



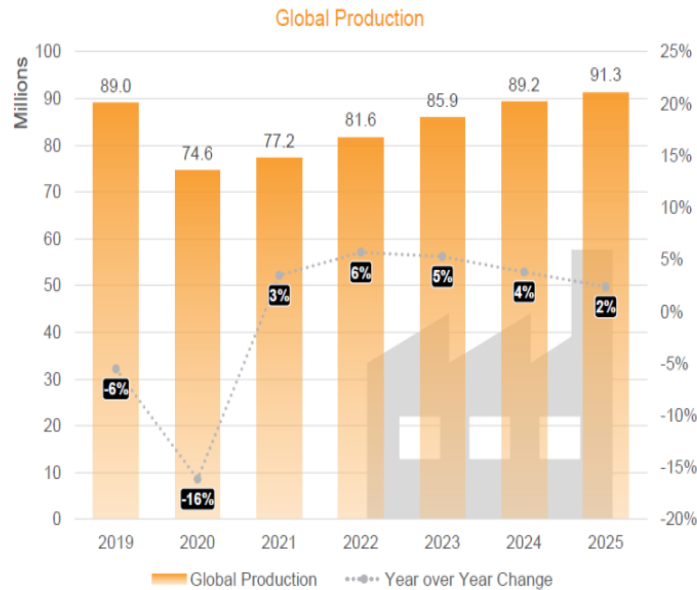
RAPPORT D'ACTIVITÉ **ANNÉE 2022**

ENVIRONNEMENT EXTERNE, ENTRE CHALLENGES ET OPPORTUNITÉS

LA PRODUCTION AUTOMOBILE MONDIALE EST ENCORE RESTÉE EN DEÇA DE SES NIVEAUX DE 2019: IMPORTANTE BAISSSE EN H1 2022 ET REPRISE DE LA PRODUCTION EN H2 2022

Global Production Overview

2022 raised again but mixed effects continue, mainland China shows very strong result in August +34% y/y, India too, +25%, North and South America, South Korea effectively flat in '22, Japan cut and Europe comes under threat from risk to natural gas supplies

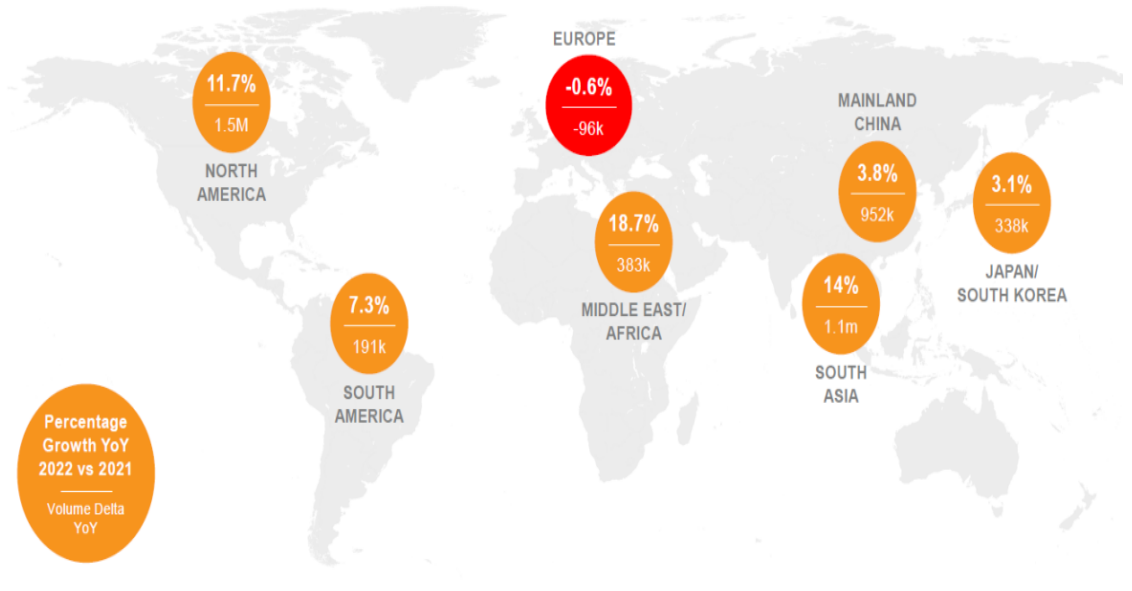


Comments

- ▲ Mainland China continues recovery on easing of lockdown and stimulus, +34% (y/y) increase in August LV production
- ▲ India demonstrates robust activity expected to underpin balance of this year and next
- ▲ Iran drives sharp increase in Middle East/Africa
- ▲ Non-automotive chip demand easing but displacement effects limited
- ▲ More evidence of OEMs proactively de-contenting to keep lines moving, recently mainland China
- ▼ Europe faces risk from permanently reduced supplies of natural gas from Russia; downside expected to be felt in 2022 and 2023
- ▼ Other raw materials could be weaponized
- ▼ Zero-COVID policy in mainland China in face of fast-moving Omicron variant is a major challenge that could quickly see lockdowns adopted: recently Chengdu, Chongqing
- ▼ Investment in analogue chips limited and lead times are yet to fall; MCU supply and lead times healthier
- ▼ General economic squeeze becoming more influential and earlier in the cycle

Global Production Overview

Mainland China moves into clear positive territory as rebound continues in August; Europe recovery losing momentum and now turning negative but all other regions retain positive comparison to 2021; Iran effect lifts Middle East Africa



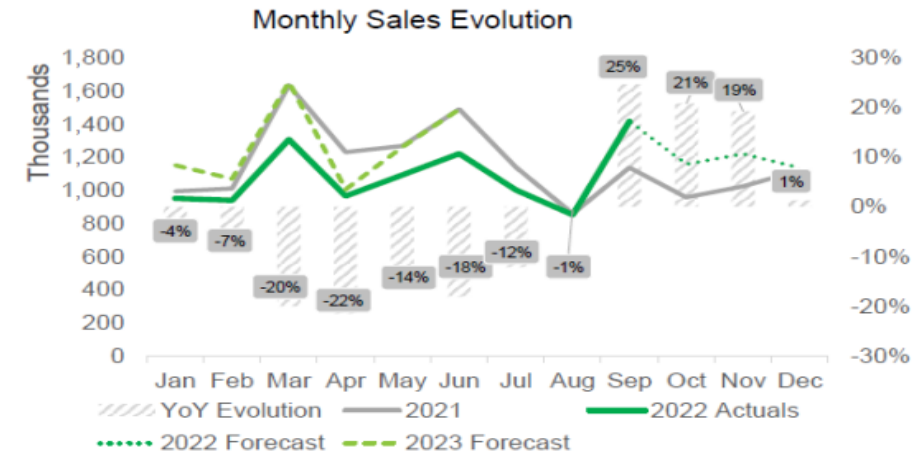
- Après un premier semestre de forte décroissance de la production automobile en Europe (-16%), on assiste à une reprise sur H2 2022 pour clôturer l'année avec une croissance négative de -0,6%, impactée par le conflit Ukrainien et par les pénuries des matières premières et des semi-conducteurs;
- La production automobile mondiale réalisera en 2023 une faible croissance de 5%, et continuera à croître jusqu'en 2025 bien qu'avec des progressions inférieures, la valeur absolue de la production mondiale ne reviendra en perspectives à ces niveaux de 2019 qu'en 2024.

BAISSE DES VENTES DE L'AUTOMOBILE EN EUROPE: CRISE DE L'UKRAINE, SUPPLY CHAIN, PÉNURIE DES SEMI-CONDUCTEURS ET ÉROSION DE LA DEMANDE

Western + Central Europe Sales Overview



Slight growth in Aug after 13 months of falls - 13% decline year to date (YTD) — recovery to start soon but only in case of improved supply.



- ▲ Eurozone real GDP developments surprise positively in Q2, but outlook remains challenging
- ▲ High pent-up demand and orders will support the recovery process
- ▲ The just started incentive program in Italy will bring the monthly performance above the level of last year, however only in 2H'22
- ▲ Attractive deals/tax reliefs for customers and xEV push to the market – better CO₂

- ▼ A technical recession is forecast, with real GDP expected to contract in fourth quarter 2022 and first quarter 2023. Severe energy shortages are a key downside risk.
- ▼ Expected semiconductor disruption extended into 2023 and even high stocks draining (longer waiting periods starving demand recovery)
- ▼ Stricter CO₂ regulations pressuring purchase prices
- ▼ Demand drop expected when incentive programs expire (vary by market)

- Les ventes en Europe ont enregistré **une baisse sur l'année 2022 de -4,4%** quoiqu'une reprise a été enregistré en H2 2022, principalement en raison de **la pénurie des composants et des semi conducteurs, la non disponibilité du gaz en Europe, les distorsions de la supply chain**, suivie de l'impact de la guerre en Ukraine;
- L'ensemble de ces facteurs ont fortement impacté la production européenne et mondiale de l'automobile et **plusieurs constructeurs ont subit plusieurs arrêts de chaines sur l'année 2022**;
- En perspective, les ventes sur le continent ne subiront pas une forte croissance et l'érosion de la demande sera due à l'instauration de l'empreinte carbone, et à la nouvelle tendance de mutualisation des transports.

VOLATILITÉ ET AUGMENTATION DES COURS DE LA MATIÈRE PREMIÈRE

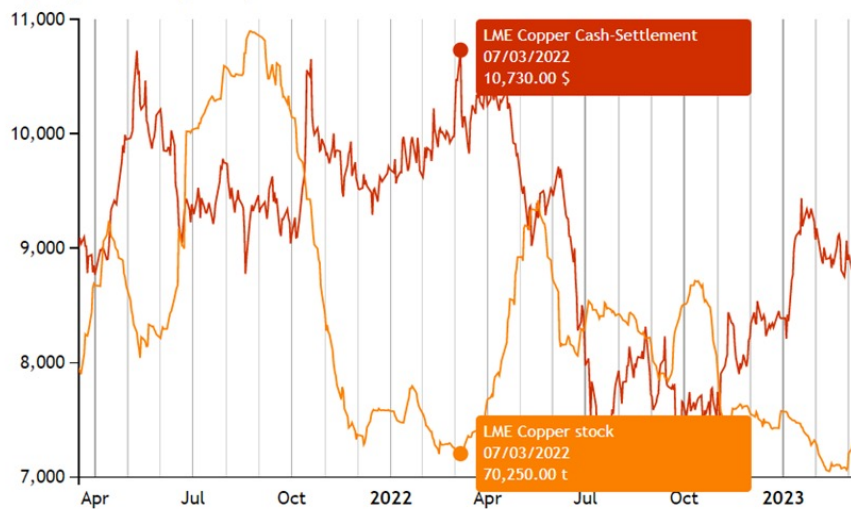
Aluminium (in US Dollar per ton)



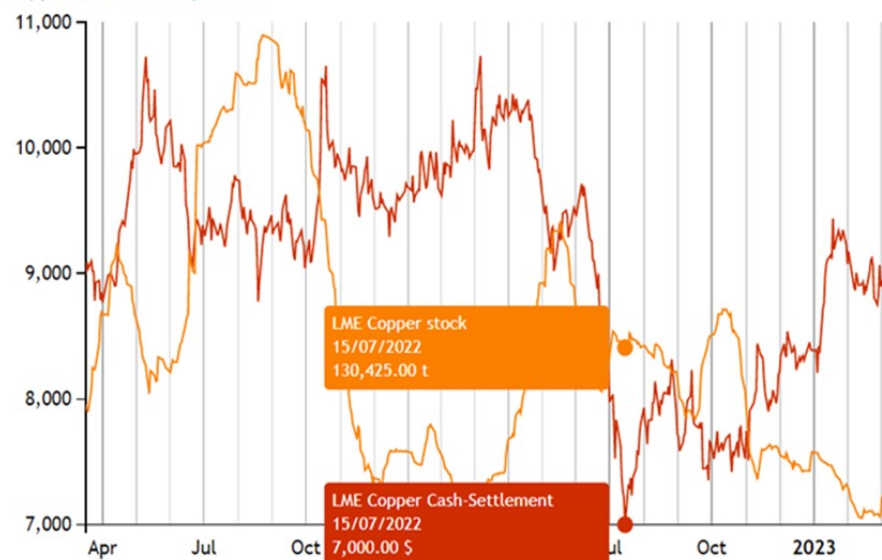
Aluminium (in US Dollar per ton)



Copper (in US Dollar per ton)

