



Communication Financière

4 DÉCEMBRE 2015

PLAN

Groupe SOMOCER

Lignes de production

Produits

Implantation à l'étranger

Secteur Mondial des carreaux céramiques

Secteur Tunisien des carreaux céramiques

Investissements (Nature et Financement)

Données financières rétrospectives

Diagnostic & plan d'action

BP (Stratégie & Données prévisionnelles)

Valorisation des participations de la Somocer

Augmentation de capital

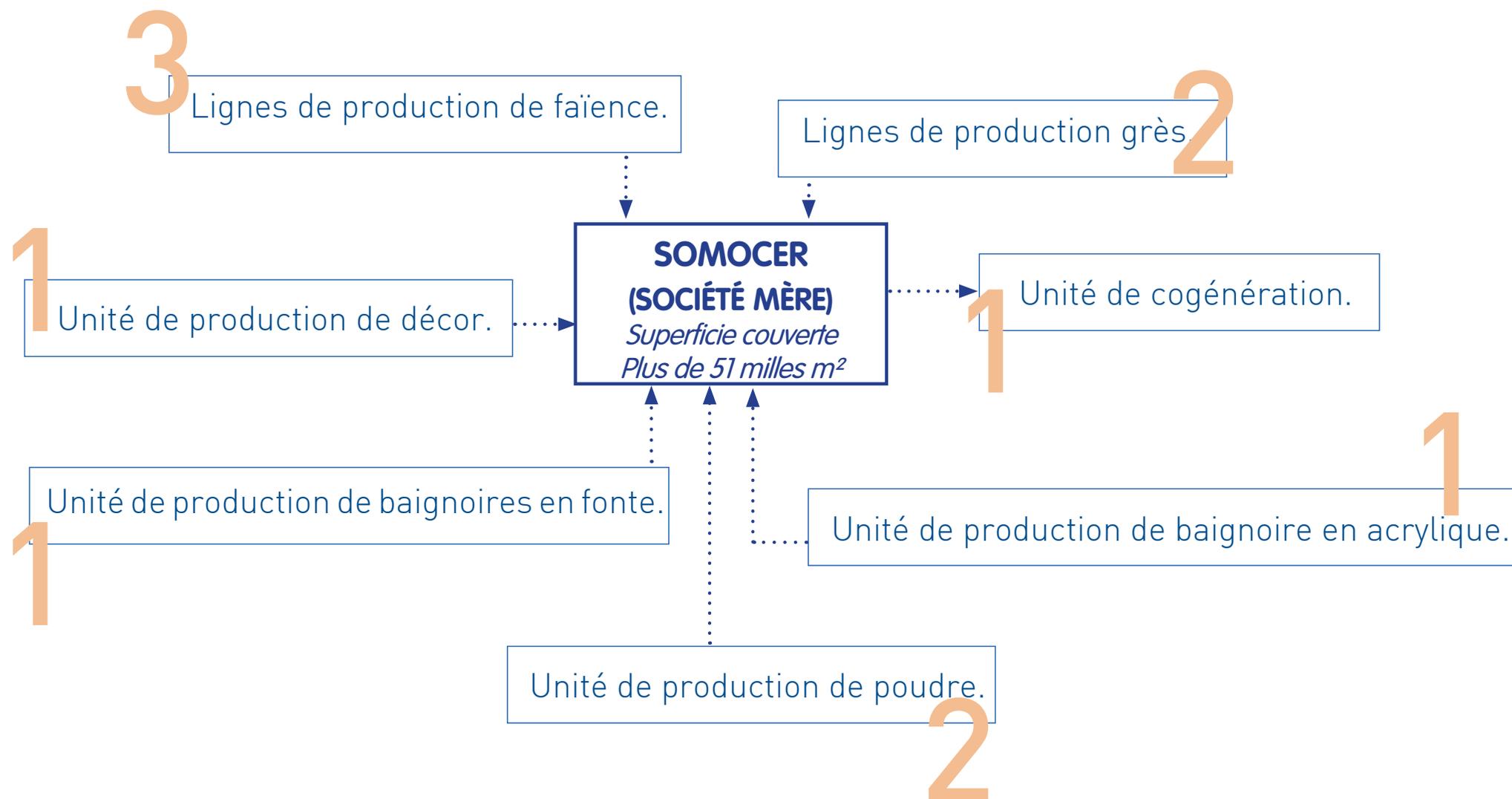
Holding

Groupe SOMOCER

- Patrimoine immobilier important de plus de **223** milles m²
- **Dix** participations dont 3 qui intègrent le périmètre de consolidation du Groupe
- Capacité de production **10,2** millions de m² de carreaux céramiques, **420** milles unités sanitaires, **150** milles tonnes de poudre atomisée et **5** millions de pièces décor
- Effectif de **1500** personnes en 2014, avec un taux d'encadrement de **17%**
- **Certifiée** depuis 1997, dont la dernière «Certification ISO 9001 version 2008» obtenue en 2009.



SOMOCER - Lignes de production



SOMOCER - PLUSIEURS FAMILLES DE PRODUITS SOUS DIFFÉRENTES DÉCLINAISONS



- Format 25-75
- Format 22-66
- Format 18-60
- Format 20-40
- Format 20-50
- Format 25-40
- Format 20-20



- Grès 30-60
- Grès Digital (Format 45-45, Format 40-40)
- Grès Double chargement (60-60, Format 45-45)
- Grès émaillé
- Grès marbré
- Grès sel & poivre
- Grès sel soluble



- Baignoires acrylique
- Baignoires fontes
- Baignoires hydromassage



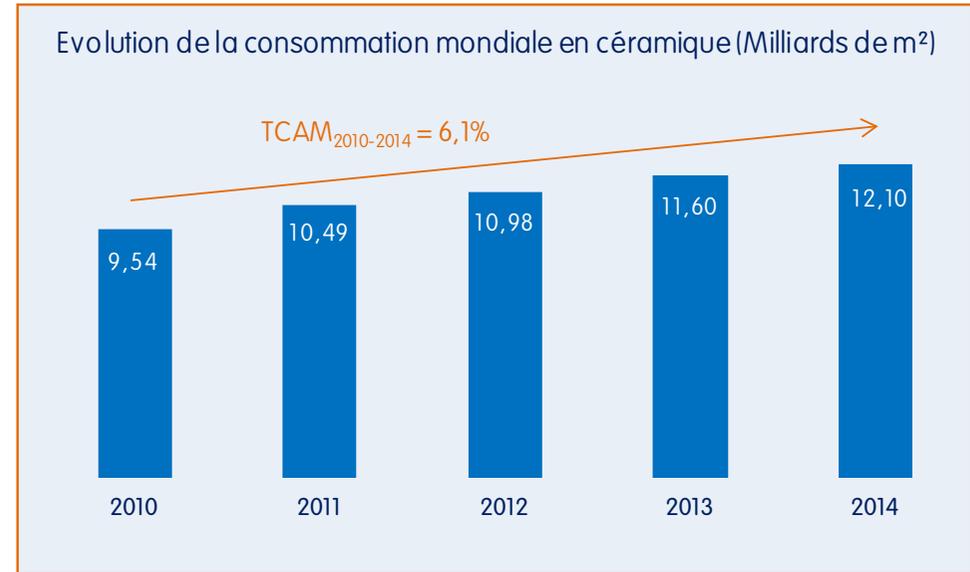
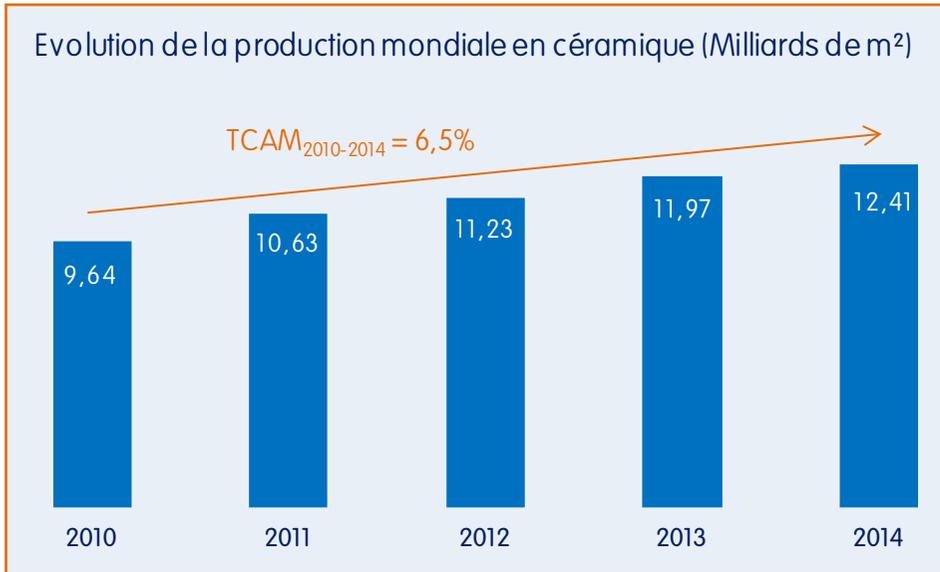
- Poudre atomisée



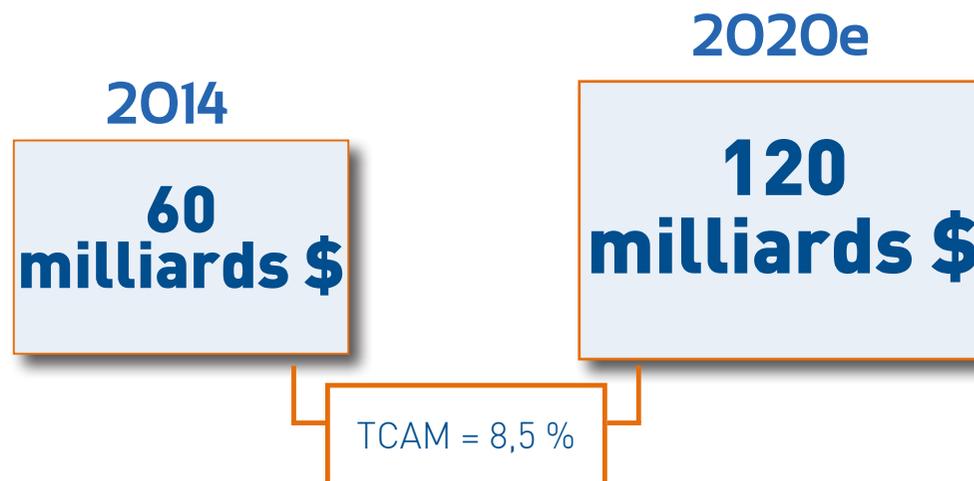
SOMOCER - PRÉSENCE À L'ÉCHELLE INTERNATIONALE



