COMMUNICATION FINANCIÈRE

24/06/2013

Sommaire

2012

Structure du groupe au 31/12/2012

SERVICOM (individuel), SERVITRA, SERVITRADE, SERVICOM (consolidé)

Faits marquants, Actionnariat/Bourse

2013

Plan stratégique: Vision 2020

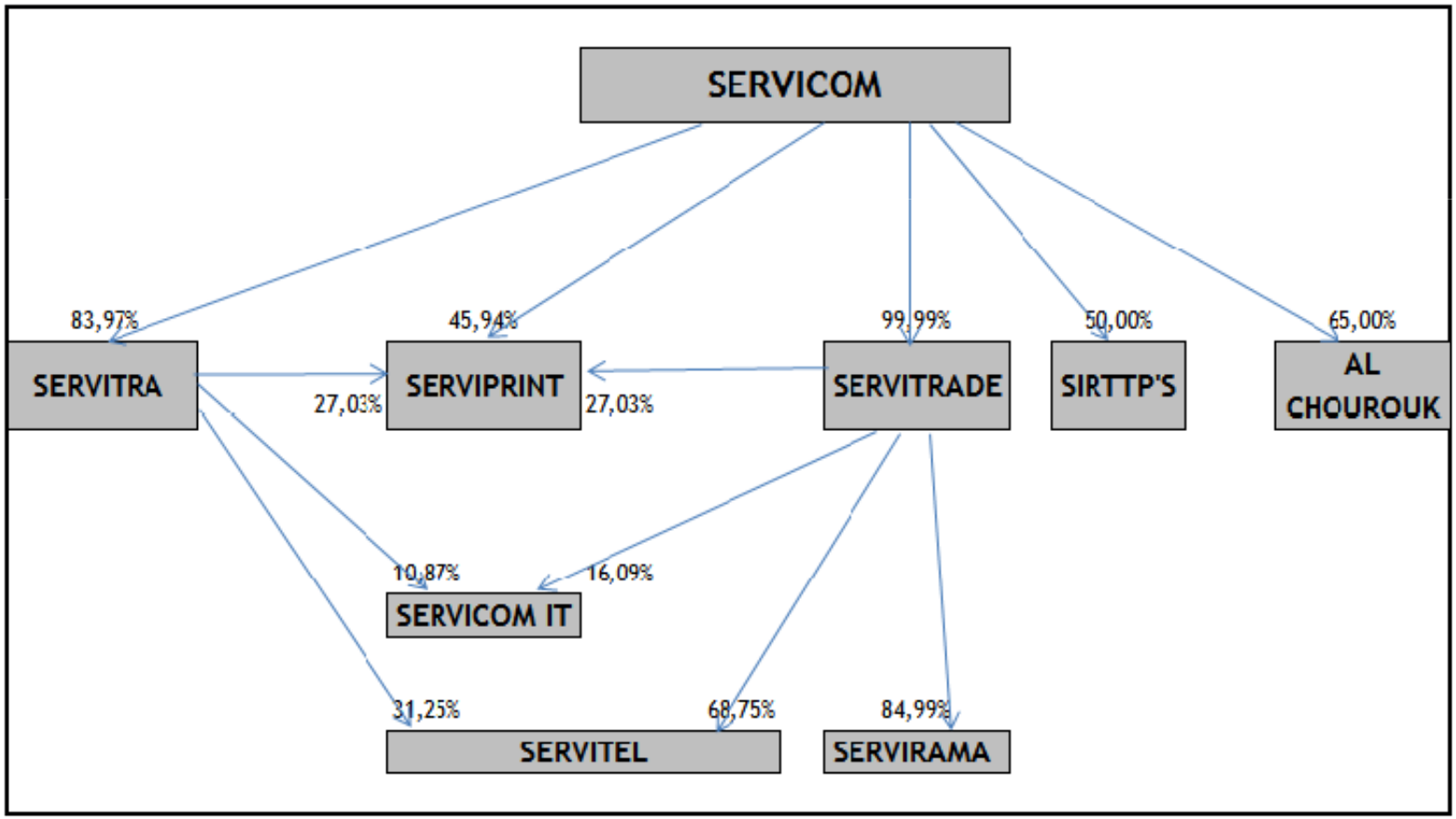
Augmentation de capital

servicom

servicom

- Télécommunications & Bureautique
- Travaux Publics
- Chauffage & Climatisation
- Ascenseurs & Escalators