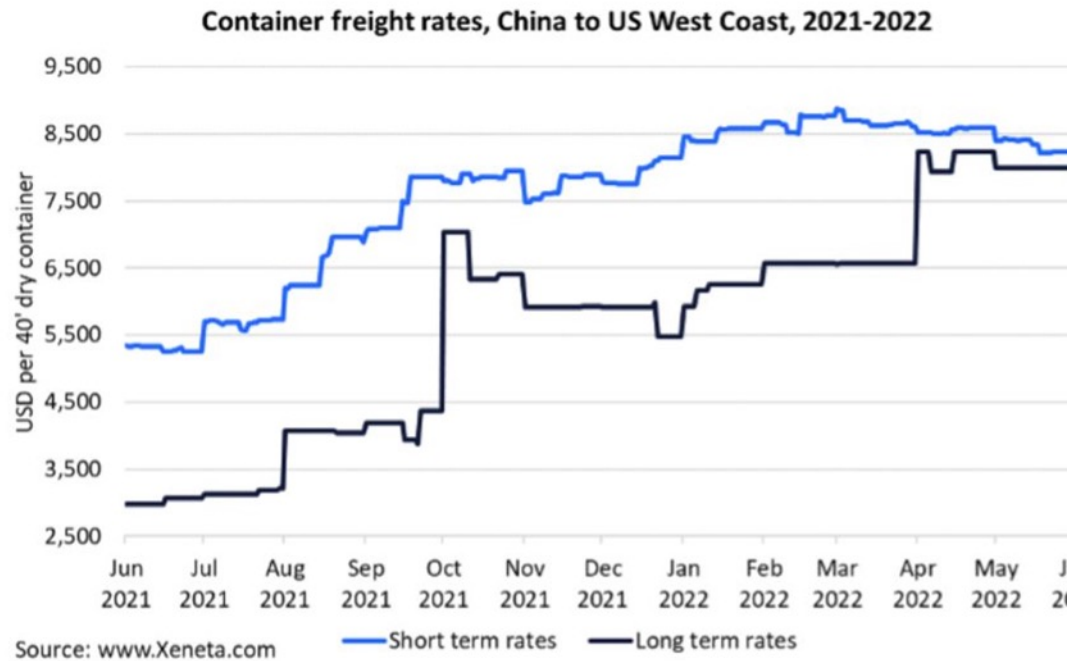


Copper (in US Dollar per ton)



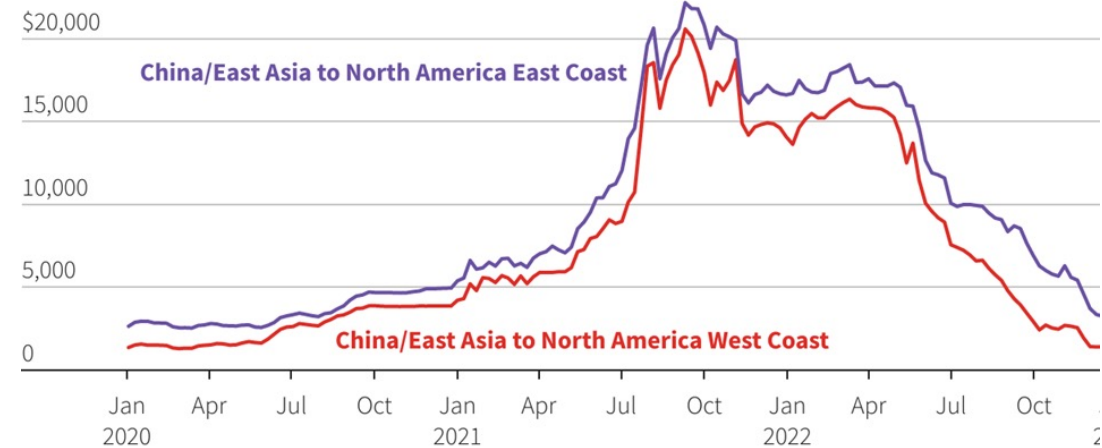
- Marché des métaux **très volatile** Importante hausse en début d'année, suivie d'une **très forte baisse** à partir du mois **d'avril 2023 de -25% (Alu) et de -27,8 (Cuivre)**;
- On assiste par la suite à partir du mois de **juillet à une forte reprise haussière** des cours du cuivre et de l'aluminium à partir du mois d'octobre;
- En conclusion, une **baisse** des cours depuis le début de l'année **de -13,5% et de -15,9%, respectivement** pour le cuivre et pour l'aluminium.

FORTE AUGMENTATION DES COÛTS DE TRANSPORT SUR L'ANNÉE 2022



Ocean shipping rates in retreat

Demand-sensitive spot shipping rates collapse as pandemic buying bubble bursts.

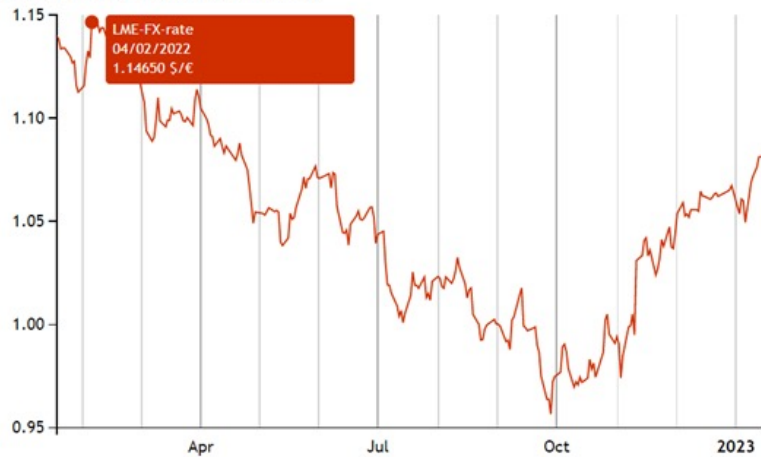


Note: Rates expressed in \$/forty-foot equivalent unit (FEU)
Source: Freightos | Reuters, Jan. 6, 2023 | By Kripa Jayaram

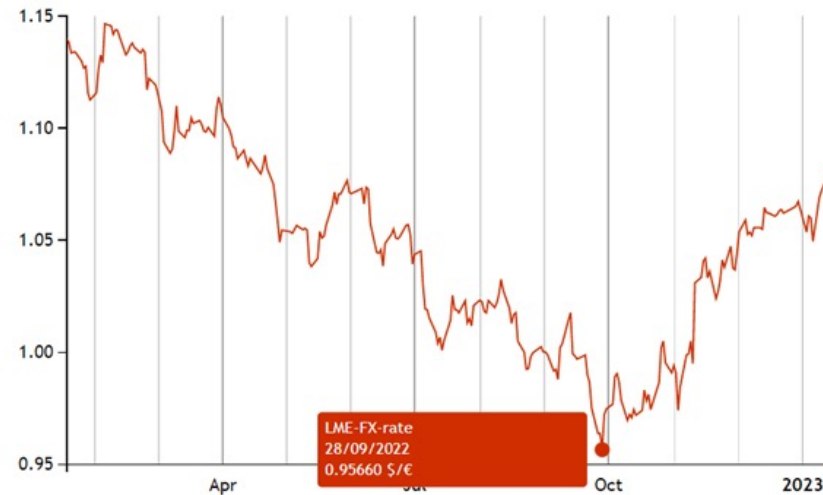
- Les coûts de transport se sont maintenus à un niveau très élevé sur le premier semestre de l'année 2022 pour ne commencer à baisser et revenir à leur niveau de départ pré-COVID que vers la fin de l'année 2022.

FORTE VOLATILITÉ DES COURS DES DEVISES ET FORTE APPRÉCIATION DU DOLLAR

EUR/USD LME-FX-rate (MTLE) (Dollar/Euro)



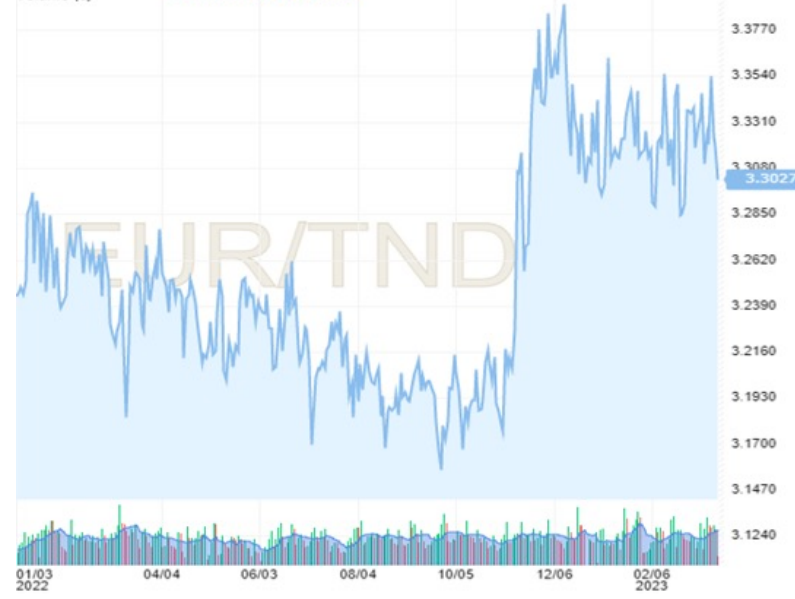
EUR/USD LME-FX-rate (MTLE) (Dollar/Euro)



USD/TND Open 3.1100 High 3.1281 Low 3.0994 Close 3.1065
Volume (9) 0.0000 0.0000



EUR/TND Open 3.3201 High 3.3426 Low 3.2867 Close 3.3027
Volume (9) 65990.0000 154186.8889



- **Très forte appréciation du dollar** par rapport à l'euro jusqu'à fin septembre 2023, puis revirement de l'euro jusqu'en fin d'année;
- Conséquemment le dollar s'est apprécié par rapport au dinar jusqu'à fin septembre, cela a été **préjudiciable** aux producteurs qui importaient la matière en dollar et qui exportaient leurs produits finis en Euro;
- En fin d'année **le dinar a finit par se déprécier par rapport au Dollar de -7,75 % et par rapport à l'Euro de -0,9%.**

LA PRODUCTION DES VOITURES ÉLECTRIQUES PRENDRA UNE PART DE PLUS EN PLUS IMPORTANTE DANS LE SECTEUR AUTOMOBILE

Global Production Overview – BEV and PHEV

China and Europe lead in BEV and PHEV production; BEV share increased on stimulus effects, product availability and preference – volume and share up in tight market, risks easy to identify but no fundamental change forecast in base case

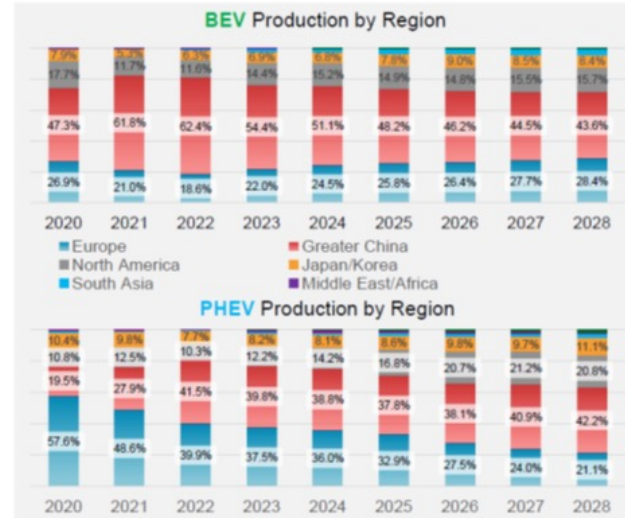
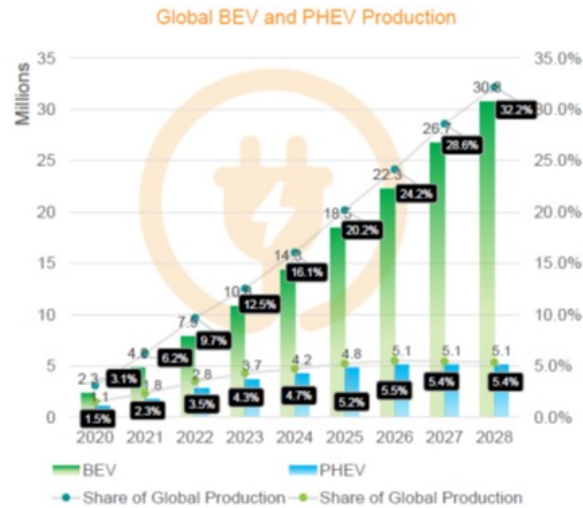


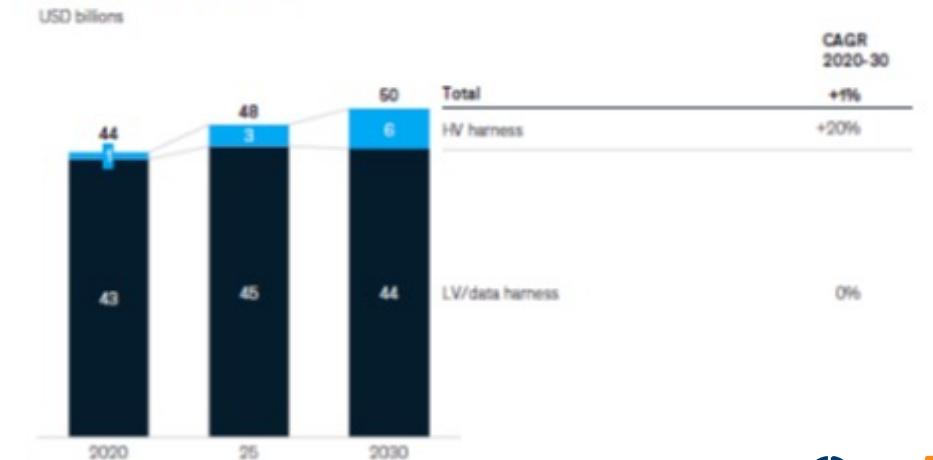
Exhibit 2

Automotive SW and E/E market with a CAGR of 7% p.a. until 2030, largely driven by power electronics, SW, and ECUs/DCUs



