

# RAPPORT D'ACTIVITÉ ANNÉE 2023



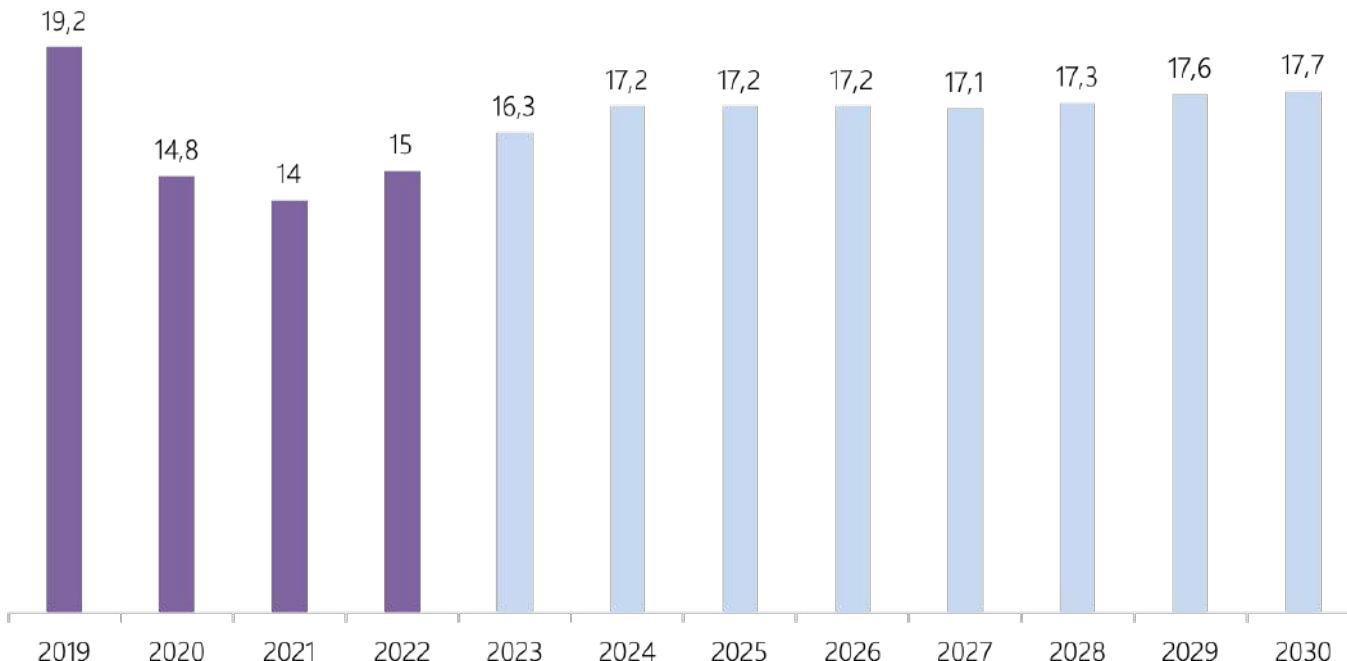
# ENVIRONNEMENT EXTERNE; ENTRE CHALLENGES ET OPPORTUNITÉS





# Un marché automobile dynamique sur le plan mondial et une stagnation attendue à 1,1% par an de la production automobile en Europe

Evolution de la production automobile en Europe et dans les autres pays  
(M unités)



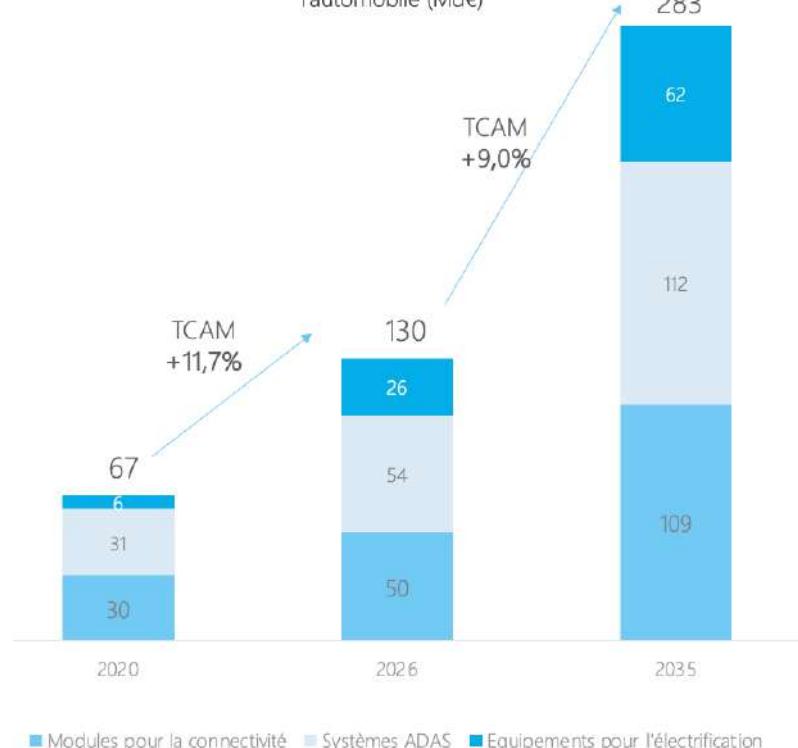
- Un marché automobile dynamique sur le plan mondial, avec une croissance de l'ordre de 3% par an;
- Une stagnation attendue de la production automobile en Europe +1% par an entre 2023 et 2030, qui ne devrait pas retrouver son niveau pré-Covid à moyen terme;
- Un secteur qui connaît un bouleversement majeur avec l'électrification.

Sources : Analyses Eurogroup,  
sources RB, KPMG, Inonev



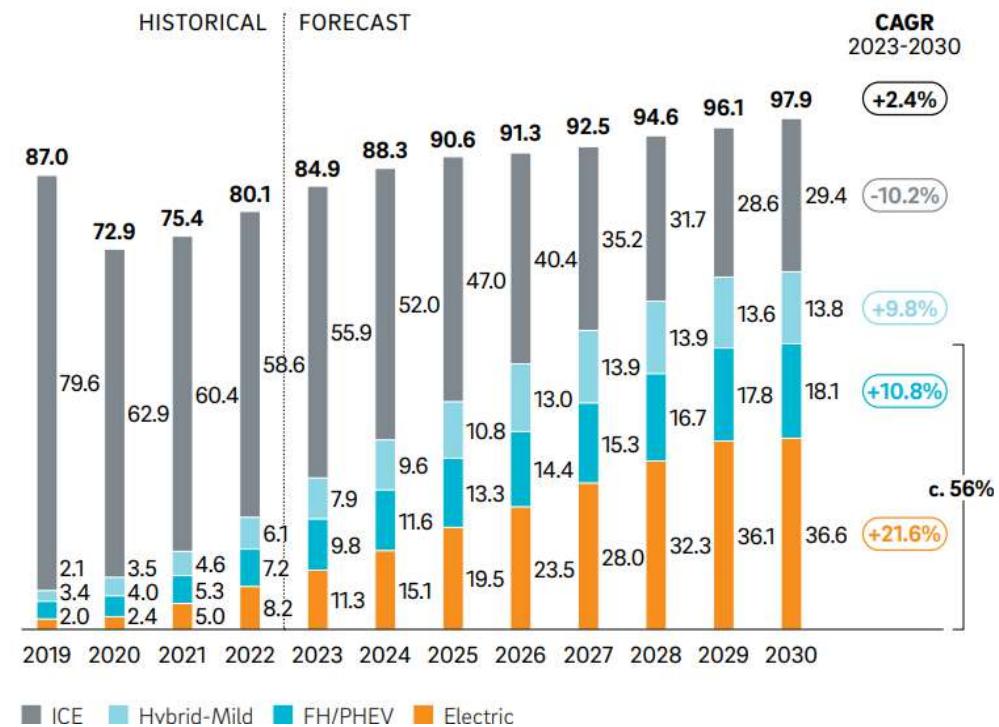
# Une augmentation continue de la part de l'électronique dans l'automobile assurant une croissance de 9% sur le segment électronique à horizon 2035

Evolution du marché des nouveaux systèmes électroniques dans l'automobile (Md€)



Une généralisation attendue du VE à horizon 2030

Light vehicle production by powertrain type

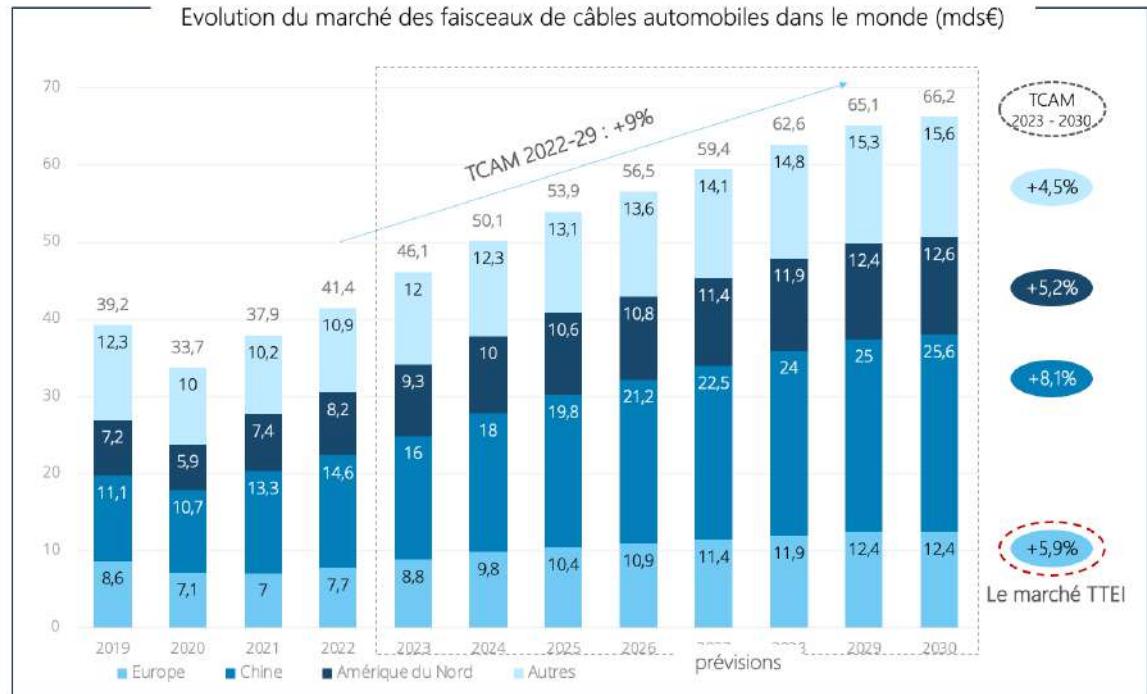


Sources : Analyses Eurogroup, RB, BCG, Global Market Insights, Yole Intelligence

- Une part de l'électronique dans les VE qui est encore plus forte que dans le thermique: : 23% low power et 12% high power, en coût total du véhicule, contre 16% pour le véhicule thermique (source : étude RB)
- Part de l'électronique dans la structure de coût d'un véhicule : 16% en 2019, en croissance continue (source : Roland Berger)



## Un marché du faisceau automobile qui présente des perspectives intéressantes y compris en Europe

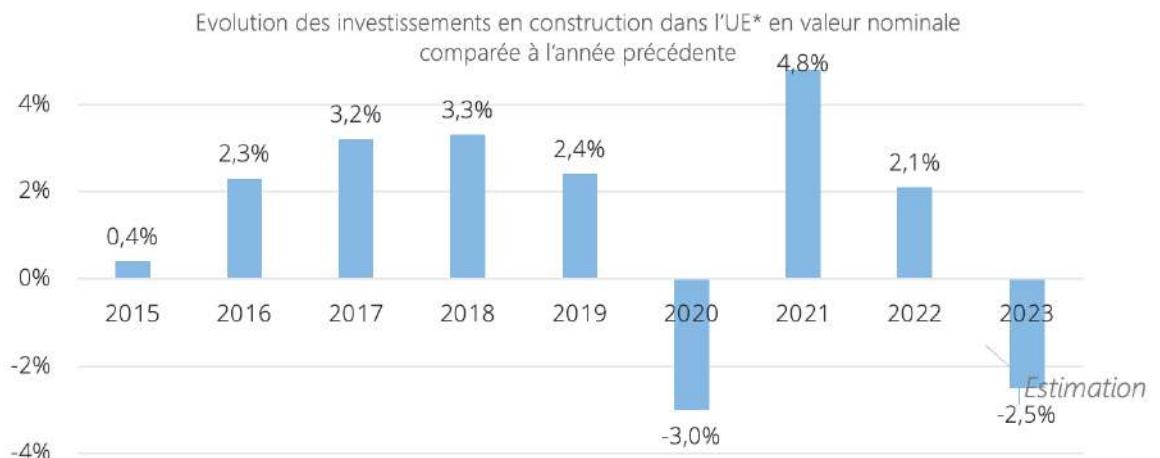


Note : Mordor Intelligence prévoit une croissance plus raisonnable, de l'ordre de 4% par an entre 2023 et 2029