Structure Du Groupe au 31/12/2013



Secteurs d'Activité par Société

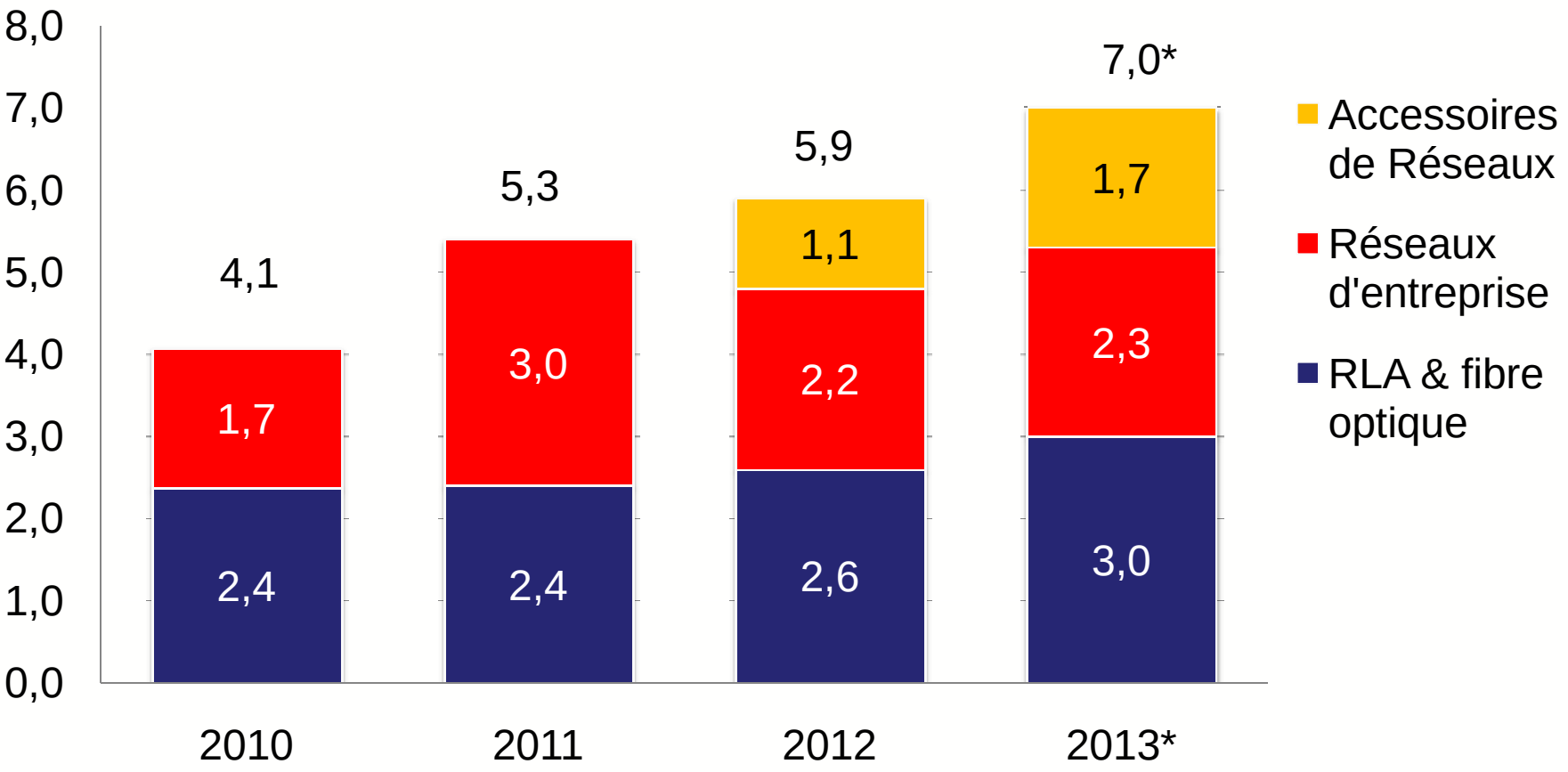
	SERVICOM	SERVITEL	SERVICOM IT	SERVITRA	AL SHOUROUK	SERVITRADE	SERVIRAMA	Filiale Algérienne (en cours)	SERVICOM EUROPE (en cours)	SERVIPRINT
Télécommunications et Bureautiques	✓	✓	✓							✓
Travaux Publics				✓	✓					
Climatisation					✓	✓	✓			
Ascenseurs					✓	✓	✓	✓	✓	