Exhibit 12

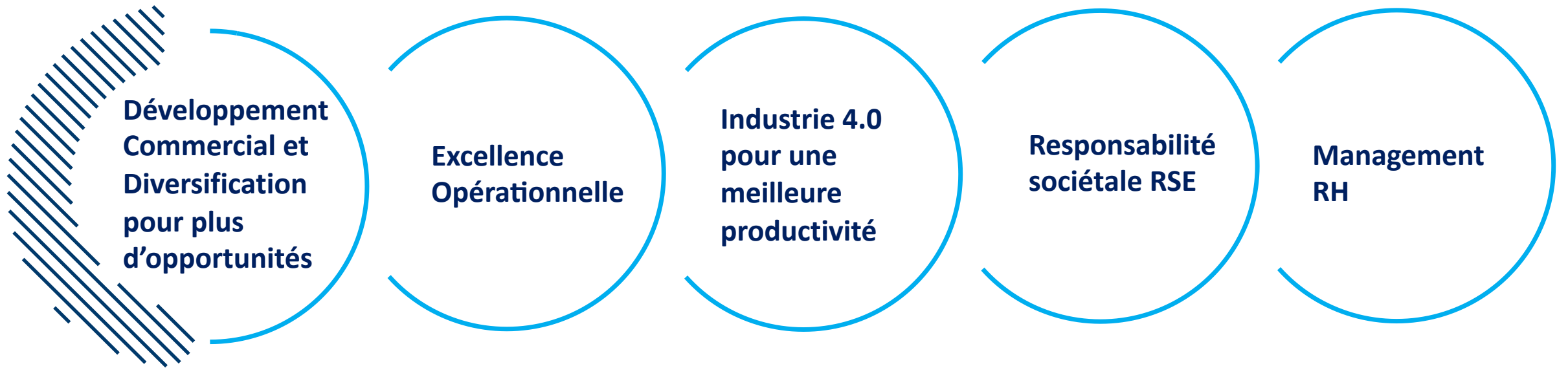
Automotive harness market



- Cela se traduira par **un impact positif sur l'Electronique et le software** dont la production est appelée à augmenter;
- En revanche, **le marché des faisceaux** (surtout en relation avec l'habitable) **sera stagnant** au vu du nombre de véhicules produits, cependant de **nouvelles parts de marché** seront disponibles suite au phénomène de **désengagement de la chine**. Aussi la diversification de l'automobile s'avère également nécessaire sur ce type de métier.

PRINCIPALES RÉALISATIONS DU GROUPE

FAITS MARQUANTS 2022



DÉVELOPPEMENT COMMERCIAL ET DIVERSIFICATION

- **Mécatronique :**

Mise en place d'une nouvelle Direction Commerciale Mécatronique avec le Recrutement d'un directeur commercial basé à Lyon et la Participation à plusieurs salons Internationaux: **ELECTRONICA à Munich**, « **Automotive Meetings** » à **Tanger** et **Innotrans** dédié aux technologies du transport à Berlin .



➔ Des résultats importants ont commencé à être enregistrés: Introduction de nouveaux clients automobile et diversification sur les secteurs Industriel, mobilité, médical et white goods:

- mobilité: nouveau marché trottinettes-tricycle électriques **2,5 millions euro**, WITTI compteurs électroniques, LumaSmart lighting Industriel
- Plusieurs RFQ et nouveaux prospects sur les secteurs de **l'électroménager** et sur **les machines agricoles**
- Des projets gagnés avec SOFIATECH, notre filiale dans le design et le software électronique, en vue d'augmenter notre valeur ajoutée et de fidéliser nos clients (Valeo)

➔ Marketing Digital:

- développement au niveau des plateformes d'achats,
- du site web et des réseaux sociaux
- augmentation du nombre de leads du digital
- Conversion de **4 nouveaux clients**

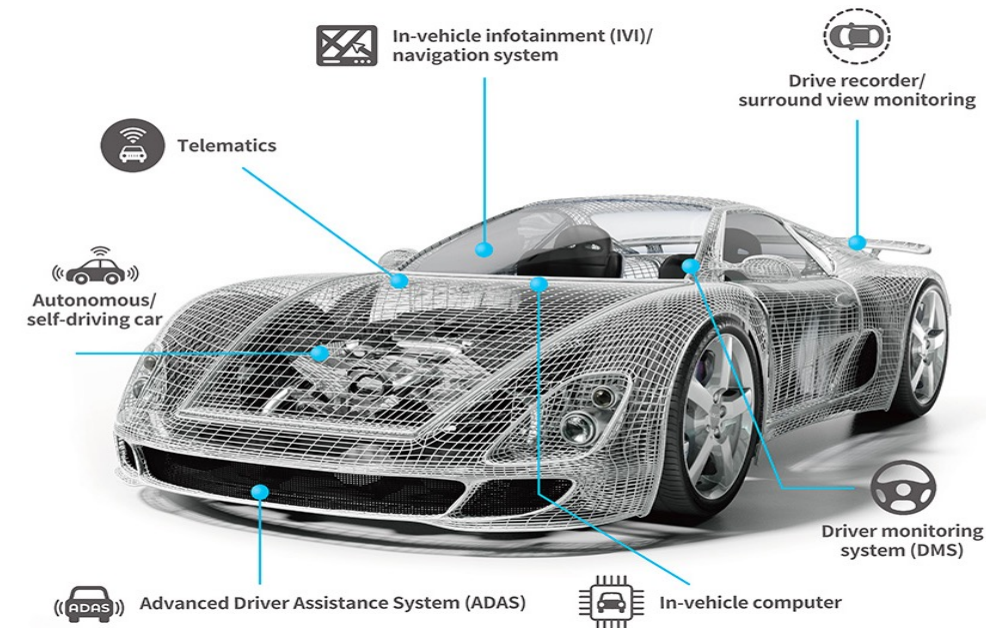
DÉVELOPPEMENT COMMERCIAL ET DIVERSIFICATION

- Câbles :

- Progression des ventes sur l'Europe , baisse du marché Local.
- Evolution lente sur la zone MEA mais le portefeuille clients s'étoffe et passe de 24 clients en 2020 à **37 clients en 2022**
- L'obtention de l'Homologation SENELEC pour le marché Sénégalais et la fourniture des câbles MT et Torsadés pour l'électrification de 1200 villages, dans le cadre du programme d'urgence de Développement Communautaire (PUDC).
- De nouveaux projets notamment avec Sagemcom (Guinée, Togo, Niger, La Réunion, Senegal, Mali...)
- Nous sommes devenus le premier fournisseur, en câbles base aluminium, de REXEL (le n°2 mondial dans la distribution du matériel électrique).

EXCELLENCE OPERATIONNELLE

- **EOT:** Investissement de capacité dans l'électronique : 7ème ligne CMS pour capturer la croissance dans le marché Electronique et mécatronique.
- **TTEI:** Développement de produits pour batteries électriques (Faisceaux)
- **FUBA:** Investissement dans le recyclage de l'eau pour une problématique d'environnement
- **TPI:** Lancement d'un projet Photovoltaïque pour la couverture de l'usine de Techniplast
- **Toutes les filiales :** Challenge des Négociations importantes avec les clients en vue d'impacter les hausses des prix matières sur les prix finaux
- **Sofiatech:** implications sur des projets innovants tels que ADAS (systèmes avancés d'aide à la conduite) LiDAR (détection et télémétrie de la lumière), Télémétrie téléphone comme clé.



INDUSTRIE 4.0

Transformation digitale, stratégie zéro papier

- **Echange de données informatisées (EDI) avec nos partenaires** : Doublement du nombre de partenaires liés et 8 fois plus de messages échangés, ce qui permet un Gain de temps et réduction des coûts par l'automatisation d'un process préalablement manuel et une Fiabilisation des données, non répudiation, amélioration de la traçabilité
- **Digitalisation des process Achats, Finances, Relation Client, RH, Juridique et Légal, Industriel.**
- **Comptage automatique du rebut**
- **Supervision Industrielle :**
 - Collecte indifférenciée des données machines – Stratégie IOT
 - Collecte des données de consommation énergétique – Smart Energy
- **Sécurité/Mobilité** : Focus sur les Cybermenaces, préparation Lead Auditor ISO 27001 et TISAX 920 (VDA Information Security Assesment)

LES RÉALISATION RH

- Un effectif global stagnant à 4600 employés
- Consolidation du genre féminin à 54,4%
- Groupe foncièrement jeune avec **74%** de l'effectif à moyenne d'âge entre **20 et 40 ans**.
- Le taux d'encadrement se consolide à **31,2%**.

➤ **Enquête de satisfaction des employés:** 3000 collaborateurs ont participé à cette enquête, le plan d'action accorde une priorité au bien être au travail, au développement et à la formation, au leadership et à la communication.

➤ **Santé et Bien être au travail:** Un espace de détente sera prêt au Q1 avec une extension et rénovation de la cantine centrale destinée pour les cadres. La santé des employés est au cœur des actions sociales; le groupe a conclu **un nouveau contrat d'assurance maladie** avec Maghrebia, qui présente des avantages considérables avec une facilité de traitement des dossiers par un système de tiers payants à travers une plateforme digitale, l'entrée en vigueur de ce contrat est pour le Q1 2023.

➤ **Management des talents :** Le groupe OneTech continue ses actions d'identification et de management des talents; l'exercice a concerné deux sites pilotes et sera généralisé sur l'ensemble des filiales du groupe. Dans ce même cadre le groupe confirme son orientation de diversité et accorde plus de chances aux femmes dans les postes de management; **une femme a été nommée à la tête de la DRH de Fuba** et **une autre a été promue pour chapoter la direction financière de deux filiales (TTEI et TC)**.

Avec un taux de rotation de plus de 16% , qui est en hausse dans toute l'industrie à cause des départs à l'étranger, Le challenge de Onetech est d'améliorer le taux de stabilité, les actions du groupe se concentrent sur les solutions pour retenir et fidéliser ses équipes.



ONETECH: DANS LE RESPECT DES OBJECTIFS DU DÉVELOPPEMENT DURABLE

Responsabilité Environnementale

- 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

Responsabilité Sociétale

- Obtention du Prix du progrès social (Fuba), Trophée de la performance et de l'amélioration continue (TTEI)
- Soutien à la communauté à travers des dons de matériel médical, scolaire
- Soutien à l'association ATGMO pour les Greffés de la Moelle osseuse, Participation aux Campagnes de don du sang avec le croissant rouge
- Programmes aux familles désavantagées
- Certification ISO 45001 (management de la santé et sécurité au travail)





PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES

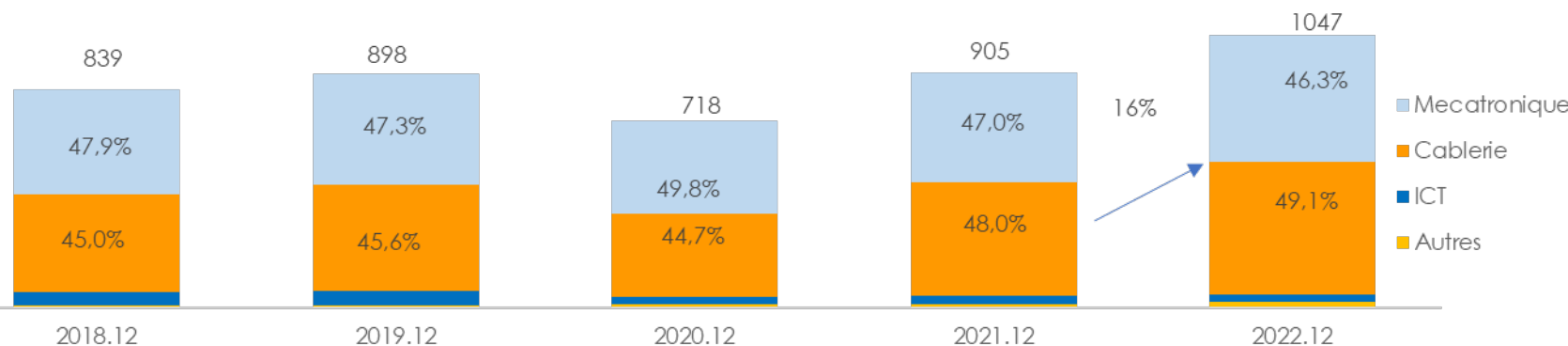


REVENUS CONSOLIDÉS (1)

Très importante croissance des ventes en 2022 de 16% et en ligne avec le budget, malgré un impact négatif de la supply-chain et des pénuries de la matière premières:

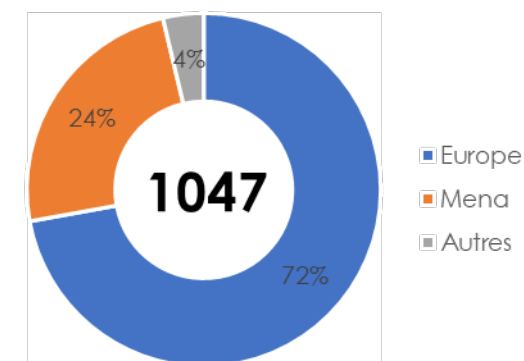
Montant et répartition par métier

Valeurs en million de dinars tunisiens



Ventes par destination

En % du chiffres d'affaires



- La performance globale aurait pu être plus importante **si l'ensemble des augmentations successives des matières premières auraient été impactées systématiquement au niveau des prix de ventes**, d'une part, et étant donné les **ruptures constatées sur** certaines matières premières et la **distorsion des chaines logistiques**, d'autre part;
- **Baisse de la proportion mécatronique à 46,3%** en raison des arrêts de chaines en début d'année suite à la pénurie des semi-conducteurs; et consolidation de la part des ventes vers l'Europe **à 72%**;
- 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**.