## Un marché Européen de la construction qui connaît un retour de cycle brutal et probablement durable

### Câbles

#### Une chute des investissements dans la construction en 2023



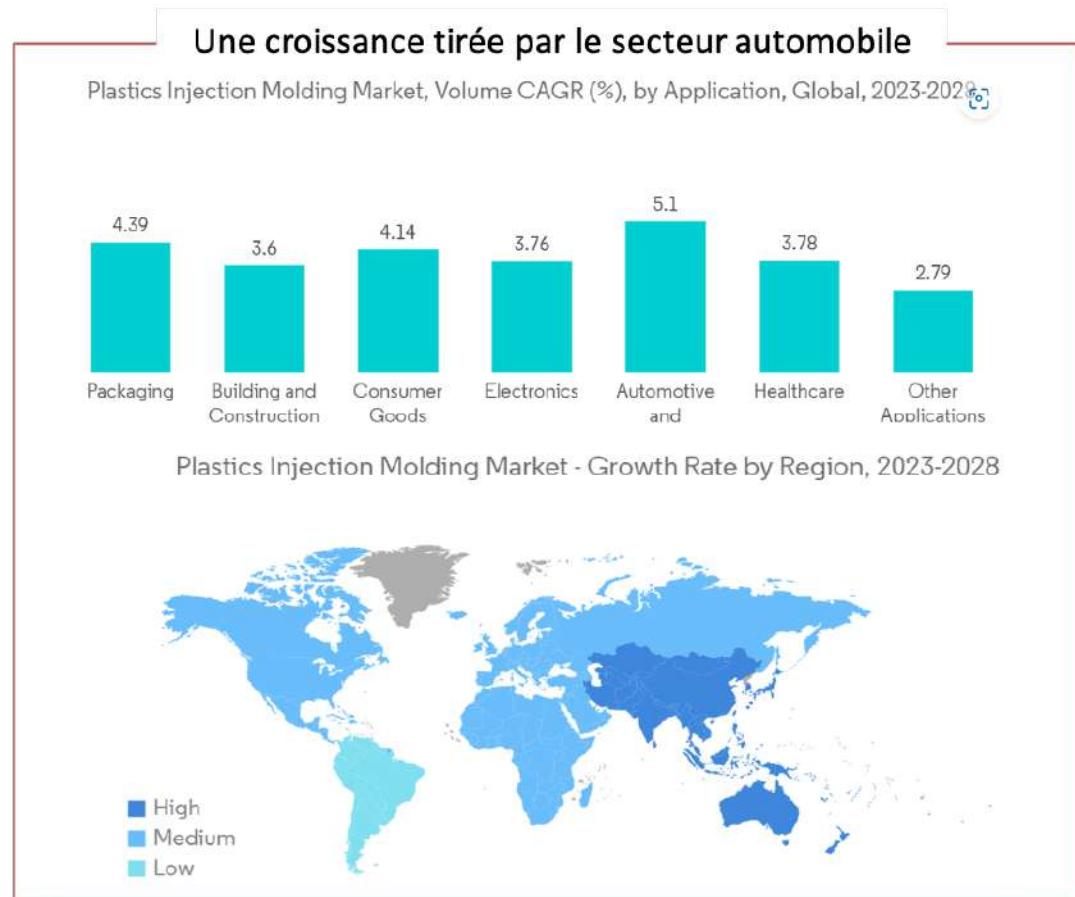
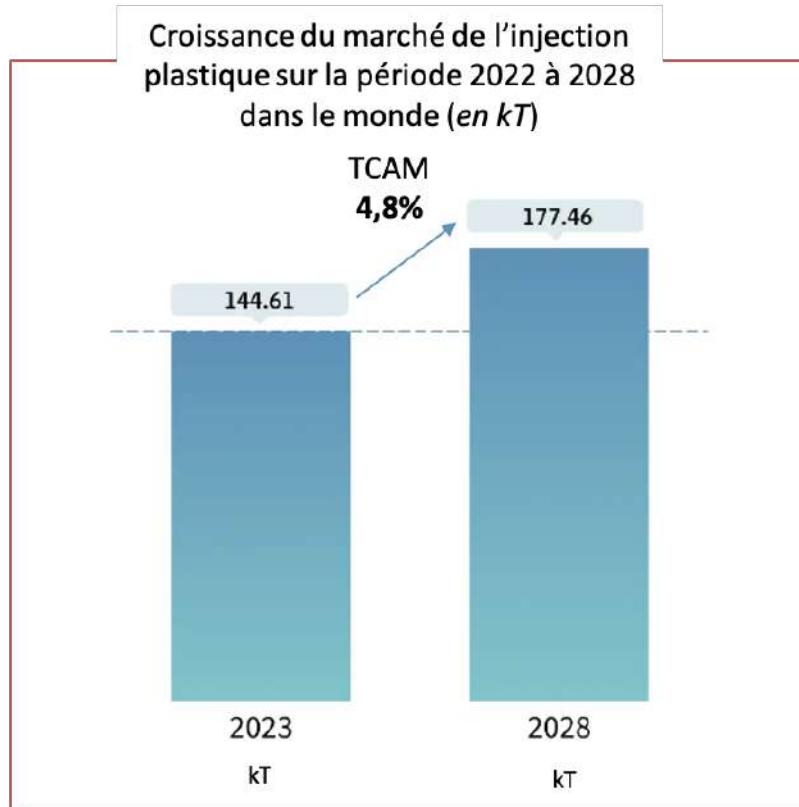
\*hors Chypre, Grèce, Hongrie, Lituanie, Lettonie, Pologne et Roumanie

- Un marché du faisceau automobile qui présente des perspectives intéressantes, y compris en Europe

- Un marché européen de la construction fortement impacté par la hausse des taux d'intérêt, qui connaît un retour de cycle brutal et probablement durable



# Un marché de l'injection plastique en forte croissance sur tous les secteurs et géographies, fortement tiré par le secteur automobile et l'Asie



Drivers de croissance dans l'automobile :

- Croissance du nombre d'éléments par voiture
- Electrification du véhicule avec une croissance de la taille des pièces

Source : Mordor Intelligence, marché du moulage par injection de plastiques, 2023-2028



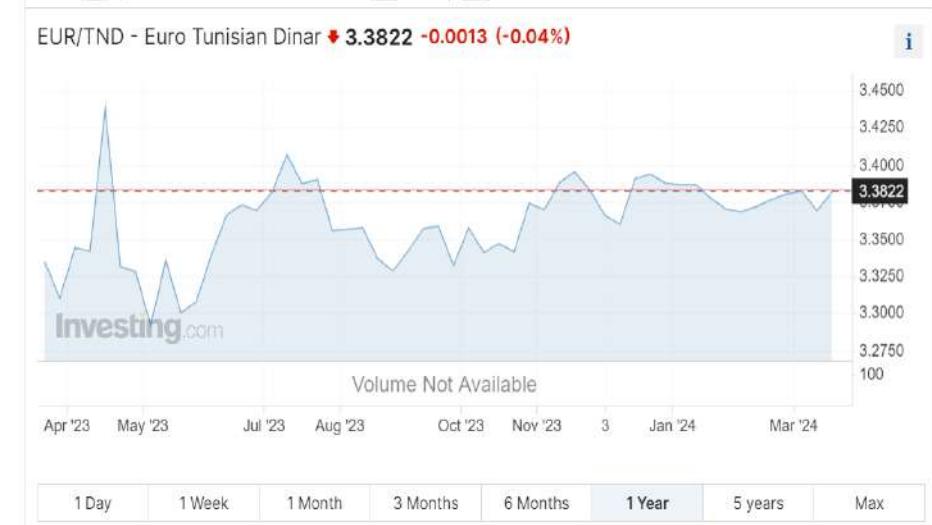
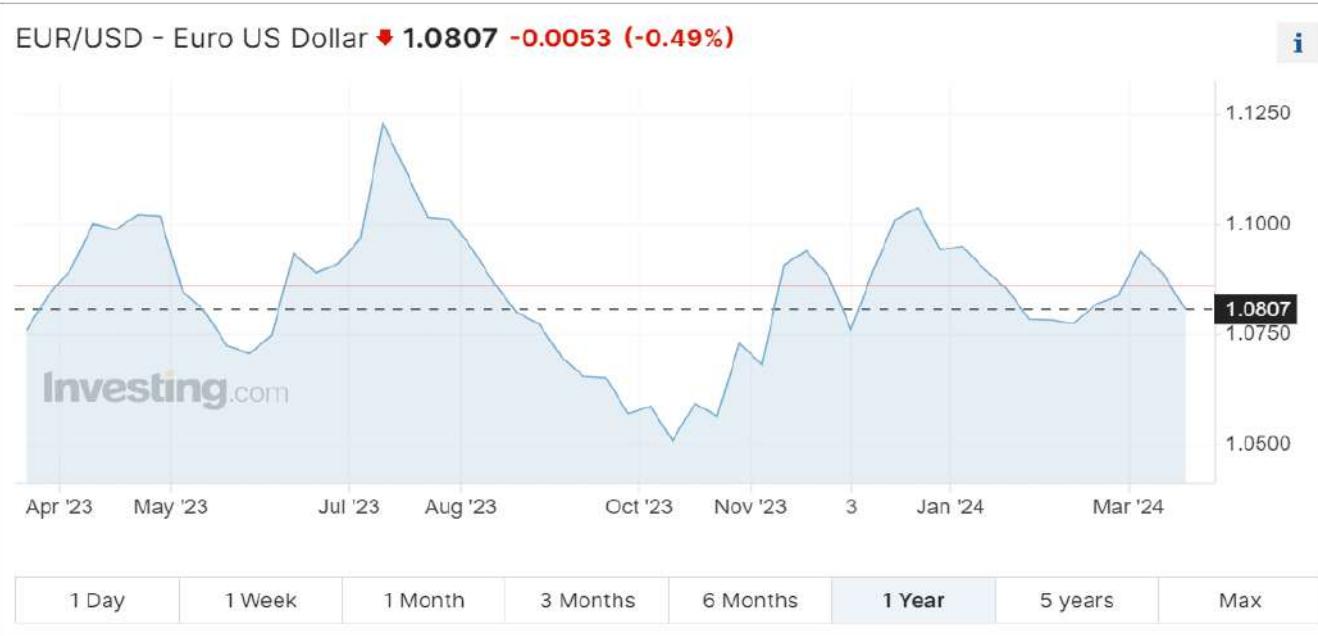
# Des cours de la matière première encore volatiles avec une tendance baissière en H1 2023 et puis haussière vers la fin de l'année 2023



- Marché des métaux encore **très volatils**: **Tendance baissière en H1-2023** suivie d'une **tendance haussière en H2- 2023**. Cependant, les cours du cuivre et de l'aluminium n'ont quasiment pas varié entre le début et fin d'année.
- Sur une année glissante le **cuivre** a évolué de **+1,1%**, clôturant l'année à **8 476 dollars la Tonne**, et **l'aluminium s'est maintenu** à son niveau clôтурant l'année à 2 336 Dollars la tonne. La tendance haussière s'est confirmée en 2024 surtout pour le cuivre qui a atteint les 9000 Dollars la Tonne au courant du mois de février.
- D'où Gestion plus rigoureuse de la volatilité des cours des métaux à travers des achats mieux ciblés en quantité, un meilleur respect des délais de livraisons, et une meilleure fixation des cours.**



# Volatilité des cours des devises importante en début d'année beaucoup plus stable en fin de période notamment par rapport à l'Euro

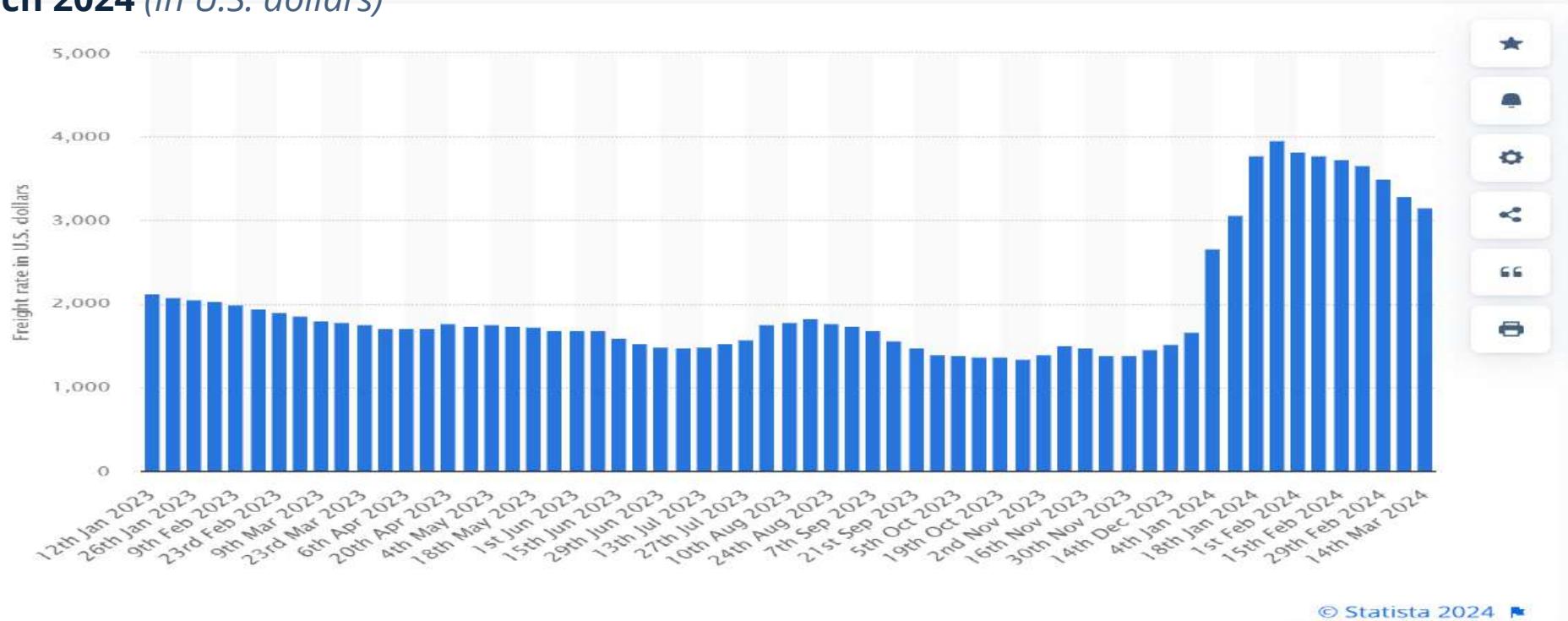


- Dépréciation du dollar par rapport à l'euro sur H1 2023 puis entame d'une évolution haussière pour atteindre en fin d'année un niveau de **1,0941** au 31 décembre 2023 contre un niveau de **1,0862** au 1 janvier 2023. Par conséquent cette parité a été plus ou moins stable sur la période.
- Le dollar s'est en revanche déprécié par rapport au dinar vers la fin de l'année passant de **3,11** en début d'année à **3,066** dinars par dollar US en clôture.
- Par rapport à l'euro et après une entame d'année assez volatile le dinar s'est maintenu plus ou moins stable sur la période entamant l'année à **3,31** et clôturant l'année à **3,39**.
- Légère appréciation du dinar par rapport à l'Euro en fin d'année c'est ce qui explique un solde change négatif impactant les résultats de 2023 de -1,1 MDT.



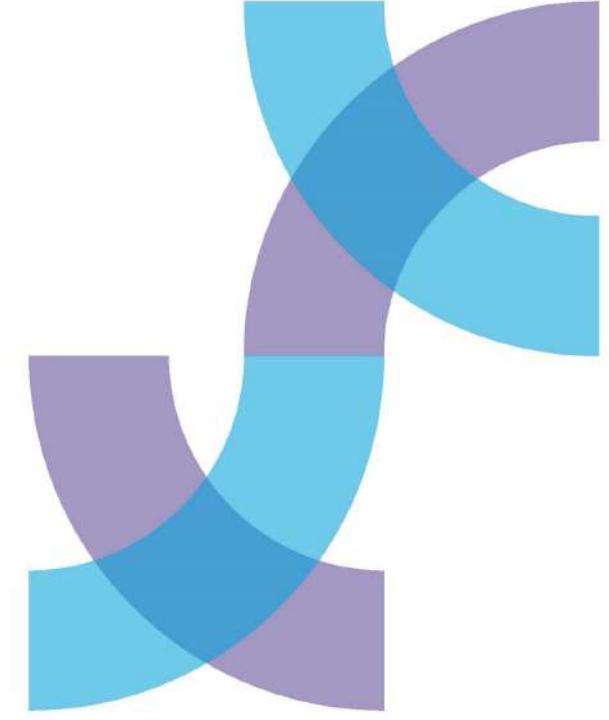
# Retour à la normale des coûts de transport sur 2023, Augmentation en 2024

Global container freight rate index from January 2023 till  
March 2024 (in U.S. dollars)



- Les taux de fret des conteneurs ont fortement fluctué entre janvier 2023 et mars 2024. Les taux de fret ont chuté à leur plus bas niveau le 26 octobre 2023, lorsque le taux en vigueur pour un conteneur de 40 pieds n'était que de 1 342 dollars américains. Depuis lors, le taux de fret mondial a progressivement augmenté, atteignant plus de 3 900 dollars américains en février 2024 avant de diminuer légèrement en mars.

