# Rapport annuel

Exercice fiscal 2013

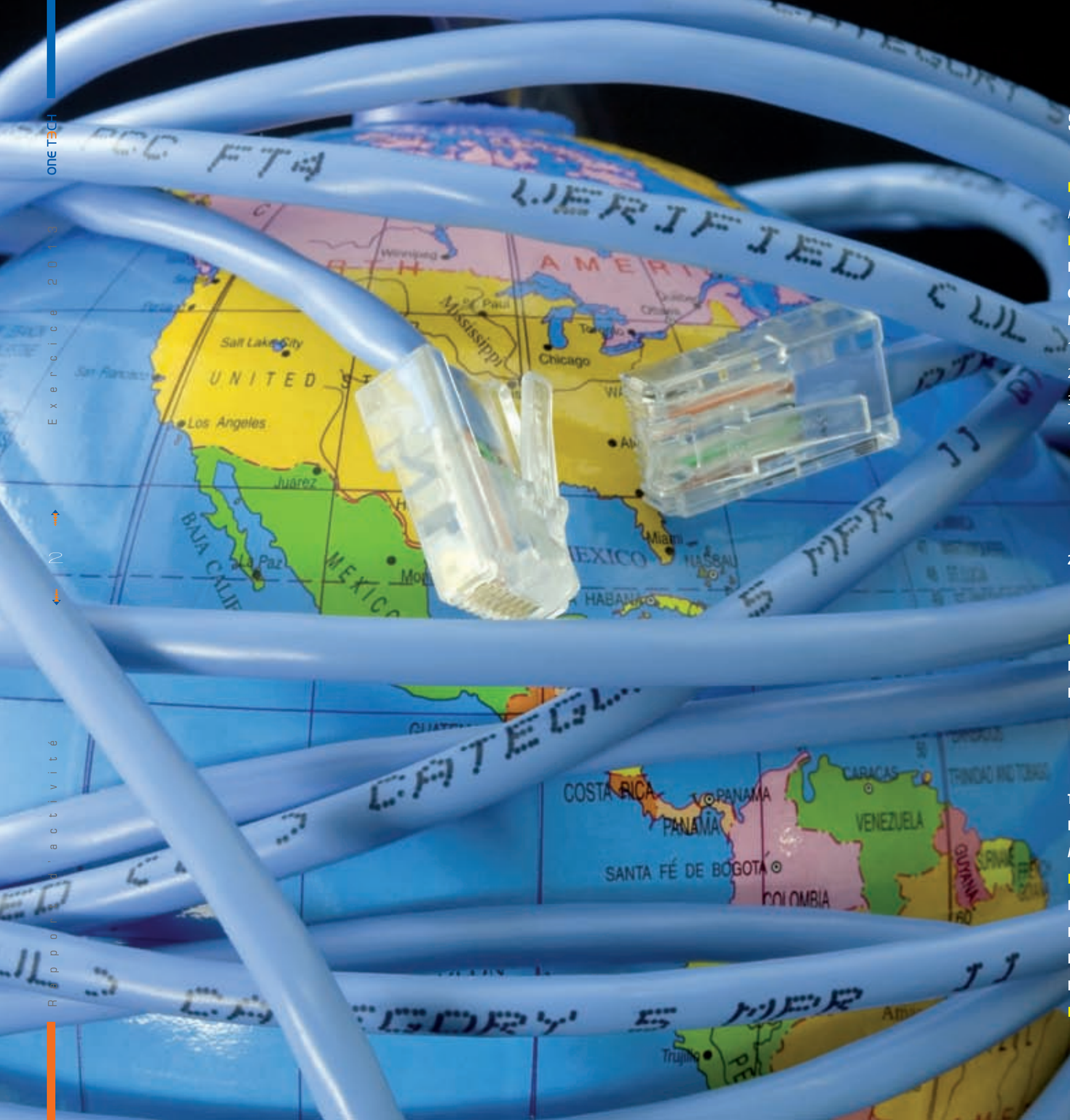
Assemblée Générale Ordinaire 15 mai 2014

one TECH

# Rapport annuel

Exercice fiscal 2013

Assemblée Générale Ordinaire 15 mai 2014




# S o m m a i r e

**EDITORIAL**

A nos actionnaires : Vers plus de création de valeur 4

**RAPPORT d'ACTIVITE GROUPE** 6

**Les métiers d'OTH** 7

**Conjoncture nationale et internationale** 9

**Marché et Stratégie d'OTH** 10

1- MARCHE DES CABLES 10

2- MARCHÉ ELECTRONIQUE MONDIAL 10

3- MARCHÉ ICT 10

**1. Performances du groupe par pole** 11

1.1 POLE CABLES 11

1.2 - POLE MECATRONIQUE 12

1.3 POLE ICT 12

1.4 POLES AUTRES ACTIVITES 13

**2. Performances du groupe consolidées** 14

Gestion des Ressources Humaines 17

Prévisions pour l'année 2014 17

**RAPPORT D'ACTIVITE INDIVIDUEL** 19

**Performance opérationnelle & financière** 20

**Introduction en bourse** 21

Participations 21

Actionnariat 22

Gouvernance 22

**Titre en bourse** 24

**Budget d'exploitation OTH individuel** 25

**Audit Interne** 25

**ETATS FINANCIERS ET RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES** 27

**États financiers Individuels** 33

**Notes pour les états financiers individuels** 38

**Etats financiers consolidés** 55

**Notes relatives aux états financiers Consolidés** 60

**INFORMATIONS SUR L'ENTREPRISE** 64

# A nos actionnaires
# Vers plus de création de valeur

L'année 2013 a été une année charnière pour le groupe ONE TECH. En effet, le projet de restructuration du groupe, entamé il y a deux ans, est arrivé à son terme en début d'année, et la société OTH a été officiellement introduite en bourse en date du 20 Mai 2013. Cet évènement, est considéré pour nous comme étant un élément structurant et fondamental pour la pérennité et le développement futur du groupe.

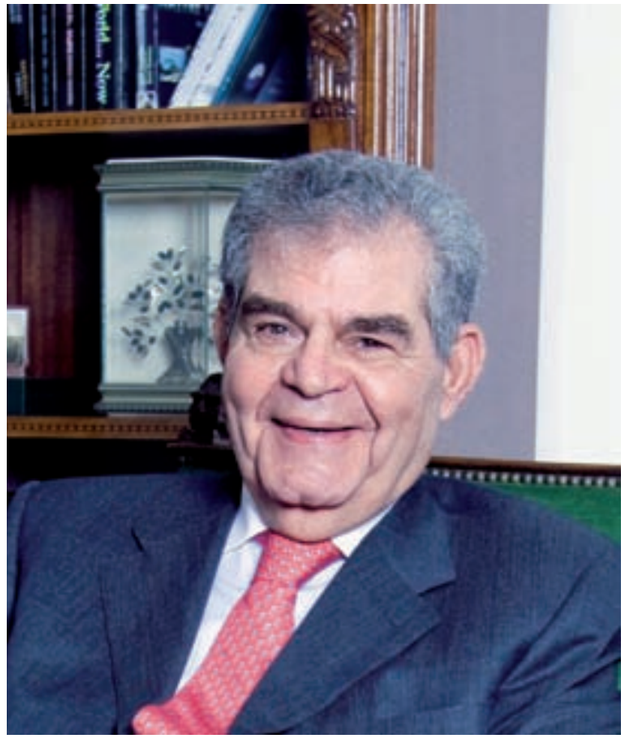
L'année 2013 a été également exceptionnellement difficile en matière de conjoncture, aussi bien nationale qu'internationale. En effet, la récession de la zone euro, notre marché de prédilection, a continué à sévir avec les faillites bancaires et le resserrement des crédits. De surcroit, la situation en Tunisie a été très difficile sur tous les plans, politique, social, sécuritaire et économique et a engendré, plusieurs périodes de quasi paralysie de l'économie avec des effets négatifs pour tous les secteurs d'activités confondus.

Malgré cette conjoncture, le groupe a continué de progresser sur tous les plans, diversifiant ses activités sur l'Afrique et le Moyen Orient, et renforçant sa position de privilège dans le secteur automobile notamment en Europe auprès des plus grands équipementiers mondiaux.

Le groupe a ainsi pu réaliser une excellente croissance de ces activités en clôturant l'exercice 2013 avec des revenus consolidés en progression de 13% par rapport à leur niveau en 2012 et des résultats net consolidés de 43.4 MDT, soit une progression de 124% par rapport à 2012. Notre croissance reste toujours dirigée vers les marchés extérieurs avec plus de 70% de notre chiffre d'affaires à l'export, ce qui nous classe parmi les premiers exportateurs privés du pays.

Notre stratégie consiste à améliorer notre valeur ajoutée et les services qu'on fournit à nos clients sur toutes nos activités. Sur le métier de la mécatronique, la finalité pour nous est de passer du statut de sous-traitant au rang de fournisseur direct pour les grands donneurs d'ordre internationaux et ce à travers la production des modules électroniques. Sur les métiers du câble, nous projetons de plus en plus de nous positionner sur des produits plus complexes et à plus forte valeur ajoutée, et enfin notre challenge sur le pole ICT, est de fournir des solutions clés en main au client.

L'internationalisation du groupe reste également pour nous un défi majeur. L'objectif étant d'être plus proche de nos clients et de mieux servir le marché. C'est à ce titre que nous avons créé en 2013, One Tech Gmbh

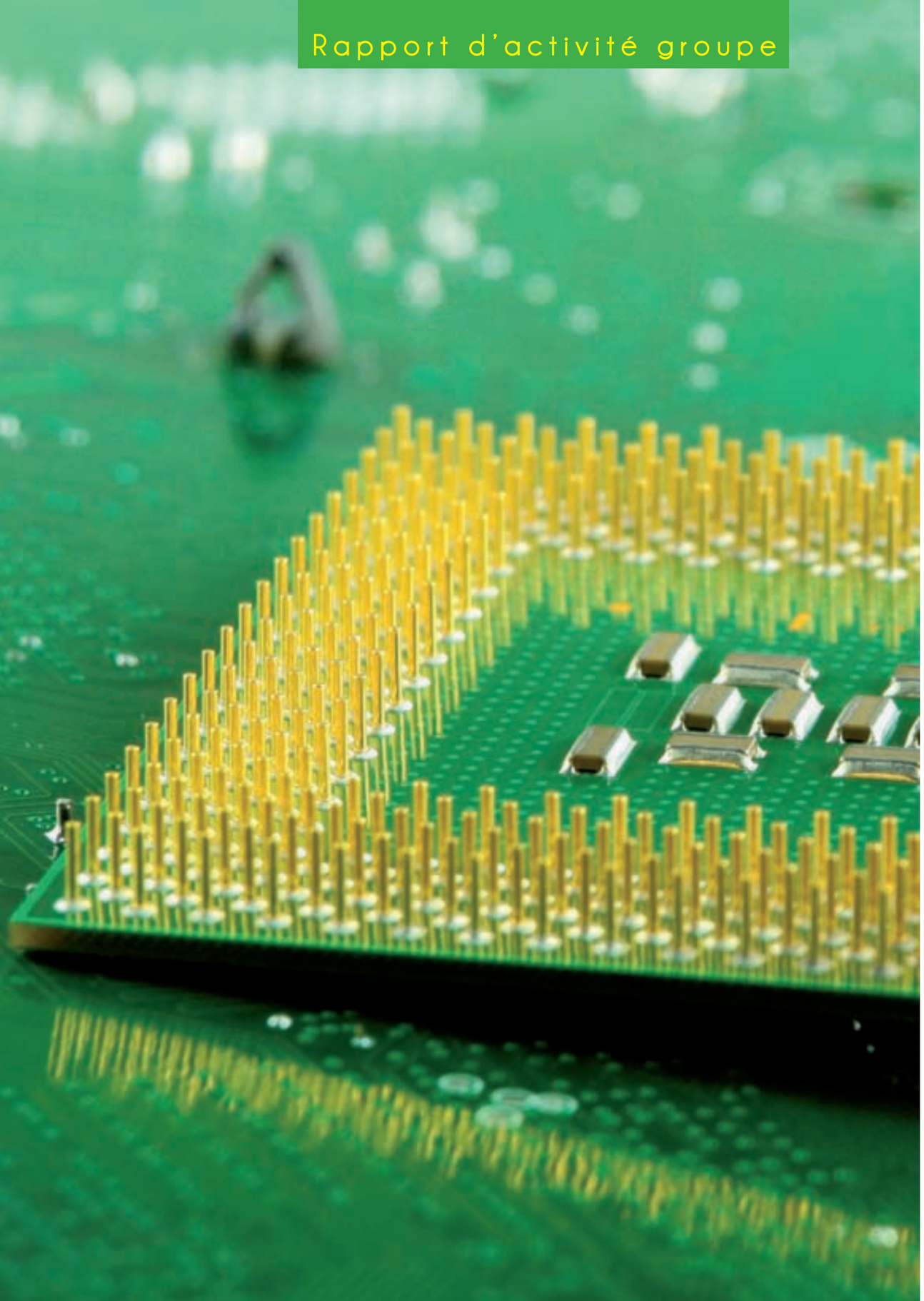


pour mieux développer le marché allemand. Le Pôle Mécatronique, accélère l'implantation d'une usine au Maroc qui se spécialisera dans l'injection plastique technique pour servir le secteur de l'automobile. Enfin, le développement de nos activités en Afrique reste pour nous un objectif primordial notamment sur les pôles de la câblerie et de la télécommunication.

Les perspectives de développement du groupe One Tech sont excellentes avec des revenus consolidés en progression attendue de 12% en 2014, et ce, grâce à une amélioration de tous les métiers du Groupe en terme de création de valeur ajoutée supplémentaire.

Le développement humain reste notre centre d'intérêt et un axe stratégique important afin d'améliorer nos performances. Le recrutement et la rétention des talents est aujourd'hui pour nous un objectif incontournable pour réussir le développement du groupe et pour garantir son succès et sa pérennité.

**Moncef Sellami**
Président



## LES MÉTIERS D'OTH

Inscrivant l'innovation et la technologie au cœur de son développement, One Tech Holding apporte des solutions dans trois principaux domaines, à savoir la câblerie, la mécatronique et les télécoms. Ses prestations couvrent ainsi toute la chaîne de valeur: ingénierie, production, formation et services aux clients.

Le développement de OTH a obéi à deux fondamentaux :

1 - développement des produits à plus forte valeur ajoutée orientés essentiellement vers les marchés internationaux (notamment l'Europe et l'Afrique subsaharienne), axés sur la technologie.

2 - développement des synergies entre les sociétés du groupe afin d'offrir au client une solution complète selon le concept du 'one stop shop',

### La Câblerie

Leader dans ce secteur, les sociétés du pôle câbles ont su allier puissance de production et maîtrise technologique afin de répondre aux exigences évolutives des marchés. Se positionnant aussi bien sur les câbles automobiles, les câbles d'énergie et de télécommunications, que sur les câbles de transmission de données, le pôle câbles est un des plus importants fournisseurs sur le marché tunisien et un acteur de choix en Europe et en Afrique.

### La Mécatronique

Dans la perspective de se positionner à l'international dans des secteurs de pointe, le pôle mécatronique, rassemblant l'électronique et la mécanique, se positionne exclusivement à l'export dans le domaine de l'automobile, l'aéronautique et l'industrie.

Le développement du concept de One-Stop-Shop est au cœur de la stratégie du groupe. Ce pôle aux activités complémentaires permettra de plus en plus au client d'avoir un seul intervenant, lui fournissant une solution complète et intégrée répondant à toutes les exigences internationales de qualité. La Mécatronique compte parmi ses métiers la fabrication de circuits imprimés, l'assemblage électronique, l'assemblage électrique et mécanique, la connectique, le câblage filaire et l'injection plastique.

## Les TIC

Dans un monde où les technologies de l'information prennent de plus en plus d'importance, le groupe One TECH se devait de suivre l'innovation et se positionner sur ce secteur prometteur. Versé sur les solutions d'infrastructures réseaux et télécoms et les solutions de mobilités, le pole IT fournit à ses clients des solutions d'infrastructures réseaux et télécommunications.

Le groupe est également présent dans deux autres activités non stratégiques, la fabrication de charpentes métalliques et la fabrication d'emballage primaire souple pour les médicaments.

