



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

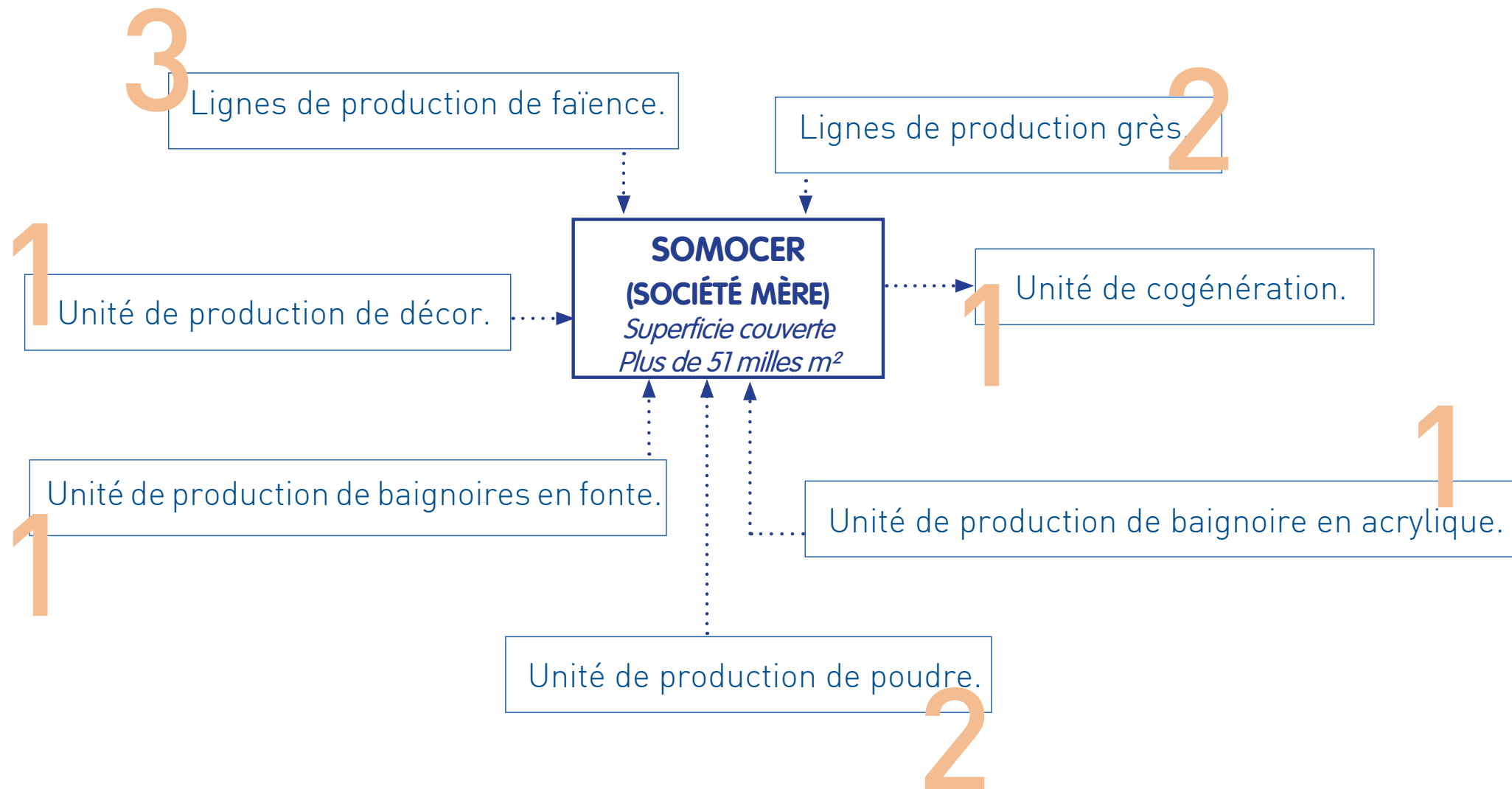
Holding

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.

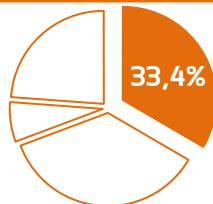


SOMOCER - Lignes de production



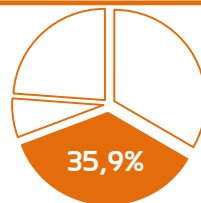
SOMOCER - PLUSIEURS FAMILLES DE PRODUITS SOUS DIFFÉRENTES DÉCLINAISONS

FAÏENCE



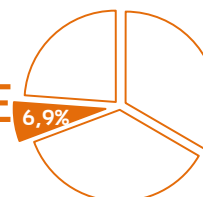
- Format 25-75
- Format 22-66
- Format 18-60
- Format 20-40
- Format 20-50
- Format 25-40
- Format 20-20

GRÈS



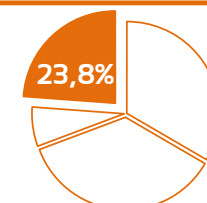
- Grès 30-60
- Grès Digital (Format 45-45, Format 40-40)
- Grès Double chargement (60-60, Format 45-45)
- Grès émaillé
- Grès marbré
- Grès sel & poivre
- Grès sel soluble

SANITAIRE



- Baignoires acrylique
- Baignoires fontes
- Baignoires hydromassage

POUDRE



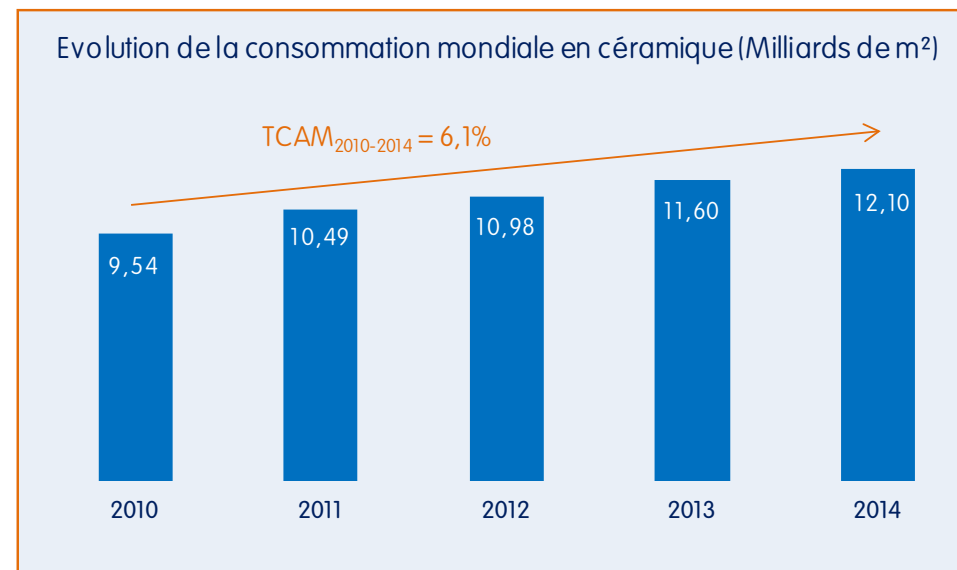
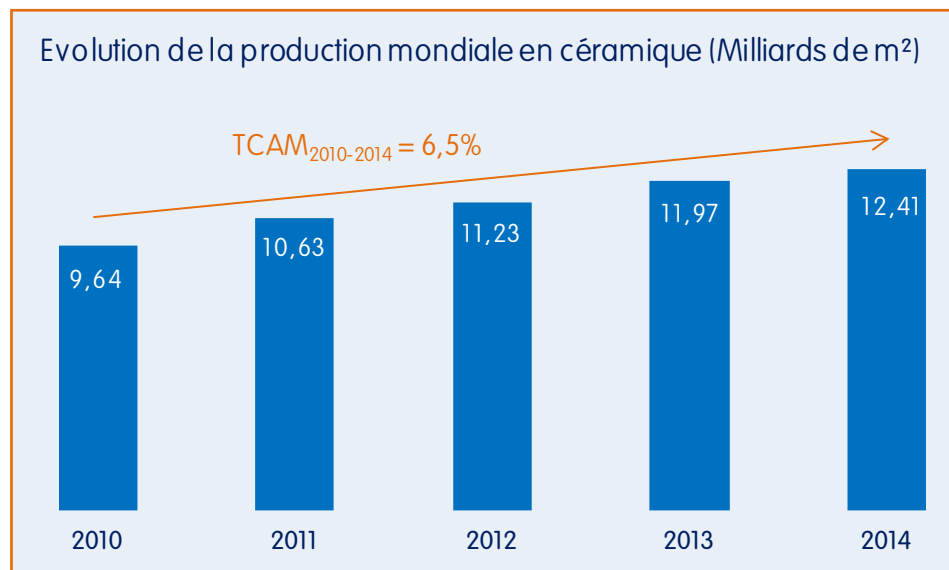
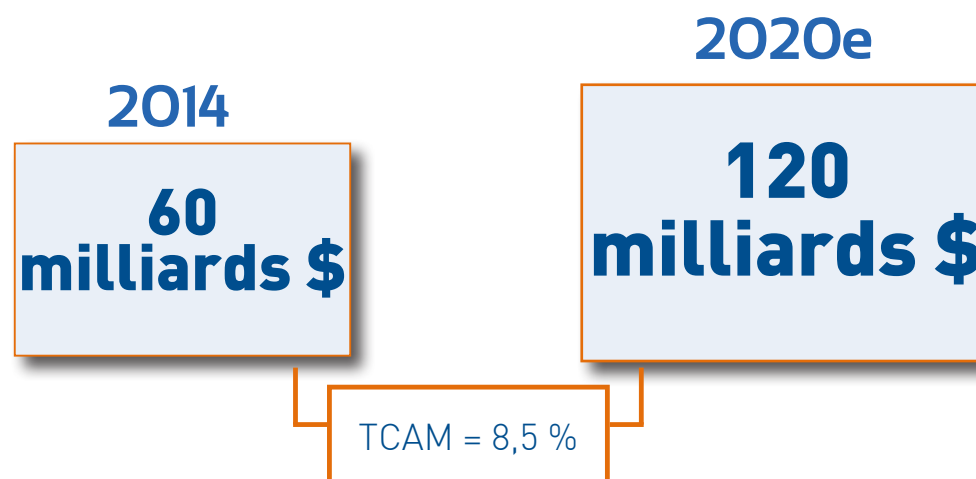
- Poudre atomisée