# NOS PRINCIPALES RÉALISATIONS



# FAITS MARQUANTS 2023

- Développement commercial et diversification
- Excellence opérationnelle
- Direction SI et Industrie 4.0
- ESG
- Management RH





## Développement commercial et diversification activité câbles

- **Baisse des câbles data, téléphoniques et des câbles d'énergie petites sections en cuivre sur le dernier trimestre à cause de la crise immobilière en EUROPE. La baisse des câbles téléphoniques en Europe a été largement compensé par une demande importante de TUNISIE TELECOM,**
- Hausse de la part des câbles en aluminium. Evolution importante des ventes des câbles grosse section alu destinés à l' Europe et des câbles Aérien destinés à la zone MEA. **Le mix produit a impacté positivement la marge,**
- Sur les **Câbles MT, les marchés sont en dents de scie**, une action commerciale plus agressive a été engagée sur ces types de câbles sur la région MEA,
- Evolution sur la **zone MEA et le portefeuille clients s'étoffe et avec 7 nouveaux clients sur le 1<sup>er</sup> semestre 2023**,
- Développement du câble photovoltaïque et homologation en cours,
- **L'obtention de l'Homologation VDE pour les câbles MT destinés au marché Allemand. Le potentiel sur ce marché sont très importantes,**
- TUNISIE CABLES est **devenu un des acteurs principaux, en câbles basse tension aluminium, en France**
- Tunisie câbles a obtenu la certification ISO 14001 pour le management environnemental et ISO 45001 pour les systèmes de management de la santé et de la sécurité au travail.



# Développement commercial et diversification de la division mécatronique

**Participation à plusieurs salons, couvrant plusieurs secteurs, dans une perspective de prospection:**

**2023:**

- Global Industrie Lyon : salon de la sous-traitance industrielle en France;
- Hanover Messe: grand salon de la sous-traitance industrielle;
- Euroluce: salon des luminaires à Milan
- Automatica: salon des automatismes à Munich
- Agritechnica à Hanovre: salon du machinisme agricole
- Global industrie à Lyon: salon de la sous-traitance industrielle
- IFA Berlin: salon de l'électronique grand public et de l'électroménager
- Salon smart building à Milan, salon de la domotique et système de sécurité
- Tronica à Casablanca, salon de la sous-traitance électronique

**KPI du département commercial central :**

- Hormis le portefeuille commerciale en cours les nouvelles **prospections gagnées sur 2023 remontent à 10,2 M€ dont 70% hors secteur automobile, le tout dans une logique de diversification.**
- Le groupe a actionné en 2023 **une stratégie de centralisation de l'ensemble de ces achats** afin de pouvoir bénéficier des économies d'échelles et **accéder à des prix plus compétitif** en relation avec les commandes de moyenne et de grande taille, cela permettra d'améliorer sensiblement le taux de rétention des RFQ clients.



## Division mécatronique; actualités

- **Fuba a investi dans une nouvelle technologie de sérigraphie verticale.** L'époxy, via les exigences de remplissage des types VI et VII, devient aujourd'hui la solution évidente dans les nouvelles conceptions de circuits imprimés. Cette décision stratégique vise non seulement à améliorer la qualité des produits, mais également à anticiper les demandes de nos clients tout en **intégrant des pratiques environnementales responsables**.
- **TTEI: Intégration d'un nouveau client ACTIA** pour une application de mobilité électriques (vélo électrique). TTEI a aussi développé une application de saisies des données de productions en temps réel avec une start-up tunisienne.
- **EOT: Des modules complets pour une trottinette électrique:** Introduction d'un nouveau produit sur le marché, "trottinette électrique". **Eleonetech** a fabriqué un module complet servant de système de tracking pour les trottinettes électriques pour le compte de son client DOTT. Ce nouveau produit assurera une mobilité durable et sécurisée.
- **Nouvelle technique d'injection plastique chez Techniplast et OTMA:** Nos équipes d'ingénierie, tant au niveau de **Techniplast** qu'au niveau d'**OTMA** sont capables de relever les défis et de supporter nos clients dans le développement et la fabrication de pièces multi-composants nécessitant l'incorporation de 3 polymères thermoplastiques différents pour des applications automobiles.



OneTech One Road



## Développement Division IT:

- OTBS renforce sa présence internationale et son empreinte dans le secteur bancaire, avec des projets de salles de marché, des solutions de digital banking, et la solidification de nos partenariats avec les constructeurs de renommée mondiale.
- Nouveau partenariat avec Backbase leader mondial des plateformes spécialisée en digital banking.
- Obtention de la certification IATF 16949 : 2016 en remote location pour OTBS: DSI groupe est la remote location ont été certifiée pour la division mécatronique.
- Audit 27001 en mai 2024: la norme la plus connue au monde en matière de systèmes de management de la sécurité de l'information et de la cybersécurité.





# Les enjeux de la DSII et industrie 4.0

- **Cybersécurité** : Conformité aux standards de systèmes de management de la sécurité de l'information **ISO 27001**, d'ingénierie de la cybersécurité des véhicules routiers **ISO 21434**, de sécurité fonctionnelle des véhicules routiers **ISO 26262**, de référentiel de sécurité de l'information pour l'industrie automobile **TISAX**, d'évaluation des processus de développements logiciels et systèmes **A-SPICE**.
- **Impact carbone** : Mise en place des plates-formes et outillages de calcul des Bilans carbones des sites industriels **ISO 14064** et Empreintes carbones des unités fonctionnelles produites **ISO 14067** dans le cadre du Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (**MACF**)
- **Mesure de l'énergie** : Acquisition des données de consommation d'énergie par centre de charge et poste de charge dans le cadre du management de l'énergie **ISO 50001**.
- **Management environnemental et sanitaire** : Déploiement de plates-formes de veille légale et réglementaire, et logiciel de gestion de la médecine du travail **ISO 14001** et **ISO 45001**
- **Défis financiers et fiscaux** : Mise en place du référentiel **IFRS sur au moins deux filiales** et préparation à la facturation électronique dans le cadre des réformes fiscales européennes **Facture-X, UBL, CII**, signature numérique, signature électronique.
- **Certification ISO 27001 pour OTBS**





# Transformation digitale et stratégie Zéro papier

- **EDI Tiers** : Objectif 200k messages échangés avec Clients, Fournisseurs, Transporteurs et Logisticiens. Gain de temps, réduction des coûts, fiabilisation des données, non répudiation et amélioration de la traçabilité. Point d'entrée unique du groupe, sécurisé par 3 niveaux de certificats de chiffrement et par cryptage.
- **Collecte, acquisition et analyse de données de production** : Digitalisation du reporting industriel incluant les quantités produites, le suivi des temps et taux de rendements selon la norme AFNOR NF E 60-182, permettant une démarche d'amélioration continue proactive
- **Collecte des données de consommation énergétique** : Continuation du projet Smart Energy et intégration de la composante énergie photovoltaïque
- **Digitalisation des process RH** : Mise en place de portails employés pour les fiches de paie, digitalisation du processus du recrutement au départ en passant par la formation, l'enquête de satisfaction et l'évaluation continue



## Nos engagements responsables

- Lutte contre la corruption et renforcement de l'intégrité: Dans le cadre de nos efforts pour la lutte contre la corruption et le renforcement de l'intégrité **Eleonetech a reçu La GIZ Tunisie et L'AHK**. Cette visite a permis à de jeunes entrepreneurs de découvrir **les meilleures pratiques en matière de gouvernance, de transparence ainsi que les mesures anti-corruption mises en place au sein de notre groupe.**
- Tunisie Câbles soutient toujours la cause de l'association **Wallah We Can** qui étend son **projet GreenSchool** à d'autres écoles, cette fois, du gouvernorat de Bizerte.
- **Journées de sensibilisation contre le cancer du sein, le diabète et les journées don du sang** sont déployées avec engagement au sein de notre groupe. Ensemble, nous travaillons à créer des campagnes éducatives percutantes, des événements de sensibilisation et des programmes de dépistage précoce afin de renforcer la résilience de la communauté face aux défis de santé.
- **La journée du savoir** a été l'occasion de célébrer les enfants brillants de nos collaborateurs lors d'un grand évènement groupe organisé en leur honneur.





# Nos engagements environnementaux

## Projet photovoltaïque

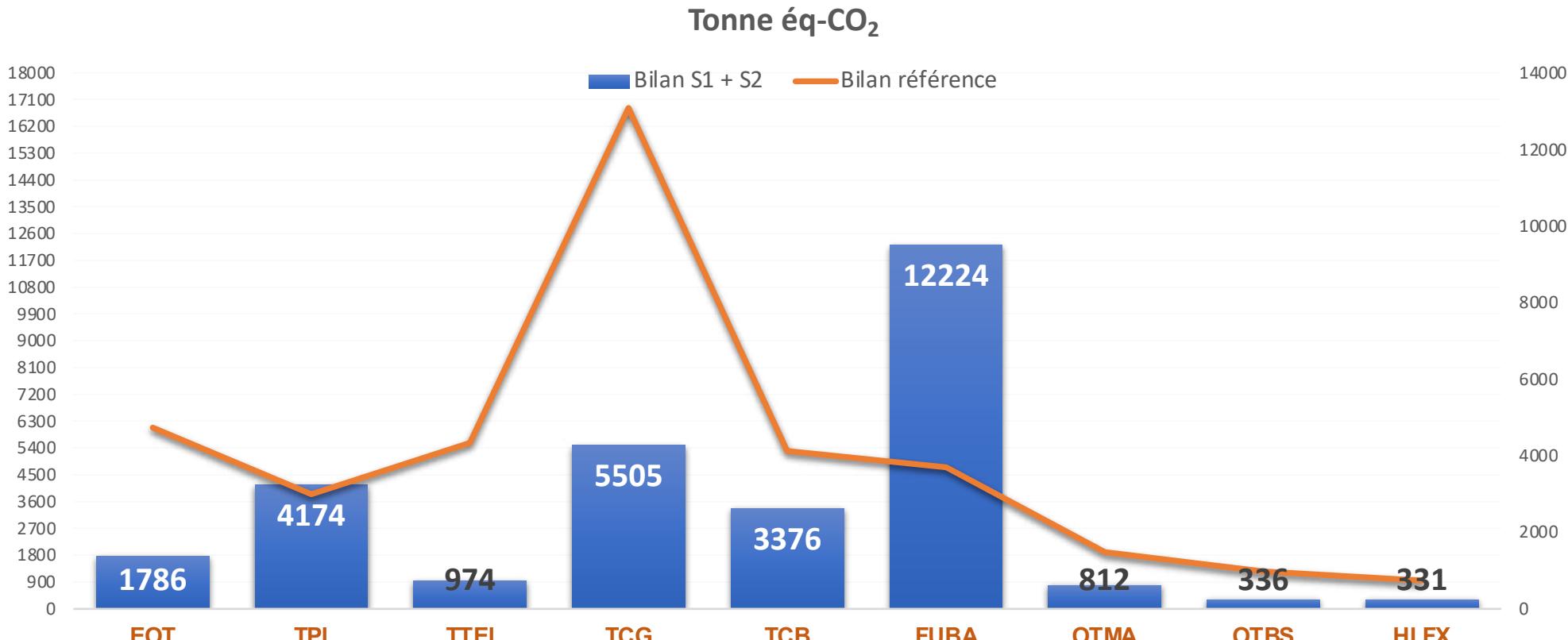
- Le Budget Total à engager pour le photovoltaïque remonte à 11,75 millions de dinars
- Plusieurs filiales sont très avancées au niveau de l'implémentation du projet photovoltaïque, et la date de fin des travaux est prévue pour fin décembre 2024 pour tout le groupe.
- Accompagnement des filiales pour la certification ISO 50001 qui concerne le management de l'énergie (TPI et TTEI)
- Monitoring énergétique SOFIA dans les filiales.





# Nos engagements environnementaux

## Projet Empreinte/Bilan Carbone



Source :

ADEME (Agence De l'Environnement et de la Maîtrise de l'Energie - FRANCE)

- Le bilan référence a été calculé par rapport au chiffre d'affaires des filiales de l'année 2022.
- Calcul du bilan carbone par filiale **pour le scope 1 et 2**.
- Lancement de l'Empreinte carbone produits pour les filiales prévu en 2024.



# Management des Ressources Humaines

- Un effectif global qui s'élève à 5126 employés contre 4978 en Fin 2023.
- Consolidation du genre féminin à 57%
- Groupe fondamentalement jeune avec **74%** de l'effectif à moyenne d'âge entre **20 et 40 ans**.
- Un taux d'encadrement de **30%**.

## ➤ Santé et Bien être au travail:

- Plusieurs actions de prévention et de sensibilisation ont été lancées pour préserver la santé des collaborateurs tels que l'octobre rose et la journée de sensibilisation au diabète.
- L'organisation des différentes actions sociales au profit des employés et de leurs enfants à savoir « family day », « la journée de savoir », « les tournois sportifs », « les cérémonies de départ à la retraite », « l'employé du mois »...

## ➤ Valorisation des connaissances:

- Le groupe Onetech ne cesse d'encourager les élites et de renforcer sa relation avec les écoles et les universités et marque sa présence dans les journées portes ouvertes et dans les événements organisés par les écoles et les universités et par l'ouverture de ses portes à des visites d'école.
- En parallèle le groupe félicite les enfants de ses employés qui ont réussi avec excellence les concours nationaux ou qui ont obtenus leurs diplômes de fin d'étude dans un cadre très agréable lors de la journée de savoir.



# PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES



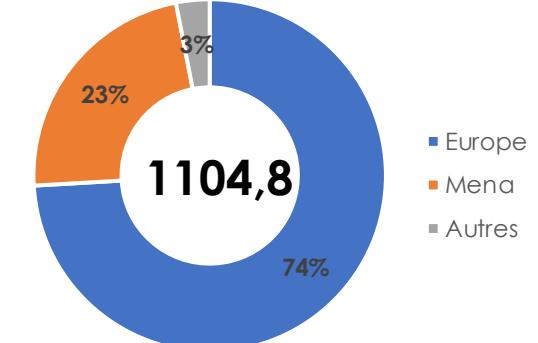
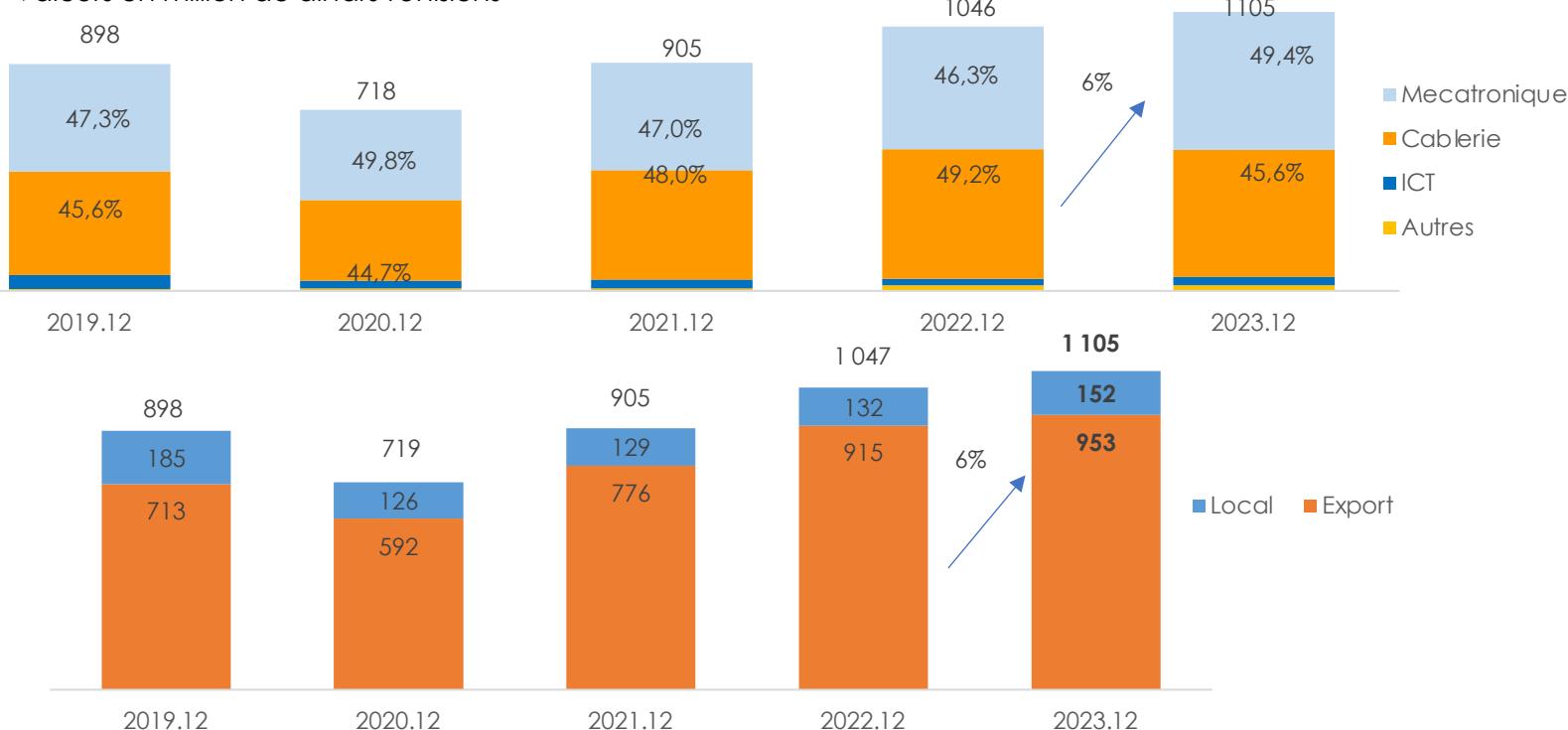


# Revenus consolidés (1)

Croissance des ventes sur l'année 2023 de 6% vs 2022, et quasiment en ligne avec le budget -3,3%, stabilisation de la supply-chain et retour à la normal des approvisionnements en matière première:

## Montant et répartition par métier

Valeurs en million de dinars tunisiens



- Retour en force du pôle mécatronique avec **49,4%** des revenus contre 45,6% pour les câbles;
- Stabilisation des chaînes logistiques et retour à la normal des approvisionnements, quoique certaines distorsions persistent encore;
- Consolidation de la part des **ventes à l'exportation** avec un taux de **86,24%** du total des revenus, dont 74% sur l'Europe;
- Le groupe commence à tirer profit des actions engagées par rapport aux **perturbations de la supply chain et par rapport au phénomène de retour vers de plus proches sources d'approvisionnement**.



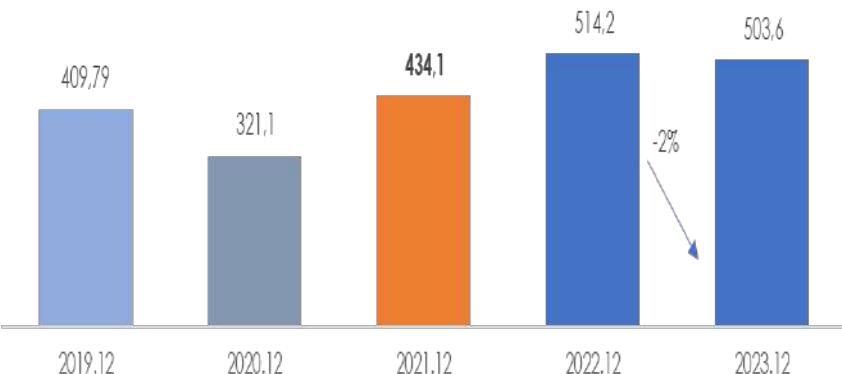
## Revenus consolidés (2)

Forte reprise de l'activité mécatronique avec une progression des revenus de 13%, et consolidation de l'activité câbles:

### Chiffre d'affaires par métier

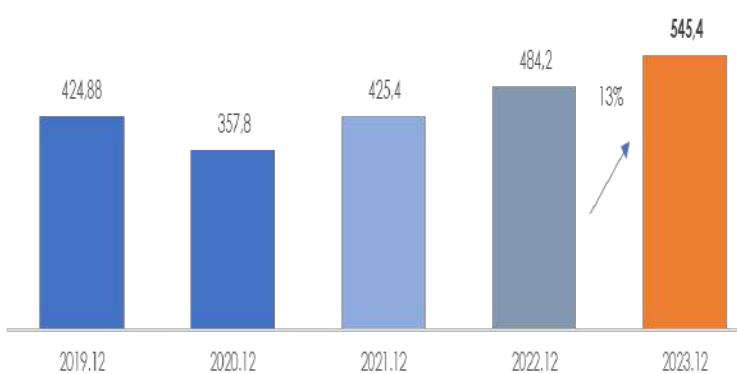
#### Cablerie

Valeurs en million de dinars tunisiens et la variation en %



#### Mécatronique

Valeurs en million de dinars tunisiens  
et la variation en %



#### ICT

Valeurs en million de dinars tunisiens  
et la variation en %



- Importante croissance des revenus du pôle mécatronique **de 13% vs 2022, et légèrement en dessous du budget de l'année 2023 de -3,2%;**
- Idem pour le pôle câbles qui dégage des revenus quasi stables -2% vs 2022, et en quasiment en ligne avec le budget -3,1%;
- Le pôle ICT réalise une forte hausse de 28% dénotant une certaine reprise des projets d'infrastructure IT sur le marché local.



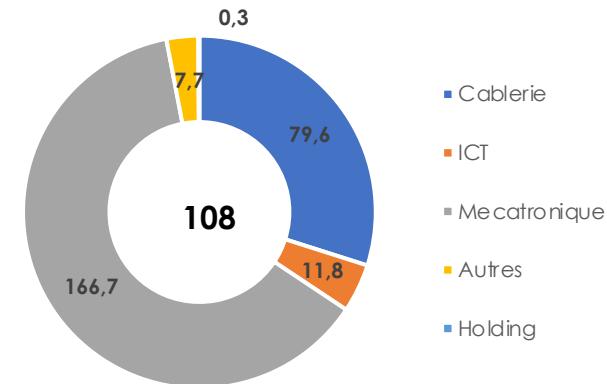
# Marge brute consolidée

Importante hausse de la marge brute à 266 Millions de DT (+22%), et nette amélioration de la marge brute relative par rapport à 2022, impactée positivement par les effets de passation des augmentations des couts de la matière première, de la baisse des couts du transport, et un meilleur mix-produits:

⌚ MARGE BRUTE CONSOLIDÉE 2019-2023  
EN MILLIONS DE DT ET EN % DES REVENUS



⌚ MARGE BRUTE CONSOLIDÉE PAR  
MÉTIER EN MILLIONS DE DT



- **Hausse de la marge brute de 22% et nette mélioration du taux de marge brute consolidé à 24,1% vs 20,8%, en raison de l'imputation des anciennes augmentations des prix de la matière première, et de la stabilisation des charges variables: énergie, transport et des emballages ;**
- Meilleur mix –produits notamment **pour les câbles enregistrant un gain de marge relative de 4%, et croissance de la marge brute de ce pôle de 33% vs 2022 et parfaitement en ligne avec le Budget** ;
- **La part la plus importante** de la valeur ajoutée globale remontant à **166,7 MDT** est créée au niveau **de la Mécatronique**, soit 62,6 % de la marge brute globale et enregistrant une croissance de 19%, -5,7% vs budget.



# Résultats opérationnels consolidés

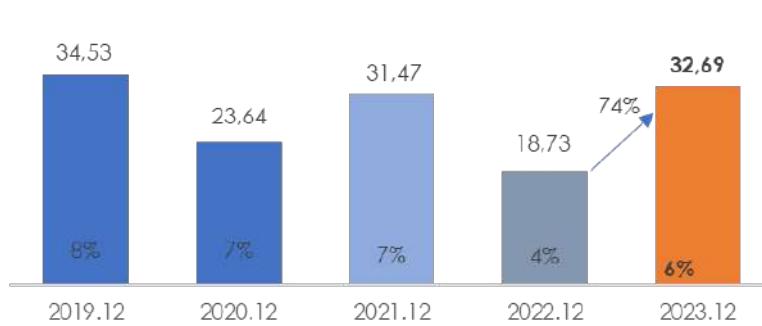
Forte augmentation de l'EBIT consolidé de 103,6% par rapport à 2022, comme suite principalement à la hausse de la marge brute et au maintien des charges indirectes d'exploitation et des charges du personnel à des niveaux relativement acceptables:

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

Consolidé: EBIT



Mécatronique : EBIT



Câblerie : EBIT



ICT : EBIT



- Point positif la maîtrise des charges d'exploitation nonobstant la forte hausse du taux d'inflation;
- La très forte amélioration de la marge opérationnelle en valeur absolue a concerné aussi bien le pôle câbles que celui de la mécatronique;
- Performance EBIT consolidé exactement dans le budget prévu, avec une meilleure performance des câbles et un retard de la mécatronique de (-9,7%) principalement dû à la filiale PCB où la concurrence chinoise s'avère de plus en plus forte.

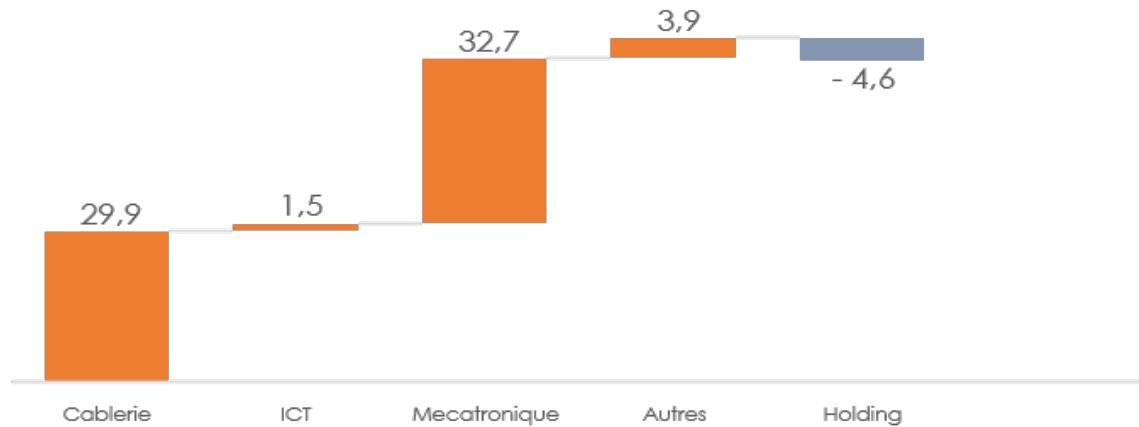


# Contribution à l'EBITDA et à l'EBIT par pôle d'activité

La contribution la plus importante à la formation de l'EBITDA et de l'EBIT en 2023 provient encore une fois du pôle Mécatronique, cependant la contribution du pôle câbles s'est largement améliorée par rapport aux deux dernières années.

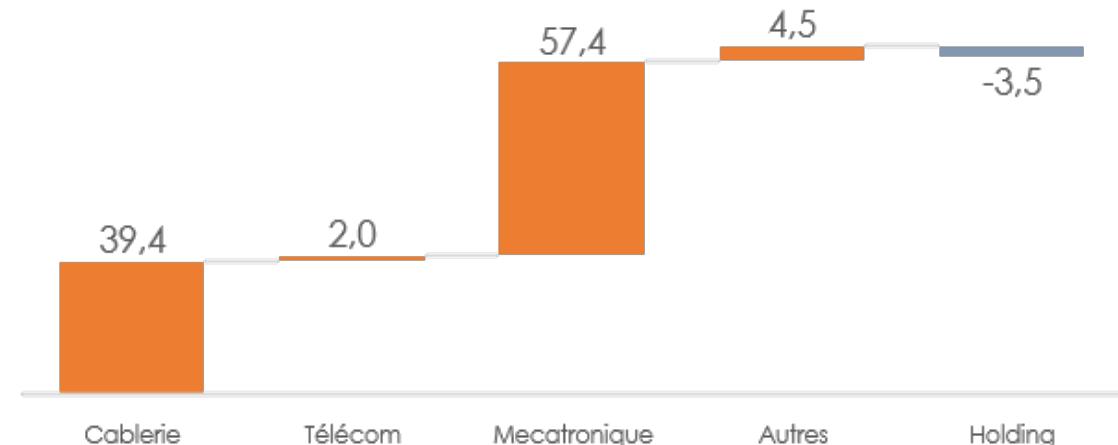
Contribution par métier du Résultat d'exploitation

Valeurs en million de dinars tunisiens et en % du CA



Contribution par métier dans l'EBITDA

Valeurs en million de dinars tunisiens et en % du CA



- Meilleure contribution du pôle mécatronique en raison de sa plus forte valeur ajoutée, cependant amélioration sensible de la contribution du pôle câbles par rapport aux années précédentes;
- L'EBITDA consolidé a atteint **pour la première fois 100 millions** de dinars contre 68,4 MDT en 2022 (+46%);
- L'EBITDA et l'EBIT du pole IT sont positifs, partenariat structurant engagé avec le géant des plateformes IT BACKBASE;
- Contribution positive de l'emballage pharmaceutique à 3,9 millions de dinars dans le résultat d'exploitation global. **La cession de Helioflex au géant de l'emballage Aluflexpack a été totalement clôturée fin avril 2024.**



# Résultat net consolidé

Le résultat net consolidé de 2023, s'est inscrit en très forte hausse de 193% par rapport à celui de 2022 avec un pôle câbles qui dégage une marge nette largement meilleure que celle du pôle mécatronique:

