



# ONE TECH HOLDING

## COMMUNICATION FINANCIERE

7 AVRIL 2014

# SOMMAIRE

**PRÉSENTATION DU GROUPE OTH**

---

**REALISATIONS 2013**

---

**STRATÉGIES ET PERSPECTIVES D'AVENIR**

## PRÉSENTATION OTH

- LES MÉTIERS DE OTH
- STRUCTURE DU CAPITAL
- LES CHIFFRES CLÉS

01  
STEP

02  
STEP

03  
STEP

## REALISATIONS 2013

- PERFORMANCES PAR POLE
- PERFORMANCES DE OTH

## STRATEGIE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

- PERSPECTIVES DE DÉVELOPPEMENT
- BUDGET 2014

## PRÉSENTATION OTH

- LES MÉTIERS DE OTH
- STRUCTURE DU CAPITAL
- LES CHIFFRES CLÉS

01  
STEP

02  
STEP

03  
STEP

# PRESENTATION DE OTH

**2800**  
EMPLOYÉS

**14**  
SOCIÉTÉS

**3** PÔLES  
D'ACTIVITÉ

**5** PAYS

**430** MD REVENUS



## 2013 : OTH EN MOUVEMENT...

### 3 NOUVELLES SOCIÉTÉS

**ONE TECH GMBH : REPRÉSENTATION COMMERCIALE ALLEMAGNE**

**SYSTEL : SOLUTIONS RÉSEAUX**

**OTEC: ENGINEERING DANS L'ENERGIE**

# PRESENTATION DE OTH

OTH

## PÔLE CÂBLERIE

TUNISIE CABLES  
93%

AUTO CABLES  
49%

## PÔLE MÉCATRONIQUE

FUBA  
100%

TTEI  
100%

ELEONETECH  
55%

TECHNIPLAST  
65%

OT GMBH  
100%

## PÔLE TELECOM

OTBS  
96%

OTM  
70%

SYSTEL  
99%

OTIT  
95%

## ACTIVITÉS 'SUPPORT'

STUCOM  
80%

HELIOFLEX  
75%

OTEC  
40%

## ACTIONNARIAT :

FAMILLE SELLAMI : 55.90%

CTKD : 5.44%

SFI : 3.90%

AUTRES : 17.50%

PUBLIC : 17.26%



# CHIFFRES CLES DE OTH (AU 31/12/2013)

REVENUS CONSOLIDÉS

**430 MDT**

EBITDA CONSOLIDÉ

**43.2 MDT**

RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ

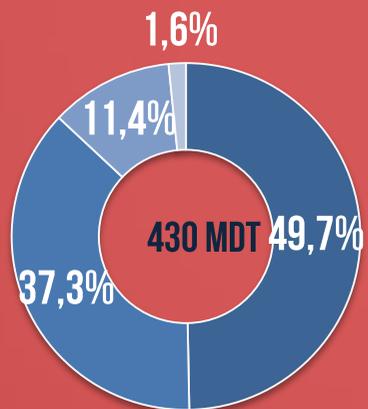
**43.4 MDT**

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

**39.8 MDT**

**AVEC PLUS DE 70% DU CHIFFRE D'AFFAIRES À L'EXPORT, LE GROUPE ONE TECH EST UN DES PREMIERS EXPORTATEURS PRIVÉ DU PAYS**

## STRUCTURE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉ



- CÂBLERIE
- MÉCATRONIQUE
- TÉLECOM
- AUTRES ACTIVITÉS





## **REALISATIONS 2013**

- PERFORMANCES PAR POLE