SOMOCER - PRÉSENCE À L'ÉCHELLE INTERNATIONALE

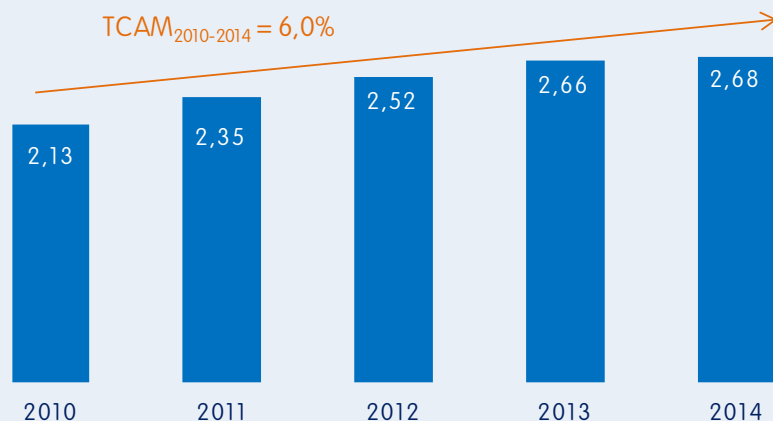


SOMOCER - SECTEUR MONDIAL À FORT POTENTIEL*

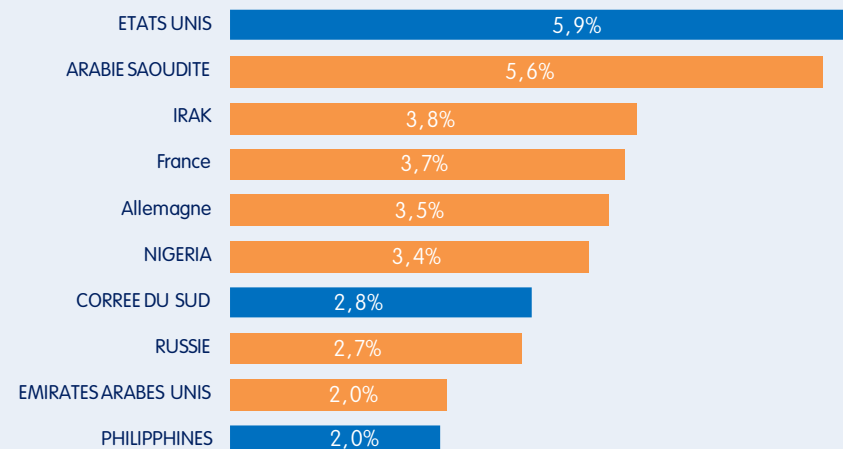
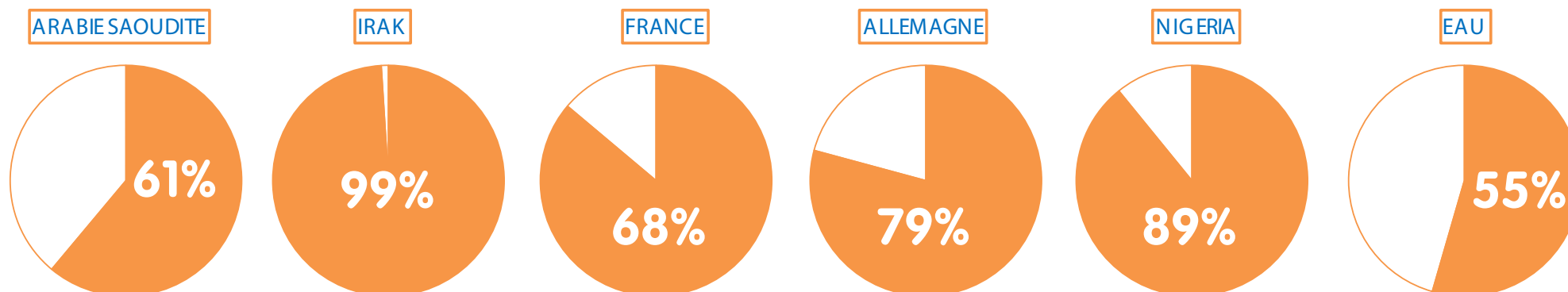
Évolution estimée du marché des carreaux céramiques

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

SOMOCER - SECTEUR MONDIAL À FORT POTENTIEL*

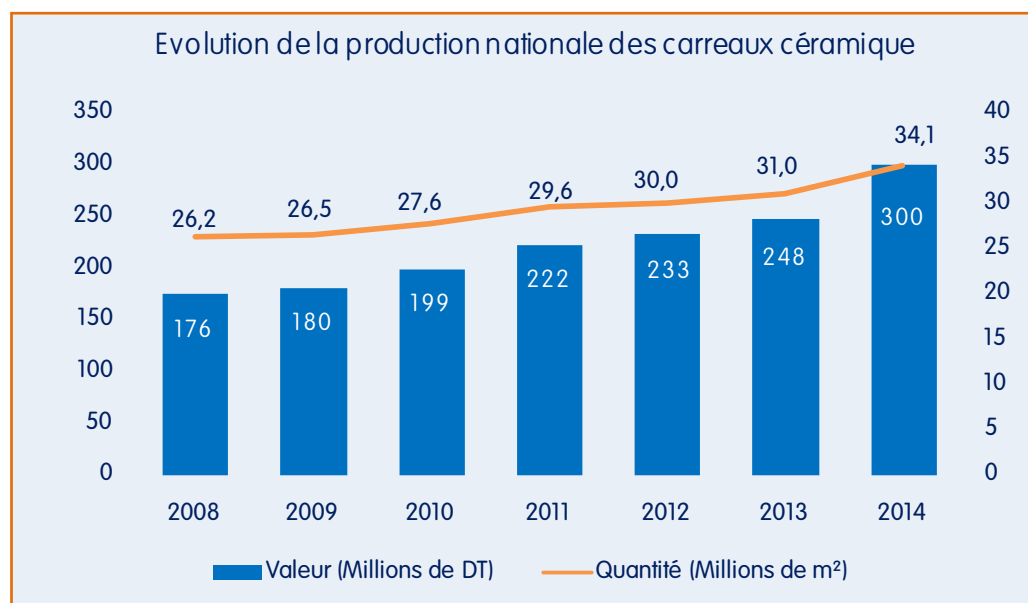
Evolution des importations mondiales en céramique (en Milliard de m²)

Les plus gros importateurs de céramique dans le Monde, 2014

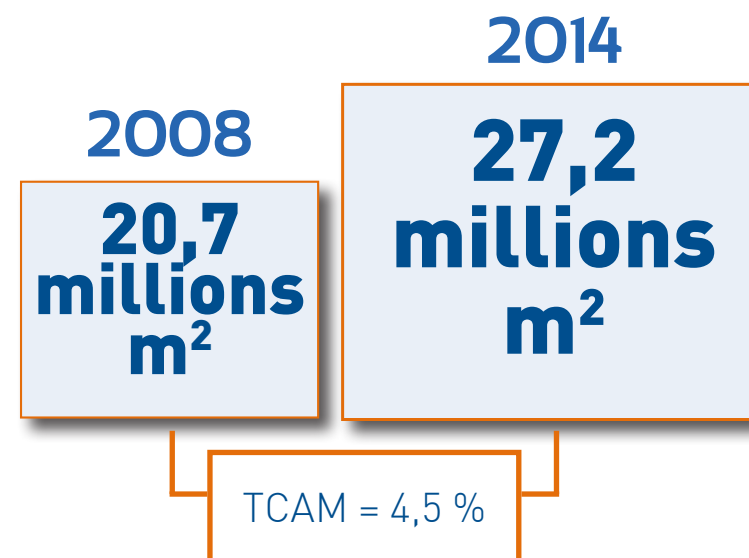
Pourcentage des importations dans la consommation nationale du pays en céramique, 2014Un marché potentiel de **662** millions de m²

