

2017

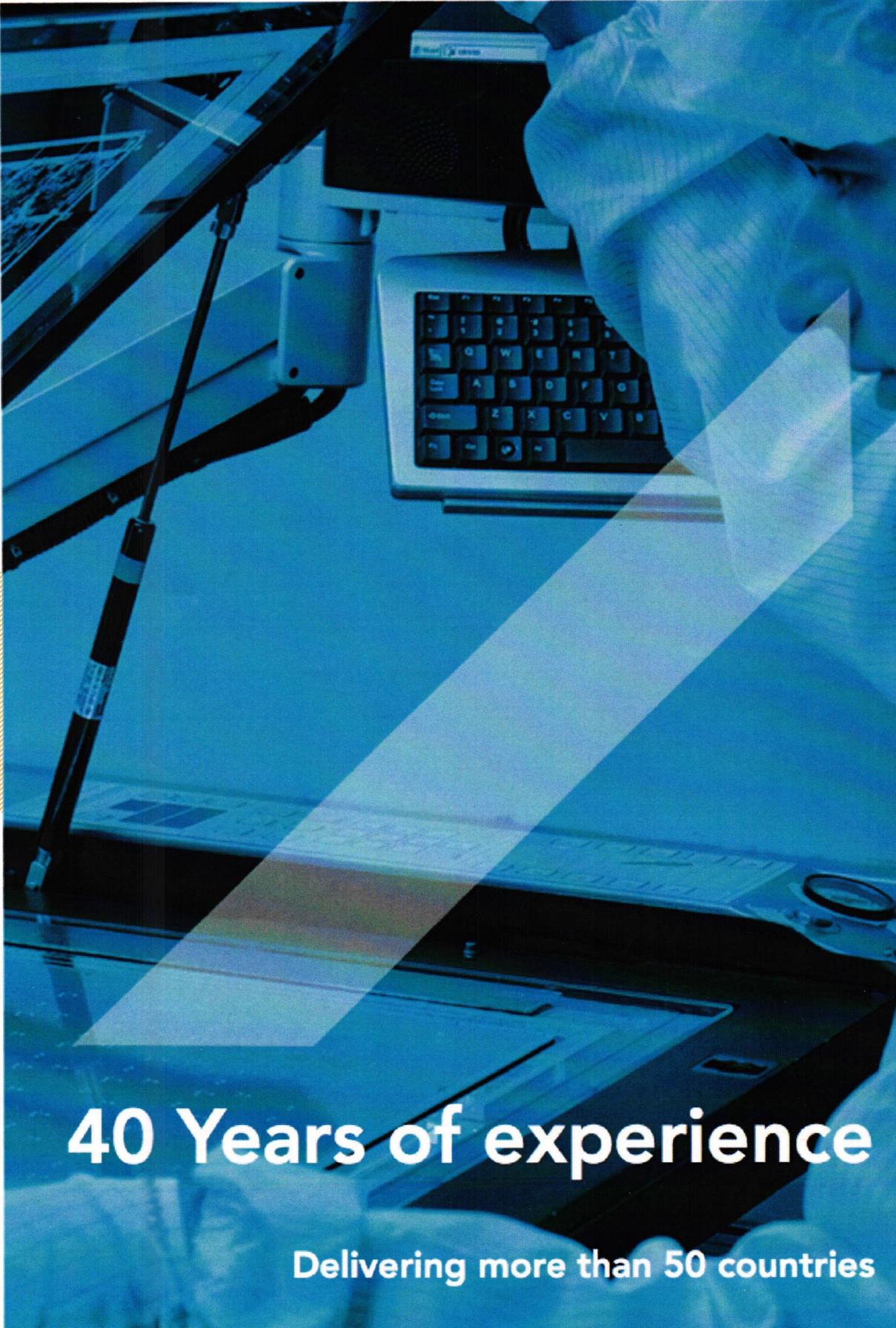


OneTech
INGENUITY FOR A BETTER INDUSTRY

RAPPORT ANNUEL
EXERCICE FISCAL 2017
Assemblée Générale Ordinaire 22 mai 2018



INGENUITY FOR A BETTER INDUSTRY



40 Years of experience

Delivering more than 50 countries

CONSOLIDATION DE NOS PERFORMANCES À L'INTERNATIONAL

Les performances du groupe One TECH de l'année 2017 continuent à être supérieures aux prévisions quinquennales établies depuis l'année 2016.

La stratégie tracée par OTH, qui consistait à développer le niveau de la technologie et les marchés à l'exportation, et le vaste programme d'investissement qui s'en est suivi, ont donc apporté pleine satisfaction au groupe. En effet, les revenus consolidés de l'année 2017 ont atteint sur la période 698,7 millions de dinars contre 573,6 MDT en 2016, soit en progression de 21,8%, dont 540 MDT à l'export soit près de 77% des revenus totaux contre 73% en 2016. Les résultats nets consolidés ont quant à eux augmenté de 59,6 %, passant de 30,46 millions de dinars à 48,6 millions de dinars.

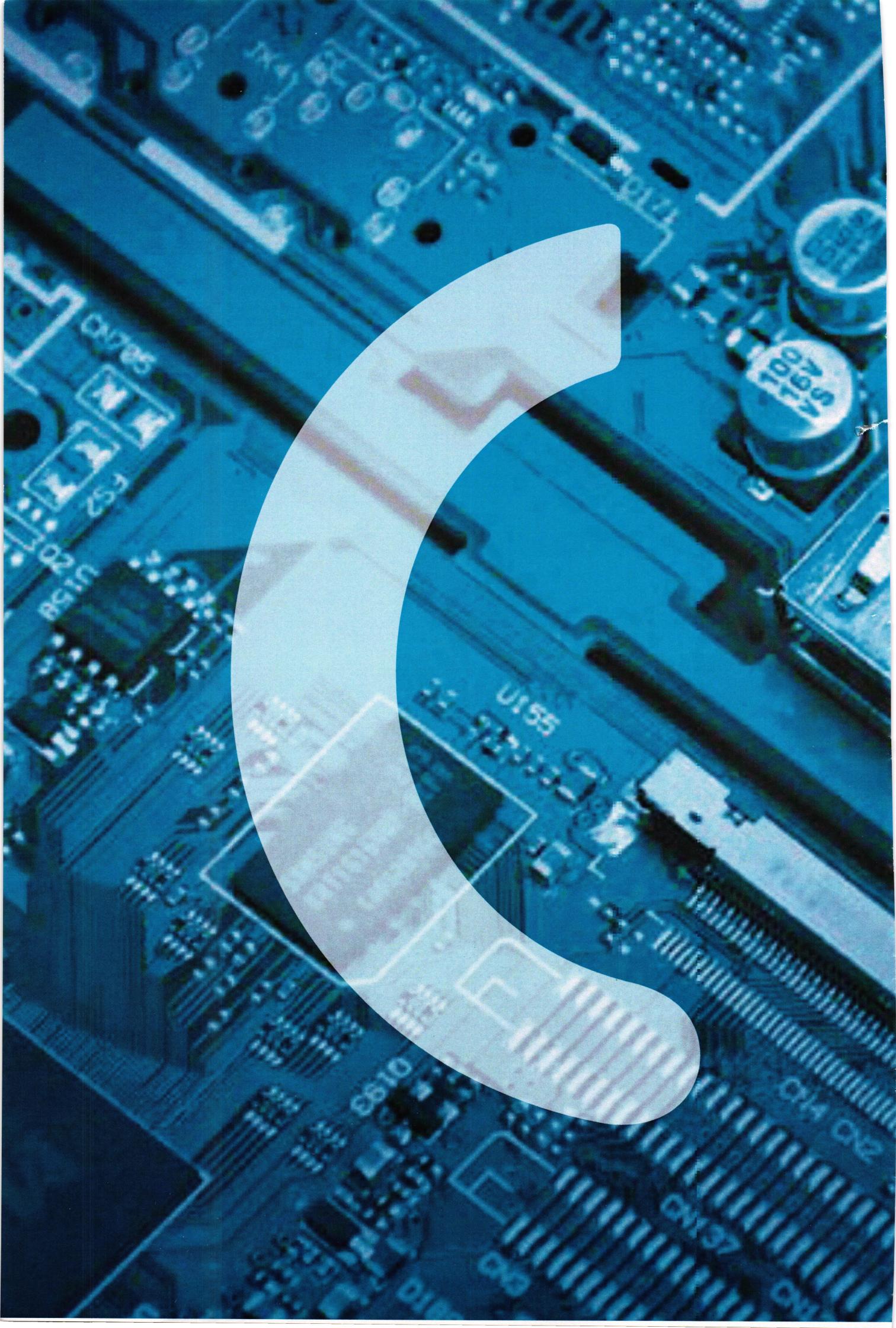
Se positionnant sur des marchés très attractifs, comme celui de l'automobile qui connaît actuellement, et pour les années à venir une vraie transformation qui sera relayée par une forte croissance en perspective, d'une part, et sur un marché mature comme celui des câbles, d'autre part, le groupe One Tech ne cesse de développer et de faire progresser ses activités à l'international.

A l'appui de cette stratégie, le groupe se base sur son excellence opérationnelle et industrielle, les développements incessants de l'engineering et des technologies avancées, à forte valeur ajoutée, et sur des produits de plus en plus innovants et complexes.

Enfin, et étant dans des secteurs à forte teneur technologique et de production de masse, les investissements du groupe, de l'année 2017, continuent à évoluer à un rythme relativement important de 38 millions de dinars, contre 33,5 millions de dinars sur l'année 2016. Cette tendance se poursuivra conformément à la stratégie de développement du groupe à l'international et dans les secteurs à forte teneur technologique, avec des investissements de l'ordre de 46,2 millions de dinars prévus pour l'année 2018.

Le groupe continue à recruter avec la même intensité que sur les trois dernières années. C'est ainsi que l'effectif global du groupe a progressé, sur la période, de 17,6%, passant de 3 800 personnes en fin d'année 2016, à 4 477 personnes en fin d'année 2017.

Dans le cadre de sa responsabilité sociétale, le groupe ne cesse d'intervenir dans l'amélioration des conditions de vie de son environnement proche à travers, le réaménagement d'écoles, les dons consentis aux élèves à partir des contributions des différentes filiales et des collaborateurs, la promotion de produits artisanaux fabriqués dans les zones avoisinantes afin d'encourager les femmes artisanes, et enfin la participation dans le projet Gender Diversity Management avec la GIZ pour promouvoir le rôle et la position de la femme chez OneTech.



SOMMAIRE

- 5 Editorial
- 8 Rapport d'activité groupe
- 10 Performances du groupe consolidées
- 13 Performance du groupe par métier
- 18 Investissements et développements externes
- 19 Structure et équilibre financier
- 20 Management des ressources humaines
- 21 Perspectives 2018 et développement
- 24 Rapport d'activité individuel
- 26 Performances opérationnelles et financières
- 27 Investissements et structure financière
- 30 Budget d'exploitation prévisionnel OTH
individuel
- 30 Structure actionnariale et gouvernance
- 31 Titre en bourse
- 32 Audit interne
- 34 Rapport des commissaires aux comptes sur
les états financiers individuels de l'exercice clos
au 31 décembre 2017

- 44 Etats financiers individuels arrêtés au
31 décembre 2017

- 62 Rapport des commissaires aux comptes
sur les états financiers consolidés de l'exercice
clos au 31 décembre 2017

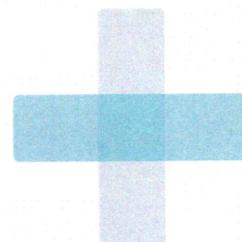
- 68 Etats financiers consolidés arrêtés
au 31 décembre 2017

RAPPORT D'ACTIVITÉ GROUPE





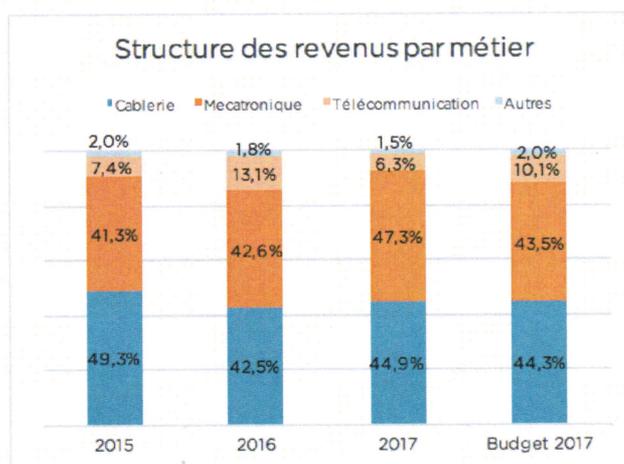
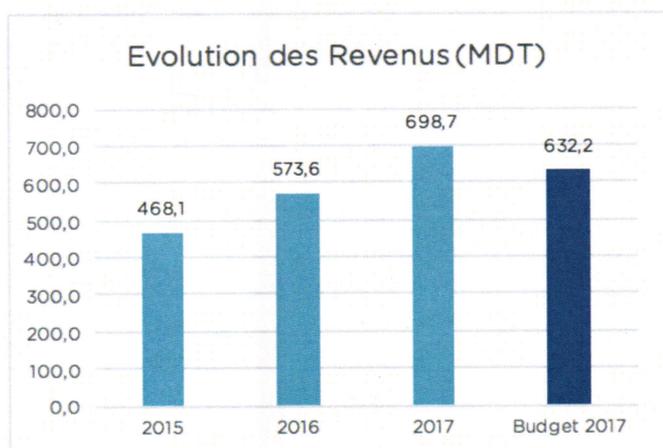
PERFORMANCES DU GROUPE CONSOLIDÉES



PERFORMANCES OPERATIONNELLES

Les revenus consolidés de l'année 2017 ont progressé de 21,8% par rapport à leur niveau de l'année 2016, une évolution positive expliquée en grande partie par la croissance des revenus des pôles câbles et mécanique.

Le plus fort de la croissance s'est matérialisé au niveau des exportations qui représentent désormais 77% des ventes totales du groupe contre 73% en 2016.

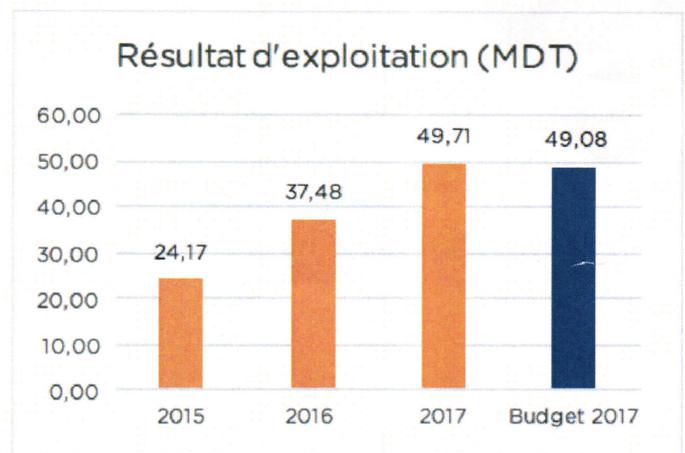
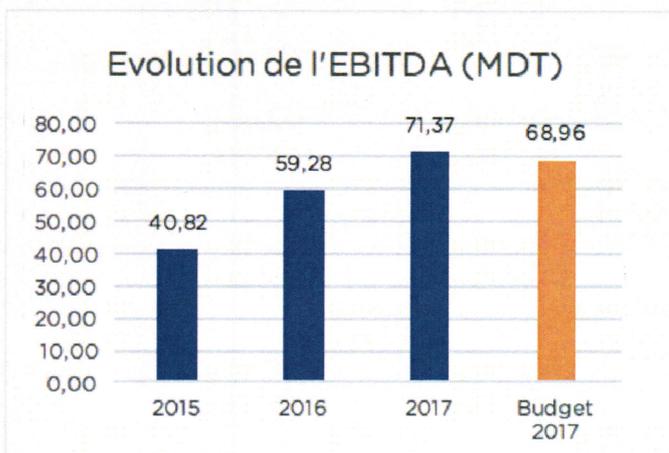


Il s'en est suivi une forte augmentation de la part de l'activité mécanique au niveau du chiffre d'affaires global consolidé qui passe de 42,6% à 47,3%, et une augmentation de la part de l'activité du câble de 42,5% à 44,9%. La part du pôle IT a en revanche régressée de 13,1% à 6,3%.

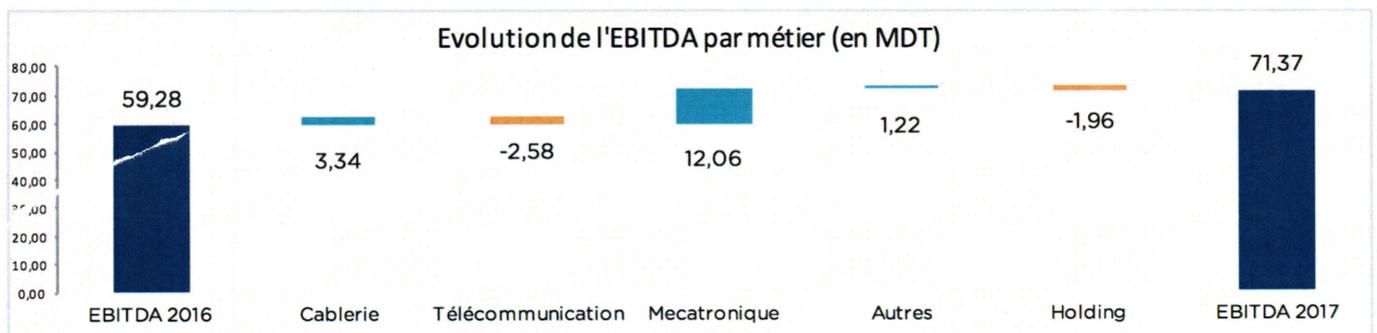
Les réalisations de chiffre d'affaires ont dépassé également le budget de 10,5%, suite aux excellentes performances réalisées au niveau des mêmes pôles câbles et mécanique, notamment grâce à l'acquisition de nouveaux clients importants, comme Automotive

Lighting, et la croissance des ventes destinées au marché allemand, d'une part, l'augmentation de notre part de marché chez nos clients actuels, suite aux efforts engagés de cross-selling pour la mécatronique, d'autre part, et enfin, grâce à un effet change conséquent de la dépréciation du dinar par rapport notamment à l'euro.