# CONJONCTURE NATIONALE ET INTERNATIONALE

## Environnement économique national

L'année 2013 a été pour la Tunisie une année très difficile: Démissions de gouvernements, assassinats d'opposants politiques et actes de terrorisme, d'une part, grèves de tous bords, et dégradation importante de la quasi-totalité des indicateurs économiques, d'autre part.

Cela c'est directement traduit par un ralentissement du rythme de la croissance économique qui est passée de 3,6% en 2012 à 2,6% en 2013, tirée vers le haut, de surcroit principalement, par les services non marchands de l'État. Cette baisse s'explique par la détérioration du contexte social, politique et sécuritaire qui a conduit, outre le ralentissement de l'activité économique, à la dégradation des équilibres macroéconomiques, l'augmentation de l'inflation et la forte dépréciation du dinar. C'est ainsi que :

- L'inflation est passée de 5,6% en 2012 à 6,1% en 2013,
- Le déficit budgétaire a été de -6.4% contre -5.5% en 2012,
- Le chômage a évolué vers la baisse suite aux recrutements massifs dans l'administration pour passer de 16,7% à 15.3% en 2013,
- La dette publique par rapport au PIB à quant à elle atteint 46% du PIB contre 44% en 2012.
- Le dinar s'est déprécié de 16,5%, par rapport à l'euro, passant de 1,94 au 30 décembre 2012 à 2,26 au 31 décembre 2013 et de 5,8% contre le dollar passant de 1,55 en fin d'année 2012 à 1,64 en fin d'année 2013.

## Environnement économique international

La croissance économique mondiale a légèrement décéléré en 2013 enregistrant un taux de 3% contre 3,1% en 2012. Encore une fois, c'est la zone euro et certains pays émergents qui ont tiré cette croissance vers le bas. En effet, la zone Euro a affiché une deuxième année consécutive de baisse de son PIB (-0.4% contre -0.7% en 2012) sur fond d'austérité budgétaire et de resserrement des crédits.

Par ailleurs, et après une année 2012 marquée par des cours erratiques, les prix des matières premières ont été globalement stables en 2013, voir légèrement orientés à la baisse.

# MARCHÉ ET STRATÉGIE D'OTH

## 1- MARCHE DES CABLES

La performance du marché mondial de câbles, devrait s'accélérer, avec un taux de croissance annuel prévu de 8 % pour les trois prochaines années 2014-2016, qui devrait conduire le marché à une valeur de 111 233 millions $ à la fin de 2016. En comparaison, le marché Européen se développera avec un taux de croissance annuel de 4 % sur la même période, pour atteindre des valeurs de 16 079 millions $ en 2016. Les Câbles de puissance énergétique est le plus grand segment du marché mondial de câbles, soit 69,5 % de la valeur totale du marché. Les câbles télécom représentent le restant du marché soit 30,5 %.

## 2- MARCHÉ ELECTRONIQUE MONDIAL

C'est le marché des équipements électroniques destinés aux applications dans les domaines industriel, automobile, aéronautique, médical, consommateur, ITC et autres segments. Il a produit des revenus totaux de 1 844 milliards $ en 2011, L'industrie devrait se développer sainement jusqu'à fin 2016 avec un taux de croissance annuel de 5,6 % pour les trois prochaines années 2014-2016, ce qui devrait conduire l'industrie à une valeur de 2 426 milliards $ à la fin de 2016.

Particulièrement, pour La mécatronique dans l'automobile, le marché devrait croître de +7,6% par an d'ici 2017 – l'Europe est le 2ème débouché avec +6,0% de croissance, pour atteindre 280 Milliards de US$.

Sur le plan de la réflexion stratégique, le groupe a mandaté le cabinet Roland Berger, mondialement connu en stratégie d'entreprises qui a émis les principales recommandations suivantes :

- Renforcer le positionnement du pôle mécatronique sur le marché européen de l'automobile qui est en croissance en se spécialisant dans les produits à forts potentiels et tirer profit de son importante taille. A titre d'exemple, la demande de PCB sur le marché automobile croitra de 8% environ sur les cinq prochaines années.

- Introduire de nouvelles technologies notamment au niveau du métier des circuits imprimés tel que le HDI, le renforcement des circuits multicouches, et le doublement de sa capacité, d'une part, et le développement de la production de modules électroniques complets en augmentant notre valeur ajoutée via l'engineering, d'autre part.

## 3- MARCHE ICT

Le marché ICT en Tunisie et dans le monde reste un des marchés qui présente parmi les plus fortes croissances. Sur les pays émergents, le marché ICT représente une taille de 1 032 Milliards de $ avec un taux de croissance annuel de 7% sur les 3 prochaines années.

Le marché tunisien quant à lui représente un volume de 566 M$. Toutefois, en 2013, en raison de la situation politique du pays, ce marché a connu une stagnation. Le marché est composé de 65% pour les terminaux (mobiles, PC, etc.), 8% pour les équipements de réseaux, 7 % pour les logiciels et 20% du marché est pour le service IT.

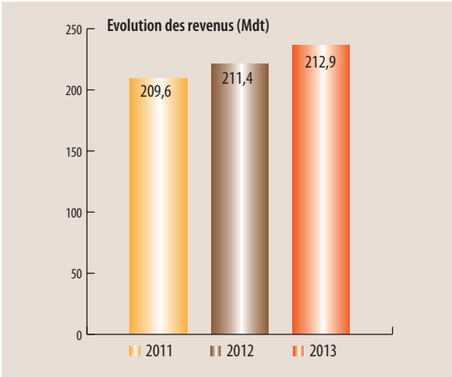


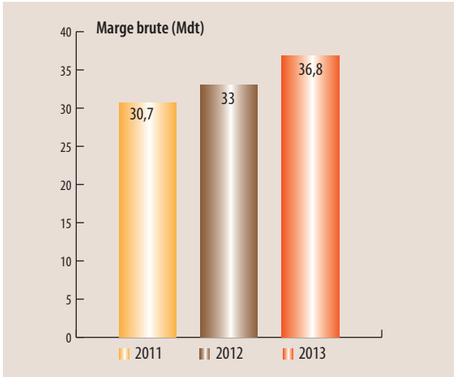
# SOMMAIRE FINANCIER

## 1. PERFORMANCES DU GROUPE PAR POLE

### 1.1- POLE CABLES

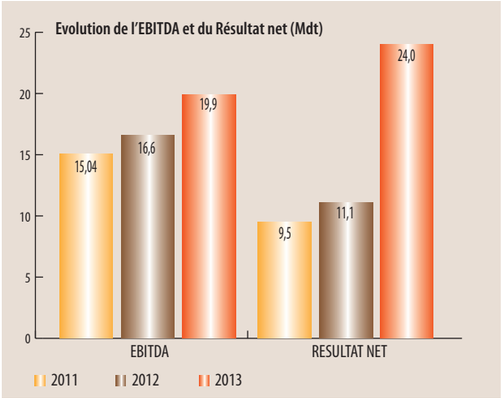
Bien que le volume de production de câbles a baissé sur l'année 2013, les revenus se sont établies à 213 MDt*, légèrement supérieurs de 0,7% à leur niveau de 2012.




On constate, d'une part, une nette amélioration de la rentabilité avec un EBITDA de 19,9 MDt, en hausse de 20% par rapport à 2012 , une évolution due notamment à une stratégie de recomposition du mix- produit (développement de produits à plus forte valeur ajoutée tels que les câbles moyenne tension et les câbles de télécommunication) et la pénétration de nouveaux marchés plus porteurs que le marché européen (marché Africain et les pays MENA).

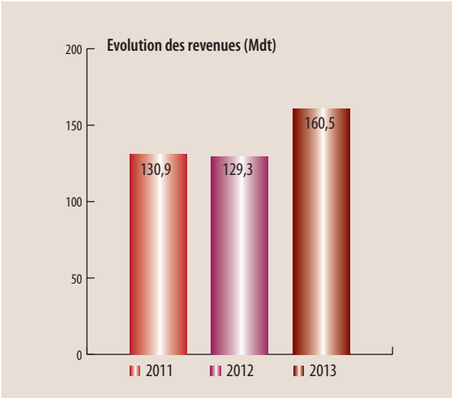
D'autre part, le Résultat net de 24 MDt, est en hausse de 116% par rapport à 2012 et en dépassement de 19% par rapport au BP d'introduction. Il est à noter que le résultat net tient compte de la plus value nette de 4,1 millions de DT réalisée sur la cession d'un bien Immobilier. Il s'en suit que la performance nette hors plus value terrain a été quasi égale à son niveau budgété.

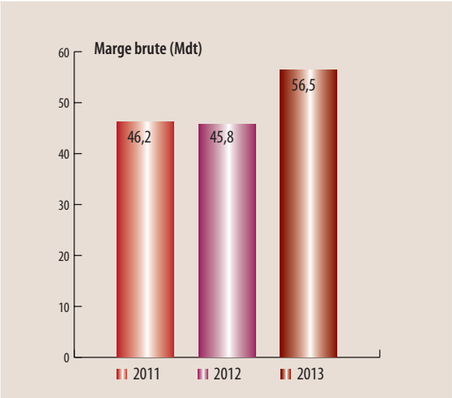


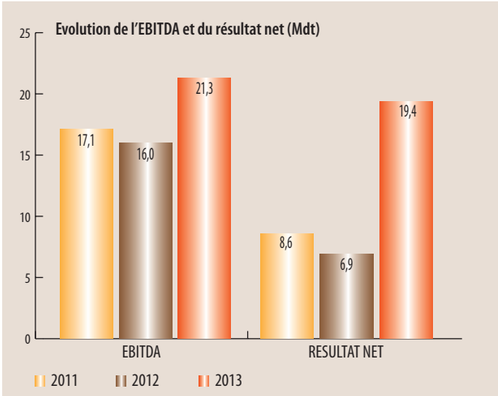

(*) Les gains et pertes de changes opérationnels ont été retraités au niveau des revenus et des consommations matières.

## 1.2 - POLE MECATRONIQUE

Fortement exposé au secteur automobile, le pôle mécatronique a pu résister aux effets de la crise européenne, affichant un rebondissement de 24.1% de ses revenus à 160,5 MDt * par rapport à 2012.



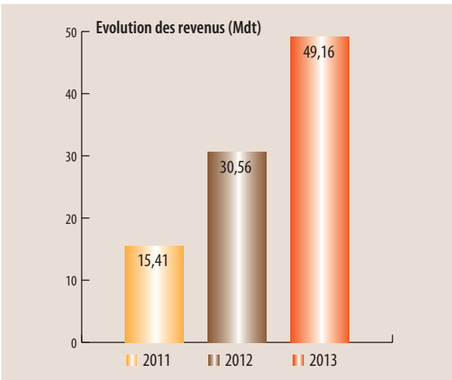



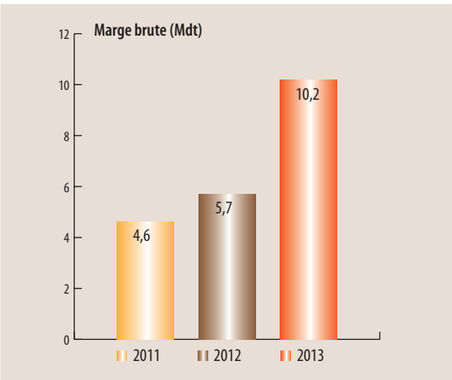




• Une marge d'EBITDA en hausse de 33% par rapport à 2012 et un résultat net de 19,43 MDt (contre 6,9 MDt en 2012) sont les performances du pôle mécatronique en 2013. Le pic de la crise automobile semble avoir été dépassé à partir de la fin du premier semestre de 2013.

## 1.3 - POLE ICT

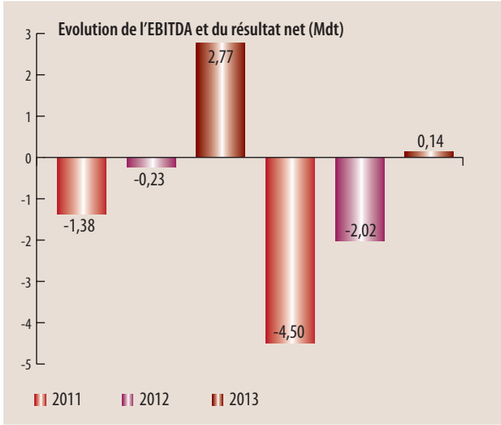
Grâce à une reprise du marché local et notamment celle du marché algérien en 2013, l'activité Télécom a enregistré des revenus de 49.2MDt*, en progression de 61% par rapport à 2012 et en dépassement de 19,5% par rapport aux prévisions du plan d'affaires d'introduction.



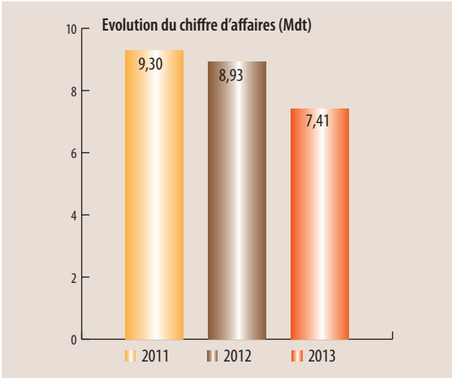

(*) Les gains et pertes de changes opérationnels ont été retraités au niveau des revenus et des consommations matières

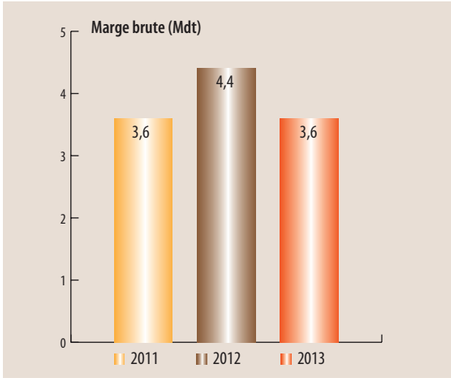
• Au niveau de la rentabilité, le pôle Télécom rompt définitivement avec les pertes pour dégager en 2013 un EBITDA de 2.8MDt et un résultat net de 0.14MDt (contre un déficit de 2MDt en 2012).

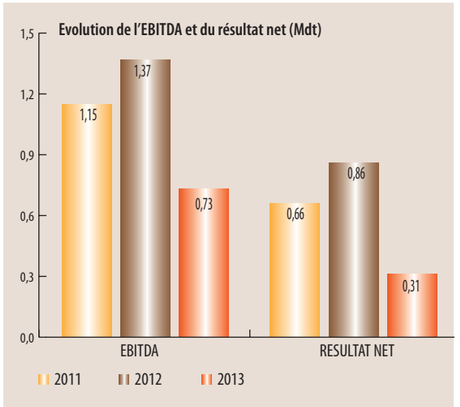



## 1.4 - POLES AUTRES ACTIVITES

• Avec des revenus en recul de 17% à 7.4MDt* par rapport à 2012, les performances opérationnelles des sociétés appartenant à ce groupe d'activité n'ont pas été exceptionnelles et ce en raison des conditions défavorables auxquelles a fait face le marché local en 2013 avec une situation économique difficile et une forte instabilité du climat social et sécuritaire.



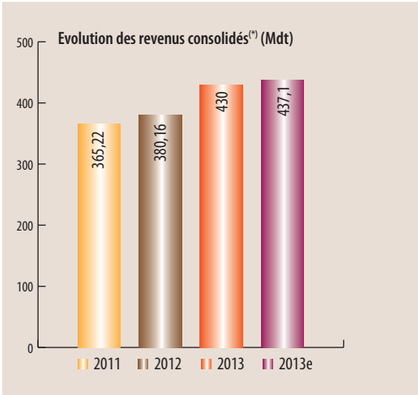



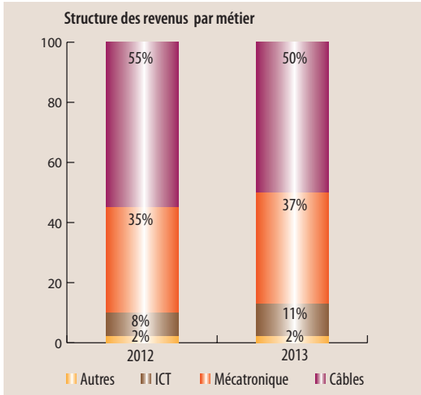

• Le résultat net s'est établi en 2013 à 0.313 MDt contre 0.86MDt en 2012, soit une régression de 63%.