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

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

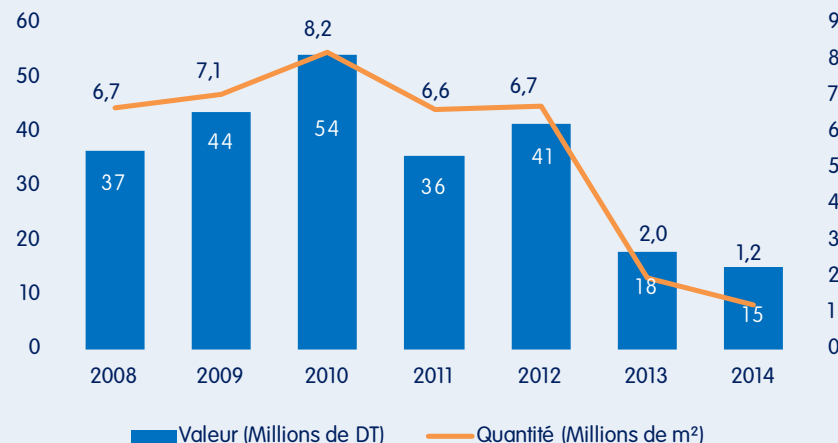


CONSOMMATION NATIONALE

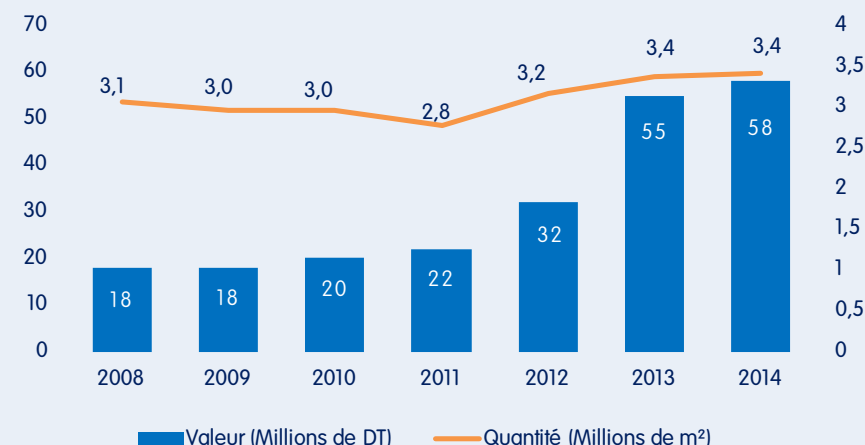


SOMOCER - ET À FORT POTENTIEL DE DÉVELOPPEMENT

Evolution des exportations nationales des carreaux céramique

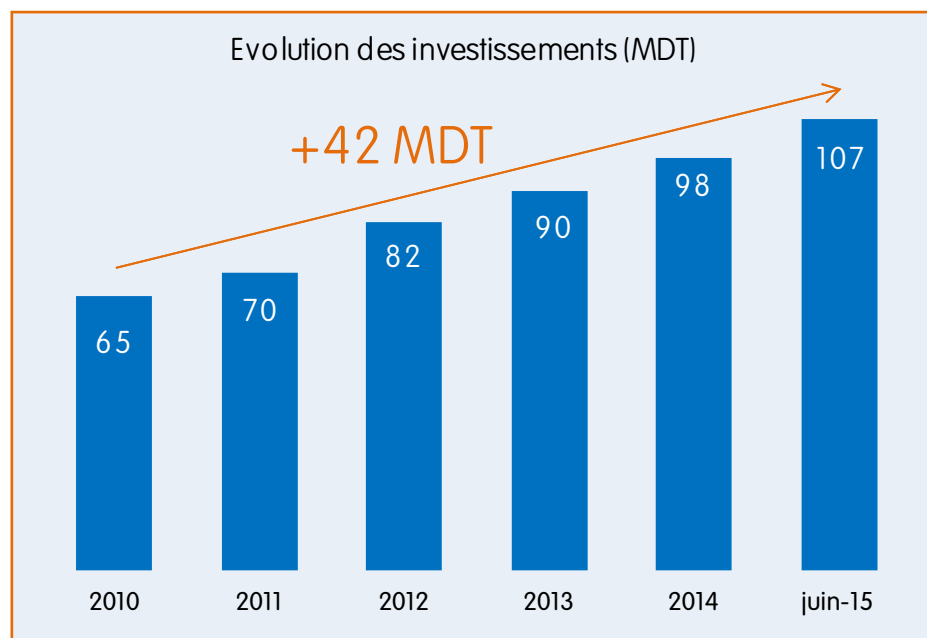


Evolution des importations nationales des carreaux céramique

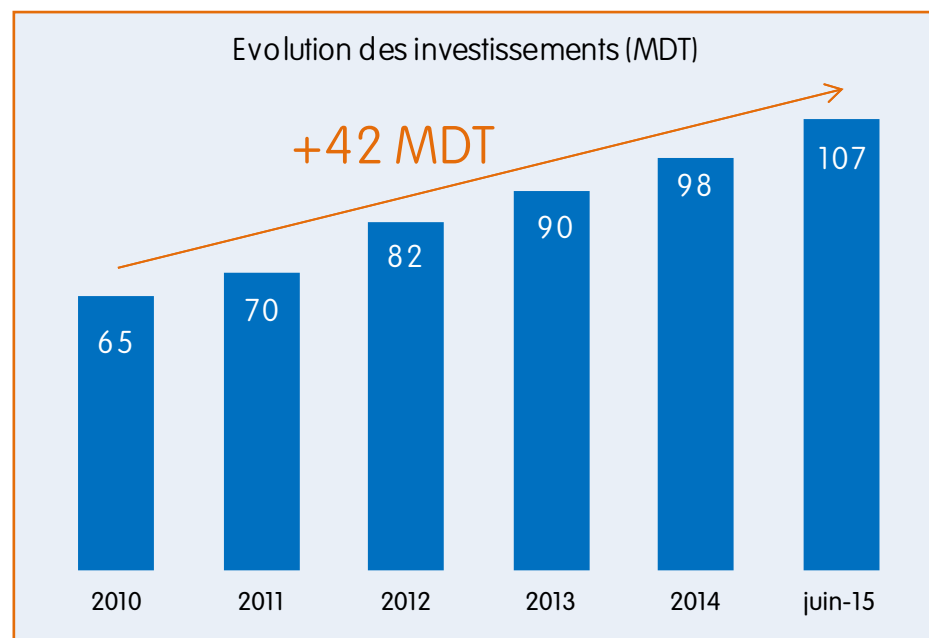


- Un marché local à important potentiel de développement, attesté par une valeur des importations déclarées estimée à 58 MDT en 2014, contre 22 MDT en 2011.

SOMOCER - INVESTISSEMENTS

**Cogénération****Unité de poudre****PMN & remise en état**

SOMOCER - INVESTISSEMENTS

**Cogénération****Diagnostic**

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

Unité de poudre**Actions**

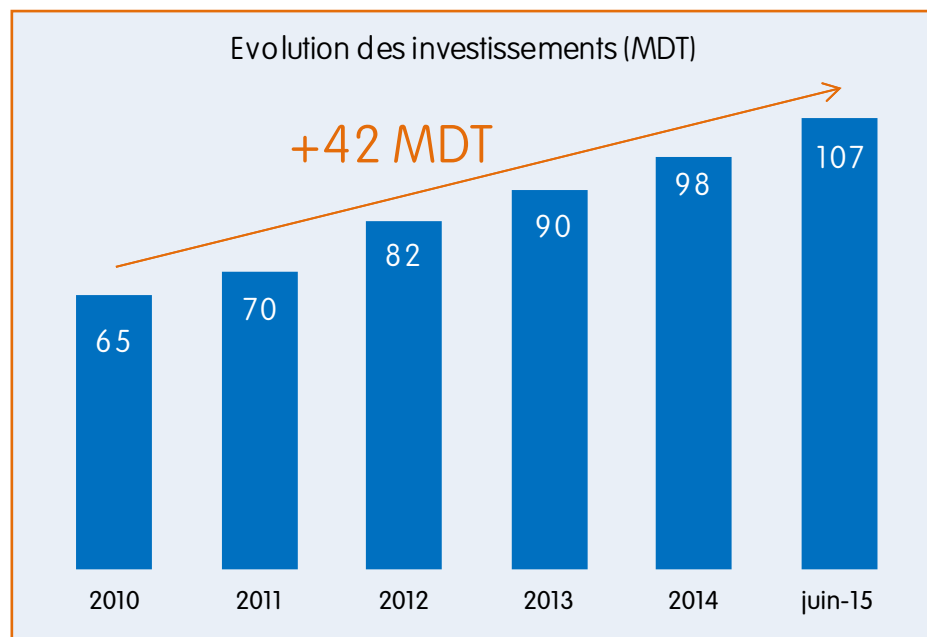
- Rationaliser les dépenses énergétiques par la mise en place d'une unité de cogénération.

Coût de l'investissement: 11 MDT

PMN & remise en état**Impacts**

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

SOMOCER - INVESTISSEMENTS



Cogénération

Diagnostic

- Besoin de maîtriser les intrants.

Unité de poudre

Actions

- Intégration verticale d'une unité de poudre.

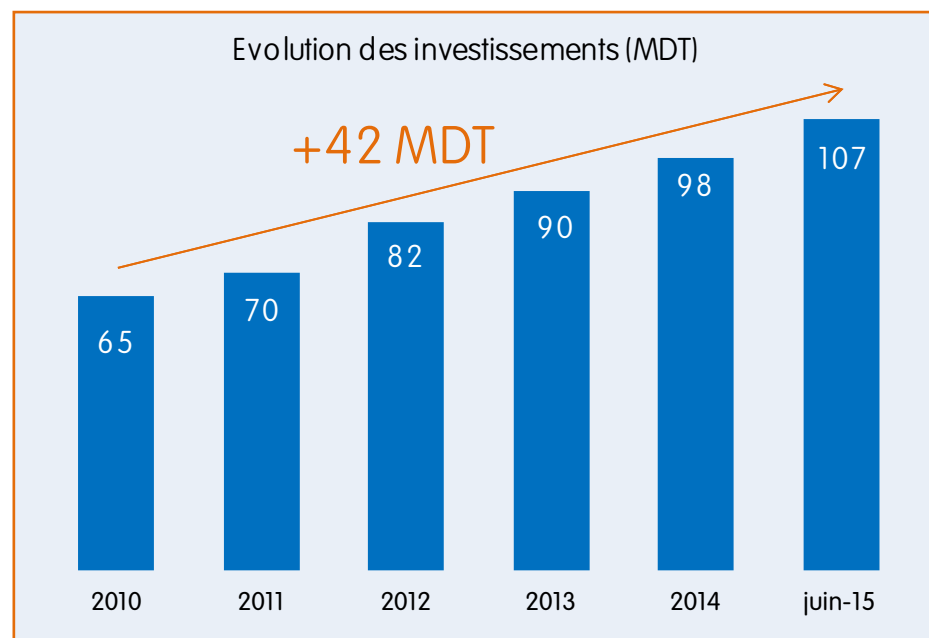
Coût de l'investissement: 20 MDT

PMN & remise en état

Impacts

- Économie d'échelle au niveau des achats
- Vente de poudre de 17 MDT en 2014.
- Rentabilisation de la cogénération.