Structure des ventes				
Chiffres présentés en TND	2016	2017	2017 BUDGET	VAR % 16-17
Revenus consolidés	573,6	698,7	632,2	22 %
Export	419,0	540,1	482,0	29 %
Local	154,6	158,6	150,2	3 %
% CA EXPORT	73 %	77 %	76 %	

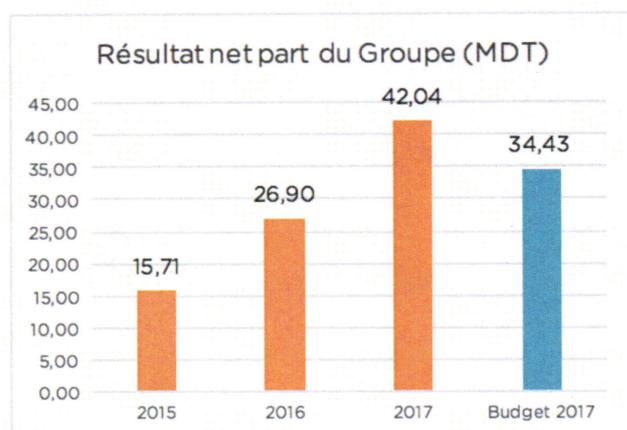
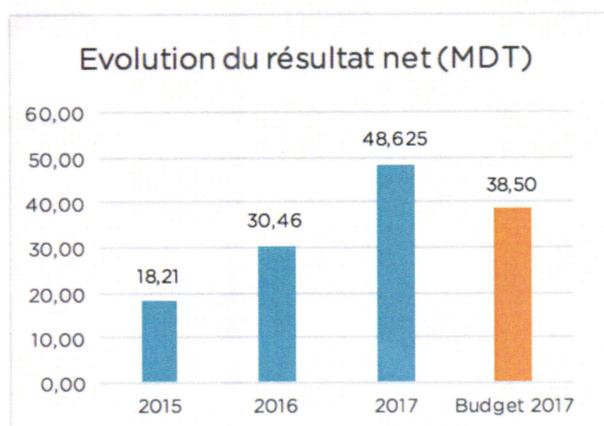


Le résultat brut d'exploitation (EBITDA) a enregistré une hausse quasi proportionnelle aux ventes, de 20,39% relativement à son niveau de 2016, et le résultat opérationnel s'est établi, au 31 décembre 2017, à 49,71 MDT, en hausse de 32,6% par rapport à son niveau de l'année 2016, et en ligne par rapport au budget prévu pour l'année 2017.



Le plus gros de l'amélioration de la marge opérationnelle provient du pôle mécatronique qui a tiré vers le haut la performance opérationnelle globale du groupe et ce grâce à l'aboutissement de plusieurs projets d'excellence opérationnelle qui ont été lancés depuis l'année 2016 sur certaines filiales et qui ont permis de réduire les taux de rebut, d'améliorer la productivité, et d'améliorer la satisfaction de nos clients.

L'importante amélioration de la marge brute globale, qui a progressé de 146,92 MDT en 2016 à 179,5 MDT au courant de l'année 2017, a été plus que suffisante pour couvrir les augmentations enregistrées au niveau des charges du personnel (23,6%), et des autres charges d'exploitation (23%), les dotations aux amortissements et provisions se sont maintenues stables en raison notamment d'une baisse au niveau de la constatation de nouvelles provisions.



Le résultat net de l'ensemble consolidé a enregistré une progression de 59,6% d'année en année pour atteindre 48,625 MDT. La contribution la plus importante au niveau du résultat net provient des pôles mécatronique (32,9 MDT), suivie par le pôle câbles (20,9 MDT). En conséquence, le résultat net part du groupe annuel a fortement progressé de 56,3% passant de 26,9 MDT à 42 MDT en 2017.

Par ailleurs, Il faut signaler que l'impact change sur l'année 2017 a été favorable, comme suite à la dépréciation du dinar sur les deux derniers mois du premier semestre 2017, avec une contribution positive de +9,5 MDT alors que son impact était de +4,1 MDT en 2016.

Les performances du groupe sur l'année 2017 se maintiennent, par conséquent, dans une lignée extrêmement positive et en nette progression par rapport à l'année dernière et ont également largement dépassé les prévisions établies pour l'année 2017 sur l'ensemble des niveaux de marge.

Comparaison par rapport au Budget de l'année 2017

	Réalisation 2016	Réalisation 2017	% 2016/2017	Budget 2017	% 2017/Budget
Chiffres présentés en TND					
Chiffre d'affaires	573 648 538	698 709 037	21,8 %	632 184 940	10,5 %
EBITDA	59 282 331	71 365 315	20,4 %	68 962 796	3,5 %
EBIT	37 482 228	49 706 325	32,6 %	49 084 449	1,3 %
Résultat net consolidé	30 460 764	48 624 777	59,6 %	38 503 469	26,3 %

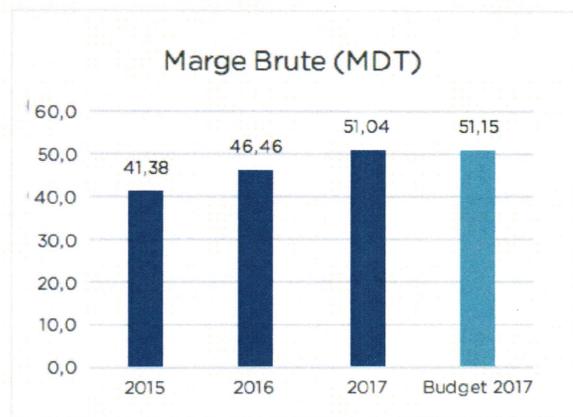
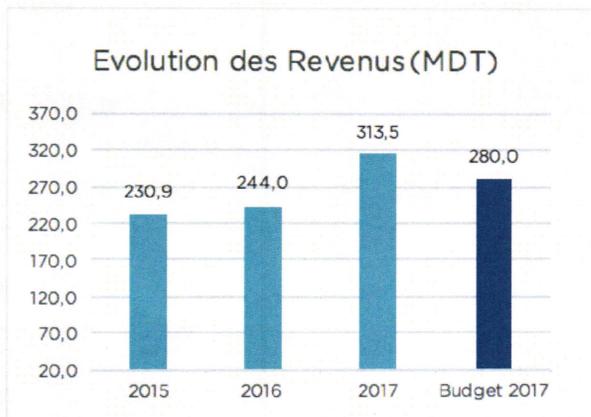
Les performances réalisées par les pôles câbles et mécatronique ont largement surperformé les prévisions annuelles, et les réalisations de revenus et des différents niveaux de marges ont tous surpassé leurs niveaux prévus de l'année 2017.

Sur le plan de la marge nette et tout comme en 2016, le plus important écart par rapport au budget consolidé global provient du pôle IT le plus exposé au marché local (-2,04 millions de pertes contre un bénéfice de 1,06 MDT prévu). Cependant, le métier de l'infrastructure IT évolue positivement, et l'activité des services IT commence à reprendre après la finalisation de la restructuration opérationnelle et financière de ce pôle.

PERFORMANCES DU GROUPE PAR METIER

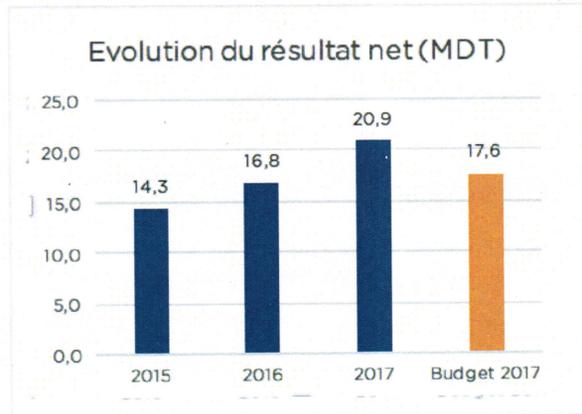
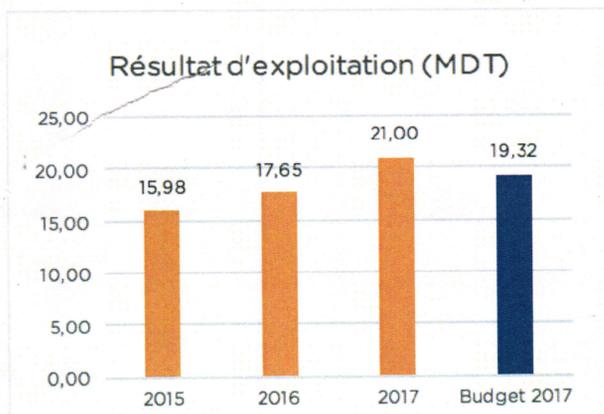
METIER CABLE

Le chiffre d'affaires global du pôle câbles de l'année 2017 a enregistré une hausse de 28,5% en valeur et de 2% en volume. La hausse en valeur a été principalement la conséquence d'un effet prix impacté à la fois par la hausse des métaux et celle des taux de change.



Les marchés à l'exportation réalisent encore et toujours des croissances à deux chiffres sur aussi bien le créneau câbles d'énergie que celui des câbles de télécommunication. La pénétration de nouveaux distributeurs importants en France et surtout en Allemagne a permis de réaliser ces performances. Aussi, l'année 2017 a enregistré l'accès à un nouveau marché celui de l'Afrique de l'est, et ce à travers la société STEG International.

La part du marché local dans le total des ventes a évolué à la hausse de 30,1% à 32,9% et ce comme suite à la croissance des ventes de câbles moyenne tension dirigés vers la STEG et à l'importante croissance des ventes des câbles d'Énergie sur le marché local en général.



La performance opérationnelle s'est largement améliorée avec un EBIT de 21 MDT, en augmentation de 19% par rapport à son niveau de 2016, et un résultat net de 20,9 MDT en augmentation de 24,2%. Cette évolution positive est notamment la conséquence d'une amélioration des performances industrielles, et des efforts notables consentis afin de réduire les charges d'exploitation et améliorer la productivité. Les dotations aux amortissements ont augmenté de 3,7% en raison de l'important effort d'investissement entrepris sur les dernières années.

A noter que le résultat net d'impôts a été positivement impacté par les gains nets de change qui se sont remontés sur l'année 2017 à 2,58 MDT contre 2,26 MDT, soit quasiment leur niveau de l'année dernière.

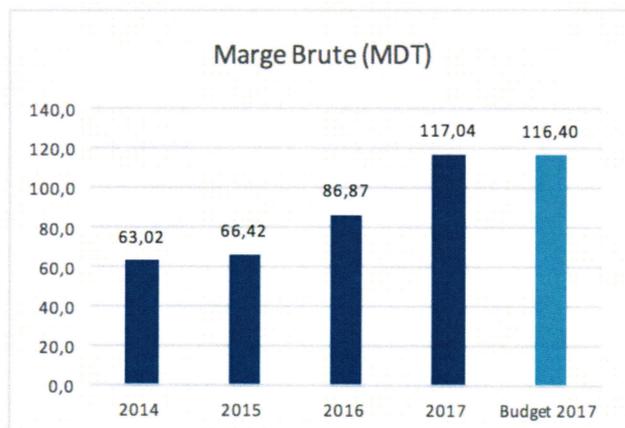
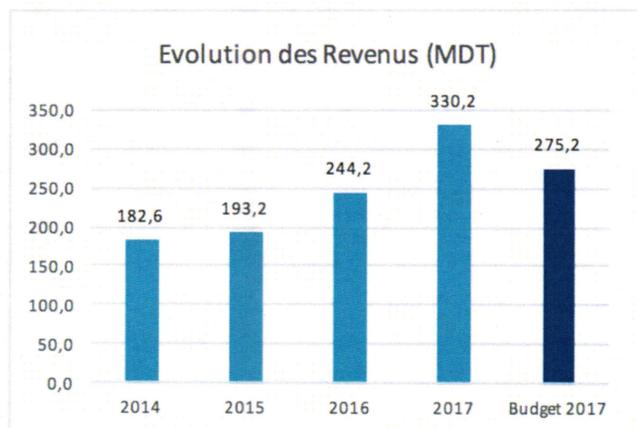
Comparaison par rapport au Budget de l'année 2017

Chiffres présentés en TND	Réalisation 2016	Réalisation 2017	% 2016/2017	Budget 2017	% 2017/Budget
Chiffre d'affaires	244 043 836	313 519 798	28,5 %	279 999 729	12 %
EBITDA	23 351 379	26 695 758	14,3 %	25 157 000	6 %
EBIT	17 648 945	21 002 612	19,0 %	19 317 000	9 %
Résultat net	16 816 054	20 880 261	24,2 %	17 605 361	19 %

Enfin, les réalisations du pôle câbles ont été meilleures que le budget sur l'ensemble des lignes de marge

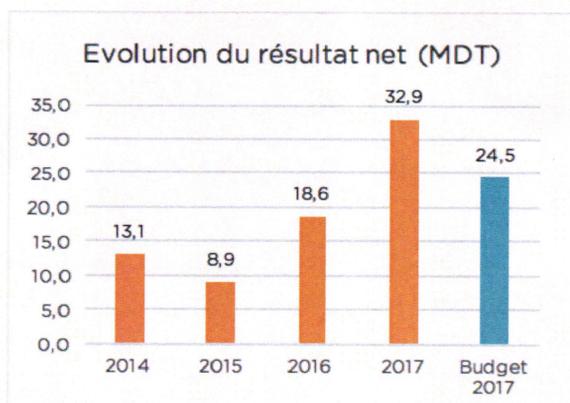
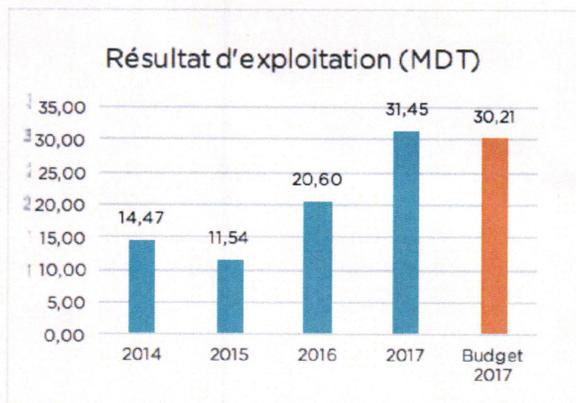
METIER MECATRONIQUE

Les revenus du pôle mécatronique ont largement progressé de 35,2% pour atteindre 330,2 millions de dinars contre 244,2 MDT sur l'année 2016. La marge brute a évolué dans la même lignée, de 34,7%.



La marge d'exploitation s'est inscrite nettement en hausse de 51,7%, par rapport à l'année 2016, alors que le résultat net a atteint 33 millions de dinars en progression de 77%.

La performance opérationnelle, extrêmement positive de ce pôle est la conséquence, de l'important effort d'investissement entrepris sur les cinq dernières années, de l'aboutissement des projets d'excellence opérationnelle et de lean management menés par les équipes des différentes filiales, et enfin du projet cross-selling qui a permis de renforcer le portefeuille commercial de l'ensemble des filiales du pôle de la mécatronique.



Aussi, la maîtrise de la technologie multicouche au niveau de la filiale Fuba et le développement en interne de l'engineering process et outils au niveau des filiales TTEI et Techniplast respectivement, et enfin les développements récents de Eleonetech dans le secteur automobile, ont fortement dopé la croissance de ce pôle.

Par ailleurs, la filiale marocaine OTMA a clôturé l'année 2017 avec un chiffre d'affaires de 5 millions d'euro, contre un chiffre d'affaires de 598 000 euro réalisé sur toute l'année 2016, tenant compte d'une entrée effective en activité en dernier quart de 2016. L'année s'est en revanche soldée par une perte de -1,8 millions d'euro, le niveau de la marge de contribution n'a pas été suffisant pour couvrir les importantes charges fixes engagées pour soutenir la rapide montée en perspective de l'activité.

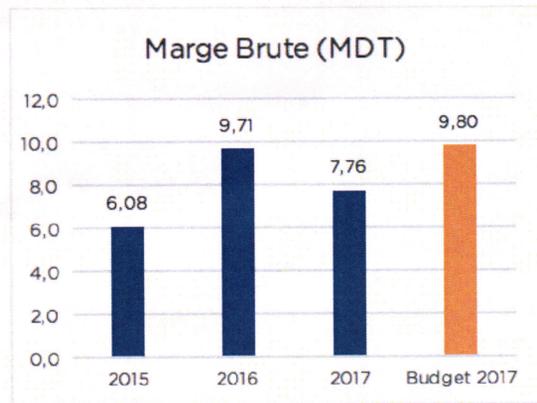
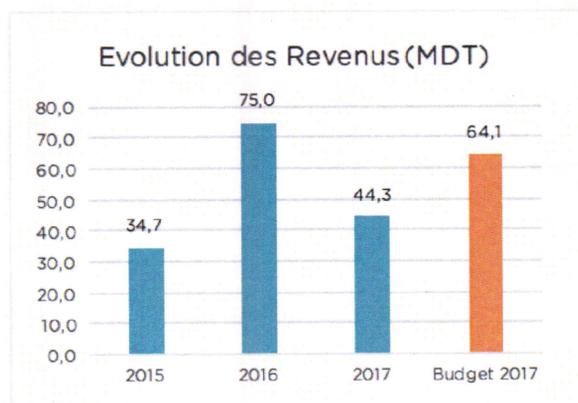
Comparaison par rapport au Budget de l'année 2017

Chiffres présentés en TND	Réalisation 2016	Réalisation 2017	% 2016/2017	Budget 2017	% 2017/Budget
Chiffre d'affaires	244 164 194	330 177 845	35 %	275 243 887	20 %
EBITDA	33 063 022	45 122 280	36 %	43 209 901	4 %
EBIT	20 597 798	31 447 862	53 %	30 212 389	4 %
Résultat net	18 554 177	32 865 037	77 %	24 463 526	34 %

Globalement, les ventes et le résultat net pour ce pôle ont largement dépassé les prévisions, cependant, les marges opérationnelles ont affiché un niveau légèrement supérieur à celui du budget, cela a été principalement la conséquence d'une augmentation des prix des intrants qui n'ont pas pu être totalement compensé dans les prix de vente, et la forte augmentation des charges de personnel en relation avec les importants recrutements entrepris sur la période.

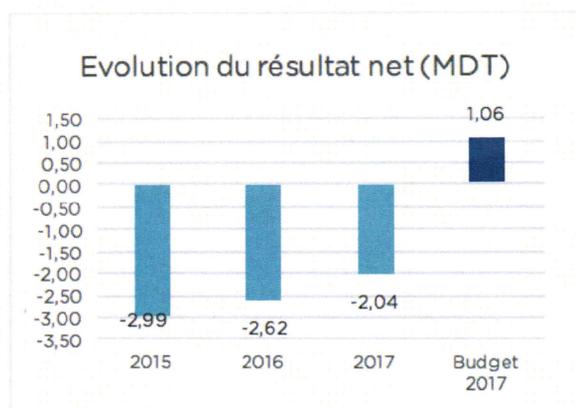
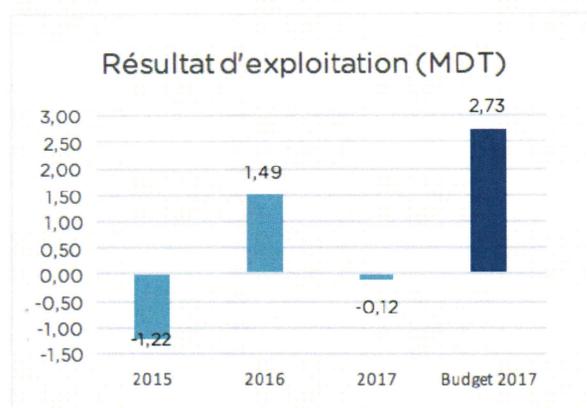
METIER ICT

Souffrante encore d'un marché local en difficulté, l'activité Telecom a affiché une évolution négative des revenus sur l'année 2017, en forte baisse de 41%, passant ainsi de 75 millions de dinars à 44,3 millions de dinars. Cette baisse est essentiellement due à l'arrivée à terme de l'euphorie ayant touché le marché des solutions mobiles suite à l'introduction de la technologie 4G, et conséquemment l'arrêt des deals opérateurs. En revanche, les ventes de l'activité intégration et services ont largement progressé de +34% par rapport à leur niveau de l'année 2016.