SERVICOM (Individuel) (en K TND)

	2011	2012	Variation	2013*	Variation
Produits d'exploitation	**5 236**	**5 917**	**13%**	**7 000**	**18%**
RLA et fibre optique	2 378	2 605	10%	3 000	15%
Réseaux d'entreprises	2 958	2 192	-26%	2 300	5%
Accessoires de réseaux	0	1 120	-	1 700	52%
Charges d'Exploitation	**4 651**	**5 148**	**11%**	**6 230**	**21%**
dont Charges de personnel	614	524	-15%	600	15%
dont Autres charges d'Exploitation	190	264	39%	241	-9%
Dont dotation aux amortissements	215	627	192%	73	-88%
Résultat d'Exploitation	**584**	**770**	**39%**	**770**	**0%**
Marge d'Exploitation	**11%**	**13%**	**17%**	**11%**	**-15%**
Charges Financières & Autres	105	299	185%	420	40%

Activité de SERVICOM (Individuel)

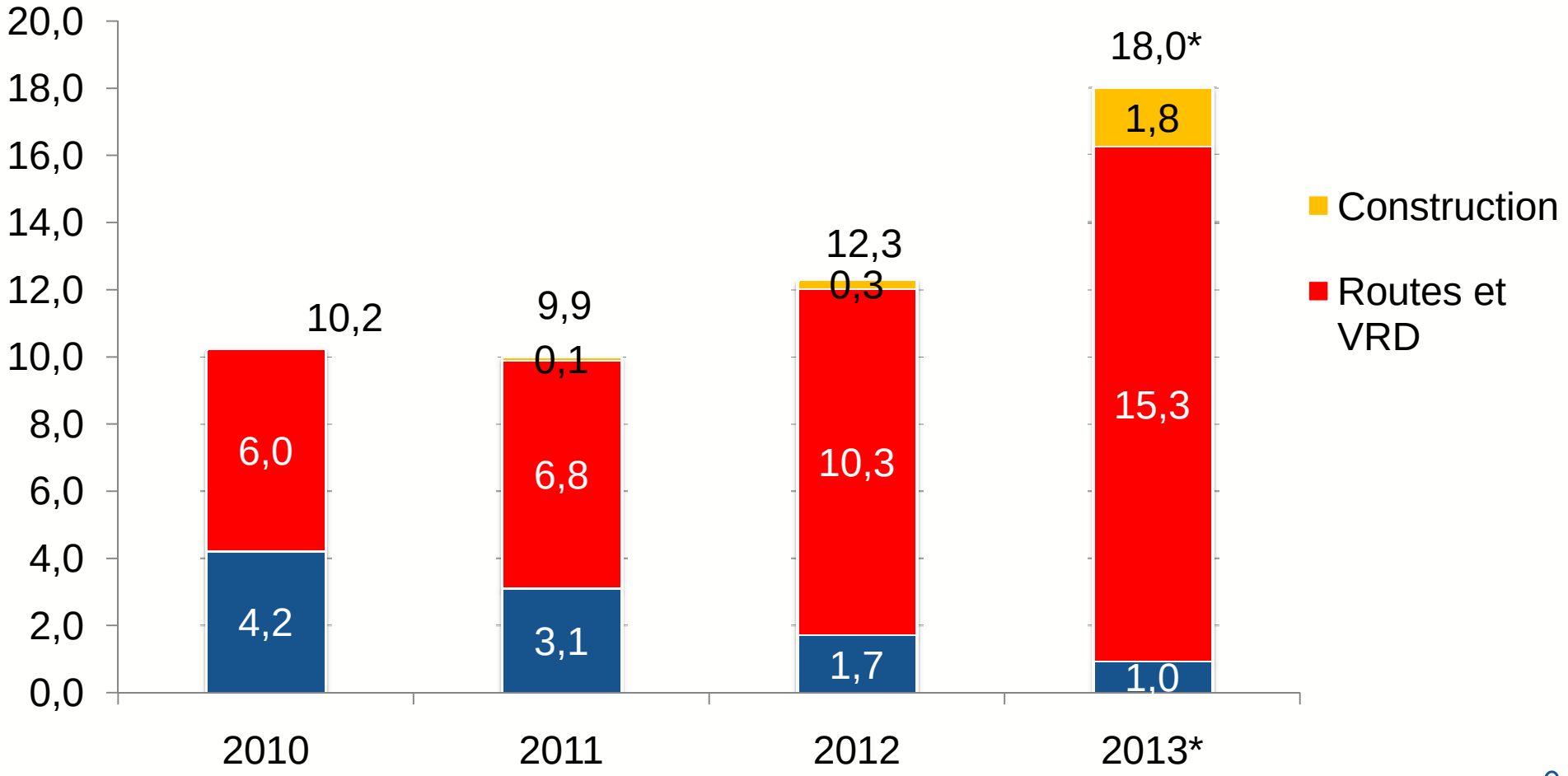
(en M TND)