SOMOCER - INVESTISSEMENTS



Cogénération

Diagnostic

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

Unité de poudre

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

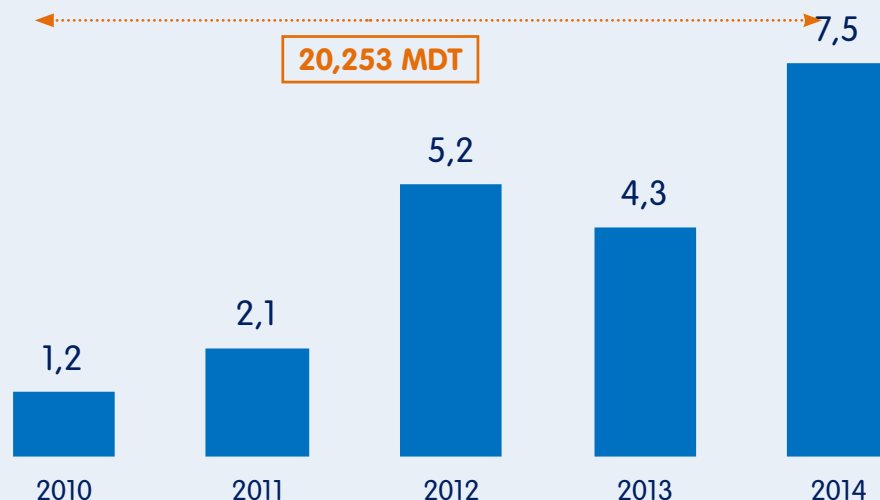
PMN & remise en état

Impacts

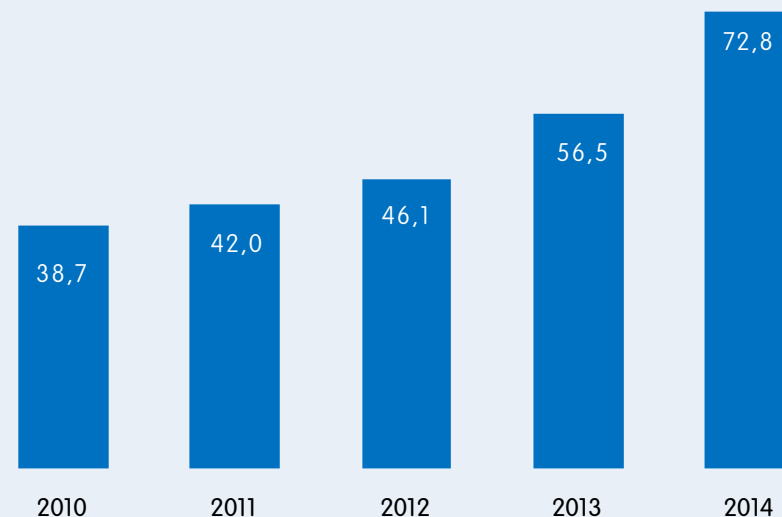
- Développement de nouvelles gammes.
- Améliorer la qualité de produits.
- Maîtriser la consommation énergétique.

SOMOCER - FINANCEMENT

Evolution des flux de trésorerie d'exploitation (MDT)



Evolution des dettes (MDT)



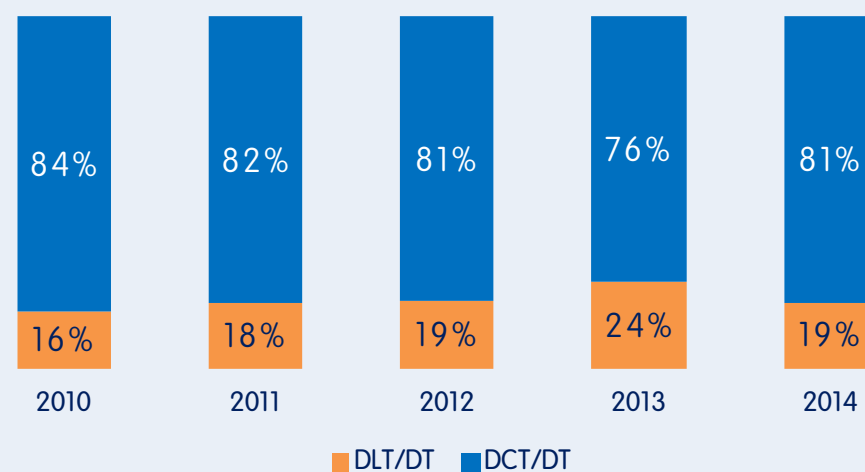
- Financement des investissements par cash flows et dettes et aucune augmentation de capital depuis 2005.

SOMOCER - ENDETTEMENT

Evolution du ratio Dettes Totales / Actifs

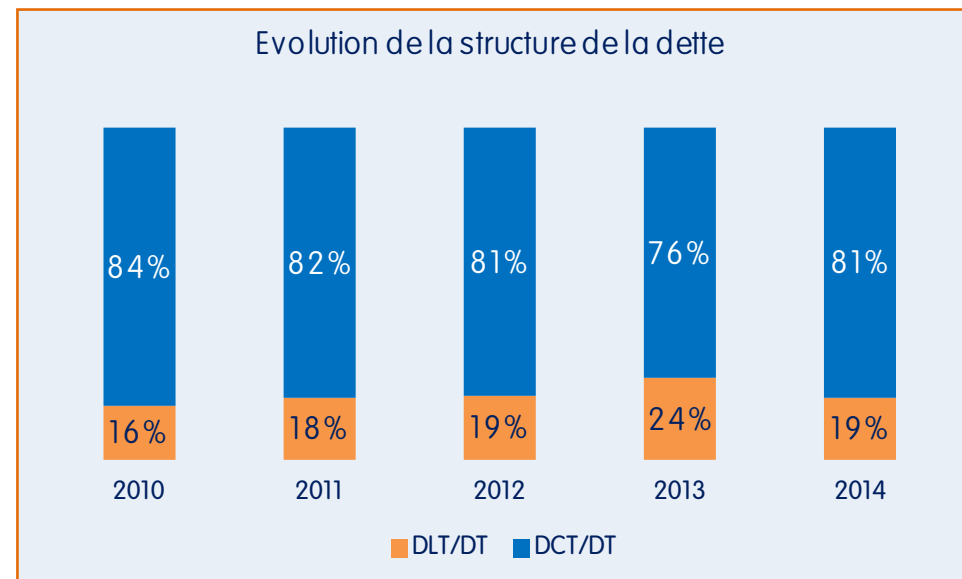
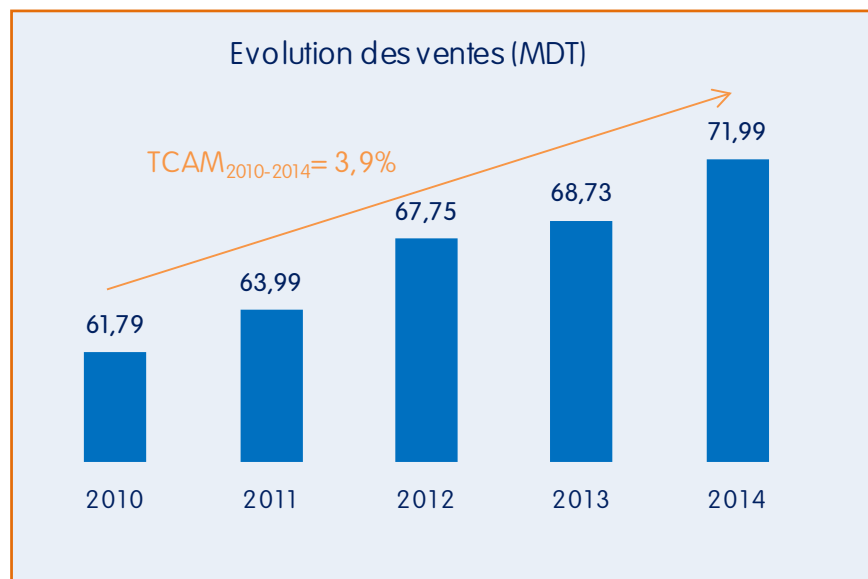