Le retour du constructeur NOKIA sur la scène depuis la fin de l'année 2016, permettra en toute logique, de donner un nouvel élan à l'activité mobile sur l'année 2018. L'activité intégration et de services IT, enregistre des améliorations certaines que ce soit sur le plan des commandes que sur le plan de la marge brute. Les commandes ont dépassé au courant de l'année 2017, quasiment trois fois leur niveau de l'année 2016.

Les activités service et software commencent quant à elles à imprégner leurs marques à travers d'une part la création de la filiale française FILODOXIA IT, spécialisée dans les activités de régie, et d'autre part, le partenariat technique et commercial réalisé avec la société INTERSEC, éditeur Français leader des logiciels spécialisés dans le Big Data.



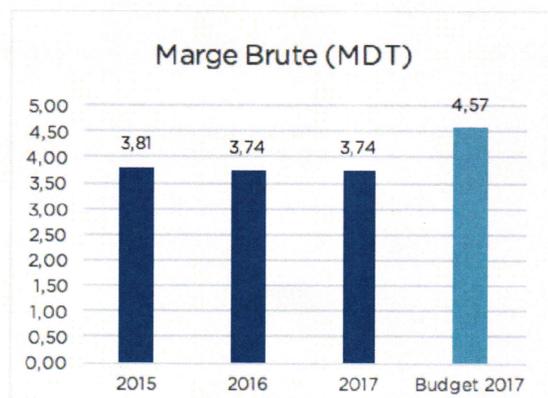
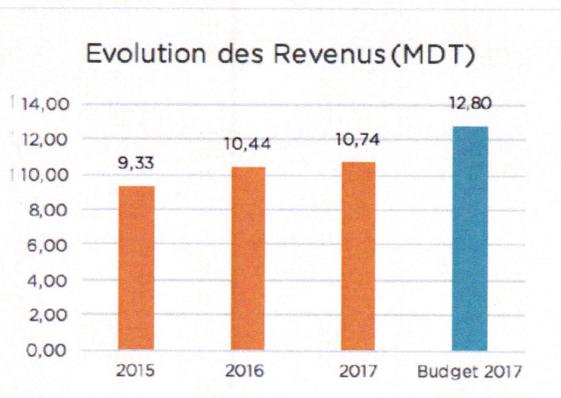
L'EBITDA de la business-unit intégration et services a presque atteint le point mort sur l'année 2017, cependant le poids des charges et des provisions est resté encore pesant sur la performance globale de cette business-unit, qui en prévision n'affichera un retour positif qu'au courant de l'année 2019.

Comparaison par rapport au Budget de l'année 2017					
	Réalisation 2016	Réalisation 2017	% 2016/2017	Budget 2017	% 2017/Budget
Chiffre d'affaires	74 998 935	44 270 740	-41 %	64 141 696	-31 %
EBITDA	4 033 004	1 456 886	-64 %	3 407 457	-57 %
EBIT	1 493 498	-115 570	-108 %	2 728 934	-104 %
Résultat net	-2 618 453	-2 037 454	22 %	1 056 425	-293 %

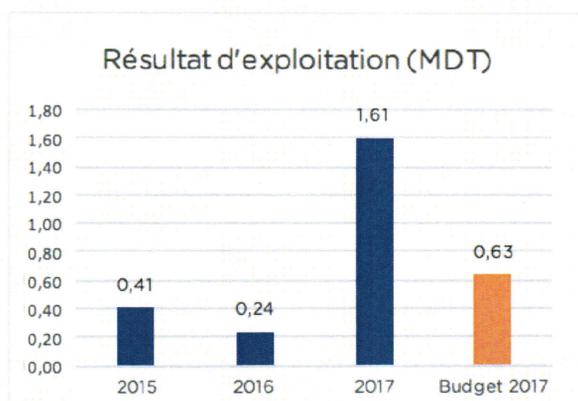
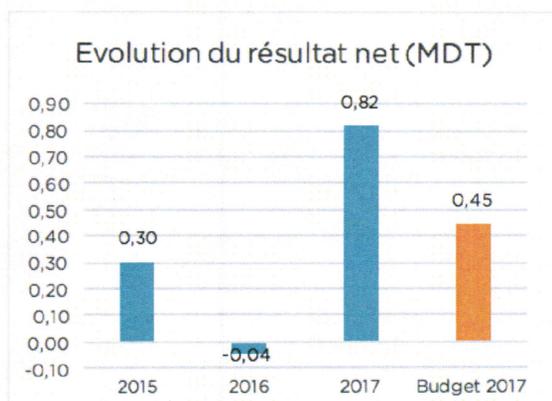
En conséquence, le résultat d'exploitation du pôle IT a régressé de 1,49 MDT en 2016 à -0,12 MDT en 2017, enregistrant ainsi un écart négatif par rapport au budget. Les charges de structure, les provisions, ainsi que l'importance des charges financières, ont encore une fois tiré la performance de ce pôle vers le bas avec un résultat net d'impôts négatif, bien qu'amélioré, remontant à -2,04 MDT contre -2,62 MDT en 2016.

METIER AUTRES ACTIVITES

Vers la fin de l'année 2017 la société OTH a cédé une part majoritaire au niveau du capital de la STUCOM. Cette dernière a par conséquent été sortie du périmètre de consolidation et n'a donc pas été considérée au niveau de la performance de l'année 2017 du pôle autres activités.



Les revenus de ce pôle ont, quand bien même, progressé positivement enregistrant une légère croissance, les revenus auraient bien évidemment dépassé aussi bien les réalisations que les prévisions dans le cas où la performance de revenu de la STUCOM aurait été prise en compte.



La performance opérationnelle de ce pôle a été excellente comme suite à l'important développement des exportations de l'emballage pharmaceutique et la reprise de la demande interne. Il s'en suit une croissance importante de la marge opérationnelle à 1,61 MDT et de la marge nette consolidée à 0,82 MDT.

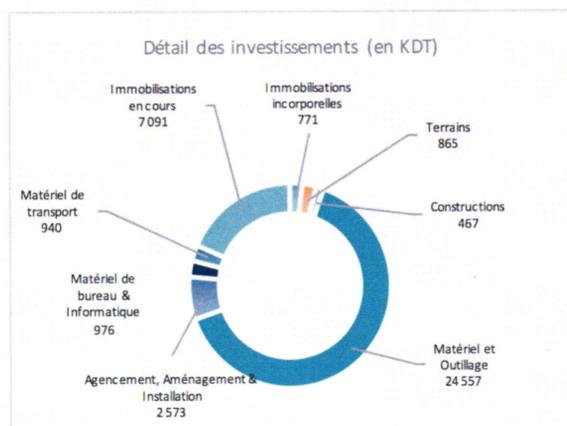
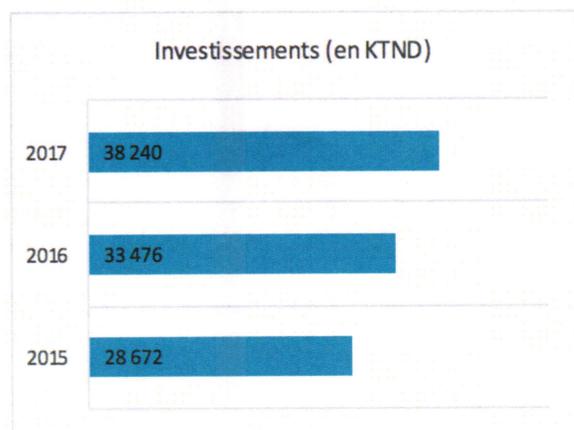
Comparaison par rapport au Budget de l'année 2017

Chiffres présentés en TND	Réalisation 2016	Réalisation 2017	% 2016/2017	Budget 2017	% 2017/Budget
Chiffre d'affaires	10 441 572	10 740 654	3 %	12 799 627	-16 %
EBITDA	844 594	2 060 356	144 %	1 063 107	94 %
EBIT	238 697	1 606 289	573 %	634 867	153 %
Résultat net	-43 280	819 122	1993 %	448 416	83 %

INVESTISSEMENTS ET DEVELOPPEMENTS EXTERNES

INVESTISSEMENTS

Les investissements entrepris au courant de l'année 2017 se sont remontés à 38,2 millions de dinars contre 33,5 millions de dinars sur l'année précédente. L'investissement continu son élan avec une moyenne de 30 MDT par an sur les cinq dernières années.



Tout comme pour les années précédentes, le plus gros des investissements ont concerné les équipements de production et s'est matérialisé beaucoup plus au niveau du pôle de la MECATRONIQUE qui a accaparé à lui seul une enveloppe de 30 millions de DT.

Immobilisations par pôle

Chiffres présentés en TND	2015	2016	2017	%
Cablerie	5 030	11 159	6 984	-37 %
Télécommunication	294	240	279	16 %
Mécatronique	22 975	21 041	30 229	44 %
Autres+ Holding	373	1 037	749	-28 %
TOTAL	28 672	33 477	38 241	14 %

Stratégiquement, le pôle de la MECATRONIQUE constituera le pôle qui continuera à tirer vers le haut la croissance du groupe à moyen et long terme.

STRUCTURE ET EQUILIBRE FINANCIER

EVOLUTION DU FONDS DE ROULEMENT, DU BFR ET DE LA TRESORERIE NETTE

La structure financière du groupe reste extrêmement solide avec une importante croissance de 21% du fond de roulement par rapport à son niveau de l'année 2016, et ce, nonobstant l'important effort d'investissement entrepris sur la période de 38 millions de

Evolution du fonds de roulement, du BFR et de la trésorerie nette

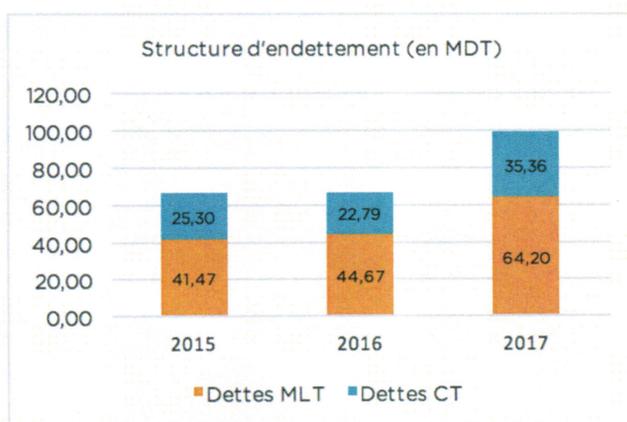
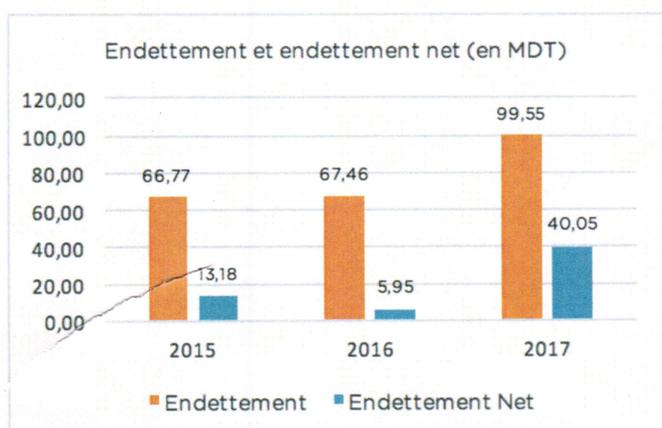
Chiffres présentés en TND	2015	2016	2017	%
Fonds de roulement	167 127 490	171 040 303	207 475 022	21 %
Besoin en fonds de roulement	138 832 207	132 328 888	183 332 717	39 %
Trésorerie nette	28 295 283	38 711 414	24 142 305	-38 %
BFR / chiffre d'affaires	29,7 %	23,1 %	26,2 %	14 %

Le BFR a également augmenté de 39% comme suite à la forte croissance de l'activité, à l'importante augmentation du coût des matières premières enregistrée sur la période, et enfin comme suite de la dépréciation du dinar tunisien vis à vis des principales devises.

En conséquence, la trésorerie nette consolidée du groupe a enregistré une forte baisse de 38% passant de 38,7 millions de dinars à 24,1 Millions de dinars en fin d'année 2017.

ENDETTEMENT

L'endettement global du groupe est passé de 67,46 MDT en fin d'année 2016 à 99,55 MDT en fin d'année 2017. Cependant, il reste à un niveau relativement faible par rapport aux fonds propres avec un ratio d'endettement net de 12,5% en 2017 contre 2,1% en fin d'année 2016, et ce nonobstant, l'important effort d'investissement (+38 MDT) et la rémunération du dividende de l'exercice 2016 de 14 millions de dinars réalisée au courant du mois de juin 2017.



La dette nette a donc augmenté à 40 millions de dinars en fin d'année 2017 contre 6 millions de dinars à fin 2016, et ne représente que 56% de l'EBITDA consolidé dégagé sur la période.

INDICATEURS FINANCIERS				
Chiffres présentés en TND	2015	2016	2017	%
Bénéfice par action part du groupe	0,293	0,502	0,784	56 %
Marge opérationnelle	5,05 %	6,5 %	6,86 %	6 %
ROE	7,2 %	11,8 %	17,9 %	52 %
ROA	7,5 %	11,0 %	11,9 %	8 %
EBITDA/Charges d'intérêts nets	10,89	12,10	12,47	3 %
Endettement Net Consolidé / Fonds Propres	4,9 %	2,1 %	12,5 %	507 %
Endettement Net Consolidé / EBITDA Consolidé	32,3 %	10 %	56,1 %	459 %

RENTABILITE

La rentabilité des fonds propres est passée de 12% au courant de l'année 2016 à 18% en 2017 comme suite à l'amélioration des performances opérationnelles du groupe, alors que la rentabilité économique a atteint un niveau de 11,9%.

Finalement, le bénéfice consolidé par action a augmenté de 56% sur la période passant de 0,502 par action à 0,784 par action sur l'exercice 2017, alors que le bénéfice par action de OTH est remonté en 2017 à 0,317 DT par action.

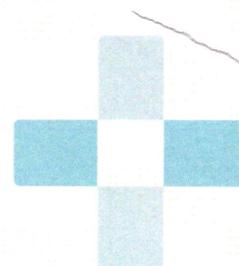
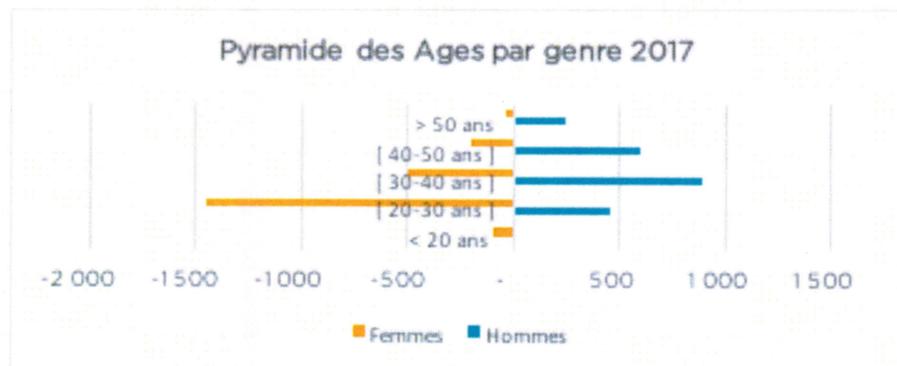
La situation financière du groupe demeure donc parfaitement saine et extrêmement solide que ce soit sur le plan de la performance que sur le plan de la structure de financement.

MANAGEMENT DES RESSOURCES HUMAINES

Les effectifs du groupe One Tech ont enregistré un taux de progression de 17,6% par rapport à l'année dernière, avec un effectif global qui passe de 3 808 personnes en fin d'année 2016 à 4 477 personnes en fin d'année 2017.

Fonction	2015	2016	2017	2016 VS 2017
Cadres	480	489	551	12,7%
Agent de maîtrise	540	612	640	4,6%
Agent d'exécution	2191	2707	3286	21,4%
Total	3211	3808	4477	17,6%
Hommes	61,4%	45,6%	49,1%	-10,1%
Femmes	38,6%	45,4%	50,9%	12,2%

Le taux d'encadrement s'est maintenu à un niveau assez élevé de 27% et une participation du genre féminin très appréciable de 51%, avec derrière une pyramide d'âge qui relève d'une population relativement jeune.



Le groupe One Tech continu de s'investir dans les projets de valorisation du capital humain afin, d'une part, accompagner la croissance de son activité, et d'autre part, de pouvoir implémenter rapidement la vision stratégique et les valeurs du groupe. Plusieurs projets RH ont ainsi été initiés en 2017 :

Projet Culture et Valeurs :

Après la phase d'identification des valeurs qui sont l'innovation, la force du collectif, l'agilité, et l'engagement, le groupe a lancé un ensemble d'actions permettant d'incarner ces valeurs aux côtés des différents collaborateurs. L'objectif de ces actions étant de transformer les valeurs en comportement au quotidien dans les différentes situations de travail.

Projet Management de la Performance :

La première phase du projet de performance « e-motion » a été clôturée pour donner lieu à un ensemble de livrables en relation avec la cartographie des postes et leurs prérequis, à savoir le référentiel des compétences, la cartographie des postes, et le système d'évaluation.

Une phase de déploiement a été déclenchée pour former les managers et leurs collaborateurs sur ce nouveau système de management de la performance qui sera officiellement entamé en début d'année 2018.

Projet Formation :

Un cursus de formation a été conçu depuis quelques années au niveau de l'université interne du groupe « One tech University » portant sur les sujets de la communication, la gestion du temps, la gestion d'équipe, la motivation, le coaching, comment devenir des managers efficaces, et enfin sur l'évaluation de la performance.

L'équipe de formateurs a été renforcée en 2017 afin de répondre au mieux aux besoins des filiales qui ont vu leurs effectifs de managers croître sur les deux dernières années. L'équipe des formateurs a mis en place un système de mesure de l'efficacité des formations basé, d'une part, sur l'évaluation écrite pour mesurer les connaissances de bases acquises et, d'autre part, sur l'évaluation sur terrain (Evaluation 360°) afin de mesurer la mise en application des nouvelles compétences acquises.