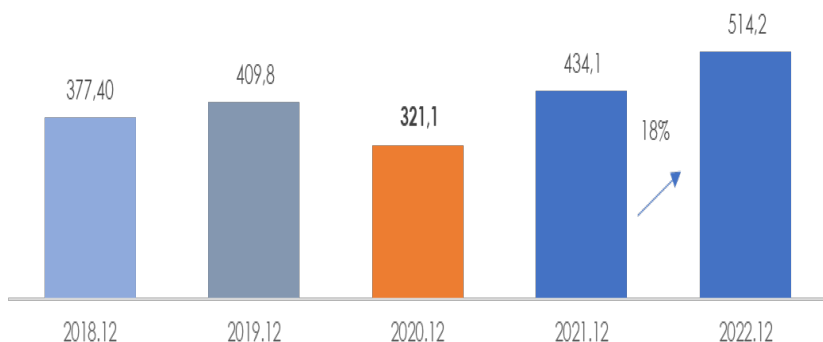
REVENUS CONSOLIDÉS (2)

Forte reprise de l'activité câbles avec une progression des revenus de 18%, dépassant les revenus de l'année de référence de 2019 de 26%, et supérieur au budget fixé pour l'année 2022 de 8,8 %;

➔ Chiffre d'affaires par métier

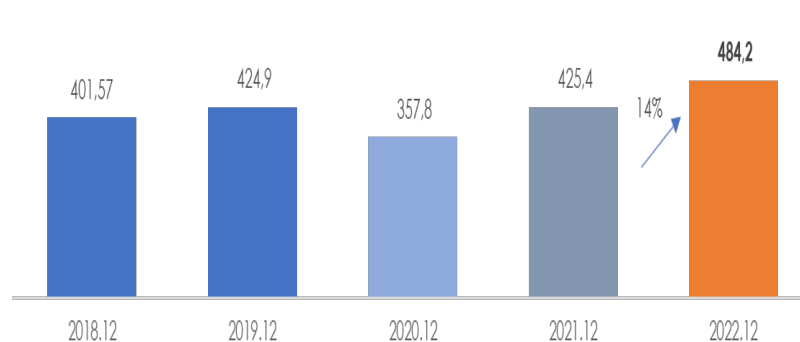
Cablerie

Valeurs en million de dinars tunisiens et la variation en %



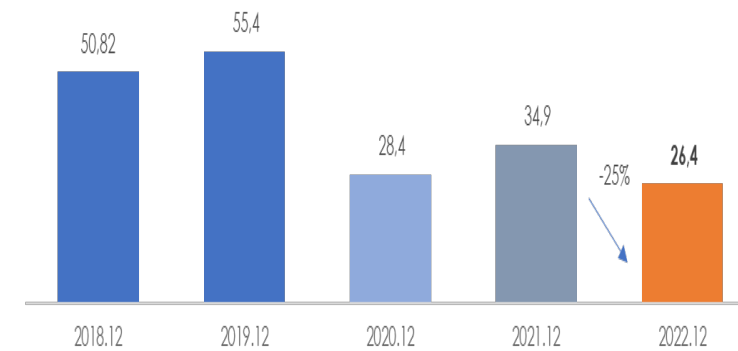
Mécatronique

Valeurs en million de dinars tunisiens et la variation en %



ICT

Valeurs en million de dinars tunisiens et la variation en %

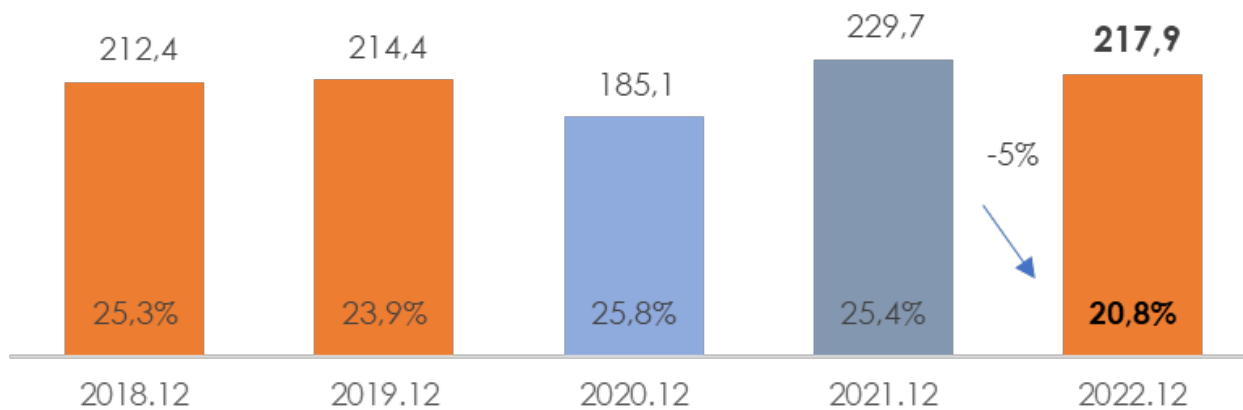


- Relativement faible croissance des revenus du pôle mécatronique **de 14%**, dépassant les revenus de l'année 2019 de **14%**; **mais inférieur au budget** fixé pour l'année 2022 de **- 4,1%**;
- Le pôle ICT réalise une baisse significative de ces revenus **de -25%**, **résultant d'une part, de la sortie de la structure filodoxia du périmètre de consolidation** (-6,27 millions de dinars de revenus en 2021) suite à la cession par OTBS d'une part majoritaire, et d'autre part, dans un contexte de marché atone **et** en forte concurrence.

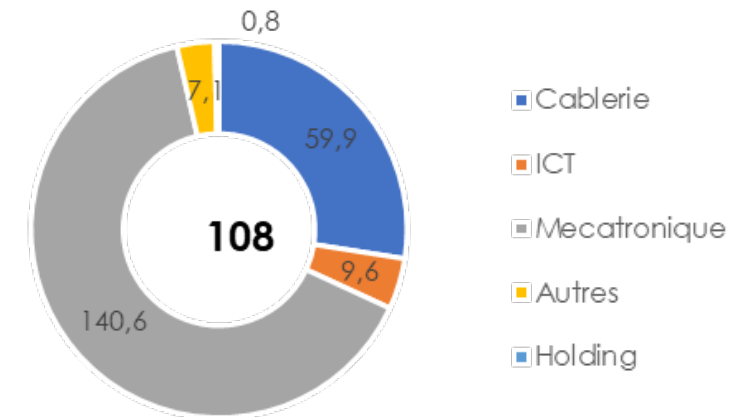
MARGE BRUTE CONSOLIDÉE

Baisse du taux de marge brute à 20,8% des revenus, impactée négativement par les difficultés de passation des augmentations des coûts de la matière première, de l'augmentation des prix de transports et un moins meilleur mix produits pour les câbles:

➤ MARGE BRUTE CONSOLIDÉE 2018-2022 EN MILLIONS DE DT ET EN % DES REVENUS



➤ MARGE BRUTE CONSOLIDÉE PAR MÉTIER EN MILLIONS DE DT

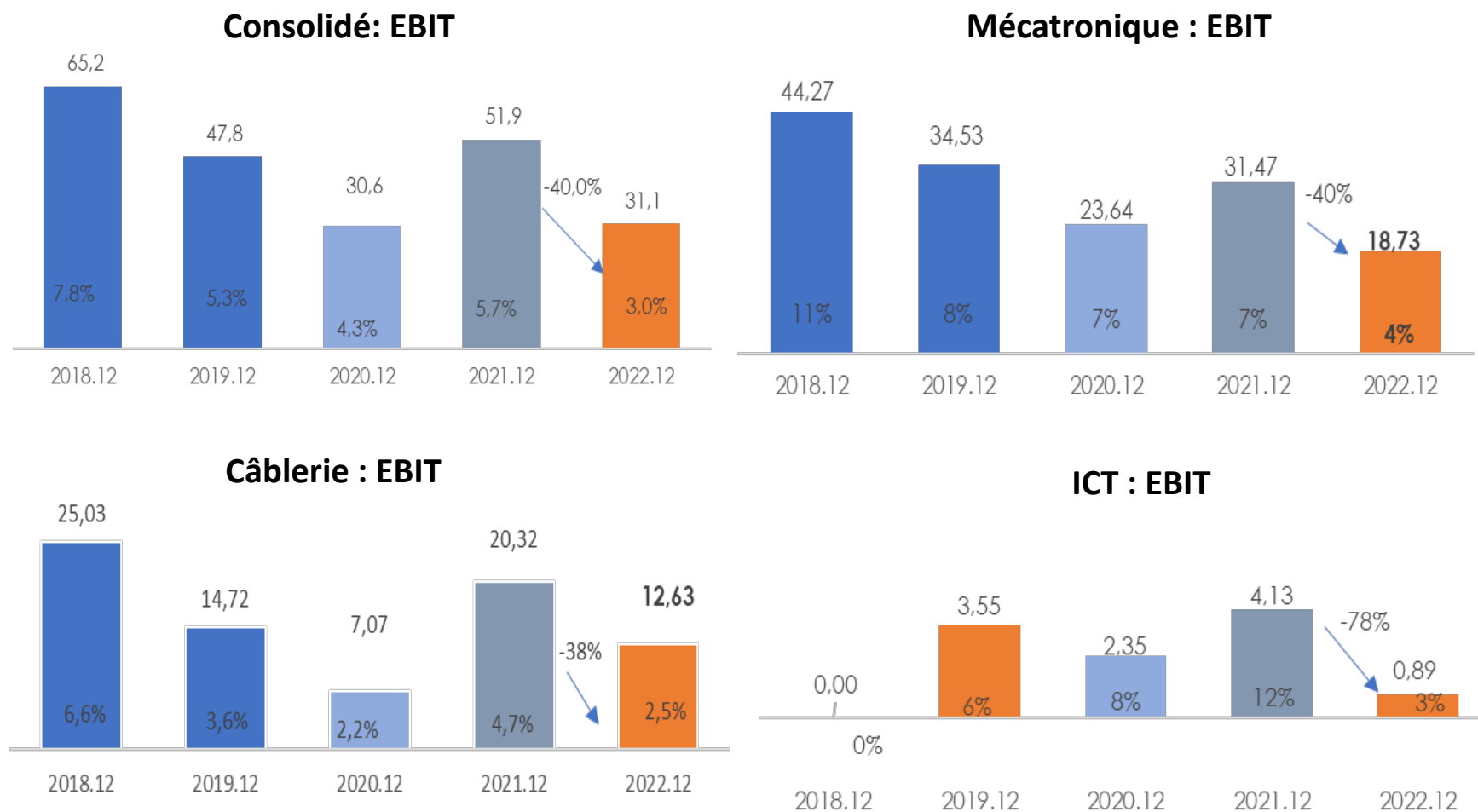


- **Baisse de la marge brute de -5% et** Forte baisse du taux de marge brute consolidé à 20,8%, en raison de l'augmentation des cours de la matière première **dont une partie n'a pu être impactée dans les prix de ventes et en raison de l'importante augmentation des charges variables:** énergie, transport et d'emballages ;
- Meilleure marge brute réalisée sur la fin du semestre de l'année, **effet de rattrapage en Q4 2022;**
- **La part la plus importante** de la valeur ajoutée globale remontante **à 140,6 MDT** est créée au niveau **de la Mécatronique**, soit **64,5%**.

RÉSULTATS OPÉRATIONNELS CONSOLIDÉS

Baisse de l'EBIT de 40% par rapport à 2021, comme suite principalement à la baisse de la marge brute; les charges indirectes d'exploitation et les charges du personnel étant maintenues à des niveaux acceptables;

EBIT CONSOLIDÉ: MONTANT TOTAL ET RÉPARTITION PAR MÉTIER



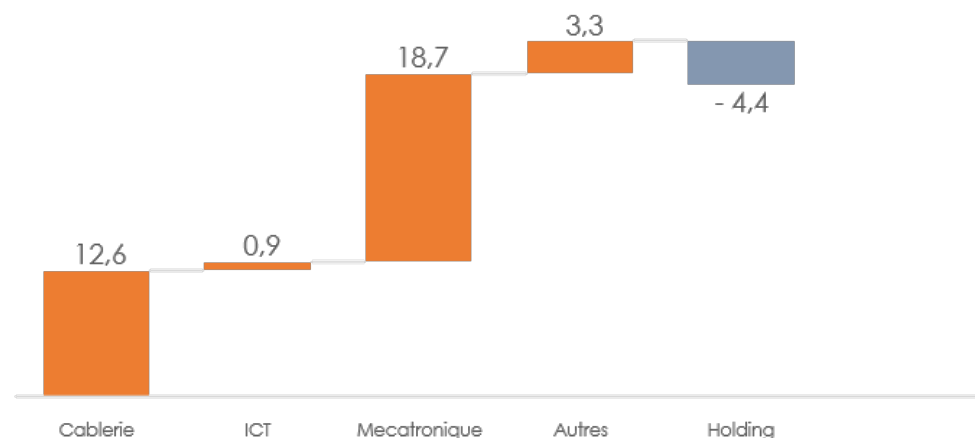
- Point positif la maîtrise de certaines charges d'exploitation hors dotations;
- La marge opérationnelle la plus touchée en valeur absolue est celle de la mécatronique en raison des pénuries et des arrêts de chaînes qui ont touché beaucoup plus cette activité;
- Performance EBIT inférieure au budget de -50%.

