



Communication Financière

Vendredi 27 novembre 2015 - IACE

1

UADH leader des ventes en 2015

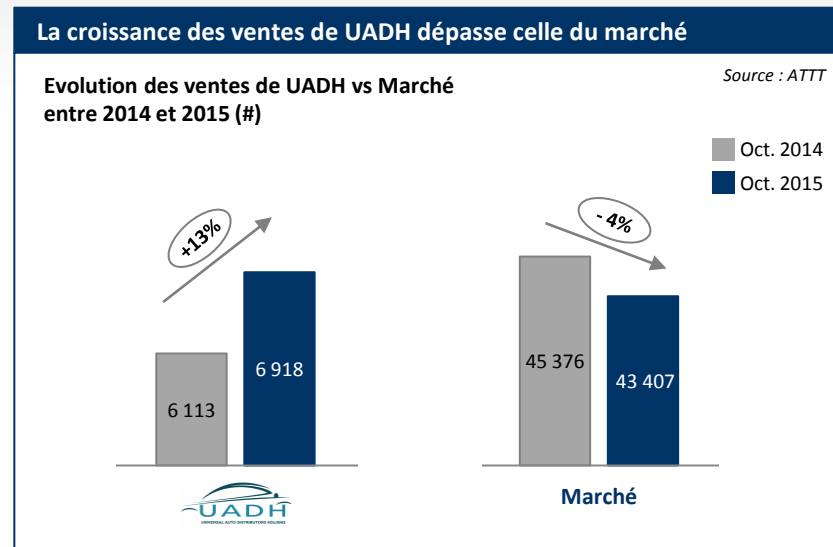
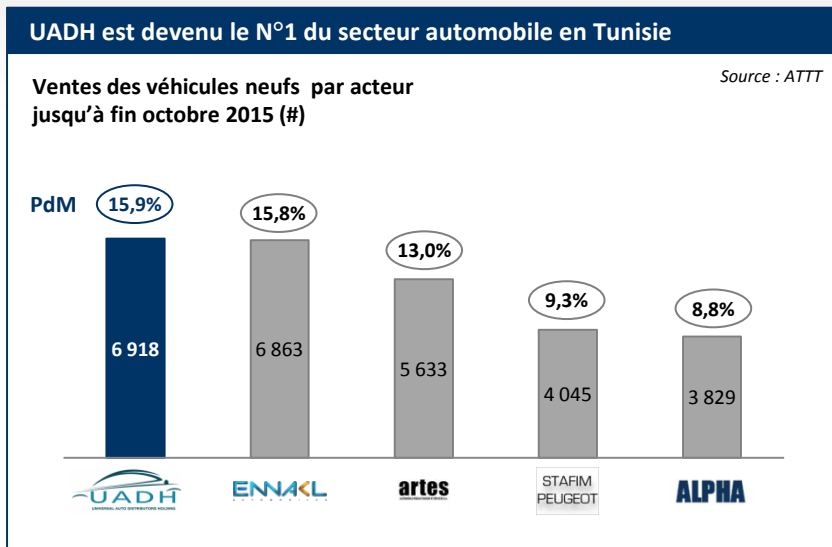
UADH dépasse les objectifs du Business Plan