- PERFORMANCES DE OTH

# PÔLE CABLES

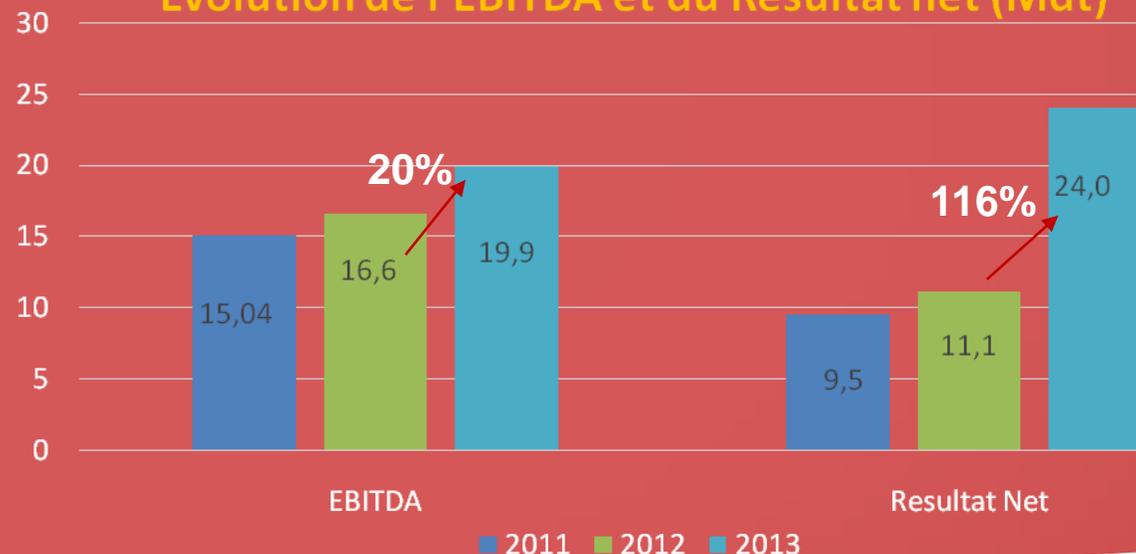
- Le Groupe OTH est présent dans ce secteur via deux sociétés: **Tunisie Câbles et Auto Câbles**.
- Sur le marché local, le Groupe One Tech via Tunisie Câbles jouit d'une position de leader avec une part de marché d'environ 40%.
- Locomotive du Groupe avec 50% du chiffre d'affaires consolidé, le pôle câblerie a affiché en 2013, des revenus **de 213 MDt\***, légèrement supérieur à celui de 2012 et -3,6% par rapport aux prévisions du BP d'introduction.
- Une nette amélioration de la rentabilité avec un **EBITDA de 19,9 MDt**, en hausse de 20% par rapport à 2012. Une évolution due notamment à une stratégie de recomposition du mix- produit (développement de produits à plus forte valeur ajoutée tels que les câbles moyenne tension et les câbles de télécommunication) et la pénétration de nouveaux marchés plus porteurs que le marché européen (marché Africain et les pays MENA)
- Un Résultat net de 24 MDt**, en hausse de 116% par rapport à 2012 et en dépassement de 19% par rapport au BP d'introduction

\* Les gains et pertes de changes opérationnels de 2012 & 2013 ont été retraités au niveau des revenus et des consommations

## Evolution des Revenus (Mdt)



## Evolution de l'EBITDA et du Résultat net (Mdt)



**MÊME NIVEAU DE VENTES QU'EN 2012  
AVEC UNE NETTE AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ**

# PÔLE MECATRONIQUE

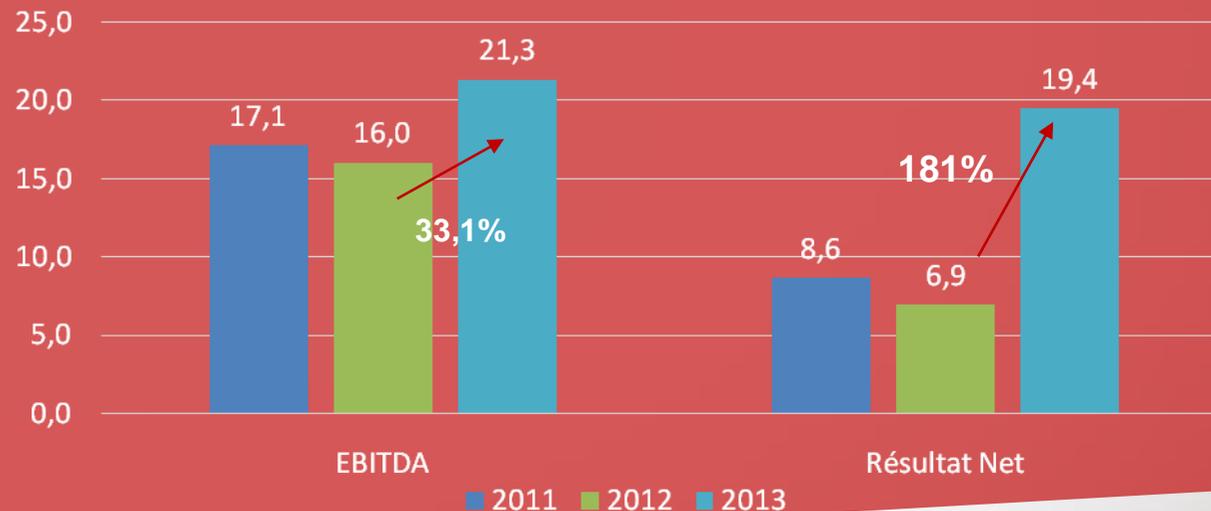
- Fortement exposé au secteur automobile, le pôle mécatronique a pu résister aux effets de la crise européenne, affichant un rebondissement de 24.1% de ses revenus à **160,5 MDt** \* par rapport à 2012.
- Une marge d'EBITDA en hausse de 33,1% par rapport à 2012 et **un résultat net de 19,4 MDt** (contre 6,9 MDt en 2012). Le pic de la crise automobile semble avoir été dépassé à partir du premier semestre de 2013.