CONTRIBUTION À L'EBITDA ET A L'EBIT PAR PÔLE D'ACTIVITÉ:

La contribution la plus importante à la formation de l'EBITDA et de l'EBIT en 2022 provient encore une fois du pôle Mécatronique, plus de deux fois celle du pôle câbles en EBITDA, en raison de la valeur ajoutée plus importante que produit ce pôle.

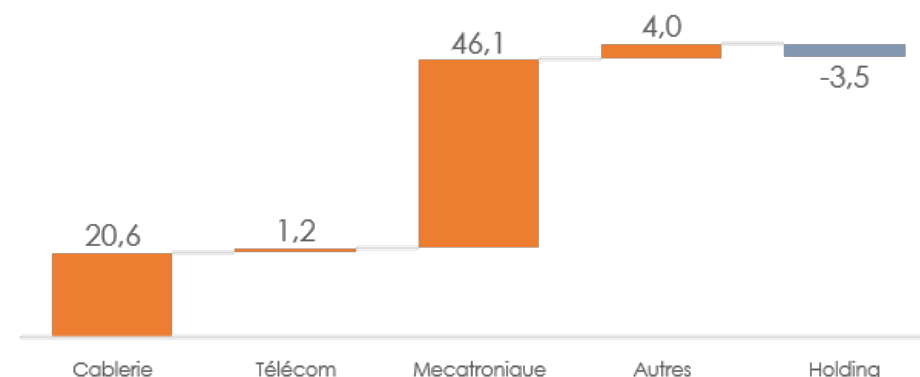
Contribution par métier du Résultat d'exploitation

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



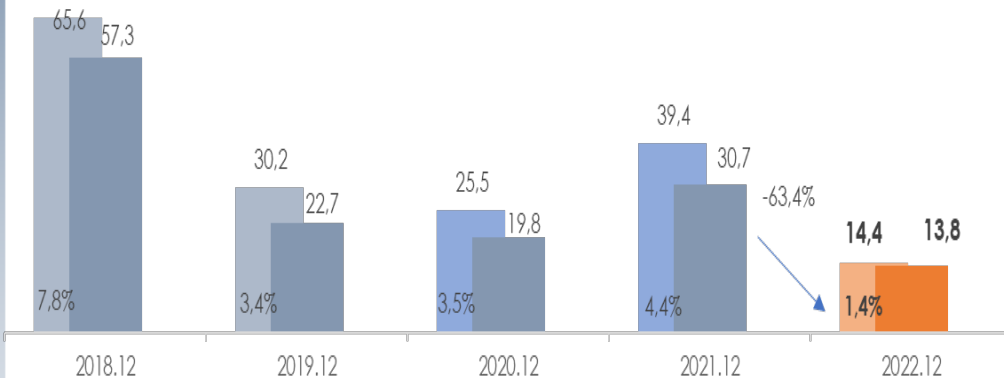
- L'EBITDA et l'EBIT du pôle IT restent positifs malgré la forte baisse des revenus de ce pôle d'activité et la sortie de Filodoxia du périmètre de consolidation (-1,6 Millions DT en marge brut opérationnelle),
- Forte reprise de l'activité pharmaceutique et donc contribution positive du pôle autres activités à 3,3 millions de dinars dans le résultat d'exploitation global. Un processus de cession de HélioFlex a été engagé et sera clôturé vers la fin de H1 2023.

RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ

Le résultat net consolidé de l'année 2022, s'est inscrit en baisse de -63,4% par rapport à celui de l'année 2021, plus forte baisse absolue au niveau de la mécatronique:

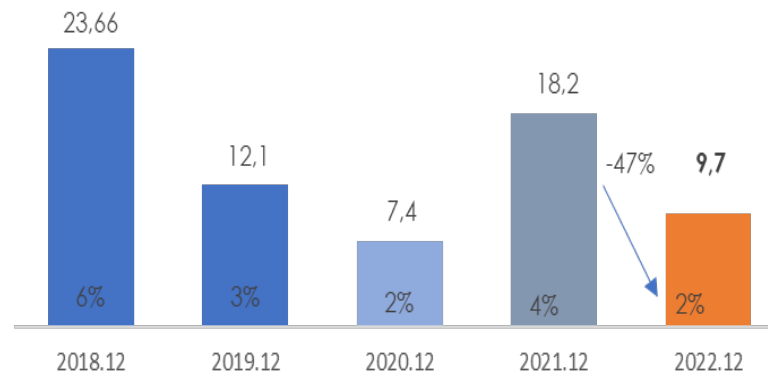
Résultat net consolidé et part du Groupe

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



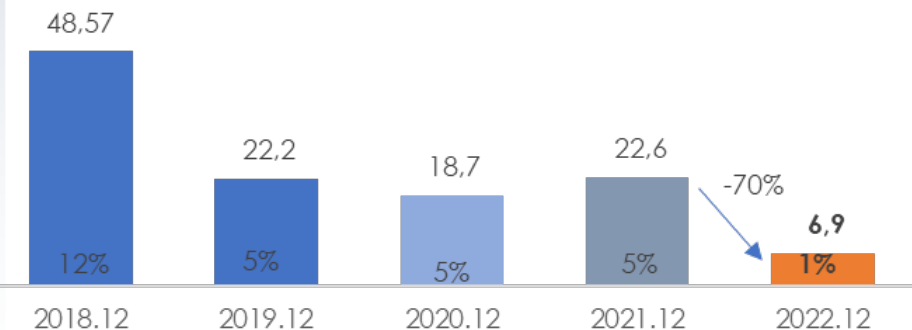
Câblerie : Résultat net

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



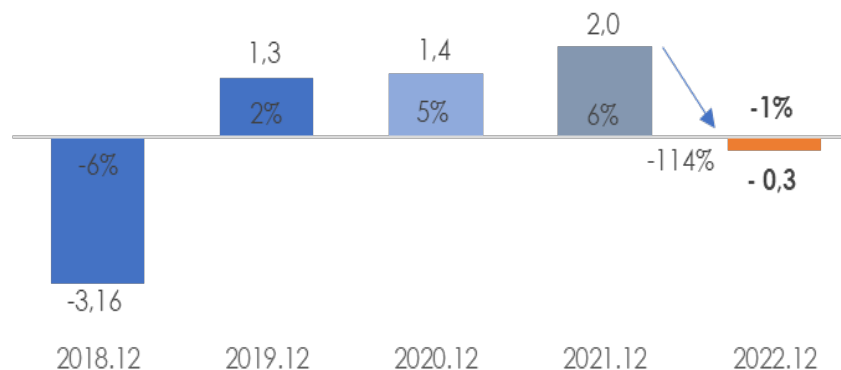
Mécatronique : Résultat net

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



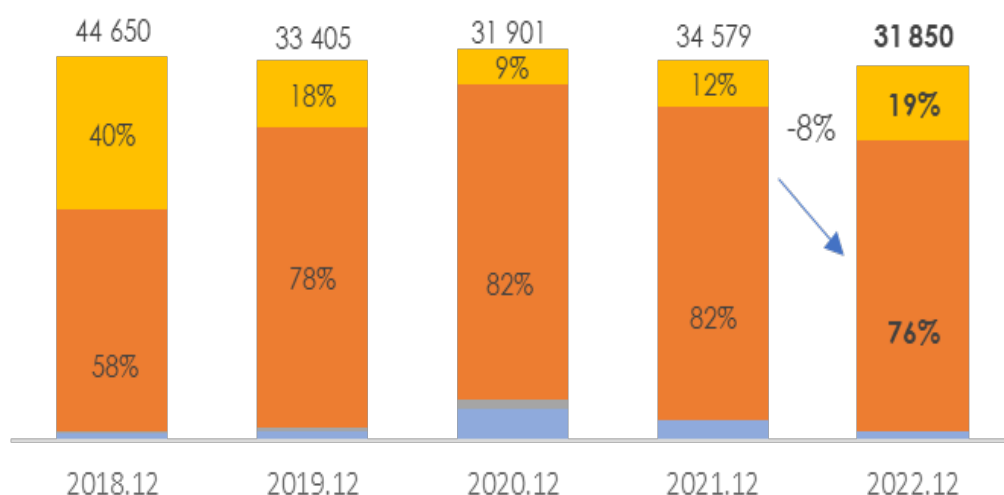
- Performance globale de l'année 2022 en deçà de la performance de l'année 2021 en raison principalement de la hausse matière impactée en décalage dans les prix de ventes et de la distorsion des chaînes logistiques;
- L'impact négatif sur la marge brute a été déterminant par rapport à l'écart sur le budget de l'année 2022 et ce sur toutes les lignes de performance;
- outre l'effet marge brute les facteurs impactant sur une meilleure performance ont été: les dotations aux amortissements (+4 MDT) et un delta net de pertes de change de (+2 MDT) incluant les pertes issus de l'actualisation des postes de bilan (+0,5 MDT).

INVESTISSEMENTS

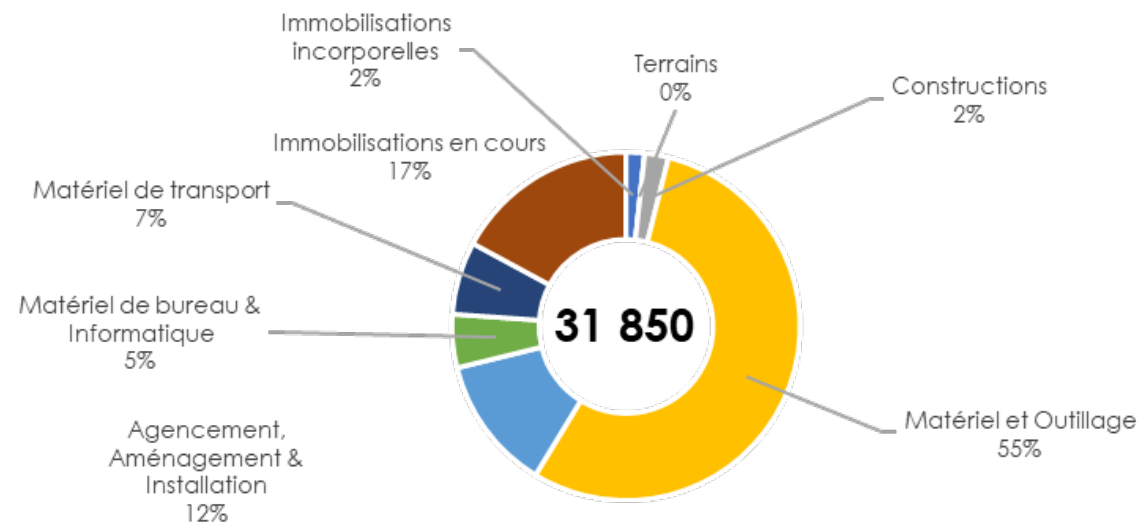
Légère baisse des investissements de -8%, notamment au niveau du pôle Mécatronique, les investissements prévus sur l'année 2022 (41,9 MDT) n'ont été par conséquent réalisés qu'à concurrence de 76% en raison du manque de visibilité;

Flux d'investissements et répartition par métier et par nature

Valeurs en million de dinars tunisiens



	2020.12	2021.12	2022.12
Cablerie	2 989	4 174	6 208
Télécom	164	333	818
Mécatronique	26 219	28 332	24 076
Autres+Holding	2 529	1 739	747



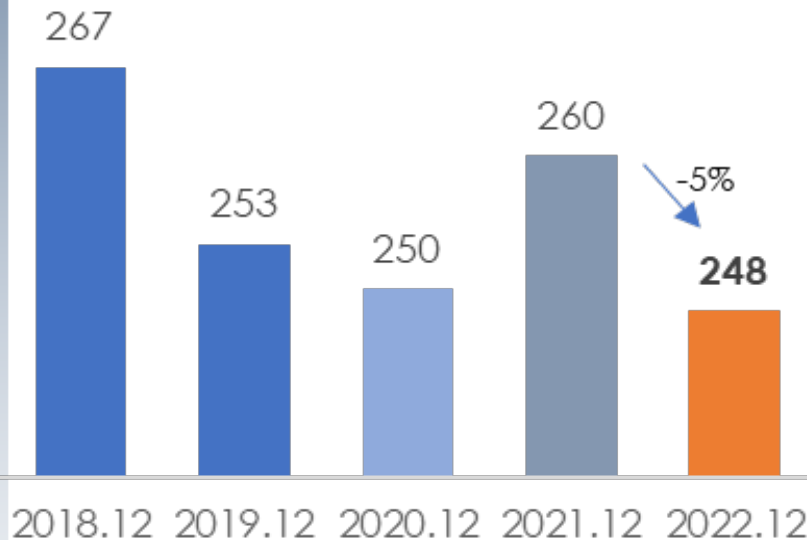
- La moyenne des investissements sur les dix dernières années se stabilise autour de 35 millions de Dinars;
- Tout comme sur les années précédentes la mécatronique accapare la plus grande masse des investissements;
- La part la plus importante des investissements a concerné la qualité, les améliorations de la productivité et la montée en technologies, l'environnement, et enfin les systèmes d'informations.