SOMOCER - SECTEUR MONDIAL À FORT POTENTIEL*

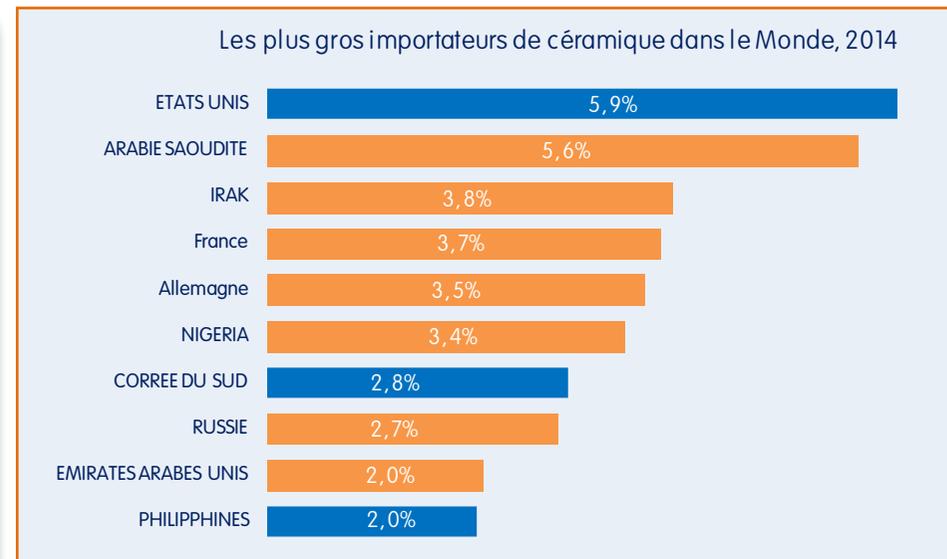
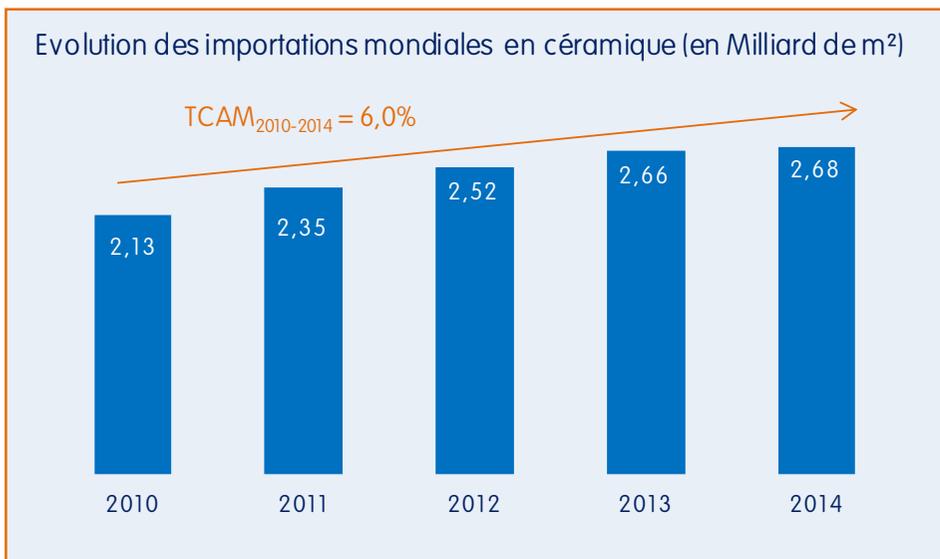


Évolution estimée du marché des carreaux céramiques

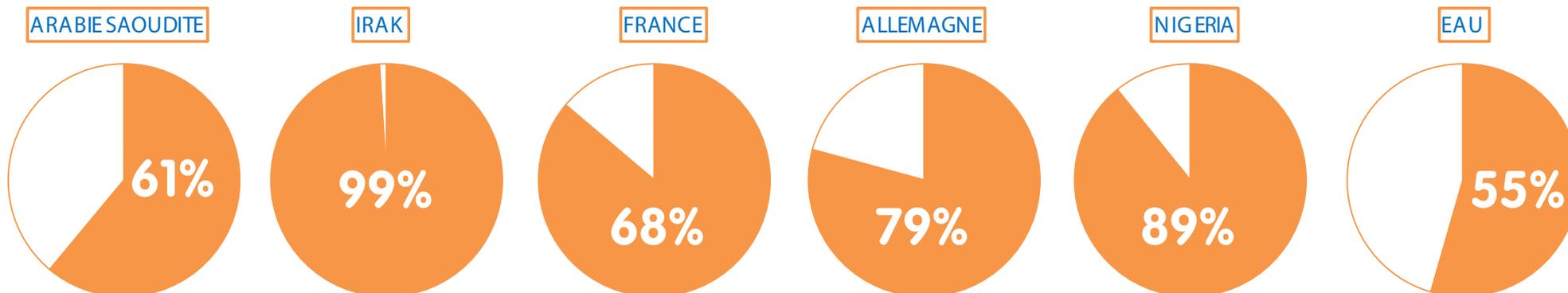


*SOURCE: «World Production and Consumption of ceramic tiles», 3rd edition 2015

SOMOCER - SECTEUR MONDIAL À FORT POTENTIEL*



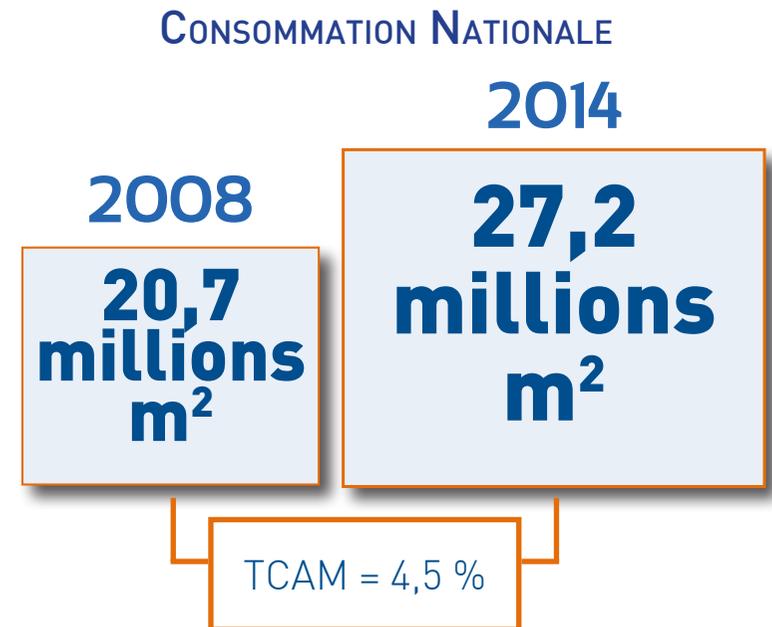
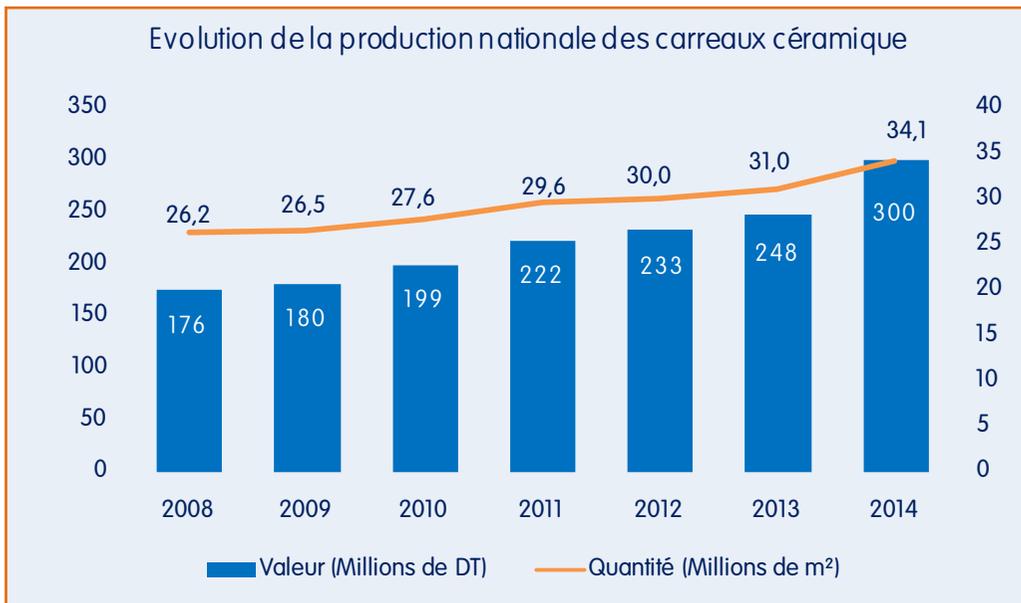
Pourcentage des importations dans la consommation nationale du pays en céramique, 2014



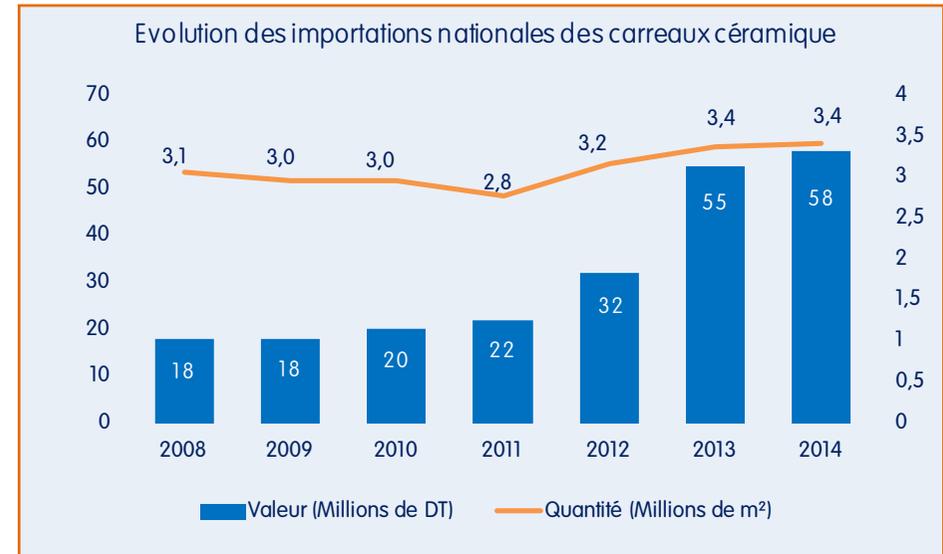
Un marché potentiel de 662 millions de m²

*SOURCE: «World Production and Consumption of ceramic tiles», 3rd edition 2015

SOMOCER - SECTEUR NATIONAL EN CONSTANTE ÉVOLUTION.....