SERVITRA (en K TND)

	2011	2012	Variation	2013*	Variation
Produits d'exploitation	**9 878**	**12 320**	**25%**	**18 000**	**46%**
Eaux usées	3 003	1 712	-43%	950	-46%
Routes et VRD	6 830	10 318	51%	15 279	48%
Construction	45	293	551%	1 771	504%
Charges d'Exploitation	**9 137**	**10 940**	**20%**	**16 020**	**46%**
dont Charges de personnel	1 161	1 233	6%	2 000	62%
dont Autres charges d'Exploitation	1 080	1 425	32%	1 991	40%
Dont dotation aux amortissements	353	532	51%	882	66%
Résultat d'Exploitation	**742**	**1 383**	**86%**	**1 980**	**43%**
Marge d'Exploitation	**7,5%**	**11,2%**	**49%**	**11%**	**0%**
Charges Financières & autres	495	718	45%	900	25%

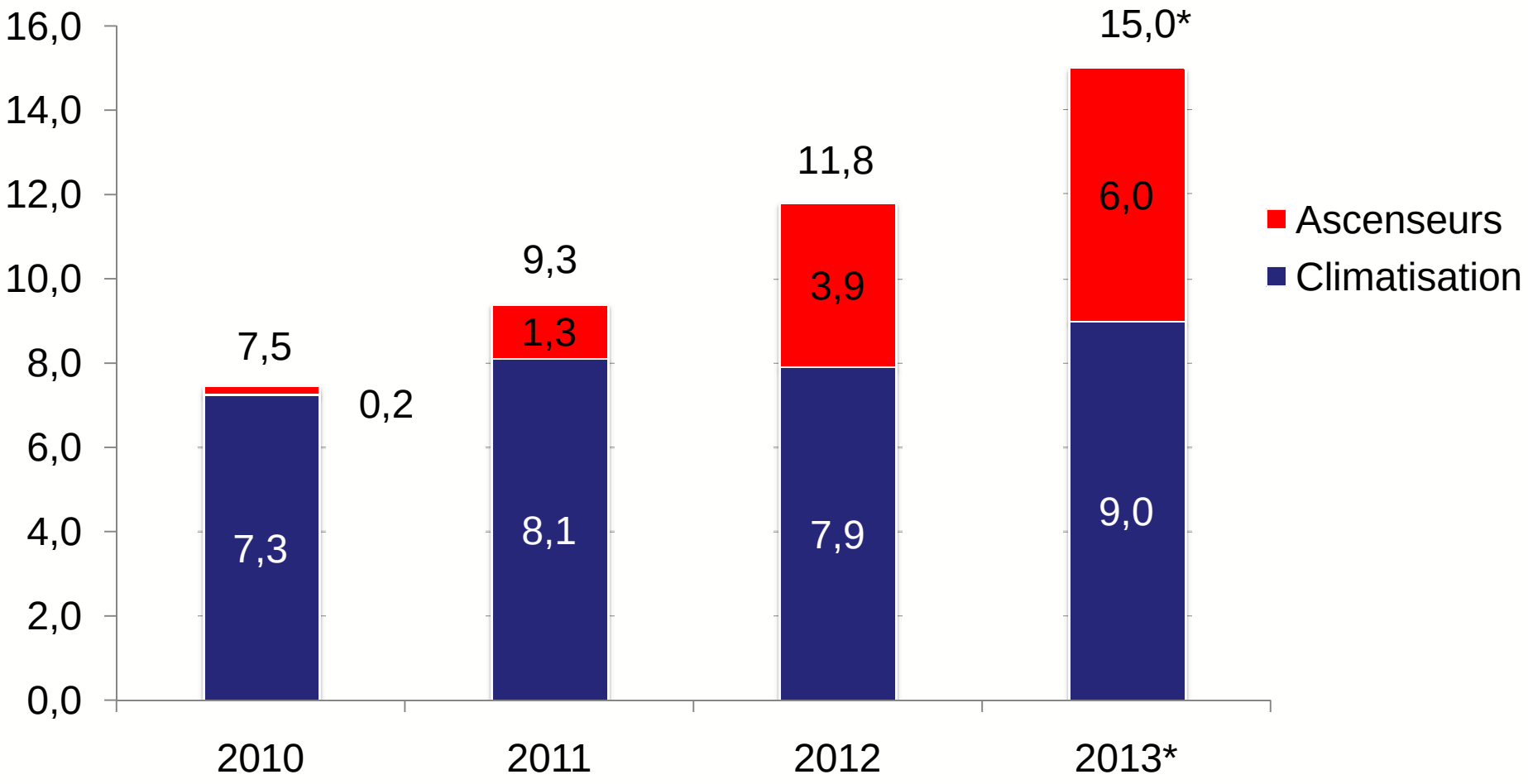
Activité de SERVITRA (en M TND)