(*) Les gains et pertes de changes opérationnels ont été retraités au niveau des revenus et des consommations

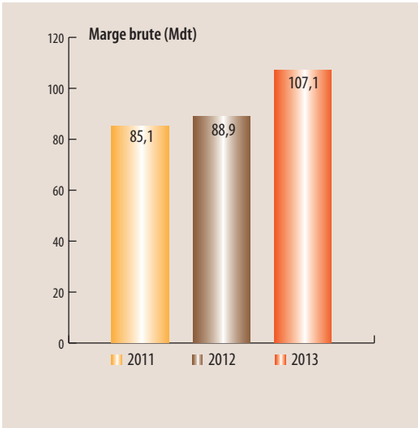
## 2. PERFORMANCES DU GROUPE CONSOLIDEES

Le revenu consolidé annuel a progressé de 13,11 % par rapport à la même période en 2012, une évolution positive expliquée en grande partie par l'importante croissance des ventes au niveau des pôles télécom et mécatronique. Les résultats de la restructuration du pôle télécom commencent en effet à se faire ressentir et la sortie de crise européenne en fin d'année a été positive pour le pôle mécatronique.



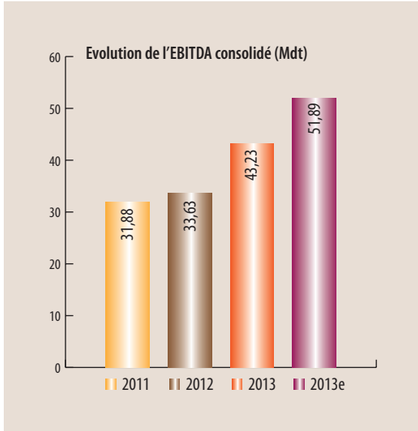

La part de l'activité du câble dans le chiffre d'affaires a baissé de 55% à 50%, notamment grâce au développement de l'activité Mécatronique qui présente un potentiel important au vu de la croissance de l'électronique dans le monde, et en faveur également du pole ICT avec les développements technologiques importants engendrés par ce secteur.



(*) Les gains et pertes de changes opérationnels ont été retraités au niveau des revenus et des consommations

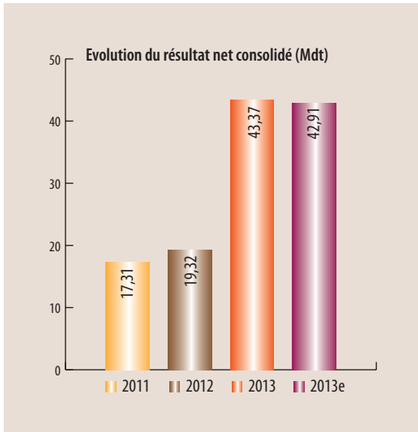


Le résultat d'exploitation a enregistré une croissance de 40 % relativement à 2012, et L'EBITDA s'est établi en 2013 à 43MDt, en hausse de 28,6% par rapport à 2012 expliquée par une amélioration des marges brutes de plus de 20.4% sur l'ensemble des pôles consolidés. Le Pôle télécom a pu quant à lui, et pour la première fois, contribuer positivement à cette croissance avec une marge opérationnelle positive et ce en dépit d'une conjoncture du marché local qui reste largement défavorable.




Enfin, le résultat net de l'ensemble consolidé progresse de 124,45 % passant de 19,3 millions DT à 43,4 millions DT. Si l'on ne prend pas en considération les plus-values réalisées par les filiales dans le cadre de l'introduction en bourse, ainsi que la plus-value sur cession d'un actif immobilier, la croissance du résultat net de l'ensemble consolidé aura été de 41,7%, ce qui peut être considéré comme une excellente performance eu égard au double contexte local et international largement défavorables.

L'année 2013 a profité d'un double gain exceptionnel provenant, d'une part, de la restructuration du groupe (11.8MDt), et d'autre part d'une plus value nette de cession de 4,1 millions de DT. La part du groupe dans le résultat net a quant à elle progressée de 143,11% passant de 16,4 MDT à 39,8 MDT.




Le contexte de l'économie mondiale et la situation politique du pays, encore fragiles, n'ont pas permis de réaliser les niveaux des marges intermédiaires budgétisés, cependant la marge nette consolidée a été légèrement supérieure au budget ce qui constitue en soi une excellente performance étant donné que le budget a tablé sur une croissance très importante par rapport à l'année 2012.

La dépréciation du cours du dinar par rapport au dollar et à l'euro a affecté positivement les sociétés opérant sur le marché international et les charges d'intérêts restent maîtrisées pour la majorité des sociétés du groupe et ce compte tenu de leur faible taux d'endettement.

La contribution la plus importante au niveau du résultat net provient, comme pour l'année dernière, des pôles câbles et mécatroniques, alors que le pôle télécom a atteint légèrement plus que le point mort en termes de performance contre une performance largement négative une année auparavant.

## 3. STRUCTURE ET EQUILIBRE FINANCIER

### 3.1 Évolution du Fonds de Roulement, du BFR et de la trésorerie nette

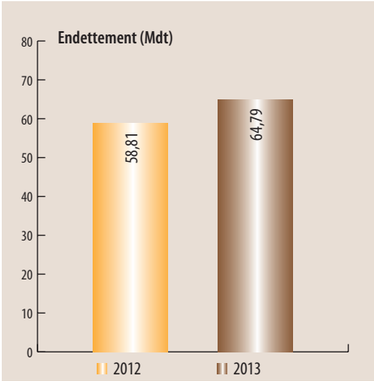
• La structure financière du groupe s'est largement renforcée en 2013 avec une augmentation du fond de roulement de 38% sur la période, et ce suite au résultat largement bénéficiaire et des plus-values sur cession réalisées dans le cadre de l'IPO.
Le BFR a, quant à lui, augmenté comme suite à la progression de l'activité. En conséquence, la trésorerie nette consolidée du groupe a enregistrée une très forte amélioration passant de 10 millions Dt en 2012 à 43 millions Dt en 2013.

| Chiffres en DT | 2013 | 2012 | % |
|---|---|---|---|
| Fonds de roulement | 180 522 444 | 130 551 950 | 38% |
| Besoins en fonds de roulement | 137 430 837 | 120 377 012 | 14% |
| Trésorerie nette | 43 091 607 | 10 174 938 | 324% |
| Rentabilité économique | 9,71% | 7,95% | 22% |
| Rentabilité financière | 20,43% | 10,53% | 94% |

La rentabilités s'est également améliorée avec une rentabilité financière en nette progression de 10,5% à 20,4%, tenant considération de la plus value d'introduction. La rentabilité opérationnelle a quant à elle augmenté de 22% passant de 7,95% à 9,71%. L'endettement global du groupe reste très bas par rapport aux fonds propres avec un ratio de levier négatif de -3% en 2013 et ce en dépit :

1 - D'un important effort d'investissement physique de 16,997 millions de DT ;

2 - D'un important investissement financier de 12,960 millions de DT (renforcement de la participation de OTH dans la Société Tunisie Câbles, augmentation de capital de la société OTBS et acquisition par OTBS de l'ensemble des parts de la société SYSTEL),




La situation financière de la société demeure saine. Le modèle économique d'OTH n'a pas été éprouvé et a même démontré sa solidité financière. Une résistance qui s'explique par la diversité et la bonne rentabilité des secteurs sur lesquels débouchent les métiers du groupe.

La dette nette quant à elle a évoluée de 24,1 millions de dinars en 2012 à -7,7 millions en 2013.

## 4 - INVESTISSEMENTS

| Investissements 2013 | 16,99 MDT |
|---|---|
| Câbles | 7,97 MDT |
| Mécatronique | 7,47 MDT |
| ICT | 1,2 MDT |
| Autres | 0,34 MDT |

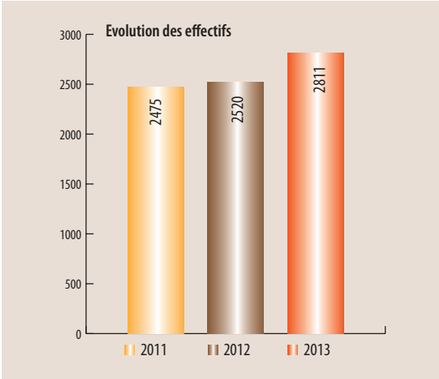
Sur le plan du développement de ces activités, le groupe compte dans ces rangs en 2013 deux nouvelles entités. C'est ainsi qu'une société d'engineering spécialisée dans les domaines de l'énergie et de l'environnement a été créée, dans laquelle OTH détient une participation de 40%. Aussi, la société One Tech GMBH, créée en début d'année 2013, spécialisée dans le développement commercial de l'Europe et de l'Allemagne en particulier pour le pôle mécatronique. Ces deux sociétés sont actuellement opérationnelles et on estime des retombées positives de leurs activités sur les sociétés du groupe concernées à partir du début du second semestre 2014.

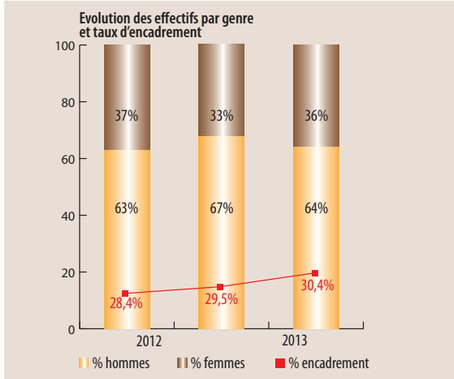


## GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

• Passant de 2520 à 2811, les effectifs au niveau du groupe ont augmenté de 11.5% tout en améliorant le taux d'encadrement à 30.4%.

• Cette croissance s'est accompagnée par une politique de ressources humaines dont le développement humain en est le centre, qui assure de façon continue la valorisation de notre capital humain. La motivation de nos employés est un axe fort soutenu par la formation, la gestion des compétences, la gestion par objectifs et toutes les actions liées au développement social au sein de la communauté.




## PRÉVISIONS POUR L'ANNÉE 2014

Les retombées positives du vaste programme d'investissement entrepris il y a 3 ans au niveau des pôles câbles et mécatronique commencent à se faire ressentir au niveau des performances opérationnelles des sociétés Tunisie câbles et Fuba.

En effet, la croissance enregistrée par rapport à la dernière année a été exceptionnelle. Cependant, l'élément conjoncture a été déterminant avec une récession économique qui a persisté en Europe notamment au cours du premier semestre 2013 et une situation politique extrêmement tendue en Tunisie sur toute l'année 2013.

L'année 2014 enregistrera un rythme de croissance assez intéressant par rapport à l'année 2013. C'est ainsi que les revenus seront en croissance de 12,18%. Idem pour la marge nette qui évoluera de 13,9% par rapport à son niveau de l'année 2013 compte non tenu des plus-values exceptionnelles.

## Groupe one tech holding
## ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE PREVISIONNEL 2014

| Chiffres en DT | | 2013[2] | 2014-budget | % variation |
|---|---|---|---|---|
| Revenus (1) | | 429 985 999 | 482 345 726 | 12,2% |
| Marge Brute | | 107 132 670 | 131 739 016 | 23,0% |
| | % revenus | 24,9% | 27,3% | |
| EBITDA | | 43 225 712 | 54 753 901 | 26,7% |
| | % revenus | 10,1% | 11,4% | |
| **Resultat d'exploitation** | | **29 040 238** | **39 547 516** | **36,2%** |
| | % revenus | 6,8% | 8,2% | |
| **Résultat net des entreprises intégrées** | | **25 556 117** | **30 975 514** | **21,2%** |
| Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition | | - 1 078 566 | 399 363 | 137,0% |
| Quote part du résultat des sociétés mises en équivalenece | | 745 976 | 599 610 | -19,6% |
| **Résultat net de l'ensemble consolidé *** | | **27 380 659** | **31 175 761** | **13,9%** |
| | % revenus | **6,4%** | **6,5%** | |

En ce qui concerne la croissance organique le groupe continu d'investir sur quasiment l'ensemble des pôles. Le total des investissements prévus sur l'année 2014 et le 1er trimestre 2015 remonte à 28 millions de Dinars, dont 7 millions environ pour les câbles et 20 millions pour le pôle de la mécatronique.

Par ailleurs, le groupe OTH s'active dans le développement d'opportunités de croissance. C'est ainsi, par exemple, que la société OTMA a été créée en mars 2014. Le projet, qui est une extension de nos activités du pole mécatronique au Maroc, est prévu d'entrer en activité à partir du second semestre 2015, l'année 2014 étant une année d'investissement. Le capital de cette société a été fixé à 4 millions de Dinars, soit 1,8 millions euro.

Aussi, le groupe a signé une JV en côte d'ivoire en partenariat avec un partenaire africain largement investit chez les opérateurs télécom de la région. C'est ainsi que la société One tech Africa, spécialisée dans les TIC, a été créée en début du mois d'avril et couvrira les besoins de la région de l'Afrique de l'ouest. Le capital de cette société remonte en première phase à 1,2 millions de DT (533 000 euro) et est détenu par des filiales du groupe à concurrence de 50%.
D'autres opportunités sont en train d'être examinées notamment l'introduction d'un partenaire stratégique au niveau de la Stucom et l'élargissement de notre partenariat avec le partenaire TBI.

Finalement, le groupe renforce et consolide de plus en plus son action en tant qu'entreprise citoyenne qui prend en considération au niveau de son activité et de son développement les contraintes liées à l'intérêt général tel que l'environnement, l'emploi, l'éthique et le développement durable :

- C'est ainsi qu'une grande partie des sociétés du groupe sont certifiées ISO14001 (conformité à la norme internationale sur l'environnement), d'autres suivront en 2014,
- Certaines sociétés sont certifiées OSAS 18 001, qui est la certification d'un système de management de la santé et de la sécurité au travail conforme aux normes internationales, cette certification est prévue d'être généralisée sur l'ensemble des sociétés du groupe à partir de 2014,
- Lancement en 2014 au niveau des filiales de OTH, d'un programme pour l'efficacité énergétique et la production des énergies électriques verte, projet piloté par Onetech E&C,
- Obtention par la société Fuba du certificat "Think green initiative" de conformité aux règles de l'IFIA, une organisation internationale à but non lucratif qui propose d'améliorer les méthodes, les normes, les procédures de sécurité et les règles utilisées par les membres sur plusieurs domaines.
- Projet de création d'unité de recyclage en cours d'étude pour un investissement de 1,8 millions de Dinars au niveau du pôle mécatronique.
- Sponsorisation de l'association « réseau entreprendre » qui aide les jeunes à monter des projets et à organiser des entreprises,
- Financement des restaurations d'écoles et des monuments historiques et culturels.

(1) Les gains et pertes de changes opérationnels de 2012 et 2013 ont été retraités au niveau des revenus et des consommations
(2) Retraité des plus values exceptionnelles.

# PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE & FINANCIERE

L'activité opérationnelle de la société One Tech Holding sur l'année 2013 a concerné les services de conseils et de prestation de services à l'endroit des filiales du groupe. L'enveloppe globale de ces prestations est remontée à 1 215 713,858 DT. Les travaux effectués par OTH pour le compte des filiales concernent, La Gestion financière et l'optimisation des financements, la Gestion Juridique et contractuelle, la Gestion des Ressources humaines, la centralisation des Achats non spécifiques, l'audit Interne et le suivi de la stratégie.

L'autre composante des revenus 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 à recevoir des filiales du groupe, au titre de l'exercice 2012, pour un montant total de 13.320 670,710 DT.

## Exploitation

Le résultat net de l'exercice 2013 de la société OTH est remonté à 12 263 030,475 DT contre une perte de -146 067,791 DT en 2012 ceci étant la conséquence de l'intégration des apports en début de l'année 2013 et du versement des dividendes distribués par les filiales, au titre de l'exercice 2012, au profit de la holding.

Sur le plan des charges d'exploitation, les plus importantes correspondent aux frais engagés lors de l'introduction en bourse qui ont atteint une enveloppe globale de 1.368.816 DT. Cette enveloppe a été inscrite en «Frais préliminaires à l'introduction en Bourse» et a été amortie sur 3 ans.

Les charges du personnel correspondent aux charges induites par la centralisation de plusieurs fonctions support au niveau de la Holding. Les autres charges d'exploitation couvrent principalement les honoraires d'avocats et de commissariats, les jetons de présence, les droits de la Sticodevam, les annonces publicitaires, et certaines autres charges courantes.