\* Les gains et pertes de changes opérationnels de 2012 & 2013 ont été retraités au niveau des revenus et des consommations

## Evolution des Revenus (Mdt)



## Evolution de l'EBITDA et du Résultat net (Mdt)



**UNE CROISSANCE IMPACTÉE  
PAR LES EFFETS DE LA CRISE AUTOMOBILE EUROPÉENNE**

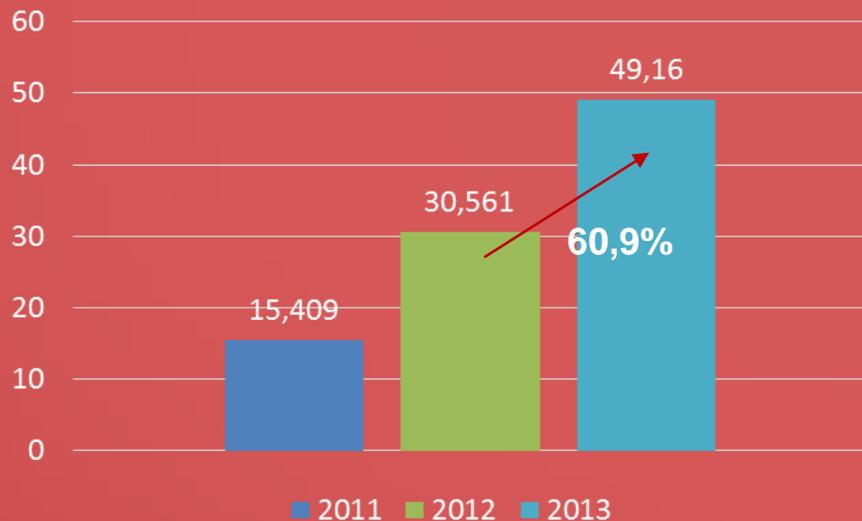


# PÔLE TELECOM

- Grâce à une reprise du marché local et notamment celle du **marché algérien en 2013**, l'activité Télécom a enregistré des revenus **de 49.2MDt**, en progression de 61% par rapport à 2012 et en dépassement de 20% par rapport aux prévisions du plan d'affaires d'introduction.
- Au niveau de la rentabilité, le pôle Télécom rompt définitivement avec les pertes pour dégager en 2013 un **EBITDA de 2.8MDt** et un **résultat net de 0.14MDt** (contre un déficit de 2MDt en 2012).

\* Les gains et pertes de changes opérationnels de 2012 & 2013 ont été retraités au niveau des revenus et des consommations

## Evolution des Revenus (Mdt)



## Evolution Ebitda & Résultat net (MDt)



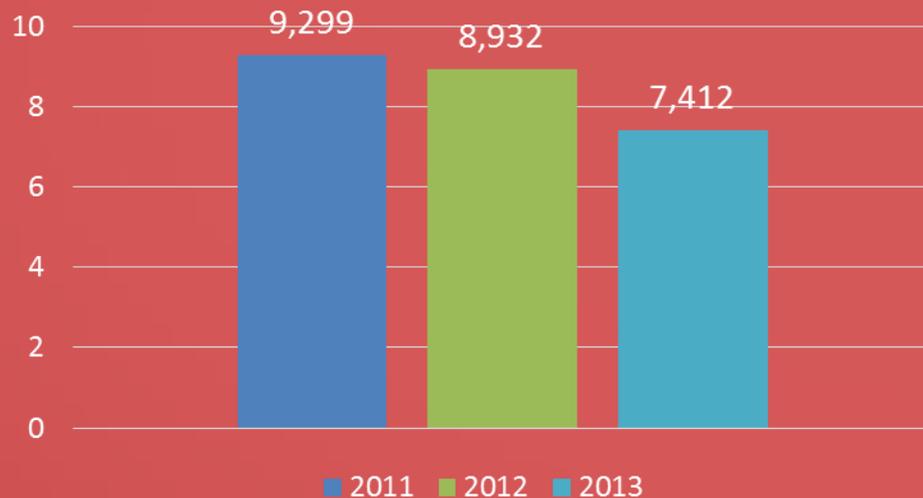
**UNE FORTE CROISSANCE  
MALGRÉ LA MOROSITÉ DU MARCHÉ LOCAL**