PERSPECTIVES 2018 ET DÉVELOPPEMENTS

L'année 2018 enregistrera un rythme de croissance, encore une fois, assez soutenu avec des revenus prévus en augmentation de 20,6 %, et des niveaux de marges intermédiaires inscrivant des taux de progression significatifs.

La conjoncture économique sur l'Europe, notre marché de référence, semble s'améliorer de plus en plus. Les commandes provenant des marchés européens s'inscrivent en évolution positive, d'une part, eu égard au fait que l'économie européenne se relève d'une manière progressive, et d'autre part, en raison de l'impact majeur du projet cross-selling qui continue à doper positivement l'ensemble de la performance commerciale du groupe.

Les revenus consolidés sont par conséquent prévus d'atteindre 842 MDT contre 699 MDT en 2017, soit en forte progression de 21%. Les efforts d'amélioration de la performance industrielle et de la productivité, entamés il y a deux ans, continueront à impacter positivement les différents niveaux de marge durant l'année 2018 avec en prévision un résultat net consolidé de 53,5 MDT en importante progression de 10,1 % par rapport à son niveau de l'année 2017.

BUDGET CONSOLIDÉ	Realisations 2016	Realisations 2017	BUDGET 2018	%2017/2018
Revenus	573 648 538	698 709 037	842 727 248	20,6 %
Résultat Brut d'exploitation	59 282 329	71 365 315	94 239 146	32,1 %
Resultat d'exploitation	37 482 226	49 706 325	67 096 679	35,0 %
Résultat intégré avant impôts	37 627 073	55 219 296	61 589 051	11,5 %
Resultat net de l'ensemble consolidé	30 460 766	48 624 777	53 547 802	10,1 %
Resultat net part du groupe	26 895 356	42 036 145	46 292 103	10,1 %
résultat par action	0,502	0,784	0,864	10,1 %

En ce qui concerne la croissance organique, le groupe continu d'investir sur les deux pôles de la mécatronique et celui des câbles. Le total des investissements réalisés par le groupe sur les cinq dernières années remonte à 150 millions de dinars.

Les investissements prévus en 2018 remonteront à un niveau de 46,2 millions de Dinars environ, dans la même lignée des exercices précédents.

Notre filiale OTMA installée dans la zone Franche de Tanger, spécialisée dans l'injection et la Métallisation de pièces plastiques, l'assemblage électromécanique et le câblage filaire, a finalisé l'ensemble des certifications nécessaires à son activité à savoir, ISO 9001 (qualité), ISO/TS 16949 (automobile), ISO 14001 (environnement), ISO18001/OSHAS (sécurité).

Le site de production est désormais qualifié par les principaux équipementiers, dont Valeo, Tyco, Continental, Varoc Lighting, et même par le constructeur PSA.

OneTech Molding and Assembling se présente désormais comme un partenaire technologique des grands équipementiers automobile, avec une haute spécialisation dans les pièces plastiques techniques en bi-matière et dans les pièces Métallisées. Le process est désormais maîtrisé d'amont en aval et le développement des moules est réalisé au niveau de notre filiale Techniplast Industries.

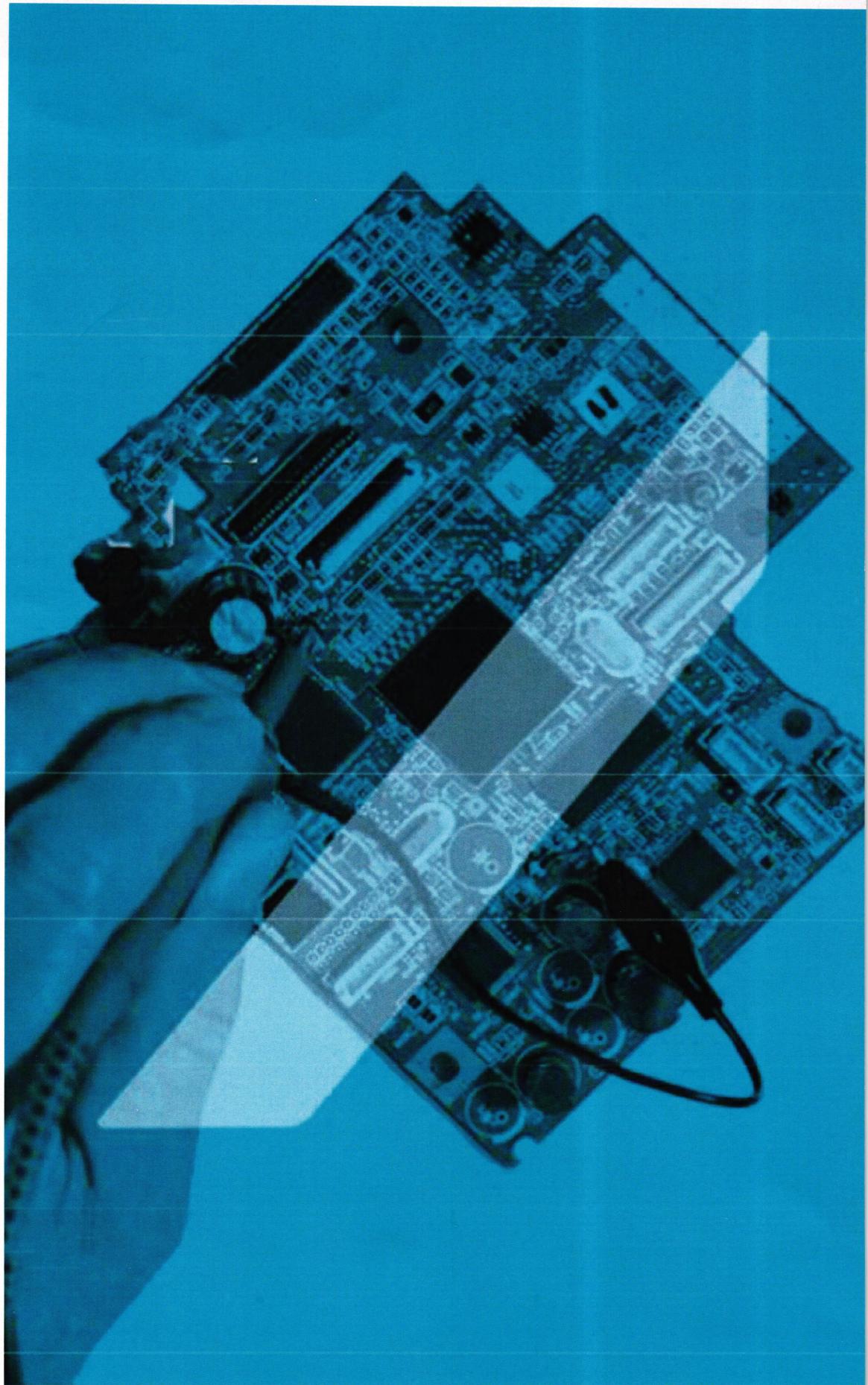
Les produits seront destinés à nos clients installés au Maroc, en Espagne, et au sud-est de la France. A partir de juin 2018, le site sera à même de livrer directement le site de PEUGEOT à Kenitra avec des pièces de sécurité en Bi-matière.

Comme suite à ces excellentes perspectives, l'enveloppe globale d'investissement du projet OTMA a été revue à la hausse pour atteindre désormais à 19,4 millions euro contre 10,5 millions euro en estimation initiale, et sera financée à concurrence de 42% de fonds propres, 50% de dettes à moyen termes, 8% à travers la subvention accordée par le Fond Hassen II. L'investissement sera quasiment finalisé au courant de l'année 2018.

Par ailleurs, et en ce qui concerne le développement du pôle IT, le groupe a créé en France une nouvelle filiale « FILODOXIA » et ce afin de mieux adresser les marchés de l'exportation. Cette filiale vise dans un premier temps à fournir des ressources techniques au marché Français et à se focaliser sur la prestation de service.

Une fois le projet atteint une certaine taille critique, cette filiale est prévue d'attaquer les marchés support en direct tout en introduisant un effet de levier à partir du Near-shore. Par conséquent, notre objectif à trois ans consiste à adresser des clients Français avec une équipe front office en France et une équipe back office installée au niveau de la filiale OTBS.

Les développements à l'internationale à travers des acquisitions, et l'implantation sur de nouveaux marchés constituent un axe stratégique majeur pour le groupe, notamment en ce qui concerne le pôle de la mécatronique, ou des projets de développement avec des partenaires stratégiques sont encore en cours de discussion.



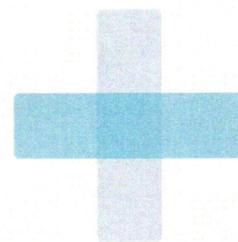
RAPPORT D'ACTIVITÉ INDIVIDUEL

120101101010100100101010
110101011101010111010100
111110001010111110101010
101011010101010101010101
111110101010101010101010
120101101010101010101010
110101011101010111101010
111110101010101010101010
111110101010101010101010
101010101010101010101010
120101101010101010101010
110101011101010111101010
111110101010101010101010
101010101010101010101010
111110101010101010101010

120101101010101010101010
110101011101010111101010
111110101010101010101010
101011010101010101010101
111110101010101010101010
120101101010101010101010
110101011101010111101010
111110101010101010101010
101010101010101010101010
111110101010101010101010
120101101010101010101010
110101011101010111101010
111110101010101010101010
101010101010101010101010
111110101010101010101010



RAPPORT D'ACTIVITÉ INDIVIDUEL



PERFORMANCES OPERATIONNELLES ET FINANCIERES

La composante principale des revenus de la société OTH est constituée par les dividendes perçus sur les participations détenues au niveau des différentes filiales du groupe. La société OTH a inscrit au niveau de ses revenus les dividendes des filiales du groupe, au titre de l'exercice 2016, pour un montant total de 20 882 890 DT et qui sont répartis comme suit :

Sociétés	Bénéf.distribués	%	Dividendes 2017
Tunisie Cables	12 000 000	92,452%	11 094 189
TTEI	7 000 000	99,991%	6 999 382
Techniplast	2 500 000	79,980%	1 999 500
Eleonetech	800 000	54,980%	439 840
OTM	500 000	69,996%	349 979
Total	22 800 000		20 882 890

Les dividendes 2017 s'inscrivent par conséquent en hausse de 9,45% par rapport à leur niveau de l'année 2016 remontant à 19 079 503 DT.

Les services de conseil et d'assistance à l'endroit des filiales du groupe ont été fortement réduits en 2017 et ont été affectés aux filiales qui en ont eu besoin sous forme de « charges communes » réparties, à travers des notes de débits, selon des clés de répartition pour un montant global de 482 711 DT contre 1 341 863 DT sur les années précédentes. Les charges communes sont désormais uniquement composées des charges des différents prestataires externes engagées à l'endroit de certaines filiales du groupe.

Le résultat net de l'exercice 2017 de la société OTH s'est établi à 16 980 712 DT, soit quasiment son niveau de l'année dernière (+0,9%). Cette progression est principalement due à la croissance des dividendes perçus des filiales, de la reprise sur provisions et des plus-values en relation avec la cession des titres Telnet.

Les charges du personnel ont augmenté de 17,3 % en glissement annuel comme suite aux recrutements entrepris à partir du second semestre 2016 d'une responsable communication groupe, d'une responsable Audit interne groupe en Juin 2017, et de l'application de l'augmentation légale de 6% des années 2016 et 2017.



Les dotations aux amortissements et aux provisions sont composées en grande partie de la dotation sur le bâtiment propriété de OTH, de la provision supplémentaire entreprise sur le titre UADH, et de la reprise sur provision Telnet.

INVESTISSEMENTS ET STRUCTURE FINANCIERE

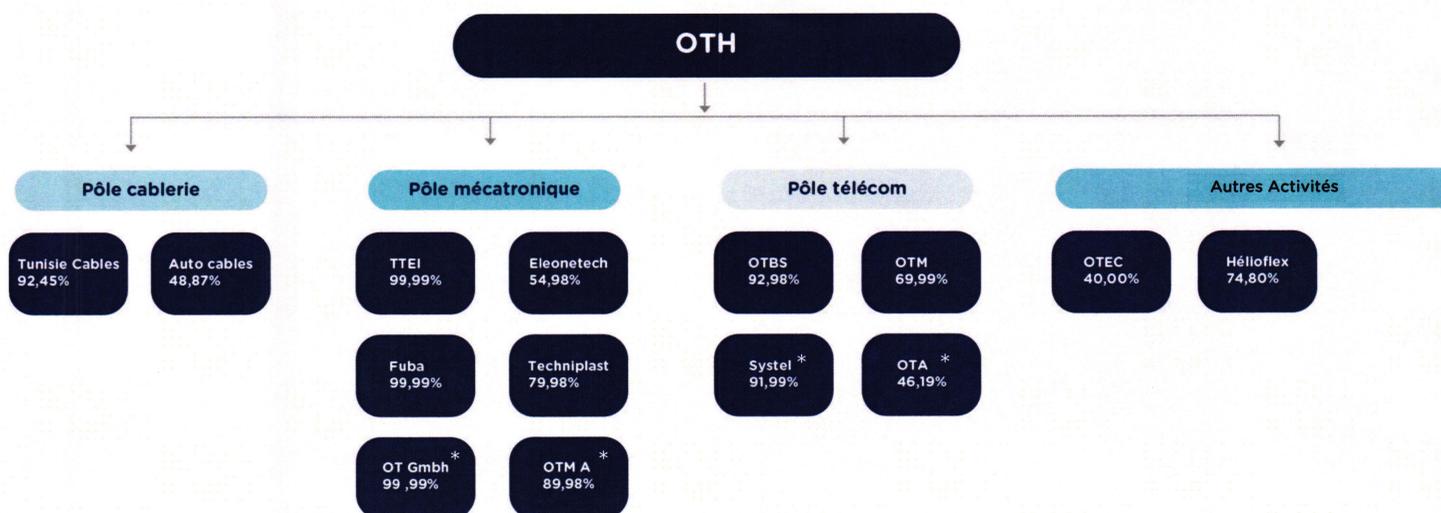
INVESTISSEMENTS

A la fin de l'année 2017 OTH a cédé une part majoritaire des actions STUCOM au profit de la société Italo-germanique Pichler, spécialisée dans la construction métallique et les façades. Postérieurement à la cession, le reliquat des parts détenues par OTH est devenu égal à 25% et par conséquent, il a été décidé de faire sortir le titre STUCOM du périmètre de consolidation et de l'introduire au niveau des participations hors groupe.

Il s'en suit que, la structure du compte Titre et Participation groupe de OTH au 31 Décembre 2017 est devenue la suivante :

ACTIONS GROUPE	Participation	% contrôle
actions "OTBS"	12 147 629	92,98 %
actions "TUNISIE CABLES"	87 571 803	92,45 %
actions "ELEONETECH"	5 878 040	54,98 %
actions "TECHNIPLAST"	13 802 354	79,98 %
actions "TTEI"	22 033 279	99,99 %
action "ONE TECH MOBILE"	1 610 226	70,00 %
action AUTO CABLES	2 677 188	48,87 %
action FUBA	40 823 739	100,00 %
actions HELIOLFEX	1 987 873	74,80 %
actions ONETECH EC	40 000	40,00 %
Total	188 572 131	

En conséquence, et hormis pour la STUCOM, l'organigramme du groupe au 31 Décembre 2017 reste quasi identique à celui de la fin d'année 2016 :



(*) Pourcentage d'intérêt

En ce qui concerne les participations hors groupe la structure du portefeuille titres en fin d'année 2017 se présente comme suit :

TITRES DE PARTICIPATIONS HORS GROUPE	MONTANT 31/12/2017
Actions " SPCS"	2 000 000
Actions "ARIJ AL-MEDINA"	20 000
Actions "UADH"	250 003
Actions "MED INSTITUTE TECHNOLOGY"	100 000
Actions "GMC"	75 000
Emprunt National	280 000
STUCOM	1 135 001
Total Immobilisations financières brutes	3 860 004
Titres souscrits non libérés "SPCS"	- 300 000
Provision actions " UADH"	- 155 386
Total Immobilisations financières nettes	3 404 618

On note par conséquent que OTH n'a plus d'engagements au niveau du titre Telnet Holding dont les parts ont été totalement cédées tout en enregistrant une plus-value. La provision sur le titre UADH a été augmenté à 155 386 MDT suite à la mauvaise performance en bourse de ce titre sur la période.

La dernière variation concerne le versement, au courant du premier semestre 2017, du troisième quart de la souscription de OTH dans l'augmentation de capital de la société SPCS remontant à 300 000 DT.

Le reste des investissements financiers à court terme porte sur des placements en certificats de dépôts ou en Sicav obligataire trésor à plus faible risque.

STRUCTURE FINANCIERE ET ENDETTEMENT

Le fond de roulement de la société OTH a progressé de 126 % passant de 9,4 millions de dinars en 2016 à 21,26 millions de dinars en 2017. La raison principale de cette augmentation réside dans le renforcement des ressources structurelles par les bénéfices réalisés sur la période, par la nouvelle dette (+6,3 MDT) engagée afin de financer l'acquisition du siège social de la société, et par le déclassement des titres STUCOM objet de l'accord de cession en actifs financiers à court terme.

Le BFR a largement progressé de 467 % en raison de l'enregistrement en fin de semestre des dividendes dus par les filiales du groupe. Il s'en suit une trésorerie nette positive à 16,07 millions de dinars en progression de 89%, par rapport à son niveau de l'année 2016.

	31/12/2015	31/12 /2016	31/12/2017	% Var
Fonds de roulement	12 630 401	9 404 029	21 263 775	126 %
Besoin en Fonds de roulement	3 607 319	915 717	5 196 098	467 %
Trésorerie Nette	9 023 082	8 488 312	16 067 677	89 %

L'endettement à moyen terme d'OTH au 31 Décembre 2017 remonte à 6,4 millions de DT et ce contre un encours de dette de 0,63 millions de DT au 31 décembre 2016. Il s'en suit une dette nette négative de -9,4 millions de DT en clôture de période.



BUDGET D'EXPLOITATION PREVISIONNEL OTH INDIVIDUEL

Le budget d'exploitation de la société OTH pour l'année 2018 se présente comme suit :

	2016	2017	budget 2018	%
Revenus	19 079 503	20 995 391	22 305 018	6,24 %
Marge Brute	19 006 062	20 914 483	22 221 287	6,25 %
Autres charges d'exploitation	1 622 831	2 526 545	2 310 823	-8,54 %
Transfert de charges	-1 341 863	-482 711	-479 500	
Charges Salariales	1 668 329	1 957 714	2 462 735	25,80 %
EBITDA	17 056 765	16 912 935	17 927 230	6,00 %
Dotation aux amortissements	487 042	264 902	570 454	115,35 %
EBIT	16 569 723	16 648 033	17 356 776	4,26 %
Charges financières	174 897	331 536	767 078	131,37 %
Produits financiers et autres	476 846	705 981	1 481 326	109,83 %
Impôts sur les bénéfices	40 103	41 766	44 610	6,81 %
Résultat Après Impôts	16 831 569	16 980 712	18 026 414	6,16 %

Les revenus de l'année 2018 atteindront un niveau de 22,3 millions de dinars contre 21 millions de dinars en 2017 correspondant aux dividendes déjà fixés par les filiales sur les bénéfices de l'année 2017.

