processes;
- Control the environmental impacts of our business, with specific focus on waste reduction.

One Tech Group management commits to ensure within the Group and subsidiary companies:

- Compliance with legal requirements relevant to EHS matters as well as with relevant international conventions for which Tunisia and the host country is a signatory country and IFC Performance Standards;
- Optimization of the efficiency in the utilization of energy, water, input materials, for the conservation of the natural resources, reduction of GH emissions and cost saving;
- Reduction of waste production at the source, optimizing the opportunity reuse, recycling, treatment and proper disposal;
- Optimization and reduction of the emissions of pollutants into air and water and control of potential soil pollution;
- Reduction and control of occupational health and safety risks, with specific focus on risks related to noise, ergonomics and manual handling, traffic, machinery and equipment operation, aiming at a continuous improvement of performance;
- Ensuring proper management of HS procedures, including emergency prevention and response system, appropriate training, reporting of accidents, near misses, and diseases, swiftness, hazardous substances management.

The policy will be activated through the Corporate EMS, with One Tech Management committing to:

- ensure the resources needed to establish, implement, maintain, and improve a corporate EMS for the adoption of the Corporate Policies, with involvement and clear allocation of responsibility and accountability of all the employees and their representatives;
- ensure that the EMS and its processes are measured, reviewed and communicated on a regular basis at all levels of the organization.

The President of Board

Moncef Sellami

Une politique environnementale et sociale a été mise en place par le management de OTH et transmise à l'ensemble des filiales pour application



**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS  
ARRÊTÉS AU 31/12/2020**

# ACTIFS CONSOLIDÉS

ACTIFS	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	Variation
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Ecart d'acquisition	16 079 697	15 276 925	14 298 856	
Immobilisations incorporelles nettes	1 451 134	1 901 030	1 354 849	
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>361 462 295</b>	<b>389 950 804</b>	<b>403 880 914</b>	<b>3,6%</b>
Amort & Prov Immobilisations corporelles	-185 491 662	-209 577 286	-220 787 565	
Immobilisations corporelles nettes	175 970 633	180 373 518	183 093 349	
<b>Titres mis en équivalence</b>	<b>5 073 772</b>	<b>5 838 337</b>	<b>9 769 800</b>	<b>67,3%</b>
<b>Immobilisations financières</b>	<b>8 735 812</b>	<b>10 367 609</b>	<b>12 362 872</b>	<b>19,2%</b>
Provisions Immobilisations financières	-1 293 320	-1 361 595	-1 291 980	
Immobilisations financières nettes	7 442 492	9 006 014	11 070 892	
<b>Autres actifs non courants</b>	<b>8 427 421</b>	<b>3 812 848</b>	<b>11 541 431</b>	<b>202,7%</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>214 445 149</b>	<b>216 208 672</b>	<b>231 129 177</b>	<b>6,9%</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
<b>Stocks</b>	<b>144 378 186</b>	<b>139 062 596</b>	<b>130 478 557</b>	<b>-6,2%</b>
Provisions Stocks	-6 215 023	-7 258 729	-6 983 478	-3,8%
stocks nets	138 163 163	131 803 867	123 495 079	-6,3%
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>219 738 205</b>	<b>205 809 396</b>	<b>218 103 160</b>	<b>6,0%</b>
Provisions Clients et comptes rattachés	-10 773 214	-10 845 691	-10 556 737	0
Clients et comptes rattachés nets	208 964 991	194 963 705	207 546 423	0
<b>Autres actifs courants</b>	<b>23 234 305</b>	<b>27 646 676</b>	<b>19 004 777</b>	<b>-31,3%</b>
<b>placements Liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>88 644 413</b>	<b>98 458 327</b>	<b>111 586 552</b>	<b>13,3%</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>459 006 872</b>	<b>452 872 575</b>	<b>461 632 831</b>	<b>1,9%</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>673 452 021</b>	<b>669 081 247</b>	<b>692 762 008</b>	<b>3,5%</b>

- Les plus importantes variations concernent les investissements entrepris sur la période et l'amélioration sensible de la trésorerie suite à une meilleure gestion du BFR,
- Bilan en augmentation malgré la sortie de OTM.

# CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS CONSOLIDÉS

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	31-déc-18	31-déc-19	31-dec-2020	Variation
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>370 342 027</b>	<b>378 489 363</b>	<b>382 660 530</b>	<b>1,1%</b>
Capital social	53 600 000	53 600 000	53 600 000	
Réserves	141 580 702	196 264 400	217 067 591	
Autres capitaux propres	84 359 207	67 233 569	56 097 151	
Résultat de l'exercice	57 325 333	22 734 112	19 769 312	-13%
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>336 865 242</b>	<b>339 832 081</b>	<b>346 534 054</b>	<b>2,0%</b>
Interets des minoritaires				
Réserves des minoritaires	25 166 649	31 234 450	30 413 507	
Résultat des minoritaires	8 310 136	7 422 832	5 712 969	
<b>Total des intérêts minoritaires</b>	<b>33 476 785</b>	<b>38 657 282</b>	<b>36 126 476</b>	<b>-6,5%</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>111 564 759</b>	<b>91 195 465</b>	<b>98 386 941</b>	<b>7,9%</b>
Emprunts et dettes assimilés	109 157 664	88 675 675	95 705 810	
Provisions pour risques et charges	2 407 095	2 519 790	2 681 131	
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>191 545 235</b>	<b>199 396 419</b>	<b>211 714 537</b>	<b>6,2%</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	119 274 600	123 380 650	127 529 333	3,4%
Autres passifs courants	36 359 614	33 368 145	37 790 207	13,3%
Concours bancaires et autres passifs financiers	35 911 021	42 647 624	46 394 997	8,8%
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>303 109 994</b>	<b>290 591 884</b>	<b>310 101 478</b>	<b>6,7%</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>673 452 021</b>	<b>669 081 247</b>	<b>692 762 008</b>	<b>3,5%</b>

Légère augmentation des emprunts à moyen termes et du total des passifs en général et légère augmentation des capitaux propres comme suite au résultat net positif.

# COMPTES DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDES	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	variation
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	838 630 128	898 083 402	718 581 103	<b>-20,0%</b>
Autres produits d'exploitation	2 027 176	1 959 101	2 313 727	
<b>Total des Produits d'exploitation</b>	<b>840 657 304</b>	<b>900 042 503</b>	<b>720 894 830</b>	<b>-19,9%</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)	355 093	1 436 971	-6 957 900	
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	-628 619 535	-687 061 342	-528 797 373	-23,0%
Charges de personnel	-80 412 935	-89 445 295	-85 165 850	-4,8%
Dotations aux amortissements et aux provisions	-25 854 534	-29 716 341	-25 658 558	-13,7%
Autres charges d'exploitation	-40 967 033	-47 441 683	-43 718 193	-7,8%
<b>Total des Charges d'exploitation</b>	<b>-775 498 944</b>	<b>-852 227 690</b>	<b>-690 297 874</b>	<b>-19,0%</b>
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)</b>	<b>91 012 894</b>	<b>77 531 154</b>	<b>56 255 514</b>	<b>-27,4%</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)</b>	<b>65 158 360</b>	<b>47 814 813</b>	<b>30 596 956</b>	<b>-36,0%</b>
Charges financières nettes	4 484 268	-16 317 099	-5 988 486	<b>-63,3%</b>
Produits des placements	2 554 106	3 978 726	4 962 280	<b>24,7%</b>
Autres pertes et gains ordinaires	399 143	708 991	796 219	<b>12,3%</b>
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<b>72 595 877</b>	<b>36 185 431</b>	<b>30 366 969</b>	<b>-16,1%</b>
Impôt sur les bénéfices	-7 354 434	-6 130 954	-4 472 650	<b>-27,0%</b>
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES CONSOLIDES</b>	<b>65 241 443</b>	<b>30 054 477</b>	<b>25 894 319</b>	<b>-13,8%</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-665 939	-662 098	-639 660	<b>-3,4%</b>
Quote part du résultat des sociétés mises en équivalence	1 059 965	764 565	227 622	<b>-70,2%</b>
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>65 635 469</b>	<b>30 156 944</b>	<b>25 482 281</b>	<b>-15,5%</b>
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>57 325 333</b>	<b>22 734 112</b>	<b>19 769 312</b>	<b>-13,0%</b>