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



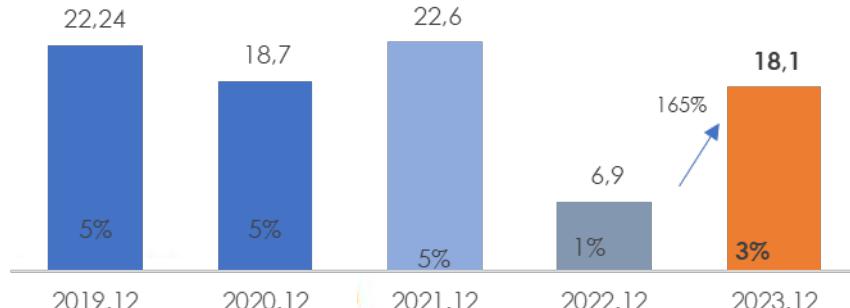
## Câblerie : Résultat net

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



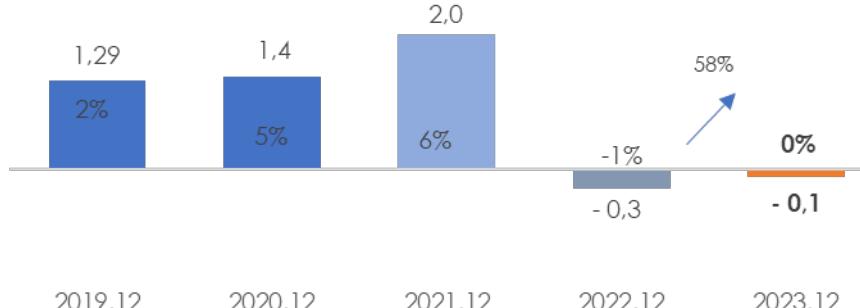
## Mécatronique : Résultat net

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



## ICT : Résultat net

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



- Performance globale de 2023 largement supérieure à celle de 2022 **en raison principalement de l'amélioration des marges opérationnelles et d'une certaine maîtrise des charges d'exploitation.**

- Cette performance positive a concerné aussi bien les pôles mécatronique que le pôle câbles qui dégagent une marge nette de 3% et de 5%, respectivement.
- Le niveau de marge nette de la mécatronique a été impacté négativement par la performance de la filiale Fuba (- 12 millions de dinars);
- Le pôle IT reste quasiment à l'équilibre;
- **Enfin, l'impact change global a été négatif -1,1 MDT.**

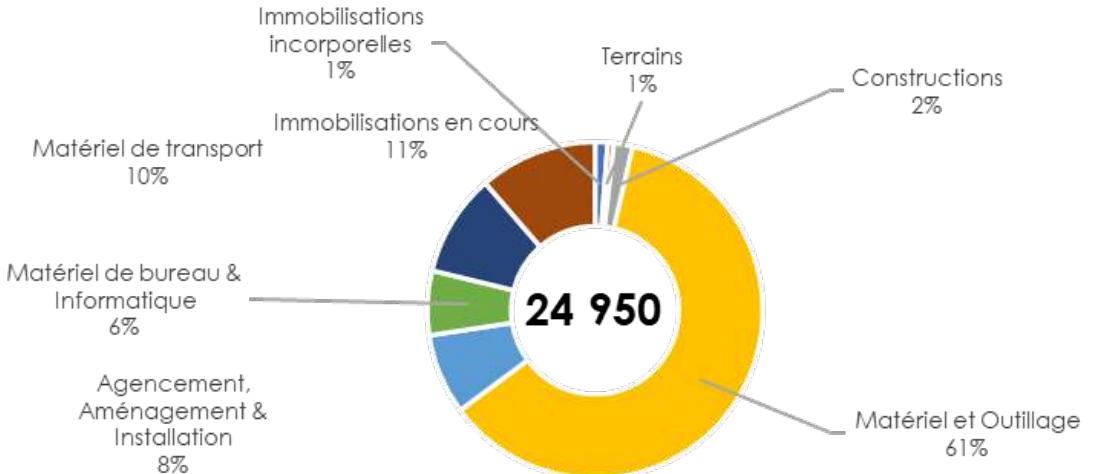
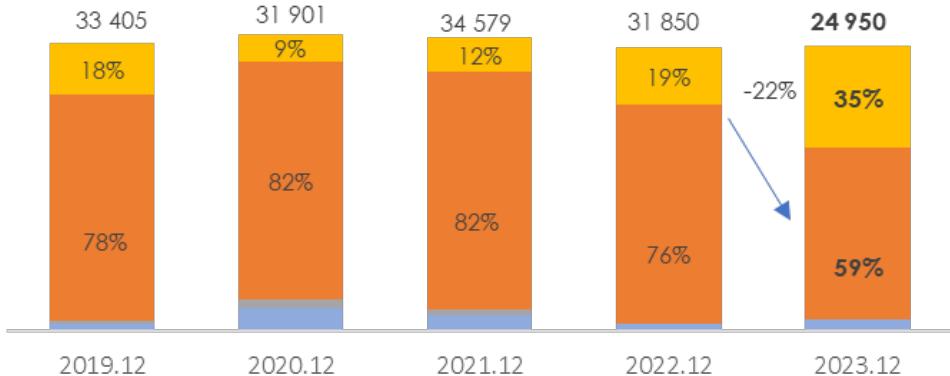


# Investissements

Baisse des investissements de -22%, notamment au niveau du pôle Mécatronique, les investissements prévus sur l'année 2023 ( 37 MDT) n'ont été, par conséquent, réalisés qu'à concurrence de 67,4 %:

## Flux d'investissements et répartition par métier et par nature

Valeurs en million de dinars tunisiens



	2021.12	2022.12	2023.12
Cablerie	4 174	6 208	8 714
Télécom	333	818	523
Mécatronique	28 332	24 076	14 786
Autres+Holding	1 739	747	927

- Tout comme sur les années précédentes la mécatronique accapare la plus grande masse des investissements, quoique en forte baisse par rapport à 2022;
- La plus grande part des investissements a concerné la qualité, les améliorations de la productivité et la montée en technologies, l'environnement, et enfin les systèmes d'informations;
- Pas d'investissements capacitaires notables.

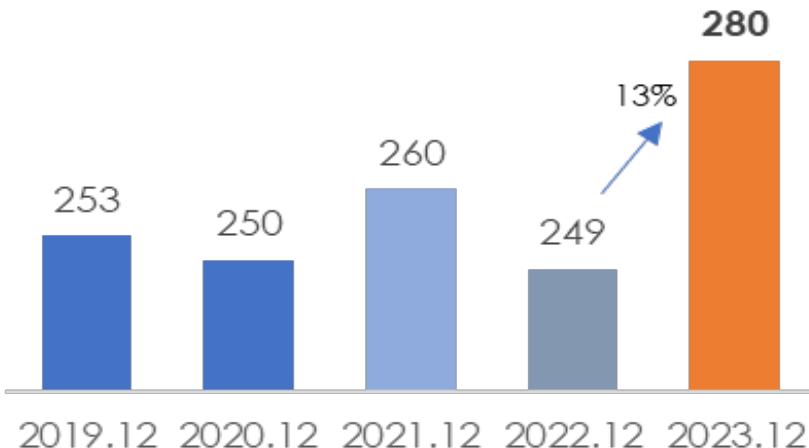


# Fonds de roulement, BFR et trésorerie nette groupe

Augmentation du fonds de roulement de 13% par rapport à 2022, bien qu'une grande partie des investissements ont été financé par autofinancement :

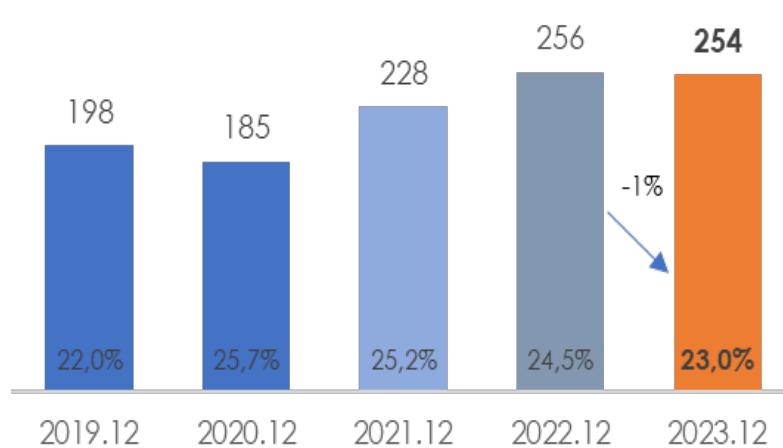
## Fonds de roulement

Valeurs en million de dinars tunisiens et évolution en %



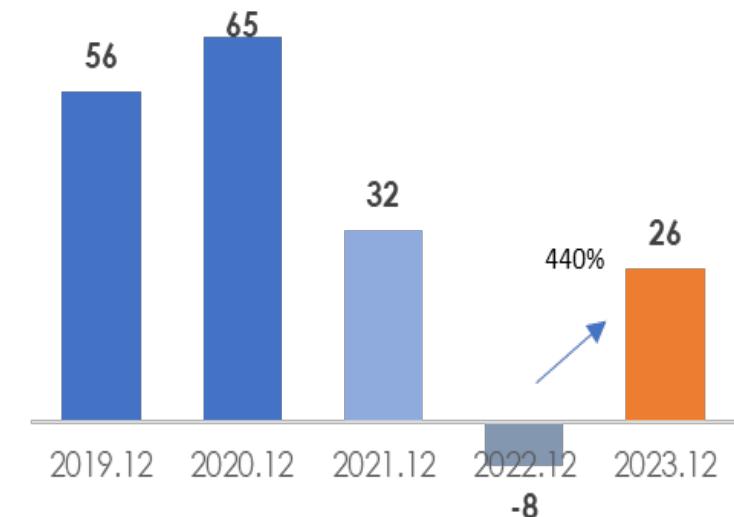
## Besoin en Fonds de roulement

Valeurs en million de dinars tunisiens et évolution en %



## Trésorerie nette

Valeurs en million de dinars tunisiens et évolution en %



- **Baisse** du BFR en valeur (-1%), les engagements d'exploitation se réajustent progressivement à leur niveau optimal nonobstant la croissance des revenus;
- Amélioration relative du BFR en % des revenus de 24,5% à 23% à entre 2022 et 2023;
- Meilleure tenue des stocks passant de 68j à 59j de revenus , amélioration des délais clients qui passent de 84 j à 77 j.
- Large amélioration de la trésorerie nette malgré les investissements (18 millions de DT) et un endettement net sur la période négatif de -1,48 millions de dinars.



# Endettement total et dettes nettes

Baisse de la dette financière par rapport à son niveau de 2022 de (-3%), représentante 34% uniquement des fonds propres. Baisse aussi bien de l'endettement à moyen terme et des engagements à court termes:

## Dette financière

Montant et ratio d'endettement

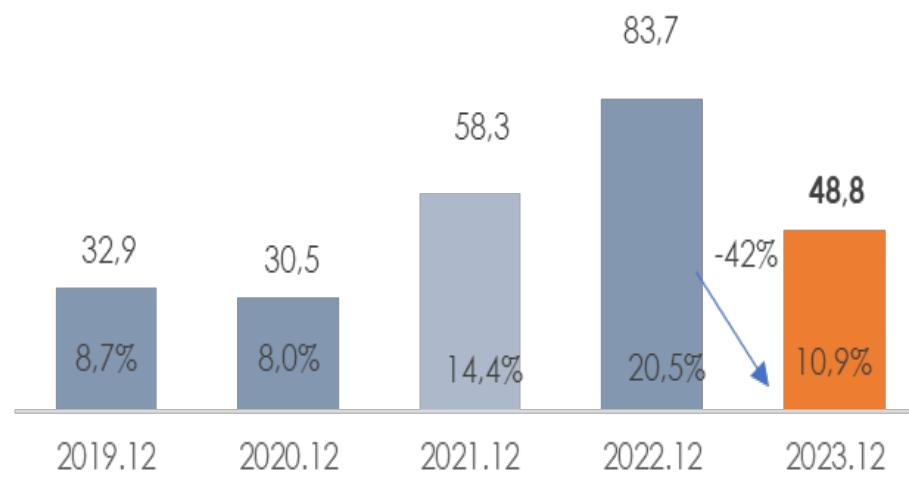
Valeurs en millier de dinars tunisiens et ratio en %



## Dette nette

Montant et ratio d'endettement net

Valeurs en millier de dinars tunisiens et ratio en %



- Dette nette, en baisse à 48,8 millions de dinars -42% en raison de l'importante augmentation des flux de trésorerie d'exploitation, de l'amélioration du BFR relatif et la baisse enregistrée au niveau de la dette financière.
- Point Positif la dette nette représente encore un niveau très faible de 34% des fonds propres et 1,5 fois uniquement l'EBITDA.



# Rentabilité financière et économique

Très forte amélioration de la rentabilité financière et de la rentabilité économiques en 2023. Le Pôle Câbles réalisant une performance largement plus importante que celle de la mécatronique par dinar investit!

**ROE Consolidé**

Return on Equity

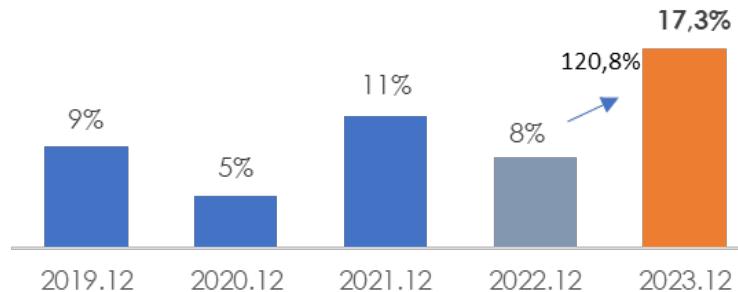
Valeurs en %



**ROE Câblerie**

Return on Equity

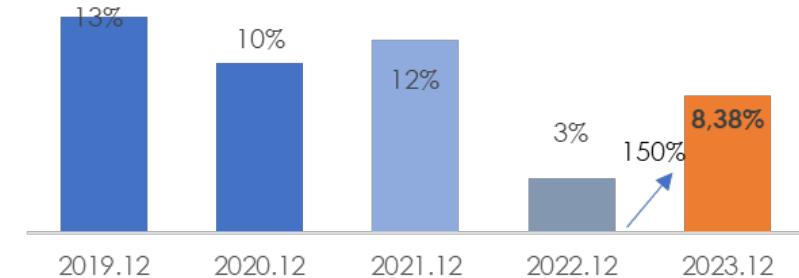
Valeurs en %



**ROE  
Mécatronique**

Return on Equity

Valeurs en %



**ROCE consolidé**

Return on Capital Employed

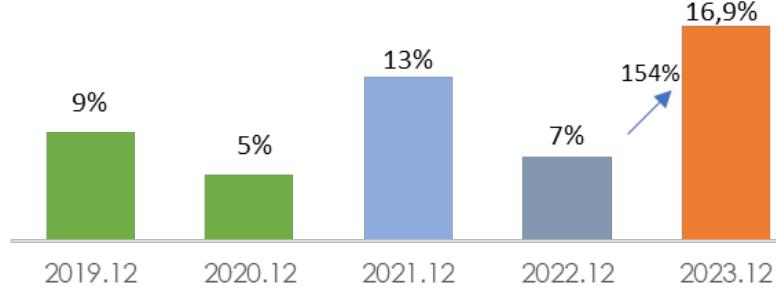
Valeurs en %



**ROCE Câblerie**

Return on Capital Employed

Valeurs en %



**ROCE Mécatronique**

Return on Capital Employed

Valeurs en %



- La structure Fuba a tiré vers le bas la rentabilité financière de la mécatronique

# RAPPORT D'ACTIVITÉ INDIVIDUEL





# Structure du portefeuille

Pas de modification significative au niveau du portefeuille d'investissement du groupe sauf pour l'augmentation des parts du groupe au niveau de la structure OTBS.