Les charges communes sont prévues de rester à leur même niveau de l'année 2017, soit 480 MDT, et seront réaffectées, en tant que transferts de charges, uniquement au niveau des autres charges d'exploitation.

Le résultat net est par conséquent projeté d'augmenter de 6% par rapport à son niveau de l'année 2017, soit à 18 Millions de DT, et ce suite notamment à la baisse des charges d'exploitation en relation avec les projets stratégie, IT, communication, et ressources humaines, d'une part, et aux plus-values enregistrées sur la cession des titres STUCOM, d'autre part.

STRUCTURE ACTIONNAIRIALE ET GOUVERNANCE

STRUCTURE ACTIONNAIRIALE

En date du 31 Décembre 2017, les principaux actionnaires détenant chacun 4% du capital sont les suivants :

MONCEF SELLAMI	13 538 018	25,2575%
SLIM SELLAMI	5 463 571	10,1932%
HEDI KARIM SELLAMI	5 159 549	9,6260%
AFRICINVEST FUND III LLC	4 708 839	8,7851%
MAGHREB PRIVATE EQUITY FUND III PCC	4 396 925	8,2032%
CTKD	2 913 186	5,4350%
INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION	2 092 004	3,9030%

Et ce sur un nombre total d'actions de 53 600 000 actions nominatives ayant toutes le même droit de vote.

GOVERNANCE

La composition du Conseil d'Administration est désormais la suivante :

Membre	Qualité	Représenté par
M. Moncef Sellami	Président	Lui-même
M. Hédi karim Sellami	Administrateur	Lui-même
M. Slim Sellami	Administrateur	Lui-même
M. Zouhaier Ben Khelifa	Administrateur	Lui-même
M. Riadh Cherif	Administrateur	Lui-même
M. Ezzeddine Saidane	Administrateur	Lui-même
M. Ahmed Friaa	Administrateur	Lui-même
La Société Odyssee Dattes	Administrateur	Mme Naila Horchani
CTKD	Administrateur	M. Youssef alshaijie
MAGHREB PRIVATE EQUITY FUND III PCC	Administrateur	M. Zied Oueslati
AFRICINVEST FUND III LLC	Administrateur	M. Karim Trad

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

TITRE EN BOURSE

En date du 29 Décembre 2017, le titre OTH se traitait à un cours de 13,34 DT, en progression notable par rapport à son niveau de fin d'année 2016 de 8,5 DT. La plus-value du titre depuis le début de l'année a donc été de 56,5% contre une performance du marché de 14,3 % uniquement.



Depuis l'introduction le titre OTH a évolué d'une manière progressive et plus ou moins stable, par rapport à un marché beaucoup plus volatile, et sur une fourchette qui présente un minimum de 6,43 DT et un maximum de 15,4 DT en clôture vers la fin du mois de février 2018.

RATIOS BOURSIERS

Prix de l'action (DT) du 31/12/2017	13,34
Capitalisation Boursière (MDT)	715
P/E 2017	x 17
P/E (e) 2018	x 15,5
Yield 2016	3,06%

Le rendement du dividende de l'année 2016 s'est maintenu à un niveau significatif de 3,06% et proche de celui du marché qui est de 3,5%.

Bien que le PER 2017 du titre OTH soit supérieur à celui du marché (x13,6), les prévisions de l'année 2018 présagent de la poursuite de la baisse pour atteindre un niveau de x15,5, ce qui représente un niveau très appréciable pour une valeur de croissance.

Par conséquent, la valeur de l'action reste faible eu égard aux fondamentaux solides du Groupe et aux leviers de rentabilité latents sur les investissements et projets entrepris sur les dernières années et n'ayant pas encore atteint leur rythme de croisière. Le marché en a bien pris compte en début d'année 2018, ou le cours du titre OTH a continué dans sa lancée de croissance.

AUDIT INTERNE

Durant l'année 2017, OTH a procédé au recrutement d'un nouveau Directeur d'Audit Interne Groupe. Les travaux de l'audit interne sont suivis par le comité d'audit qui se réunit à une fréquence de trois fois par an. Les réunions du dit comité sont formalisées par des PV et le comité assure le suivi des décisions prises.

Les principaux travaux de l'audit interne en 2017 sont les suivants :

- Mise à jour et suivi du plan d'action processus commercial OTBS ;
- Mise à jour et suivi du plan d'action Systèmes d'Information TTEI ;
- Mise à jour et suivi du plan d'action commercial FUBA.
- Une mise à jour de la cartographie des risques du processus maintenance de la société Tunisie Câbles.
- Centralisation des lettres de contrôle interne des différentes filiales.

Concernant le volet contrôle interne, la direction de l'audit interne Groupe a engagé la centralisation des différentes lettres de direction 2017 élaborées par les commissaires aux comptes du Groupe, tout en imposant leur élaboration sur une base désormais annuelle. L'objectif étant de transformer ces lettres de direction en plans d'action et d'en assurer le suivi durant l'année 2018.

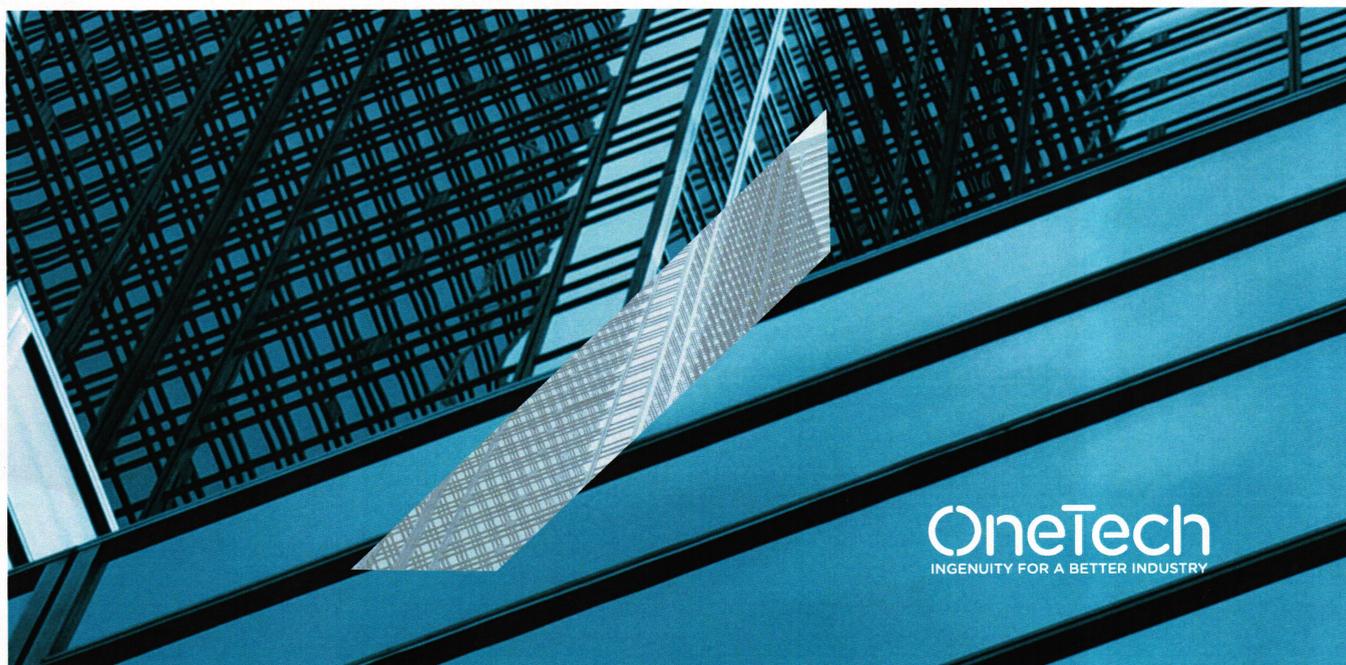
A ce titre des plans d'actions pour les filiales Techniplast et Tunisie câbles ont déjà été mis en place. En ce qui concerne Tunisie Câbles le plan d'action a fait suite à l'audit IT entrepris par le cabinet Mazars et s'est basé sur les conclusions des contrôles généraux informatiques ITGC effectuées par ce cabinet.

La direction d'audit interne s'est également engagée à suivre le dossier de conformité contractuelle envers l'IFC en matière de Responsabilité Sociétale et Environnementale afin d'assurer l'envoi des rapports AMR « environmental and social performance annual monitoring report » dans les délais contractuels et suivre les plans d'actions entamés. Des réunions inter-filiales ont déjà été organisées avec la coordination du département d'Audit Interne Groupe pour échanger les bonnes pratiques en matière de normes RSE « responsabilité sociétale et environnementale » de l'IFC. D'autres réunions inter-filiales seront planifiées au courant de l'année 2018.

Concernant le projet infogérance IT, la première étape du projet qui a été entamé au mois de mars 2017, a été finalisée durant le mois de février 2018. Elle consiste en la migration vers le cloud de tous les serveurs de production de toutes les filiales ainsi que le renforcement de la partie connexion internet en mettant en place un réseau sécurisé MPLS « multi-protocol label switching » et un backup à ce réseau via Fibre optique. C'est une étape préliminaire au processus de renforcement du système d'information groupe et de la mise en place d'un schéma directeur groupe.

La mise en place d'un Plan de Continuité d'Activité est prévue pour 2018. La 1ère phase consiste en la mise en place d'un PCI (Plan de Continuité Informatique) et ce à partir du mois de mai 2018 pour se tourner ensuite vers l'analyse et le recensement des risques et de leurs impacts sur le business (impact financier, juridique, image de marque, qualité...) ainsi qu'un process de gestion de crise et de mise en place de solutions préventives. L'Audit Interne Groupe sera impliqué au niveau de ce projet.

Durant le premier trimestre 2018, une mission d'audit interne a été effectuée au niveau de la filiale marocaine OTMA, un plan d'action a été arrêté suite à cette mission. L'audit interne OTMA a été effectué en se référant aux bonnes pratiques du groupe One Tech.



OneTech
INGENUITY FOR A BETTER INDUSTRY

RAPPORTS DES
COMMISSAIRES
AUX COMPTES
SUR LES ETATS
FINANCIERS
INDIVIDUELS
DE L'EXERCICE
CLOS AU 31
DECEMBRE 2017



RAPPORT GENERAL





RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS
INDIVIDUELS DE L'EXERCICE 2017

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

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 2017, 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 états financiers présentent :

Un total bilan de	.....	222 759 301 TND
Un chiffre d'affaires de	.....	20 882 891 TND
Un résultat bénéficiaire de	.....	16 980 712 TND

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 2017, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'individuel

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions. Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clés de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Titres de participation

Selon la norme comptable n°7 relative aux placements, la société est tenue d'effectuer, à la date de clôture, une évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Cette évaluation est importante pour notre audit en ce qui concerne les participations ayant une valeur mathématique inférieure au coût d'acquisition.

Les informations fournies par la société sur la valorisation des titres de participation figurent à la Note « V- Les bases de mesures », qui expliquent qu'à la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage et que les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions.

La société ONE TECH HOLDING détient une participation de 93% au capital de la société OTBS comptabilisée pour un montant de 12 147 629 TND. Au 31 décembre 2017, la société OTBS présente des capitaux propres de 3 218 217 TND.

La direction de la société a estimé que la valeur d'utilité de la société OTBS est supérieure à son coût d'acquisition en s'appuyant sur une évaluation financière basée sur les cashflows futurs ; de ce fait, aucune provision n'a été comptabilisée. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par la société. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure des titres de participation OTBS.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au conseil d'administration de la société ONE TECH HOLDING. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers consolidés

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles. Dans le cadre de notre audit, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers. En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Les commissaires aux comptes

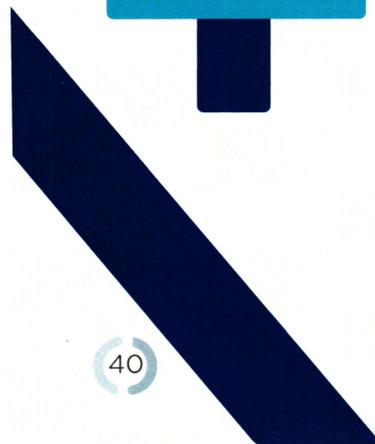
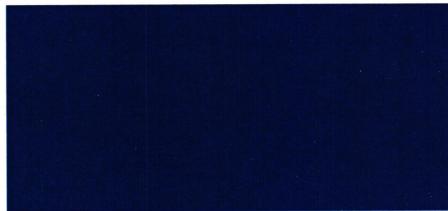
Mahmoud ZAHAF
CABINET ZAHAF & ASSOCIES



Mourad FRADI
ECC MAZARS
ECC MAZARS



RAPPORT SPÉCIAL



RAPPORT SPÉCIAL DES CO-COMMISSAIRES AUX
COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE
L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2017



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 2017

La direction de votre société nous a avisés de l'existence des conventions et opérations suivantes :

- 1** La société a contracté au cours de l'exercice 2017 deux emprunts bancaires ; le premier auprès de la BIAT pour un montant de 4 300 000,000 Dinars et le deuxième auprès de l'ATB pour un montant de 2 000 000,000 Dinars.
- 2** La société ONE TECH HOLDING a conclu un contrat de maintenance avec laciété ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS moyennant une rémunération mensuelle de 7 000 dinars hors taxes. Le montant facturé par la société ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS, au titre de l'exercice 2017, s'élève à 83 368,000 dinars TTC.
- 3** La société ONE TECH HOLDING a supporté en 2017 une quote-part des frais de diagnostic stratégique engagés par la filiale TECHNIPLAST INDUSTRIE pour un montant de 225 296 dinars.

- 4 La société TUNISIAN TELECOM ELECTRIC INTERNATIONAL (TTEI) a facturé à la société ONE TECH HOLDING une note de débit au titre du remboursement des frais relatifs à un séminaire stratégie groupe pour un montant de 113 079 dinars.
- 5 La société ONE TECH HOLDING a conclu, un contrat avec la société ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS portant sur la location à cette dernière du premier étage de son siège social avec 25 places de parking et l'exploitation de 50% du sous-sol, avec date d'effet le 1er avril 2017. Le montant facturé par ONE TECH HOLDING au titre des 3 derniers trimestres de l'année 2017 s'élève à 132 750,000 Dinars TTC.

II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2017

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017. Elles sont présentées ci-après :

- 1 La société ONE TECH HOLDING s'est portée garante aux banques pour les sommes qui peuvent ou pourront lui être dues par la société OTBS au titre des crédits bancaires à moyen terme contractés par cette dernière d'un montant global de 7 900 000 dinars partiellement remboursé et dont le reliquat restant à payer objet de la présente caution est de 3 657 575 dinars.
- 2 La société ONE TECH HOLDING a conclu un contrat avec la société ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS portant sur diverses prestations de services avec date d'effet le 1er mars 2014. Le montant facturé par ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS au titre de l'exercice 2017 s'élève 40 262,732 dinars TTC.
- 3 La société ONE TECH HOLDING a facturé la somme, de 569 575 dinars sous forme de notes de débit de répartition de charges communes aux filiales TUNISIE CABLES, FUBA PRINTED CIRCUIT TUNISIE, TECHNIPLAST INDUSTRIE, TUNISIAN TELECOM ELECTRIC INTERNATIONAL, HELIOFLEX NORTH AFRICA SP, ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS, ELEONETECH, STUCOM et ONE TECH MOBILE.
- 4 Le groupement ONETECH CONSULTING GIE a facturé à la société ONETECH HOLDING, au cours de l'exercice 2017, un montant de 48 375 dinars au titre des frais de développement de site web et architecture de marque.

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants concernant leurs rémunérations tels que visés par l'article 200 II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- 1 La rémunération du directeur général servie par la société ONE TECH HOLDING et ses filiales totalise un montant brut de 322 643 dinars courant l'exercice 2017. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.
- 2 La rémunération du président du conseil d'administration et administrateur délégué servie par la société ONE TECH HOLDING et ses filiales totalise un montant brut de 504 779 dinars courant l'exercice 2017. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.
- 3 Au cours de l'exercice 2017, la société ONE TECH HOLDING a servi à un de ses administrateurs une rémunération brute de 256 392 dinars au titre des missions assurées pour le compte du groupe ONE TECH HOLDING en tant que conseiller financier et stratégique. Les charges sociales y relatives totalisent 43 766 dinars. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.
- 4 Au cours de l'exercice 2017, la société ONE TECH HOLDING a servi à un de ses administrateurs une rémunération brute de 25 000 dinars au titre des missions assurées pour le compte du pôle Mécatronique au sein du groupe ONE TECH HOLDING. En outre, ledit administrateur a bénéficié d'une rémunération brute de 201 957 dinars auprès des filiales FUBA PRINTED CIRCUITS TUNISIE et ELEOTECH au titre de ses fonctions de directeur général au sein desdites sociétés ; les charges sociales y relatives totalisent 11 398 dinars. Il bénéficie d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales. Telles sont, Messieurs les actionnaires, les remarques à vous faire sur ce point particulier.