**ÉTATS FINANCIERS INDIVIDUELS  
ARRÊTÉS AU 31/12/2020**

# ÉVOLUTION DE L'ACTIF DE LA SOCIÉTÉ OTH

ACTIFS	31-déc-18	31-déc-19	31-dec-2020	variation
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>59 376</b>	<b>138 423</b>	<b>144 421</b>	<b>4,3%</b>
Amort & Prov Immobilisations incorporelles	-50 886	-79 880	-107 111	
Immobilisations incorporelles nettes	8 490	58 543	37 310	
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>8 598 511</b>	<b>8 979 001</b>	<b>9 599 751</b>	<b>6,9%</b>
Amort & Prov Immobilisations corporelles	-1 742 556	-2 314 906	-2 631 127	
Immobilisations corporelles nettes	<b>6 855 955</b>	<b>6 664 095</b>	<b>6 968 624</b>	<b>4,6%</b>
<b>Immobilisations financières</b>	<b>196 300 727</b>	<b>202 839 982</b>	<b>209 200 093</b>	<b>3,1%</b>
Provisions Immobilisations financières	-5 452 601	-4 349 926	-4 160 978	
Immobilisations financières nettes	190 848 126	198 490 056	205 039 115	<b>3,3%</b>
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>197 712 571</b>	<b>205 212 694</b>	<b>212 655 916</b>	<b>3,6%</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Clients et comptes rattachés	1 671 386	1 477 350	1 529 691	
Provisions Clients et comptes rattachés	-	-	-	
Clients et comptes rattachés nets	1 671 386	1 477 350	1 529 691	3,5%
Autres actifs courants	9 133 992	4 880 815	13 793 111	182,6%
Placements Liquidités et équivalents de liquidités	21 187 863	23 085 359	19 280 243	-16,5%
<b>Total des actifs courants</b>	<b>31 993 241</b>	<b>29 443 524</b>	<b>34 603 045</b>	<b>17,5%</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>229 705 812</b>	<b>234 656 218</b>	<b>247 258 961</b>	<b>5,4%</b>

- Immobilisations financières impactées par les augmentations de capital des sociétés Sofia Technologie et celle de Fuba.
- Baisse du cash suite au report du règlement des dividendes par certaines filiales.

## CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DE OTH

ACTIFS	31-déc-18	31-déc-19	31-dec-2020	Variation
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social	53 600 000	53 600 000	53 600 000	
Réserves	66 951 510	84 405 786	106 139 952	
Autres capitaux propres	77 157 653	59 469 653	46 069 653	
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>17 520 882</b>	<b>22 147 008</b>	<b>26 080 833</b>	<b>17,8%</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>215 230 045</b>	<b>219 622 447</b>	<b>231 890 438</b>	<b>5,6%</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>Passifs non courants</b>	<b>11 839 311</b>	<b>11 260 188</b>	<b>10 550 135</b>	<b>-6,3%</b>
Emprunts et dettes assimilés	11 564 311	10 985 188	10 275 135	
Provisions pour risques et charges	275 000	275 000	275 000	
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	450 075	464 847	680 880	
Autres passifs courants	1 204 320	1 470 078	993 558	
Concours bancaires et autres passifs financiers	982 061	1 838 658	3 143 950	
<b>Total des passifs courants</b>	<b>2 636 456</b>	<b>3 773 583</b>	<b>4 818 388</b>	<b>27,7%</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>14 475 767</b>	<b>15 033 771</b>	<b>15 368 523</b>	<b>2,2%</b>
<b>Total capitaux propres et passif</b>	<b>229 705 812</b>	<b>234 656 218</b>	<b>247 258 961</b>	<b>5,4%</b>

Amélioration des capitaux propres et Maintien de l'endettement à quasiment son niveau de l'année dernière.

