



RAPPORT D'ACTIVITÉ

Année 2021



SOMMAIRE

- ENVIRONNEMENT EXTERNE, ENTRE CHALLENGES ET OPPORTUNITÉS (3)
- PRINCIPALES REALISATIONS DU GROUPE (8)
- PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES DU GROUPE (14)
- INVESTISSEMENTS ET STRUCTURE FINANCIÈRE (23)
- MANAGEMENT DES RESSOURCES HUMAINES (27)
- RAPPORT D'ACTIVITÉ INDIVIDUEL (30)
- BUDGETS D'EXPLOITATION ET D'INVESTISSEMENT 2022 (36)
- ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (40)
- ÉTATS FINANCIERS INDIVIDUELS (44)
- RÉSUMÉ RAPPORTS GÉNÉRAL ET SPÉCIAL COMISSAIRES AUX COMPTES (48)

ENVIRONNEMENT EXTERNE; ENTRE CHALLENGES ET OPPORTUNITÉS



Marché Automobile en 2021: +1,4% mondial, -2,4% Europe qu'en 2020, avec une tendance haussière et en pleine disruption

Passenger car registrations: -2.4% in 2021;



Global light vehicle production summary by region

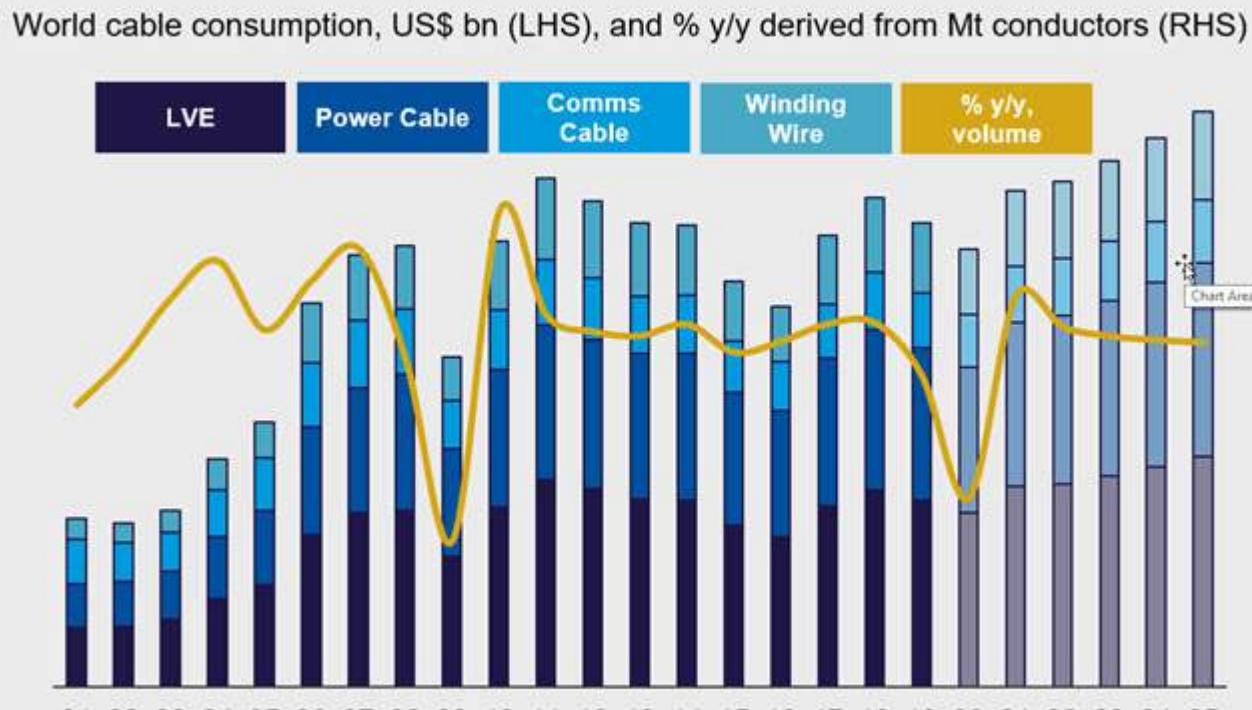
	2021	2022	2023	2024	2025
Europe	15,845,764	18,711,539	20,133,244	21,246,507	21,223,482
Greater China	24,841,819	25,214,187	27,434,485	29,452,372	30,784,191
Japan/Korea	10,857,877	11,641,089	11,928,832	12,091,130	12,215,350
Middle East/Africa	2,059,993	2,101,611	2,248,581	2,352,840	2,445,595
North America	13,047,654	15,216,773	17,211,072	17,732,031	17,681,460
South America	2,606,570	2,970,883	3,266,917	3,538,262	3,782,746
South Asia	7,883,544	8,273,679	8,795,525	9,413,424	10,342,428
Grand total	77,143,221	84,129,761	91,018,656	95,826,566	98,475,252

Source: IHS Markit

- En 2021: la production mondiale de 77,1 millions de véhicules bien qu'en croissance a été retardée en raison **d'une pénurie de puces semi-conductrices**. Il en est de même pour les ventes de voitures particulières neuves dans l'UE qui ont par contre chuté de 2,4 % pour s'établir à 15,8 millions d'unités, malgré la base de comparaison historiquement faible de 2020.
- A cause de cette pénurie de semi-conducteurs , plusieurs constructeurs (ex. toyota, renault..) on subit **des arrêts de chaînes de plusieurs semaines**.
- Un marché **en totale disruption technologique qui impose une adaptation**:
 - Croissance importante de la voiture électrique
 - De nouveaux intrants OEM sur les marché, ce qui impose une nouvelle configuration du marché, à savoir une redistribution des savoir faire.
 - Beaucoup d'investissements en Innovation pour la voiture autonome, connecté, partagée.
 - Digitalisation de l'industrie.

Un marché du câble qui reste en croissance, malgré la hausse des matières premières et les difficultés logistiques:

Figure 1: Global cable market value set to rebound by more than 10% in 2021

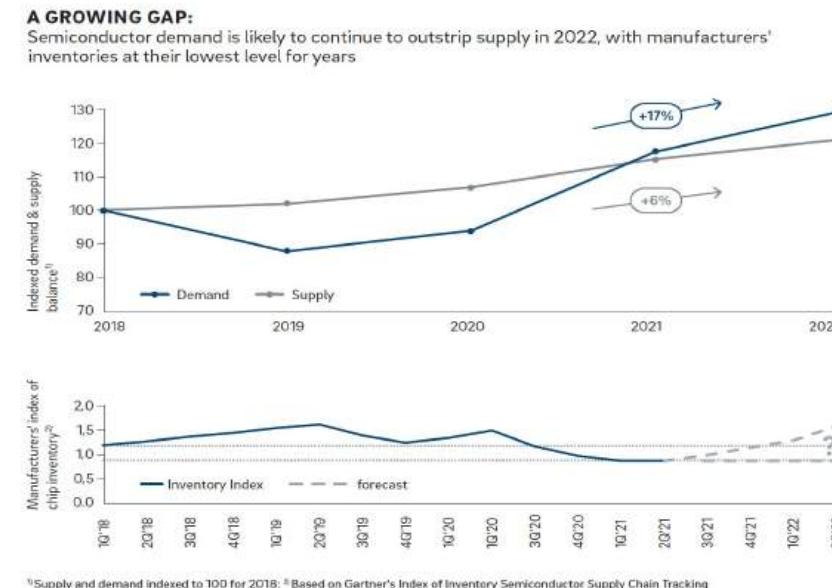


DATA: CRU. Note: y-axes removed, subscriber content only.

- La taille du marché mondial des fils et câbles devrait atteindre 250,8 milliards de dollars d'ici 2025, avec une croissance du marché de 5,4% CAGR au cours de la période de prévision.
- La disponibilité des matières premières, telles que le cuivre, le matériau principal des câbles d'alimentation et de télécommunications, ont été un challenge sur ce marché.
- L'aluminium et la fibre optique deviennent des alternatives crédibles en termes de performance et de prix dans les domaines concernés.

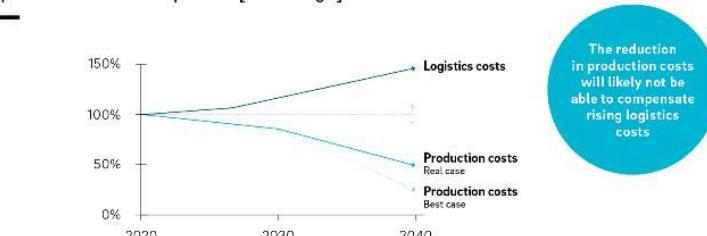
Les challenges du secteur électrique et électronique

- L'épidémie de COVID-19 a eu un impact sur de nombreuses industries manufacturières. Le confinement qui en a résulté a causé des perturbations importantes dans la chaîne d'approvisionnement.
- La pénurie mondiale des puces électroniques a perturbé les chaînes d'approvisionnement et les processus de production automobiles, avec un impact majeur sur les constructeurs automobiles européens. **La crise du Covid a ralenti la production et l'investissement dans les semi-conducteurs**, au même moment, la demande en produits électroniques en raison du confinement a explosé (ordinateurs portables, jeux vidéo, objets connectés..).
- Les instances européennes ont souligné la nécessité d'accroître rapidement la capacité de l'UE à fabriquer des semi-conducteurs, afin de **renforcer la souveraineté technologique de l'Europe** et réduire la dépendance de l'Europe à l'égard des fournisseurs étrangers.
- La hausse des prix des matières premières** ainsi que les divers ruptures ont impacté à la hausse les stocks matières et ont engendré une dynamique de révision des prix de ventes beaucoup plus fréquente, d'où une certaine résistance par rapport à ce changement de la part des divers acteurs.
- Des coûts logistiques de plus en plus importants** poussant les différents opérateurs vers des stratégies de « best cost sourcing ».



Rising transport costs will make targeted local sourcing crucial to sustainably reduce costs in the coming years

Expected cost development [% change]



Best cost sourcing strategy

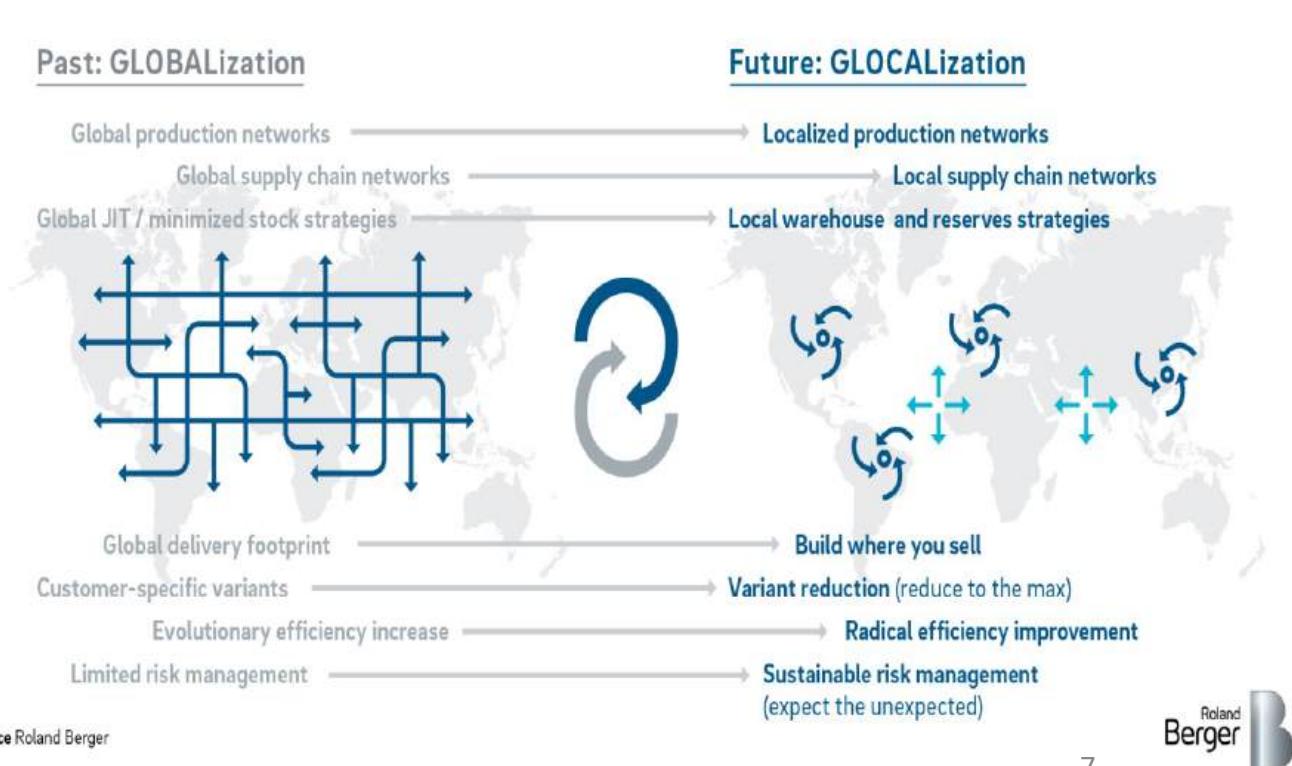
- Cost optimum over the entire material flow chain (A/B price)
- Establishment of high-volume suppliers
 - Development of regional suppliers
 - Influencing transport volumes through local value creation
 - Creation of variants as close to the factory as possible