FONDS DE ROULEMENT, BFR ET TRÉSORERIE NETTE GROUPE

Baisse du fonds de roulement de -5% par rapport à l'année 2021, bien que la majorité des investissements ont été financé par fonds propres l'endettement net à MT sur la période a été négatif de -7,8 MDT:

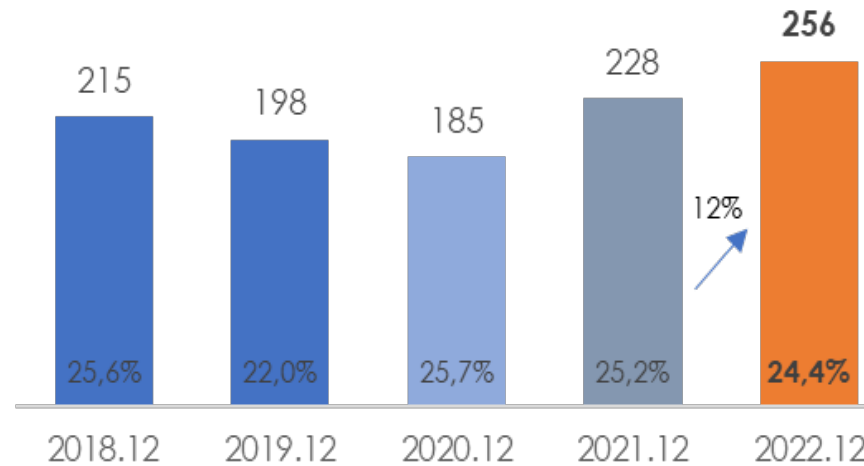
Fonds de roulement

Valeurs en million de dinars tunisiens et évolution en %



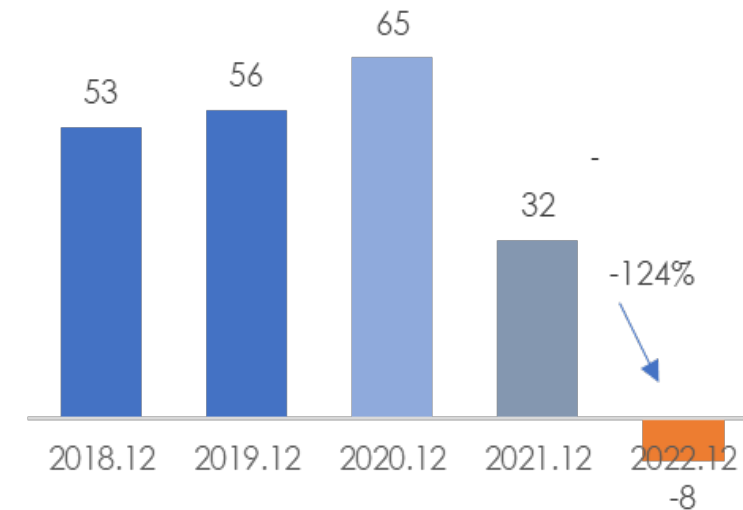
Besoin en Fonds de roulement

Valeurs en million de dinars tunisiens et évolution en %



Trésorerie nette

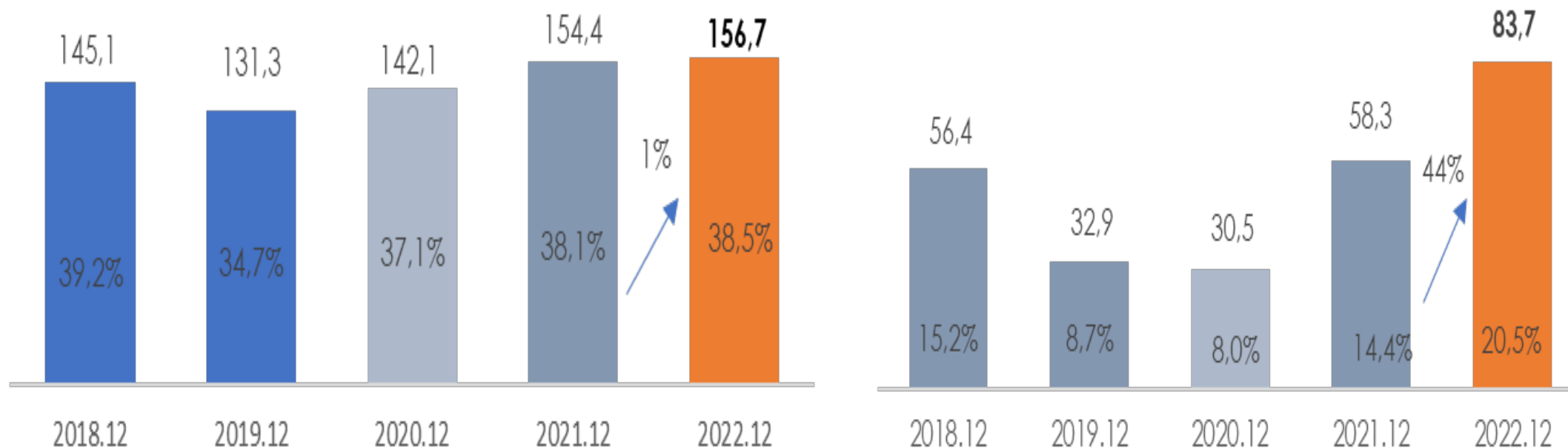
Valeurs en million de dinars tunisiens et évolution en %



- **Augmentation** du BFR en valeur (+12%) cependant **amélioration** en % des revenus de 25,2% à 24,4% entre 2021 et 2022;
- Tensions encore existantes sur les approvisionnements **en raison des pénuries**, d'où **une importante 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 à MT net quasi nul d'autre part.

ENDETTEMENT TOTAL ET DETTES NETTES

Très légère augmentation de la dette financière par rapport à son niveau de l'année 2021 de (+1%), la variation de l'endettement net à moyen terme a été négatif, cependant croissance des engagements à court termes pour parfaire le financement du BFR:



- Dette nette, en augmentation à **83,7 millions de dinars en raison de l'augmentation des fonds engagés au niveau de l'exploitation.**
- **Point Positif la dette nette** représente encore un niveau très faible de **20,6% des fonds propres et 1,2 fois uniquement l'EBITDA.**

RAPPORT D'ACTIVITÉ INDIVIDUEL

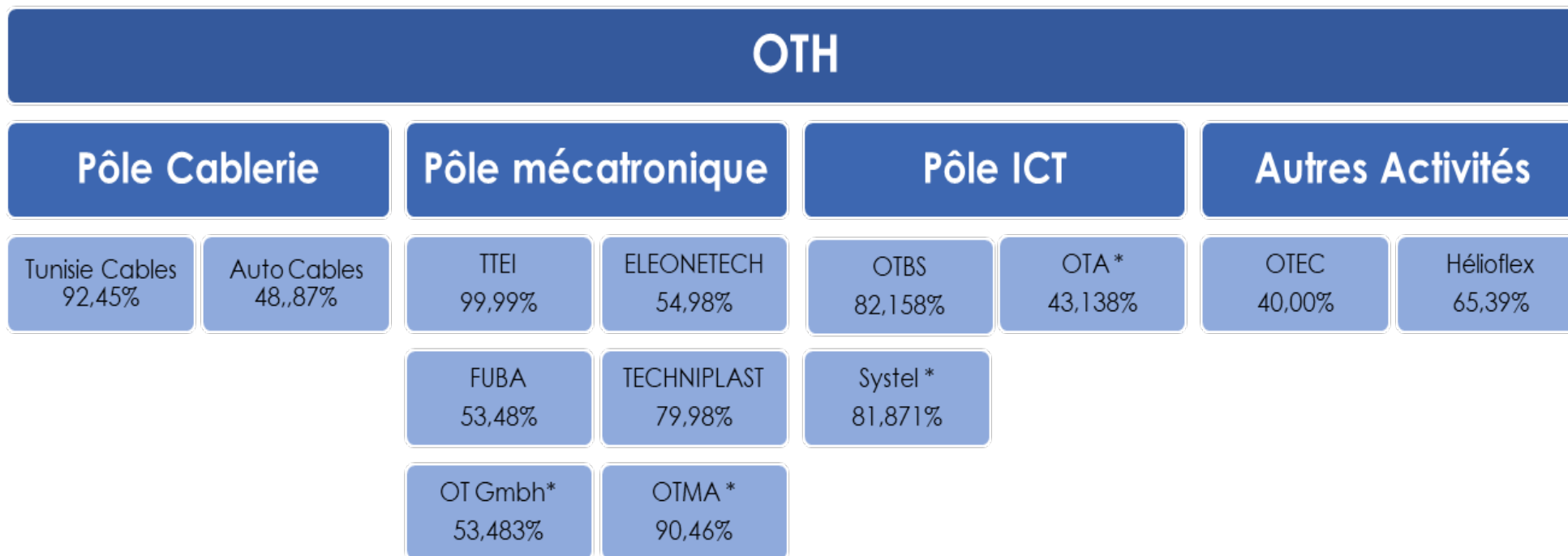
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE :

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"	13 590	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 "HELIOFEX"	2 188	65,39%
actions "ONETECH EC"	40	40,00%
actions "SOFIA TECHNOLOGIE"	3 997	23,77%
actions hors groupe	6 874	
TOTAL	210 335	

ORGANIGRAMME DU GROUPE



(*) pourcentage d'intérêt

- Poursuite de la cession des participations non stratégiques : Processus de cession de Hélioflex en cours de réalisation;
- Augmentation de capital de la structure Fuba de 16 millions de dinars et implication de deux SICAR dans le cadre de la restructuration de cette filiale du groupe.

STRUCTURE ACTIONNARIALE ET GOUVERNANCE

Principaux actionnaires au 31 12 2022:

Actionnaire	Nombre d'actions	En %
MONCEF SELLAMI	20 869 992	25,958%
SLIM SELLAMI	8 379 517	10,422%
HEDI KARIM SELLAMI	5 726 188	7,122%
AFRICINVEST FUND III LLC	7 063 258	8,785%
MAGHREB PRIVATE EQUITY FUND III PCC	6 595 387	8,203%
EQUITY CAPITAL	4 369 779	5,435%
AUTRES	27 395 879	34,074%
Total	80 400 000	100,000%

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

RÉALISATIONS OTH INDIVIDUELLE 2022 VS 2021 ET VS BUDGET 2022

	réalisations 3-12-2021	budget 2022	réalisations 2022	% R2022/B2022
Revenus	18 485 600	29 424 484	30 180 985	2,57%
Marge Brute	18 727 000	29 288 739	30 049 366	2,60%
Autres charges d'exploitation	2 028 422	2 505 266	2 485 545	-0,79%
Transfert de charges (ACE)	-409 594	-405 500	-431 617	6,44%
Salaires	2 790 963	2 515 346	2 543 718	1,13%
EBITDA	14 317 209	24 673 627	25 451 720	3,15%
Dotation aux amortissements	-3 044 934	997 546	882 461	-11,54%
EBIT	17 362 143	23 676 081	24 569 259	3,77%
Charges financières	1 315 330	1 102 932	1 211 684	9,86%
Produits financiers et autres	2 126 745	1 012 048	1 081 200	6,83%
Impôts sur les bénéfices	37 073	58 777	61 996	5,48%
Résultat Après Impôts	18 136 485	23 526 420	24 376 779	3,61%

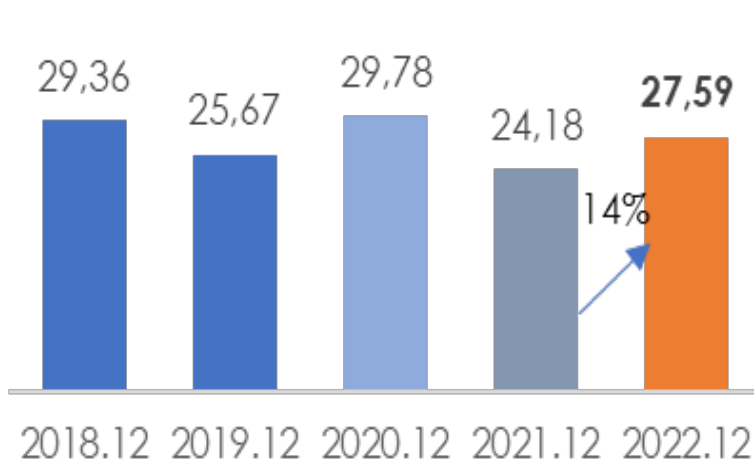
- Forte augmentation du niveau des dividendes servis par les filiales du groupe au titre de l'exercice 2021;
- Baisse conséquente des produits de placements suite à la baisse des revenus de l'année précédente (dividendes base 2020 faibles) ;
- Importante augmentation du résultat net de l'individuelle sur la période, en ligne avec le budget.