# COMPTE DE RÉSULTAT INDIVIDUEL

COMPTE DE RESULTAT	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	variation
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	26 080 017	26 596 730	29 313 608	
Autres produits d'exploitation	168 871	168 000	150 000	
<b>Total des Produits d'exploitation</b>	<b>26 248 888</b>	<b>26 764 730</b>	<b>29 463 608</b>	<b>10,08%</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)				
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	-82 172	-85 128	-128 758	
Charges de personnel	-2 375 934	-3 181 505	-2 492 312	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-5 904 780	501 333	-284 624	
Autres charges d'exploitation	-1 566 523	-1 207 604	-1 184 947	
<b>Total des Charges d'exploitation</b>	<b>-9 929 409</b>	<b>-3 972 904</b>	<b>-4 090 641</b>	<b>2,96%</b>
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)</b>	<b>22 224 259</b>	<b>22 290 493</b>	<b>25 657 591</b>	<b>15,11%</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)</b>	<b>16 319 479</b>	<b>22 791 826</b>	<b>25 372 967</b>	<b>11,32%</b>
Charges financières nettes	-560 262	-2 196 536	-1 621 236	<b>-26,2%</b>
Produits des placements	1 806 577	1 608 569	2 090 869	<b>30,0%</b>
Autres pertes et gains ordinaires	-124	4 995	296 860	
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<b>17 565 670</b>	<b>22 208 854</b>	<b>26 139 460</b>	<b>17,70%</b>
Impôt sur les bénéfices	-44 788	-61 846	-58 627	
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>17 520 882</b>	<b>22 147 008</b>	<b>26 080 833</b>	<b>17,76%</b>

- Augmentation du niveau des dividendes servis par les filiales du groupe au titre de l'exercice 2019 de 9,5%,
- Facteurs impactants, baisse du TMM et augmentation du taux d'imposition sur les placements à 35%.



***RAPPORTS GÉNÉRAL ET SPÉCIAL DES CO-COMMISSAIRES***

# RAPPORT GÉNÉRAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2020 DE LA SOCIÉTÉ ONE TECH HOLDING

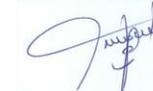
## Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société ONE TECH HOLDING (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces comptes, arrêtés par le conseil d'administration du 24 Mars 2021 présentent :

<b>Un total bilan de</b>	<b>247 258 961 TND</b>
<b>Des produits d'exploitation de</b>	<b>29 313 608TND</b>
<b>Un résultat bénéficiaire de</b>	<b>26 080 833TND</b>

A notre avis, les états financiers de la société ONE TECH HOLDING sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Mahmoud ZAHAF  
CABINET ZAHAF & ASSOCIES



CABINET ZAHAF & ASSOCIES SARL  
Expert Comptable  
Lac Toba - Im. Bouassas  
1053 Les Berges du Lac  
MP: 1289198 K/A / M / 000

Mourad FRADI  
ECC MAZARS



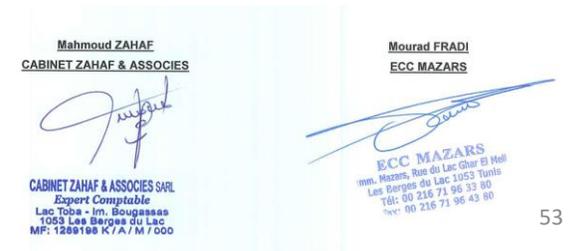
ECC MAZARS  
Im. Mazars, Rue du Lac Ghar El Hell  
Les Berges du Lac 1053 Tunisie  
Tél: 00 216 71 96 33 80  
Fax: 00 216 71 96 43 80

# RAPPORT SPÉCIAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2020 DE LA SOCIETE ONE TECH HOLDING

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et sur celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

- I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2020
- II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2020
- III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