Source Roland Berger



De nouvelles opportunités voient le jour et qui vont impacter le marché européen

- Mise en place d'une loi européenne **Chips Act Européen** dont l'essentiel réside dans l'autorisation donnée par Bruxelles aux Etats membres à soutenir, par des subventions allant jusqu'à 100 % de l'investissement, de mégafabs, avec un montant total qui pourrait atteindre 20 milliards d'euros.
- Les ambitions de la Commission européenne **de doubler la part de la production mondiale de l'Europe, de 10 % à 20 % en semi-conducteurs (ce qui impactera positivement l'industrie électronique, en général)**.
- Près de 90 % des entreprises vont poursuivre leurs efforts **de régionalisation de leurs approvisionnement** au cours des trois prochaines années. (Source : Enquête McKinsey auprès des leaders mondiaux de la chaîne d'approvisionnement)



L'avenir exigera des changements dans les systèmes de production et dans les chaînes d'approvisionnement actuels. « **GLOCALization** »



PRINCIPALES RÉALISATIONS DU GROUPE

ONE TECH: Implémentation de notre stratégie

Développement Commercial et Diversification pour plus d'opportunités

Innovation et nouveaux produits pour capturer plus de Valeur Ajoutée

Industrie 4.0 pour une meilleure productivité

Responsabilité sociétale d'entreprise : RSE

Développement commercial et diversification

- **Mécatronique :**
 - Introduction de nouveaux clients et renforcement des secteurs Industriel et médical (mécatronique)
 - Augmentation de nos ventes sur les USA (nouveau marché mécatronique)
 - Introduction du design chez de nouveaux clients ce qui augmentera notre valeur ajoutée ainsi que la fidélité de nos clients.
- **Câbles :**
 - Introduction de Nouveaux pays : Distributeurs en Slovénie, République centre Afrique.
 - Homologation des câbles avec les utilities du Sénégal.
- **Marketing Digital:**
 - Présence sur les plateformes internationales d'achats.
 - Une meilleure notoriété sur les réseaux sociaux.
 - Plus de 100 leads (nouveaux prospects) sur l'année.

INNOVATION

- Création d'un Comité d'innovation: plusieurs produits développés dans l'IOT, l'automotive.
- Un produit phare pour les équipementiers automobiles Authento: reconnaissance biométrique.
- Développement de la gamme de produits des filiales :
 - Faisceaux haute tension,
 - Compteurs d'eau intelligents (produits complets),
 - Intégration textile sur plastique,
- Innovation de process.



Industrie 4.0

- **Planification et Ordonnancement :**
 - Mise en place d'outils de planification et d'ordonnancement avancés.
- **Supervision Industrielle :**
 - Smart Energy : Suivie de la variation du courant, de la tension et de la puissance par machine, et Evolution de la consommation par machine,
 - I-Tachy : Monitoring de la cadence des tréfileuses et mesure automatisée des quantités produites,
 - I-Tracker : Automate de test rapide des câbles et de détection des défauts.
- **Qualité de Service (QoS) :**
 - Priorisation des flux d'informations industriels,
 - Remontée en Temps réel des données industrielles.
- **Sécurité/Mobilité :**
 - Stratégie de sécurité « Zero Trust Network Acces »,
 - Inspection profonde de l'ensemble des flux d'information.



One TECH: Dans le respect des objectifs de développement durable

Diversité des genres

- 50% Femmes
- Programme de responsabilisation des femmes dans des postes de management

Responsabilité environnemental

- Recyclage du cuivre, du plastique et du carton,
- Système de traitement et recyclage de l'eau,
- Lancement d'un programme d'installation d'énergie renouvelable pour réduire la facture d'électricité ainsi que de notre empreinte Carbone,
- Consolidation des Certifications ISO 14000 (système de management environnemental).

Responsabilité Sociétale :

- Soutien à la communauté à travers des dons de matériel médical, scolaire,
- Programmes aux familles désavantagées,
- Certification ISO 45001 (management de la santé et sécurité au travail).

PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES

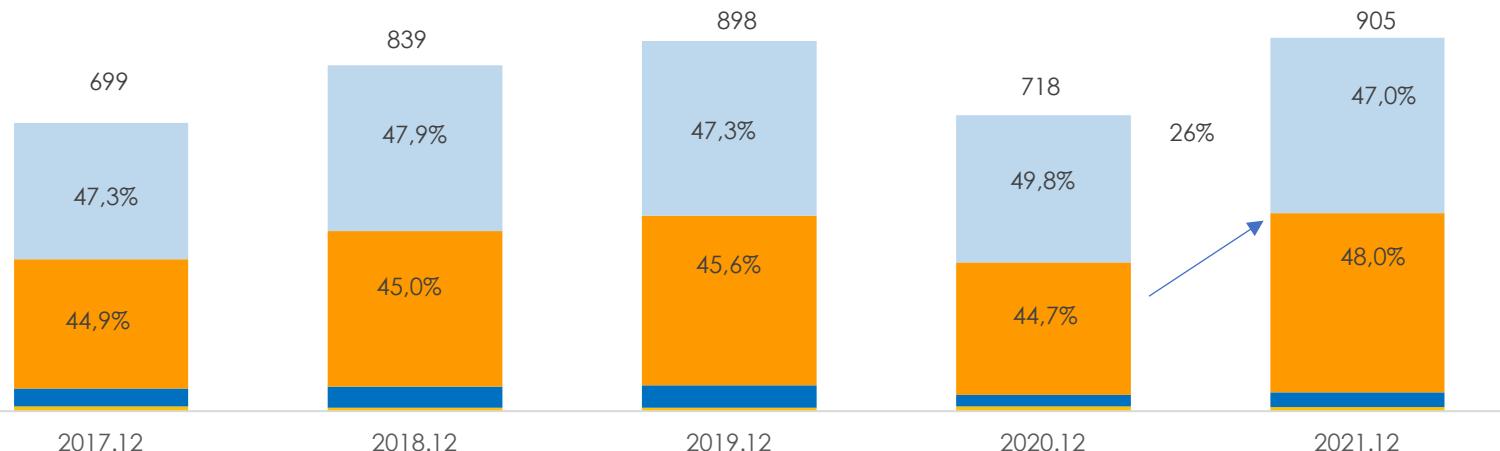


REVENUS CONSOLIDÉS (1)

Très importante croissance des ventes sur l'année 2021 de 26% malgré un impact encore négatif de la pandémie; vu que les marchés n'ont pas repris leur niveau d'avant-covid;

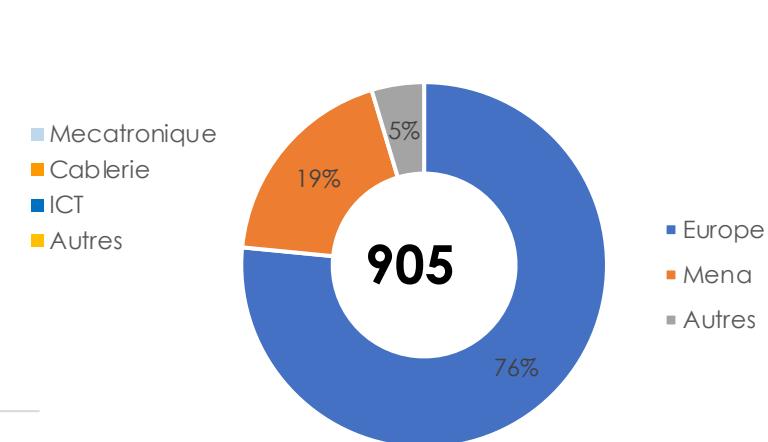
Montant et répartition par métier

Valeurs en million de dinars tunisiens



Ventes par destination

En % du chiffres d'affaires



- La performance aurait pu être plus importante notamment au courant du deuxième semestre 2021 étant donné les ruptures constatées sur certaines matières premières et la distorsion des chaines de logistiques;
- Pour réduire ces impacts négatifs, One Tech a rapidement engagé des actions commerciales pour tirer profit des perturbations qui ont touché la supply chain mondiale et du phénomène de retour vers de plus proches sources d'approvisionnement,
- Consolidation de la part de la mécatronique au niveau des ventes à 47% et des ventes vers l'Europe à 76%.

REVENUS CONSOLIDÉS (2)

À taux de change constant, les revenus enregistrent toujours une hausse importante de 23% (27% pour les exportations).

Evolution des ventes à taux de change constants: Réalisé vs Budget

Chiffres présentés en TND	2020.12	2021.12	2021.12 ajusté au tx moy 2020.12	VAR	Budget 2021.12	2021.12 ajusté au tx BUDGET	VAR
Revenus consolidés	718,6	905,1	883,9	23,0%	831,2	893,8	7,5%
Export	592,2	775,6	754,4	27%	712,4	764,3	7%
Local	126,4	129,5	129,5		118,7	129,5	
% CA EXPORT	82%	86%	85%		86%	86%	

- Le taux de change moyen du dinar ayant régressé de 3,208 à 3,298 DT/ Euro entre l'année 2020 et l'année 2021 (dépréciation du DT en moyenne).
- Évolution également positive par rapport au budget de 7,5% à base constante.
- Consolidation des ventes à l'exportation à 86% du total des revenus.