Les commissaires aux comptes

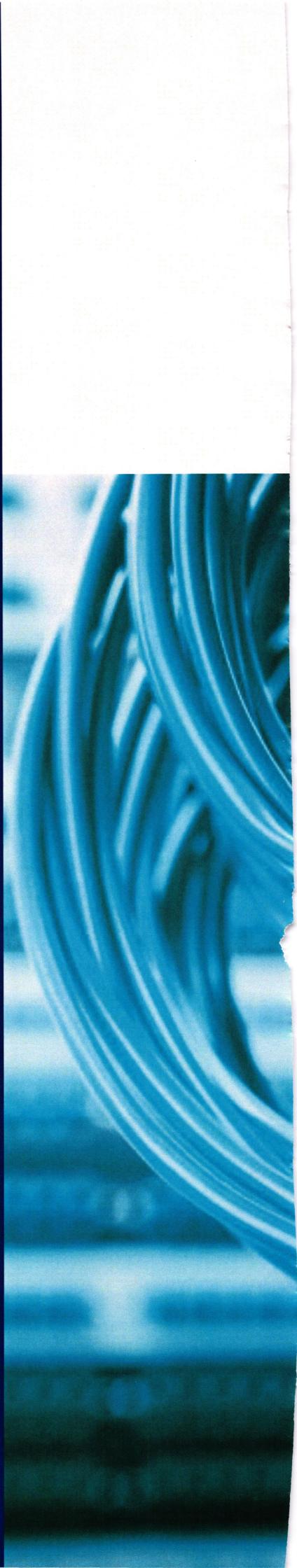
Mahmoud ZAHAF
CABINET ZAHAF & ASSOCIES

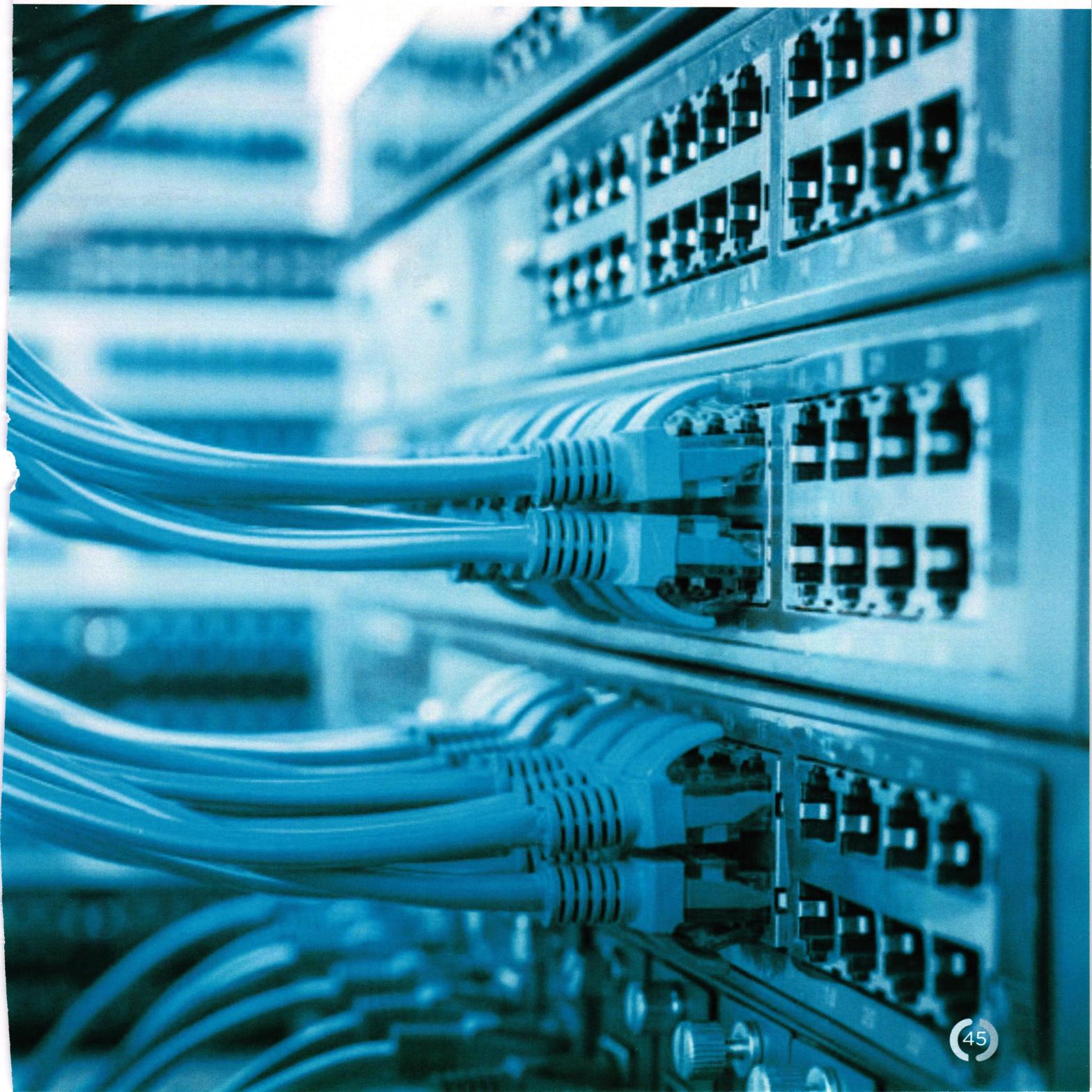


Mourad FRADI
ECC MAZARS
ECC MAZARS



ETATS
FINANCIERS
INDIVIDUELS
ARRÊTÉS AU 31
DÉCEMBRE 2017





BILAN

(EXPRIMÉ EN DINARS)

ACTIFS	Notes	2017	2016
		Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		52 207	46 721
Moins : amortissements		-47 321	-44 164
S/Total	B - 1	4 886	2 557
Immobilisations corporelles		8 355 567	8 108 245
Moins : amortissements		-1 138 556	-619 888
S/Total	B - 1	7 217 011	7 488 357
Immobilisations financières		192 132 136	195 167 925
Moins : Provisions		-155 386	-412 308
S/Total	B - 2	191 976 750	194 755 617
Total des actifs immobilisés		199 198 647	202 246 531
Autres actifs non courants		0	0
Total des actifs non courants		199 198 647	202 246 531
ACTIFS COURANTS			
Stocks		0	0
Moins : Provisions		0	0
S/Total		0	0
Clients et comptes rattachés		1 803 619	1 649 307
Moins : Provisions		0	0
S/Total	B - 3	1 803 619	1 649 307
Autres actifs courants		5 074 224	2 582 585
Moins : Provisions		0	0
S/Total	B - 4	5 074 224	2 582 585
Placements et autres actifs financiers	B - 5	16 403 857	9 745 817
Liquidités et équivalents de liquidités	B - 6	278 954	54 075
Total des actifs courants		23 560 654	14 031 784
TOTAL DES ACTIFS		222 759 301	216 278 315

BILAN

(EXPRIMÉ EN DINARS)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	2017	2016
		Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		53 600 000	53 600 000
Réserves légales		5 357 784	3 009 731
Prime d'émission		93 237 653	107 173 653
Resultats reportés		44 493 014	30 129 498
Réserves fonds sociales		120 000	0
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice		196 808 451	193 912 882
Résultat de l'exercice		16 980 712	16 831 569
Total capitaux propres avant affectation	B - 7	213 789 163	210 744 451
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B - 8	6 398 258	631 109
Provision pour risques et charges		275 000	275 000
Total des passifs non courants		6 673 258	906 109
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B - 9	643 998	2 683 912
Autres passifs courants	B - 10	1 037 747	632 263
Autres passifs financiers	B - 11	615 135	1 311 580
Concours bancaires		0	0
Total des passifs courants		2 296 880	4 627 755
Total des passifs		8 970 138	5 533 864
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		222 759 301	216 278 315

ETAT DE RÉSULTAT

(EXPRIMÉ EN DINARS)

PRODUITS D'EXPLOITATION	Notes	2017	2016
		Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
Dividendes	R - 1	20 882 891	19 079 503
Autres produits d'exploitation		112 500	0
Total des produits d'exploitation		20 995 391	19 079 503
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours		0	0
Achats d'approvisionnements consommés	R - 2	80 908	73 441
Charges de personnel	R - 3	1 957 714	1 210 729
Dotations aux amortissements et aux provisions	R - 4	614 902	487 042
Reprise sur provision		-350 000	0
Autres charges d'exploitation	R - 5	2 043 834	738 568
Total des charges d'exploitation		4 347 358	2 509 780
RESULTAT D'EXPLOITATION		16 648 033	16 569 723
Charges financières nettes	R - 6	331 536	174 897
Produits des placements	R - 7	702 844	477 051
Autres gains ordinaires		7 920	4 259
Autres pertes ordinaires		4 783	4 464
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		17 022 478	16 871 672
Impôt sur les bénéfices		41 766	39 103
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		16 980 712	16 832 569
Éléments extraordinaires (Pertes)		0	1 000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		16 980 712	16 831 569
Effet des modifications comptables (net d'impôt)		0	0
RÉSULTAT APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES		16 980 712	16 831 569
Résultat par action		0,317	0,314

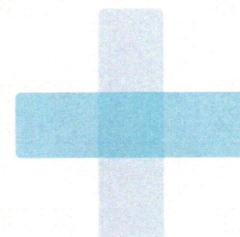
ETAT DE FLUX DE TRÉSORERIE

(EXPRIMÉ EN DINARS)

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS A L'EXPLOITATION	Notes	2017	2016
		Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
- Résultat net		16 980 712	16 831 569
- Ajustements pour :			
. Dotation aux amortissements		614 902	487 042
. Reprise sur provisions		-350 000	0
. Variation des créances	F - 1	-154 312	-558 127
. Variation des autres actifs courants	F - 2	-2 491 639	877 352
. Variation des fournisseurs	F - 3	338 804	-55 211
. Variation des autres passifs	F - 4	453 032	15 876
. Variation des placements courant et autres actifs financiers	F - 5	-4 891 562	1 666 454
. Plus ou moins value actions propres		0	-194
. Plus ou moins value de cession des titres de participation	F - 6	-115 274	1 873
. Autres ajustements		0	0
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		10 384 663	19 266 634
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F - 7	-2 631 526	-4 475 468
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F - 8	-300 000	-353 770
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F - 9	1 684 585	76 125
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		- 1246 941	- 4 753 113
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
- Opération sur actions propres		0	750
- Dividendes et autres distributions		-13 936 000	-12 060 000
- Encaissement provenant des emprunts		6 300 000	0
- Remboursement d'emprunts		-1 276 843	-2 698 281
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		- 8 912 843	- 14 757 531
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITÉS ET EQUIVALENT DE LIQUIDITÉS			
VARIATION DE TRÉSORERIE		224 879	-224 010
Trésorerie au début de l'exercice	F - 10	54 075	298 085
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F - 11	278 954	54 075

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS EXERCICE 2017

ARRETÉS AU 31 DECEMBRE 2017



1-PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société ONE TECH HOLDING est une société anonyme régie par la loi n° 2000-93 du 3 novembre 2000 portant promulgation du Code des Sociétés Commerciales constituée suivant procès-verbal de l'Assemblée Générale Constitutive du 15 octobre 2010 avec un capital initial de 180 000 Dinars divisé en 18 000 actions de 10 Dinars chacune.

Selon décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 9 juin 2011, la société ONETECH HOLDING a décidé de porter son capital de 180 000 Dinars à 3 000 000 Dinars par la création de 282 000 actions de 10 Dinars chacune, représentant un montant de 2 820 000 Dinars.

Selon décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 17 septembre 2012, il a été décidé de diminuer la valeur nominale des actions de la société ONE TECH HOLDING pour passer à une valeur nominale de 1 Dinar par action au lieu de 10 Dinars par action. Suivant procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 24 décembre 2012, il a été décidé d'augmenter le capital social de la société ONE TECH HOLDING, par apport en nature, d'un montant de 48 078 075 Dinars avec une prime d'émission de 117 360 434 Dinars, pour porter le capital de 3 000 000 Dinars à 51 078 075 Dinars, et ce par l'émission de 48 078 075 actions d'une valeur nominale de 1 dinar chacune.

Suivant procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 29 mars 2013, il a été décidé d'augmenter le capital social de la société ONE TECH HOLDING, de 51 078 075 Dinars à 53 600 000 Dinars par souscription en numéraire d'un montant de 2 521 925 Dinars et l'émission de 2 521 925 actions au prix d'émission 6,500 DT représentant un nominal-de 1 DT et une prime d'émission de 5,500 DT à libérer intégralement à la souscription.

La société ONE TECH HOLDING a pour objet la détention et la gestion de participations dans d'autres sociétés et généralement, toutes opérations financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus ou successibles d'en faciliter la réalisation, l'exploitation ou le développement.

2-REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société « ONE TECH HOLDING », ont été arrêtés au 31 décembre 2017 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

3-RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de la société présentés en dinars tunisiens ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière

4-EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La société ONE TECH HOLDING n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2017 et la date d'arrêté des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou du passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

5-LES BASES DE MESURE

1.Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition et amorties linéairement selon les taux basés sur la durée probable d'utilisation et détaillés ainsi :

Désignation	Taux
Logiciel	20%
Site web	33%
Construction	5%
Matériel de transport	20%
Agencement et aménagement	10%
Mobilier et matériel de bureau	20%
Matériel informatique	20%

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

2.Placements

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût. Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « immobilisations financières ».

Les placements à court terme, dont la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

6-NOTES DÉTAILLÉES

B.NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1.Immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde 31/12/2016
Site web	14 700	14 700
Logiciels	37 507	32 021
Terrain	1 898 500	1 898 500
Construction	4 779 544	4 779 544
Agencement, Aménagement et installation	53 091	11 329
Mobilier et matériel de bureau	142 404	139 272
Matériel informatique	148 164	129 312
Matériel de transport	1 318 774	1 133 793
Agencement, Aménagement en cours	15 090	16 495
Sous Total	8 407 774	8 154 966
Amortissements - Site web	-14 700	-14 700
Amortissements - Logiciels	-32 621	-29 464
Amortissements - Construction	-238 977	0
Amortissements - Agencement, Aménagement et installation	-5 575	-3 052
Amortissements - Mobilier et matériel de bureau	-99 808	-71 706
Amortissements - Matériel informatique	-57 633	-35 286
Amortissements - Matériel de transport	-736 563	-509 844
Sous Total	-1 185 877	-664 052
Total	7 221 897	7 490 914

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2017

DESIGNATIONS	VALEURS D'ORIGINE			AMORTISSEMENTS			V.C.N	
	Au 31/12/2016	Acquisitions	Reclassement	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016	Dotations	Au 31/12/2017	Au 31/12/2017
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES								
Site WEB	14 700	0	0	14 700	14 700	0	14 700	0
Logiciels	32 021	5 486	0	37 507	29 464	3 157	32 621	4 886
S/ TOTAL	46 721	5 486	0	52 207	44 164	3 157	47 321	4 886
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
Terrain	1 898 500	0	0	1 898 500	0	0	0	1 898 500
Construction	4 779 544	0	0	4 779 544	0	238 977	238 977	4 540 567
Matériel de transport	1 133 793	184 981	0	1 318 774	509 844	226 719	736 563	582 211
Agencement, Aménagement et installation	11 329	0	41 762	53 091	3 052	2 523	5 575	47 516
Agencement, Aménagement en cours	16 495	40 357	-41 762	15 090	0	0	0	15 090
Mobilier et matériel de bureau	139 272	3 132	0	142 404	71 706	28 102	99 808	42 596
Matériel informatique	129 312	18 852	0	148 164	35 286	22 347	57 633	90 531
S/TOTAL	8 108 245	247 322	0	8 355 567	619 888	518 668	1 138 556	7 217 011
TOTAL GENERAL	8 154 966	252 808	0	8 407 774	664 052	521 825	1 185 877	7 221 897

B.2.Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2016	Acquisitions	Cessions/Reclassement	Solde au 31/12/2017	Nombre des titres 31/12/2016	Acquisitions	Cessions/Reclassement	Nombre des titres 31/12/2017	%
Actions "TUNISIE CABLES"	87 571 803	0	0	87 571 803	351 320	0	0	351 320	92,45 %
Actions "FUBA"	40 823 739	0	0	40 823 739	119 994	0	0	119 994	99,99 %
Actions "TTEI"	22 033 279	0	0	22 033 279	67 994	0	0	67 994	99,99 %
Actions "TECHNIPLAST"	13 802 355	0	0	13 802 355	55 986	0	0	55 986	79,98 %
Actions "OTBS"	12 147 629	0	0	12 147 629	159 917	0	0	159 917	92,98 %
Actions "ELEONETECH"	5 878 040	0	0	5 878 040	10 996	0	0	10 996	54,98 %
Actions "STUCOM"	2 901 479	0	1 766 478	1 135 001	47 280	0	28 785	18 495	24,99 %
Actions "AUTO CABLES TUNISIE"	2 677 188	0	0	2 677 188	19 791	0	0	19 791	48,87 %
Actions "HELIOLFEX"	1 987 873	0	0	1 987 873	100 977	0	0	100 977	74,80 %
Actions "ONE TECH MOBILE"	1 610 226	0	0	1 610 226	83 995	0	0	83 995	70,00 %
Actions "ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING"	40 000	0	0	40 000	4 000	0	0	4 000	40,00 %
Total participation Groupe One Tech	191 473 611	0	1 766 478	189 707 133	1 022 250	0	28 785	993 465	
Actions "TELNET HOLDING"	1 474 311	0	1 474 311	0	308 452	0	308 452	0	
Actions "SPCS"	2 000 000	0	0	2 000 000	80 000	0	0	80 000	5,50 %
Actions "ARIJ AL-MEDINA"	20 000	0	0	20 000	20	0	0	20	2,00 %
Actions "MED INSTITUTE TECHNOLOGY"	100 000	0	0	100 000	1 000	0	0	1 000	
Parts sociales "GROUPE MEDITERRANEEN DE CONFECTION"	100 000	0	25 000	75 000	10 000	0	2 500	7 500	
Actions "UADH"	250 003	0	0	250 003	38 462	0	0	38 462	
Total participation hors Groupe	3 944 314	0	1 499 311	2 445 003	437 934	0	310 952	126 982	
Emprunt National	350 000		70 000	280 000					
Total	195 767 925	0	3 335 789	192 432 136	1 460 184	0	339 737	1 120 447	
Titres souscrits non libérés "SPCS"	-600 000	0	300 000	-300 000					
Provision actions " TELNET HOLDING"	-350 000	0	350 000	0					
Provision actions " TELNET HOLDING"	-62 308	-93 078	0	-155 386					
Total immobilisations financières nettes	194 755 617	-93 078	2 685 789	191 976 750					

B.3.Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
TTEI	16 627	40 295
ELEONETECH	233 599	111 336
FUBA	318 778	304 621
HELIOFLEX	125 444	144 256
OTBS	323 981	355 353
OTM	80 547	79 420
STUCOM	112 539	91 220
TUNISIE CABLES	527 760	502 672
TECHNIPLAST	64 344	20 134
Total	1 803 619	1 649 307

B.4.Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Charges constatées d'avance	48 341	4 457
Débiteurs divers	139 490	142 236
Etat, crédit de TVA	153 061	173 311
Etat, crédit d'IS	376 271	296 070
Personnel, avances et acomptes	169	180
Produits à recevoir	4 252 829	1 966 331
Prêts personnel	104 063	0
Total	5 074 224	2 582 585

B.4.1- Produits à recevoir

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Dividendes à recevoir FUBA	599 900	1 399 900
Dividendes à recevoir TUNISIE CABLE	3 094 072	-117
Dividendes à recevoir STUCOM	554 772	554 772
Dividendes à recevoir TTEI	112	112
Divers	3 973	3 973
Produits à recevoir "BT OTM"	0	7 691
Total Produits à recevoir	4 252 829	1 966 331

B.5.Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Placements courants	13 500 000	5 500 000
Billets de trésorerie	0	3 900 000
Titres SICAV	1 128 226	333 455
Actions STUCOM	1 766 478	0
Intérêts courus débiteurs	9 153	12 362
Total	16 403 857	9 745 817

B.6.Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Banques «TND»	278 622	53 633
Caisse	332	442
Total	278 954	54 075