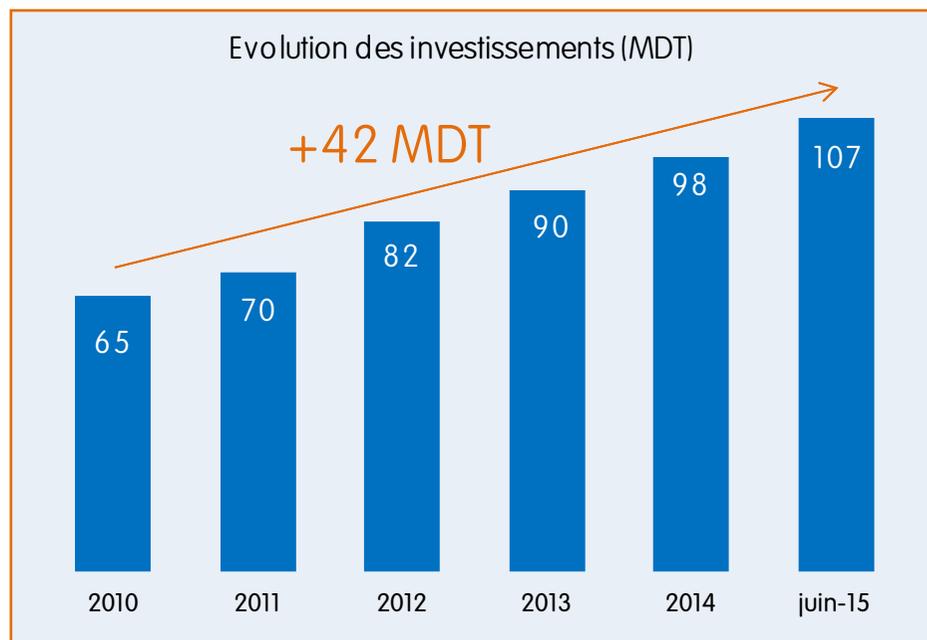


SOMOCER - ... ET À FORT POTENTIEL DE DÉVELOPPEMENT



• Un marché local à important potentiel de développement, attesté par une valeur des importations déclarées estimée à 58 MDT en 2014, contre 22 MDT en 2011.

SOMOCER - INVESTISSEMENTS

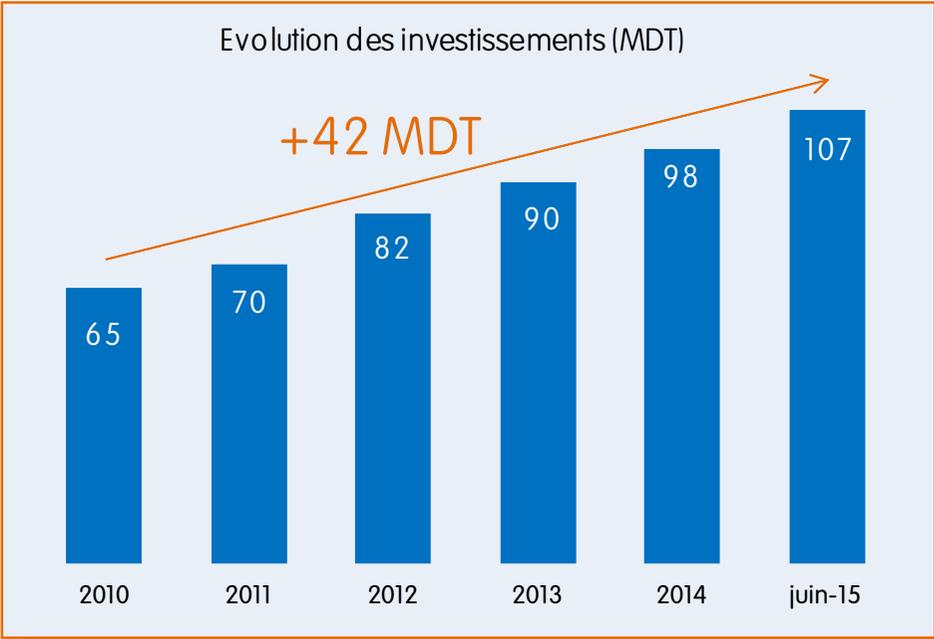


Cogénération

Unité de poudre

PMN & remise en état

SOMOCER - INVESTISSEMENTS



Cogénération

Unité de poudre

PMN & remise en état

Diagnostic

- Réajustement à la hausse des tarifs de la STEG depuis 2013.

Actions

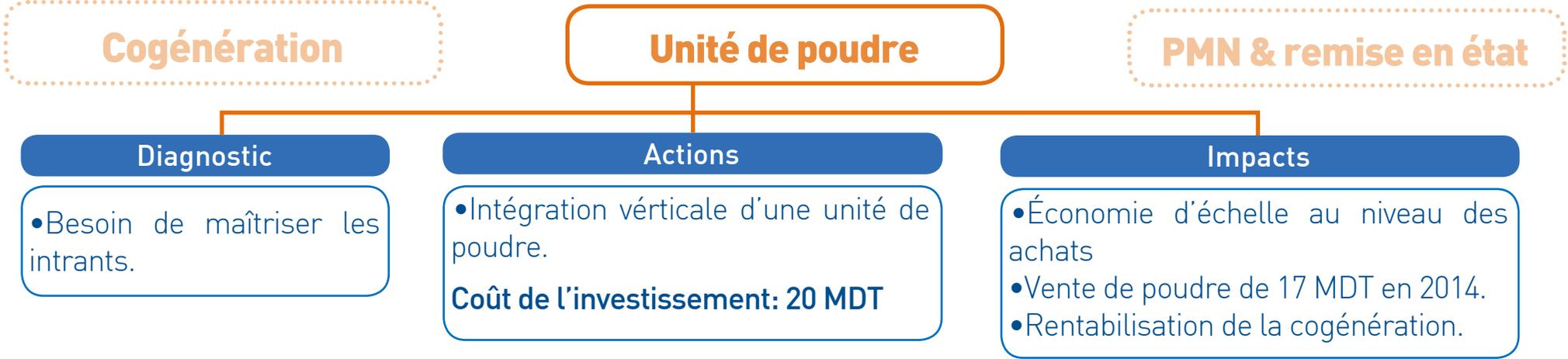
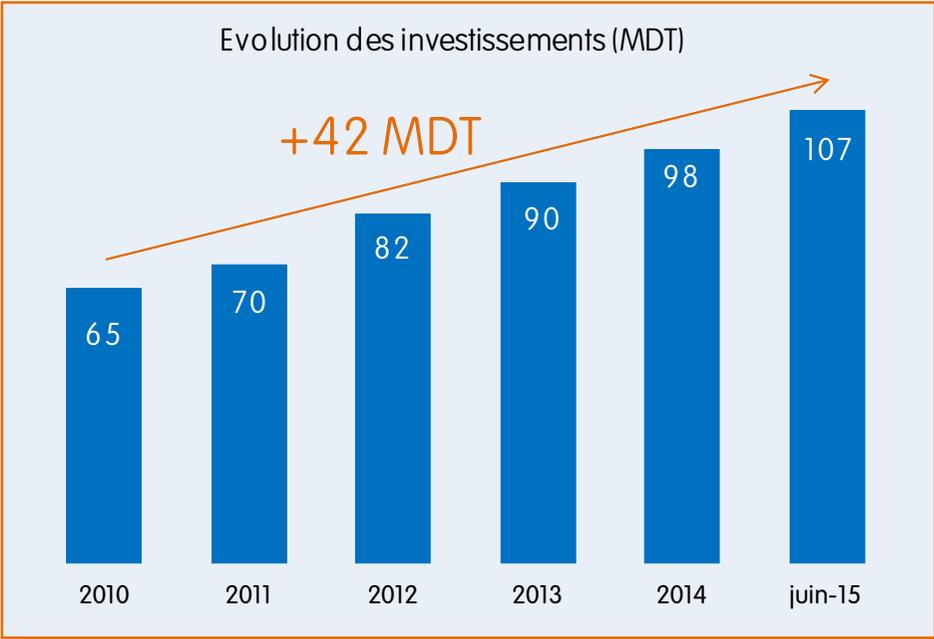
- Rationaliser les dépenses énergétiques par la mise en place d'une unité de cogénération.

Coût de l'investissement: 11 MDT

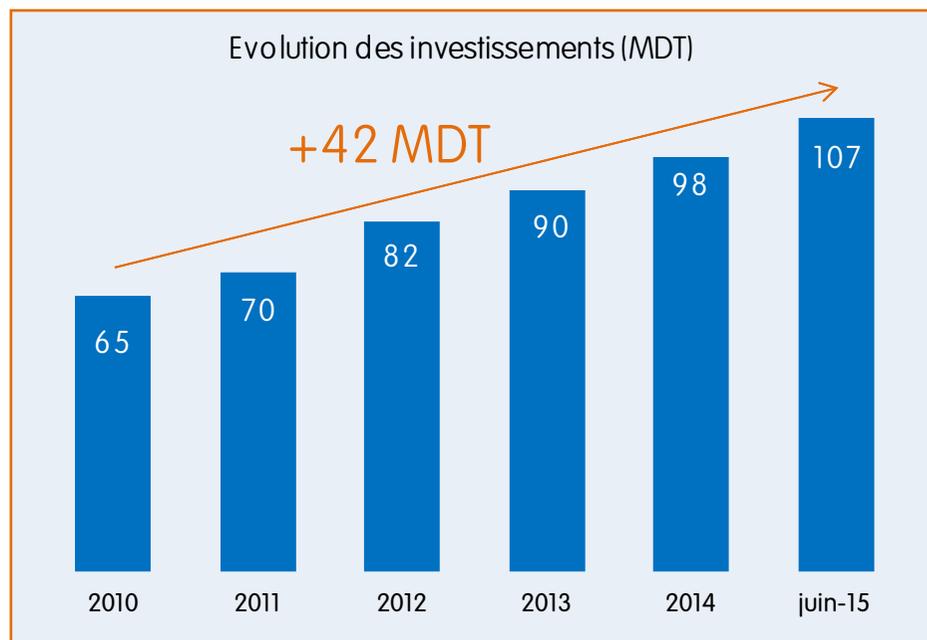
Impacts

- Gain brut de 3,7 MDT/an entre vente d'électricité et réduction des coûts de l'énergie.