En ce qui concerne les engagements à Long Terme, la société OTH a contracté au début de l'année 2013 de nouveaux emprunts à moyen termes représentant une enveloppe de 3 920 000 DT, et ce pour financer certaines acquisitions d'actions détenus par des actionnaires non stratégiques.

| Chiffres en DT | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| **Dettes LMT** | **6 894 861** | **5 342 222** |
| Emprunts | 9 262 222 | 6 876 667 |
| Reclassement à moins d'un an | - 2 367 361 | - 1 534 444 |
| **DETTES à CT** | **2 508 155** | **1 590 223** |
| Échéances à moins d'un an/emprunts | 2 367 361 | 1 534 444 |
| Intérets courus/emprunts | 140 794 | 55 779 |
| **TOTAL** | **9 403 016** | **6 932 445** |

L'endettement bancaire d'OTH au 31 décembre 2013 reste par conséquent confiné à un niveau très bas, par rapport aux fonds propres, de 9 403 016 DT contre une enveloppe de 6.932.445 DT au 31/12/2012.

L'équilibre financier de la société est donc totalement préservé avec une trésorerie nette de 13.8 millions de DT.

| Chiffres en DT | 2013 |
|---|---|
| FONDS DE ROULEMENT | 14 303 037 |
| BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT | 486 091 |
| TRESORERIE NETTE | 13 816 946 |



# INTRODUCTION EN BOURSE

Le projet de restructuration juridique du groupe est venu à terme en date du 29 mars 2013, date de l'opération d'enregistrement des apports consentis par les actionnaires des différentes filiales du groupe à la société OTH. Suite à cette opération, le capital d'OTH est passé de 3 000 000 de DT à 51.078.075 DT.
L'introduction en bourse d'OTH a eu lieu en date du 20 mai 2013 à travers une offre à prix ferme et un placement garanti portant sur 12 609 625 actions à un prix de 6,5 DT l'action, structurée comme suit :

- Une cession de 10 087 700 actions anciennes d'une valeur nominale de 1 dinar chacune, représentant 18,82% du capital après augmentation,
- Une augmentation de capital en numéraire de 2 521 925 actions d'une valeur nominale de 1 dinar chacune, représentant 4,71% du capital après augmentation.

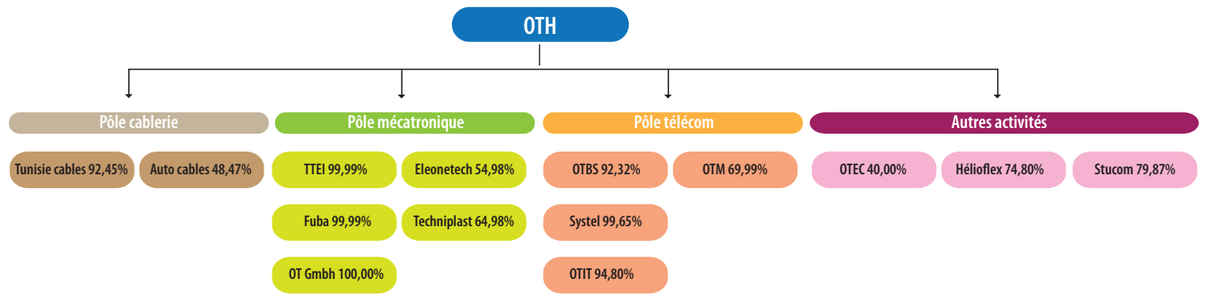
Le capital de ONE TECH HOLDING a ainsi été porté à 53.600.000 DT. Les fonds levés dans le cadre de l'introduction ont porté sur une enveloppe de 81,96 MDT, représentant 23,53% du capital de la société après augmentation, dont plus de la moitié est venue renforcer les fonds propres des différentes sociétés du groupe et leur donner les moyens de leur développement futur.

## PARTICIPATIONS

Au cours de l'année 2013, le portefeuille titres de participation a augmenté d'une manière sensible suite à l'opération d'apport en nature et aux rachats des actions Tunisie Câbles. Les titres de participation groupe de OTH se détaillent comme suit au 31/12/2013:

| ACTIONS GROUPE | Participation | % contrôle |
|---|---|---|
| actions «OTBS» | 10 675 929 | 92,32% |
| actions «TUNISIE CABLES» | 87 571 803 | 92,45% |
| actions «ELEONETECH» | 5 878 040 | 54,98% |
| actions «TECHNIPLAST» | 13 802 255 | 64,98% |
| actions «TTEI» | 22 033 279 | 99,99% |
| actions «STUCOM» | 3 626 849 | 79,87% |
| 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 ENG & CONSULTING | 20 000 | 40,00% |
| **Total (DT)** | **190 707 181** | |

Et, l'organigramme du groupe se présente comme suit :



En 2013, le groupe s'est renforcé par la création de trois entités à savoir OneTech gmbh, société qui vise le développement commerciale du marché allemand, la société Systel qui se spécialise dans l'intégration de réseaux de télécommunication, et OneTech EC société d'engineering et de développement d'énergies renouvelables.

Les principaux investissements financiers effectués au niveau du groupe OTH directement à travers la Holding ou indirectement à travers les filiales au cours de l'année 2013 sont les suivants :

• La participation de OTH dans Tunisie câbles qui est passée de 87,57% à 92,45% à travers l'acquisition des actions d'actionnaires non stratégiques qui ont choisi de garder leur participation au niveau de Tunisie câbles post IPO, soit un investissement global de 7 081 916 DT.

• La participation de OTH dans OTBS a évoluée au cours de cette même année et est passée de 95,93% à 97,02% suite à l'augmentation de capital de OTBS de 4 000 000 de DT, totalement souscrite par OTH, et à 92,32% suite à l'augmentation par incorporation de créance en relation avec l'acquisition de 99,65% des parts de la Systel. Cette dernière est désormais consolidée en totalité au niveau des comptes de la société OTBS.

Le reste des investissements porte sur des placements à terme, des placements en certificats de dépôts ou en Sicav obligataire trésor sans risque, et sur la participation au niveau de l'IPO de city cars.

## ACTIONNARIAT

En date du 31 Mars 2014, les actionnaires détenant plus de 5% du capital sont les suivants :

| | Actionnaires | Nombre d'actions | Pourcentage |
|---|---|---|---|
| 1 | MONCEF SELLAMI | 18 507 323 | 34,53 % |
| 2 | SLIM SELLAMI | 5 435 560 | 10,14 % |
| 3 | HEDI KARIM SELLAMI | 4 869 340 | 9.08 % |
| 4 | CTKD | 2 913 186 | 5,44% |

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

**Conditions d'Accès aux Assemblées**

Les titulaires d'Actions libérées des versements exigibles peuvent seuls assister à l'Assemblée Générale sur justification de leur identité ou s'y faire représenter par un Actionnaire ou par un mandataire dûment habilité à cet effet.

Les sociétés sont valablement représentées, soit par leur représentant légal soit par un mandataire muni d'un pouvoir régulier.

Le nu-propriétaire est valablement représenté par l'usufruitier et le droit de vote appartient à ce dernier pour toutes les Assemblées Générales Ordinaires et Extraordinaires le tout à défaut d'entente entre l'usufruitier et le nu-propriétaire.

## GOUVERNANCE

### ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

Les Administrateurs sont nommés par l'Assemblée Générale parmi les Actionnaires ou en dehors d'eux.
Les mandats d'Administrateurs peuvent être confiés à des personnes morales , celles-ci devront désigner les personnes physiques chargées de les représenter, pour la durée de leur propre mandat.

### 1- ROLE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil est investi des pouvoirs les plus étendus pour la gestion et l'administration de la Société et pour agir en toute circonstance, au nom de celle-ci, à l'égard des tiers et de toutes administrations publiques ou privées, sous la seule exclusion de ceux expressément réservés par la Loi aux Assemblées des Actionnaires.



Le conseil, nomme et révoque les agents et employés, fixe leur traitement, salaire fixe ou proportionnel et détermine leurs attributions. Plus généralement, il effectue tous actes jugés nécessaires ou favorables à la réalisation de l'objet social, notamment la création de toutes succursales ou agences à l'intérieur du pays ou à l'étranger, la participation au capital de toute société, l'acquisition et ou la cession des actions au capital de toute société, la conclusion de toute convention de participation ou d'exploitation de fonds ou établissements susceptibles de servir l'intérêt social.

Le conseil, dresse l'inventaire annuel, les états financiers évalue les divers éléments de l'actif, constate les dépréciations, amortissements ou réévaluations, constitue toutes provisions. Il exécute d'une manière générale, toutes les décisions de l'Assemblée des Actionnaires.

Les pouvoirs ci-dessus sont indicatifs et non limitatifs.

### Le Conseil d'Administration est composé des membres suivants

| 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 Odyssée Dattes | Administrateur | Mme Naila Horchani |

### 2- ROLE DU DIRECTEUR GENERAL

Sous réserve des pouvoirs que la loi attribue expressément aux Assemblées d'Actionnaires, au Conseil d'Administration et au Président du Conseil d'Administration, le Directeur Général assure sous sa responsabilité la direction générale de la Société.

### 3- Comité Permanant d'Audit

Le Comité Permanent d'Audit veille au respect par la société One Tech Holding de la mise en place d'un système de contrôle interne performant de nature à promouvoir l'efficience, l'efficacité, la protection des actifs de la société, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires. Le Comité assure le suivi des travaux des organes de contrôle de la société, propose la nomination du ou des commissaires aux comptes et agrée la désignation des auditeurs internes.

Les membres du comité permanent d'audit, crée en date du 11 mars 2013, sont les suivants :

• M. Ezzeddine Saidane
• M. Zouhaier Ben Khelifa
• M. Riadh Cherif

### 4 - Comité Scientifique et Technologique

Le comité scientifique, présidé par Monsieur Ahmed Friaa a pour prérogatives d'assurer la veille technologique, d'établir les études de développement stratégique, de recenser les développements technologiques entrepris au niveau des filiales, et d'étudier la possibilité d'utiliser ces développements pour créer d'autres activités industrielles connexes.

## 5 - Les Commissaires aux comptes

| Nom et Prénom | Adresse |
|---|---|
| M. Mahmoud Zahaf | Rue Lac TOBA – Imm Bougassass - 1er étage – les Berges du Lac -1053 Tunis. |
| La Société ECC-Mazars | Imm –Mazars Rue Lac Ghar El Meleh- Les Berges du Lac-1053 Tunis |

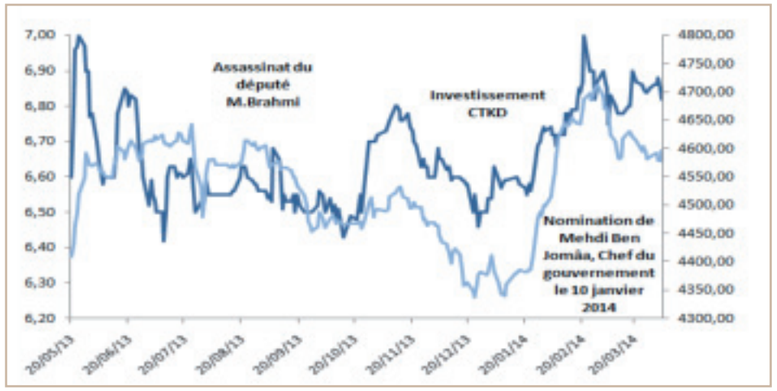
# TITRE EN BOURSE

Depuis son introduction en Bourse, le 20 mai 2013, le titre OTH a connu un parcours boursier en demi-teinte loin des performances habituelles qu'on a historiquement connu post IPO, OTH reste néanmoins la meilleure performance des sociétés introduites au courant de l'année 2013. Le potentiel de hausse du cours n'en est que mieux préservé.

En date du 4 Avril 2014 le titre traite à 6.82Dt, correspondant à un PER2013 retraité des plus-values de restructuration de 12,66x contre 13.4x pour le marché. Une valorisation qui reste faible eu égard aux fondamentaux solides du Groupe et au vivier de rentabilité latente sur les projets récemment lancés et n'ayant pas encore atteint leur rythme de croisière.

Côté liquidité, le titre OTH a été classé parmi les valeurs les plus échangées de la cote en 2013, se transigeant à une moyenne de 2 MDt/jour.

**Evolution du cours boursier d'OTH**




| Ratios Boursiers | |
|---|---|
| Prix de l'action (DT) du 4/4/2014 | 6,82 |
| Capitalisation Boursière (MDT) | 366 |
| $P/E_{2013}$ | 12,66x |
| $Yield_{2013}$ | 3,1% |

En ce qui concerne la liquidité du titre, OTH a été parmi les titres les plus liquides du marché sur l'année 2013. C'est ainsi que le titre se classe cinquième en terme de plus important volume moyen quotidien et en quatrième position si l'on ne tient pas compte des volumes exceptionnels du premier jour de cotation.



# BUDGET D'EXPLOITATION OTH INDIVIDUEL

Le budget d'exploitation de la société OTH pour l'année 2014 se présente comme suit :

## ETAT DE RESULTAT INDIVIDUEL PREVISIONNEL 2014

| | 2014e | 2013 | % |
|---|---|---|---|
| CA Management fees | 1 344 000 | 1 215 714 | 10,6% |
| CA dividendes | 17 607 202 | 13 320 671 | 32,2% |
| **TOTAL REVENUS** | **18 951 202** | **14 536 385** | **30,4%** |
| Marge brute | 18 935 202 | 14 518 126 | 30,4% |
| Autres charges d'exploitation | 883 183 | 579 481 | 52,4% |
| Salaires et charges patronales | 1 123 087 | 817 515 | 37,4% |
| **EBITDA** | **16 928 932** | **13 121 130** | **29,0%** |
| Dotations aux amortissement | 762 040 | 702 459 | 8,5% |
| Charges financieres | 501 549 | 512 371 | -2,1% |
| Produits financiers et autres | | - 385 147 | -100,0% |
| **Résultat Avant impots** | **15 665 343** | **12 291 447** | **27,4%** |

Les revenus de l'année 2014 atteindront un niveau de 19 millions de dinars environ contre 14,5 millions DT en 2013 notamment en raison de la forte croissance des dividendes des filiales de 30%.

# AUDIT INTERNE

Depuis sa mise en place, ledit comité a démarré ses travaux portant notamment sur la mise en place d'une direction d'audit interne pour le groupe et l'examen des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2013 ainsi que le rapport de gestion du même exercice.

Au cours du second semestre de l'année 2013, le cabinet Pricewater house Coopers (PwC) a été chargé d'une mission de mise en place de la direction d'audit interne pour le groupe OTH. C'est ainsi que la charte du comité d'audit a été approuvée par le conseil de OTH du 19 Décembre 2013.

La mission du cabinet Pwc portait sur trois volets : l'organisation et la gouvernance de la direction d'audit interne, l'accompagnement au démarrage de la fonction d'audit interne, l'élaboration de la cartographie des risques et du plan annuel d'audit et son suivi.