UADH, un titre qui surperforme le marché boursier

Principaux faits marquants de l'exercice 2015

UADH leader des ventes en 2015

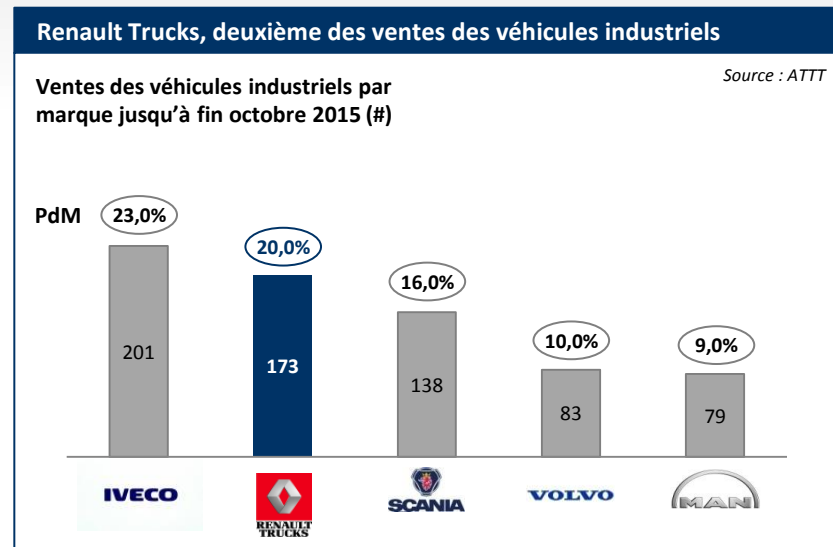
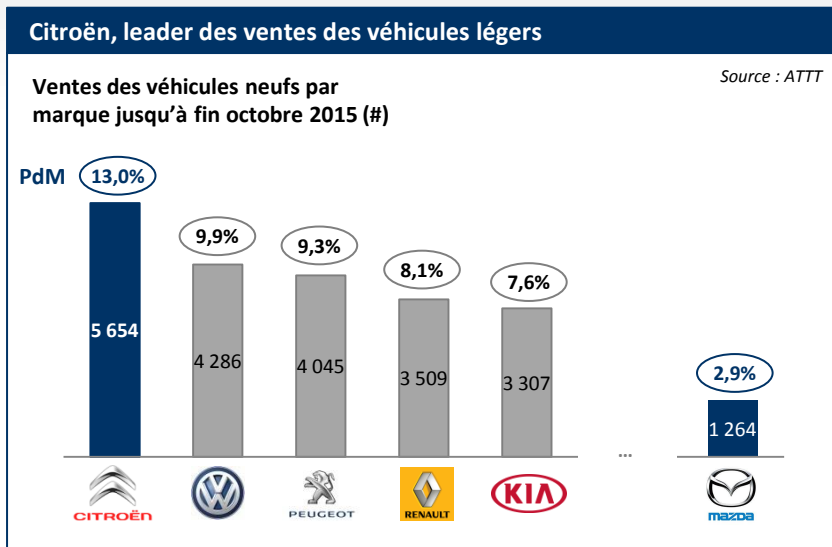
UADH, nouveau leader du secteur automobile, réalise des performances notables



- ### Constats
- Dès le mois d'avril 2015, **UADH** est passée **première** dans la vente de véhicules neufs (toutes marques confondues) et maintient son **leadership** depuis.
 - Le **Groupe** a vendu **6 918** véhicules neufs depuis le début de l'année jusqu'à octobre 2015 et détient une **PdM de 15,9%**.
 - **UADH surperforme** également le **marché** en termes de croissance des ventes sur une année glissante. Les ventes du Groupe ont **augmenté de +13%** entre octobre 2014 et octobre 2015 tandis que **l'ensemble du marché** affiche **une baisse de -4%** sur la même période.
 - Les performances du **Groupe** s'appuient essentiellement sur la **hausse** des ventes de **Citroën de 15%** et de **Mazda de 4%**. Sachant que **Mazda** a entamé l'essentiel de ses ventes à partir du mois de **Juillet 2015**.

UADH leader des ventes en 2015

Les marques du Groupe UADH sont bien positionnées sur leurs segments respectifs



- ### Constats
- ➔ Citroën est la marque leader sur le marché des véhicules légers en 2015 avec 5 654 voitures vendues (y compris la marque DS) à fin octobre 2015, soit une PdM de 13,0% contre 10,8% en octobre 2014.
 - ➔ Mazda a vendu 1 264 unités jusqu'à fin octobre 2015, soit une PdM de 2,9% contre une PdM de 2,7% en octobre 2014. La marque Mazda maintient son leadership sur le segment des pick up DC 4X4.
 - ➔ Renault Trucks, qui vient de rejoindre le giron du Groupe en 2015, détient une PdM de 20,0% sur le segment des véhicules industriels, correspondant à 173 unités vendues et arrive deuxième sur son marché.

Sommaire

UADH leader des ventes en 2015

2

UADH dépasse les objectifs du Business Plan

UADH, un titre qui surperforme le marché boursier

Principaux faits marquants de l'exercice 2015

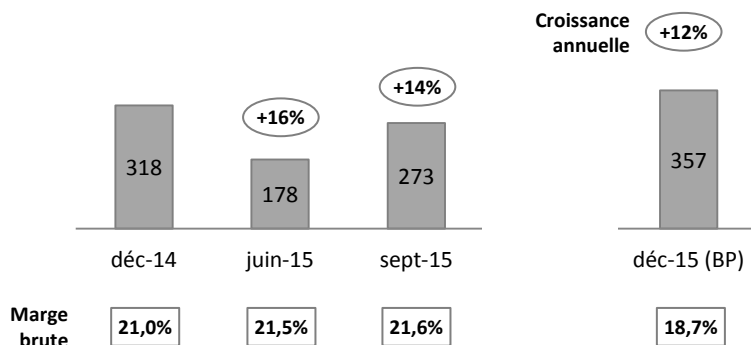
UADH dépasse les objectifs de l'exercice 2015