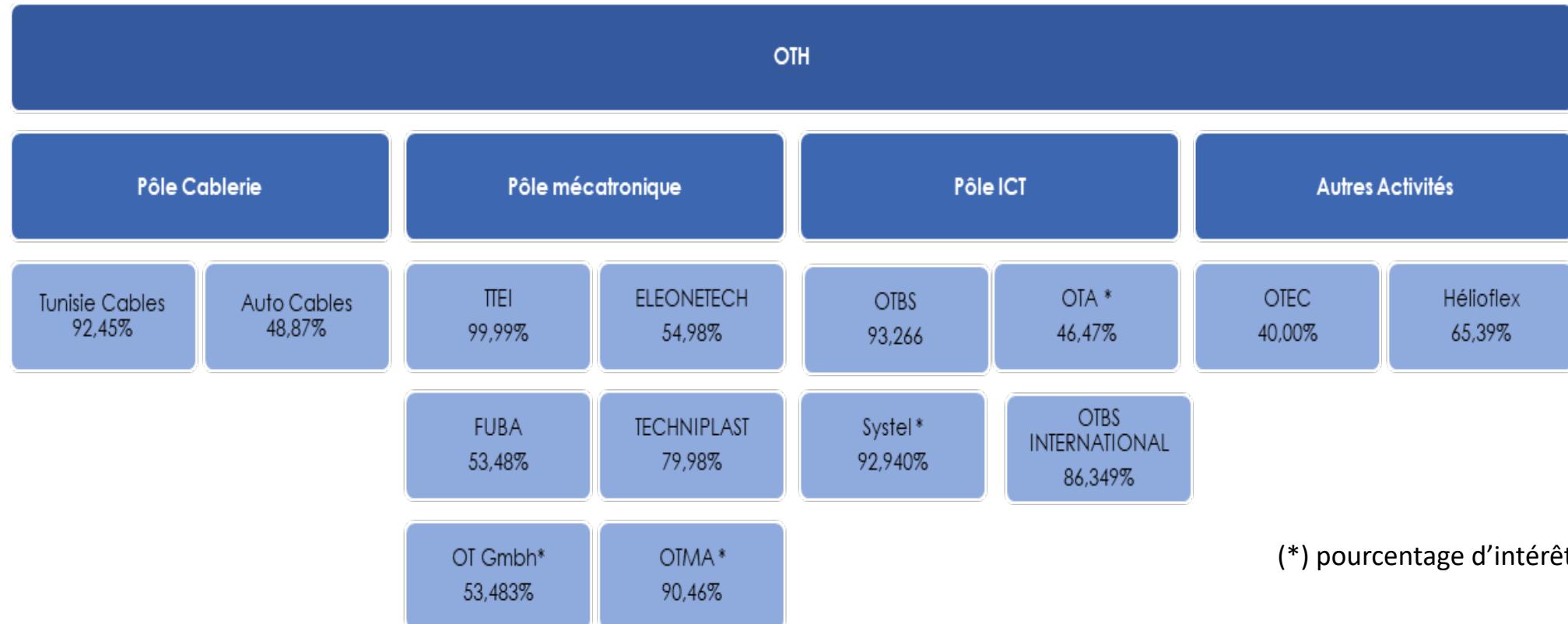
## Participations directes:

Titres de participation	VB Participation en millier de dinars	Participation en %
actions "OTBS"	14 113	82,16%
actions "Tunisie Cableries"	87 572	92,45%
actions "ELEONETECH"	5 878	54,98%
actions "TECHNIPLAST"	13 802	79,98%
actions "TTEI"	26 033	99,99%
actions "ONE TECH MOBILE"	460	20,00%
actions "AUTO CablerieS"	2 677	48,87%
actions "FUBA"	47 222	53,48%
actions "HELIOPEX"	2 188	65,39%
actions "ONETECH EC"	40	40,00%
actions "SOFIA TECHNOLOGIE"	3 997	23,77%
actions hors groupe	6 874	
<b>TOTAL</b>	<b>210 857</b>	





# Organigramme du groupe



(\*) pourcentage d'intérêt

- Clôture de la cession d'Helioflex en date du 24 avril 2024.
- Reprise d'une part des participations des salariés au niveau du capital de la structure OTBS.



# Structure actionnariale et Gouvernance

Principaux actionnaires au 31 12 2023:

Actionnaire	Nombre d'actions	En %
MONCEF SELLAMI	21 011 708	26,134%
SIM SELLAMI	8 420 967	10,474%
HEDI KARIM SELLAMI	5 725 688	7,122%
AFRICINV EST FUND III LLC	7 063 258	8,785%
MAGHREB PRIVATE EQUITY FUND III PCC	6 595 387	8,203%
EKUYTY CAPITAL	4 369 779	5,435%
AUTRES	27 213 213	33,847%
<b>Total</b>	<b>80 400 000</b>	<b>100,000%</b>

- Répartition du capital et droits de vote:** Le capital social est composé de 80 400 000 titres. Chaque Action donne droit dans la propriété de l'actif social à une part proportionnelle à la quotité du capital qu'elle représente. Elle donne en outre droit à une part dans les bénéfices. Pour délibérer valablement, l'Assemblée Générale Ordinaire doit être composée d'un nombre d'Actionnaires représentant au moins le tiers des actions donnant droit au vote. Les délibérations de l'Assemblée Générale Ordinaire sont prises à la majorité des voix des membres présents ou représentés. (article 30 des statuts).
- Rachat d'actions:** l'encours des actions propres au 31 Décembre a été de 544 851 KDT, composé de 61 082 actions acquise à un cout moyen pondéré de 7,039 DT contre un prix à la clôture de 8,92 DT.
- Conditions d'accès à l'assemblée générale (Article 29-03 des statuts):** 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 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 nue-propriété.





# Organe d'administration et de direction

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

- La société OTH est administrée par un conseil d'administration composé actuellement de onze membres, dont deux membres indépendants et un administrateur représentant les actionnaires minoritaires.
- La qualité d'actionnaire n'est pas requise pour être membre du conseil d'administration.
- Les membres du conseil d'administration sont nommés par l'assemblée générale ordinaire pour une durée de trois ans. Le renouvellement de cette nomination s'effectuera par l'AGO qui sera appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2024.
- Une personne morale peut être nommée membre du conseil d'administration. Lors de sa nomination, elle est tenue de nommer un représentant permanent.
- Les membres du conseil d'administration peuvent être révoqués à tout moment par décision de l'assemblée générale ordinaire.
- Tout Administrateur doit, dans un délai d'un (1) mois à compter de sa prise de fonction ,aviser le représentant légal de la Société de sa désignation au poste de gérant, administrateur, président directeur général, directeur général ou de membre de directoire ou de conseil de surveillance d'une autre société. Le représentant légal de la Société doit en informer l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires dans sa réunion la plus proche.
- L'Administrateur nommé en remplacement d'un autre ne demeure en fonctions que pendant le temps restant à courir pour le mandat de son prédécesseur
- Comités spéciaux : un comité permanent d'audit, créé en date du 11 mars 2013 composé des membres suivants : M. Zouhaier Ben Khelifa, M. Karim Trad et M. Riadh Cherif.



# Conseil d'administration

Le conseil d'administration se compose comme suit:

Membre	Qualité	Représenté par
M.Moncef Sellami	Président	Lui-même
M.Hedi Karim Sellami	Administrateur	Lui-même
M.Slim Sellami	Administrateur	Lui-même
M.Zouhaier Ben khelifa	Administrateur	Lui-même
M.Riad Cherif	Administrateur	Lui-même
Mme Leila OULED Ali	Administrateur	Lui-même
M.Mehdi Houas	Administrateur	Lui-même
Mme Naila Bsiri	Administrateur	Elle-même
EKUYIT CAPITAL	Administrateur	M.Hichem Ben Hmida
MAGHREB PRIVATE EQUITY FUND III PCC	Administrateur	M.Zied Oueslati
AFRICINVEST FUND III LLC	Administrateur	M.Karim Trad

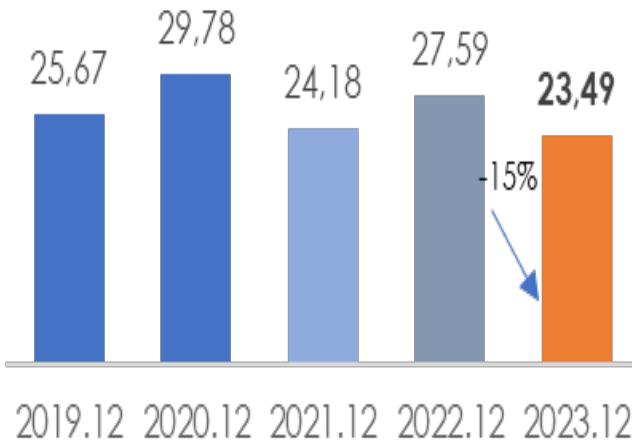


# Evolution fonds de roulement, BFR et de la trésorerie nette

Baisse du Fonds de roulement (-15%) et du Besoin en Fonds de Roulement (-40%) en raison de la baisse des revenus et conséquemment du résultat net réalisé par la structure OTH:

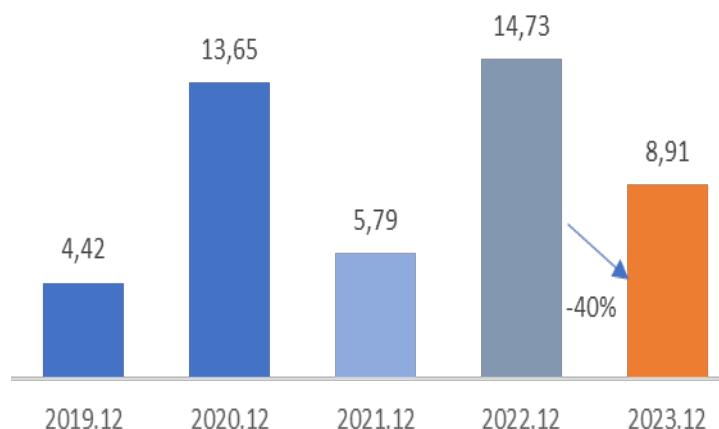
## Fonds de roulement

Valeurs en million de dinars tunisiens et évolution en %



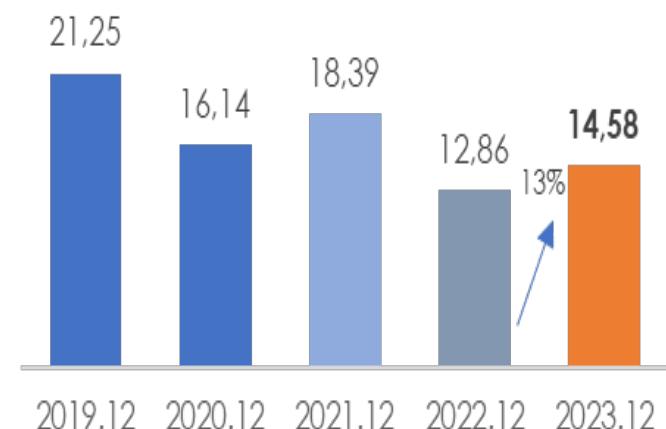
## Besoin en Fonds de roulement

Valeurs en million de dinars tunisiens et évolution en %



## Trésorerie nette

Valeurs en million de dinars tunisiens et évolution en %



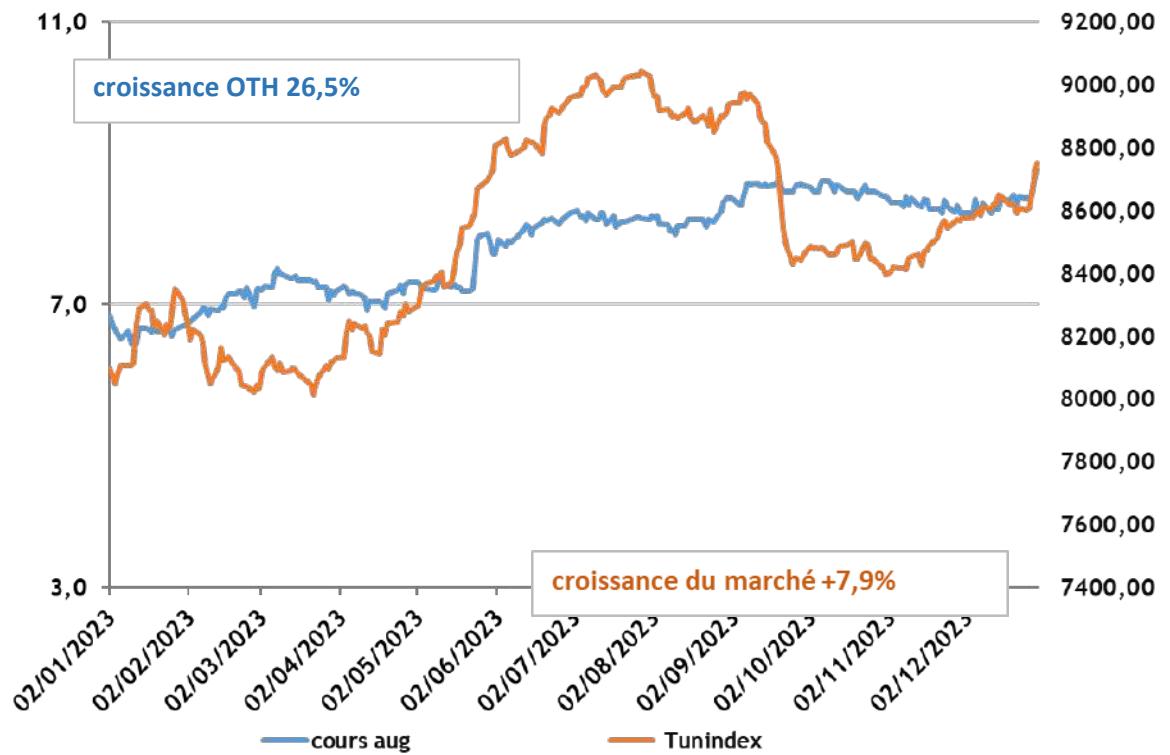
- Très faible niveau d'endettement de la holding avec un encours à MT de fin d'année à 1,654 millions de DT;
- Baisse du BFR en raison du règlement du solde des dividendes de l'exercice 2021 sur lequel des reports de règlements ont été consenties par OTH;
- Amélioration conséquente de la trésorerie.