SOMOCER - INVESTISSEMENTS



SOMOCER - INVESTISSEMENTS



Cogénération

Unité de poudre

PMN & remise en état

Diagnostic

- Renouvellement de certaines machines.
- Évolution technologique.
- Évolution des exigences.

Actions

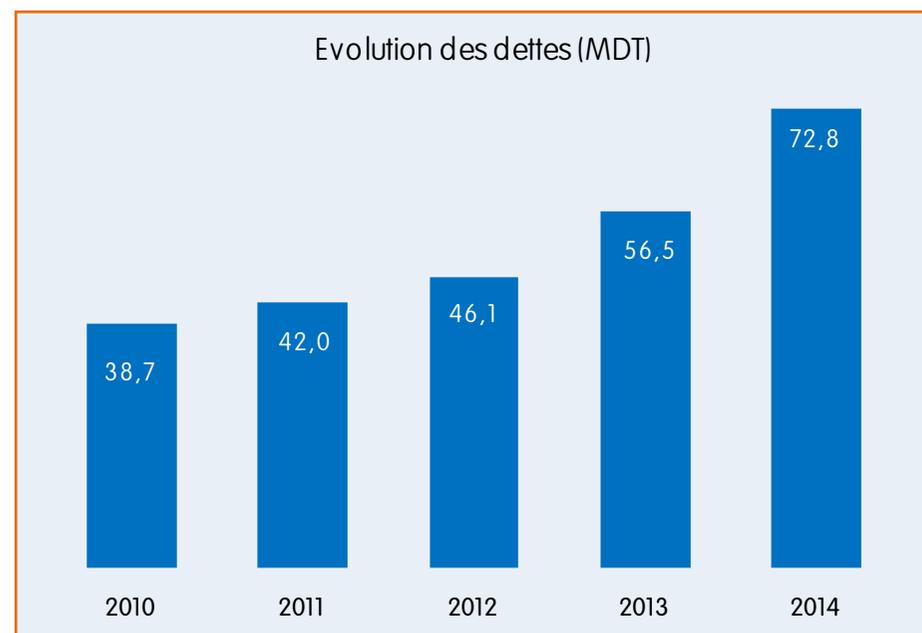
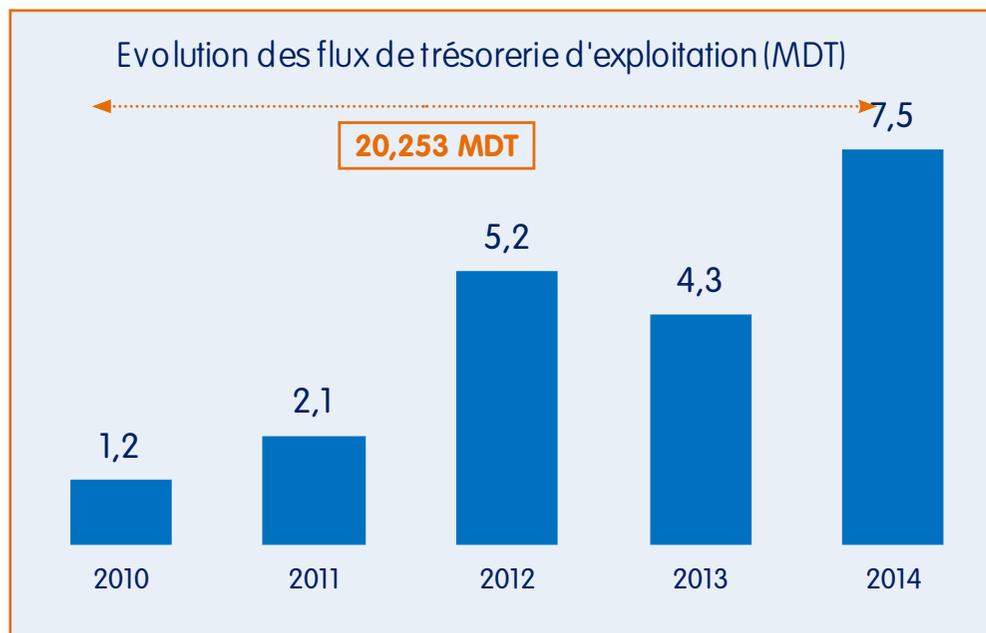
- Introduction de l'impression digitale pour la décoration des carreaux.
- Nouveau séchoir horizontal bicanal.
- Rénovation des process et fours.

Coût de l'investissement: 3-4 MDT/an

Impacts

- Développement de nouvelles gammes.
- Améliorer la qualité de produits.
- Maîtriser la consommation énergétique.

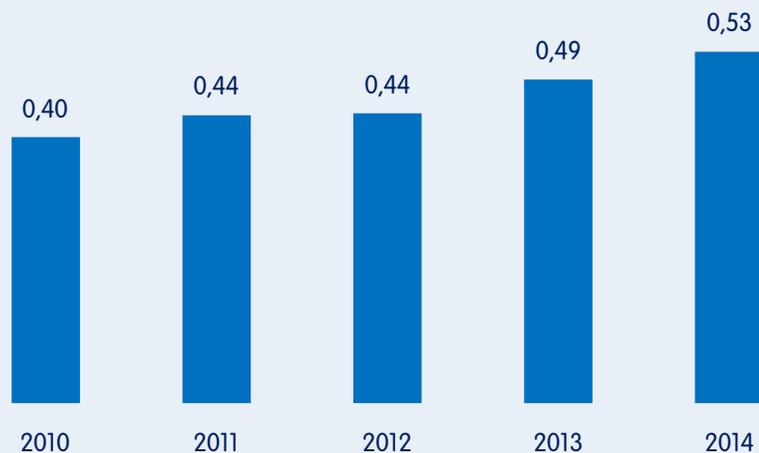
SOMOCER - FINANCEMENT



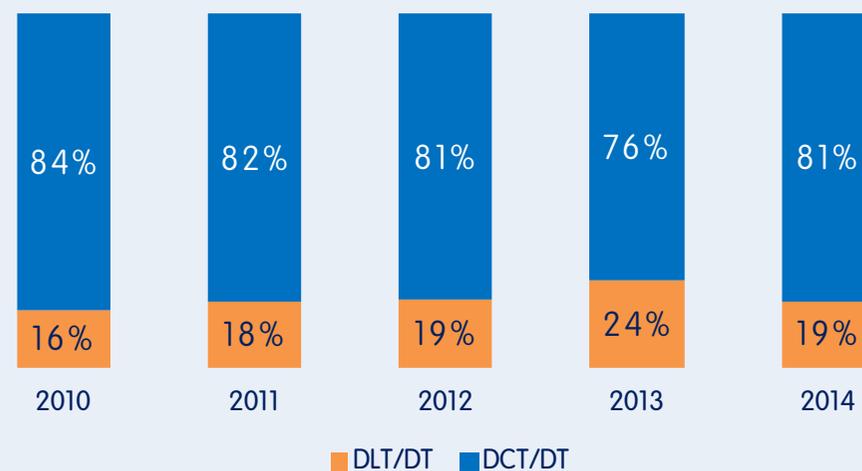
- Financement des investissements par cash flows et dettes et aucune augmentation de capital depuis 2005.

SOMOCER - ENDETTEMENT

Evolution du ratio Dettes Totales / Actifs

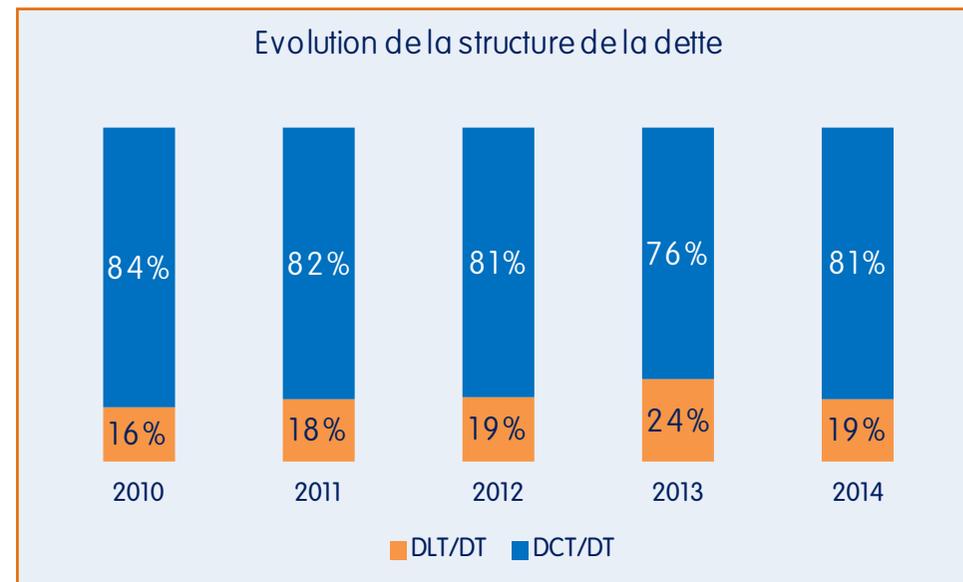
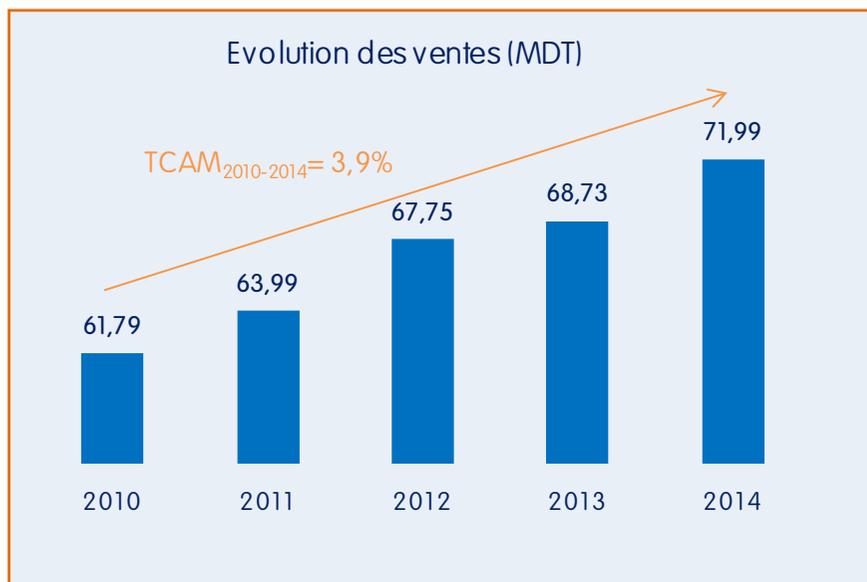