# PÔLE "AUTRES ACTIVITES"

- Les performances opérationnelles des sociétés appartenant à ce groupe d'activité (des ventes en recul de 17% à 7.4MDt \* par rapport à 2012) n'ont pas été exceptionnelles et ce en raison des conditions défavorables auxquelles a fait face le marché local en 2013 (une situation économique difficile et une forte instabilité du climat social et sécuritaire).
- **Le résultat net s'est établi en 2013 à 0.31MDt** contre 0.86MDt en 2012, soit une régression de 64%

\* Les gains et pertes de changes opérationnels de 2012 & 2013 ont été retraités au niveau des revenus et des consommations

### Evolution des Revenus (Mdt)



### Evolution Ebitda & Résultat Net (Mdt)



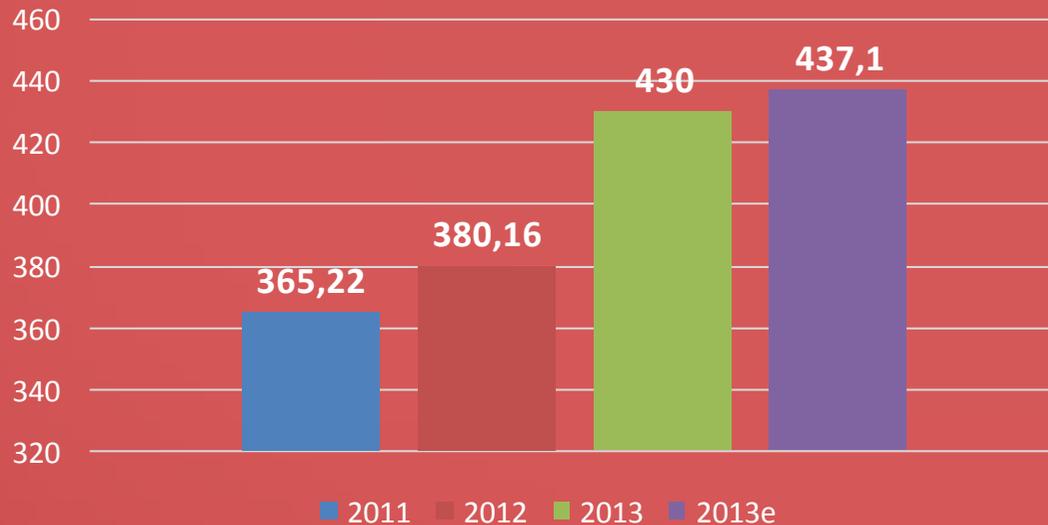
**UNE BAISSÉ SENSIBLE  
DES ACTIVITÉS FORTEMENT EXPOSÉES AU MARCHÉ LOCAL**



# EVOLUTION DES PRINCIPAUX AGRÉGATS DU GROUPE OTH

- Des revenus consolidés 2013 \*, en croissance de 13% par rapport à 2012 et en ligne avec le BP d'introduction (si l'on tient compte des ventes intergroupe).
- Une croissance tirée principalement par le dynamisme des deux « plus jeunes » branches du Groupe à savoir la mécatronique et les Télécoms.

## Evolution des Revenus consolidés \* (Mdt)



## Structure des revenus par métier



\* Les gains et pertes de changes opérationnels de 2012 & 2013 ont été retraités au niveau des revenus et des consommations



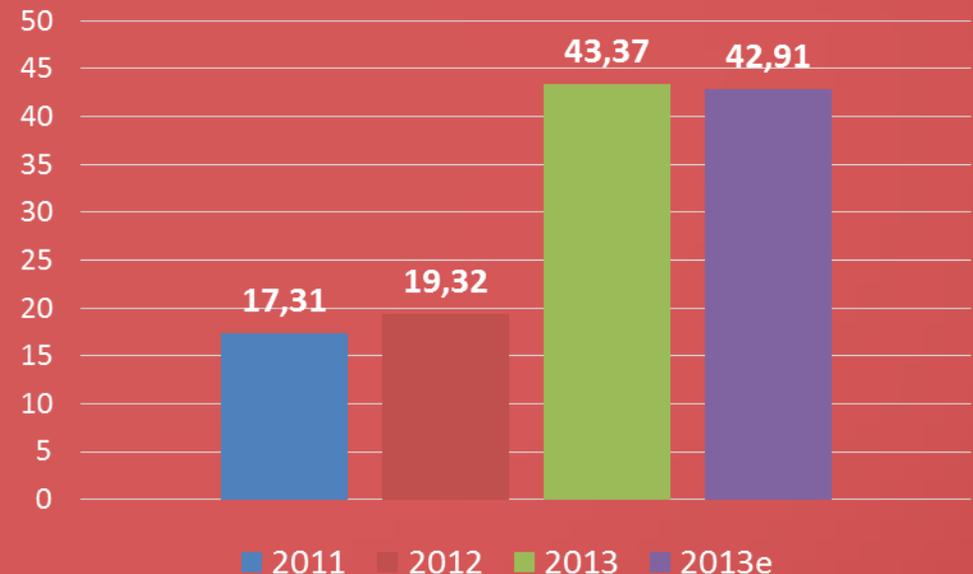
# EVOLUTION DES PRINCIPAUX AGRÉGATS DU GROUPE OTH