Evolution de la structure de la dette



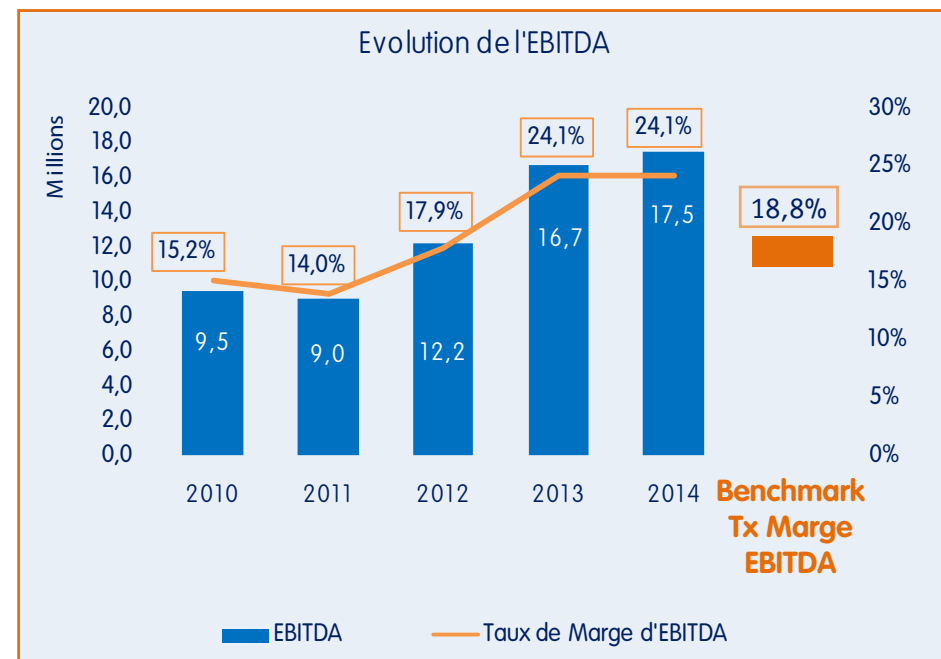
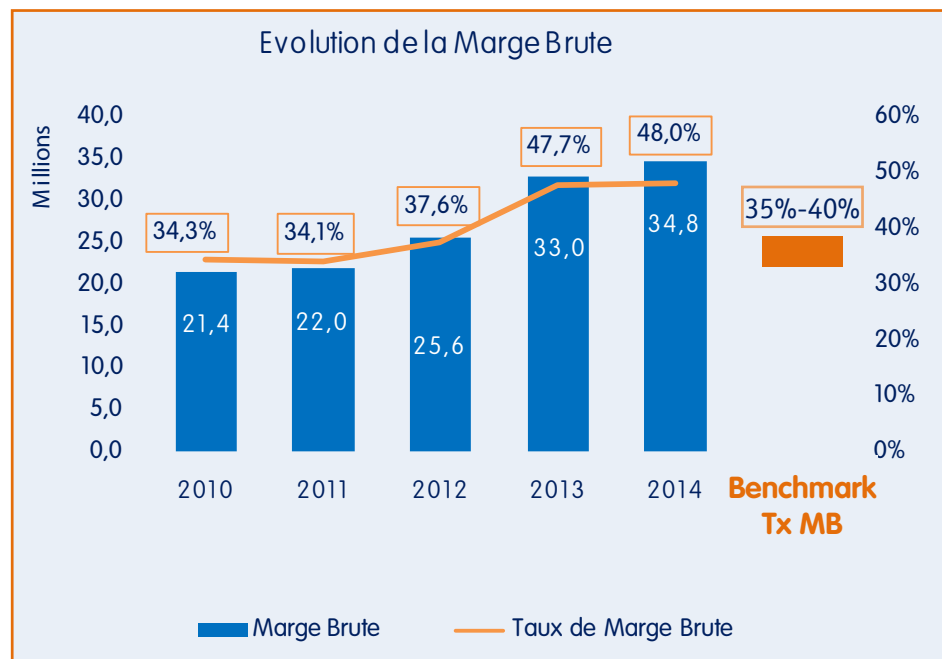
- Structure d'endettement déséquilibrée, liée à la prépondérance des dettes de CT dans les dettes totales.

SOMOCER - EVOLUTION DE L'ACTIVITÉ



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

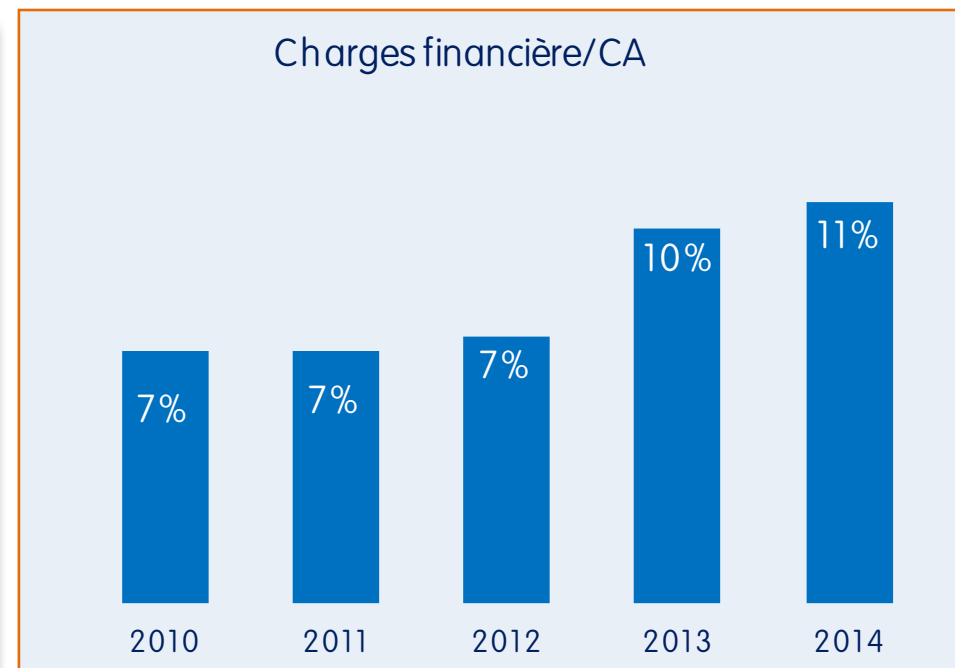
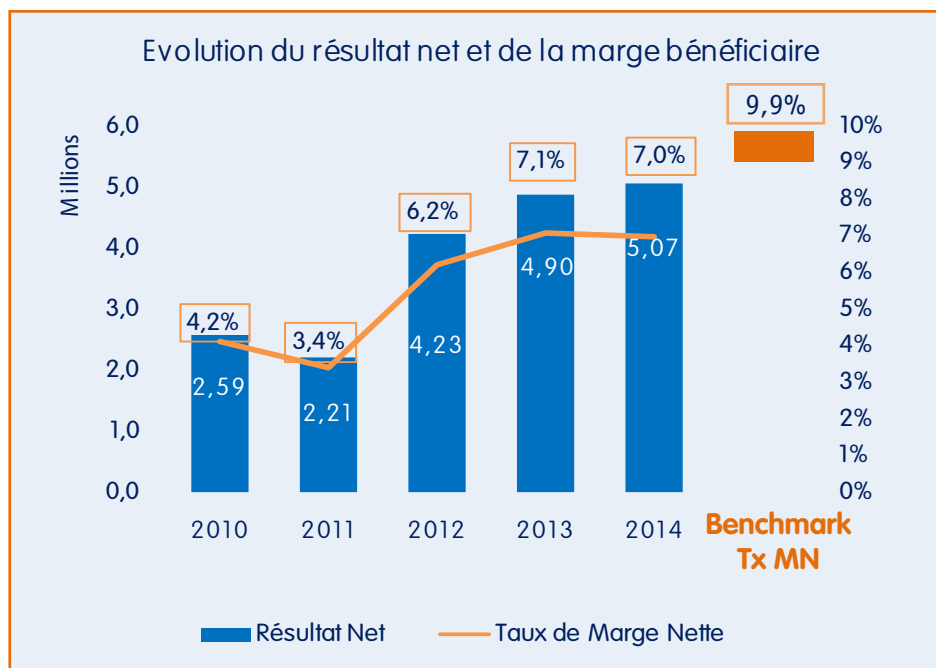
SOMOCER - EVOLUTION DES MARGES DE PROFITABILITÉ



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

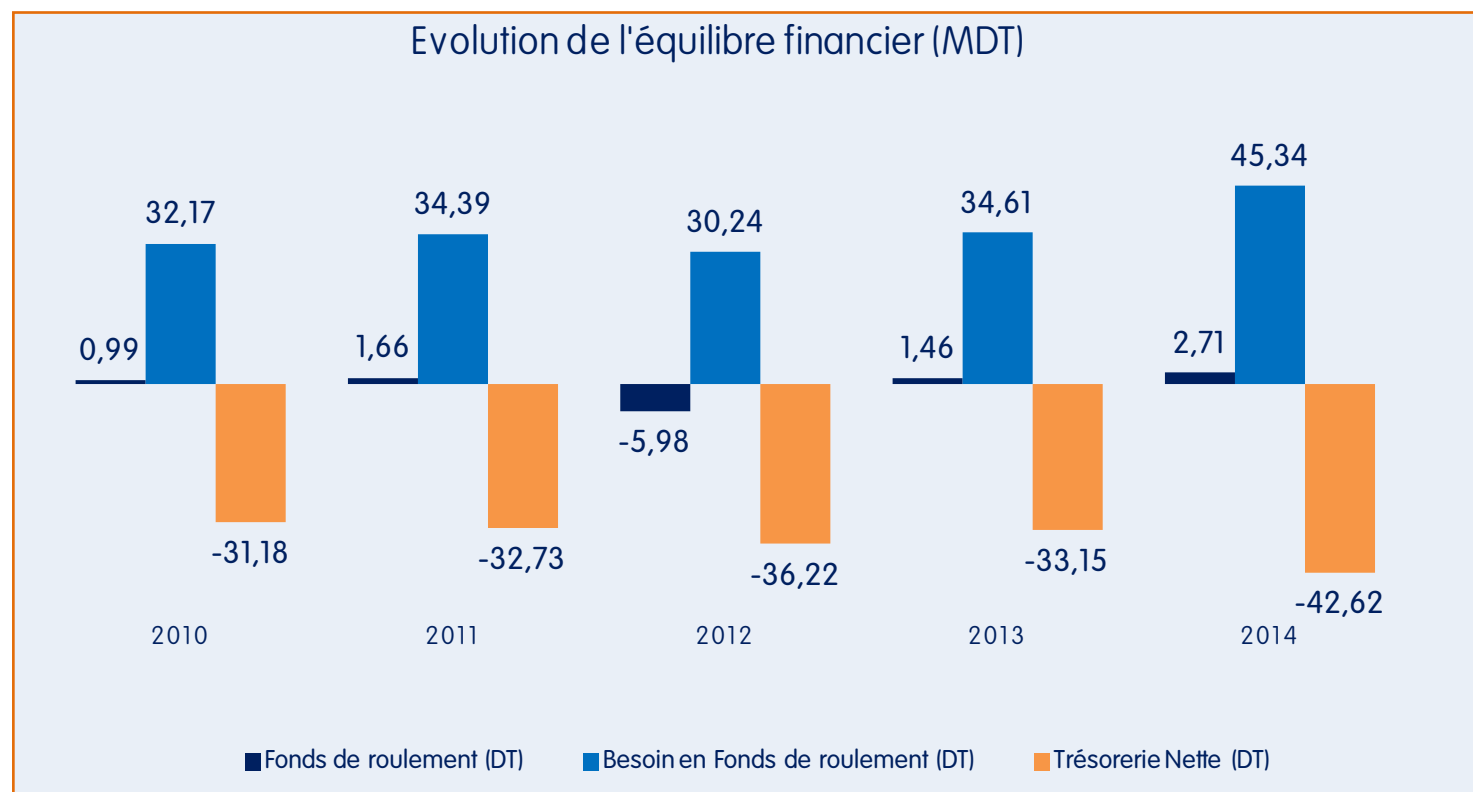
RAK CERAMICS (BANGLADESH) LIMITED (UAE-BANGLADESH)
 THE SIAM CEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED (THAILANDE)
 MOHAWK INDUSTRIES INC. (ETATS-UNIS)
 GRUPO LAMOSA, SAB DE CV (MEXIQUE)
 SAUDI CERAMIC COMPANY (ARABIE SAOUDITE)
 KAJARIA CERAMICS LIMITED (INDE)
 DYNASTY CERAMIC PUBLIC COMPANY LIMITED (THAÏLANDE)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

