



AeTECH

Le 03 Octobre 2013

Communication Financière

B.V.M.T



Ordre du jour



1. L'activité et le réseau d'agences
2. Les faits marquants de 2013
3. Les réalisations du premier semestre
4. Les investissements de l'année 2013
5. Les réalisations probables pour 2013
6. La mise à jour du Business Plan 2014 - 2017
7. Perspectives d'avenir
8. Le cours boursier



Rappel de l'activité



Aujourd'hui AeTECH est:

- ⇒ Intégrateur de solutions en technologies de l'information et de la communication
- ⇒ Distributeur et revendeur des produits et des offres Tunisiana
- ⇒ Intégrateur et distributeur des systèmes, logiciels, applicatifs pour le management et aide à la décision ERP-CRM et autres



Le réseau d'agences



Proximité des services plus de 7 régions couvrant la totalité du territoire tunisien



AeTECH dispose d'un réseau d'agences régionales:

- Tunis
- Hammamet
- Kélibia
- Sousse
- Jerba
- Médenine
- Kébili

Les faits marquants



Les évènements de 2013 :

- => L'introduction en bourse avec la participation du personnel au capital de la société
- => Un planning annuel des publications
- => L'élection de l'administrateur représentant les petits porteurs
- => L'autorisation de la régulation du cours boursier de la société AeTECH
- => Le lancement de l'activité Business Intelligence en Juin 2013
- => Les partenariats signés avec SAGE et SIEMENS
- => La création d'une nouvelle entité export avec le démarrage des prospections



Réalisations au terme du 1^{er} semestre 2013



Le chiffre d'affaires du premier semestre 2013 s'élève à 4 103 571 DT contre 3 526 273 DT au premier semestre 2012 soit une progression de 16,40%. Cette évolution n'a cependant pas permis d'atteindre les prévisions du Business Plan pour plusieurs raisons :

- ⇒ Le retard de l'introduction en bourse
- ⇒ La conjoncture économique qui a engendré la baisse des investissements étrangers et locaux affectant ainsi l'activité solution
- ⇒ Le report de la mise en place de l'activité cabling à 2014

A noter cependant la progression du chiffre d'affaires de l'activité Distribution de 32% par rapport au premier semestre 2012, sachant que celle-ci a déjà réalisé 58% de son chiffre prévisionnel au 30/06/2013.

Ainsi, le résultat enregistré au premier semestre s'explique principalement par:

- La baisse du chiffre d'affaires de l'activité solution
- Le changement des méthodes d'établissement des états intermédiaires recommandé par notre nouveau commissaire aux comptes à savoir le CUT OFF exhaustif des produits et charges. La modification a porté essentiellement sur la baisse du Chiffres d'Affaires relative aux contrats de maintenance facturés à l'année.



Les investissements réalisés

La levée de fonds a permis à ce jour :

- La restructuration financière
- L'agencement et l'aménagement du siège et de l'agence de Tunis
- L'acquisition de matériel de transport;
- Le lancement de l'activité Business Intelligence
- La création d'une cellule export

Les réalisations probables pour 2013



(mDT)	2012	2013 Initial	2013 Revu	30/06/2013
Revenus	8 551	12 761	9 480	4 104
Autres produits d'exploitation	12			
Total des produits d'exploitation	8 563	12 761	9 480	4 104
Achats consommés	-4 998	-7 945	-5 783	-2 503
Charges de personnel	-1 696	-1 853	-1 826	-877
Dotations aux amortissements	-322	-413	-415	-157
Autres charges d'exploitation	-1 113	-1 456	-1 238	-627
Total des charges d'exploitation	-8 129	-11 667	-9 262	-4 164
Résultat d'exploitation	434	1 094	218	-60
Charges financières nettes	-241	-119	-164	-95
Produits des placements			20	5
Autres gains ordinaires	31			0
Autres pertes ordinaires	-18			-1
Résultat des activités ordinaires avant impôt	206	975	74	-151
Impôt sur les bénéfices	-96	-293	-15	-5
Résultat des activités ordinaires après impôt	109	682	59	-156
Effets des modifications comptables				
Résultat net	109	682	59	-156

La baisse du résultat net par rapport aux prévisions initiales est due essentiellement à la mise à jour du chiffre d'affaires solutions au vue des réalisations du 1^{er} semestre.

Par ailleurs, à noter que des recrutements ont été effectués en 2013 afin de renforcer le Management Exécutif et consolider la gouvernance.