Evolution de la structure de la dette



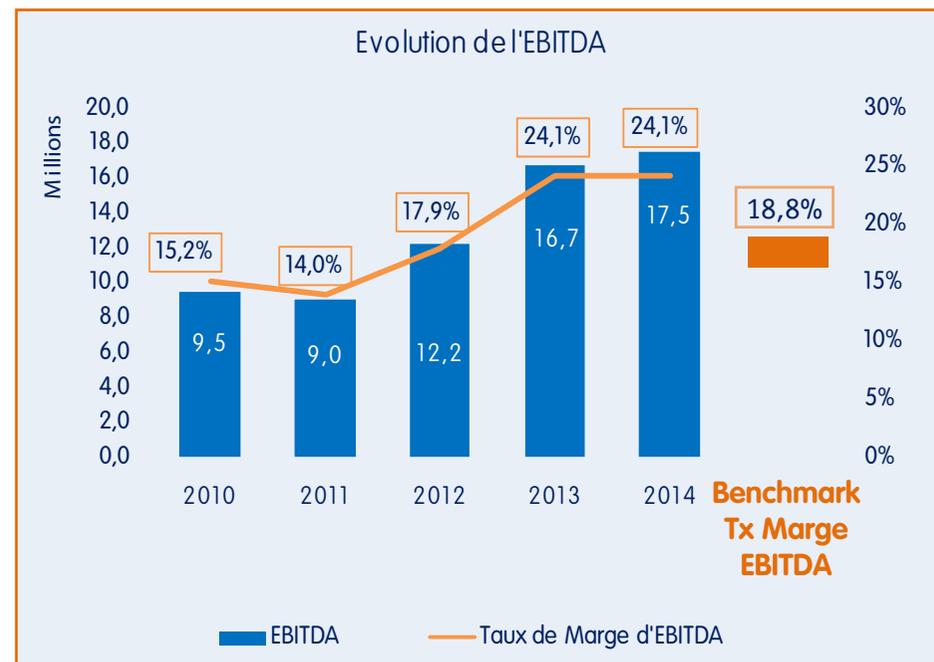
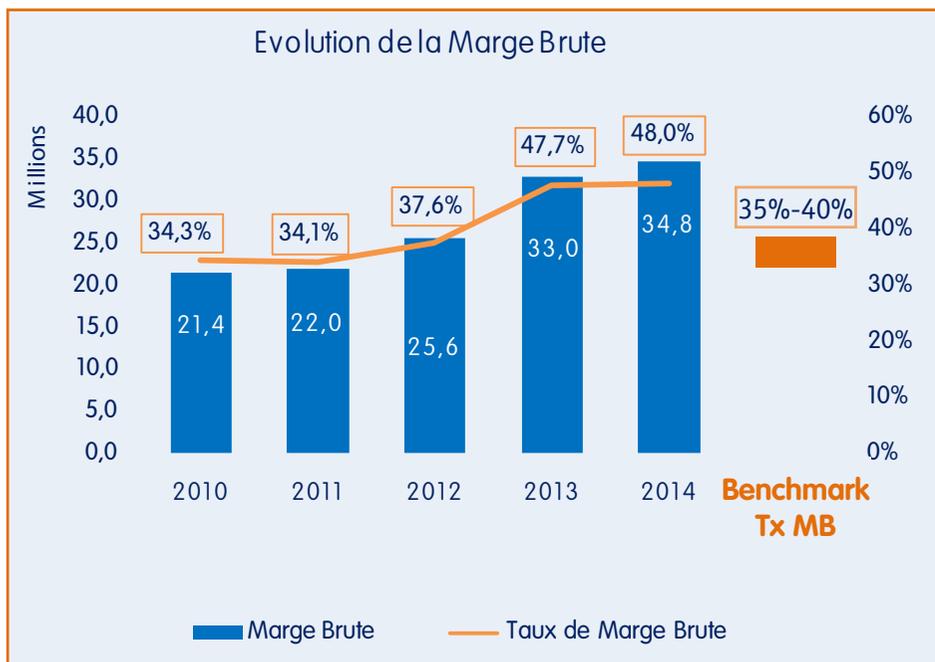
- Structure d'endettement déséquilibrée, liée à la prépondérance des dettes de CT dans les dettes totales.

SOMOCER - EVOLUTION DE L'ACTIVITÉ



• Croissance des revenus en dépit de la régression des ventes à l'export.

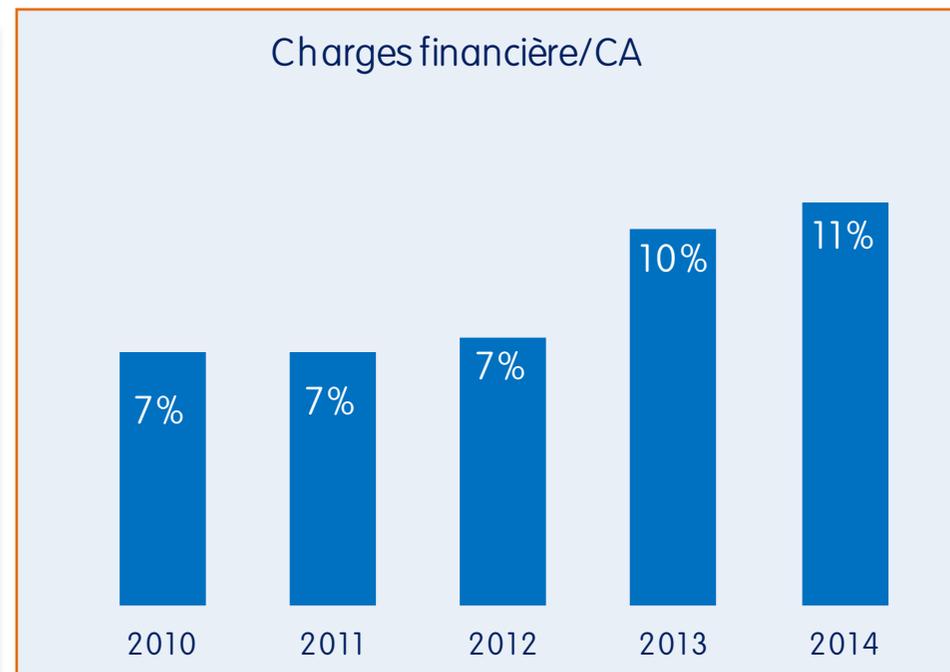
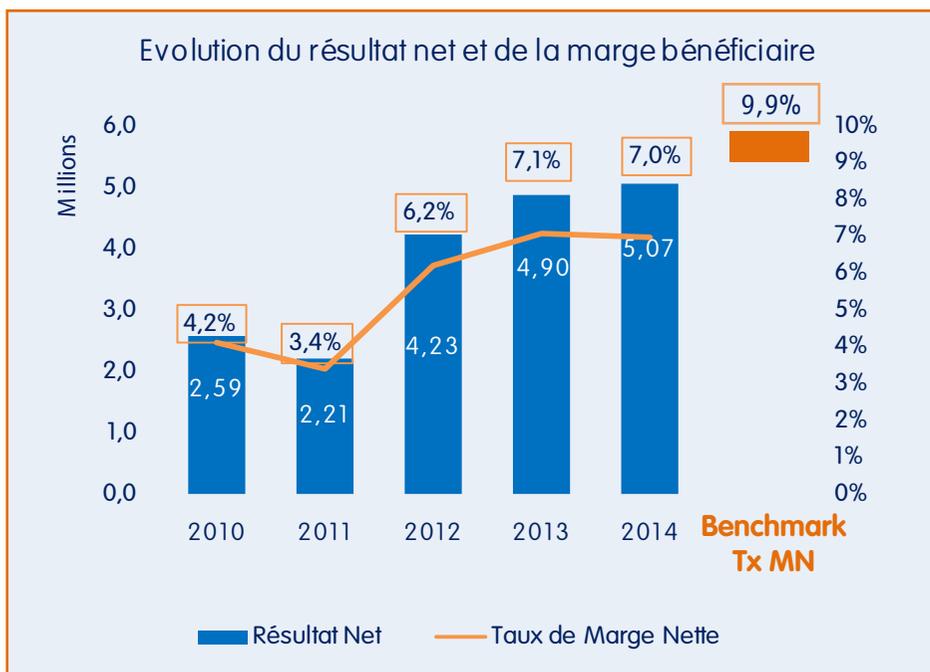
SOMOCER - EVOLUTION DES MARGES DE PROFITABILITÉ



• Marges d'exploitation très confortables et supérieures au benchmark.