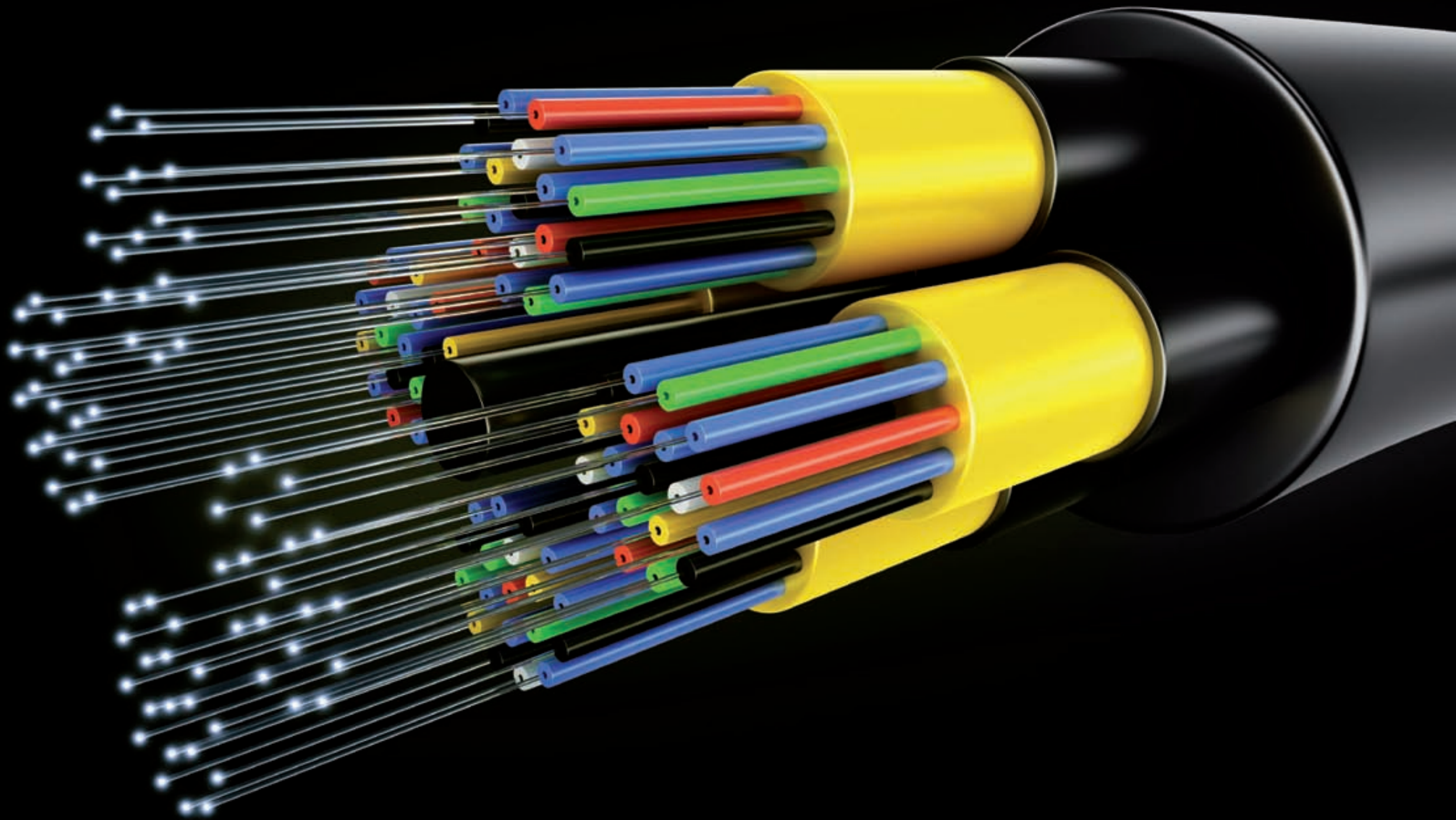
Sur l'organisation et la gouvernance de la direction d'audit, ont été établies et approuvées par le CPAI : la charte du CPAI, la charte de l'audit interne et la fiche de fonction de l'Auditeur Interne alors que l'élaboration du manuel de l'audit interne est encore en cours de réalisation.

Sur l'accompagnement au démarrage de la fonction d'audit interne : un rapport de sélection et une short-list de candidats ont été mis à la disposition du CPAI qui a procédé au choix du Directeur de l'audit Interne et a proposé de lui adjoindre un collaborateur avec un profil de maitrisard.

Sur la cartographie des risques et le plan annuel d'audit, les travaux entamés en 2014 sont à un stade avancé. La prochaine étape consiste à finaliser les cartographies des risques et les plans d'audit et à les faire valider par les directions générales des filiales concernées.

Enfin le comité s'est réuni en date du 25 mars 2014 afin d'examiner la conformité et la substance des projets des états financiers individuels et consolidés ainsi que celle du projet de rapport de gestion de l'exercice 2013.

# Etats financiers
# & Rapports des Commissaires aux Comptes



# RAPPORT GENERAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons procédé à l'audit des états financiers de votre société ONE TECH HOLDING S.A., comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2013. Ces états financiers présentent :

| | |
|---|---|
| Un total bilan de | 206 988 348 TND |
| Un total produits d'exploitation de | 14 536 385 TND |
| Un résultat bénéficiaire net de | 12 263 030 TND |

**Responsabilité de la direction relative aux états financiers**

La direction de votre société est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

**Responsabilité de l'auditeur**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux normes internationales d'audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthiques et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

**Opinion**

A notre avis, les états financiers de la société ONE TECH HOLDING SA sont réguliers et sincères et présentent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2013, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.





**Vérifications et Informations Spécifiques**

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

Conformément aux dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du conseil d'administration. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, de remarques particulières.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, 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.

Par ailleurs et 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 règlementation en vigueur.

**Les commissaires aux comptes**

**Mahmoud ZAHAF**

**Mourad Fradi ECC MAZARS**

# RAPPORT SPECIAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013

En application des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, 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.

**1. Conventions et opérations nouvellement réalisées**

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013 :

• Le conseil d'administration qui s'est réuni en date du 19 décembre 2013 a autorisé la convention de prestation de services conclues entre la société ONE TECH ENGINEERING AND CONSULTING SA et ONE TECH HOLDING SA en date du premier octobre 2013 dont l'objet est de fournir des prestations dans les domaines des achats et de l'audit et l'expertise énergétique, moyennant une rémunération mensuelle de 4000 dinars Hors taxes.
Dans ce cadre, la société ONE TECH ENGINEERING AND CONSULTING SA a facturé à la société ONE TECH HOLDING SA la somme de 12 000 dinars en hors taxes au titre de l'exercice 2013.

• Le conseil d'administration qui s'est réuni en date de 23 Août 2013 a autorisé les conventions de prestation de services conclues entre ONE TECH HOLDING SA et ses filiales TUNISIE CABLES SA, FUBA PRINTED CIRCUIT SA, TECHNIPLAST INDUSTRIE SA, TUNISIAN TELECOM ELECTRIC INTERNATIONAL SA, HELIOFLEX NORTH AFRICA SPS SA, ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS SA, ELEONETECH SA, STUCOM SA et ONE TECH MOBILE SA.

Dans ce cadre, la société ONE TECH HOLDING a facturé à ses filiales, au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2013, 1 215 714 DT détaillés au niveau de la note aux états financiers R-2.

**2. Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants**

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

• La rémunération du directeur général servie par la société ONE TECH HOLDING SA et ses filiales totalise un montant brut de 187 885 dinars courant l'exercice 2013.Les charges sociales y relatives s'élève à 2 305 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.

• La rémunération du président du conseil d'administration et administrateur délégué servie par la société ONE TECH HOLDING SA et ses filiales totalise un montant brut de 460 473 dinars courant l'exercice 2013. 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.

• Au cours de l'exercice 2013, la société ONE TECH HOLDING a servi à un de ses administrateurs une rémunération brute de 235 790 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 40 249 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.

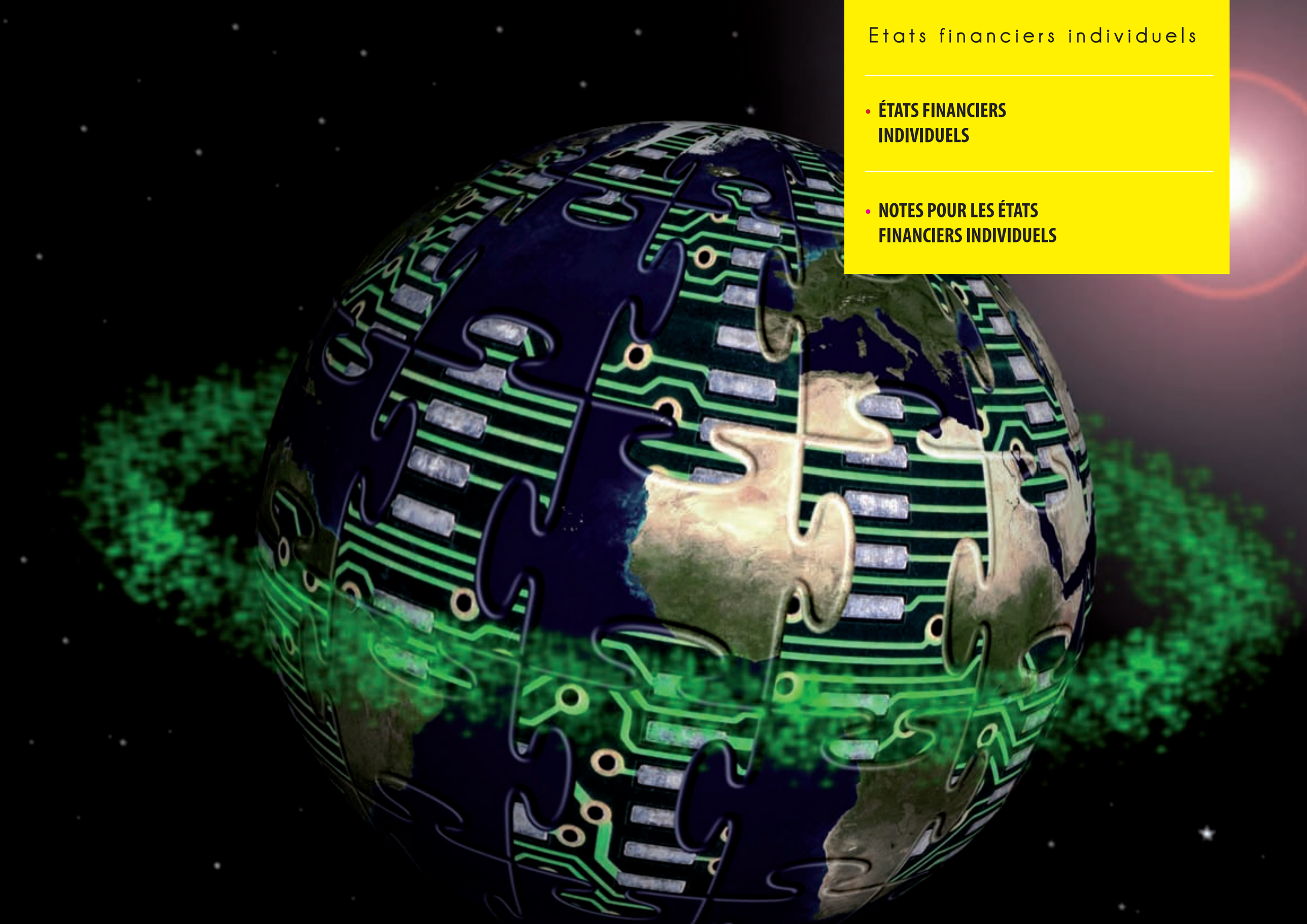
• Enfin, un administrateur de la société ONE TECH HOLDING est rémunéré par la filiale FUBA Printed Circuits Tunisie au titre de ses fonctions de directeur général au sein de cette filiale. La rémunération annuelle servie en 2013 totalise un montant brut de 260 825 dinars. Les charges sociales y relatives s'élèvent à 11 011 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.

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.

**Les commissaires aux comptes**

**Mahmoud ZAHAF**

**Mourad Fradi ECC MAZARS**



# Etats financiers individuels

- **ÉTATS FINANCIERS INDIVIDUELS**
- **NOTES POUR LES ÉTATS FINANCIERS INDIVIDUELS**

## Bilan

*(Exprimé en dinars)*

| ACTIF | 2013<br>Au 31/12/2013 | 2012<br>Au 31/12/2012 |
|---|---|---|
| **ACTIFS NON COURANTS** | | |
| Actifs immobilisés | | |
| Immobilisations incorporelles | 14 700 | 0 |
| Moins : amortissement | -3 573 | 0 |
| **S/Total** | **11 127** | **0** |
| Immobilisations corporelles | 116 200 | 116 200 |
| Moins : amortissement | -30 987 | -7 747 |
| **S/Total** | **85 213** | **108 453** |
| Immobilisations financières | 188 497 106 | 10 800 603 |
| Moins : Provisions | 0 | 0 |
| **S/Total** | **188 497 106** | **10 800 603** |
| **Total des actifs immobilisés** | **188 593 446** | **10 909 056** |
| Autres actifs non courants | 1 071 362 | 253 192 |
| **Total des actifs non courants** | **189 664 808** | **11 162 248** |
| **ACTIFS COURANTS** | | |
| Stocks | 0 | 0 |
| Moins : Provisions | 0 | 0 |
| **S/Total** | **0** | **0** |
| Clients et comptes rattachés | 444 268 | 0 |
| Moins : Provisions | 0 | 0 |
| **S/Total** | **444 268** | **0** |
| Autres actifs courants | 554 171 | 39 103 |
| Moins : Provisions | 0 | 0 |
| | 554 171 | 39 103 |
| Placements et autres actifs financiers | 16 227 807 | 266 343 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 97 294 | 65 604 |
| **Total des actifs courants** | **17 323 540** | **371 050** |
| **Total des actifs** | **206 988 348** | **11 533 298** |



*(Exprimé en dinars)*

| PASSIFS | 2013<br>Au 31/12/2013 | 2012<br>Au 31/12/2012 |
|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | |
| Capital social | 53 600 000 | 3 000 000 |
| Prime d'émission | 131 231 022 | 0 |
| Resultats reportés | -146 068 | 0 |
| **Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice** | **184 684 954** | **3 000 000** |
| Résultat de l'exercice | 12 263 030 | -146 068 |
| **Total capitaux propres avant affectation** | **196 947 984** | **2 853 932** |
| **PASSIFS** | | |
| **Passifs non courants** | | |
| Emprunts | 6 894 861 | 5 342 222 |
| Provision pour risques et charges | 125 000 | 0 |
| **Total des passifs non courants** | **7 019 861** | **5 342 222** |
| **Passifs courants** | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 201 546 | 1 639 979 |
| Autres passifs courants | 310 802 | 106 942 |
| Autres passifs financiers | 2 508 155 | 1 590 223 |
| **Total des passifs courants** | **3 020 503** | **3 337 144** |
| **Total des passifs** | **10 040 364** | **8 679 366** |
| **Total capitaux propres et passifs** | **206 988 348** | **11 533 298** |

## Etat de résultat

*(Exprimé en dinars)*

| | 2013<br>Au 31/12/2013 | 2012<br>Au 31/12/2012 |
|---|---|---|
| **PRODUITS D'EXPLOITATION** | | |
| Dividendes | 13 320 671 | 192 697 |
| Management fees | 1 215 714 | 0 |
| **Total des produits d'exploitation** | **14 536 385** | **192 697** |
| **CHARGES D'EXPLOITATION** | | |
| Achats d'approvisionnements | 41 964 | 19 807 |
| Charges de personnel | 817 515 | 14 159 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 702 459 | 37 677 |
| Autres charges d'exploitation | 555 346 | 33 899 |
| **Total des charges d'exploitation** | **2 117 284** | **105 542** |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION** | **12 419 101** | **87 155** |
| Charges financières nettes | 512 371 | 257 430 |
| Produits des placements | 299 458 | 37 033 |
| Autres gains ordinaires | 85 603 | 0 |
| Autres pertes ordinaires | 430 | 12 825 |
| **RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT** | **12 291 361** | **-146 068** |
| Impôt sur les bénéfices | 28 330 | 0 |
| **RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT** | **12 263 030** | **-146 068** |
| **RESULTAT NET DE L'EXERCICE** | **12 263 030** | **-146 068** |





## Etat de flux de trésorerie

*(Exprimé en dinars)*

| | 2013<br>Au 31/12/2013 | 2012<br>Au 31/12/2012 |
|---|---|---|
| **FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION** | | |
| - Résultat net | 12 263 030 | -146 068 |
| - Ajustements pour : | | |
| Dotation aux amortissements | 702 459 | 37 677 |
| - Variation des créances | -444 268 | 0 |
| - Variation des autres actifs non courants | -1 368 816 | -193 331 |
| - Variation des autres actifs courants | -512 371 | -31 249 |
| - Variation des fournisseurs | 161 581 | 36 176 |
| - Variation des autres passifs | 288 876 | 56 349 |
| - Variation des placements courant et autres actifs financiers | -15 961 464 | 7 665 |
| - Plus ou moins value de cession | -48 | 0 |
| **Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation** | **-4 871 021** | **-232 780** |
| **FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT** | | |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -14 700 | -116 200 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 0 | 0 |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | -13 860 254 | -5 584 958 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières | 0 | 0 |
| **Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement** | **-13 874 954** | **-5 701 158** |
| **FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT** | | |
| - Encaissement suite à l'émission d'actions | 16 392 109 | 2 115 000 |
| - Dividendes et autres distributions | 0 | 0 |
| - Encaissement subvention d'investissement | 0 | 0 |
| - Encaissement provenant des emprunts | 3 920 000 | 4 210 000 |
| - Remboursement d'emprunts | -1 534 444 | -333 333 |
| - Variation effets de mobilisation | 0 | 0 |
| **Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement** | **18 777 665** | **5 991 667** |
| INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES | | |
| **VARIATION DE TRESORERIE** | **31 690** | **57 728** |
| **Trésorerie au début de l'exercice** | **65 604** | **7 876** |
| **Trésorerie à la clôture de l'exercice** | **97 294** | **65 604** |

## NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31DECEMBRE 2013

### I. 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 de180 000 Dinars divisé en 18 000 actions de 10 Dinars chacune. Selon décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 9 juin 2011, la société ONE TECH 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.