EVOLUTION FONDS DE ROULEMENT, BFR ET DE LA TRÉSORERIE NETTE

Importante Amélioration du Fonds de roulement (+14%) et du Besoin en Fonds de Roulement (+154%) en raison de la croissance des revenus et conséquemment du résultat net réalisé par la structure OTH:

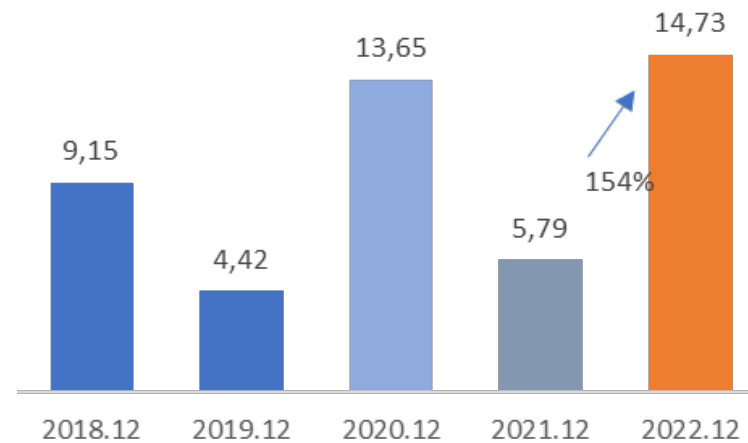
Fonds de roulement

Valeurs en million de dinars tunisiens et évolution en %



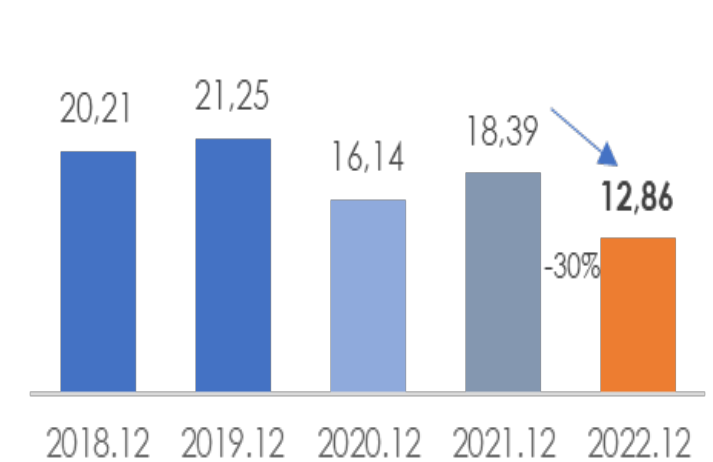
Besoin en Fonds de roulement

Valeurs en million de dinars tunisiens et évolution en %



Trésorerie nette

Valeurs en million de dinars tunisiens et évolution en %

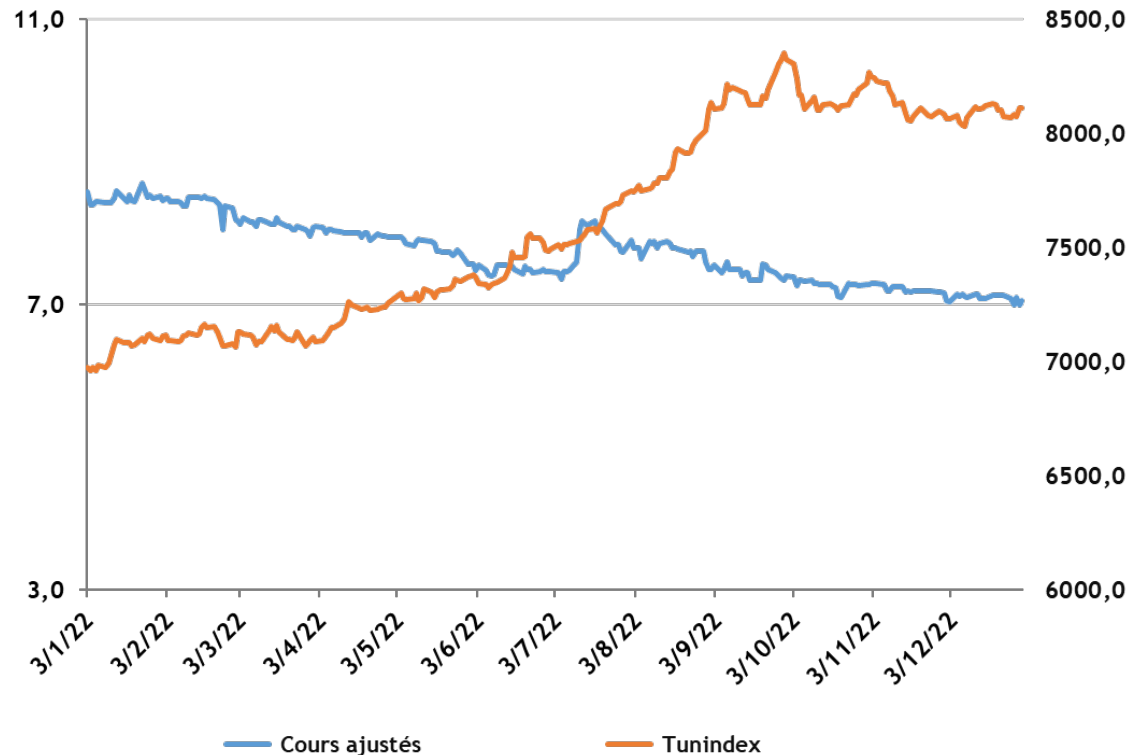


- Très faible niveau d'endettement de la holding avec un encours à MT à 4,2 millions de DT;
- Augmentation du BFR en raison des décalages consenties aux filiales sur les dividendes;
- Baisse de la trésorerie en raison de l'importante augmentation du BFR.

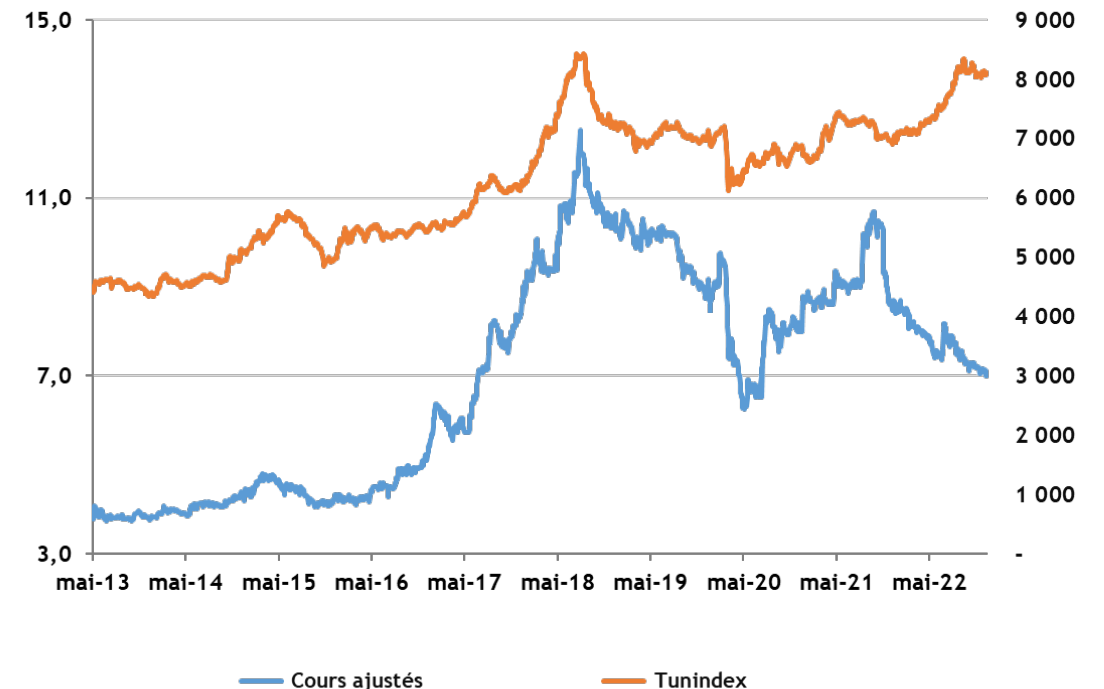
EVOLUTION DU TITRE OTH EN BOURSE

Baisse du cours de -17,84% depuis le début de l'année comme suite à l'anticipation du marché sur la baisse de la performance de OTH:

Comportement boursier du titre OTH Vs Tunindex 2022



Comportement boursier du titre OTH Vs Tunindex au 31 12 2022 depuis l'introduction



- Meilleure performance que le marché depuis l'introduction 87% vs 82%;
- Evolution décorrélée du marché depuis l'entame de l'année 2022.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ARRÊTÉS AU 31/12/2022

ACTIFS CONSOLIDÉS

Augmentation de l'actif de 4,5% par rapport à son niveau du 31 Décembre 2021:

ACTIFS	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	Variation
ACTIFS NON COURANTS				
Ecart d'acquisition	14 298 856	13 604 836	12 625 289	-7,2%
Immobilisations incorporelles nettes	1 354 849	1 056 918	931 941	-11,8%
Immobilisations corporelles	403 880 914	437 861 907	465 958 555	6,4%
Amort & Prov Immobilisations corporelles	-220 787 565	-246 931 890	-275 159 663	11,4%
Immobilisations corporelles nettes	183 093 349	190 930 017	190 798 892	-0,1%
Titres mis en équivalence	9 769 800	6 314 526	5 975 555	-5,4%
Immobilisations financières	12 362 872	15 517 323	20 143 894	29,8%
Provisions Immobilisations financières	-1 291 980	-1 568 797	-1 568 412	0,0%
Immobilisations financières nettes	11 070 892	13 948 526	18 575 482	33,2%
Autres actifs non courants	11 541 431	12 138 577	10 704 509	-11,8%
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	231 129 177	237 993 400	239 611 668	0,7%
ACTIFS COURANTS				
Stocks	130 478 557	181 142 438	202 476 344	11,8%
Provisions Stocks	-6 983 478	-6 334 857	-6 575 437	3,8%
stocks nets	123 495 079	174 807 581	195 900 907	12,1%
Clients et comptes rattachés	218 103 160	221 308 739	252 128 728	13,9%
Provisions Clients et comptes rattachés	-10 556 737	-10 703 152	-11 176 917	4,4%
Clients et comptes rattachés nets	207 546 423	210 605 587	240 951 811	14,4%
Autres actifs courants	19 004 777	21 259 865	24 450 450	15,0%
placements Liquidités et équivalents de liquidités	111 586 552	96 095 295	72 969 371	-24,1%
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	461 632 831	502 768 328	534 272 539	6,3%
TOTAL DES ACTIFS	692 762 008	740 761 728	773 884 207	4,5%

- 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 la logistique;
- Baisse de la trésorerie de **-24,1%** en raison d'un endettement MT net négatif et une enveloppe conséquente d'investissements entrepris sur la période.

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS CONSOLIDÉS

Forte baisse de l'endettement à moyen terme (-16%) et forte hausse de l'endettement à court terme pour couvrir le financement du BFR (+26,4%):

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	31-dec-2020	31-déc-21	31-déc-22	Variation
CAPITAUX PROPRES	382 660 530	405 075 054	407 290 285	0,5%
Capital social	53 600 000	80 400 000	80 400 000	0,0%
Réserves	217 067 591	209 260 623	238 732 536	14,1%
Autres capitaux propres	56 097 151	42 238 844	21 233 876	-49,7%
Résultat de l'exercice	19 769 312	30 744 092	13 791 941	-55,1%
Total des capitaux propres avant affectation	346 534 054	362 643 559	354 158 354	-2,3%
Interets des minoritaires				
Réserves des minoritaires	30 413 507	33 767 701	52 484 162	55,4%
Résultat des minoritaires	5 712 969	8 663 794	647 769	-92,5%
Total des intérêts minoritaires	36 126 476	42 431 495	53 131 931	25,2%
PASSIFS NON COURANTS	98 386 941	93 417 723	80 882 122	-13,4%
Emprunts et dettes assimilés	95 705 810	90 601 425	76 069 632	-16,0%
Provisions pour risques et charges	2 681 131	2 816 298	4 812 490	70,9%
PASSIFS COURANTS	211 714 537	242 268 951	285 711 800	17,9%
Fournisseurs et comptes rattachés	127 529 333	139 801 506	170 104 868	21,7%
Autres passifs courants	37 790 207	38 695 894	35 025 721	-9,5%
Concours bancaires et autres passifs financiers	46 394 997	63 771 551	80 581 211	26,4%
TOTAL DES PASSIFS	310 101 478	335 686 674	366 593 922	9,2%
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	692 762 008	740 761 728	773 884 207	4,5%

- Total des passifs en hausse de 4,5%, et baisse des capitaux propres de -2,3% comme suite au règlement des dividendes en juin 2022.