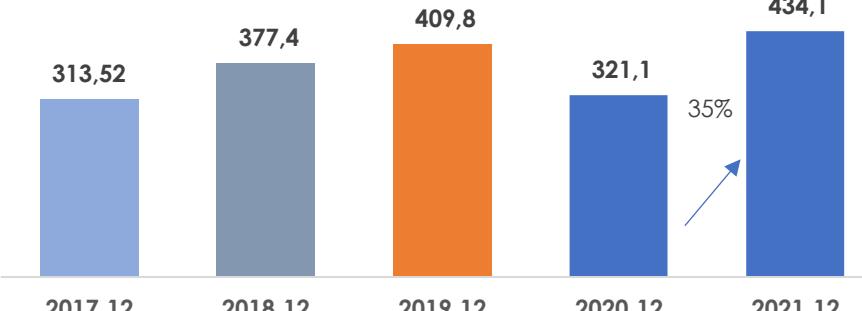
REVENUS CONSOLIDÉS (3)

Forte reprise de l'activité câbles avec une progression des revenus de 35%, dépassant les revenus de l'année 2018 de 15%; et supérieur au budget fixé pour l'année 2021 de + 27,2%;

Chiffre d'affaires par métier

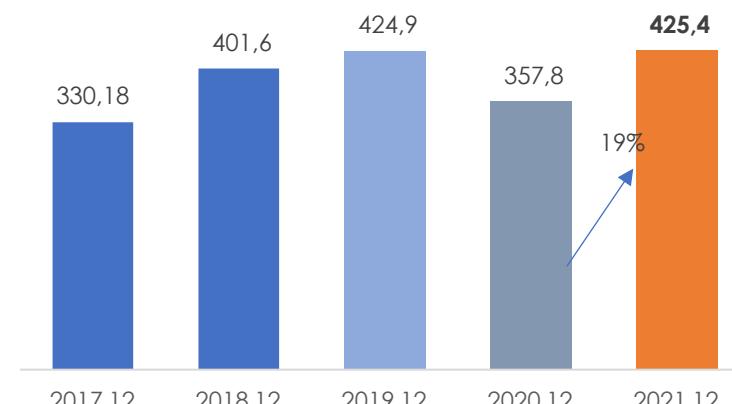
Cablerie

Valeurs en million de dinars tunisiens et la variation en %



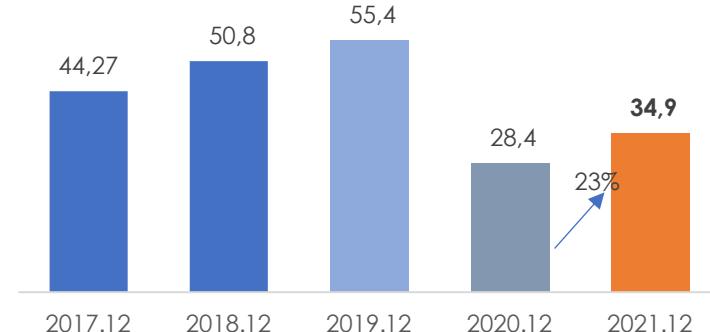
Mécatronique

Valeurs en million de dinars tunisiens et la variation en %



ICT

Valeurs en million de dinars tunisiens et la variation en %

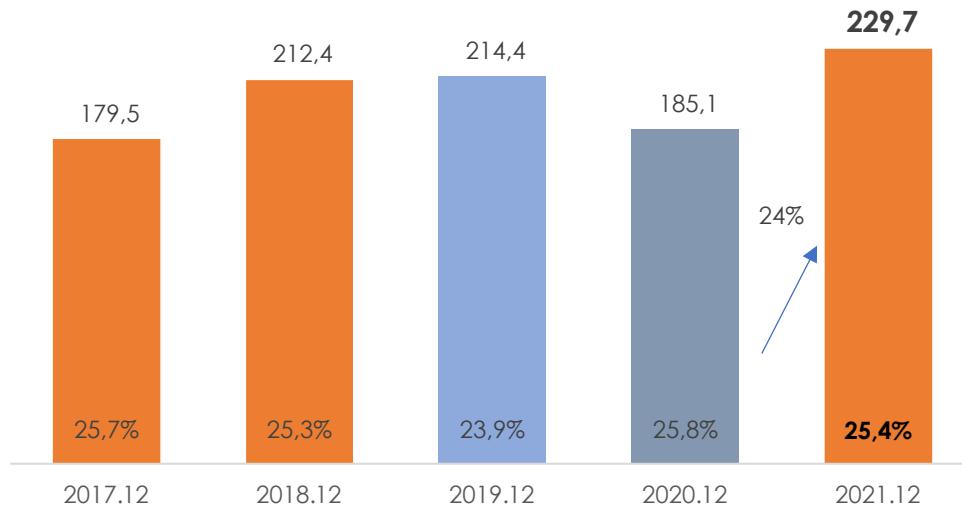


- Forte croissance des revenus du pôle mécatronique de 19%, et dépassant les revenus de l'année de référence 2018 de 6%; mais inférieur au budget fixé pour l'année 2021 de -3,4%;
- À périmètre constant le pôle ICT, réalise une croissance significative de ces revenus (+23% quasiment en ligne avec le budget) malgré un marché en forte concurrence, et ce grâce à la grande performance commerciale réalisée en 2020;

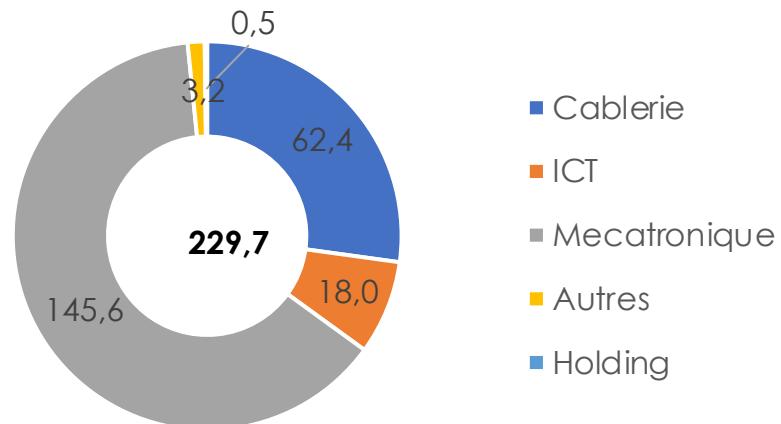
MARGE BRUTE CONSOLIDÉE

Consolidation du taux de marge brute à **25,4%**, impacté positivement par la baisse des rebuts et des surconsommations, l'amélioration des efficiencies industrielles et un meilleur mix produit, et l'augmentation du sourcing Asiatique pour la Mécatronique;

► MARGE BRUTE CONSOLIDÉE 2017-2021 EN MILLIONS DE DT ET EN % DES REVENUS



► MARGE BRUTE CONSOLIDÉE PAR MÉTIER EN MILLIONS DE DT



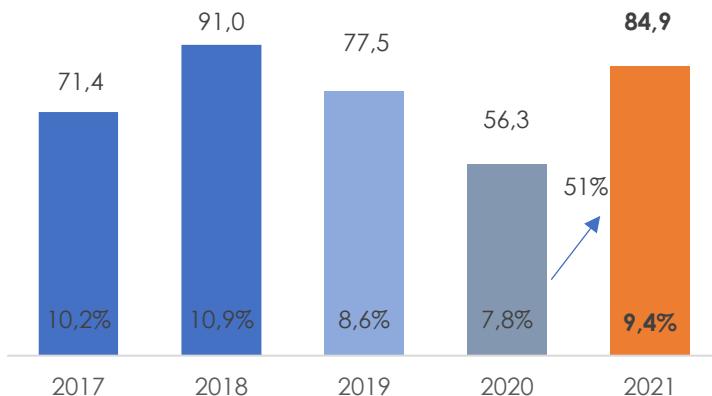
- La baisse du taux de marge brute calculé par rapport à la production a été plus conséquent et est la conséquence de la hausse de la matière première non imputée dans les prix de ventes, et du stock produits finis non livré en fin d'année en raison des problèmes de logistiques, le tout en H2-2021;
- Meilleure marge brute réalisée sur les quatre dernières années en terme absolue, amélioration sensible par rapport aux niveaux avant pandémie;
- La part la plus importante (145,6 MDT) de la valeur ajoutée globale est créée au niveau de la Mécatronique, soit **63,4%**.

RÉSULTATS OPÉRATIONNELS CONSOLIDÉS

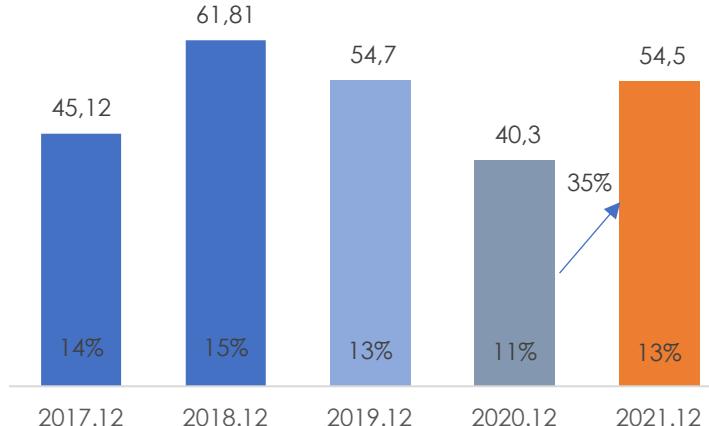
Très importante croissance de l'EBITDA de 51% par rapport à 2020, cette performance aurait pu dépasser celle de l'année de référence 2018, n'eu été l'impact négatif sur la marge brute de la hausse des prix des matières premières;