En 2013, le capital de la société a été porté de 3 000 000 DT à 53 600 000 DT par la réalisation de deux opérations d'augmentation de capital détaillées ci-dessous au niveau des faits marquants.

La société 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.

### II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société ONE TECH HOLDING ont été arrêtés au 31Décembre 2013 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996.

### III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers sont exprimés en dinars tunisiens et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que les normes comptables tunisiennes.

### IV. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

#### 1. Augmentation de capital par apport en nature

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.

Les apports en nature sont constitués de :
- 186 489 actions de la société TUNISIE CABLES évalués à 73 041 214 Dinars.
- 19 791 actions de la société Auto câbles Tunisie évalués à 2 677 188 Dinars.
- 119 994 actions de la société FUBA PRINTED CIRCUITS TUNISIE évalués à 40 823 739 Dinars.
- 10 986 actions de la société ELEONETECH évalués à 5 874 840 Dinars.
- 54 994 actions de la société TUNISIAN TELECOM ELECTRIC INTERNATIONAL évalués à 21 033 280 Dinars.
- 25 995 actions de la société TECHNIPLAST INDUSTRIE évalués à 10 803 886 Dinars.
- 67 910 actions de la société ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS évalués à 4 224 817 Dinars.
- 57 595 actions de la société ONE TECH MOBILE évalués à 1 346 226 Dinars.
- 59 100 actions de la société STUCOM évalués à 3 626 849 Dinars.
- 100 877 actions de la société HELIOFLEX NORTH AFRICA S.P.S évalués à 1 986 873 Dinars.

Cette opération a été enregistrée auprès de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis en Mars 2013.

#### 2. Introduction en Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis

La société ONE TECH HOLDING a obtenu, en date du 5 avril 2013 le visa du Conseil du Marché financier portant sur :

- Une offre à prix ferme auprès du public de 6 304 815 actions dont :
  - 5 043 852 actions anciennes à un prix de 6,500 dinars l'action ;
  - 1 260 963 actions nouvelles émises dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire par appel public à l'épargne, au prix de 6,500 dinars l'action.
- Un placement garanti auprès d'investisseurs étrangers et locaux avertis de 6 304 810 actions dont :
  - 5 043 848 actions anciennes à un prix de 6,500 dinars l'action ;
  - 1 260 962 actions nouvelles émises dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire par appel public à l'épargne, au prix de 6,500 dinars l'action.
- L'admission aux négociations sur le marché principal de la cote de la Bourse, des actions composant le capital de la société ONE TECH HOLDING.

### V. BASE DE MESURE

#### 1. Immobilisations corporelles et incorporelles

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 |
|---|---|
| - Matériel de transport | 20% |
| - Site Web | 33% |

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

#### 2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, elles sont évaluées selon la valeur d'usage. Les plus-values dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

#### 3. 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 ONE TECH HOLDING n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé 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 provision. 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.

**4. Charges reportées**

Les frais préliminaires en phase de création ont été portés à l'actif du bilan parmi les « Autres actifs non courants » en application de la norme comptable tunisienne NCT 10 relative aux charges reportées.

Les frais de pré-exploitation sont traités comme des frais préliminaires, dans la mesure où ils sont engagés au cours de la période de pré-exploitation, et qu'ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société.

L'entrée en exploitation a débuté le premier janvier 2012. Ainsi, la société ONE TECH HOLDING a commencé la résorption des charges reportées se rattachant aux frais de constitution et de pré-exploitation au taux annuel de 33,33%.

Les frais relatifs à l'opération d'introduction en Bourse des Valeurs Mobilière de Tunisie - BVMT notamment les honoraires de Due diligence et de préparation du prospectus ainsi que les commissions de placement ont été enregistrés parmi les frais préliminaires. Ainsi, la société ONE TECH HOLDING a commencé la résorption des charges reportées se rattachant à l'opération d'introduction en bourse à partir de Janvier 2013 au taux annuel de 33,33%.

## VI. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de la société n'est intervenu entre la date de clôture et celle de l'arrêté des états financiers intermédiaires.

## VII. NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### NOTES RELATIVES AU BILAN

**B-1 - Immobilisations corporelles et incorporelles**

Au 31 décembre 2013, les immobilisations corporelles et incorporelles totalisent un montant net de 96 340 DT contre un montant de 108 453 DT au 31 Décembre 2012.
Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | Montant brut | Amortissement | VCN au 31/12/2013 |
|---|---|---|---|
| Matériel de transport | 116 200 | -30 987 | 85 213 |
| Site Web | 14 700 | -3 573 | 11 127 |
| **Total** | **130 900** | **-34 560** | **96 340** |

**B-2 - Immobilisations financières**

Cette rubrique totalise, au 31 décembre 2013, un montant de188 497 106 DTcontre un montant de 10 800 603 DT au 31 Décembre 2012, soit une variation de 177 696 503 DT. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :



| Désignation | Solde au 31/12/2013 | Nombre des titres | % |
|---|---|---|---|
| Actions «TUNISIE CABLES» | 87 571 803 | 234 827 | 92,45% |
| Actions «FUBA» | 40 823 739 | 119 994 | 99,99% |
| Actions «TTEI» | 22 033 279 | 67 994 | 99,99% |
| Actions «TECHNIPLAST» | 13 802 255 | 25 993 | 64,98% |
| Actions «OTBS» | 10 675 929 | 145 200 | 92,32% |
| Actions «ELEONETECH» | 5 878 040 | 10 996 | 54,98% |
| Actions «STUCOM» | 3 626 849 | 59 100 | 79,86% |
| Actions»AUTO CABLES» | 2 677 188 | 19 791 | 48,87% |
| Actions «HELIOLFEX» | 1 987 873 | 100 977 | 74,80% |
| Actions «ONE TECH MOBILE» | 1 610 226 | 83 995 | 70,00% |
| Actions «ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING» | 20 000 | 2 000 | 40,00% |
| Actions «CITY CARS « | 739 125 | - | - |
| Actions «MED INSTITUTE TECHNOLOGY» | 100 000 | - | - |
| **Total Immobilisations financières brutes** | **191 546 306** | | |
| Titres souscrits non libérés»TECHNIPLAST» | -2 999 200 | - | - |
| Titres souscrits non libérés»MED INSTITUTE TECHNOLOGY « | -50 000 | - | - |
| **Total Immobilisations financières nettes** | **188 497 106** | **-** | **-** |

La variation de 177 696 503 DT se présente comme suit :

| Désignation | Montant |
|---|---|
| Apports des titres «TUNISIE CABLES» | 73 041 214 |
| Apports des titres «FUBA» | 40 823 739 |
| Apports des titres «TTEI» | 21 033 280 |
| Apports des titres «TECHNIPLAST» | 10 803 886 |
| Apports des titres «OTBS» | 4 224 817 |
| Apports des titres «ELEONETECH» | 5 874 840 |
| Apports des titres «STUCOM» | 3 626 849 |
| Apports des titres «AUTO CABLES» | 2 677 188 |
| Apports des titres «HELIOLFEX» | 1 986 873 |
| Apports des titres «ONE TECH MOBILE» | 1 346 226 |
| **Sous total** | **165 438 912** |
| | |
| Achats des titres «TUNISIE CABLES» | 7 451 916 |
| Souscription «OTBS» | 3 999 200 |
| Souscription «ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING» | 20 000 |
| Souscription «TECHNIPLAST» | 2 999 200 |
| Souscription «CITY CARS» | 739 125 |
| Souscription «MED INSTITUTE TECHNOLOGY» | 100 000 |
| Sous total | 15 309 441 |
| Cession des titres «OTBS» | -221 |
| Cession des titres «TUNISIE CABLES» | -1 599 |
| Cession des titres «TECHNIPLAST» | -831 |
| **Sous total** | **-2 651** |
| Titres souscrits non libérés | -3 049 200 |
| **Sous total** | **-3 049 200** |
| **TOTAL** | **177 696 503** |

### B-3 - Autres actifs non courants

Cette rubrique totalise, au 31décembre2013, un montant de1 071 362 DT détaillé comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variation |
|---|---|---|---|
| **Frais préliminaires pré-exploitation** | | | |
| Services & commissions bancaires | 25 972 | 25 972 | - |
| Divers autres charges | 25 778 | 25 778 | - |
| Rémunération d'intermédiaires | 23 299 | 23 299 | - |
| Intérêts courus/ emprunt | 11 234 | 11 234 | - |
| Impôts et Taxes | 5 195 | 5 195 | - |
| Plus-value SICAV | -1 687 | -1 687 | - |
| Résorption des frais préliminaires | -59 860 | -29 930 | -29 930 |
| **Sous total** | **29 931** | **59 861** | **-29 930** |
| **Frais préliminaires introduction en BVMT** | | | |
| Commissions | 970 602 | - | 970 602 |
| Honoraires | 433 332 | 193 331 | 240 001 |
| Réception et Marketing | 158 213 | - | 158 213 |
| Résorption des frais préliminaires | -520 716 | - | -520 716 |
| **Sous total** | **1 041 431** | **193 331** | **848 100** |
| **Total Autres actifs non courants** | **1 071 362** | **253 192** | **818 170** |

### B-4 - Clients et comptes rattachés

Cette rubrique totalise, au 31 décembre 2013, un montant de 444 268 DT. Il s'agit des créances sur les managements fees facturés aux sociétés du groupe.

### B-5 - Autres actifs courants

Cette rubrique totalise, au 31 décembre 2013, un montant de 554 171 DT détaillé comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variation |
|---|---|---|---|
| Charges constatées d'avance | 4 179 | - | 4 179 |
| Débiteurs divers | 286 380 | - | 286 380 |
| Etat, crédit de TVA | 175 784 | 36 211 | 139 573 |
| Etat, crédit d'IS | 74 012 | 392 | 73 620 |
| Fournisseurs, avances et acomptes | - | 2 500 | -2 500 |
| Produits à recevoir | 13 816 | - | 13 816 |
| **Total Autres actifs courants** | **554 171** | **39 103** | **515 068** |

### B - 6 - Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique totalise, au 31 décembre 2013, un montant de 16 227 807 DT détaillé comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variation |
|---|---|---|---|
| Placements courants | 15 500 000 | - | 15 500 000 |
| Billets de trésoreries | 450 000 | - | 450 000 |
| Intérêts précomptés | -64 488 | - | -64 488 |
| Titres SICAV | 342 295 | 266 343 | 75 952 |
| **Total Placements et autres actifs financiers** | **16 227 807** | **266 343** | **15 961 464** |



### B-7 - Liquidités et équivalents de liquidités

Au 31Décembre 2013, les liquidités et équivalents de liquidités totalisent un montant net de 97 294 DT contre un montant de 65 604 DT au 31 Décembre 2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variation |
|---|---|---|---|
| Comptes bancaires «TND » | 97 013 | 65 130 | 31 883 |
| Caisse | 281 | 474 | -193 |
| **Total Liquidités et équivalents de liquidités** | **97 294** | **65 604** | **31 690** |

### B - 8 - Capitaux propres

Au 31Décembre 2013, les capitaux propres totalisent un montant net de 196 947 984 DT contre un montant de 2 853 932 DT au 31 Décembre 2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variation |
|---|---|---|---|
| Capital souscrit - appelé, versé | 53 600 000 | 3 000 000 | 50 600 000 |
| Primes d'émission | 131 231 022 | - | 131 231 022 |
| Résultats reportés | -146 068 | - | -146 068 |
| Résultat de l'exercice | 12 263 030 | -146 068 | 12 409 098 |
| **Total Capitaux propres** | **196 947 984** | **2 853 932** | **194 094 052** |

Il ressort de l'analyse des capitaux propres de la société que les résultats et réserves distribuables au 31 décembre 2013 non soumis à la retenue à la source prévue par l'article 19 de la loi des finances 2014 s'élèvent à 143 494 052 DT détaillés comme suit:

* Primes d'émission : 131 231 022 DT ;
* Résultat de l'exercice : 12 263 030 DT.

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit (en DT) :

| DESIGNATION | Date | Capital souscrit | Primes liées au capital | Réserves légales | Résultat reportés | Résultat de la période | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Situation des capitaux propres au | 31/12/2012 | 3 000 000 | | | | -146 068 | 2 853 932 |
| Augmentation de capital par apport en nature | 29/03/2013 | 48 078 075 | 117 360 435 | | | | 165 438 510 |
| Augmentation de capital en numéraire (introduction en bourse) | 05/04/2013 | 2 521 925 | 13 870 587 | | | | 16 392 512 |
| Affectation résultat déficitaire 2012 | | | | | | | |
| Réserves | | | | | | | |
| Dividendes | | | | | | | |
| Report à nouveau | | | | | -146 068 | 146 068 | |
| Situation des capitaux propres après affectation | | 53 600 000 | 131 231 022 | | -146 068 | | 184 684 954 |
| Mouvements sur le fonds social | | | | | | | 0 |
| Résultat de la période | | | | | | 12 263 030 | 12 263 030 |
| **Situation des capitaux propres au** | **31/12/2013** | **53 600 000** | **131 231 022** | **-** | **-146 068** | **12 263 030** | **196 947 984** |

### B-9 - Emprunts

Cette rubrique totalise, au 31décembre 2013, un montant de 6 894 861 DT détaillé comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variation |
|---|---|---|---|
| Emprunt – 3 000 000 TND | 1 333 333 | 2 000 000 | -6 66 667 |
| Emprunt – 2 880 000 TND | 1 440 000 | 2 160 000 | -720 000 |
| Emprunt – 120 000 TND | 80 000 | - | 80 000 |
| Emprunt – 1 330 000 TND | 886 667 | 1 182 222 | -295 555 |
| Emprunt – 750 000 TND | 583 333 | - | 583 333 |
| Emprunt – 750 000 TND | 583 333 | - | 583 333 |
| Emprunt – 250 000 TND | 194 445 | - | 194 445 |
| Emprunt – 2.050.000 TND | 1 793 750 | | 1 793 750 |
| **Total Emprunts** | **6 894 861** | **5 342 222** | **1 552 639** |

Au 31décembre 2013, le tableau détaillant les emprunts se présente comme suit :

| Emprunt | Montant débloqué | Remboursement d'un an | Partie à moins à plus d'un an | Partie |
|---|---|---|---|---|
| Emprunt 6 000 000 TD | 3 000 000 | 1 000 000 | 666 667 | 1 333 333 |
| | 2 880 000 | 720 000 | 720 000 | 1 440 000 |
| | 120 000 | | 40 000 | 80 000 |
| Emprunt 3 800 000 DT | 750 000 | | 166 666 | 583 334 |
| | 750 000 | | 166 666 | 583 334 |
| | 250 000 | | 55 556 | 194 444 |
| | 2 050 000 | | 256 250 | 1 793 750 |
| Emprunt 1 400 000 DT | 1 330 000 | 147 778 | 295 556 | 886 666 |
| **TOTAL** | **11 130 000** | **1 867 778** | **2 367 361** | **6 894 861** |

**B-10 - Fournisseurs et comptes rattachés**

Cette rubrique totalise, au 31décembre 2013, un montant de 201 546 DT détaillé comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variation |
|---|---|---|---|
| Fournisseurs d'exploitation | 197 757 | 36 176 | 161 581 |
| Fournisseurs de titres de participation | 3 789 | 1 603 803 | -1 600 014 |
| **Total Fournisseurs et comptes rattachés** | **201 546** | **1 639 979** | **-1 438 433** |

**B-11 - Autres passifs courants**

Cette rubrique totalise, au 31décembre 2013, un montant de 310 802 DT détaillé comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variation |
|---|---|---|---|
| CNSS | 50 175 | 1 588 | 48 587 |
| Personnel, assurance groupe | 163 | - | 163 |
| Personnel, rémunérations dues | 71 554 | - | 71 554 |
| Personnel, autres charges à payer | 45 591 | - | 45 591 |
| Charges à payer | 88 095 | 12 800 | 75 295 |
| Etat, déclaration mensuelle | 50 400 | 2 730 | 47 670 |
| Comptes courants actionnaires | 4 824 | 4 824 | - |
| Créditeurs divers | - | 85 000 | -85 000 |
| **Total Autres passifs courants** | **310 802** | **106 942** | **203 860** |



**B-12 - Autres passifs financiers**

Cette rubrique totalise, au 31Décembre 2013, un montant de 2 508 155 DT détaillé comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variation |
|---|---|---|---|
| Echéances à moins d'un an sur emprunts | 2 367 361 | 1 534 444 | 832 917 |
| Intérêts courus | 140 794 | 55 779 | 85 015 |
| **Total Autres passifs financiers** | **2 508 155** | **1 590 223** | **917 932** |

**NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**

**R - 1 - Dividendes**

Au 31décembre 2013, les dividendes ont totalisé 13 320 671 DT contre 192 697 DT au 31 Décembre 2012.