B.7.Capitaux propres avant affectation

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Capital souscrit-appelé, versé	53 600 000	53 600 000
Réserves légales	5 357 784	3 009 731
Prime d'émission	93 237 653	107 173 653
Résultats reportés	44 493 014	30 129 498
Réserves fonds social	120 000	0
Sous total	196 808 451	193 912 882
Résultat de la période	16 980 712	16 831 569
Total	213 789 163	210 744 451
Nombre d'actions	53 600 000	53 600 000
Résultat/Action	0,317	0,314

Conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014, les résultats reportés provenant de l'exercice 2013 et antérieurs, s'élevant à 255 114 dinars, ainsi que les réserves et primes liées au capital pour 93 237 653 dinars, sont hors champ d'application de la retenue à la source libératoire de 10% en cas de distribution

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres

Date	Capital	Primes liées au capital	Réserves légales	Réserves pour Fonds Social	Résultats reportés	Résultat de la période	Total
Situation des capitaux propres au 31/12/2016	53 600 000	107 173 653	3 009 731	0	30 129 498	16 831 569	210 744 451
Affectation résultat bénéficiaire 2016							
Report à nouveau					14 363 516	-14 363 516	0
Réserves			2 348 053	120 000		-2 468 053	0
Dividendes		-13 936 000					-13 936 000
Situation des capitaux propres après affectation	53 600 000	93 237 653	5 357 784	120 000	44 493 014	0	196 808 451
Résultat de la période						16 980 712	16 980 712
Situation des capitaux propres au 31/12/2017	53 600 000	93 237 653	5 357 784	120 000	44 493 014	16 980 712	213 789 163

B.8. Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Emprunts bancaires	6 398 258	621 968
Emprunts leasing	0	9 141
Total	6 398 258	631 109

Au 31 décembre 2017, le tableau détaillant les emprunts se présente comme suit :

Emprunt	Montant débloqué	Remboursement	Partie à moins d'un an	Partie à plus d'un an
	750 000	666 667	83 333	0
	750 000	666 667	83 333	0
Emprunt 3 800 000 DT	250 000	222 222	27 778	0
	2 050 000	1 793 750	256 250	0
Emprunt 1 400 000 DT	1 330 000	1 330 000	0	0
Emprunt 350 000 DT	350 000	178 727	73 015	98 258
Emprunt Leasing	41 653	32 512	9 141	0
Emprunt 4 300 000DT	4 300 000	0	0	4 300 000
Emprunt 2 000 000DT	2 000 000	0	0	2 000 000
TOTAL	11 821 653	4 890 545	532 850	6 398 258

B.9. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Fournisseurs d'exploitation	607 209	268 405
Fournisseurs d'immobilisations	33 000	2 411 718
Fournisseurs de titres de participations	3 789	3 789
Total	643 998	2 683 912

B.10. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
CNSS	96 237	84 833
Personnel-autres charges à payer	180 342	129 011
Personnel-rémunération dues	0	3 165
Charges à payer	494 663	277 120
Etat, déclarations mensuelles	165 520	118 516
Créditeurs divers	570	570
Produits constatés d'avance	100 415	19 048
Total	1 037 747	632 263

B.11. Autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Echéances à moins d'un an sur emprunts	532 850	1 276 843
Intérêts courus	82 285	34 737
Total	615 135	1 311 580

R. NOTES RELATIVES L'ÉTAT DE RESULTAT**R.1. Dividendes**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Dividendes - TUNISIE CABLES	11 094 189	10 169 673
Dividendes - TTEI	6 999 383	6 499 427
Dividendes - TECHNIPLAST	1 999 500	1 799 550
Dividendes - ELEONETECH	439 840	219 920
Dividendes - OTM	349 979	0
Dividendes - AUTOCABLES	0	390 933
Total	20 882 891	19 079 503

R.2. Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Frais de bourse	80 908	73 441
Frais sur achat de titres de participation	0	0
Total	80 908	73 441

R.3. Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Salaires et compléments de salaires	1 676 984	1 446 654
Charges sociales	220 715	189 262
Conges payés	51 332	32 755
Cotisation assurance groupe	8 683	-342
Transfert des charges	0	-457 600
Total	1 957 714	1 210 729

R.4. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Dotations aux amortissements des immobilisations	521 824	274 733
Dotations aux provisions pour dépréciation titres de participation	93 078	212 309
Total	614 902	487 042

R.5. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Jetons de présence	440 000	220 000
Honoraires et intermédiaires	1 139 477	763 460
Frais de formation	113 656	14 532
Frais postaux et télécommunications	9 070	11 851
Réception et cadeau	21 898	16 130
Annonces et publicité	141 716	62 900
Services extérieurs	114 297	82 956
Impôts et taxes	138 142	99 720
Services bancaires et assimilés	9 591	7 304
Dons et subventions	166 164	18 773
Missions et Déplacements	163 774	79 362
Primes d'assurance	45 863	32 208
Entretien & réparation	12 995	65 555
Fourniture de bureau	8 385	6 479
Charges de loyer	1 517	141 601
Transfert de charges	-482 711	-884 263
Total	2 043 834	738 568

R.6. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Charges d'intérêts	261 789	165 527
Pertes de changes	5 996	297
Perte sur cession de titres	63 751	9 073
Total	331 536	174 897

R.7. Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Produits Financiers	457 610	454 941
Réévaluation titres SICAV	-539	163
Produits nets/cessions des titres	189 048	7 940
Dividendes - SICAV	56 725	14 007
Total	702 844	477 051

F. NOTES RELATIVES L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

F.1. Variation des créances clients

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Rubrique « Clients »	1 649 307	1 803 619	-154 312
Total			-154 312

F.2. Variation des autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Rubrique « Autres actifs courants »	2 582 585	5 074 224	-2 491 639
Total			-2 491 639

F.3. Variation des dettes fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Rubrique « Fournisseurs »	643 998	2 683 912	-2 039 914
Ajustement fournisseurs d'immobilisations	-33 000	-2 411 718	2 378 718
Total			338 804

F.4. Variation des autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Rubrique « Autres passifs courants »	1 037 747	632 263	405 484
Ajustement "intérêt Courus"	82 285	34 737	47 548
Total			453 032

F.5. Variation des placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2017	Variation
Rubrique « Placements et autres actifs financiers »	9 745 817	16 403 857	-6 658 040
Ajustement reclassement "placement courant"			1 766 478
Total			-4 891 562

F.6. Plus ou moins-values de cession

Désignation	Montant
plus-value sur cession Titres Telnet Holding	-110 274
plus-value sur cession Titres GMC	-5 000
Total	-115 274

F.7. Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	Montant
Acquisition, matériel de transport	-184 981
Acquisition, matériel informatique	-18 852
Acquisition, mobilier et matériel de bureau	-3 132
Acquisition, logiciels	-5 486
Acquisition, agencement, Aménagement en cours	-40 357
Ajustement fournisseurs d'immobilisations	-2 378 718
Total	-2 631 526

F.8. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Libération capital - Actions « S P C S »	-300 000
Total	-300 000

F.9. Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Encaissement lié à l'emprunt national	70 000
Cession des titres TELNET HOLDING	1 584 585
Cession des titres GMC	30 000
Total	1 684 585

F.10. Trésorerie début de l'exercice

Désignation	Montant
Rubrique « Liquidités et équivalents de liquidités »	54 075

F.11. Trésorerie fin de l'exercice

Désignation	Montant
Rubrique « Liquidités et équivalents de liquidités »	278 954

7-ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan de la société au 31 décembre 2017 se détaillent comme suit :

- La société ONE TECH HOLDING a nanti 2 654 actions TUNISIE CABLES en garantie de l'emprunt contracté auprès de la BIAT pour un montant de 1 400 000 DT.

- La société ONE TECH HOLDING a nanti 23 839 actions OTBS et 3 592 actions TUNISIE CABLES en garantie de l'emprunt contracté auprès de la BIAT pour un montant de 3 800 000 DT.

- La société ONE TECH HOLDING a hypothéqué l'ensemble immobilier de la propriété sise à la zone industrielle Ariana, en garantie de l'emprunt contracté auprès de la BIAT pour un montant de 4 300 000 DT et auprès de l'ATB pour un montant de 2 000 000 DT.

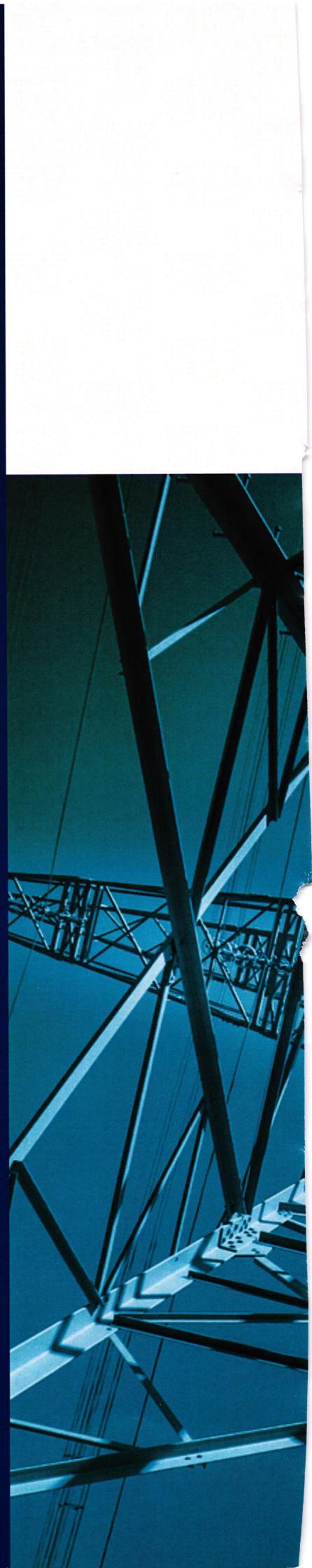
- Une transcription de privilège est apposée sur le parc automobile de la société ONE TECH HOLDING en garantie du crédit BIAT pour un montant de 350 000 DT.

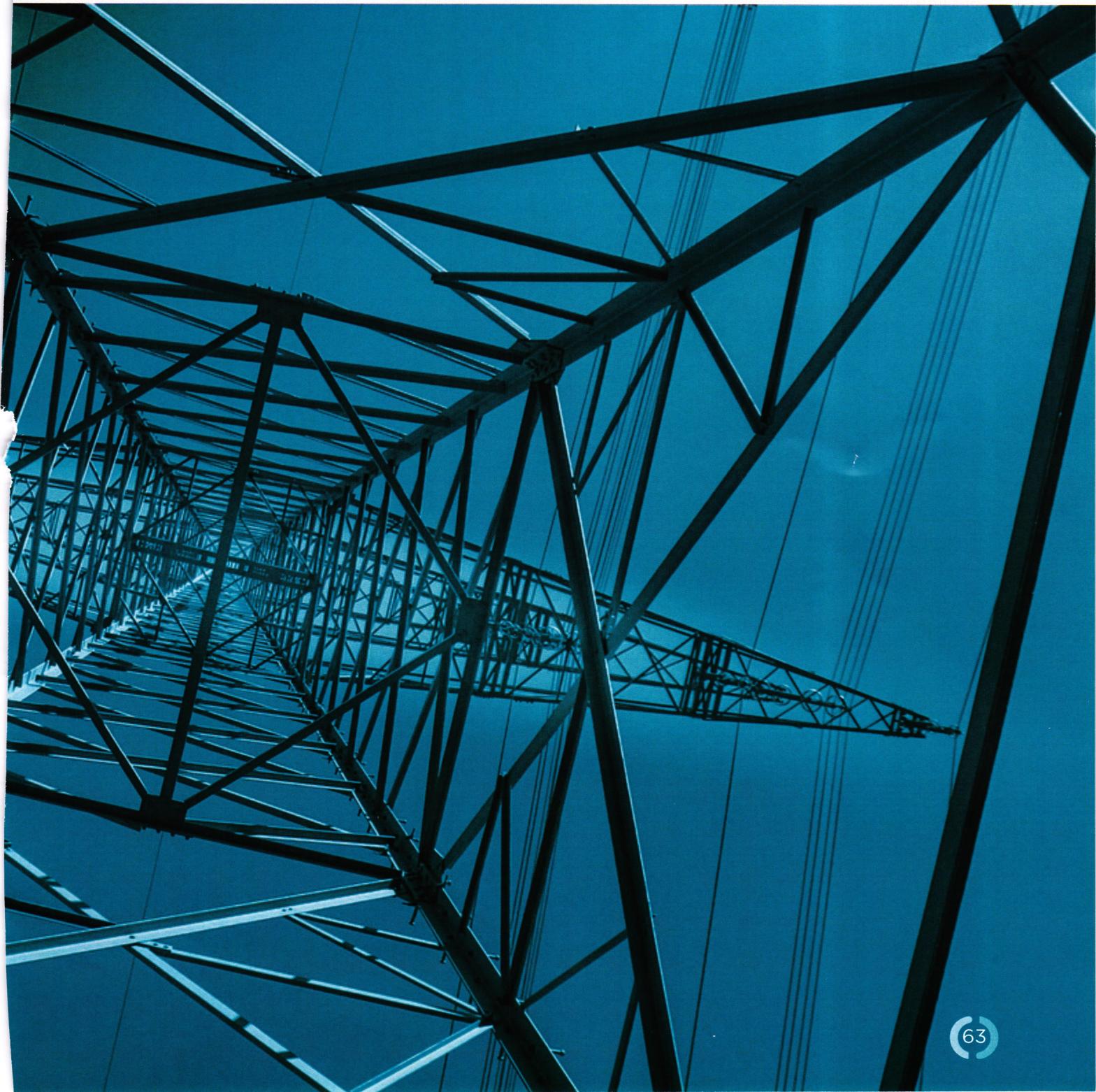
- La société ONE TECH HOLDING se porte garante à l'ATB pour les sommes qui peuvent ou pourront lui être dues par la société OTBS pour quelques causes que ce soit, et ce au titre du crédit à moyen terme d'un montant global de 3 000 000 DT partiellement remboursé et dont le reliquat restant à payer objet de la présente caution est de 1 690 476 DT.

- La société ONE TECH HOLDING se porte garante à la BIAT pour les sommes qui peuvent ou pourront lui être dues par la société OTBS pour quelques causes que ce soit, et ce au titre du crédit à moyen terme d'un montant global de 4 000 000 DT partiellement remboursé et dont le reliquat restant à payer objet de la présente caution est de 1 476 190 DT.

- La société ONE TECH HOLDING se porte garante à la BNA pour les sommes qui peuvent ou pourront lui être dues par la société OTBS pour quelques causes que ce soit, et ce au titre du crédit à moyen terme d'un montant global de 900 000 DT partiellement remboursé et dont le reliquat restant à payer objet de la présente caution est de 490 909

RAPPORT DES
COMMISSAIRES
AUX COMPTES
SUR LES ÉTATS
FINANCIERS
CONSOLIDÉS
DE L'EXERCICE
CLOS AU 31
DÉCEMBRE 2017







RAPPORT DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES LES ÉTATS
FINANCIERS CONSOLIDÉS
DE L'EXERCICE 2017

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Opinion

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 2017 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de	.....	557 558 288 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de	.....	42 036 145 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 2017, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

INFORMATIONS SUR L'ENTREPRISE

Raison sociale	: OneTech Holding
Forme Juridique	: Société Anonyme
Date de constitution	: 23 Novembre 2010
Objet Social	: La société a pour objet la détention et la gestion des participations dans d'autres sociétés
Registre de Commerce de Tunis	: B0119946201
Capital social	: 53 600 000 DT composé de 53 600 000 titres ayant
Adresse	: Z.I. Charguia II - 2035 Tunis - TUNISIA
Tel	: (+216) 39 140 040
Fax	: (+216) 70 102 499
Mail	: info@onetech-group.com
Site web	: www.onetech-group.com

Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

- Le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; (taux d'amortissement annuel estimé à 10%)
- Le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

g) Répartition des capitaux propres et élimination des titres

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de ONE TECH HOLDING dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participations y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition (Achat ou apport), il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

5- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Le Groupe ONE TECH HOLDING n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2017 et la date d'arrêté des états financiers consolidés, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures du groupe.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes) ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe. Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes. Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, ainsi que les dividendes intra-groupe.

e) Détermination de l'écart de première consolidation

L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle avec ajustement par rapport aux résultats réalisés postérieurement.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

Les plus ou moins-values, constatées découlant de l'opération d'apport de titres dans les filiales réalisée par TUNISIE CABLES, FUBA, OTBS et TTEI ont été éliminées, en consolidation, en ajustant le coût des titres apportés (Profit interne) retenu pour déterminer l'écart d'acquisition. Ce traitement n'affecte pas les comptes de résultat ainsi que la trésorerie du groupe courant la période concernée.

f) Traitement des écarts d'acquisition

L'écart d'acquisition positif (Goodwill), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, la société ONE TECH HOLDING a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

L'écart d'acquisition négatif (Goodwill négatif), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être traité conformément à la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises. Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif correspond à des pertes et des dépenses futures attendues identifiées dans le plan d'acquisition de l'acquéreur, qui peuvent être évaluées de manière fiable, mais qui ne représentent pas à la date d'acquisition des passifs identifiables, cette fraction du goodwill négatif doit être comptabilisée en produits dans l'état de résultat lorsque les pertes et les dépenses futures sont comptabilisées. (Cas de la société OTBS)

b) La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des établissements étrangers « ONE TECH GMBH », « ONE TECH AFRICA » et « ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING » est effectuée après retraitements d'homogénéité.

L'approche de conversion imposée par IAS 21 exige l'utilisation des procédures suivantes :

- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que différence de change inscrite dans le compte « Autres capitaux propres ».

A cet effet, les éléments de l'état de résultats ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de change aux dates des transactions, soit le cours moyen pour la période, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

c) L'intégration des comptes

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe.

Les sociétés AUTO CABLES TUNISIE et ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING ont été consolidées par la méthode de mise en équivalence selon laquelle la participation est initialement enregistrée à son coût historique et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue.

d) L'élimination des comptes réciproques

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels revus par les commissaires aux comptes des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable desdites sociétés.

L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information. Les filiales « STUCOM », « SALGETEL », « INTEL COM EUROPE », « SERD SOFT », « SYSTEL TRAINING », « PROGRES TECHNOLOGIES » et « TUNISIE FLOWER » n'ont pas été consolidées car le contrôle est destiné à être temporaire et elles sont détenues dans l'unique perspective de leurs sorties ultérieures dans un avenir proche (§11, NCT 35).

4- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

a) L'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concernés principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation dans la présentation des états financiers ;
- L'impact, le cas échéant, de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

Autres activités

- HELIOFLEX NORTH AFRICA S.P.S. S.A. « HELIOFLEX »: société filiale.
- ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING S.A. « OTEC » : entreprise associée.

2- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

Le détail de l'ensemble consolidé se présente comme suit :

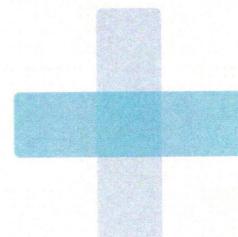
Société	% de contrôle			% d'intérêt	Nature de contrôle	Méthode de consolidation
	Direct	Indirect	Total			
ONE TECH HOLDING	-	-	-	100%	Société mère	Intégration globale
ONE TECH MOBILE	69,996%	-	69,996%	69,996%	Exclusif	Intégration globale
FUBA	99,995%	-	99,995%	99,995%	Exclusif	Intégration globale
TUNISIE CABLES	92,453%	-	92,453%	92,453%	Exclusif	Intégration globale
AUTO CABLES	48,867%	-	48,867%	48,867%	Influence notable	Mise en équivalence
TTEI	99,991%	-	99,991%	99,991%	Exclusif	Intégration globale
ELEONETECH	54,980%	-	54,980%	54,980%	Exclusif	Intégration globale
TECHNIPLAST	79,980%	-	79,980%	79,980%	Exclusif	Intégration globale
HELIOFLEX	74,798%	0,001%	74,799%	74,798%	Exclusif	Intégration globale
OTBS	92,975%	-	92,975%	92,975%	Exclusif	Intégration globale
FILODOXIA	-	100%	100%	92,975%	Exclusif	Intégration globale
SYSTEL	-	99,650%	99,650%	92,650%	Exclusif	Intégration globale
ONE TECH E&C	40%	-	40%	40%	Influence notable	Mise en équivalence
ONE TECH GMBH	-	100%	100%	99,995%	Exclusif	Intégration globale
OTMA	-	99,999%	99,999%	89,985%	Exclusif	Intégration globale
ONE TECH AFRICA	-	50%	50%	46,383%	Contrôle conjoint	Intégration proportionnelle

3- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

Les états financiers de la société mère, de ses filiales et de la société associée, servant à l'établissement des états financiers consolidés sont établis à la même date.

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS



ARRETÉS AU 31 DECEMBRE 2017

1- PRESENTATION DU GROUPE

En vertu des dispositions de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sociétés sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Le groupe « ONE TECH » est composé des sociétés suivantes :

- ONE TECH HOLDING S.A. « OTH » : société mère ;

Pôle câblerie

- TUNISIE CABLES S.A. « TC » : société filiale ;
- AUTO CABLES TUNISIE S.A. « ACT » : entreprise associée.

Pôle mécatronique

- FUBA PRINTED CIRCUITS TUNISIE S.A. « FUBA » : société filiale.
- ELEONETECH S.A. : société filiale.
- TUNISIAN TELECOM ELECTRIC INTERNATIONAL S.A. « TTEI » : société filiale.
- TECHNIPLAST INDUSTRIE S.A. « TECHNIPLAST » : société filiale.
- ONE TECH GMBH : société filiale (Allemagne).
- ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING SARL : « OTMA » : société filiale.

Pôle télécom

- ONE TECH MOBILE S.A. « OTM » : société filiale.
- ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS S.A. « OTBS » : société filiale.
- FILODOXIA : Société filiale (France).
- SYSTEL SA : société filiale.
- ONE TECH AFRICA SA : co-entreprise (côte d'ivoire).

ETAT DE FLUX DE TRÉSORERIE

(EXPRIMÉ EN DINARS)

	2017	2016
	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net		
Ajustements pour :		
Dotations aux amortissements & provisions	24 502 571	22 416 484
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	659 513	536 601
- Variation des stocks et encours	(34 096 143)	(12 444 505)
- Variation des créances	(44 503 905)	(10 829 256)
- Variation des autres actifs non courants	(1 764 760)	(3 102 455)
- Variation des autres actifs courants	(1 213 906)	(846 163)
- Variation des placements et autres actifs financiers	(1 733 244)	(894 901)
- Variation des fournisseurs	26 616 149	19 323 782
- Variation des autres passifs courants	758 488	8 807 843
- Variation des autres passifs financiers	12 516 959	1 803 314
- Plus ou moins value de cession	(565 018)	(420 781)
- Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat	(798 667)	(677 990)
- Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	(339 604)	(224 521)
- Plus ou moins value sur cession d'actions propres	-	(194)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	28 663 210	53 908 022
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(39 468 451)	(33 195 342)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	491 092	1 064 907
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(407 089)	(575 722)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	2 231 334	520 822
Variation du périmètre de consolidation	(224 780)	691 937
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	(37 377 894)	(31 493 398)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissement suite à l'émission d'actions	-	-
Dividendes et autres distributions	(15 853 200)	(13 484 626)
Encaissement subvention d'investissement	2 091 038	-
Encaissement provenant des emprunts	28 668 777	17 096 586
Remboursement d'emprunts	(11 759 981)	(16 732 604)
Cession (acq.) d'actions propres	-	750
Variation des billets de trésorerie	-	-
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	3 146 634	(13 119 894)
Effet de la variation des cours de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	91 758	39 910
Effet des modifications comptables sur les liquidités et équivalents de liquidités	-	(750 000)
Effet de la variation du périmètre sur les liquidités et équivalents de liquidités	(545 471)	-
Variation de trésorerie	(6 021 763)	8 584 640
Trésorerie au début de l'exercice	43 843 503	35 258 863
Trésorerie à la clôture de l'exercice	37 821 740	43 843 503
VARIATION DE TRÉSORERIE	6 021 763	(8 584 640)

ETAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

EXPRIMÉ EN DINARS)

RUBRIQUES	Notes	2017	2016
		Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	(1)	698 709 037	573 648 538
Autres produits d'exploitation	(2)	901 195	1 007 518
Production immobilisée	(3)	350 966	710 619
Total des produits d'exploitation		699 961 198	575 366 675
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	(4)	25 091 122	4 160 548
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	(5)	(545 556 913)	(432 604 090)
Charges de personnel	(6)	(70 437 826)	(57 002 729)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(1)	(21 658 989)	(21 800 103)
Autres charges d'exploitation	(8)	(37 692 267)	(30 638 075)
Total des charges d'exploitation		(650 254 873)	(537 884 449)
RESULTAT D'EXPLOITATION		49 706 325	37 482 226
Charges financières nettes	(9)	3 449 697	(840 305)
Produits des placements	(10)	1 774 588	1 553 775
Autres gains ordinaires	(11)	987 929	1 036 586
Autres Pertes ordinaires	(12)	(699 243)	(605 209)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		55 219 296	38 627 073
Impôt sur les bénéfices	(13)	(6 274 610)	(4 599 383)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		48 944 686	34 027 690
Pertes extraordinaires (contribution conjoncturelle)		-	(3 254 846)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		48 944 686	30 772 844
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(14)	(659 513)	(536 601)
Quote part du résultat des sociétés mises en équivalence	(15)	339 604	224 521
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		48 624 777	30 460 764
Quote-part des intérêts minoritaires		(6 588 632)	(3 565 409)
RESULTAT NET PART DU GROUPE		42 036 145	26 895 355

BILAN CONSOLIDÉ

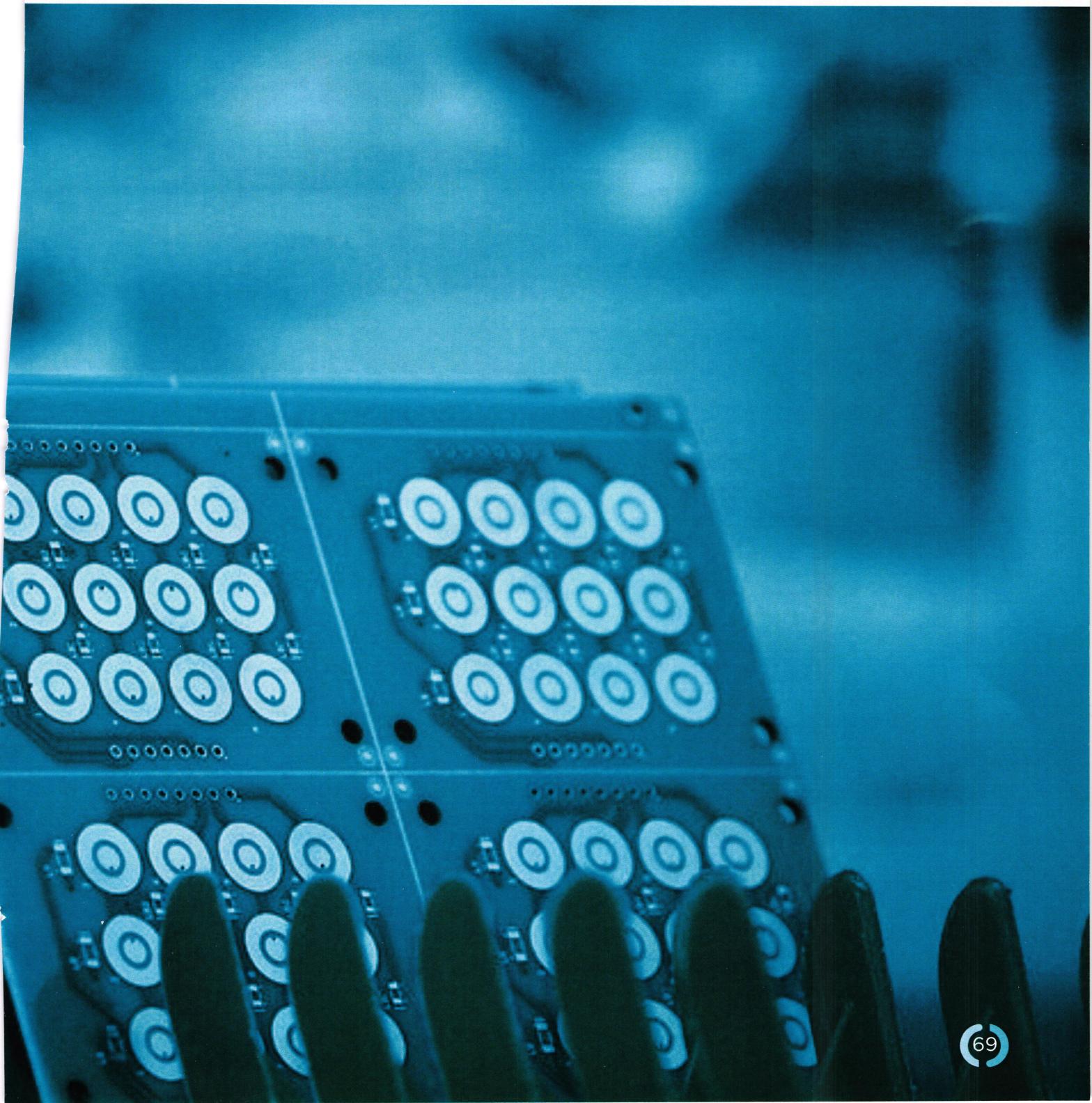
(EXPRIMÉ EN DINARS)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	2017	2016
		Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		53 600 000	53 600 000
Réserves		99 817 024	74 554 603
Autres capitaux propres		97 880 842	109 830 977
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice		251 297 866	237 985 580
Résultat de l'exercice		42 036 145	26 895 355
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	(12)	293 334 011	264 880 935
INTERETS MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		20 389 513	20 527 145
Résultat des minoritaires		6 588 632	3 565 409
Total des intérêts minoritaires	(13)	26 978 145	24 092 554
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilés	(14)	64 195 347	44 665 827
Provisions pour risques et charges	(15)	3 484 082	2 950 171
Total des passifs non courants		67 679 429	47 615 998
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	(16)	102 660 679	78 135 290
Autres passifs courants	(17)	31 550 596	29 863 360
Concours bancaires et autres passifs financiers	(18)	35 355 428	22 789 395
Total des passifs courants		169 566 703	130 788 045
Total des passifs		237 246 132	178 404 043
Total capitaux propres et passif		557 558 288	467 377 532

BILAN CONSOLIDÉ

(EXPRIMÉ EN DINARS)

ACTIFS	Notes	2017	2016
		Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs Immobilisés			
Ecart d'acquisition	(1)	16 617 113	16 306 129
Immobilisations incorporelles		6 094 228	5 330 305
Amort & Prov Immobilisations incorporelles		(4590263)	(4 061 517)
S/Total	(2)	1 503 965	1 268 788
Immobilisations corporelles		312 839 966	283 469 149
Amort & Prov Immobilisations corporelles		(163 572 618)	(148 365 520)
S/Total	(3)	149 267 348	135 103 629
Titres mis en équivalence	(4)	4 013 808	3 729 096
Immobilisations financières		6393088	6 906 389
Provisions Immobilisations financières		(1 289 275)	(1 539 697)
S/Total	(5)	5 103 813	5 366 692
Total des actifs immobilisés		176 506 047	161 774 334
Autres actifs non courants	(6)	4 010 519	3 774 846
Total des actifs non courants		180 516 566	165 549 180
ACTIFS COURANTS			
Stocks		127 786 422	96 304 557
Provisions Stocks		(4 861 241)	(4 664 068)
S/Total	(7)	122 925 181	91 640 489
Clients et comptes rattachés		187 321 468	14 2845 989
Provisions Clients et comptes rattachés		(10 151 948)	(10 030 667)
S/Total	(8)	177 169 520	132 815 322
Autres actifs courants	(9)	17 449 288	15 871 732
Placements et autres actifs financiers	(10)	19 347 207	16 141 105
Liquidités et équivalents de liquidités	(11)	40 150 526	45 359 704
Total des actifs immobilisés		377 041 722	301 828 352
TOTAL DES ACTIFS		557 558 288	467 377 532



Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Ecart d'acquisition (Goodwill)

Selon les normes comptables tunisiennes, le groupe est tenu d'amortir le Goodwill sur une base systématique sur sa durée d'utilité. La durée et le mode d'amortissement doivent être réexaminés au minimum à la clôture de chaque exercice pour traduire le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs résultant du goodwill.

Les informations fournies par le groupe sur le goodwill figurent à la Note « IV- Procédures suivies pour la préparation des états financiers consolidés », qui expliquent que le goodwill est amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, le groupe a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an. Le solde du goodwill provenant des titres OTBS s'élève, au 31 décembre 2017, à 3 640 773 TND. Ladite filiale a enregistré des résultats déficitaires au titre de la période postérieure à la date d'acquisition.

La direction du groupe a réalisé un test de dépréciation et a estimé que la durée d'utilité attendue du goodwill n'est pas significativement différente des estimations antérieures.

Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir. Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par le groupe. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure des écarts d'acquisition provenant des titres OTBS.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au conseil d'administration de la société ONE TECH HOLDING. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux normes comptables tunisiennes, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport d'audit.

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés

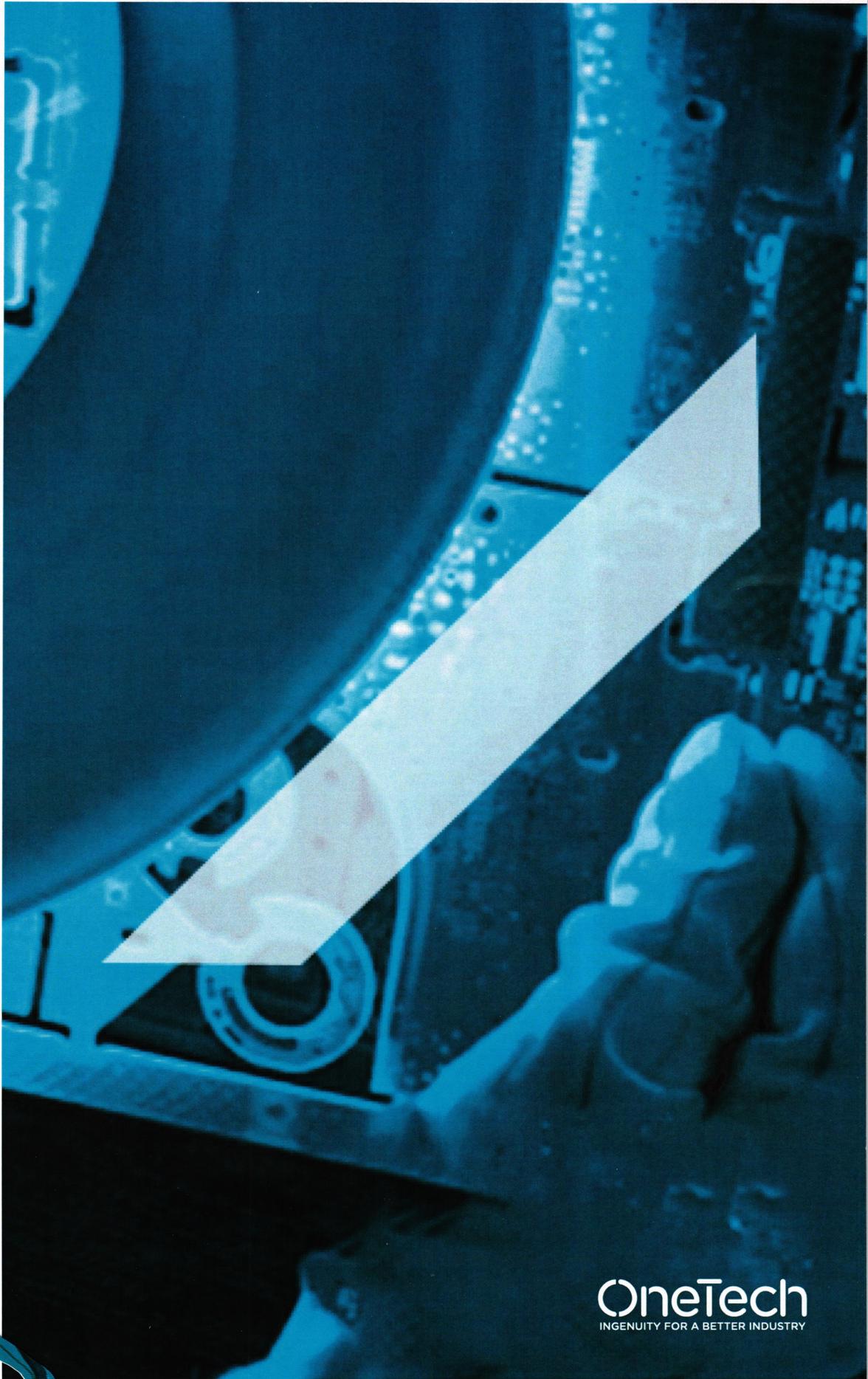
Les commissaires aux comptes

Mahmoud ZAHAF
CABINET ZAHAF & ASSOCIES



Mourad FRADI

ECC MAZARS
ECC MAZARS



OneTech
INGENUITY FOR A BETTER INDUSTRY

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2017





INFORMATIONS DE CONTACT

Nom : Mr Zouhaier Ben Khelifa

Titre : Conseiller financier et stratégique

Tel : (+216) 39 140 040

Mobile : (+216) 22 340 010

Mail : zouhaier.benkhelifa@onetech-group.com

OneTech
INGENUITY FOR A BETTER INDUSTRY

16, rue des Entrepreneurs
Z.I. Charguia II - 2035 Tunis - TUNISIA
T : (+216) 39 140 040
Contact@onetech-group.com
www.onetech-group.com