EBITDA CONSOLIDÉ: MONTANT TOTAL ET RÉPARTITION PAR MÉTIER

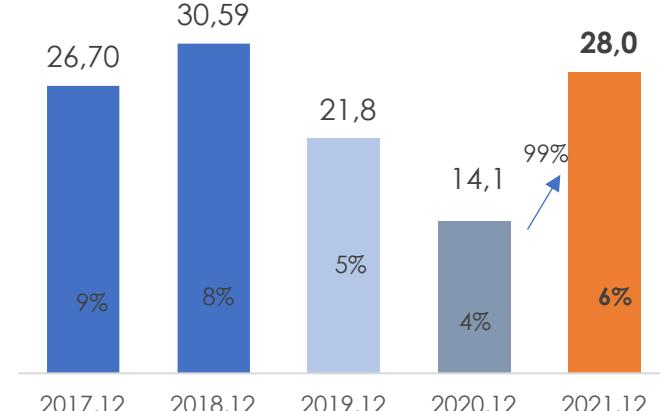
Consolidé: EBITDA



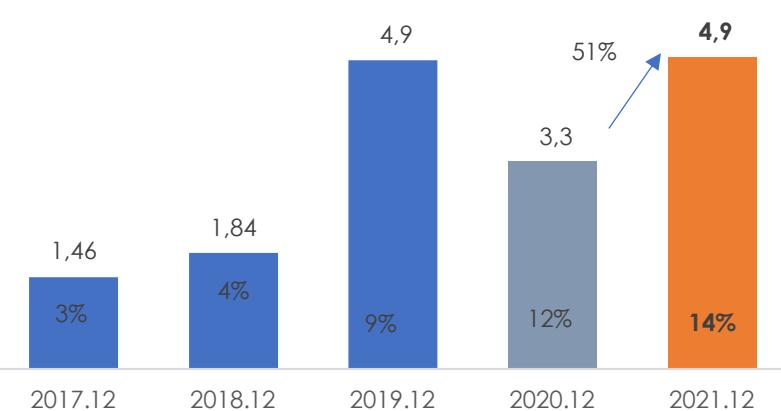
Mécatronique : EBITDA



Câblerie : EBITDA



ICT : EBITDA



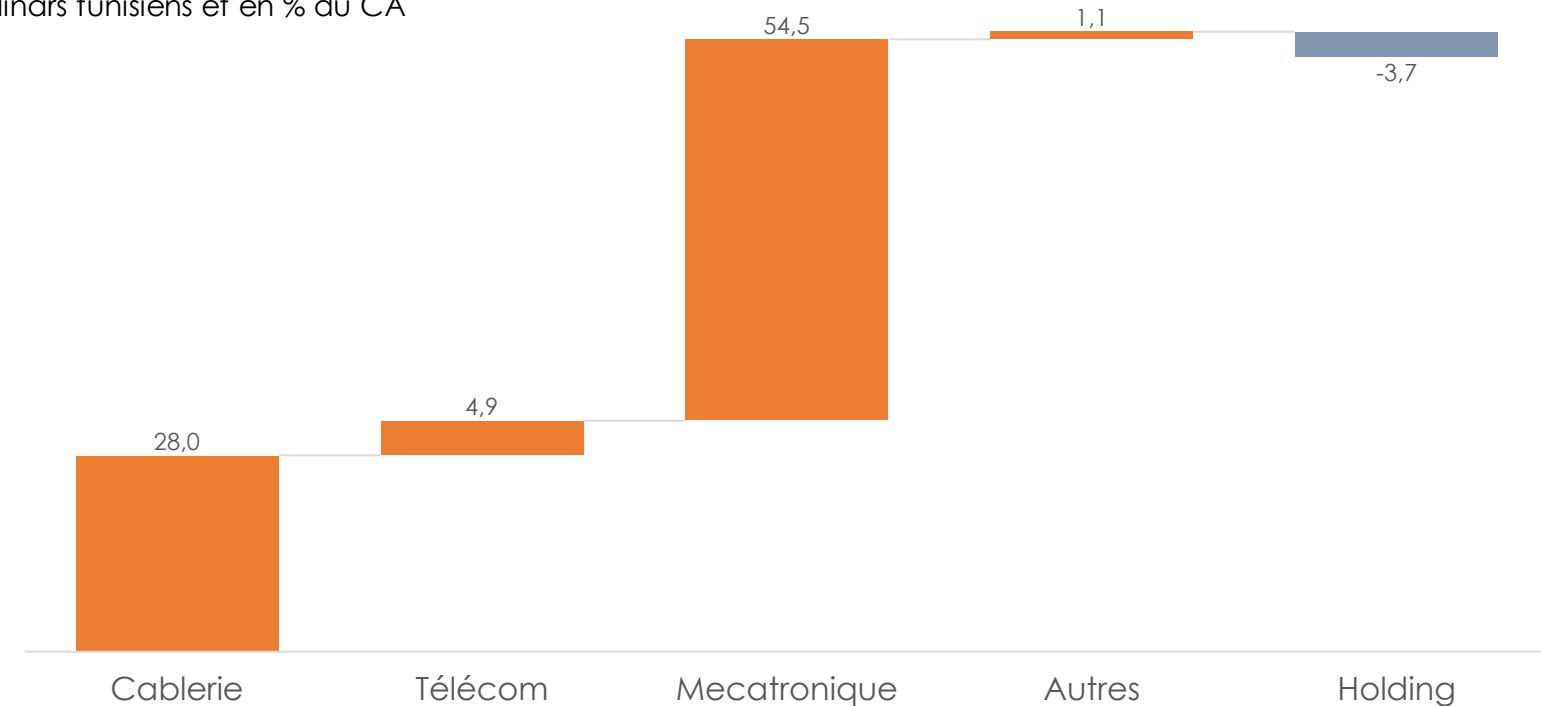
- Point positif la maitrise certaine des charges hors d'exploitation dotations;
- Performance inférieure au EBITDA budget de - 6,1%.

CONTRIBUTION À L'EBITDA PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

La contribution la plus importante à la formation de l'EBITDA de 2021 provient encore une fois du pôle Mécatronique, presque deux fois celle du pôle câbles, en raison de la valeur ajoutée plus importante que produit ce pôle,

Contribution par métier dans l'EBITDA

Valeurs en million de dinars tunisiens et en % du CA



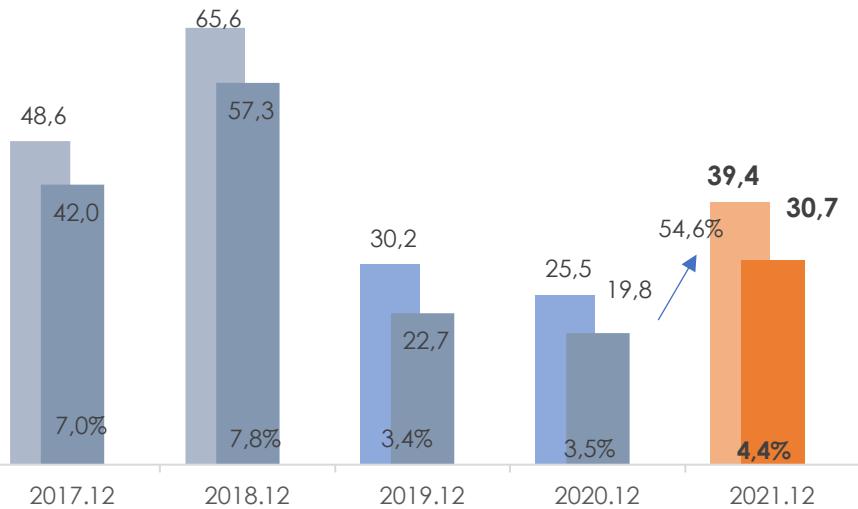
- Forte augmentation de la contribution positive du pôle IT à l'EBITDA de 4,9 millions de dinars;

RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ

Le résultat net de l'année 2021, a largement dépassé celui des deux dernières années, avec une progression de 54,6% par rapport à l'année 2020.

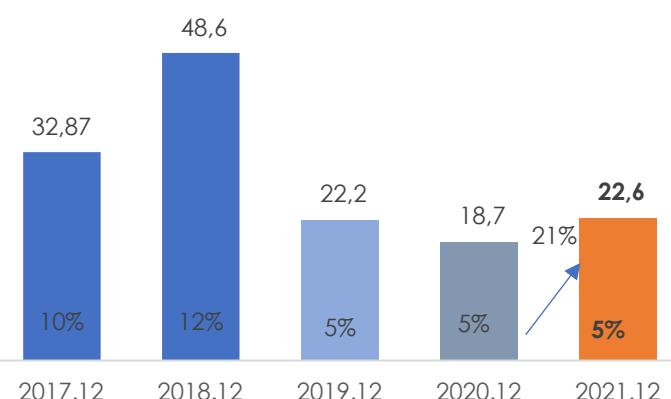
Résultat net consolidé et part du Groupe

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



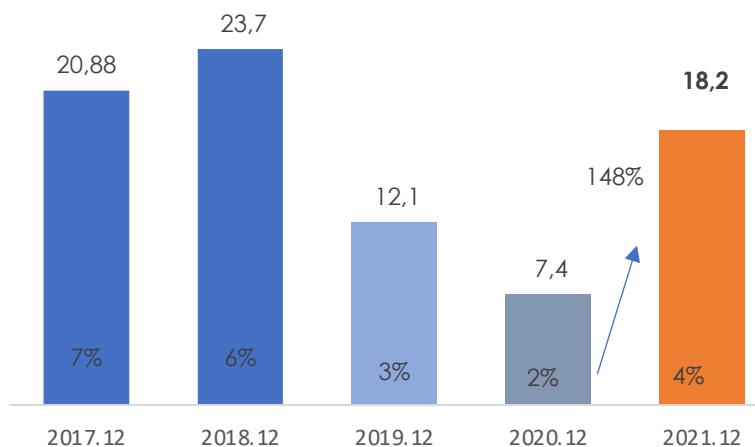
Mécatronique : Résultat net

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



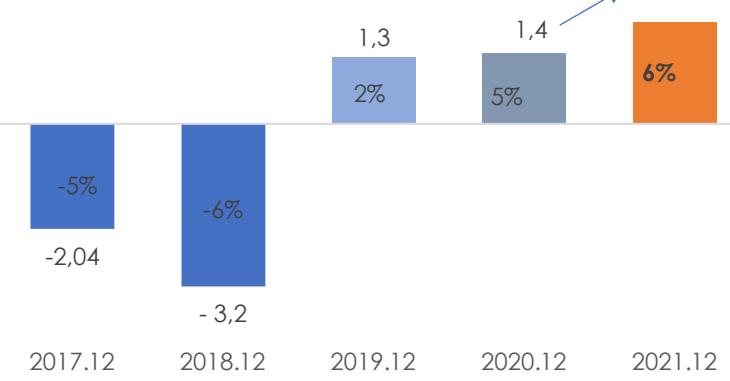
Cablerie : Résultat net

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



ICT : Résultat net

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



- outre l'effet marge brute et dotations aux amortissements, les facteurs impactant sur une meilleure performance ont été: les charges financières (+2,4 MDT), et l'impôt sur les bénéfices (+5,1MDT).
- A noter que la performance de l'année 2021 est également négativement impactée par un delta net de pertes de change de 1,1 MDT.
- Les gains de changes issus de l'actualisation des postes de bilan ont été affecté en provisions courantes, et ce pour une enveloppe de 1,2 millions de DT.
- Contribution quasi égale des pôles câbles et mécatronique au niveau de la formation du résultat net part du groupe.

COMPARAISON PERFORMANCE H1-2021 VS H2-2021

Performance globale de H2-2021 en deca de l'excellente performance de H1-2021 en raison principalement de la hausse matière non impactée dans les prix de ventes et de la distorsion des chaines de logistiques

	Année 2019	Année 2020	H1-2021	H2-2021	Année 2021	Commentaire	Budget 2021
Revenus	898 083 402	718 581 103	447 479 128	457 576 929	905 056 057	forte croissance des revenus supérieure au budget	831 000 000
Consommation de matières et d'approvisionnement	687 061 342	528 797 373	341 215 254	364 868 924	706 084 178		
%	76,2%	74,1%	73,8%	77,0%	75,5%	3,2% de consommation supplémentaire valant 15,1 millions de DT	
charges de personnel	89 445 295	85 165 850	50 917 056	46 354 146	97 271 202		
%	9,9%	11,9%	11,0%	9,8%	10,4%	amélioration de la productivité	
Autres charges d'exploitation	47 441 683	43 718 193	24 165 704	23 393 316	47 559 020		
%	5,3%	6,1%	5,2%	4,9%	5,1%	relativement plus faible que les deux dernières années	
Résultat Brut d'exploitation (EBITDA)	77 531 154	56 255 514	45 844 121	39 037 441	84 881 562		90 500 000
Dotations aux amortissements et aux provisions	29 716 341	25 658 558	15 464 587	17 535 457	33 000 044	plus importantes dotations en valeur absolue	
%	3,3%	3,6%	3,3%	3,7%	3,5%	relativement stables	
Résultat d'exploitation (EBIT)	47 814 813	30 596 956	30 379 534	21 501 984	51 881 518		60 000 000
charges financières nettes	6 713 772	2 007 665	1 572 437	2 482 251	4 054 688	plus importantes charges financières nettes eu égard à l'augmentation du BFR	
Gains pertes de change	5 624 601	-	981 263	-	134 265	1 391 381	perte de change importante sur H2 2021
Résultat avant impôts	36 185 431	30 366 750	29 880 541	19 351 431	49 231 972		55 300 000
Impôt sur les bénéfices	6 130 954	4 472 239	6 465 358	3 110 398	9 575 756	+3,1 MDT d'impôts	
Résultat net consolidé	30 156 944	25 482 041	22 411 036	16 996 850	39 407 886		45 800 000
quote part des intérêts minoritaires	7 422 832	5 713 067	4 422 386	4 241 408	8 663 794		
Résultat net part du groupe	22 734 112	19 768 974	17 988 650	12 755 442	30 744 092		37 700 000

- Cet impact négatif sur la marge brute a été déterminant par rapport à l'écart sur budget 2021 et ce sur toutes les lignes de performance.