Les dividendes enregistrés au cours de l'exercice 2013 se détaillent comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2013 |
|---|---|
| Dividendes – TUNISIE CABLES | 5 547 094 |
| Dividendes– TUNISIAN TELECOM ELECTRIC INTERNATIONAL | 5 919 478 |
| Dividendes – FUBA | 839 958 |
| Dividendes – TECHNIPLAST | 422 386 |
| Dividendes – STUCOM | 399 325 |
| Dividendes – ELEONETECH | 192 430 |
| **Total Dividendes** | **13 320 671** |

**R - 2 - Management fees**

Au 31décembre 2013, les managements fees totalisent un montant net de 1 215 714 DT détaillé comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2013 |
|---|---|
| Management Fees - TUNISIE CABLES | 450 000 |
| Management Fees – TTEI | 150 000 |
| Management Fees– TECHNIPLAST | 100 000 |
| Management Fees – FUBA | 200 000 |
| Management Fees– ELEONETECH | 50 000 |
| Management Fees– STUCOM | 40 000 |
| Management Fees– HELIOFLEX | 40 000 |
| Management Fees – OTM | 35 714 |
| Management Fees – OTBS | 150 000 |
| **Total Management fees** | **1 215 714** |

**R-3 - Achats d'approvisionnements**

Cette rubrique totalise, au 31décembre 2013, un montant de 41 964 DT détaillé comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variation |
|---|---|---|---|
| Frais sur achat de titres de participation | 23 705 | 19 807 | 3 898 |
| Frais de bourse | 18 259 | - | 18 259 |
| **Total Achats d'approvisionnements** | **41 964** | **19 807** | **22 157** |

**R- 4 - Charge du personnel**

Cette rubrique totalise, au 31décembre 2013, un montant de 817 515 DT détaillé comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variation |
|---|---|---|---|
| Salaires et compléments de salaires | 681 169 | 12 094 | 669 075 |
| Charges sociales | 86 915 | 2 065 | 84 850 |
| Conges payes | 45 591 | - | 45 591 |
| Cotisation accident de travail | 3 114 | - | 3 114 |
| Cotisation assurance groupe | 726 | - | 726 |
| **Total Charge du personnel** | **817 515** | **14 159** | **803 356** |

**R-5 - Dotations aux amortissements et aux provisions**

Cette rubrique totalise au, 31décembre 2013, un montant de 702 459 DT détaillé comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variation |
|---|---|---|---|
| Dotation aux résorptions des frais préliminaires | 550 646 | 29 930 | 520 716 |
| Dotation aux amortissements des immobilisations | 26 813 | 7 747 | 19 066 |
| Dotation aux provisions pour risques et charges | 125 000 | - | 125 000 |
| **Total Dotations aux amortissements et aux provisions** | **702 459** | **37 677** | **664 782** |

**R-6 - Autres charges d'exploitation**

Au 31décembre 2013, les autres charges d'exploitation totalisent un montant de 555 346 DT détaillé comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variation |
|---|---|---|---|
| Jetons de présence | 120 000 | - | 120 000 |
| Rémunération d'intermédiaires et honoraires | 179 994 | 12 209 | 167 785 |
| Frais de formation | 2 839 | - | 2 839 |
| Frais postaux et de télécommunication | 2 249 | - | 2 249 |
| Missions et Réception | 18 020 | - | 18 020 |
| Annonces et publicité | 24 069 | 141 | 23 928 |
| Services extérieurs | 36 000 | 1 | 35 999 |
| Impôts et taxes | 29 949 | 2 824 | 27 125 |
| Services bancaires et assimilés | 17 690 | 8 717 | 8 973 |
| Dons et subventions | 100 000 | 10 000 | 90 000 |
| Déplacements | 14 337 | 7 | 14330 |
| Primes d'assurance | 7 214 | - | 7 214 |
| Entretien & réparation | 2 985 | - | 2 985 |
| **Total Autres charges d'exploitation** | **555 346** | **33 899** | **521 447** |



**R -7 -Charges financières nettes**

Au 31 décembre 2013, les charges financières totalisent 512 371 DT contre 257 430 DT au 31 Décembre 2012. Ellescorrespondent aux charges d'intérêts.

**R -8 -Produits des placements**

Au 31 décembre 2013, les produits des placements totalisent 299 458 DT contre 37 033 DT au 31 Décembre 2012. Ils correspondent à des intérêts sur placements et des plus-values sur titres SICAV.

**NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

**F-1 - Variation des créances**

Elle affiche une variation négative de -444 268 DT qui se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2012 | Solde au 31/12/2013 | Variation |
|---|---|---|---|
| Clients du groupe | - | 444 268 | -444 268 |
| **TOTAL** | **-** | **444 268** | **-444 268** |

**F - 2- Variation des autres actifs non courants**

Elle affiche une variation négative de -1 368 816 DT qui se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2012 | Solde au 31/12/2013 | Variation |
|---|---|---|---|
| Frais préliminaire brut | 283 122 | 1 651 938 | -1 368 816 |
| **TOTAL** | **283 122** | **1 651 938** | **-1 368 816** |

**F- 3- Variation des autres actifs courants**

Elle affiche une variation négative de -512 371 DT qui se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2012 | Solde au 31/12/2013 | Variation |
|---|---|---|---|
| Charges constatées d'avance | - | 4 179 | -4 179 |
| Débiteurs divers | - | 286 380 | -286 380 |
| Etat, crédit de TVA | 36 211 | 175 784 | -139 573 |
| Etat, crédit d'IS | 391 | 74 012 | -73 621 |
| Fournisseurs, avances et acomptes | 2 500 | - | 2 500 |
| Produits à recevoir | - | 13 816 | -13 816 |
| Ajustement créance sur cession des titres | | -2 698 | |
| **TOTAL** | **39 102** | **551 473** | **-512 371** |

**F- 4 - Variation des fournisseurs**

Elle affiche une variation positive de 161 581 DT qui se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variation |
|---|---|---|---|
| Fournisseurs d'exploitation | 197 757 | 36 176 | 161 581 |
| **TOTAL** | **197 757** | **36 176** | **161 581** |

**F-5 - Variation des autres passifs**

Elle affiche une variation positive de 288 876 DT qui se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variation |
|---|---|---|---|
| CNSS | 50 175 | 1 588 | 48 587 |
| Personnel, assurance groupe | 163 | - | 163 |
| Personnel, rémunérations dues | 71 554 | - | 71 554 |
| Personnel, autres charges à payer | 45 591 | - | 45 591 |
| Charges à payer | 88 095 | 12 799 | 75 296 |
| Etat, déclaration mensuelle | 50 400 | 2 730 | 47 670 |
| Comptes courants actionnaires | 4 824 | 4 824 | - |
| Créditeurs divers | - | 85 000 | -85 000 |
| Intérêts courus | 140 794 | 55 779 | 85 015 |
| **TOTAL** | **451 596** | **162 720** | **288 876** |

**F- 6 - Variation des placements courants et autres actifs financiers**

Elle affiche une variation négative de -15 961 464 DT qui se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variation |
|---|---|---|---|
| Placements courants | - | 15 500 000 | -15 500 000 |
| Billet de trésoreries | - | 450 000 | -450 000 |
| Intérêts précomptés | - | -64 488 | 64 488 |
| Titres SICAV | 266 343 | 342 295 | -75 952 |
| **TOTAL** | **266 343** | **16 227 807** | **-15 961 464** |

**F -7 - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières**

Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Montant |
|---|---|
| Variation des immobilisations financières | -177 696 502 |
| Ajustement pour apport des titres | 165 438 912 |
| Ajustement pour créances sur cession de titres | -2 650 |
| Variation des fournisseurs de titres | -1 600 014 |
| **TOTAL** | **-13 860 254** |

**F- 8 - Encaissement suite à l'émission d'actions**

Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Montant |
|---|---|
| Augmentation de capital(OPS) | 181 831 021 |
| Ajustement pour apport des titres | -165 438 912 |
| **TOTAL** | **16 392 109** |

**F- 9 - Trésorerie au début de l'exercice**

Elle se détaille comme suit :

| Désignation | Montant |
|---|---|
| Comptes bancaires «TND » | 65 130 |
| Caisse | 474 |
| **TOTAL** | **65 604** |



**F-10 - Trésorerie à la clôture de l'exercice**

Elle se détaille comme suit :

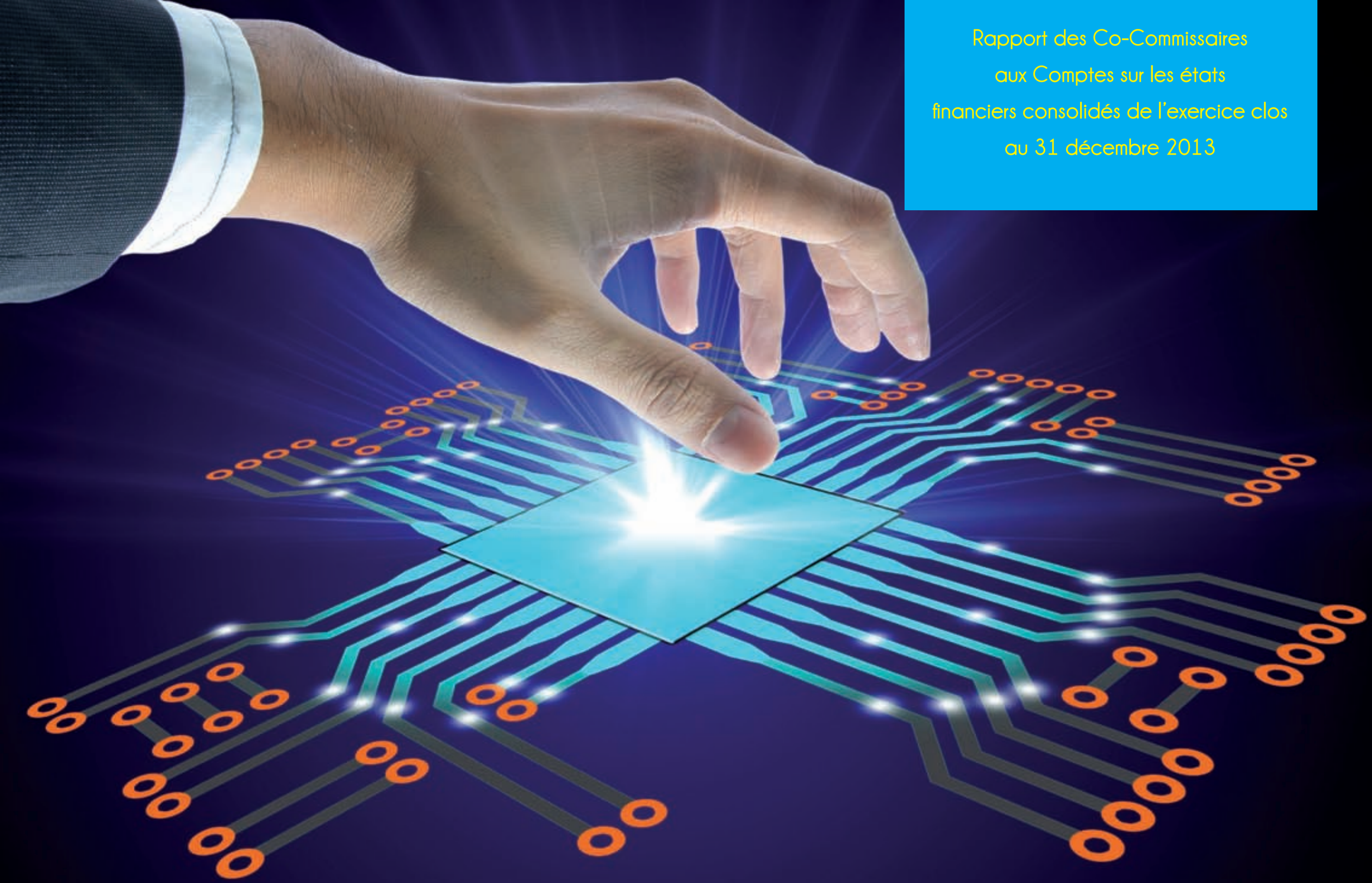
| Désignation | Montant |
|---|---|
| Comptes bancaires «TND » | 97 013 |
| Caisse | 281 |
| **TOTAL** | **97 294** |

## VIII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

La société ONE TECH HOLDING a nanti certaines actions qu'elle détient au capital de ses filiales au profit de la Banque Internationale Arabe de Tunisie « BIAT » détaillées comme suit :

- 2 654 actions TUNISIE CABLES en garantie de l'emprunt contracté pour un montant de 1 400 000 DT.
- 23 327 actions OTBS et 4 104 actions TUNISIE CABLES en garantie de l'emprunt contracté pour un montant de 3 800 000 DT.
- 10 752 actions TUNISIE CABLES en garantie de l'emprunt contracté pour un montant de 6 000 000 DT.

# Rapport des Co-Commissaires aux Comptes sur les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2013



# RAPPORT DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013

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 ci-joints du Groupe constitué par la société ONE TECH HOLDING et ses filiales, 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 2013, ainsi que les notes aux états financiers consolidés.

**Responsabilité de la direction relative aux états financiers consolidés**

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan consolidé de 387 177 281 TND et un résultat bénéficiaire net consolidé (part du groupe) de 39 765 459 TND, ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Le conseil est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément au système comptable des entreprises. ainsi que du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

**Responsabilité des co-commissaires aux comptes**

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures mises en œuvre, y compris l'évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ciproviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, relève du jugement de l'auditeur. En procédant à cette évaluation des risques, l'auditeur prend encompte le contrôle interne de l'entité relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit consiste également à apprécier le caractère approprié des méthodes comptables retenues, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction et la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

**Opinion**

À notre avis, les états financiers consolidés sont sincères et réguliers et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe constitué par la société ONE TECH HOLDING et ses filiales au 31 décembre 2013, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.