- Malgré son exposition lourde sur l'Europe, les résultats du groupe ont résisté au ralentissement économique qui a touché le Vieux Continent.
- L'EBITDA s'est établi en 2013 à 43MDt, en hausse de 28,5% par rapport à 2012 .
- Un résultat net consolidé de 43.4MDt contre 19.3MDt en 2012, soit une progression de 124%.
- L'année 2013 a profité d'un gain exceptionnel provenant de la restructuration du groupe (11.8MDt)

## Evolution de l'Ebitda consolidé (Mdt)

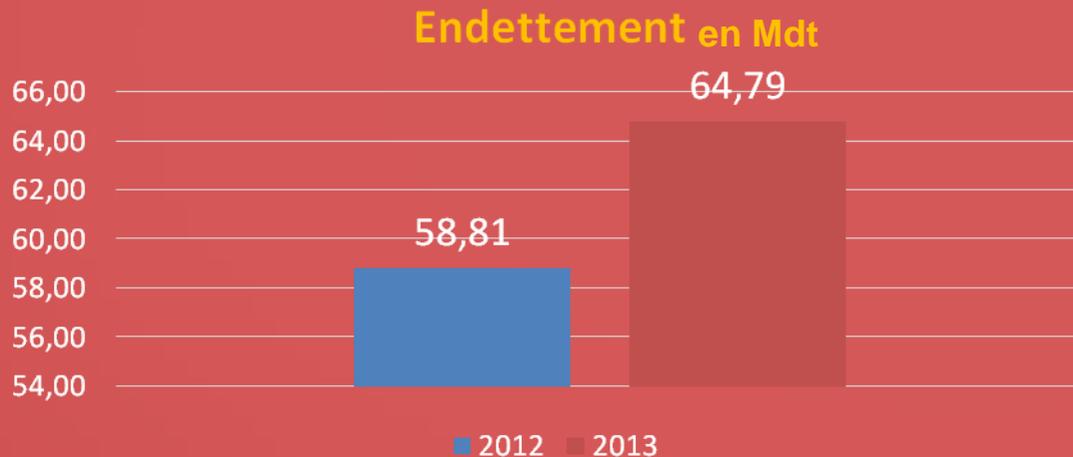


## Evolution du Résultat net Consolidé (Mdt)



# EVOLUTION DES PRINCIPAUX AGRÉGATS DU GROUPE OTH

- L'endettement global du groupe reste très bas par rapport aux fonds propres avec un ratio de levier négatif de -0,03% en 2013.
- En dépit d'un important effort d'investissement physique et financier (renforcement de la participation de OTH dans la Société Tunisie Câbles, augmentation de capital de la société OTBS et acquisition par OTBS de l'ensemble des parts de la société SYSTEL), la situation financière de la société demeure saine avec un bilan zéro dettes.
- Le modèle économique d'OTH n'a pas été éprouvé et a même démontré sa solidité financière. Une résistance qui s'explique par la diversité des secteurs sur lesquels débouchent les métiers du groupe.



<b>Investissements 2013</b>	<b>14,9 MDT</b>
Cables	7,74 MDT
Mecatronique	6,14 MDT
Ict	0,66 MDT
Autres	0,34 MDT

# PRINCIPALES DÉCISIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIÉTÉ ONE TECH HOLDING À DÉCIDÉ DE PROPOSER À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE QUI SE TIENDRA LE JEUDI 15 MAI 2014, LA DISTRIBUTION D'UN DIVIDENDE DE **0.210DT/ACTION** AU TITRE DE L'EXERCICE 2013 (CONTRE 0.189DT/ACTION PRÉVU AU NIVEAU DU BP D'INTRODUCTION), SOIT UN **YIELD 2013 DE 3.1%** PAR RAPPORT AU COURS DE CLÔTURE DE LA JOURNÉE DU 4 AVRIL 2014 DE 6,82 DT.