INVESTISSEMENT ET STRUCTURE FINANCIÈRE



INVESTISSEMENTS

Augmentation des investissements de **8%** suite à un effet rattrapage en H2-2021, notamment au niveau du pôle Mécatronique, les investissements prévus sur l'année 2021 (**32,96 MDT**) ont été par conséquent réalisés

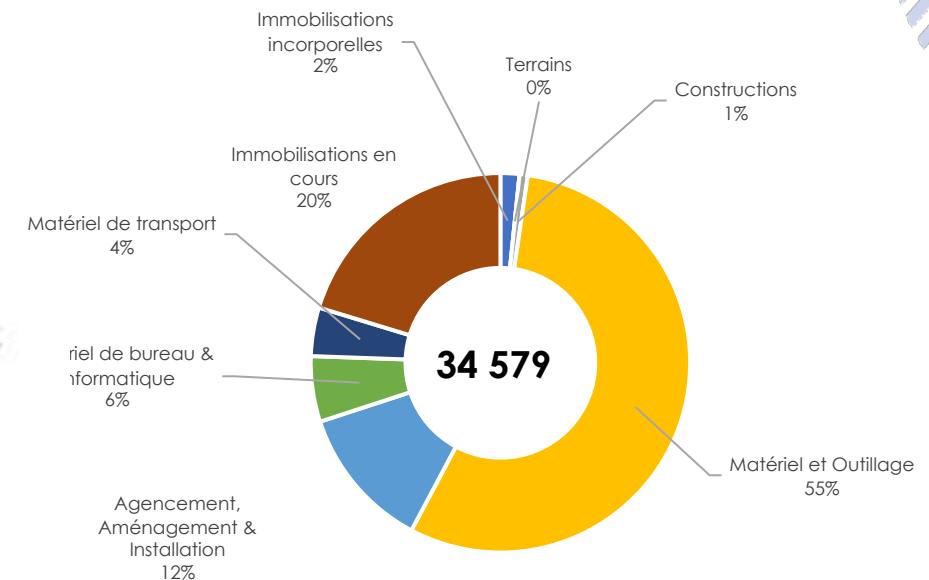
Flux d'investissement

Montant total et répartition par métier et par nature

Montant en millier de dinars et Répartition en %



	2019.12	2020.12	2021.12
Cablerie	5 879	2 989	4 174
Télécom	641	164	333
Mecatronique	26 160	26 219	28 332
Autres+Holding	725	2 529	1 739



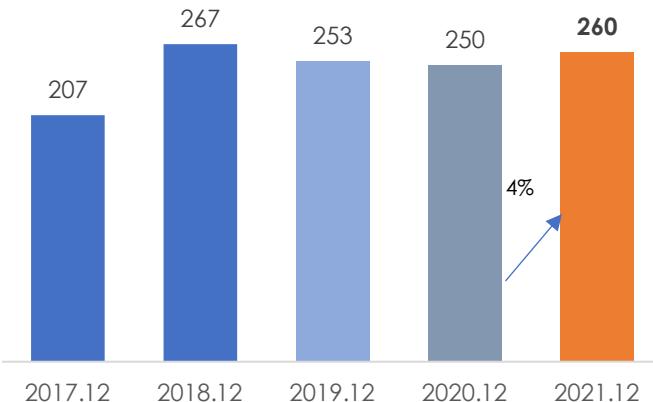
- Le plus gros des investissements a concerné la qualité, les améliorations de la productivité et la montée en technologies, l'environnement, et enfin dans les systèmes d'informations.

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

Augmentation du fonds de roulement de 4% par rapport à 2020, bien que les investissements ont été quasiment en totalité financés par fonds propres (endettement net à MT <0 sur la période)

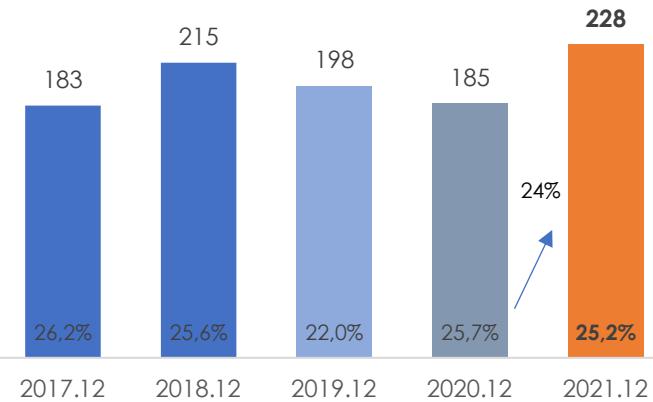
Fonds de roulement

Valeurs en million de dinars tunisiens et évolution en %



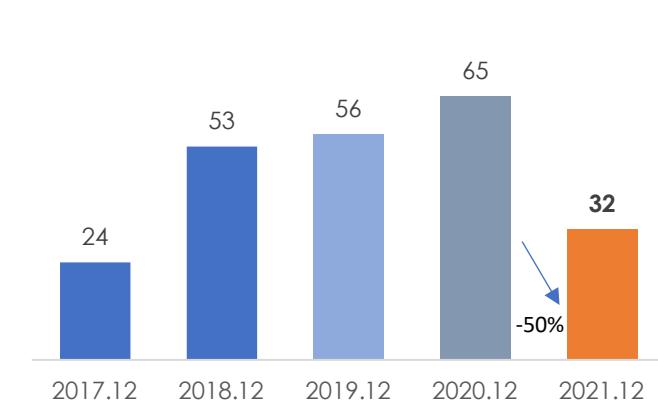
Besoin en Fonds de roulement

Valeurs en million de dinars tunisiens et évolution en %



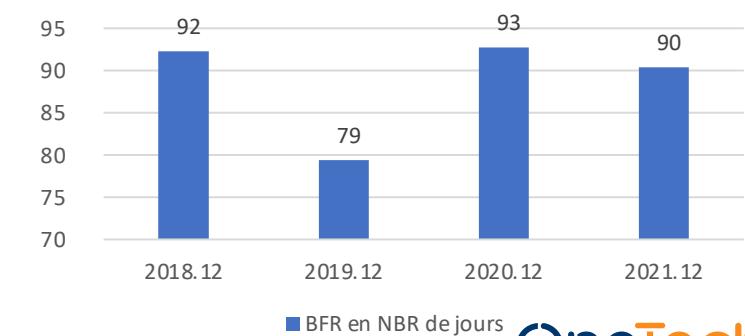
Trésorerie nette

Valeurs en million de dinars tunisiens et évolution en %



- Meilleure gestion du BFR qui, bien qu'en augmentation en valeurs, baisse en termes de % des revenus de 25,7% à 25,2% entre 2020 et 2021 et en nombre de jours de CA, passant de 93j au 31/12/2020 à 90J au 31/12/2021;
- Tension sur les approvisionnements en raison des pénuries, d'où une augmentation des stocks matières premières, rajouter à cela l'augmentation du sourcing asiatique pour la mécatronique avec des délais plus longs;
- Baisse de la trésorerie nette consolidée en raison des investissements et de l'augmentation du BFR d'une part et un endettement net négatif d'autre part.

BFR en NBR de jours



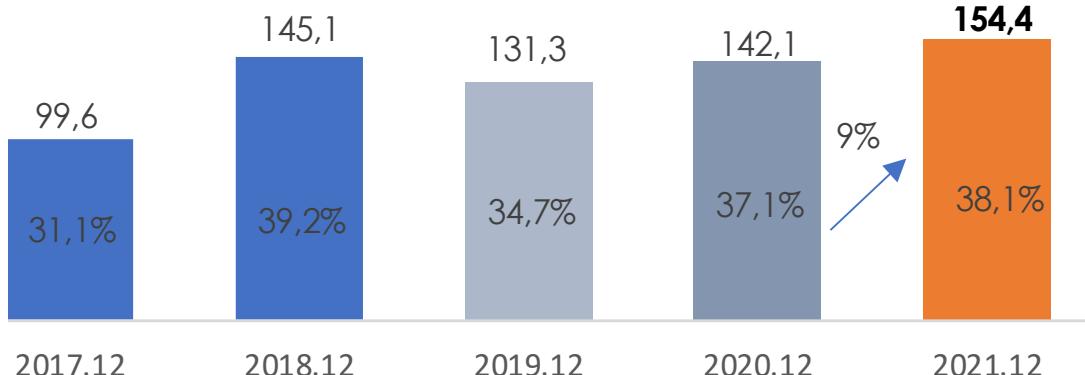
ENDETTEMENT TOTAL ET DETTES NETTES

Augmentation de la dette financière par rapport à son niveau de fin d'année 2020 de (+9%), la variation de l'endettement net à moyen terme a été négative, croissance cependant des engagements à court termes pour parfaire le financement du BFR

Dette financière

Montant et ratio d'endettement

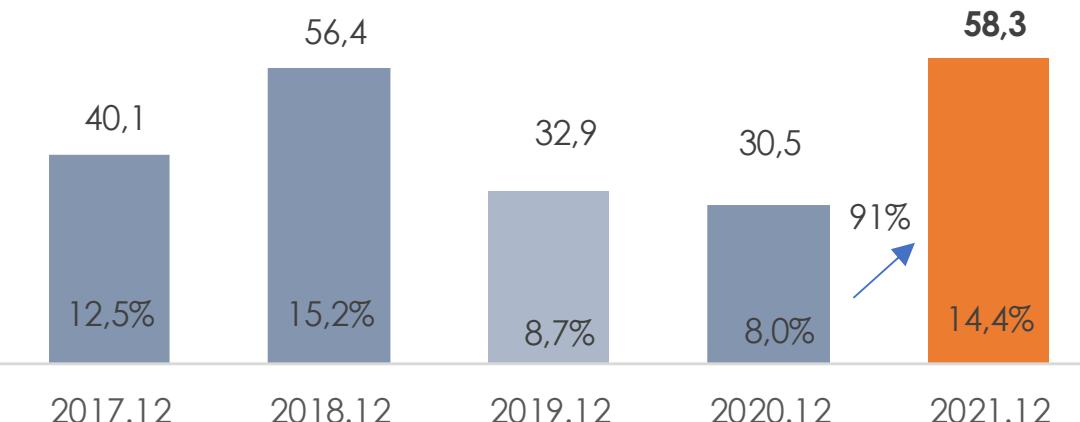
Valeurs en millier de dinars tunisiens et ratio en %



Dette nette

Montant et ratio d'endettement net

Valeurs en millier de dinars tunisiens et ratio en %



- Dette nette, en augmentation à 58 millions de dinars, cependant cette dernière représente encore un niveau faible de 14,4% des fonds propres comptables.

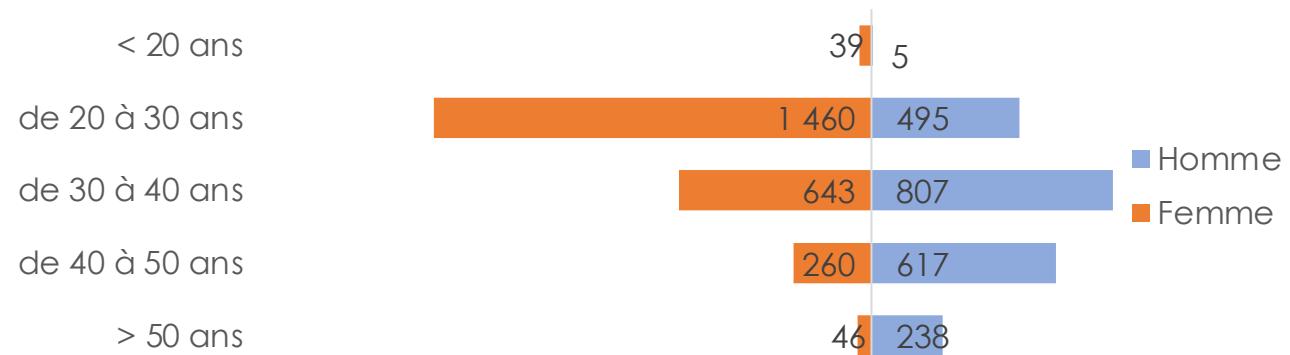
RESSOURCES HUMAINES



MANAGEMENT DES RESSOURCES HUMAINES :

- Baisse de l'effectif global de 9% et consolidation du genre féminin à 53%.
- Groupe foncièrement jeune 75% entre 20 et 40 ans.
- Le taux d'encadrement s'améliore à 31,5%.