UADH a réalisé à mi-parcours 71% de son objectif de Résultat Net en 2015

Le chiffre d'affaire croît plus rapidement que ce qui est prévu dans le BP

Evolution du chiffre d'affaire de UADH (MDT)

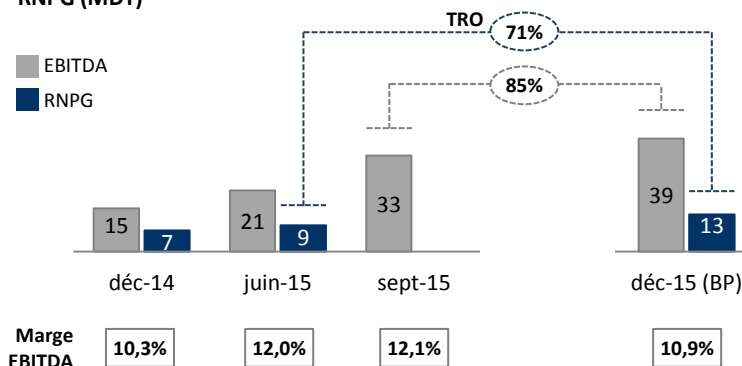
Source : UADH



UADH dégage des résultats dépassant les objectifs du BP

Evolution de l'EBITDA et du RNPG (MDT)

Source : UADH



Constats

- ➔ Jusqu'à fin sept. 2015, UADH a réalisé **76%** de son **objectif de CA**.
- ➔ La marge commerciale s'améliore et se maintient à un niveau de **21,6%** bien supérieur au niveau estimé dans le BP.
- ➔ Jusqu'à fin sept. 2015, UADH a réalisé **85%** de son objectif d'**EBITDA**.
- ➔ La marge d'EBITDA s'améliore et se maintient à un niveau de **12%** bien supérieur au niveau estimé dans le BP.

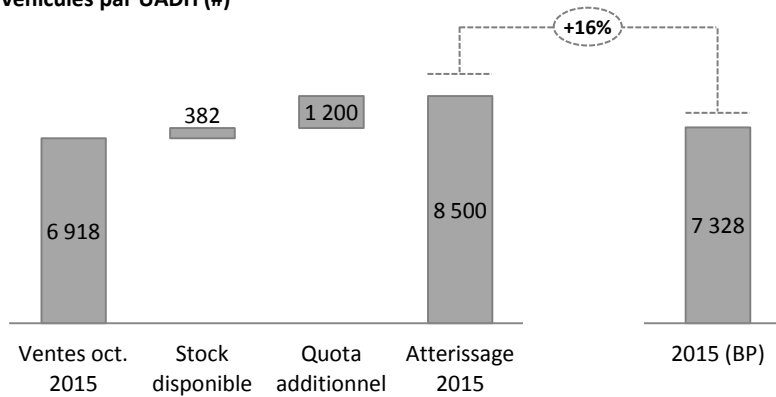
Atterrissage UADH 2015

UADH finirait l'année 2015 avec un RN en hausse de 62% par rapport au BP

Un atterrissage des ventes en hausse de 16% par rapport au BP

Atterrissage 2015 des ventes de véhicules par UADH (#)

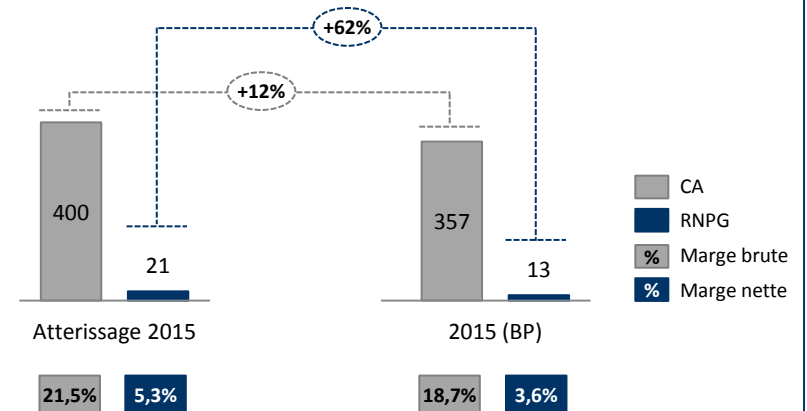
Sources : ATTT, UADH, Analyse ATI



Un atterrissage du RNPG en hausse de 62% par rapport au BP

Atterrissage 2015 du CA et du RNPG (MDT)