COMPTES DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

EBITDA 2022 en deca de celui de 2021 de -19,4% en raison principalement de la baisse de la marge impactée négativement par l'intégration avec décalage de la hausse des matières premières dans les prix de ventes:

COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDES	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	variation
Produits d'exploitation				
Revenus	718 581 103	905 056 057	1 046 772 970	15,7%
Autres produits d'exploitation	2 313 727	2 791 117	3 586 647	28,5%
Total des Produits d'exploitation	720 894 830	907 847 174	1 050 359 617	15,7%
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)	-6 957 900	27 948 788	3 656 057	-86,9%
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	-528 797 373	-706 084 178	-836 067 898	18,4%
Charges de personnel	-85 165 850	-97 271 202	-98 425 247	1,2%
Dotations aux amortissements et aux provisions	-25 658 558	-33 000 044	-37 239 442	12,8%
Autres charges d'exploitation	-43 718 193	-47 559 020	-51 139 049	7,5%
Total des Charges d'exploitation	-690 297 874	-855 965 656	-1 019 215 579	19,1%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)	56 255 514	84 881 562	68 383 480	-19,4%
RESULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	30 596 956	51 881 518	31 144 038	-40,0%
Charges financières nettes	-5 988 486	-8 102 687	-10 406 728	28,4%
Produits des placements	4 962 280	3 362 986	1 874 404	-44,3%
Autres pertes et gains ordinaires	796 219	2 090 155	-778 012	-137,2%
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	30 366 969	49 231 972	21 833 702	-55,7%
Impôt sur les bénéfices	-4 472 650	-9 575 756	-6 564 141	-31,5%
RESULTAT NET DES ENTREPRISES CONSOLIDES	25 894 319	39 656 216	15 269 561	-61,5%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-639 660	-694 020	-979 547	41,1%
Quote part du résultat des sociétés mises en équivalence	227 622	445 690	149 696	-66,4%
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	25 482 281	39 407 886	14 439 710	-63,4%
Quote-part des intérêts minoritaires	-5 712 969	-8 663 794	-647 769	-92,5%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	19 769 312	30 744 092	13 791 941	-55,1%

- Résultat impacté également par les pertes de change et par l'importante hausse des dotations aux amortissements et des autres charges d'exploitation (dont transport sur vente).

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ARRÊTÉS AU 31/12/2022

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	variation
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles	144 421	144 421	171 622	18,8%
Amort & Prov Immobilisations incorporelles	-107 111	-133 555	-149 198	11,7%
Immobilisations incorporelles nettes	37 310	10 866	22 424	106,4%
Immobilisations corporelles	9 599 751	10 697 387	10 790 699	0,9%
Amort & Prov Immobilisations corporelles	-2 631 127	-2 972 987	-3 563 428	19,9%
Immobilisations corporelles nettes	6 968 624	7 724 400	7 227 271	-6,4%
Immobilisations financières	209 200 094	210 653 486	210 334 721	-0,2%
Provisions Immobilisations financières	-4 160 978	-235 387	-235 003	-0,2%
Immobilisations financières nettes	205 039 116	210 418 099	210 099 718	-0,2%
Total des actifs non courants	212 655 917	220 047 411	219 394 869	-0,3%
ACTIFS COURANTS				
Clients et comptes rattachés	1 529 691	2 325 400	2 726 931	17,3%
Provisions Clients et comptes rattachés	-			
Clients et comptes rattachés nets	1 529 691	2 325 400	2 726 931	17,3%
Autres actifs courants	13 793 111	4 973 851	13 745 507	176,4%
Placements Liquidités et équivalents de liquidités	19 280 243	21 498 361	15 948 340	-25,8%
Total des actifs courants	34 603 045	28 797 612	32 420 778	12,6%
Total des actifs	247 258 962	248 845 023	251 815 647	1,2%

- Importante hausse des autres actifs courants résultant de l'augmentation des dividendes prélevés sur les filiales.
- Baisse de la trésorerie comme suite aux délais plus longs accordés aux filiales pour le règlement des dividendes.

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DE OTH

Forte augmentation du résultat de l'exercice comme suite aux dividendes prélevés en 2022 sur les importants bénéfices des filiales de 2021 :

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	31-dec-2020	31-dec-2021	31-déc-22	Variation
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	53 600 000	80 400 000	80 400 000	0,0%
Réserves	106 139 954	105 412 540	123 432 026	17,1%
Autres capitaux propres	46 069 652	32 669 653	14 177 226	-56,6%
Résultat de l'exercice	26 080 833	18 136 485	24 376 779	34,4%
Total des capitaux propres avant affectation	231 890 439	236 618 678	242 386 030	2,4%
PASSIFS				
Passifs non courants	10 550 135	7 606 074	4 602 013	-39,5%
Emprunts et dettes assimilés	10 275 135	7 271 074	4 267 013	-41,3%
Provisions pour risques et charges	275 000	335 000	335 000	0,0%
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	680 879	592 974	561 780	-5,3%
Autres passifs courants	993 559	914 680	1 182 075	29,2%
Concours bancaires et autres passifs financiers	3 143 950	3 112 617	3 083 749	-0,9%
Total des passifs courants	4 818 388	4 620 271	4 827 604	4,5%
Total des passifs	15 368 523	12 226 345	9 429 617	-22,9%
Total capitaux propres et passif	247 258 962	248 845 023	251 815 647	1,2%

- Amélioration des capitaux propres de 2,4% et baisse de l'endettement MT de -41% aucun nouveau crédit n'a été contracté.

COMPTE DE RÉSULTAT INDIVIDUEL

Forte Augmentation du niveau des dividendes servis par les filiales du groupe au titre de l'exercice 2021, politique de remontée du cash vers la Holding :

COMPTE DE RESULTAT	31-déc-20	31-déc-21	31-déc-22	variation
Produits d'exploitation				
Revenus	29 313 608	18 485 600	29 730 310	61,49%
Autres produits d'exploitation	150 000	405 000	450 675	134,73%
Total des Produits d'exploitation	29 463 608	18 890 600	30 180 985	62,25%
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)				
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	-128 758	-163 600	-131 619	104,46%
Charges de personnel	-2 492 312	-2 790 963	-2 543 718	68,18%
Dotations aux amortissements et aux provisions	-284 625	3 044 934	-882 461	70,81%
Autres charges d'exploitation	-1 184 946	-1 618 828	-2 053 928	132,31%
Total des Charges d'exploitation	-4 090 641	-1 528 457	-5 611 726	88,46%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)	25 657 592	14 317 209	25 451 720	57,68%
RESULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	25 372 967	17 362 143	24 569 259	57,25%
Charges financières nettes	-1 621 236	-1 315 330	-1 211 684	143,66%
Produits des placements	2 090 870	1 740 118	912 871	32,82%
Autres pertes et gains ordinaires	296 859	386 627	168 329	4108,23%
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	26 139 460	18 173 558	24 438 775	54,50%
Impôt sur les bénéfices	-58 627	-37 073	-61 996	68,37%
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	26 080 833	18 136 485	24 376 779	54,46%

- Dotation aux amortissements 2021 impactée par la reprise sur actif OTBS de 4 millions de Dinars;
- Baisse des produits de placements suite aux délais plus longs accordés aux filiales pour le règlement des dividendes;
- Et enfin augmentation du résultat net de l'individuelle de 54,5%.

BUDGETS D'EXPLOITATION, D'INVESTISSEMENT ET DE TRÉSORERIE 2023

BUDGET CONSOLIDÉ 2023 ET RÉALISATIONS 1^{er} TRIMESTRE

Chiffres en KTND	Réalizations		Budget	
	2022	2023	T1-2023	T1-2023
Total des revenus	1 050 360	1 177 306	300 700	297 498
Production	1 054 016	1 168 575	295 957	296 180
Marge / conso matière	249 863	310 493	78 038	77 215
<i>Taux de marge Mat (Tx de VA)</i>	23,7%	26,6%	26,4%	26,1%
Marge Brute	217 974	276 267	70 374	68 723
<i>Taux de marge Brute</i>	20,7%	23,6%	23,8%	23,2%
Autres charges Directes d'exploitation	(32 460)	(30 886)	(8 157)	(7 934)
<i>Taux Autres Ch. Directes d'exp</i>	-3,1%	-2,6%	-2,8%	-2,7%
Masse Salariale	(98 430)	(116 645)	(28 385)	(28 743)
<i>Taux Masse Salariale</i>	-9,3%	-10,0%	-9,6%	-9,7%
Autres charges Indirectes d'exploitation	(18 690)	(23 383)	(5 121)	(5 791)
<i>Taux Autres Ch. Indirectes d'exp</i>	-1,8%	-2,0%	-1,7%	-2,0%
EBITDA	68 394	105 352	28 711	26 256
<i>Tx d'EBITDA</i>	6,5%	9,0%	9,7%	8,9%
EBIT	31 224	68 389	20 023	17 313
<i>Taux EBIT</i>	3,0%	5,9%	6,8%	5,8%
Charges financières nettes	(5 489)	(6 370)	(1 259)	(1 271)
<i>Taux Charges financières nettes</i>	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%
Résultat consolidé avant impôts	21 903	62 838	18 613	16 247
<i>Taux RAI</i>	2,1%	5,4%	6,3%	5,5%

- Revenus prévus en forte croissance **de +12% en 2023**;
- Résultat net de l'ensemble consolidé avant impôts prévisionnel **à 62,84 millions** de dinars contre 21,9 MDT en 2022 **(+187%)**;
- Prévion d'une forte reprise du taux de marge brute **à 26,6%** comme suite à l'imputation complète des augmentations des prix de la matière première et la stabilisation des chaines logistiques;
- **Excellente performance sur le 1^{ER} trimestre de l'année 2023** avec des revenus en ligne avec le budget, et une bien meilleure performance sur l'ensemble des différentes lignes de marges;
- Résultat avant impôts du T1-2023 de **18,6 millions de dinars** contre 16,2 millions de dinars en budget et 10,2 millions de dinars uniquement en 2022;
- Cette performance du T1-2023 **représente 85%** de la performance de de toute l'année 2022.

BUDGET D'EXPLOITATION ET D'INVESTISSEMENT CONSOLIDÉ 2023

Budget D'exploitation 2023 , +12% sur les revenus, + 120% en marge d'exploitation vs 2022:

BUDGET CONSOLIDE (en million de dinars)	Réalisations 2021.12	Réalisations 2022.12	Budget 2023.12	var R2022/B2023
Revenus	905,1	1 046,8	1 172,9	12%
Résultat Brut d'exploitation	84,9	68,4	105,4	54%
Résultat d'exploitation	51,9	31,1	68,4	120%
Résultat intégré avant impôts	49,2	21,8	62,8	188%
Résultat net de l'ensemble consolidé	39,4	14,4	50,18	248%
Résultat net part du groupe	30,7	13,8	41,1	198%
Résultat par action	0,382	0,172	0,511	198%

Budget D'investissement en ligne avec la moyenne historique du groupe à 37 millions de DT:

BUDGET INVESTISSEMENT 2023	Pôle cables	Pôle mecatronique	TOTAL INVESTISSEMENT
Health Security Environment (HSE)	1 446 000	712 000	2 158 000
QUALITE	771 000	328 000	1 099 000
DEV commercial et technologique	285 000	3 244 933	3 529 933
PROJET PHOTOVOLTAIQUE	2 800 000	583 704	3 383 704
Equipement et Matériel de production	7 380 000	14 008 075	21 388 075
Système D'information, IT & logiciels	420 000	2 193 454	2 613 454
AAI	1 350 000	1 311 618	2 661 618
MMB & autres		145 530	145 530
Total Investissements	14 452 000	22 527 315	36 979 315

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

BUDGET D'EXPLOITATION OTH INDIVIDUELLE 2023

Baisse significative des dividendes versés par les filiales (-44,6%) au titre de l'exercice 2022 comme suite à la baisse de leurs résultats respectifs:

	réalisations 3-12-2021	réalisations 3-12-2022	budget 2023	% R2022/B2023
Revenus	18 485 600	30 180 985	16 718 763	-44,60%
Marge Brute	18 727 000	30 049 366	16 560 018	-44,89%
Autres charges d'exploitation	2 028 422	2 485 538	2 719 877	9,43%
Transfert de charges (ACE)	-409 594	-431 617	-405 500	-6,05%
Salaires	2 790 963	2 543 718	3 056 617	20,16%
EBITDA	14 317 209	25 451 727	11 189 025	-56,04%
Dotation aux amortissements	-3 044 934	882 461	1 036 843	17,49%
EBIT	17 362 143	24 569 266	10 152 181	-58,68%
Charges financières	1 315 330	1 211 684	973 202	-19,68%
Produits financiers et autres	2 126 745	1 081 193	937 017	-13,33%
Impôts sur les bénéfices	37 073	61 996	39 393	-36,46%
Résultat Après Impôts	18 136 485	24 376 779	10 076 603	-58,66%

- Charges du personnel impactées par la centralisation des fonctions Qualité système et optimisations industrielles;
- Les charges financières incluent 507 milles dinars de perte enregistrée sur cession d'action OTBS au profit du personnel de l'entreprise; par conséquent baisse importante des charges d'intérêts comme suite à la baisse de l'encours du MT;
- Baisse des produits financiers suite à la baisse des dividendes perçus sur l'année 2022.

MERCI DE VOTRE ATTENTION