Fonction	12.2018	12.2019	12.2020	12.2021
Cadres	553	608	595	666
Agent de maîtrise	682	733	691	785
Agent d'exécution	3 209	3 278	3 773	3 159
Total	4 444	4 619	5 059	4 610
Hommes	52,4%	50,01%	44,35%	46,90%
Femmes	47,6%	49,99%	55,65%	53,10%



Les réalisations RH en 2021

- **Projet - Cartographie des talents:** Finalisation du projet , ce qui a permis, grâce à l'évaluation objective des talents, d'améliorer la mobilité interne, et de mieux les manager.
- Mise en place **FUBA Training Center:** Centre de formation interne permettant de sécuriser les métiers clés de la production du circuit imprimé, et renforcer et renouveler l'expertise technique. Fuba étant l'unique unité de production en Afrique et au niveau du bassin méditerranéen.
- **Pool d'Ingénieurs dans le cadre de la pépinière du groupe:** Création d'une pépinière pour l'entreprise qui permet d'attirer et de retenir les jeunes diplômés ayant un fort potentiel : le groupe a lancé un programme de recrutement au profit de plusieurs ingénieurs fraîchement diplômés des écoles d'ingénieurs (ENIT, INSAT, ENIB...): Les ingénieurs en question sont évalués, coachés, formés en soft skills, gestion de projets, ensuite affectés à différentes directions opérationnelles.
- **Cycle de formation** du top et middle management du groupe en soft skills.
- Aménagement et **amélioration des espaces dédiés au personnel.**



RAPPORT D'ACTIVITÉ INDIVIDUEL

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE :

Pas de modification significative au niveau du portefeuille d'investissement du groupe.

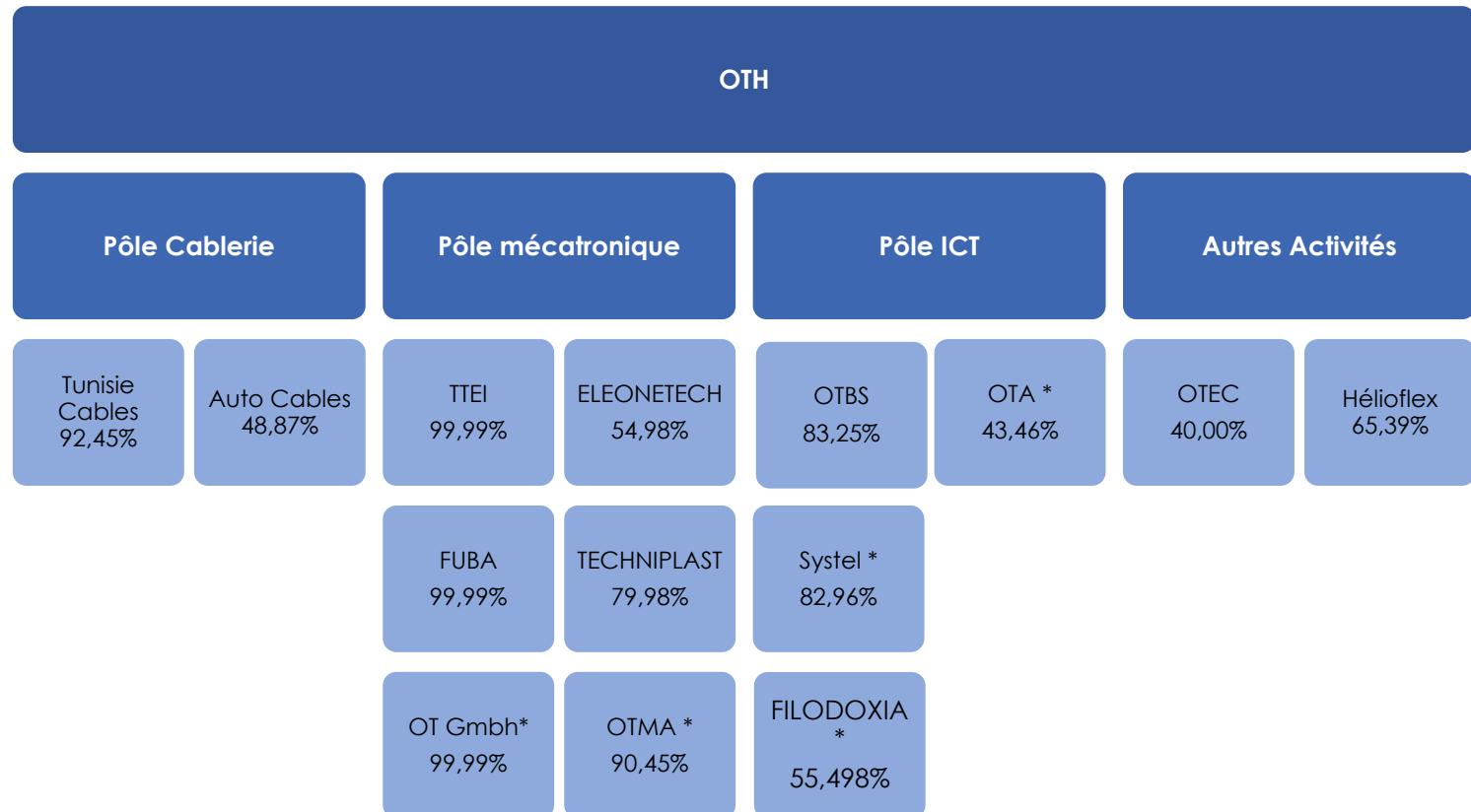


Participations directes:

Titres de participation	VB Participation en millier de dinars	Participation en %
actions "OTBS"	14 110	83,25%
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 Cables"	2 677	48,87%
actions "FUBA"	47 222	99,99%
actions "HELIOFEX"	2 188	65,39%
actions "ONETECH EC"	40	40,00%
actions "SOFIA TECHNOLOGIE"	3 997	38,28%
actions hors groupe	6 673	
TOTAL	210 653	

- Sortie du périmètre de Sofia Technologies.
- Réalisation de l'augmentation de capital au niveau de la Filiale Fuba Tunisie.

ORGANIGRAMME DU GROUPE



(*) pourcentage d'intérêt

STRUCTURE ACTIONNARIALE ET GOUVERNANCE

Principaux actionnaires au 31 12 2021:

Actionnaire	Nombre d'actions	En %
MONCEF SELLAMI	20 753 366	25,813%
SLIM SELLAMI	8 299 626	10,323%
HEDI KARIM SELLAMI	7 705 201	9,584%
AFRICINVEST FUND III LLC	7 063 258	8,785%
MAGHREB PRIVATE EQUITY FUND III PCC	6 595 387	8,203%
EKUITY CAPITAL	4 369 779	5,435%
AUTRES	25 613 383	31,857%
Total	80 400 000	100,000%

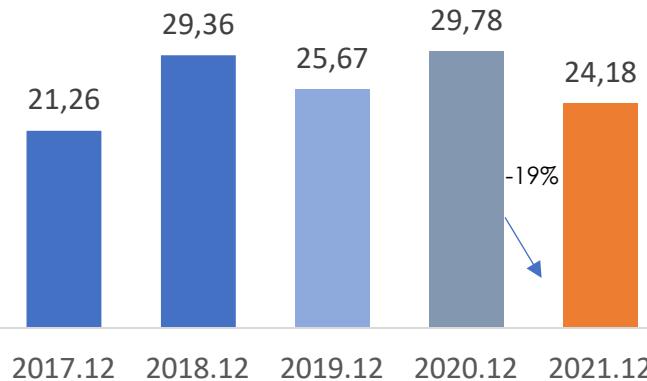
- Sortie de L'IFC dont les parts (4% environ) sont désormais flottants sur le marché.
- Répartition du capital et droits de vote:** Le capital social est composé de 80 400 000 titres. Chaque Action donne droit dans la propriété de l'actif social à une part proportionnelle à la quotité du capital qu'elle 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: aucune opération de rachat d'actions n'a été effectuée
- 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 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 nue-propriété.

FONDS DE ROULEMENT, DU BFR ET DE LA TRÉSORERIE NETTE

Importante baisse du Fonds de roulement et du Besoin en Fonds de Roulement en raison de la baisse des revenus et conséquemment du résultat net réalisé par la structure OTH

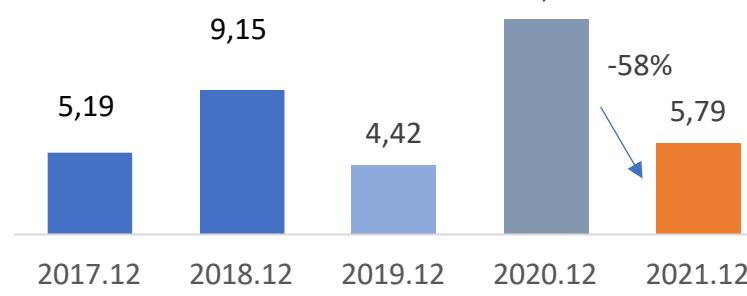
Fonds de roulement

Valeurs en million de dinars tunisiens et évolution en %



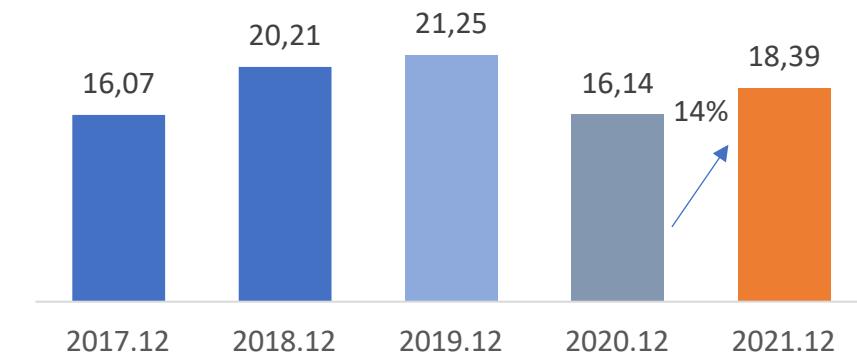
Besoin en Fonds de roulement

Valeurs en million de dinars tunisiens et évolution en %



Trésorerie nette

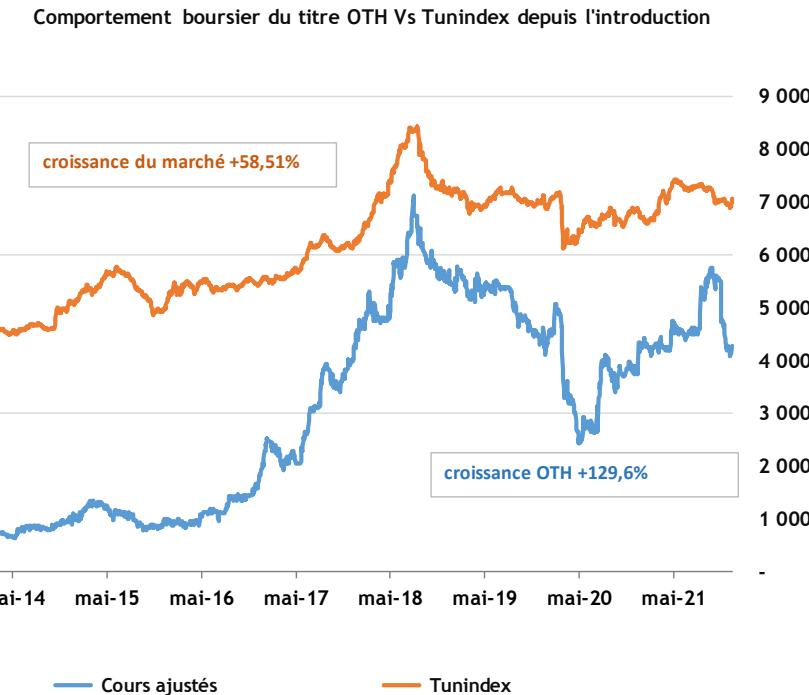
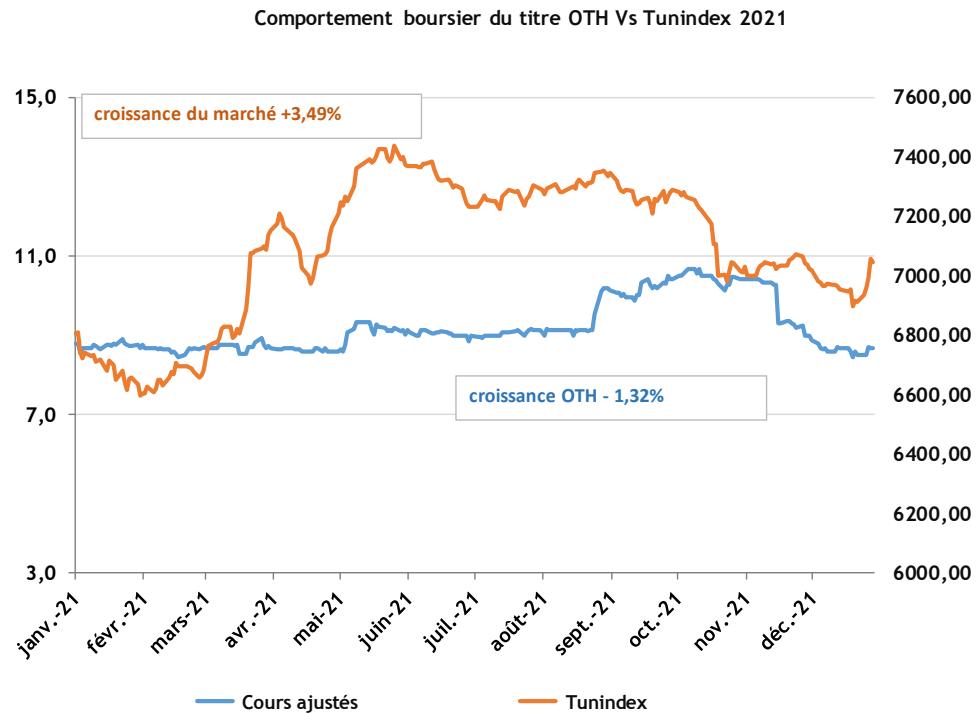
Valeurs en million de dinars tunisiens et évolution en %