SOMOCER - EVOLUTION DE LA MARGE BÉNÉFICIAIRE



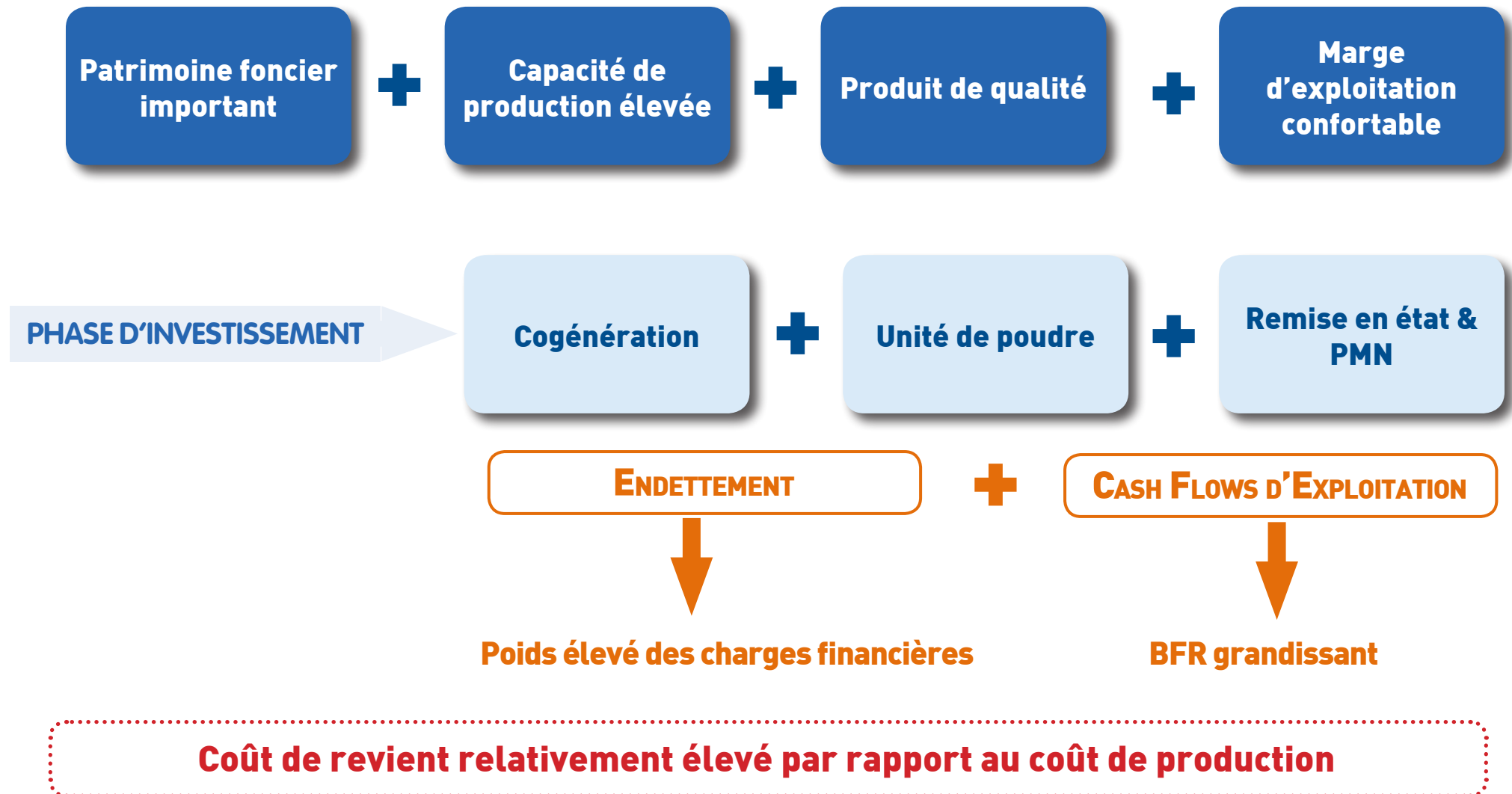
- Marge nette «modérée» pénalisée par l'importance des charges financières.

SOMOCER - EQUILIBRE FINANCIER

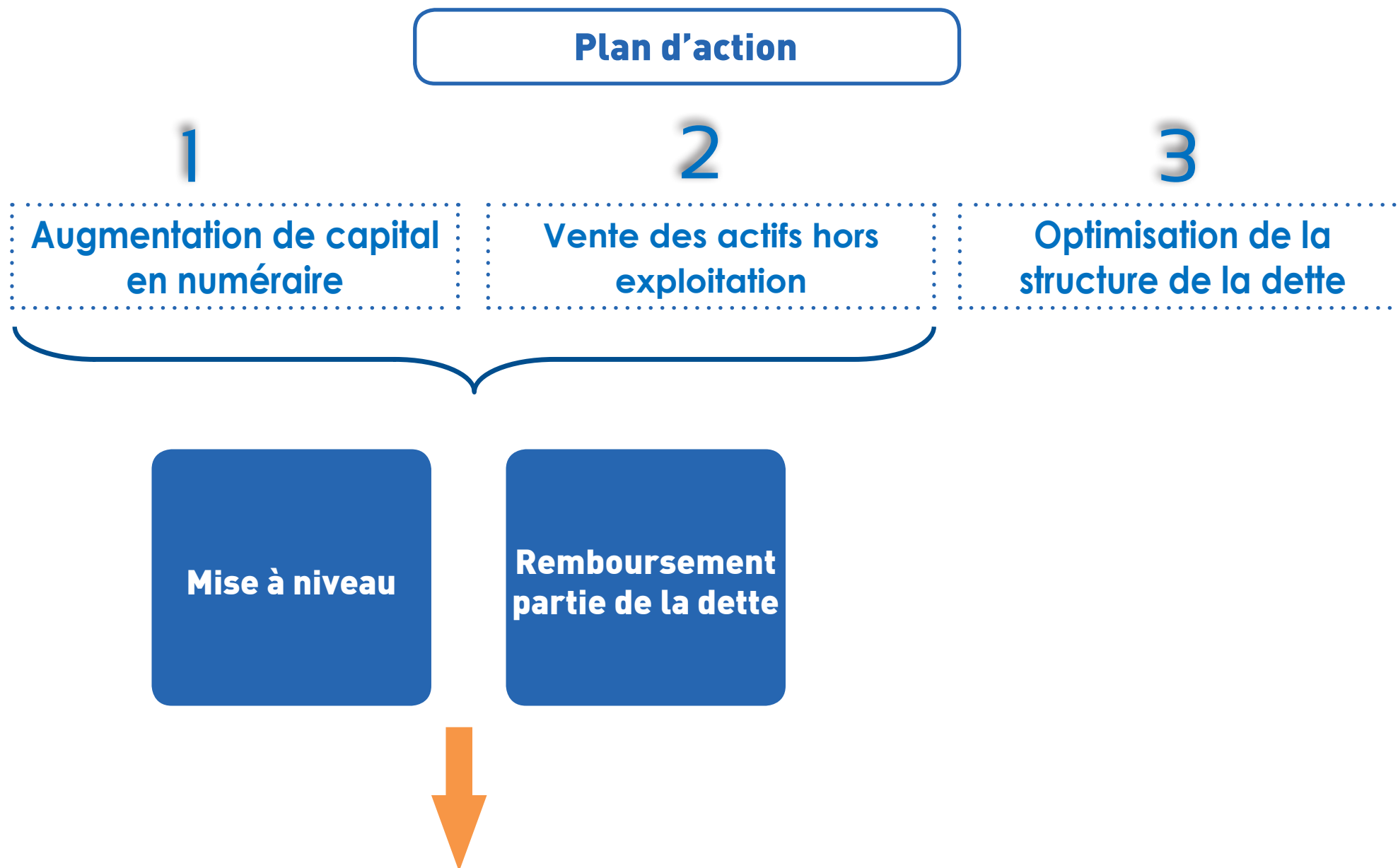


- Tous ces éléments ont contribué à créer des tensions sur la trésorerie de la société qui ressort à des niveaux négatifs sur toute la période.