Sources : UADH, Analyse ATI



UADH réalise déjà les objectifs en RN assignés pour 2017

Nouveaux éléments d'exploitation (MDT)

	2014	2015 ^e	2015 (BP)	2016 (BP)	2017 (BP)
Revenus	318	400	357	386	416
EBITDA	36	46	32	36	40
RNPG	4	21	13	18	22

Sommaire

UADH leader des ventes en 2015

UADH dépasse les objectifs du Business Plan

3

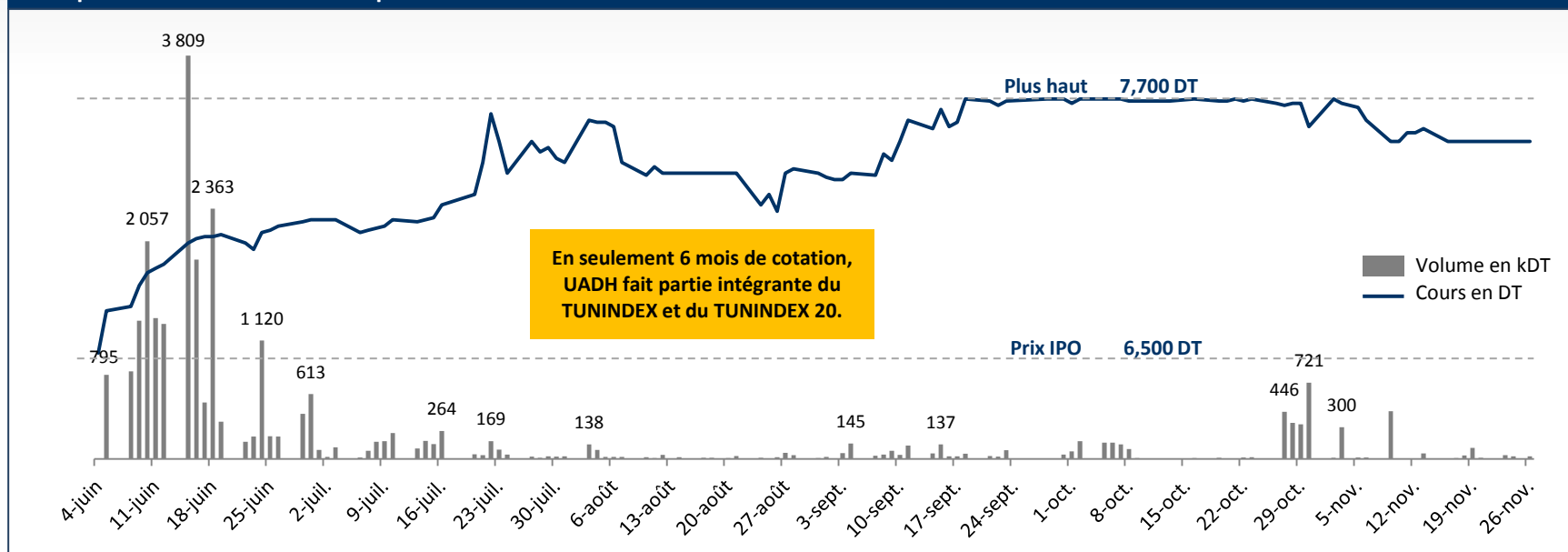
UADH, un titre qui surperforme le marché boursier

Principaux faits marquants de l'exercice 2015

Evolution du titre UADH sur le marché secondaire

Le titre UADH a pris plus de 15% depuis son introduction et surperforme ainsi largement le marché

Comportement du titre UADH depuis son introduction en bourse



Source : Bourse de Tunis

Multiples boursiers d'UADH

	2014	2015 (BP)	2015 ^e
P/E	14,7x	16,6x	13,6x
VE/EBITDA	8,5x	9,6x	6,1x

Multiples calculés sur la base du prix actuel du marché soit 7,500 DT

Sommaire

UADH leader des ventes en 2015

UADH dépasse les objectifs du Business Plan

UADH, un titre qui surperforme le marché boursier

4

Principaux faits marquants de l'exercice 2015

Principaux faits marquants pour l'exercice 2015