## STRATEGIE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

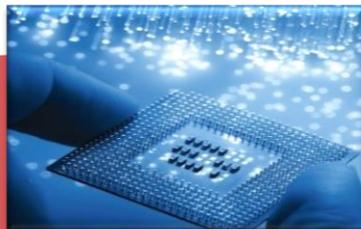
- PERSPECTIVES DE DÉVELOPPEMENT
- BUDGET 2014

# OTH : STRATÉGIE BASÉE SUR 3 PRIORITÉS

*AVEC L'AMBITION D'ASSURER UNE CROISSANCE PLUS ÉLEVÉE  
QUE LE MARCHÉ DANS CHAQUE RÉGION*

## POLE MÉCATRONIQUE

SE DÉVELOPPER SUR L' AUTOMOBILE EN EUROPE  
AUGMENTER LA VALEUR AJOUTÉE



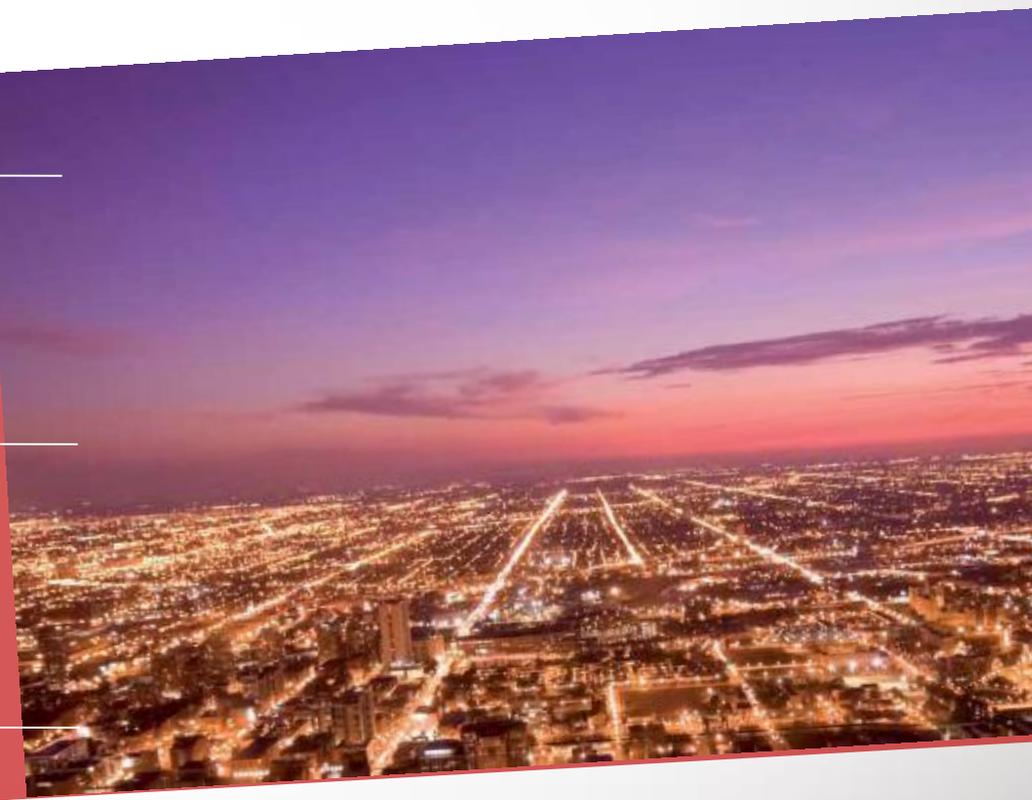
## POLE ICT

SE DÉVELOPPER EN AFRIQUE  
VERS DES SOLUTIONS END-TO-END



## POLE CÂBLES

ACCÉLÉRATION DE LA CROISSANCE VERS  
L'AFRIQUE ET LE MOYEN ORIENT



# OTH : POLE MECATRONIQUE : FOCUS SUR L'AUTOMOBILE EN EUROPE

COMPONENTS,  
AND MODULES

Tier 1 Suppliers

VERS PLUS DE VALEUR AJOUTÉE  
ET MAITRISE DE TOUTE LA  
CHAINE DE VALEUR

Metal Component

Engineering

Electronic components,...