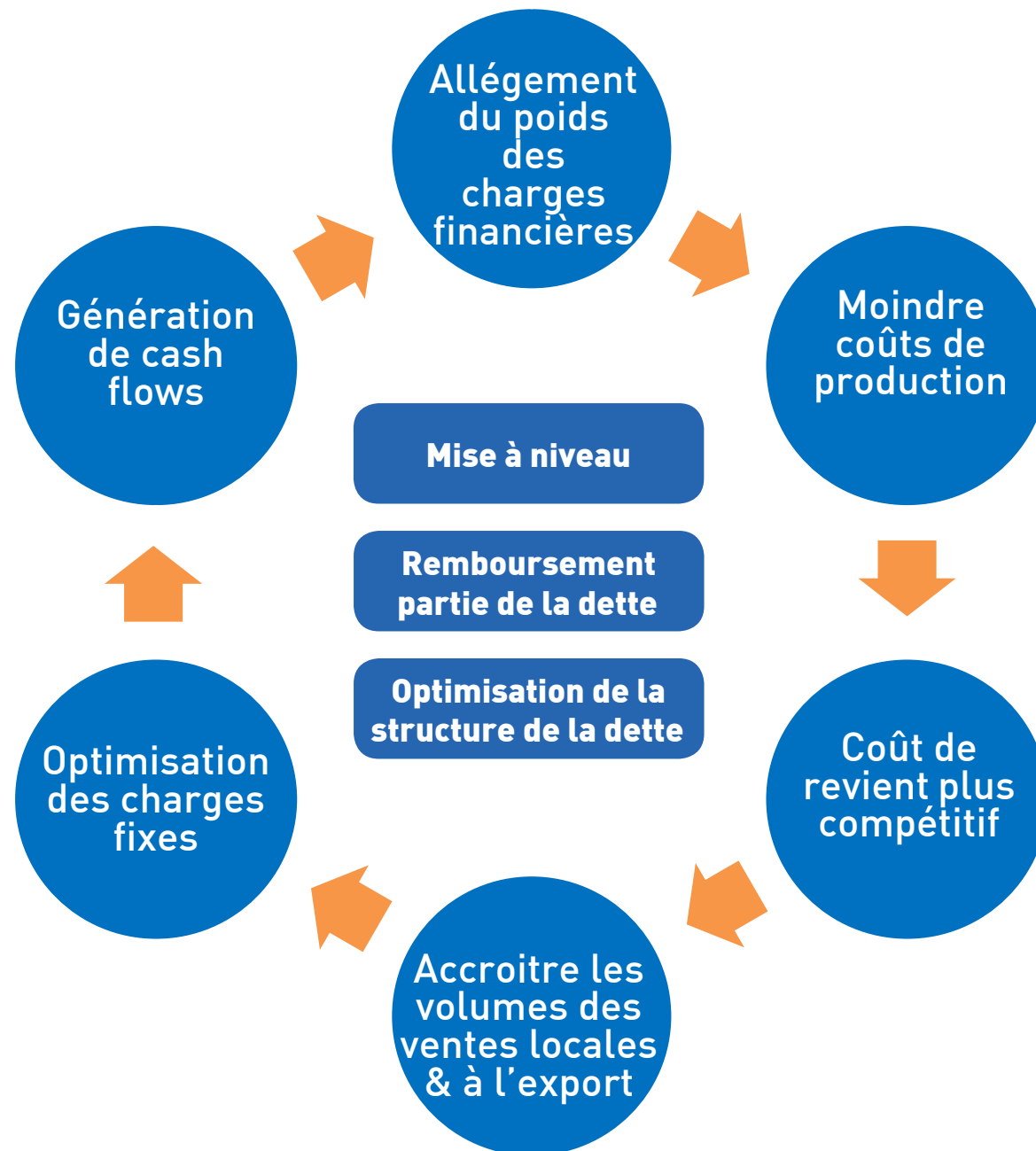
SOMOCER - DIAGNOSTIC



SOMOCER - PLAN D'ACTION



SOMOCER - PLAN D'ACTION



SOMOCER - STRATÉGIE PRÉVISIONNELLE

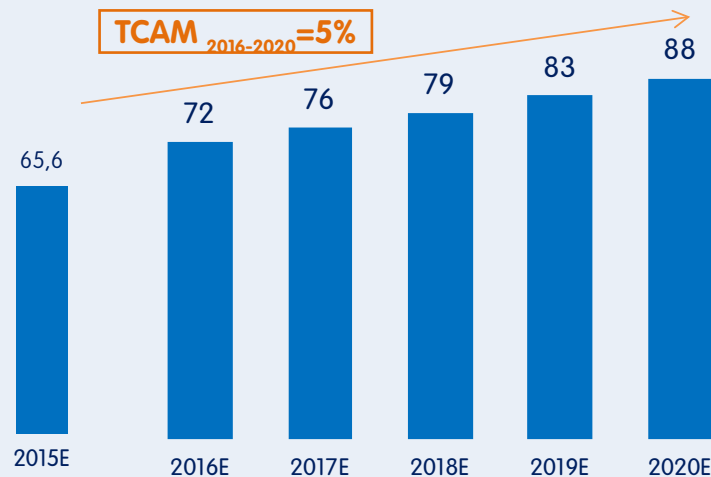
PLAN DE CRÉATION DE VALEUR (2016-2020)

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

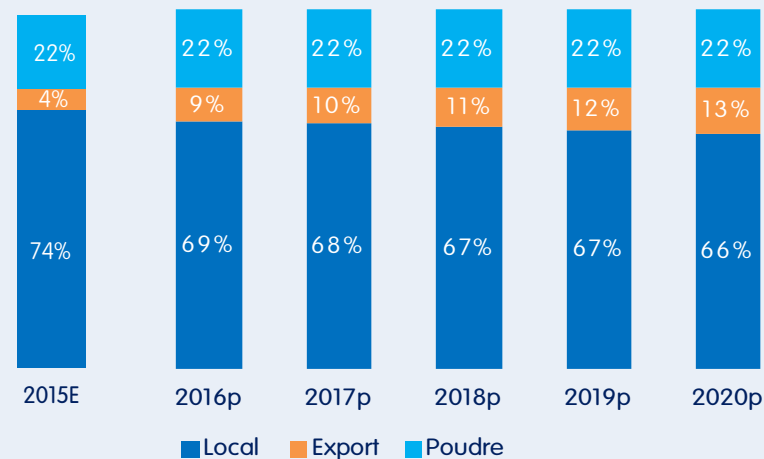
SOMOCER - BUSINESS PLAN

Evolution prévisionnelle des revenus (MDT)

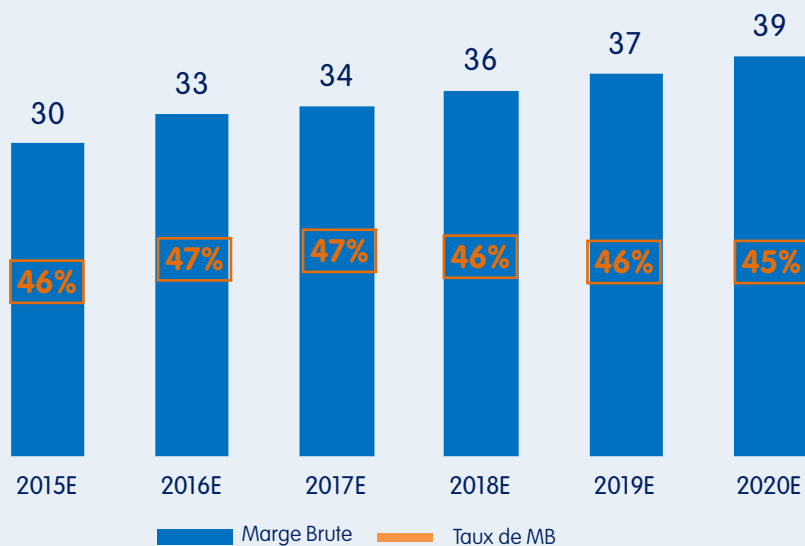
TCAM 2016-2020 = 5%



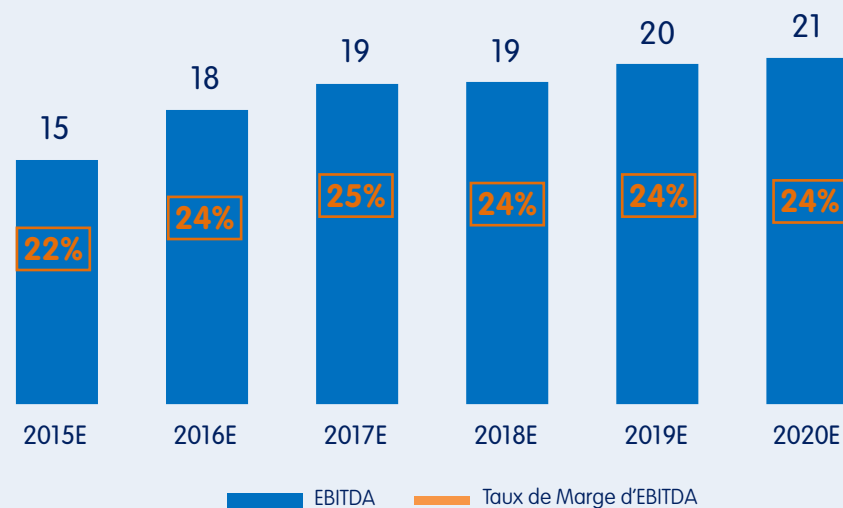
Répartition du chiffre d'affaires



Evolution prévisionnelle de la Marge Brute (MDT)