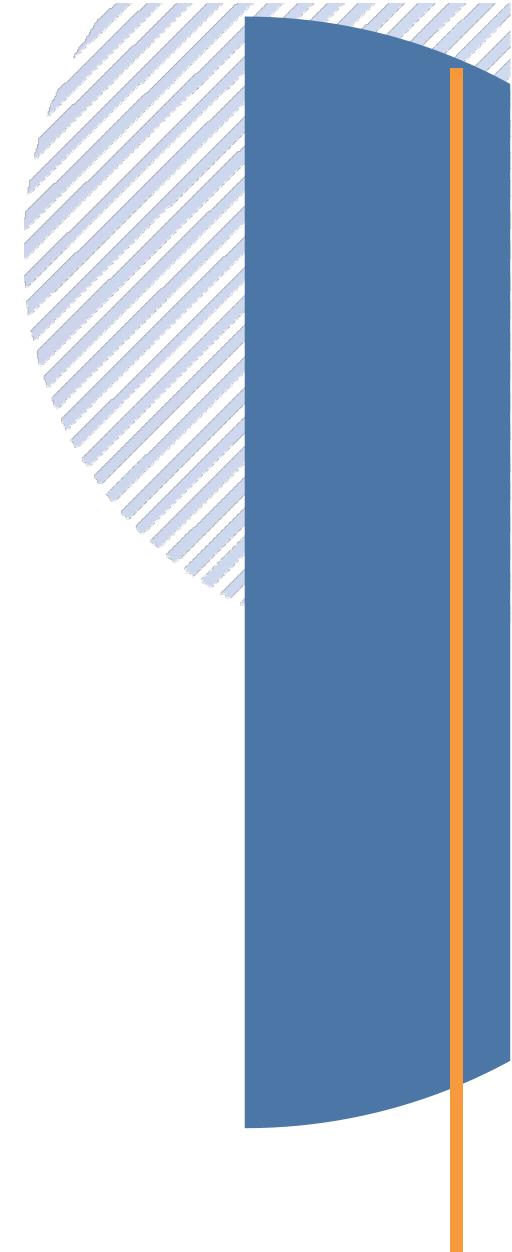
- Amélioration de la trésorerie suite à la baisse du BFR.

EVOLUTION DU TITRE OTH EN BOURSE

Baisse du cours de -1,3% uniquement sur une année glissante nonobstant le contexte très difficile du marché;



- Meilleure performance que le marché depuis l'introduction;
- Evolution fortement corrélée à celle du marché, la sortie de la SFI n'a quasiment pas eu d'effet sur le titre.



BUDGETS D'EXPLOITATION ET D'INVESTISSEMENT 2022

BUDGET D'EXPLOITATION CONSOLIDÉ 2022

Importante croissance **des revenus de 13%** en perspective, conséquence de la reprise. Le carnet de commandes de début d'année couvre l'ensemble des revenus prévus pour le pôle mécatronique.

BUDGET CONSOLIDÉ (en million de dinars)	Réalisations 2020.12	Réalisations 2021.12	Budget 2022	Variation 2021/2022
Revenus	718,6	905,1	1 024,5	13%
Résultat Brut d'exploitation	56,3	84,9	100,0	18%
Résultat d'exploitation	30,6	51,9	63,3	22%
Résultat intégré avant impôts	30,4	49,2	63,5	29%
Résultat net de l'ensemble consolidé	25,5	39,4	52,4	33%
Résultat net part du groupe	19,8	30,7	42,7	39%
Résultat par action	0,369	0,382	0,531	39%
BUDGET CABLE (en million de dinars)	2020.12	2021.12	Budget 2022.12	Variation 2021/2022
Revenus	321,1	434,1	472,6	9%
Résultat Brut d'exploitation	14,1	28,0	29,8	6%
Résultat d'exploitation	7,1	20,3	21,1	4%
Résultat NET	7,0	17,7	18,0	1%
BUDGET MECA (en million de dinars)	2020.12	2021.12	Budget 2022.12	Variation 2021/2022
Revenus	357,8	425,4	504,9	19%
Résultat Brut d'exploitation	40,3	54,5	70,0	28%
Résultat d'exploitation	23,6	31,5	44,1	40%
Résultat NET	19,2	22,9	34,8	52%
BUDGET ICT (en million de dinars)	2020.12	2021.12	Budget 2022.12	Variation 2021/2022
Revenus	28,4	34,9	30,8	-12%
Résultat Brut d'exploitation	3,3	4,9	1,6	-67%
Résultat d'exploitation	2,4	4,1	1,0	-75%
Résultat NET	1,7	2,3	1,3	-43%

Importante hausse du résultat net par du groupe **de 39%**.

BUDGET D'INVESTISSEMENT 2022 PAR PÔLE

BUDGET D'INVESTISSEMENT 2022	Pôle câbles	TTEI	TECHNIPLAST	FUBA	EOT	OTMA	Pôle mechatronique	Total
logiciel, software et immob incorp	569 000	414 249	215 493				629 742	1 198 742
construction			3 864 000			-	3 864 000	3 864 000
AAI	2 290 000		657 565	1 930 500		488 400	3 076 465	5 366 465
MO	10 034 000	1 761 029	2 220 197	6 985 440	7 472 190	1 386 000	19 824 856	29 858 856
MMB		4 059					4 059	4 059
M informatique	497 000	130 664	101 901	819 060		39 600	1 091 224	1 588 224
Total	13 390 000	2 310 000	7 059 155	9 735 000	7 472 190	1 914 000	28 490 345	41 880 345

- Budget d'investissement prévu **à 42 millions de DT contre 34,5 millions réalisés en 2021.**

BUDGET D'EXPLOITATION OTH INDIVIDUELLE 2022:

Augmentation des dividendes perçus sur l'exercice 2021 de 11 Millions de dinars par rapport à l'exercice précédent

	réalisations 3-12-2020	réalisations 3-12-2021	budget 2022	% R20/B21
Revenus	29 313 608	18 485 600	29 424 484	59,18%
Marge Brute	29 334 850	18 727 000	29 288 739	56,40%
Autres charges d'exploitation	1 638 853	2 028 422	2 505 266	23,51%
Transfert de charges	-453 907	-409 594	-405 500	-1,00%
Salaires	2 492 312	2 790 963	2 515 346	-9,9%
EBITDA	25 657 592	14 317 209	24 673 627	72,34%
Dotation aux amortissements	284 625	-3 044 934	997 546	-132,8%
EBIT	25 372 967	17 362 143	23 676 081	36,37%
Charges financières	1 621 236	1 315 330	-1 102 932	-183,9%
Produits financiers et autres	2 387 729	2 126 745	1 012 048	-52,4%
Impôts sur les bénéfices	58 627	37 073	58 777	58,5%
Résultat Après Impôts	26 080 833	18 136 485	25 732 284	41,88%

- Les dotations aux amortissements de 2021 intègrent la reprise sur le titre OTBS;
- Les exercices précédents tiennent compte des plus values sur cession de l'actif STUCOM.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ARRETELÉS AU 31/12/2021



ACTIFS CONSOLIDÉS

Augmentation de l'actif de **6,9%** par rapport à son niveau du 31 Décembre 2020

ACTIFS	31/12/2019	31/12/2020	31-déc-21	Variation
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition	15 276 925	14 298 856	13 604 836	-4,9%
Immobilisations incorporelles nettes	1 901 030	1 354 849	1 056 918	-22,0%
Immobilisations corporelles	389 950 804	403 880 914	437 861 907	8,4%
Amort & Prov Immobilisations corporelles	-209 577 286	-220 787 565	-246 931 890	11,8%
Immobilisations corporelles nettes	180 373 518	183 093 349	190 930 017	4,3%
Titres mis en équivalence	5 838 337	9 769 800	6 314 526	-35,4%
Immobilisations financières	10 367 609	12 362 872	15 517 323	25,5%
Provisions Immobilisations financières	-1 361 595	-1 291 980	-1 568 797	21,4%
Immobilisations financières nettes	9 006 014	11 070 892	13 948 526	26,0%
Autres actifs non courants	3 812 848	11 541 431	12 138 577	5,2%
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	216 208 672	231 129 177	237 993 400	3,0%
ACTIFS COURANTS				
Stocks	139 062 596	130 478 557	181 142 438	38,8%
Provisions Stocks	-7 258 729	-6 983 478	-6 334 857	-9,3%
stocks nets	131 803 867	123 495 079	174 807 581	41,6%
Clients et comptes rattachés	205 809 396	218 103 160	221 308 739	1,5%
Provisions Clients et comptes rattachés	-10 845 691	-10 556 737	-10 703 152	1,4%
Clients et comptes rattachés nets	194 963 705	207 546 423	210 605 587	1,5%
Autres actifs courants	27 646 676	19 004 777	21 259 865	11,9%
placements Liquidités et équivalents de liquidités	98 458 327	111 586 552	96 095 295	-13,9%
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	452 872 575	461 632 831	502 768 328	8,9%
TOTAL DES ACTIFS	669 081 247	692 762 008	740 761 728	6,9%

- Les plus importantes variations concernent les investissements entrepris sur la période et l'importante augmentation des inventaires pour parer à la pénurie de la matière et aux problèmes de logistique;
- Baisse de la trésorerie de **-13,8%** en raison d'un endettement MT net négatif et une enveloppe conséquente d'investissements.