VERS PLUS  
D'INTERNATIONALISATION

# DÉVELOPPEMENT PÔLE MÉCATRONIQUE 2014

## 1 CRÉATION DE ONE TECH M&A, MAROC

INJECTION PLASTIQUE ET ASSEMBLAGE AU MAROC, MARCHÉ AUTOMOBILE IMPORTANT

## 4 DEVELOPPEMENT ENGINEERING

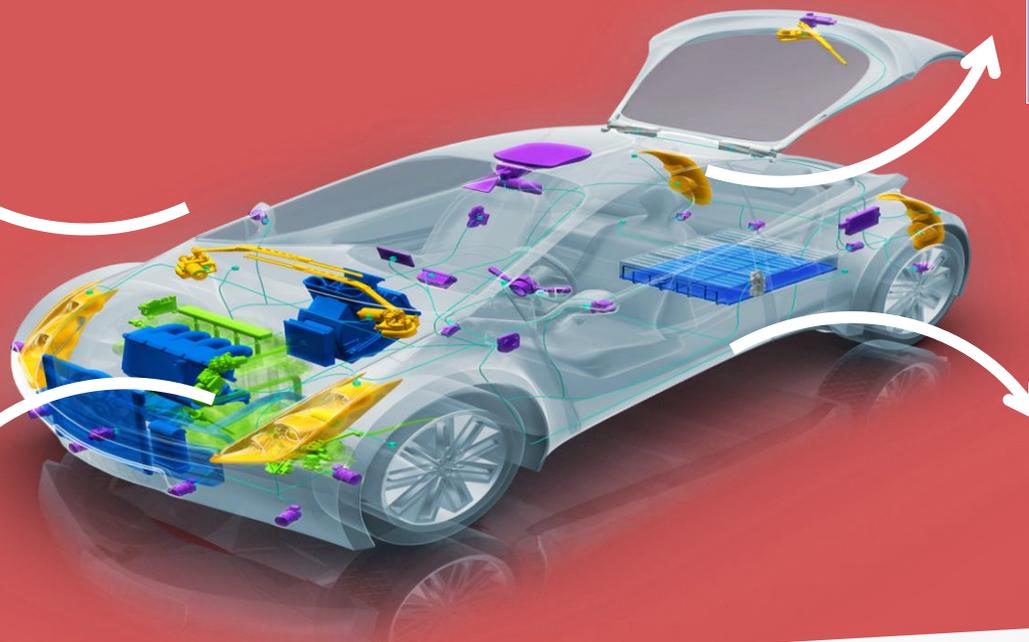
AUGMENTER LA VALEUR AJOUTÉE DANS NOS PRODUITS, PASSER AUX MODULES ET FIDÉLISER NOTRE CLIENTÈLE

## 2 PROJETS D'EXTENSION TTEI & TPI

EXTENSION DE LA CAPACITÉ ACTUELLE POUR SUBVENIR À LA DEMANDE CROISSANTE DE NOS CLIENTS

## 3 EXTENSION FUBA

DOUBLER LA CAPACITÉ DE FUBA À L'HORIZON 2017 VU LE POTENTIEL CHEZ NOS CLIENTS EXISTANTS



## 1 CREATION DE ONE TECH AFRICA, COTE D'IVOIRE

DANS L'OBJECTIF DE SE DÉVELOPER SUR TOUTE LA RÉGION AFRIQUE DE L'OUEST, ONE TECH AFRICA EST UN INTÉGRATEUR DE RÉSEAUX ET COMMUNICATION QUI SERA INSTALLÉ EN COTE D'IVOIRE



## 2 EVOLUTION DE LA GAMME DE PRODUIT

- SOLUTIONS END-TO END DE L'INTEGRATION À L'OUTSOURCING
- SIGNATURE CONTRAT DE PARTENARIAT: BEIN MEDIA, FOURNITURE DE RÉCEPTEURS & ARUBA, LEADER MONDIAL WIRELESS LAN

