

RAPPORT D'ACTIVITE

EXERCICE 2015

1. Activité et Résultats de la société

a. Activité

AU 31/12/15, les revenus de la société AeTECH ont atteint 13 502mDT contre 11 186mDT en 2014, soit une progression de 21%. Si on tient compte du changement de méthode de la distribution le chiffre d'affaires reste stable

Les réalisations de l'année représentent 99% des prévisions annoncées.

(mDT)	2 015	2 014	Prévisions 2015(*)	Var 2015/2014	Var 2015/Prévisions
AeTECH Solutions	3 598	3 256	3 627	11%	-1%
AeTECH Distribution	9 814	7 896	9 814	24%	0%
Business intelligence	90	33	100	203%	0%
Chiffre d'Affaires Global	13502	11 186	13 542	21%	-0.3%

(*) suivant la mise a jour effectuée lors de la communication financière du 18 mars 2016

→ *Chiffre d'affaires Solutions*

L'activité Solutions représente 27% du chiffre d'affaires global de la société et son évolution durant l'année 2015 se présente comme suit

(mDT)	2 015	2 014	Prévisions 2015	Var 2015/2014	Var 2015/Prévisions
Matériel	2 533	2 129	2 533	19%	0%
Services	240	301	254	-20%	-6%
SAV	885	826	840	0%	-2%
TOTAL CA Solutions	3 598	3 256	3 627	11%	-1%

Le chiffre d'affaires de l'activité solution enregistre une hausse significative de 11% en 2015 grâce notamment à l'augmentation de la sous activité informatique

b. Résultats

L'année 2015 s'est soldée par un résultat net de -1341mDT contre -1542mDT 2014

(mDT)	2 015	2014	Prévisions 2015
Résultat net	-1217	-1542	-947
Taux de marge nette	-9%	-13,78%	-7%

Le déficit s'explique essentiellement par la baisse de la marge brute de l'activité distribution ainsi que par la constatation de provisions détaillée comme suit

⇒ Provision clients	165 049
⇒ Provision stocks	163 038
⇒ Autres provisions	170 000

 2. Evolution de la société et de ses performances durant les 3 dernières années

a. Chiffres clés

(en Dinars)	2015	2014	2 013
Chiffre d'affaires	13 502 402	11 185 619	9 156 368
Valeur Ajoutée Brute	1 819 227	2 025 086	2 137 878
Résultat net de l'Exercice	-1 217 363	-1 542 021	-984 182
Capitaux propres	1 683 546	2 900 909	4 442 930
Total Bilan	11 621 41	10 993 030	12 464 808
Capacité d'Autofinancement	-1 185 496	-983 677	-69 244

b. Indicateurs de rentabilité

Ratio	2015	2 014	2 013
Taux de marge brute	22%	26%	37%
Rentabilité financière	-26%	-34%	-22%

c. Indicateurs de liquidité

Ratio	2015	2014
Liquidité générale	110%	123%
Liquidité réduite	27%	13%
Liquidité immédiate	5,4%	3,6%

→ **Chiffre d'affaires Distribution**

L'évolution du chiffre d'affaires Distribution par produit au cours de l'année 2015 se présente comme suit

(mDT)	2 015	2014	Prévisions 2015	Var 2015/2014	Var 2015/Prévisions
Produit					
Opérateur	5 420	5 255	5 420	3,14%	0%
GSM produits informatiques et autres	4 394	2 641	4 394	66,38%	0%
TOTAL CA Distribution	9 814	7 896	9 814	24,29%	0%

Le nombre de ligne activées et rechargées, facturées à Ooredoo est passé de 503 185 en 2014 à 440 555 en 2015. A noter qu'en 2015 le chiffre lié aux produits Opérateur a légèrement augmenté tandis que le chiffre lié aux ventes GSM et autres produits a augmenté de 66,38%

En 2015, les ventes GSM s'élèvent à 3263mDT. Elles représentent 33% du chiffre d'affaires Distribution, soit 45 513 GSM vendus durant 2015.

b. Marge brute

La marge brute s'établit comme suit

(mDT)	2 015	2 014	Prévisions 2015	Var 2015/2014	Var 2015/Prévisions
Revenus d'exploitation	13 502	11 186	13 541	21%	-0,3%
Total des achats consommés	10 545	8 144	10 685	29%	-0,1%
Marge brute	2 957	3 042	2 856	-3,25%	-0,95%
Taux de marge brute	21,90%	27,19%	21,09%	-6 points	-0,1 point

La marge brute s'est dépréciée de 6 points par rapport à 2014 pour s'établir à 21,90%. Cette dépréciation s'explique essentiellement par

- La dépréciation du dinar par rapport à l'Euro et au dollar
- La réduction des marges pour pouvoir faire face à une concurrence de plus en plus agressive

3. Partenariats stratégiques

La société continue sa politique de développement et de diversification de ses partenariats stratégiques, en effet, elle a conclu de nouveaux partenariats avec MITEL, HONEYWELL, DAMME, FORTINET ,AVENIR TELECOM et ARUBA

4. Les participations

La société Ae TECH détient une participation de 200 000 DT dans la société GTN (Global Télécom Networking) représentant 20% du capital Cette participation est provisionnée à 100%

Par ailleurs, la société détient au 31/12/2015 des participations dans quatre sociétés

Participation	Nombre de titres	Valorisation au 31/12/2015
BT	260	2 340
SAH	40	388
STB	500	2 800
BNA	300	3 360
TELNET	540	1 857 ,600

5. Communications et publications en bourse

Une communication financière relative à la mise à jour du Business Plan pour les années 2015 à 2017 a été effectuée le 18 mars 2016

Par ailleurs, le cours de l'action AeTECH a perdu 76% par rapport à son cours d'introduction au mois d'Avril 2013 Les facteurs moteurs de cette baisse ont été les évènements extraordinaires, que le pays a vécus, et qui ont engendré une baisse générale de l'activité du secteur Le cours de la fin de période était de 1,400 en 2015 contre 2,710 en 2014

6. Ressources humaines

a. Composition

La composition du personnel a évolué entre 2014 et 2015 comme suit

Catégorie	31/12/2015	31/12/2014
Cadres	33	35
Maitrise	36	34
Exécution	11	10
TOTAL	80	79

Le taux d'encadrement s'établit à 41% en 2015 au lieu de 44% en 2014

b. Formation

Au courant de l'exercice 2015, 46 actions de formation ont été réalisées dont 9 certifiantes. Les dépenses liées à la formation se sont élevées à 43 083 DT

c. Intéressement

AeTECH octroie à ses employés une prime d'intéressement complémentaire au salaire. Cette prime est attribuée suite à la réalisation d'objectifs commerciaux notamment en termes de chiffres d'affaires.

Le montant de l'intéressement octroyé en 2015 s'élève à 164 591 DT

7. Actionnariat

La structure du capital au 31/12/2015 se présente comme suit .

Actionnaires	Nombre d'actions	Montant en dinars	% du capital et de droits de vote
Zoubeir Chaieb	1 508 509	1 508 509	67,51%
Mongi Chaieb	20 455	20 455	0,90%
Dorra Chaieb	11 040	11 040	0,50%
Sahar Chaieb	11 040	11 040	0,50%
Jamel Chaieb	1 100	1 100	0,05%
Hamed Chaieb	1 100	1 100	0,05%
Public	369 211	369 211	16,52%
STB SICAR	90 000	90 000	4,03%
DB PC DUET MENA	222 079	222 079	9,94%
TOTAL	2 223 534	2 223 534	100,00%