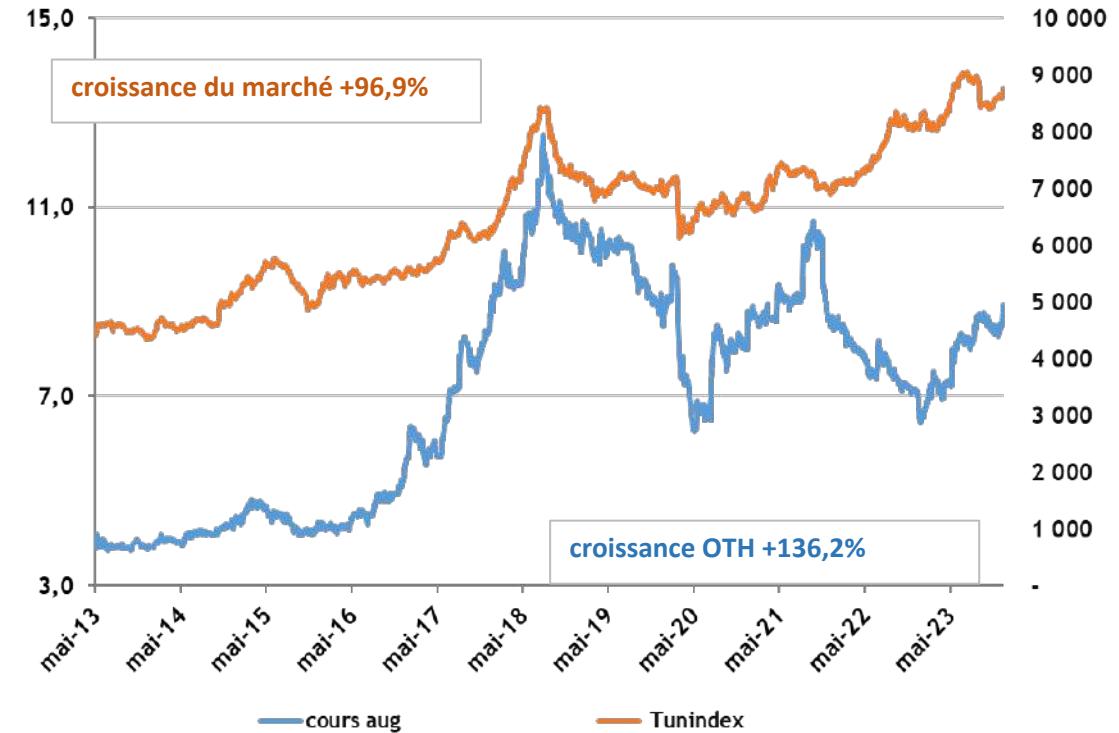
# Evolution du titre OTH en bourse

Augmentation du cours depuis le début de l'année 2023 comme suite à l'anticipation par le marché d'une meilleure performance opérationnelle de OTH:

Comportement boursier du titre OTH Vs Tunindex année 2023



Comportement boursier du titre OTH Vs Tunindex depuis l'introduction



- Meilleure performance que le marché depuis l'introduction 136 % vs 97%;
- Evolution en corrélation négative avec celle du marché sur l'année 2023, cependant avec une croissance beaucoup plus importante et une volatilité moins importante que celle du marché.

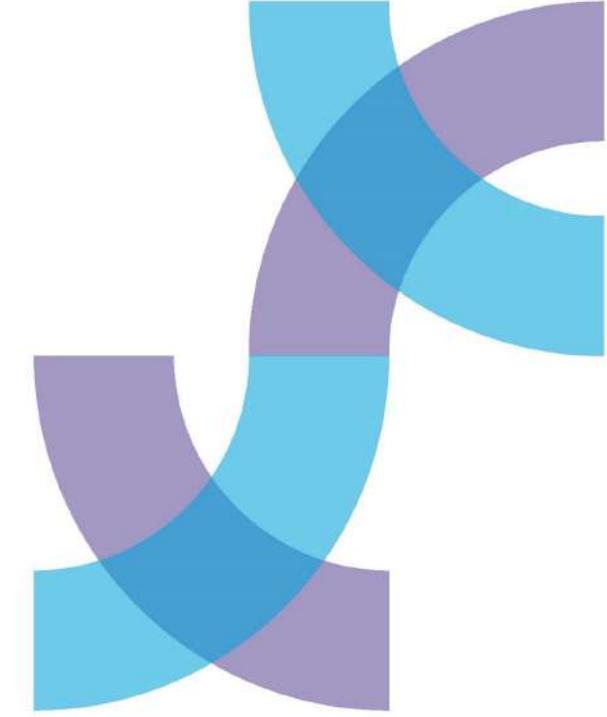


# Évolution des capitaux propres et les dividendes versés au titre des trois derniers exercices

DESIGNATION	Capital souscrit	Primes liées au capital	Actions Propres	Réserves légales	Fonds social	Résultat reportés	Résultat de la période	Total
<b>Situation des capitaux propres au 31 décembre 2020</b>	<b>53 600 000</b>	<b>46 069 653</b>	<b>0</b>	<b>5 360 000</b>	<b>552</b>	<b>100 779 400</b>	<b>26 080 833</b>	<b>231 890 438</b>
Affectation du résultat bénéficiaire 2020 (AGO du 05 Mai 2021)				180 000	25 900 833	-26 080 833		-
<i>Dividendes</i>		-13 400 000					-13 400 000	
<b>Situation des capitaux propres après affectation du résultat de l'exercice 2020</b>	<b>53 600 000</b>	<b>32 669 653</b>	<b>0</b>	<b>5 360 000</b>	<b>180 552</b>	<b>126 680 233</b>	<b>0</b>	<b>218 490 438</b>
Augmentation du capital social	26800000					-26800000		0
Résultat de la période (Exercice 2021)						18136484,67	18 136 485	
Dépenses sur fonds social				-8246				-8 246
<b>Situation des capitaux propres au 31 décembre 2021</b>	<b>80 400 000</b>	<b>32 669 653</b>	<b>0</b>	<b>5 360 000</b>	<b>172 307</b>	<b>99 880 233</b>	<b>18 136 485</b>	<b>236 618 678</b>
Affectation du résultat bénéficiaire 2021(AGO du 26 Mai 2022)			2 680 000	180 000	15 276 485	-18 136 485		0
<i>Dividendes</i>		-18 492 000					-18 492 000	
<b>Situation des capitaux propres au 31 décembre 2021 après affectation Résultat</b>	<b>80 400 000</b>	<b>14 177 653</b>	<b>0</b>	<b>8 040 000</b>	<b>352 307</b>	<b>115 156 718</b>	<b>0</b>	<b>218 126 678</b>
Résultat de la période (Exercice 2022)						24 376 780	24 376 780	
Dépenses sur fonds social				-117 000				-117 000
Autres opérations impactant les capitaux propres		-428						-428
<b>Situation des capitaux propres au 31 décembre 2022</b>	<b>80 400 000</b>	<b>14 177 225</b>	<b>0</b>	<b>8 040 000</b>	<b>235 307</b>	<b>115 156 718</b>	<b>24 376 780</b>	<b>242 386 029</b>
Affectation du résultat bénéficiaire 2022(AGO du 24 Mai 2023)			180 000	24 196 780	-24 376 780			0
<i>Dividendes</i>		-14 070 000					-14 070 000	
<b>Situation des capitaux propres au 31 décembre 2022 après affectation Résultat</b>	<b>80 400 000</b>	<b>107 225</b>	<b>0</b>	<b>8 040 000</b>	<b>415 307</b>	<b>139 353 498</b>	<b>0</b>	<b>228 316 029</b>



# BUDGET D'EXPLOITATION, D'INVESTISSEMENT ET DE TRÉSORERIE 2024





# Budget d'exploitation et d'investissement consolidé 2024

**Budget D'exploitation consolidé 2024 , consolidation des revenus , augmentation de la marge d'exploitation de 9% et de la marge nette de +12%:**

BUDGET CONSOLIDÉ (en million de dinars)	Réalisations 2022.12	Réalisations 2023.12	Budget 2024	Variation 2024/2023
Revenus	1 046,8	1 104,8	1 109,7	0,4%
Résultat Brut d'exploitation	68,4	99,9	109,9	10%
Résultat d'exploitation	31,1	63,4	69,0	9%
Résultat intégré avant impôts	21,8	55,7	62,8	13%
Résultat net de l'ensemble consolidé	14,4	42,4	49,95	18%
Résultat net part du groupe	13,8	38,3	42,9	12%
Résultat par action	0,172	0,477	0,534	12%

**Budget D'investissement en ligne avec la moyenne historique du groupe à 32,4 millions de DT:**

BUDGET INVESTISSEMENT 2024	Pôle cables	Pôle mechatronique	TOTAL INVESTISSEMENT
HSE & empreinte carbone	2 130 000	1 254 399	<b>3 384 399</b>
QUALITE	507 000	179 495	<b>686 495</b>
Maintenance	2 310 000	1 136 600	<b>3 446 600</b>
PROJET PHOTOVOLTAIQUE		2 165 861	<b>2 165 861</b>
Production, Equipement et Matériel	8 000 000	7 138 110	<b>15 138 110</b>
SI, IT & logiciels		1 990 788	<b>1 990 788</b>
AAI et travaux généraux	910 000	2 982 660	<b>3 892 660</b>
METHODES ET INDUSTRIALISATION	376 000	572 397	<b>948 397</b>
LOGISTIQUE	290 000	55 655	<b>345 655</b>
Recherche & développement		90 000	<b>90 000</b>
Matériel roulant		190 880	<b>190 880</b>
MMB & autres		86 360	<b>86 360</b>
Total	<b>14 523 000</b>	<b>17 843 205</b>	<b>32 366 205</b>

- Hormis les investissements de remplacement, le plus gros des investissements est dirigé vers la technologie, la qualité , la mise à niveau des systèmes d'information et enfin l'environnement et le projet photovoltaïque.



# Budget d'exploitation OTH individuelle 2024

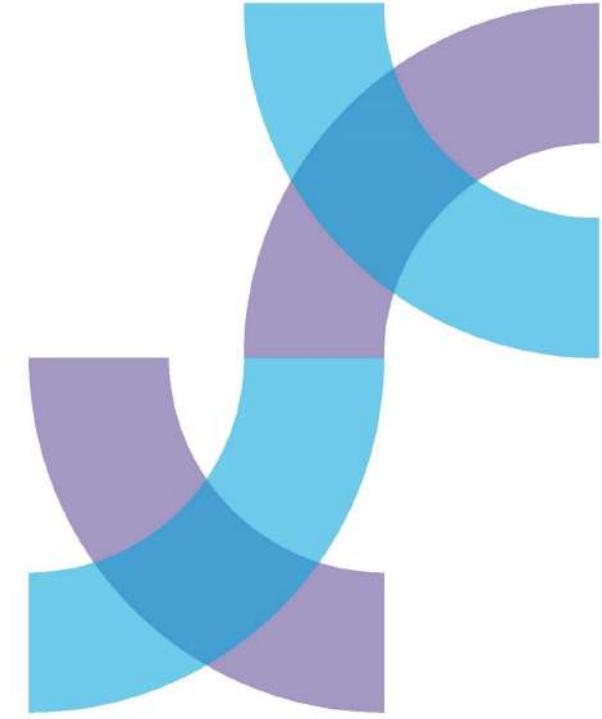
**Augmentation des dividendes versés par les filiales (+49%) au titre de l'exercice 2023 comme suite à l'amélioration de leurs résultats respectifs:**

	2022.12	2023.12	Budget 2024.12	VAR réalisation 22/23
<b>Revenus</b>	<b>29 730 310</b>	<b>16 407 580</b>	<b>24 477 453</b>	<b>49,18%</b>
Marge Brute	30 180 985	16 745 642	24 343 291	45,37%
Autres Charges d'exploitation	-2 185 547	-1 323 836	-2 156 691	62,91%
Charges Salariales	-2 543 718	-2 755 690	-3 674 258	33,33%
<b>EBITDA</b>	<b>25 451 720</b>	<b>12 666 116</b>	<b>18 512 343</b>	<b>46,16%</b>
Dotation aux Amortissements	-882 461	-1 119 944	-1 212 330	8,25%
<b>EBIT</b>	<b>24 569 259</b>	<b>11 546 172</b>	<b>17 300 013</b>	<b>49,83%</b>
Charges Financières	-1 211 684	-423 714	-245 212	-42,13%
Produits financiers et autres	1 081 200	1 424 635	937 017	-34,23%
Impôts sur les bénéfices	-61 996	-34 294	-49 480	44,28%
<b>Résultat Après Impôts</b>	<b>24 376 779</b>	<b>12 512 800</b>	<b>17 942 337</b>	<b>43,39%</b>

- Les autres charges d'exploitation en augmentation suite à l'augmentation des budgets SI et RH ;
- Charges du personnel impactées par la centralisation des fonctions RH, SI et Qualité système et optimisations industrielles;
- Baisse des charges financières comme suite à la baisse de l'encours des crédits à MT;
- Baisse des produits financiers suite à la baisse des dividendes perçus sur l'année 2022.



# ÉTATS FINANCIERS INDIVIDUELS ARRÊTÉS AU 31/12/2023





# Évolution de l'actif de la société OTH

Pas d'évolution au niveau des immobilisations financières.

ACTIFS	31-dec-2020	31-dec-2021	31-déc-22	31-déc-23	variation
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>144 421</b>	<b>144 421</b>	<b>171 622</b>	<b>179 119</b>	<b>4,4%</b>
Amort & Prov Immobilisations incorporelles	-107 111	-133 555	-149 198	-161 683	8,4%
Immobilisations incorporelles nettes	37 310	10 866	22 424	17 436	-22,2%
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>9 599 751</b>	<b>10 697 387</b>	<b>10 790 699</b>	<b>10 997 225</b>	<b>1,9%</b>
Amort & Prov Immobilisations corporelles	-2 631 127	-2 972 987	-3 563 428	-4 160 518	16,8%
Immobilisations corporelles nettes	<b>6 968 624</b>	<b>7 724 400</b>	<b>7 227 271</b>	<b>6 836 707</b>	<b>-5,4%</b>
<b>Immobilisations financières</b>	<b>209 200 094</b>	<b>210 653 486</b>	<b>210 334 721</b>	<b>210 857 232</b>	<b>0,2%</b>
Provisions Immobilisations financières	-4 160 978	-235 387	-235 003	-289 012	23,0%
Immobilisations financières nettes	205 039 116	210 418 099	210 099 718	210 568 220	0,2%
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>212 655 917</b>	<b>220 047 411</b>	<b>219 394 869</b>	<b>218 833 813</b>	<b>-0,3%</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>					
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>1 529 691</b>	<b>2 325 400</b>	<b>2 726 931</b>	<b>1 993 881</b>	<b>-26,9%</b>
Provisions Clients et comptes rattachés	-				
Clients et comptes rattachés nets	1 529 691	2 325 400	2 726 931	1 993 881	-26,9%
<b>Autres actifs courants</b>	<b>13 793 111</b>	<b>4 973 851</b>	<b>13 745 507</b>	<b>8 248 299</b>	<b>-40,0%</b>
<b>Placements Liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>19 280 243</b>	<b>21 498 361</b>	<b>15 948 340</b>	<b>17 240 801</b>	<b>8,1%</b>
<b>Total des actifs courants</b>	<b>34 603 045</b>	<b>28 797 612</b>	<b>32 420 778</b>	<b>27 482 981</b>	<b>-15,2%</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>247 258 962</b>	<b>248 845 023</b>	<b>251 815 647</b>	<b>246 316 794</b>	<b>-2,2%</b>

- Importante baisse des autres actifs courants résultant de la baisse des dividendes prélevés sur les filiales.
- Augmentation de la trésorerie comme suite au remboursement des arriérés de dividendes par les filiales.