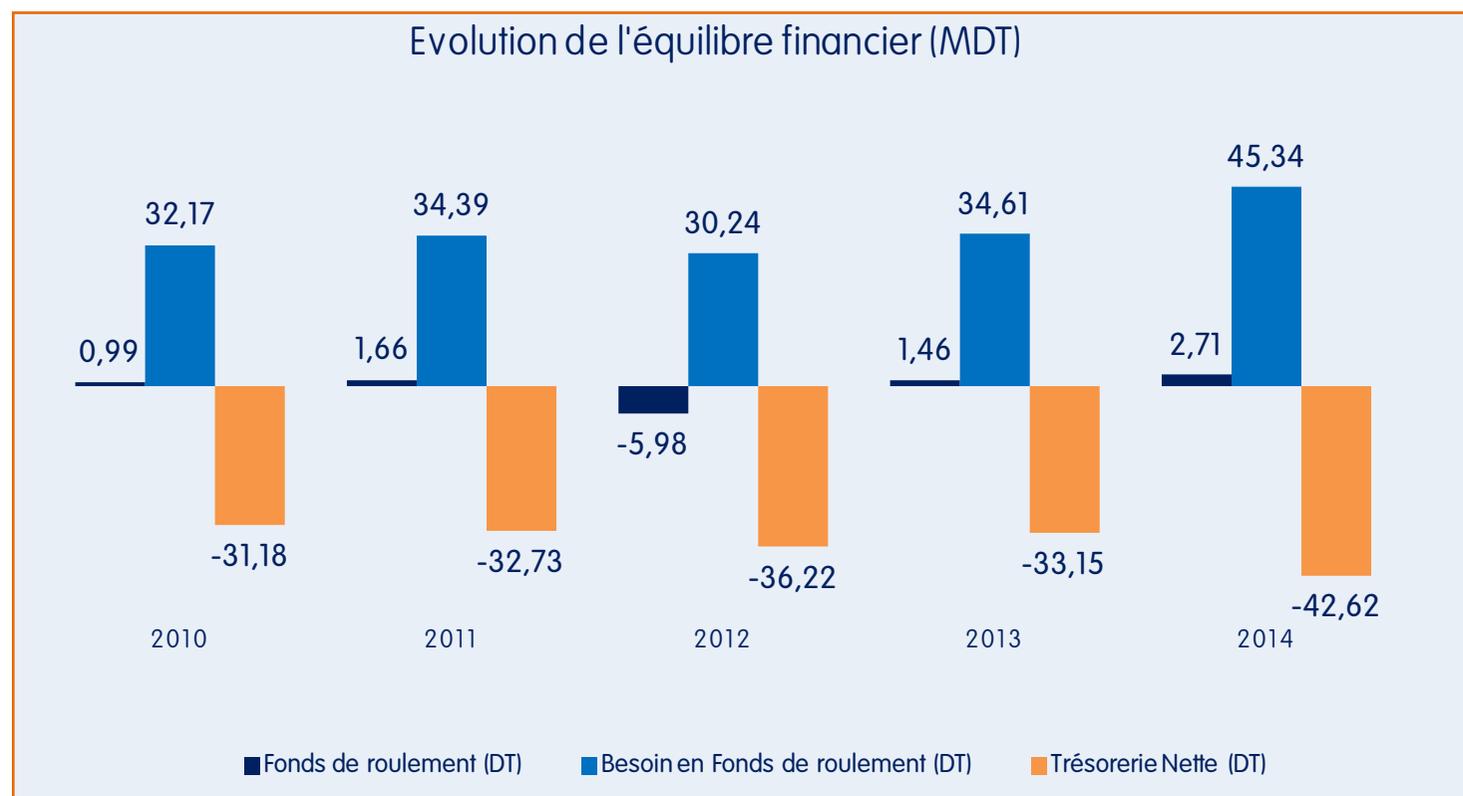
RAK CERAMICS (BANGLADESH) LIMITED (UAE-BANGLADESH)
 THE SIAM CEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED (THAÏLANDE)
 MOHAWK INDUSTRIES INC. (ETATS-UNIS)
 GRUPO LAMOSA, SAB DE CV (MEXIQUE)
 SAUDI CERAMIC COMPANY (ARABIE SAOUDITE)
 KAJARIA CERAMICS LIMITED (INDE)
 DYNASTY CERAMIC PUBLIC COMPANY LIMITED (THAÏLANDE)
 AL ANWAR CERAMIC TILES COMPANY SAOG (OMAN)
 ETERNIT S.A. (BELGIQUE)

SOMOCER - EVOLUTION DE LA MARGE BÉNÉFICIAIRE



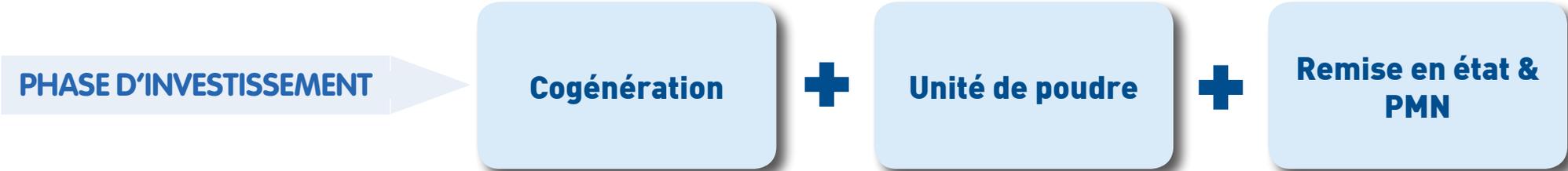
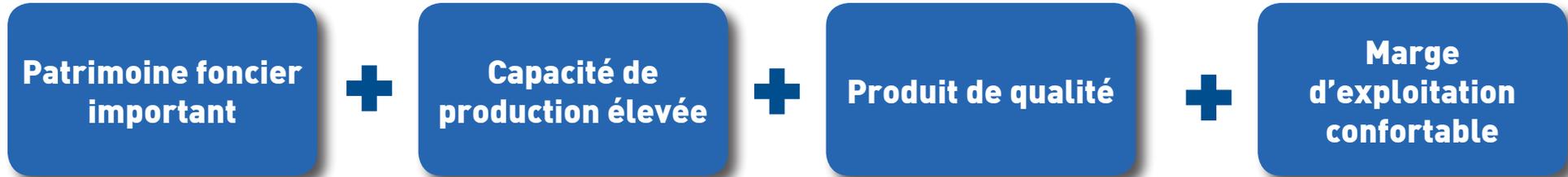
• Marge nette «modérée» pénalisée par l'importance des charges financières.

SOMOCER - EQUILIBRE FINANCIER



- Tous ces éléments ont contribué à créer des tensions sur la trésorerie de la société qui ressort à des niveaux négatifs sur toute la période.