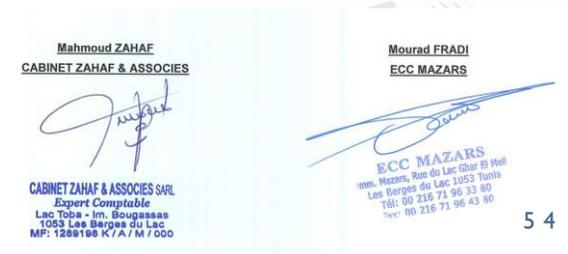


# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2020

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société ONE TECH HOLDING et ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2020 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés arrêtés par le conseil d'administration du 24 Mars 2021, présentent :

Un total bilan de	692 762 008 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de	19 769 312 TND

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société ONE TECH HOLDING et ses filiales sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.





***ETAT D'AVANCEMENT DE L'IMPLÉMENTATION  
DES NORMES IFRS SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS DE OTH***

# DÉMARCHE DU PROJET

Les cinq étapes suivantes ont été identifiées comme les principales phases du projet :

Phase	Travaux effectués	Les travaux restants
Cadrage de la mission	<ul style="list-style-type: none"> <li>Workshop pour la prise de connaissance générale des EF des différentes filiales et demande des documents nécessaires ;</li> </ul>	
Formation	<ul style="list-style-type: none"> <li>Formation interne animée par un expert en IFRS et adressée aux financiers et comptables du Groupe, sur les normes IFRS</li> <li>Aperçu sur les divergences entre les normes comptables tunisiennes et les IFRS</li> </ul>	
Diagnostic de l'existant et choix des options comptables	<ul style="list-style-type: none"> <li>Inventaire des méthodes de comptabilisation et d'évaluation des différentes rubriques des EF et Analyse des divergences par rapport aux normes IFRS ;</li> <li>Présentation des exigences IFRS;</li> <li>Identification des options comptables disponibles ;</li> <li>Préparation du projet de rapport de diagnostic.</li> </ul>	
Simulation d'impacts	<ul style="list-style-type: none"> <li>Préparation du plan d'action ;</li> <li>Choix des options comptables ;</li> <li>Workshop pour la collecte d'informations concernant les options comptables relatifs à la rubrique immobilisation ;</li> <li>Workshop pour la validation de l'impact de l'IFRS 15 ;</li> <li>Préparation des BP et détermination de la valeur des filiales ;</li> <li>Calcul des impacts.</li> </ul>	Finalisation du rapport sur les impacts significatifs.
Validation du plan d'implémentation	En cours	En cours
Implémentation et suivi	Non encore entamée	Non encore entamée

# PRINCIPAUX CHOIX ET RETRAITEMENTS ADOPTÉS

## 1-Principe de la juste Valeur:

### ▪ Immobilisations corporelles:

- réévaluation à la juste valeur des terrains et constructions et réestimation de leur durée de vie économique.
- **Approche par composant:** comptabilisation et amortissement séparés des composants selon la durée d'utilité.

- **Test de dépréciation du goodwill:** annulation des amortissements du goodwill, puis un test de dépréciation a été effectué en se basant sur l'évaluation financière des différentes filiales, et reclassement en résultat reporté des goodwill négatifs.

# PRINCIPAUX CHOIX ET RETRAITEMENTS ADOPTÉS

## 2- Les éléments qui sont considérés par les IFRS et non par les NC Tunisiennes:

- **Frais préliminaires et charges reportées:** reclassement en charges.
- **Monnaie étrangère:** Reclassement de l'effet de change relatif à l'écart de conversion des emprunts étrangers en résultat.
- Méthode d'estimation des **provisions** sur clients et sur stocks.
- **Subvention d'investissement:** reclassement en passifs non courants et correction des amortissements.
- **Actifs financiers:** réévaluation des actifs financiers classés à la juste valeur par les OCI.
- **Impôt différé:** Comptabilisation de l'actif et du passif d'impôt différé découlant des retraitements IFRS.
- **Indemnité de départ à la retraite:** prise en considération des provisions sur IDR.

## 3-Présentation:

- **Présentation de l'état de résultat:** choix de la méthode par fonction.



# OneTech

INGENUITY FOR A BETTER INDUSTRY