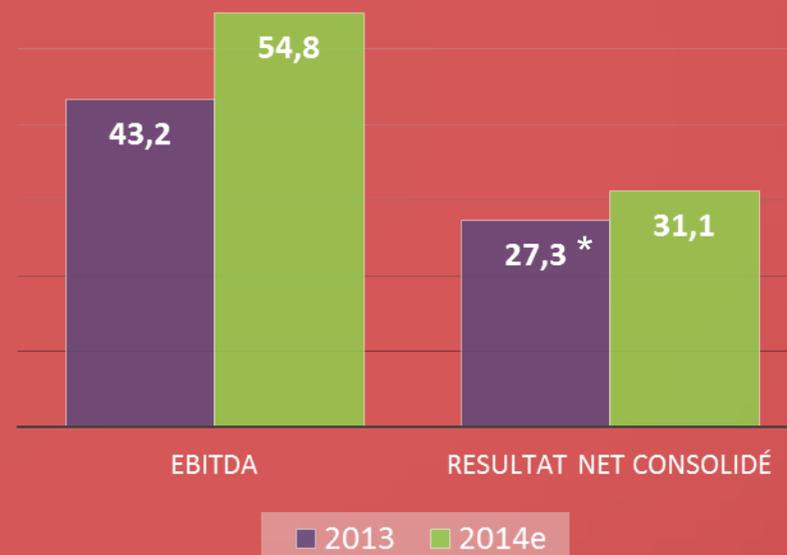
# PERSPECTIVES 2014 : GROUPE CONSOLIDE

- Une progression attendue de **12,1%** des revenus consolidés à **482MDt**, grâce notamment à une amélioration de tous les métiers du Groupe et des projets récemment lancés dont l'impact devrait être perceptible à partir de 2014,
- Dans ce même ordre d'idées, OTH est à un stade très avancé avec des partenaires étrangers pour des projets de croissance externe en Europe dans les métiers de la mécanique et la câblerie. La finalité de ces pourparlers est d'industrialiser les activités du groupe et de passer du statut de sous-traitant au rang de fournisseur direct pour les grands donneurs d'ordre.

## Revenus prévisionnels 2014 (Mdt)



## Résultats prévisionnels 2014 (Mdt)

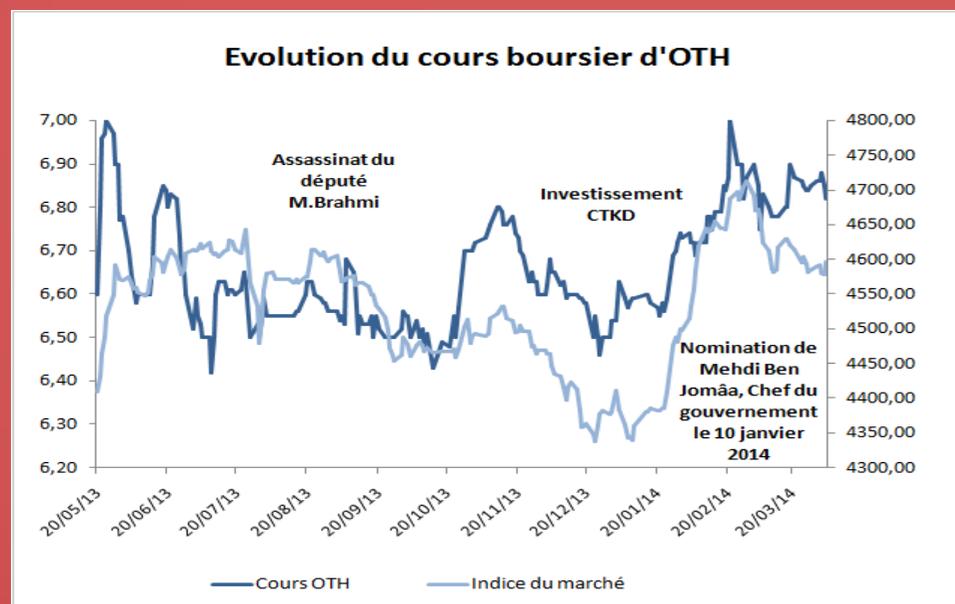


\* Chiffre retraité des plus-values exceptionnelles

# COMPORTEMENT BOURSIER DE L'ACTION OTH

- Depuis son introduction en Bourse, le 20 mai 2013, le titre OTH a connu un parcours boursier en demi-teinte : loin des performances habituelles qu'on a historiquement connu post IPO, OTH reste néanmoins la meilleure performance des sociétés introduites au courant de l'année 2013. Le potentiel de hausse du cours n'en est que mieux préservé.
- Le titre traite aujourd'hui à 6.82Dt, correspondant à un PER2013 retraité\* de 12,66x contre 13.4x pour le marché. Une valorisation qui reste faible eu égard aux fondamentaux solides du Groupe et au vivier de rentabilité latente sur les projets récemment lancés et n'ayant pas encore atteint leur rythme de croisière.
- Côté liquidité, notons que le titre OTH a été classée parmi les valeurs les plus échangées de la cote en 2013, se transigeant à une moyenne de 2 MDt/jour.

\* Retraité de la plus value exceptionnelle de 11.8MDt provenant de la restructuration



Ratios Boursiers	
Prix de l'action (DT) du 4/4/2014	6,82
Capitalisation Boursière (MDT)	366
P/E 2013	12,66x
Yield 2013	3,1%

UNE PERFORMANCE DE +4.92%  
**DEPUIS L'INTRODUCTION EN BOURSE CONTRE +4.24% POUR LE MARCHÉ**





**MERCI POUR  
VOTRE ATTENTION**