SOMOCER - DIAGNOSTIC

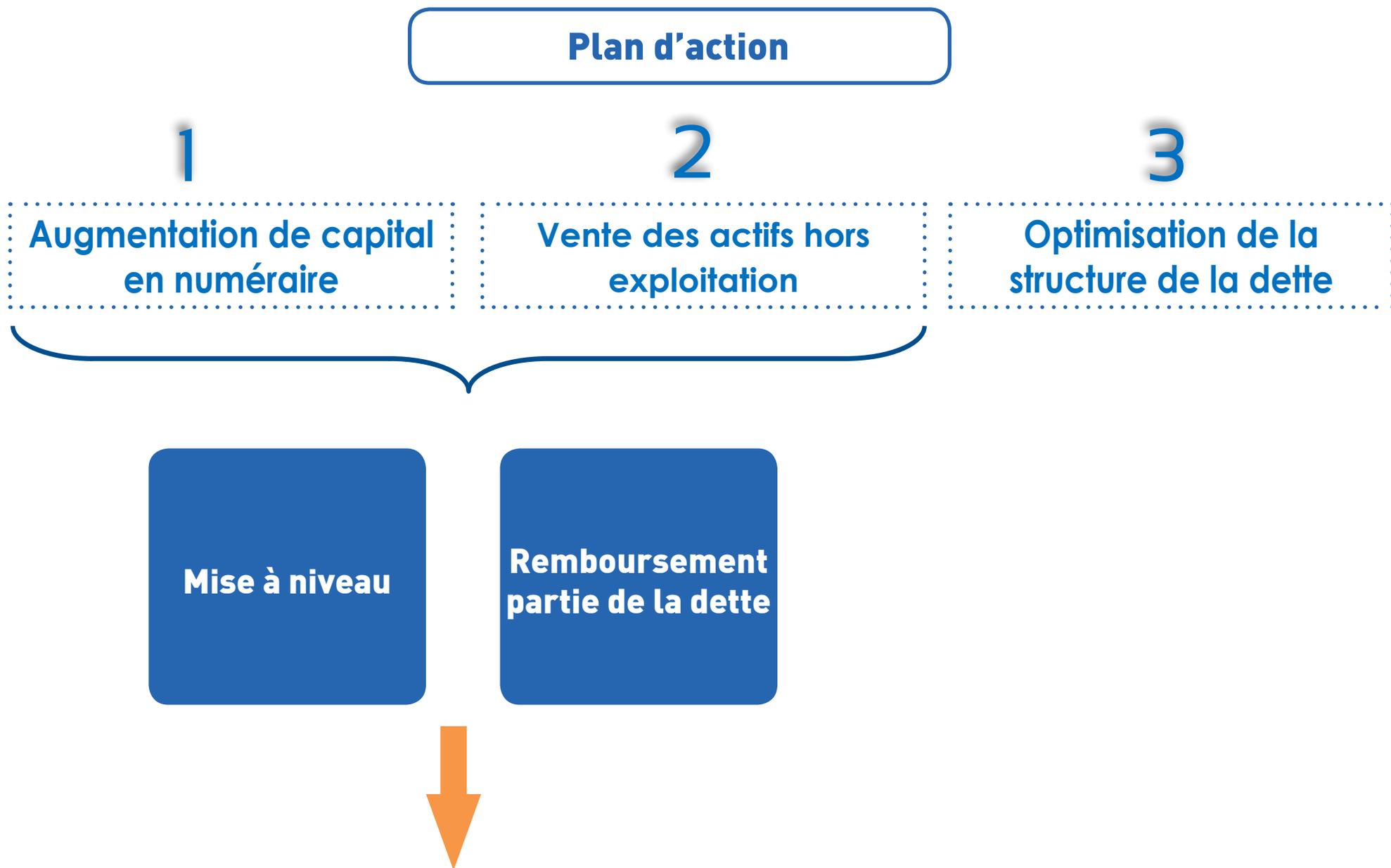


Poids élevé des charges financières

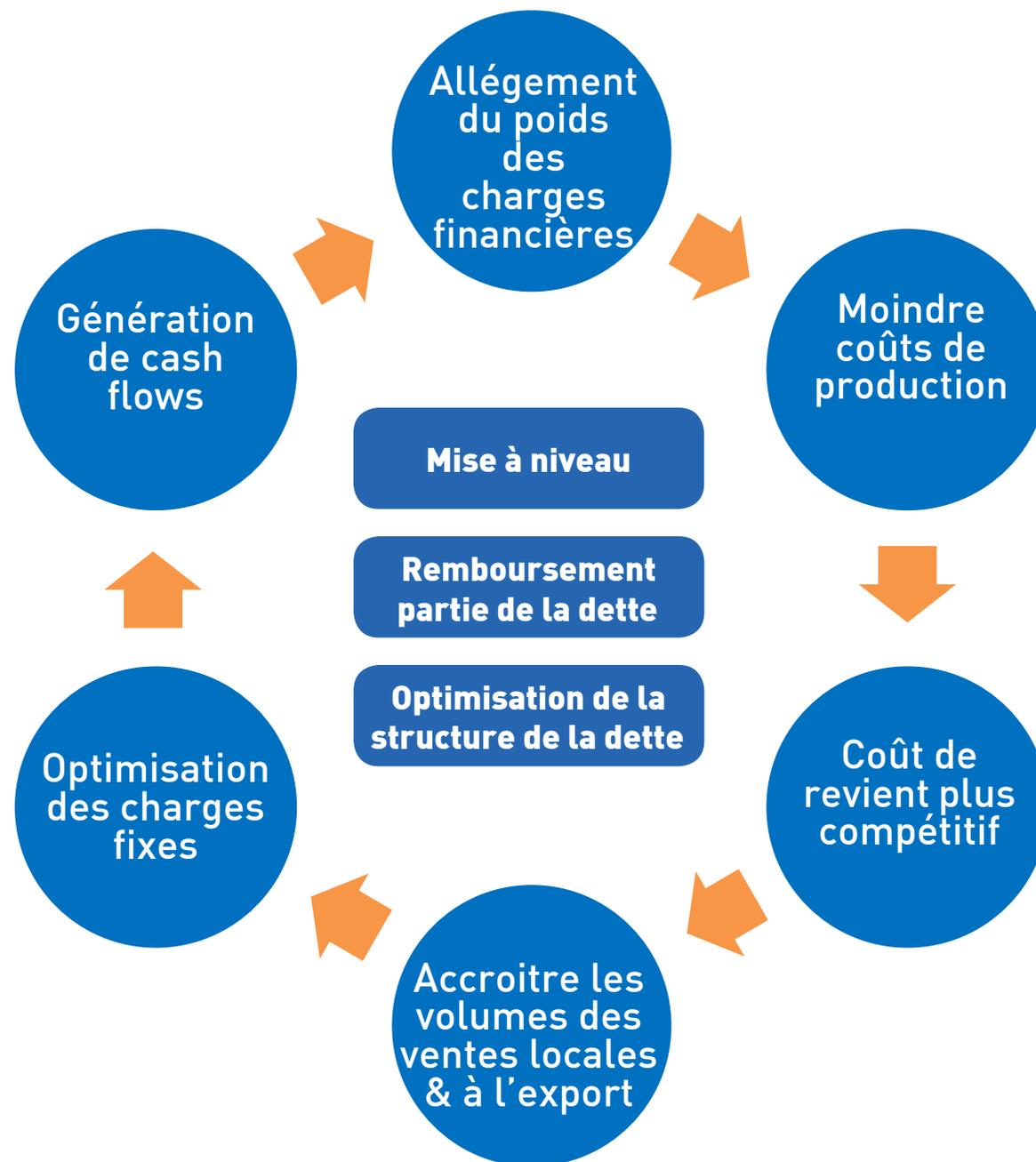
BFR grandissant

Coût de revient relativement élevé par rapport au coût de production

SOMOCER - PLAN D'ACTION



SOMOCER - PLAN D'ACTION

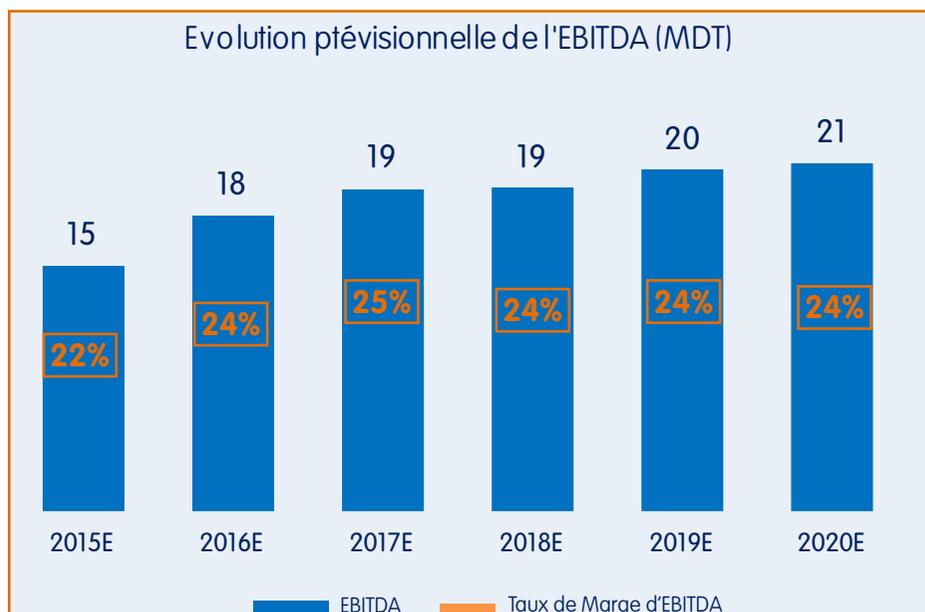
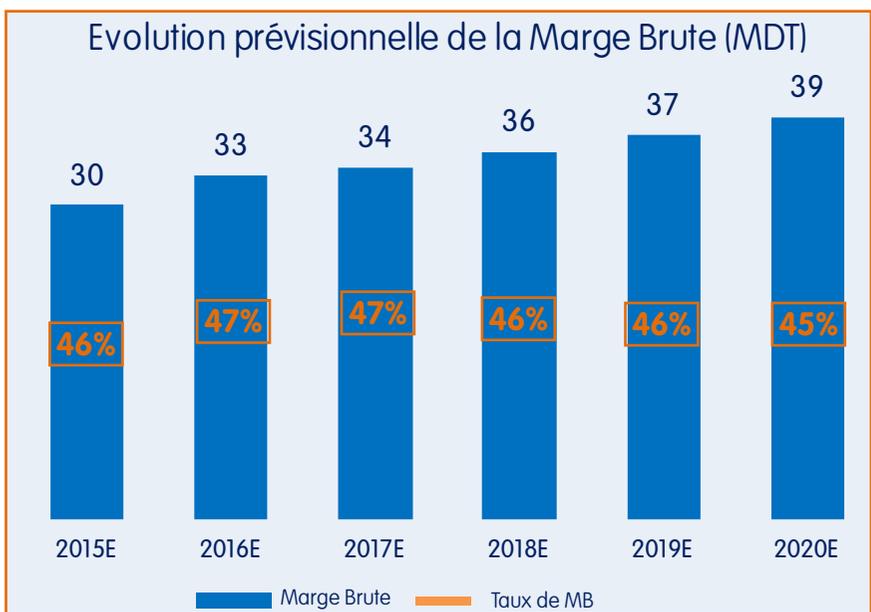
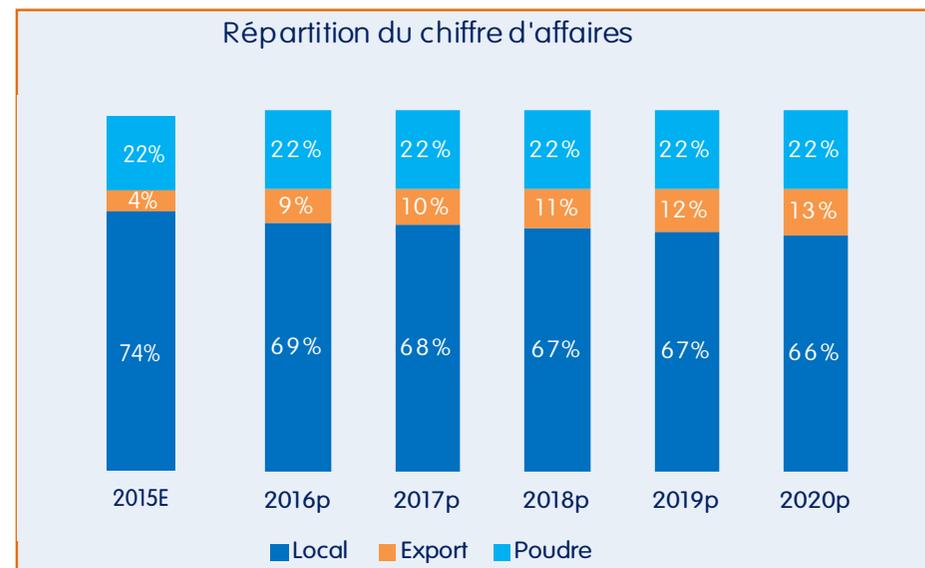
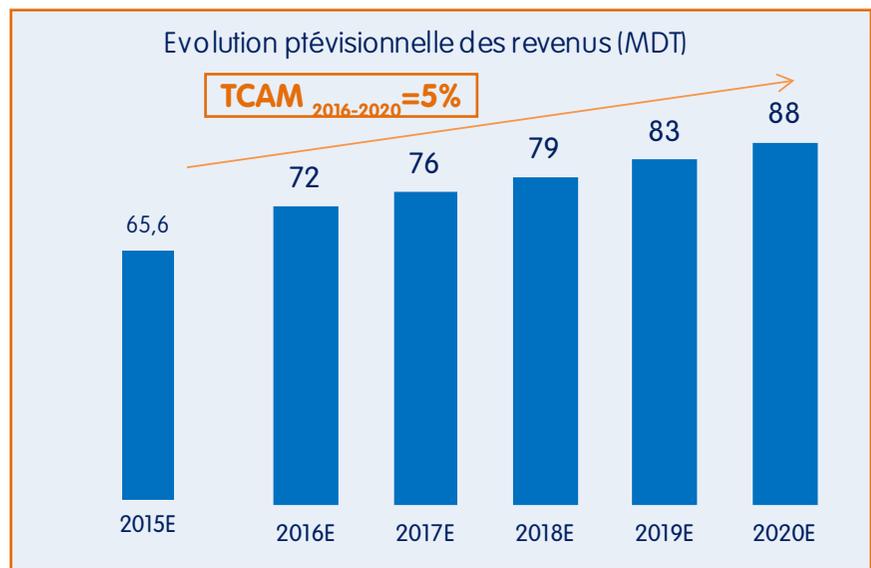


