

RAPPORT D'ACTIVITE

EXERCICE 2017

1. Activité et Résultats de la société

a. Activité

AU 31/12/17, les revenus de la société AeTECH ont atteint 15 526mDT contre 15 439mDT en 2016, soit une progression de 0,6%.

Les réalisations de l'année représentent 68% des prévisions annoncées.

(mDT)	2017	2016	Prévisions 2017(*)	Var 2017/2016	Var 2017/Prévisions
AeTECH Solutions	2 711	2 748	7 900	-1%	-66%
AeTECH Distribution	12 815	12 691	14 787	1%	-13%
Chiffre d'Affaires Global	15 526	15 439	22 687	0,6%	-31%

(*) Suivant la mise à jour effectuée lors de la communication financière du 18 mars 2016

→ **Chiffre d'affaires Solutions**

L'activité Solutions représente 17% du chiffre d'affaires global de la société et son évolution durant l'année 2017 se présente comme suit :

(mDT)	2 017	2 016	Var 2017/2016
Matériel	1 633	2 048	-20%
Services	402	184	118%
SAV	676	516	31%
TOTAL CA Solutions	2 711	2 748	-1%

Le chiffre d'affaires de l'activité solution enregistre une baisse de 1% en 2017 due notamment à la baisse de nouveaux projets.

→ **Chiffre d'affaires Distribution**

L'évolution du chiffre d'affaires Distribution par produit au cours de l'année 2017 se présente comme suit :

(mDT)	2 017	2 016	Var 2017/2016
Produit			
Opérateur	3 714	4 270	-13%
GSM produits informatiques et autres	9 101	8 421	8%
TOTAL CA Distribution	12 815	12 691	1%

Le nombre de ligne activées et rechargées, facturées à Ooredoo est passé de 480 344 en 2016 à 402 231 en 2017. A noter qu'en 2017 le chiffre lié aux produits Opérateur a diminué de 13% tandis que le chiffre lié aux ventes GSM et autres produits a augmenté de 8%.

En 2017, les ventes GSM s'élèvent à 8 246mDT. Elles représentent 62% du chiffre d'affaires Distribution, soit 68 245 GSM vendus durant 2017.

b. Marge brute

La marge brute s'établit comme suit :

(mDT)	2 017	2 016	Prévisions 2017	Var 2017/2016	Var 2017/Prévisions
Revenus d'exploitation	15 608	15 870	22 687	-2%	-31%
Total des achats consommés	14 831	12 919	17 179	15%	15%
Marge brute	777	2 951	5 508	-74%	-86%
Taux de marge brute	5%	18,5%	24,3%	-13,5 points	-19,3 points

La marge brute s'est dépréciée de 13,5 points par rapport à 2016 pour s'établir à 5%. Cette dépréciation s'explique essentiellement par :

- L'augmentation des achats consommés.
- La réduction des marges pour pouvoir faire face à une concurrence de plus en plus agressive et déloyale : l'obligation de vente à perte des GSM pour liquider le stock.
- La dépréciation du dinar par rapport à l'Euro et au dollar.

→ **Marge brute par activité**

Division	CA	Achat	Marge	Taux de marge
Solutions	2 784	1 808	976	35%
Distribution	12 824	13 023	-199	-2%
Total	15 608	14 831	777	5%

c. Résultats

L'année 2017 s'est soldée par un résultat net de -3 714mDT contre -541mDT 2016.

(mDT)	2 017	2 016
Résultat net	-3 714	-541
Taux de marge nette	-24%	-3%

Le déficit s'explique essentiellement par la baisse de la marge brute de l'activité distribution : liquidation des GSM avec une perte importante pour faire face à la concurrence.

L'activité solution n'a jamais atteint le seuil de rentabilité et les charges de structures sont toujours élevées par rapport au chiffre d'affaires réalisé d'où elle continue à dégager une marge négative.

Le chiffre d'affaires de l'activité Business Intelligence, qui est encore une activité en démarrage, s'élève à 10 mDT est inclut dans le chiffre d'affaire de l'activité Solutions.

2. Evolution de la société et ses indicateurs durant les 3 dernières années
a. Chiffres clés

(en Dinars)	2017	2016	2015
Chiffre d'affaires	15 526	15 439	13 502
Valeur Ajoutée Brute	-493	1 811	2 498
Excédent brut d'exploitation	-2 716	52	390
Résultat net de l'Exercice	-3 714	- 541	- 1 217
Capitaux propres	-2 572	1 142	1 683
Total Bilan	9 206	9 670	11 621
Capacité d'Autofinancement	-3 269	-489	73

b. Indicateurs de rentabilité

Ratio	2017	2 016	2 015
Taux de marge brute	5%	19%	25%
Rentabilité financière	-325%	-32%	-42%

c. Indicateurs de liquidité

Ratio	2017	2016
Liquidité générale	74%	113%
Liquidité réduite	62%	95%
Liquidité immédiate	2%	9,17%

3. Partenariats stratégiques

La société continue à maintenir ses partenaires stratégiques et techniques a savoir ALCATEL, HONEYWELL et IBM, LENOVO, SOPHOS...

4. 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 92% 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 vécu, la prolifération de la corruption et la concurrence déloyale et la sur-taxation des produits télécom et réseaux qui ont engendré une baisse générale de l'activité du secteur. Le cours de la fin de période était de 0,490 en 2017 contre 0,900 en 2016.

5. Ressources humaines
a. Composition

La composition du personnel a évolué entre 2016 et 2017 comme suit :

Catégorie	31/12/2017	31/12/2016	Var 2017/2016
Cadres	35	30	5
Maitrise	37	35	2
Exécution	12	11	1
TOTAL	84	76	8

Le taux d'encadrement s'établit à 42% en 2017 au lieu de 39% en 2016.

b. Formation

Au courant de l'exercice 2017, 26 actions de formation ont été réalisées dont 19 certifiées .Les dépenses liées à la formation se sont élevées à 28 055 DT contre 19 735DT en 2016.

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 2017 s'élève à 78 229 DT contre 137 691DT en 2016.

6. Actionnariat

La structure du capital au 31/12/2017 se présente comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Montant en dinars	% du capital et de droits de vote
Famille CHAIEB	1 582 054	1 582 054	71%
DB PC DUET MENA	181 911	181 911	8%
STB SICAR	90 000	90 000	4%
Public	369 369	369 369	17%
TOTAL	2 223 334	2 223 334	100,00%