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS CONSOLIDÉS

Baisse des emprunts à moyen termes: l'endettement net à MT négatif sur 2021

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	31-déc-19	31-dec-2020	31-déc-21	Variation
CAPITAUX PROPRES	378 489 363	382 660 530	405 075 054	5,9%
Capital social	53 600 000	53 600 000	80 400 000	50,0%
Réserves	196 264 400	217 067 591	209 260 623	-3,6%
Autres capitaux propres	67 233 569	56 097 151	42 238 844	-24,7%
Résultat de l'exercice	22 734 112	19 769 312	30 744 092	55,5%
Total des capitaux propres avant affectation	339 832 081	346 534 054	362 643 559	4,6%
Intérêts des minoritaires				
Réserves des minoritaires	31 234 450	30 413 507	33 767 701	11,0%
Résultat des minoritaires	7 422 832	5 712 969	8 663 794	51,7%
Total des intérêts minoritaires	38 657 282	36 126 476	42 431 495	17,5%
PASSIFS NON COURANTS	91 195 465	98 386 941	93 417 723	-5,1%
Emprunts et dettes assimilés	88 675 675	95 705 810	90 601 425	-5,3%
Provisions pour risques et charges	2 519 790	2 681 131	2 816 298	5,0%
PASSIFS COURANTS	199 396 419	211 714 537	242 268 951	14,4%
Fournisseurs et comptes rattachés	123 380 650	127 529 333	139 801 506	9,6%
Autres passifs courants	33 368 145	37 790 207	38 695 894	2,4%
Concours bancaires et autres passifs financiers	42 647 624	46 394 997	63 771 551	37,5%
TOTAL DES PASSIFS	290 591 884	310 101 478	335 686 674	8,3%
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	669 081 247	692 762 008	740 761 728	6,9%

- Total des passifs en hausse de 8,3%, et augmentation des capitaux propres de 4,6% comme suite au résultat net positif.

COMPTE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

EBITDA de 2021 très proche de la performance réalisée en 2018, bien que l'année 2018 a fortement bénéficié des gains de change.

COMPTES DE RESULTATS CONSOLIDÉS	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	variation
Produits d'exploitation					
Revenus	838 630 128	898 083 402	718 581 103	905 056 057	26,0%
Autres produits d'exploitation	2 027 176	1 959 101	2 313 727	2 791 117	20,6%
Total des Produits d'exploitation	840 657 304	900 042 503	720 894 830	907 847 174	25,9%
Charges d'exploitation					
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)	355 093	1 436 971	-6 957 900	27 948 788	301,7%
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	-628 619 535	-687 061 342	-528 797 373	-706 084 178	33,5%
Charges de personnel	-80 412 935	-89 445 295	-85 165 850	-97 271 202	14,2%
Dotations aux amortissements et aux provisions	-25 854 534	-29 716 341	-25 658 558	-33 000 044	28,6%
Autres charges d'exploitation	-40 967 033	-47 441 683	-43 718 193	-47 559 020	8,8%
Total des Charges d'exploitation	-775 498 944	-852 227 690	-690 297 874	-855 965 656	24,0%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)	91 012 894	77 531 154	56 255 514	84 881 562	50,9%
RESULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	65 158 360	47 814 813	30 596 956	51 881 518	69,6%
Charges financières nettes	4 484 268	-16 317 099	-5 988 486	-8 102 687	35,3%
Produits des placements	2 554 106	3 978 726	4 962 280	3 362 986	-32,2%
Autres pertes et gains ordinaires	399 143	708 991	796 219	2 090 155	162,5%
RESULTAT DES ACTIVITÉS ORDINAIRES AVANT IMPÔT	72 595 877	36 185 431	30 366 969	49 231 972	62,1%
Impôt sur les bénéfices	-7 354 434	-6 130 954	-4 472 650	-9 575 756	114,1%
RESULTAT NET DES ENTREPRISES CONSOLIDÉES	65 241 443	30 054 477	25 894 319	39 656 216	53,1%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-665 939	-662 098	-639 660	-694 020	8,5%
Quote part du résultat des sociétés mises en équivalence	1 059 965	764 565	227 622	445 690	95,8%
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	65 635 469	30 156 944	25 482 281	39 407 886	54,6%
Quote-part des intérêts minoritaires	-8 310 136	-7 422 832	-5 712 969	-8 663 794	51,7%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	57 325 333	22 734 112	19 769 312	30 744 092	55,5%

ÉTATS FINANCIERS INDIVIDUELS ARRETEÉS AU 31/12/2021



ÉVOLUTION DE L'ACTIF DE LA SOCIÉTÉ OTH

Importante baisse des autres actifs courants résultant de la baisse des dividendes prélevés sur les filiales.

ACTIFS	31-déc-19	31-dec-2020	31-dec-2021	variation
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles	138 423	144 421	144 421	0,0%
Amort & Prov Immobilisations incorporelles	-79 880	-107 111	-133 555	24,7%
Immobilisations incorporelles nettes	58 543	37 310	10 866	-70,9%
Immobilisations corporelles	8 979 001	9 599 751	10 697 387	11,4%
Amort & Prov Immobilisations corporelles	-2 314 906	-2 631 127	-2 972 987	13,0%
Immobilisations corporelles nettes	6 664 095	6 968 624	7 724 400	10,8%
Immobilisations financières	202 839 982	209 200 094	210 653 486	0,7%
Provisions Immobilisations financières	-4 349 926	-4 160 978	-235 387	-94,3%
Immobilisations financières nettes	198 490 056	205 039 116	210 418 099	2,6%
Total des actifs non courants	205 212 694	212 655 917	220 244 980	3,6%
ACTIFS COURANTS				
Clients et comptes rattachés	1 477 350	1 529 691	2 325 400	52,0%
Provisions Clients et comptes rattachés	-	-		
Clients et comptes rattachés nets	1 477 350	1 529 691	2 325 400	52,0%
Autres actifs courants	4 880 815	13 793 111	4 973 851	-63,9%
Placements Liquidités et équivalents de liquidités	23 085 359	19 280 243	21 498 361	11,5%
Total des actifs courants	29 443 524	34 603 045	28 797 612	-16,8%
Total des actifs	234 656 218	247 258 962	249 042 592	0,7%

Les Immobilisations financières ont été impactées par les augmentations de capital de la société Fuba.

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DE OTH

Augmentation du capital social à 80,4 millions de DT, suite à l'incorporation des réserves et la distribution des actions gratuites

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		31-déc-19	31-dec-2020	31-dec-2021	Variation
CAPITAUX PROPRES					
Capital social	53 600 000	53 600 000	80 400 000		50,0%
Réserves	84 405 786	106 139 954	105 412 540		-0,7%
Autres capitaux propres	59 469 653	46 069 652	32 669 653		-29,1%
Résultat de l'exercice	22 147 008	26 080 833	18 136 485		-30,5%
Total des capitaux propres avant affectation	219 622 447	231 890 439	236 618 678		2,0%
PASSIFS					
Passifs non courants		11 260 188	10 550 135	7 606 074	-27,9%
Emprunts et dettes assimilés	10 985 188	10 275 135	7 271 074		-29,2%
Provisions pour risques et charges	275 000	275 000	335 000		21,8%
Passifs courants					
Fournisseurs et comptes rattachés	464 847	680 879	592 974		-12,9%
Autres passifs courants	1 470 078	993 559	914 680		-7,9%
Concours bancaires et autres passifs financiers	1 838 658	3 143 950	3 112 617		-1,0%
Total des passifs courants	3 773 583	4 818 388	4 620 271		-4,1%
Total des passifs	15 033 771	15 368 523	12 226 345		-20,4%
Total capitaux propres et passif	234 656 218	247 258 962	248 845 023		0,6%

- Amélioration des capitaux propres de 2% et baisse de l'endettement de -29% aucun nouveau crédit n'a été contracté.

COMPTE DE RÉSULTAT INDIVIDUEL

Baisse du niveau des dividendes servis par les filiales du groupe au titre de l'exercice 2020 de 37%

COMPTE DE RESULTAT		31/12/2019	31/12/2020	31-déc-21	variation
Produits d'exploitation					
Revenus	26 596 730	29 313 608	18 485 600	-36,94%	
Autres produits d'exploitation	168 000	150 000	405 000	170,00%	
Total des Produits d'exploitation	26 764 730	29 463 608	18 890 600	-35,88%	
Charges d'exploitation					
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)					
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	-85 128	-128 758	-163 600	27,06%	
Charges de personnel	-3 181 505	-2 492 312	-2 790 963	11,98%	
Dotations aux amortissements et aux provisions	501 333	-284 625	3 044 934	-1169,81%	
Autres charges d'exploitation	-1 207 604	-1 184 946	-1 618 828	36,62%	
Total des Charges d'exploitation	-3 972 904	-4 090 641	-1 528 457	-62,64%	
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)	22 290 493	25 657 592	14 317 209	-44,20%	
RESULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	22 791 826	25 372 967	17 362 143	-31,57%	
Charges financières nettes	-2 196 536	-1 621 236	-1 315 330	-18,87%	
Produits des placements	1 608 569	2 090 870	1 740 118	-16,78%	
Autres pertes et gains ordinaires	4 995	296 859	386 627	30,24%	
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	22 208 854	26 139 460	18 173 558	-30,47%	
Impôt sur les bénéfices	-61 846	-58 627	-37 073	-36,76%	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	22 147 008	26 080 833	18 136 485	-30,46%	

- Baisse conséquente des produits de placements;
- Et enfin baisse du résultat net de l'individuelle de 30%.



RAPPORTS GÉNÉRAL ET SPÉCIAL DES CO-COMMISSAIRES

RAPPORT GÉNÉRAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2021 DE LA SOCIETE ONE TECH HOLDING

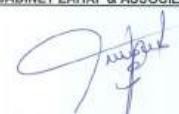
OPINION:

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société **ONE TECH HOLDING** (la « Société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces comptes, arrêtés par le conseil d'administration du 24 Mars 2022 présentent :

Un total bilan de	248 845 023 TND
Des produits d'exploitation de	18 485 600 TND
Un résultat bénéficiaire de	18 136 485 TND

A notre avis, les états financiers de la société ONE TECH HOLDING sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Mahmoud ZAHAF
CABINET ZAHAF & ASSOCIES



CABINET ZAHAF & ASSOCIES SARL
Expert Comptable
Lac Tobs - Im. Bougasas
1053 Les Barges du Lac
M.P: 1288198 K / A / M / 000

Mourad FRADI
ECC MAZARS



ECC MAZARS
mm. Hammam, Rue du Lac Ghar El Melh
Les Barges du Lac 1053 Tunis
Tél: 00 216 71 96 33 89
Mob: 00 216 71 96 43 80

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

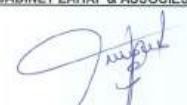
AU 31 DECEMBRE 2021 DE LA SOCIETE ONE TECH HOLDING

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

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

- I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2021**
- II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2021**
- III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

Mahmoud ZAHAF
CABINET ZAHAF & ASSOCIES



CABINET ZAHAF & ASSOCIES SARL
Expert Comptable
Lac Tobs - Im. Bougasas
1053 Les Barges du Lac
M.P: 1288198 K / A / M / 000

Mourad FRADI
ECC MAZARS



ECC MAZARS
mm. Menara, Rue du Lac Ghar El Melh
Les Barges du Lac 1053 Tunis
Tél: 00 216 71 96 33 80
mob: 00 216 71 96 43 80

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2021

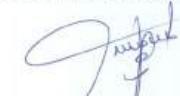
OPINION:

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société ONE TECH HOLDING et ses filiales (le « Groupe »), qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2021 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés arrêtés par le conseil d'administration du 24 Mars 2022, présentent :

Un total bilan de	740 761 728 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de	30 744 092 TND

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société ONE TECH HOLDING et ses filiales sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Mahmoud ZAHAF
CABINET ZAHAF & ASSOCIES



CABINET ZAHAF & ASSOCIES SARL
Expert Comptable
Lac Tobs - Im. Bougasas
1053 Las Barges du Lac
M.P: 1288198 K / A / M / 000

Mourad FRADI
ECC MAZARS



ECC MAZARS
mm. Menara, Rue du Lac Ghaz El Wali
Les Barges du Lac 1053 Tunis
Tél: 00 216 71 96 33 89
Mob: 00 216 71 96 43 80



OneTech

**MERCI DE VOTRE
ATTENTION**