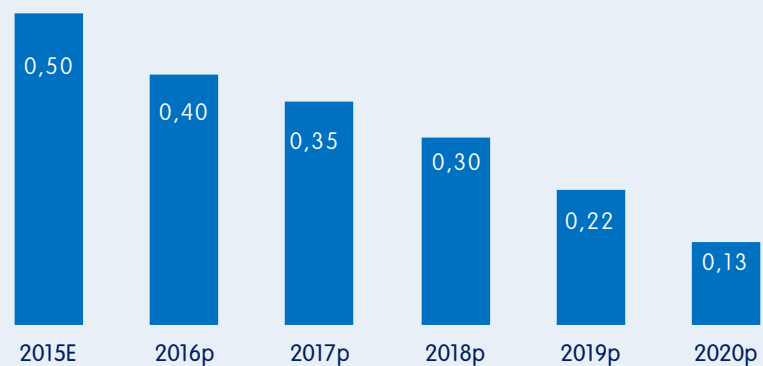


Evolution prévisionnelle de l'EBITDA (MDT)

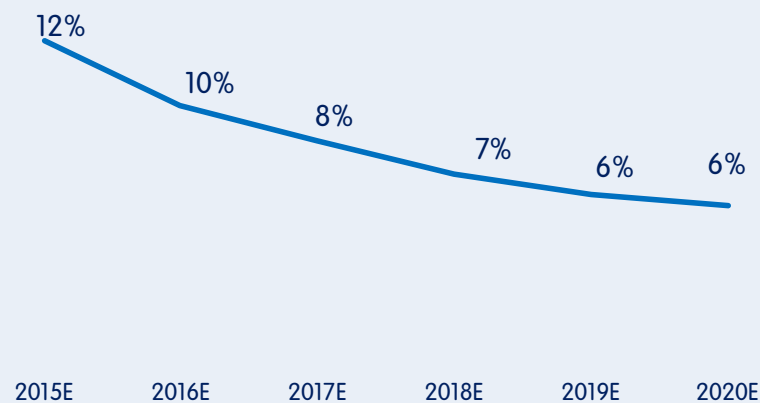


SOMOCER - BUSINESS PLAN

Evolution des Dettes nettes/Actifs



Evolution des charges financières/CA



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
TAUX DE MARGE BRUTE	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
TAUX DE MARGE D'EBITDA	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
MARGE D'EBIT	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
TAUX DE MARGE NETTE	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

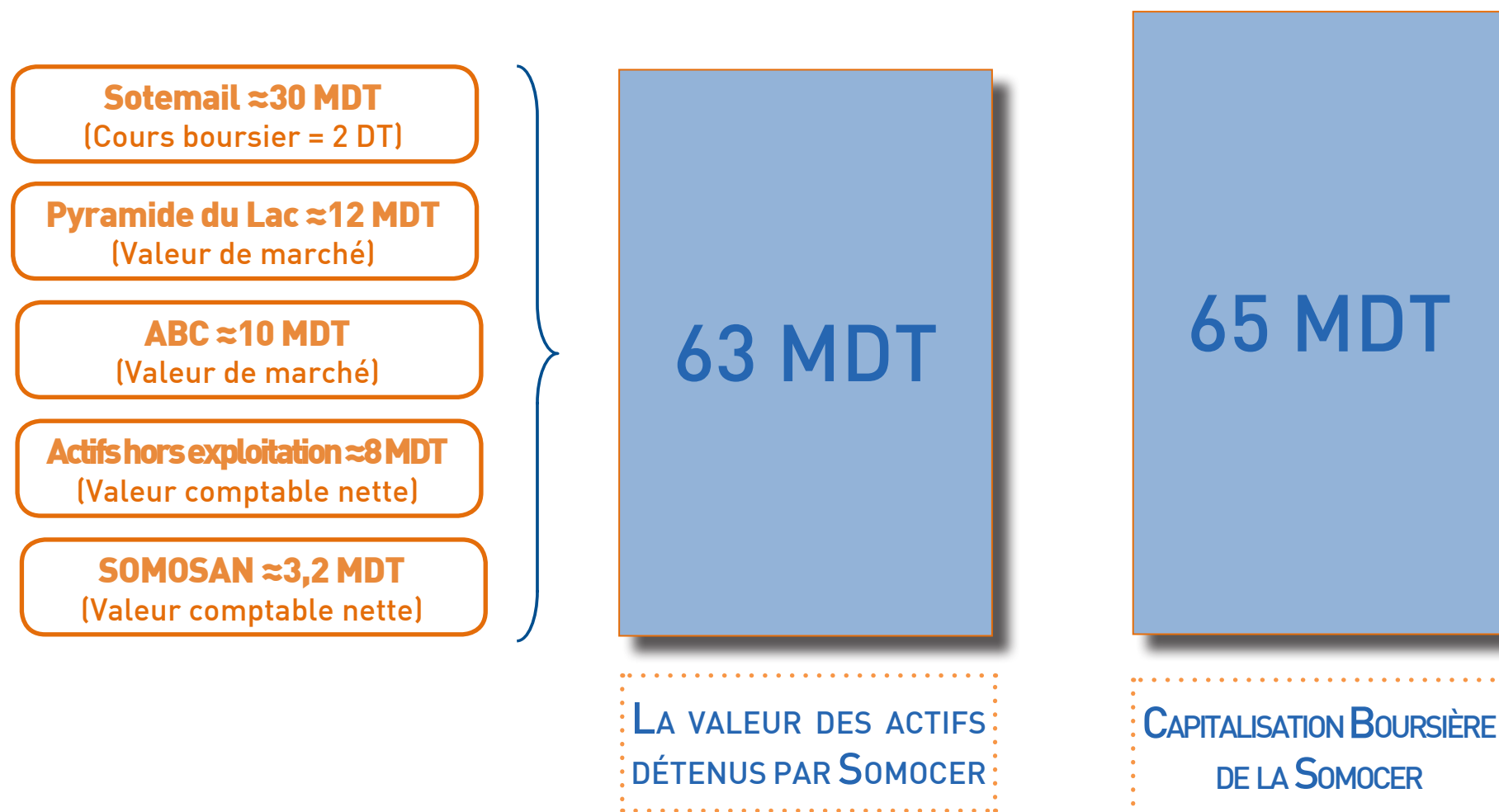
Parité

**1 action nouvelle pour
4 actions anciennes**

**Participation de
l'actionnaire de référence**

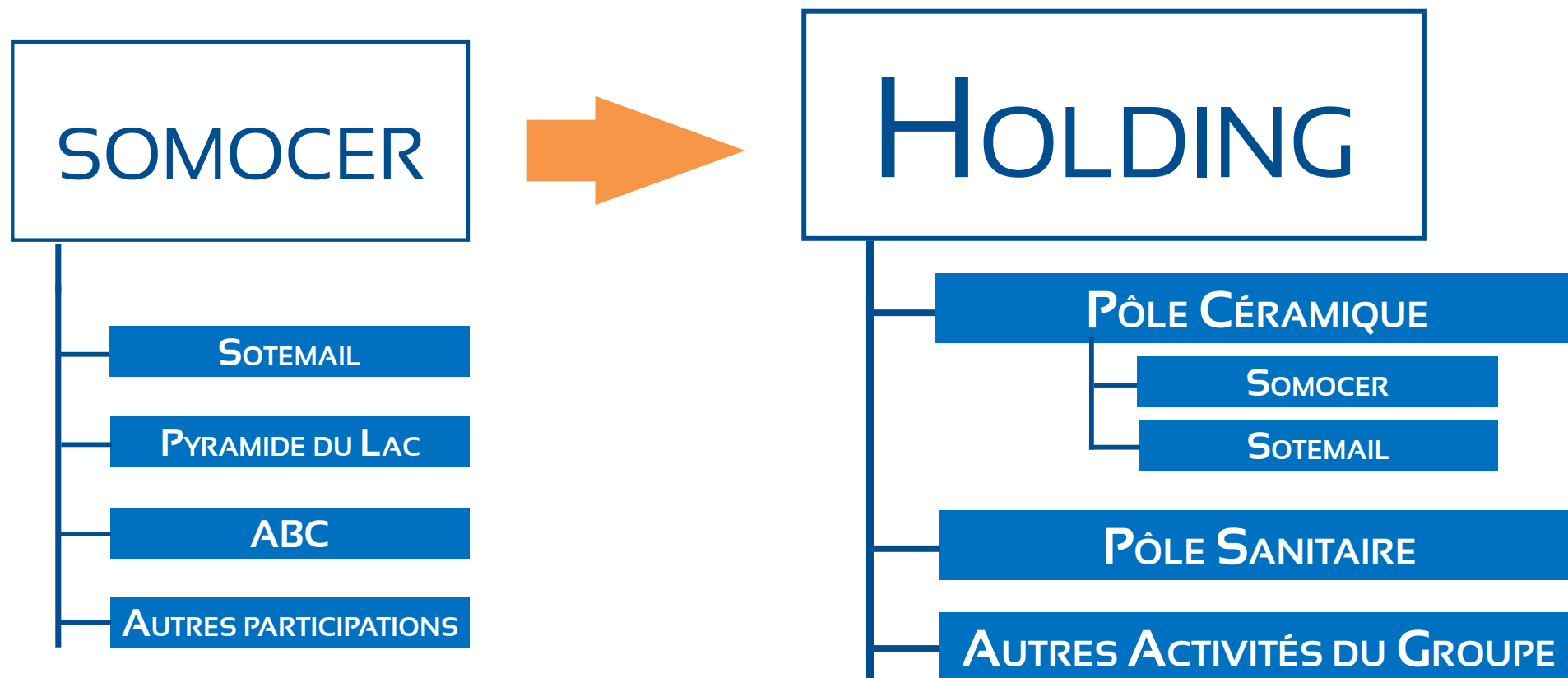
5 854 464 DT

SOMOCER - VALORISATION DES PARTICIPATIONS DE LA SOMOCER



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**

Merci pour votre attention