# Capitaux propres et passifs de OTH

Baisse du résultat de l'exercice comme suite aux dividendes prélevés en 2023 sur les faibles bénéfices des filiales de 2022 :

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	31-dec-2020	31-dec-2021	31-déc-22	31-déc-23	Variation
<b>CAPITAUX PROPRES</b>					
Capital social	53 600 000	80 400 000	80 400 000	80 400 000	0,0%
Réserves	106 139 954	105 412 540	123 432 026	147 719 205	19,7%
Autres capitaux propres	46 069 652	32 669 653	14 177 226	-298 584	-102,1%
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>26 080 833</b>	<b>18 136 485</b>	<b>24 376 779</b>	<b>12 512 802</b>	<b>-48,7%</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>231 890 439</b>	<b>236 618 678</b>	<b>242 386 030</b>	<b>240 333 423</b>	<b>-0,8%</b>
<b>PASSIFS</b>					
<b>Passifs non courants</b>	<b>10 550 135</b>	<b>7 606 074</b>	<b>4 602 013</b>	<b>1 988 861</b>	<b>-56,8%</b>
Emprunts et dettes assimilés	10 275 135	7 271 074	4 267 013	1 653 861	-61,2%
Provisions pour risques et charges	275 000	335 000	335 000	335 000	0,0%
<b>Passifs courants</b>					
Fournisseurs et comptes rattachés	680 879	592 974	561 780	267 540	-52,4%
Autres passifs courants	993 559	914 680	1 182 075	1 067 004	-9,7%
Concours bancaires et autres passifs financiers	3 143 950	3 112 617	3 083 749	2 659 966	-13,7%
<b>Total des passifs courants</b>	<b>4 818 388</b>	<b>4 620 271</b>	<b>4 827 604</b>	<b>3 994 510</b>	<b>-17,3%</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>15 368 523</b>	<b>12 226 345</b>	<b>9 429 617</b>	<b>5 983 371</b>	<b>-36,5%</b>
<b>Total capitaux propres et passif</b>	<b>247 258 962</b>	<b>248 845 023</b>	<b>251 815 647</b>	<b>246 316 794</b>	<b>-2,2%</b>

- Consolidation des capitaux propres et baisse de l'endettement MT de -61% aucun nouveau crédit n'a été contracté.
- Baisse du total Passif de -2,2% comme suite au faible résultat de l'exercice.



# Compte de résultat individuel

**Baisse du niveau des dividendes servis en 2023 par les filiales du groupe au titre de l'exercice 2022, suite à leur faible niveau de performance de l'année 2022:**

COMPTE DE RESULTAT	31-déc-20	31-déc-21	31-déc-22	31-déc-23	variation
<b>Produits d'exploitation</b>					
Revenus	29 313 608	18 485 600	29 730 310	16 407 580	-44,81%
Autres produits d'exploitation	150 000	405 000	450 675	462 164	2,55%
<b>Total des Produits d'exploitation</b>	<b>29 463 608</b>	<b>18 890 600</b>	<b>30 180 985</b>	<b>16 869 744</b>	<b>-44,10%</b>
<b>Charges d'exploitation</b>					
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)					
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	-128 758	-163 600	-131 619	-124 102	-5,71%
Charges de personnel	-2 492 312	-2 790 963	-2 543 718	-2 755 690	8,33%
Dotations aux amortissements et aux provisions	-284 625	3 044 934	-882 461	-1 119 942	26,91%
Autres charges d'exploitation	-1 184 946	-1 618 828	-2 053 928	-1 323 836	-35,55%
<b>Total des Charges d'exploitation</b>	<b>-4 090 641</b>	<b>-1 528 457</b>	<b>-5 611 726</b>	<b>-5 323 570</b>	<b>-5,13%</b>
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)</b>	<b>25 657 592</b>	<b>14 317 209</b>	<b>25 451 720</b>	<b>12 666 116</b>	<b>-50,23%</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)</b>	<b>25 372 967</b>	<b>17 362 143</b>	<b>24 569 259</b>	<b>11 546 174</b>	<b>-53,01%</b>
Charges financières nettes	-1 621 236	-1 315 330	-1 211 684	-340 326	-71,91%
Produits des placements	2 090 870	1 740 118	912 871	1 240 719	35,91%
Autres pertes et gains ordinaires	296 859	386 627	168 329	100 529	-40,28%
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<b>26 139 460</b>	<b>18 173 558</b>	<b>24 438 775</b>	<b>12 547 096</b>	<b>-48,66%</b>
Impôt sur les bénéfices	-58 627	-37 073	-61 996	-34 294	-44,68%
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>26 080 833</b>	<b>18 136 485</b>	<b>24 376 779</b>	<b>12 512 802</b>	<b>-48,67%</b>

- Baisse du résultat de l'individuelle de -49%;
- Cette baisse a été amortie par la baisse des charges d'exploitation et le maintien des charges du personnel.
- Augmentation des produits de placements provenant des placements conséquents antérieurs.

# **ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ARRÊTÉS AU 31/12/2023**





# Actifs consolidés

Augmentation de l'actif de 3,1% par rapport à son niveau du 31 Décembre 2022:

ACTIFS	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	Variation
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Ecart d'acquisition	14 298 856	13 604 836	12 625 289	11 135 157	-11,8%
Immobilisations incorporelles nettes	1 354 849	1 056 918	931 941	745 991	-20,0%
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>403 880 914</b>	<b>437 861 907</b>	<b>465 958 555</b>	<b>506 835 852</b>	<b>8,8%</b>
Amort & Prov Immobilisations corporelles	-220 787 565	-246 931 890	-275 159 663	-305 847 449	11,2%
Immobilisations corporelles nettes	183 093 349	190 930 017	190 798 892	200 988 403	5,3%
<b>Titres mis en équivalence</b>	<b>9 769 800</b>	<b>6 314 526</b>	<b>5 975 555</b>	<b>6 384 250</b>	<b>6,8%</b>
<b>Immobilisations financières</b>	<b>12 362 872</b>	<b>15 517 323</b>	<b>20 143 894</b>	<b>20 108 258</b>	<b>-0,2%</b>
Provisions Immobilisations financières	-1 291 980	-1 568 797	-1 568 412	-1 176 363	-25,0%
Immobilisations financières nettes	11 070 892	13 948 526	18 575 482	18 931 895	1,9%
<b>Autres actifs non courants</b>	<b>11 541 431</b>	<b>12 138 577</b>	<b>10 704 509</b>	<b>8 129 885</b>	<b>-24,1%</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>231 129 177</b>	<b>237 993 400</b>	<b>239 611 668</b>	<b>246 315 581</b>	<b>2,8%</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>					
<b>Stocks</b>	<b>130 478 557</b>	<b>181 142 438</b>	<b>202 476 344</b>	<b>189 954 564</b>	<b>-6,2%</b>
Provisions Stocks	-6 983 478	-6 334 857	-6 575 437	-7 242 682	10,1%
stocks nets	123 495 079	174 807 581	195 900 907	182 711 882	-6,7%
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>218 103 160</b>	<b>221 308 739</b>	<b>252 128 728</b>	<b>247 425 944</b>	<b>-1,9%</b>
Provisions Clients et comptes rattachés	-10 556 737	-10 703 152	-11 176 917	-13 149 824	17,7%
Clients et comptes rattachés nets	207 546 423	210 605 587	240 951 811	234 276 120	-2,8%
<b>Autres actifs courants</b>	<b>19 004 777</b>	<b>21 259 865</b>	<b>24 450 450</b>	<b>30 545 081</b>	<b>24,9%</b>
<b>placements Liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>111 586 552</b>	<b>96 095 295</b>	<b>72 969 371</b>	<b>103 855 767</b>	<b>42,3%</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>461 632 831</b>	<b>502 768 328</b>	<b>534 272 539</b>	<b>551 388 850</b>	<b>3,2%</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>692 762 008</b>	<b>740 761 728</b>	<b>773 884 207</b>	<b>797 704 431</b>	<b>3,1%</b>

- Importante hausse des investissements entrepris sur la période + 8,8% , en revanche importante baisse des comptes de stocks suite à la stabilisation de la logistique;
- Augmentation de la trésorerie de **42%** en raison d'une meilleure gestion du BFR et d'une forte performance **OneTech One Road** consolidée du groupe sur la période.



# Capitaux propres et passifs consolidés

Baisse de l'endettement à moyen terme et à court termes importante hausse des capitaux propres comme suite aux résultats:

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	31-dec-2020	31-déc-21	31-déc-22	31-déc-23	Variation
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>382 660 530</b>	<b>405 075 054</b>	<b>407 290 285</b>	<b>448 464 755</b>	<b>10,1%</b>
Capital social	53 600 000	80 400 000	80 400 000	80 400 000	0,0%
Réserves	217 067 591	209 260 623	238 732 536	259 267 999	8,6%
Autres capitaux propres	56 097 151	42 238 844	21 233 876	8 546 136	-59,8%
Résultat de l'exercice	19 769 312	30 744 092	13 791 941	38 332 438	177,9%
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>346 534 054</b>	<b>362 643 559</b>	<b>354 158 354</b>	<b>386 546 574</b>	<b>9,1%</b>
Interets des minoritaires					
Réserves des minoritaires	30 413 507	33 767 701	52 484 162	57 890 514	10,3%
Résultat des minoritaires	5 712 969	8 663 794	647 769	4 027 667	521,8%
<b>Total des intérêts minoritaires</b>	<b>36 126 476</b>	<b>42 431 495</b>	<b>53 131 931</b>	<b>61 918 181</b>	<b>16,5%</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>98 386 941</b>	<b>93 417 723</b>	<b>80 882 122</b>	<b>77 711 271</b>	<b>-3,9%</b>
Emprunts et dettes assimilés	95 705 810	90 601 425	76 069 632	74 652 033	-1,9%
Provisions pour risques et charges	2 681 131	2 816 298	4 812 490	3 059 238	-36,4%
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>211 714 537</b>	<b>242 268 951</b>	<b>285 711 800</b>	<b>271 528 406</b>	<b>-5,0%</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	127 529 333	139 801 506	170 104 868	151 283 141	-11,1%
Autres passifs courants	37 790 207	38 695 894	35 025 721	42 232 598	20,6%
Concours bancaires et autres passifs financiers	46 394 997	63 771 551	80 581 211	78 012 667	-3,2%
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>310 101 478</b>	<b>335 686 674</b>	<b>366 593 922</b>	<b>349 239 677</b>	<b>-4,7%</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>692 762 008</b>	<b>740 761 728</b>	<b>773 884 207</b>	<b>797 704 431</b>	<b>3,1%</b>

- Total des passifs en hausse de 3,1%, et augmentation des capitaux propres de 9,1% .



# Comptes des résultats consolidés

**EBITDA 2023 largement supérieur à celui de 2022 de +46% en raison principalement de la forte amélioration de la marge brute et d'une moins que proportionnelle variation des charges d'exploitation :**

COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDÉS	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	variation
<b>Produits d'exploitation</b>					
Revenus	718 581 103	905 056 057	1 046 772 970	1 104 751 430	<b>5,5%</b>
Autres produits d'exploitation	2 313 727	2 791 117	3 586 647	2 387 694	-33,4%
<b>Total des Produits d'exploitation</b>	<b>720 894 830</b>	<b>907 847 174</b>	<b>1 050 359 617</b>	<b>1 107 139 124</b>	<b>5,4%</b>
<b>Charges d'exploitation</b>					
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)	-6 957 900	27 948 788	3 656 057	-10 058 218	-375,1%
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	-528 797 373	-706 084 178	-836 067 898	-830 913 935	-0,6%
Charges de personnel	-85 165 850	-97 271 202	-98 425 247	-111 408 807	13,2%
Dotations aux amortissements et aux provisions	-25 658 558	-33 000 044	-37 239 442	-36 504 536	-2,0%
Autres charges d'exploitation	-43 718 193	-47 559 020	-51 139 049	-54 842 588	7,2%
<b>Total des Charges d'exploitation</b>	<b>-690 297 874</b>	<b>-855 965 656</b>	<b>-1 019 215 579</b>	<b>-1 043 728 084</b>	<b>2,4%</b>
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)</b>	<b>56 255 514</b>	<b>84 881 562</b>	<b>68 383 480</b>	<b>99 915 576</b>	<b>46,1%</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)</b>	<b>30 596 956</b>	<b>51 881 518</b>	<b>31 144 038</b>	<b>63 411 040</b>	<b>103,6%</b>
Charges financières nettes	-5 988 486	-8 102 687	-10 406 728	-9 743 792	-6,4%
Produits des placements	4 962 280	3 362 986	1 874 404	2 651 478	41,5%
Autres pertes et gains ordinaires	796 219	2 090 155	-778 012	-576 335	-25,9%
<b>RESULTAT DES ACTIVITÉS ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<b>30 366 969</b>	<b>49 231 972</b>	<b>21 833 702</b>	<b>55 742 391</b>	<b>155,3%</b>
Impôt sur les bénéfices	-4 472 650	-9 575 756	-6 564 141	-12 213 986	86,1%
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES CONSOLIDÉES</b>	<b>25 894 319</b>	<b>39 656 216</b>	<b>15 269 561</b>	<b>43 528 405</b>	<b>185,1%</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-639 660	-694 020	-979 547	-1 576 995	61,0%
Quote part du résultat des sociétés mises en équivalence	227 622	445 690	149 696	408 695	173,0%
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>25 482 281</b>	<b>39 407 886</b>	<b>14 439 710</b>	<b>42 360 105</b>	<b>193,4%</b>
Quote-part des intérêts minoritaires	-5 712 969	-8 663 794	-647 769	-4 027 667	521,8%
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>19 769 312</b>	<b>30 744 092</b>	<b>13 791 941</b>	<b>38 332 438</b>	<b>177,9%</b>

- Très forte augmentation du résultat net bien que impacté négativement par les pertes de change -1,1 et par des impôts sur les bénéfices passant de 6,6 millions DT à 12,2 millions DT.

# ONETECH 2023



OneTech One Road