**Vérifications et Informations Spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

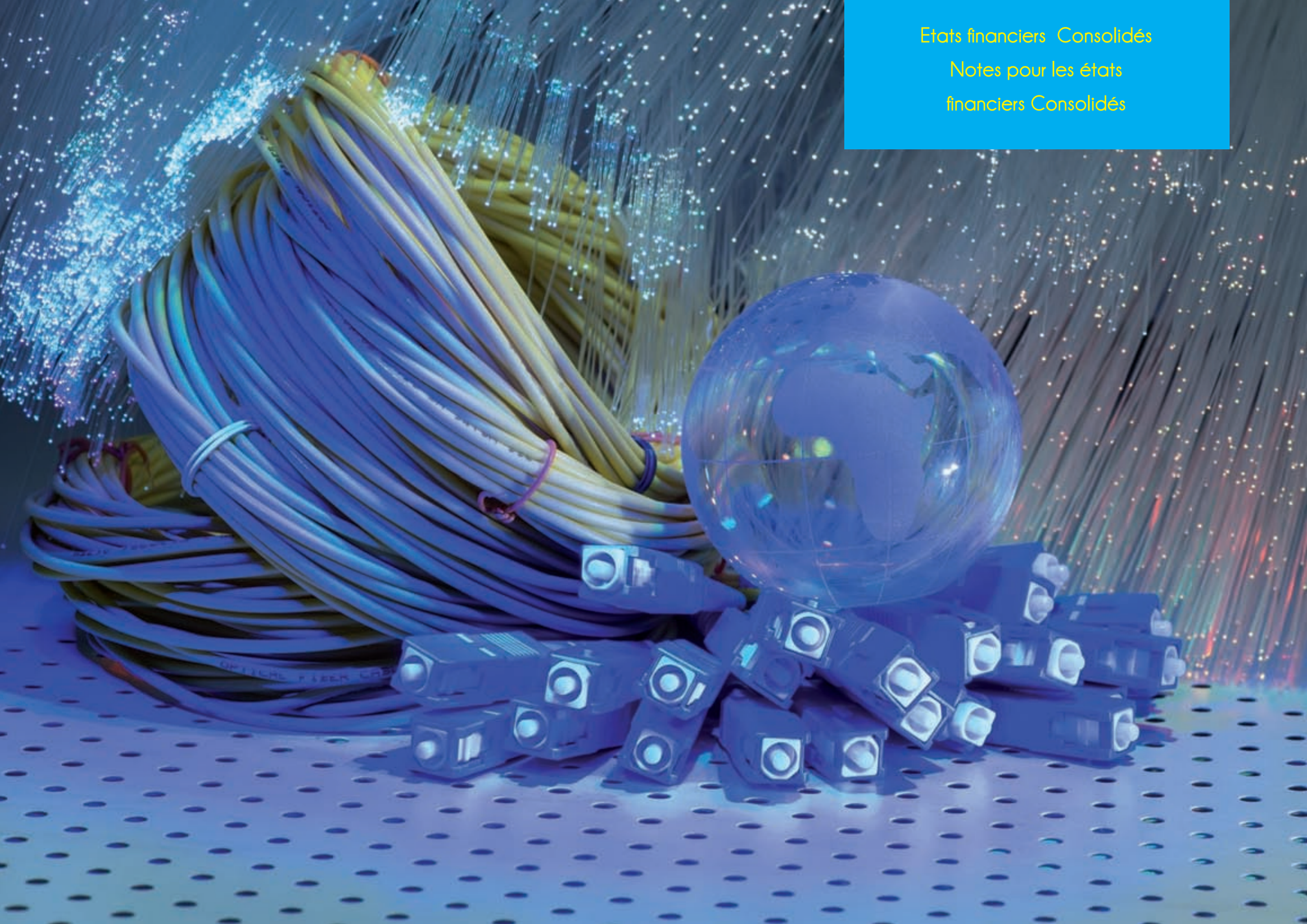
Sur la base de ces vérifications nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

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**

**Mourad Fradi ECC MAZARS**



# Etats financiers Consolidés

## Notes pour les états financiers Consolidés

## Bilan consolidé

*(Exprimé en dinars)*

| ACTIF | 2013<br>Au 31/12/2013 | 2012<br>Au 31/12/2012 |
|---|---|---|
| **ACTIFS NON COURANTS** | | **Proforma** |
| **ACTIF IMMOBILISES** | | |
| Ecart d'acquisition | 16 536 158 | 13 524 422 |
| Immobilisations incorporelles | 3 633 189 | 3 344 409 |
| Moins : amortissements | - 3 146 422 | - 2 901 499 |
| **S/Total** | **2 486 767** | **442 910** |
| Immobilisations corporelles | 195 007 443 | 183 409 385 |
| Moins : amortissements | - 108 762 212 | - 95 482 299 |
| **S/Total** | **86 245 231** | **87 927 086** |
| Titres mis en équivalence | 3 976 542 | 3 122 003 |
| Immobilisations financières | 2 952 368 | 1 631 187 |
| Moins : Provisions | - 883 042 | - 550 573 |
| **S/Total** | **2 069 326** | **1 080 614** |
| **Total des actifs immobilisés** | **109 314 024** | **106 097 035** |
| Autres actifs non courants | 1 163 288 | 384 137 |
| **Total des actifs non courants** | **110 477 312** | **106 481 172** |
| **ACTIFS COURANTS** | | |
| Stocks | 72 581 829 | 57 322 111 |
| Moins : Provisions | - 4 428 661 | - 3 219 192 |
| **S/Total** | **68 153 168** | **54 102 919** |
| Clients et comptes rattachés | 127 247 902 | 103 791 834 |
| Moins : Provisions | - 6 895 270 | - 6 180 304 |
| **S/Total** | **120 352 632** | **97 611 530** |
| Autres actifs courants | 15 667 659 | 28 146 887 |
| Placements et autres actifs financiers | 39 895 176 | 6 938 957 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 32 631 334 | 27 765 574 |
| **Total des actifs courants** | **276 699 969** | **214 565 867** |
| **Total des actifs** | **387 177 281** | **321 047 039** |



*(Exprimé en dinars)*

| PASSIFS | 2013<br>Au 31/12/2013 | 2012<br>Au 31/12/2012 |
|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | **Proforma** |
| Capital social | 53 600 000 | 51 078 075 |
| Réserves consolidées | 7 617 783 | - 6 296 528 |
| Autres capitaux propres | 133 823 790 | 118 360 842 |
| **Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice** | **195 041 573** | **163 142 389** |
| **Résultat de l'exercice consolidé** | **39 765 459** | **16 356 777** |
| **Total des capitaux propres consolidés avant affectation** | **234 807 032** | **179 499 166** |
| **INTERETS MINORITAIRES** | | |
| Réserves des minoritaires | 17 232 201 | 20 283 213 |
| Résultat des minoritaires | 3 602 969 | 2 965 295 |
| **Total des intérêts minoritaires** | **20 835 170** | **23 248 508** |
| **PASSIFS** | | |
| **Passifs non courants** | | |
| Emprunts | 32 572 915 | 31 890 823 |
| Provisions | 2 784 639 | 2 394 625 |
| **Total des passifs non courants** | **35 357 554** | **34 285 448** |
| **Passifs courants** | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 50 606 094 | 41 541 989 |
| Autres passifs courants | 16 136 528 | 17 942 335 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 29 434 903 | 24 529 593 |
| **Total des passifs courants** | **96 177 525** | **84 013 917** |
| **Total des passifs** | **131 535 079** | **118 299 365** |
| **Total des capitaux propres et des passifs** | **387 177 281** | **321 047 039** |

## Etat de résultat consolidé

*(Exprimé en dinars)*

| | 2013<br>Au 31/12/2013 | 2012<br>Au 31/12/2012 |
|---|---|---|
| **PRODUITS D'EXPLOITATION** | | **Proforma** |
| Revenus | 420 093 047 | 374 831 653 |
| Autres produits d'exploitation | 1 228 003 | 842 390 |
| Production immobilisée | 329 764 | 174 378 |
| **Total des produits d'exploitation** | **421 650 814** | **375 848 421** |
| **CHARGES D'EXPLOITATION** | | |
| Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -) | - 7 193 466 | - 4 480 356 |
| Achats de matières et d'approvisionnements consommés | 326 677 961 | 294 097 027 |
| Charges de personnel | 41 626 453 | 35 857 072 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 14 185 473 | 12 870 958 |
| Autres charges d'exploitation | 22 280 505 | 19 473 839 |
| **Total des charges d'exploitation** | **397 576 926** | **357 818 540** |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION** | **24 073 888** | **18 029 881** |
| Charges financières nettes | - 1 391 859 | 206 814 |
| Produits de placements | 12 808 009 | 267 127 |
| Autres gains ordinaires | 6 693 551 | 583 061 |
| Autres pertes ordinaires | 232 777 | 303 683 |
| **RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT** | **44 734 530** | **18 369 572** |
| Impôt sur les bénéfices | 3 190 644 | 1 173 538 |
| **RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES** | **41 543 886** | **17 196 034** |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | - 1 078 566 | - 2 064 712 |
| Quote part du résultat des sociétés mises en équivalence | 745 976 | 61 326 |
| **RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE** | **43 368 428** | **19 322 072** |
| **Quote-part des intérêts minoritaires** | **3 602 969** | **2 965 295** |
| **RESULTAT NET PART DU GROUPE** | **39 765 459** | **16 356 777** |



## Etat de flux de trésorerie consolidé

*(Exprimé en dinars)*

| | 2013<br>Au 31/12/2013 | 2012<br>Au 31/12/2012 |
|---|---|---|
| **FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION** | | **Proforma** |
| **- Résultat de l'ensemble consolidé** | **43 368 428** | **19 322 072** |
| - Ajustements pour : | | |
| . Dotation aux amortissements & provisions | 14 185 473 | 12 870 958 |
| . Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | -1 078 566 | -2 064 712 |
| . Variation des stocks | -13 778 613 | -8 822 794 |
| . Variation des créances | -22 261 230 | -4 947 494 |
| . Variation des autres actifs non courants | -1 454 836 | |
| . Variation des autres actifs courants | -2 553 239 | -657 285 |
| . Variation des placements et autres actifs financiers | -32 890 872 | |
| . Variation des fournisseurs | 9 050 938 | 5 004 617 |
| . Variation des autres passifs courants | 1 182 432 | 2 160 000 |
| . Variation des autres passifs financiers | 1 324 069 | |
| . Plus ou moins value de cession | -17 909 702 | -367 962 |
| . Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat | -677 142 | -487 306 |
| . Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence | -745 976 | -61 326 |
| . Ajustements liés aux variations de périmètre | -356 681 | |
| . Autres ajustements liés aux résultats reportés | 10 985 | |
| **Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation** | **-24 584 532** | **21 948 768** |
| **FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT** | | |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -17 414 940 | -14181 865 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 7 478 837 | 390 918 |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | -9 889 817 | -4 596 482 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières | 29 019 779 | 1 018 410 |
| **Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement** | **9 193 859** | **-17369 019** |
| **FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT** | | |
| - Encaissement suite à l'émission d'actions | 16 392 909 | 2 792 470 |
| - Dividendes et autres distributions | -1 106 710 | -4 107 359 |
| - Encaissement subvention d'investissement | 2 2 64 033 | 20 062 |
| - Encaissement provenant des emprunts | 10 590 434 | 10 636 200 |
| - Remboursement d'emprunts | -10 336 155 | -7 832 969 |
| **Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement** | **17 804 511** | **1 508 404** |
| INCIDENCES DE LA VARIATION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION SUR LES LIQUIDITES | -268 915 | -482 876 |
| **VARIATION DE TRESORERIE** | **2 144 923** | **5 605 277** |
| **Trésorerie au début de l'exercice** | **25 034 586** | **19 429 309** |
| **Trésorerie à la clôture de l'exercice** | **27 179 509** | **25 034 586** |

## NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013

### I - 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 de quinze sociétés :

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

**Pôle câblerie**

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

**Pôle mécatronique**

- FUBAPRINTED CIRCUITS TUNISIES.A. «FUBA» : société filiale ;
- ELEONETECH S.A. : société filiale ;
- TUNISIAN TELECOM ELECTRIC INTERNATIONALS.A. « TTEI » : société filiale ;
- TECHNIPLAST INDUSTRIES.A. « TECHNIPLAST » : société filiale ;
- ONE TECH GMBH : société filiale de droit Allemand.

**Pôle télécom**

- ONE TECH MOBILE S.A. «OTM» : société filiale ;
- ONE TECH BUSINESS SOLUTIONSS.A. «OTBS» : société filiale ;
- ONE TECH INFORMATION TECHNOLOGYS.A. «OTIT» : société filiale ;
- SYSTEL SA : société filiale.

**Autres activités**

- SOCIETE TUNISIENNE DE CONSTRUCTION METALIQUE S.A. « STUCOM » : société filiale ;
- HELIOFLEX NORTH AFRICA S.P.S.S.A.« HELIOFLEX » : société filiale ;
- ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING S.A. « OTEC » : entreprise associée.



### II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'organigramme 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 |
| STUCOM | 79,865% | - | 79,865% | 79,865% | Exclusif | Intégration globale |
| TUNISIE CABLES | 92,452% | - | 92,452% | 92,452% | 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 | 64,983% | - | 64,983% | 64,983% | Exclusif | Intégration globale |
| HELIOFLEX | 74,798% | 0,001% | 74,799% | 74,798% | Exclusif | Intégration globale |
| OTBS | 92,318% | - | 92,318% | 92,318% | Exclusif | Intégration globale |
| OTIT | - | 94,800% | 94,800% | 89,066% | Exclusif | Intégration globale |
| SYSTEL | - | 99,650% | 99,650% | 91,995% | Exclusif | Intégration globale |
| ONE TECH E&C | 40,00% | 0,00% | 40,00% | 40,00% | Influence notable | Mise en équivalence |
| ONE TECH GMBH | - | 100% | 100% | 99,995% | Exclusif | Intégration globale |

### III - 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.

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 des dites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

Les filiales «SALGETEL», «INTELCOM EUROPE», «SERD SOFT», «SYSTEL TRAINING», «SERD SOFT», «PROGRES TECHNOLOGIES», «TUNISIE FLOWER», «SOTUMAT» et «MOSAIC» 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).

### IV - 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.

**1) 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.

**2) La conversion des comptes des filiales étrangères**

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes de l'établissement étranger «ONE TECH GMBH» est effectuée après retraitements d'homogénéité.

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

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- 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.

**3) 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 intégrées globalement.

Les sociétés «AUTO CABLES TUNISIE» et «ONE TECH ENGINEERING AND 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.

**4) 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.

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 intragroupe.

**5) 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.

**6) 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)

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.

**7) 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.

**V- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE**

Aucun évènement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de la société n'est intervenu entre la date de clôture et celle de l'arrêté des états financiers.

**VI-HYPOTHESES RETENUES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES PRO FORMA 2012**

Pour les besoins de la préparation des états financiers consolidés pro forma de l'exercice 2012, et compte tenu du fait que la qualité de société mère n'est concrétisée qu'à partir du 29 mars 2013 (date d'enregistrement en bourse de l'apport en nature des titres dans le capital de la société ONE TECH HOLDING), il a été décidé que toutes les opérations de restructurations effectuées pour l'introduction de la société en bourse soient prises en compte pour la détermination du périmètre de consolidation.

Les états financiers consolidés pro forma ont vocation à traduire l'effet sur des informations financières historiques de la réalisation, à une date antérieure à sa survenance réelle ou raisonnablement envisagée, d'une opération ou d'un événement donné. Ils ne sont toutefois pas nécessairement représentatifs de la situation financière ou des performances qui auraient été constatées si l'opération ou l'événement était survenu à une date antérieure à celle de sa survenance réelle ou envisagée.

Les participations croisées entre les filiales (TUNISIE CABLES, FUBA, OTBS, TTEI) et la société mère ONE TECH HOLDING générées par l'apport des titres n'ont pas été pris en considération lors de la consolidation des comptes en pro forma. Les actions propres de ONE TECH HOLDING ont été inscrits dans le compte « Débiteurs divers pro forma » du fait qu'il s'agit d'une étape transitoire qui sera régularisée lors de l'introduction de ONE TECH HOLDING en bourse et ces actions ont étécédées hors groupe. Les plus ou moins-values, constatées en pro forma, découlant de l'opération d'apport de titres dans les filiales ci-dessus mentionnées ont été éliminées, en consolidation, en ajustant le coût des titres apportés (Profit interne).

Ce traitement n'affecte pas les comptes de résultat ainsi que la trésorerie du groupe courant la période concernée.

## Informations de contact

| | | |
|---|---|---|
| Nom | : | Mr Zouhaier BEN KHELIFA |
| Titre | : | CONSEILLER FINANCIER ET STRATEGIQUE |
| Tél | : | 00 216 71 860 244 |
| Mobile | : | 00 216 22 34 00 10 |
| Mail | : | z.benkhelifa@onetech-group.com |

## Informations sur l'entreprise

| | | |
|---|---|---|
| Raison sociale | : | ONE TECH HOLDING |
| Forme juridique | : | Société Anonyme |
| Date de constitution | : | 23 Novembre 2010 |
| Objet social | : | La Société 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 susceptibles d'en faciliter la réalisation, l'exploitation ou le développement. |
| Registre de commerce de Tunis | : | B01199462010 |
| Capital social | : | 53.600.000 DT composé de 53.600.000 titres ayant le même droit de vote. |
| Adresse | : | Immeuble "Les Arcades" Tour A, Rue Lac Lochness, Les Berges du Lac 1053 - Tunis |
| Site web | : | www.onetech-group.com |
| Tel | : | 216 71 860 244 |
| Fax | : | 216 71 860 571 |
| Email | : | Info@onetech-group.com |

**One Tech Holding**
Les Berges du Lac - Cité El Khalij, Rue du Lac Loch Ness
immeuble les Arcades, Tour A - BP 41 1080 Tunis Cedex - Tunisie
Tél : +216 71 860 244
Fax : +216 71 860 571
E-mail : info@onetech-group.com
www.onetech-group.com