SOMOCER - STRATÉGIE PRÉVISIONNELLE

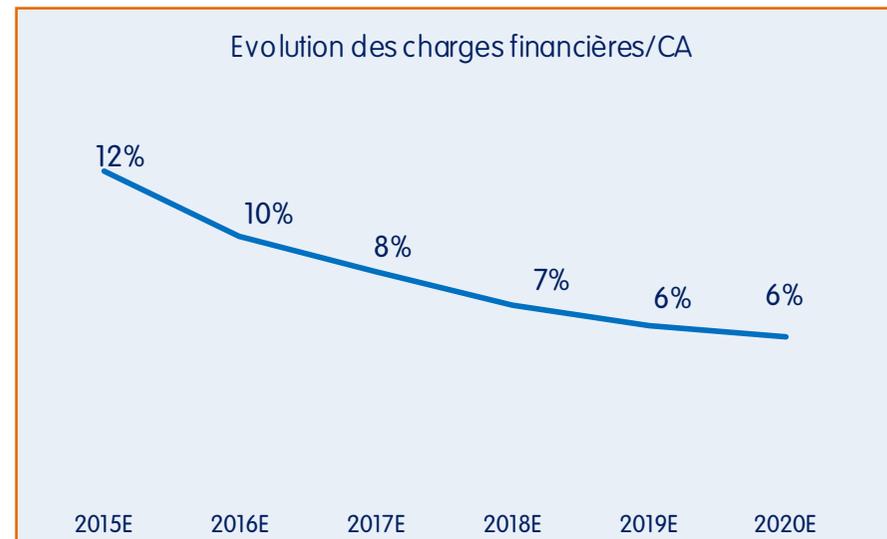
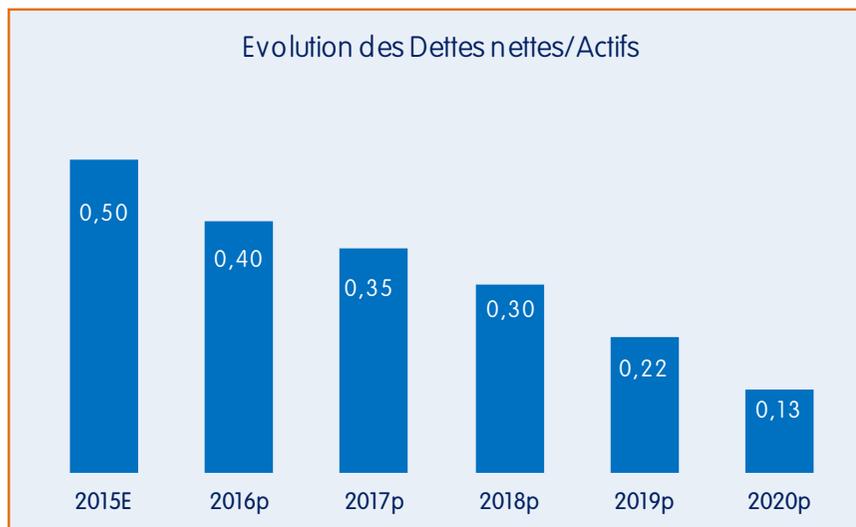
PLAN DE CRÉATION DE VALEUR (2016-2020)

Stratégie	Initiatives	Progression en 2016	Prévision pour 2020
CROISSANCE DES REVENUS	Consolidation des ventes locales	CA= 9,9%	CA= 33,5%
	BP qui ne tient pas en compte des ventes en Libye		
	Développement des ventes à l'export		
	Nouvelles gammes d'articles		
AMÉLIORATION DES MARGES	Investissements en cogénération et unité de poudre	MN = 6%	MN=11%
	Optimisation des achats		
	Réduction des coûts énergétiques		
GÉNÉRATION DE CF (RÉSULTAT NET + DOTATIONS)	Optimisation des charges de personnel	CF = 10 MDT	CF = 16 MDT
	Allègement graduel des stocks PF		
	Réduction progressives des délais clients		
	Maîtrise du BFR		

SOMOCER - BUSINESS PLAN



SOMOCER - BUSINESS PLAN



SOMOCER - COMPTE D'EXPLOITATION PRÉVISIONNEL

en DT	2015e	2016e	2017e	2018e	2019e	2020e
Chiffre d'Affaires	65 576	72 082	75 519	79 216	83 204	87 525
Marge Brute	30 379	33 629	35 323	36 778	38 053	39 663
<i>TAUX DE MARGE BRUTE</i>	46,33%	46,65%	46,77%	46,43%	45,73%	45,32%
EBITDA	14 626	17 567	19 194	19 224	20 277	20 706
<i>TAUX DE MARGE D'EBITDA</i>	22,30%	24,37%	25,42%	24,27%	24,37%	23,66%
EBIT	9 029	11 147	12 519	12 593	13 572	13 771
<i>MARGE D'EBIT</i>	13,77%	15,46%	16,58%	15,90%	16,31%	15,73%
Résultat Net (Hors éléments extraordinaires)	2 680	4 162	6 616	7 353	8 574	9 253
Éléments extraordinaires	700	-	-	-	-	-
Résultat Net de l'exercice	1 980	4 162	6 616	7 353	8 574	9 253
<i>TAUX DE MARGE NETTE</i>	3,02%	5,77%	8,76%	9,28%	10,30%	10,57%

SOMOCER - AUGMENTATION DE CAPITAL

**MODALITÉS DE L'AUGMENTATION DE CAPITAL EN NUMÉRAIRE À SOUMETTRE À
L'APPROBATION DE L'AGE DU 10/12/2015**

Nouvelles actions émises	8 131 200
Prix d'émission	1,8 DT
Montant de l'augmentation	14 636 160 DT
Parité	1 action nouvelle pour 4 actions anciennes
Participation de l'actionnaire de référence	5 854 464 DT

SOMOCER - VALORISATION DES PARTICIPATIONS DE LA SOMOCER

- Sotemail ≈30 MDT**
(Cours boursier = 2 DT)
- Pyramide du Lac ≈12 MDT**
(Valeur de marché)
- ABC ≈10 MDT**
(Valeur de marché)
- Actifs hors exploitation ≈8 MDT**
(Valeur comptable nette)
- SOMOSAN ≈3,2 MDT**
(Valeur comptable nette)



63 MDT

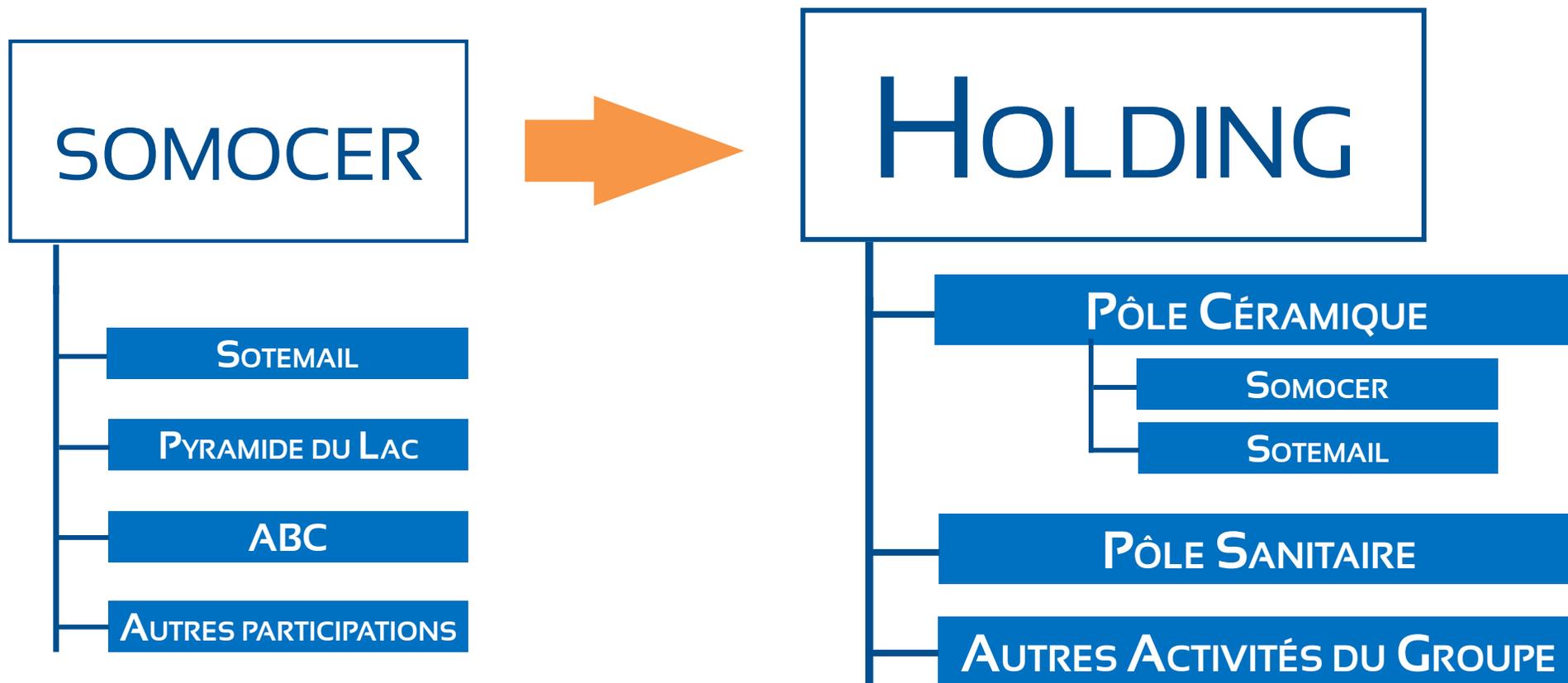
LA VALEUR DES ACTIFS DÉTENUS PAR SOMOCER

65 MDT

CAPITALISATION BOURSIÈRE DE LA SOMOCER

CES ACTIFS REPRÉSENTENT UNIQUEMENT 22% DE L'ACTIF COMPTABLE DE LA SOMOCER

SOMOCER - HOLDING



INJECTION POTENTIELLE DE PLUS DE 60 MDT DANS SOMOCER ISSUE DU TRANSFERT DE SES ACTIFS ACTUELS À LA HOLDING À CRÉER