Mise à jour du business plan 2014-2017



(mDT)	2013	2 014	2 015	2016	2017
Produits d'exploitation	9 480	11 445	12 963	14 082	15 193
CA Solutions	3 619	5 159	6 270	6 896	7 392
CA Distribution	5 680	5 936	6 193	6 482	6 789
CA Business Intelligence	181	350	500	704	1 012
Charges d'exploitation	9 262	10 839	11 789	12 641	13 534
Résultat d'exploitation	218	606	1 174	1 441	1 659
Marge brute	3 697	4 481	5 307	5 850	6 326
Taux de marge brute	39%	39%	41%	42%	42%
Produits financiers	20				
Charges Financières	164	111	108	104	102

C'est essentiellement le chiffre d'affaires de l'activité Solutions qui a été revu afin d'être adéquat avec la réalité du marché actuel des TIC en Tunisie



Les ratios prévisionnels



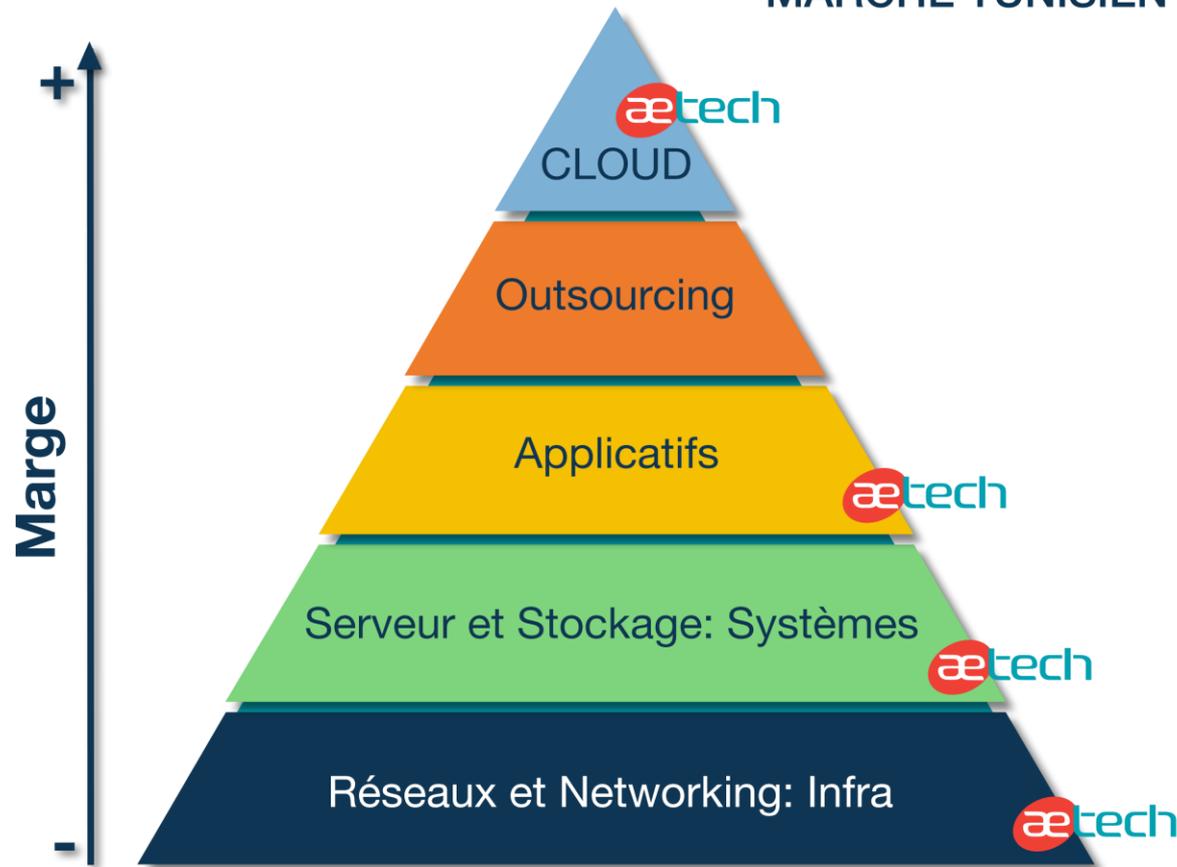
(mDT)	2012	2013	2 014	2 015	2016	2017
Revenus	8 551	9 480	11 445	12 963	14 082	15 193
EBITDA	756	633	1 108	1 667	1 981	2 262
Taux de marge brute	42%	39%	39%	41%	42%	42%
Taux de marge nette	1%	1%	3%	7%	8%	8%
ROE	6%	1%	7%	13%	15%	16%
ROA	1%	4%	4%	7%	9%	9%



Perspectives d'avenir



MARCHE TUNISIEN DES TIC



L'évolution du cours boursier



Source: B.V.M.T.



Récapitulatif boursier



Capital (MTND)	MTND	2,223
Capitalisation boursière	MTND	13,562
Nombre de titres	M	2,223
Flottant	%	26,34%
Extrêmes 12 mois	5,710 TND	7,140 TND
Performance (%)		
Performance 1 mois		-6,15%
Performance 3 mois		6,83%
Performance depuis l'introduction		1,67%
Données par action		
	2011	2012
Bénéfice par action	0,070	0,049
Croissance BPA (%)	-	-30%
Dividende par action	0,050	0
Rendement du dividende	0,83%	0%
Valorisation		
	2011	2012
P/E (x)	85,18	121,88
P/B (x)	7,02	6,92

Source: MCP



**Merci pour votre
attention**