SERVITRADE (en K TND)

	2011	2012	Variation	2013*	Variation
Produits d'exploitation	**9 279**	**11 784**	**27%**	**15 000**	**27%**
Climatisation	8 097	7 870	-3%	9 000	14%
Ascenseurs	1 340	3 914	192%	6 000	53%
Charges d'Exploitation	**8 337**	**10 334**	**24%**	**13 050**	**26%**
dont Charges de personnel	593	836	41%	1 200	44%
dont Autres charges d'Exploitation	626	788	26%	1 053	34%
Dont dotation aux amortissements	246	193	-21%	175	-9%
Résultat d'Exploitation	**942**	**1 450**	**54%**	**1 950**	**35%**
Marge d'Exploitation	**10,2%**	**12,3%**	**21%**	**13%**	**6%**
Charges Financières & autres	303	500	65%	750	50%

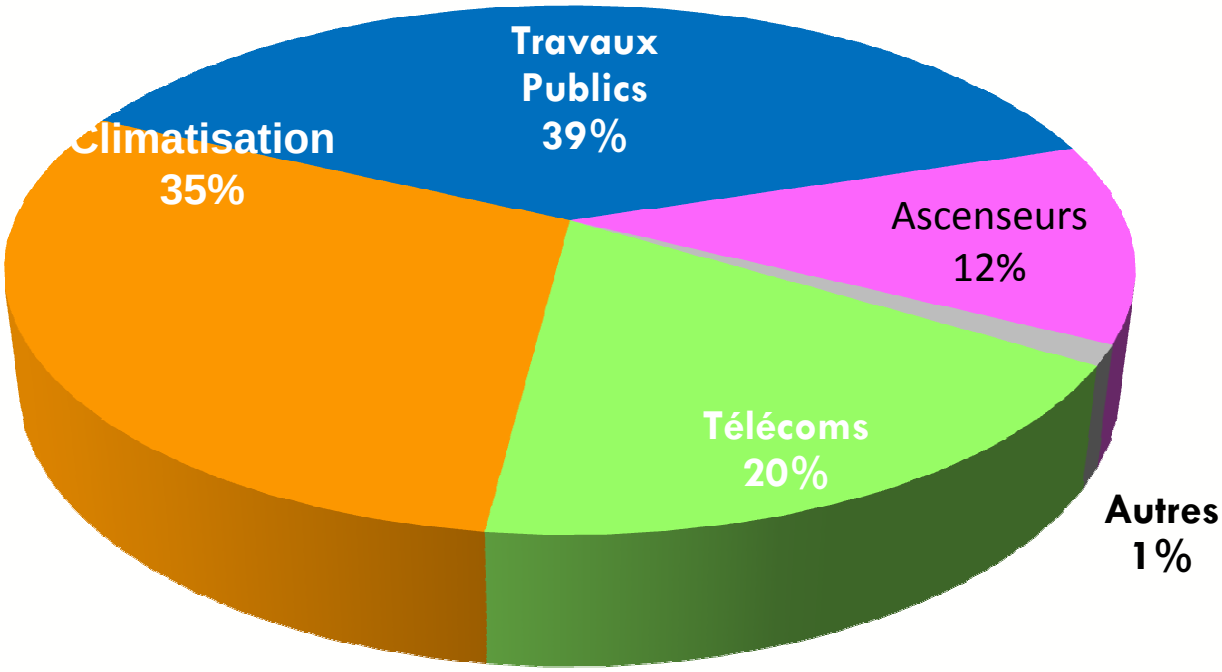
Activité de SERVITRADE (en M TND)



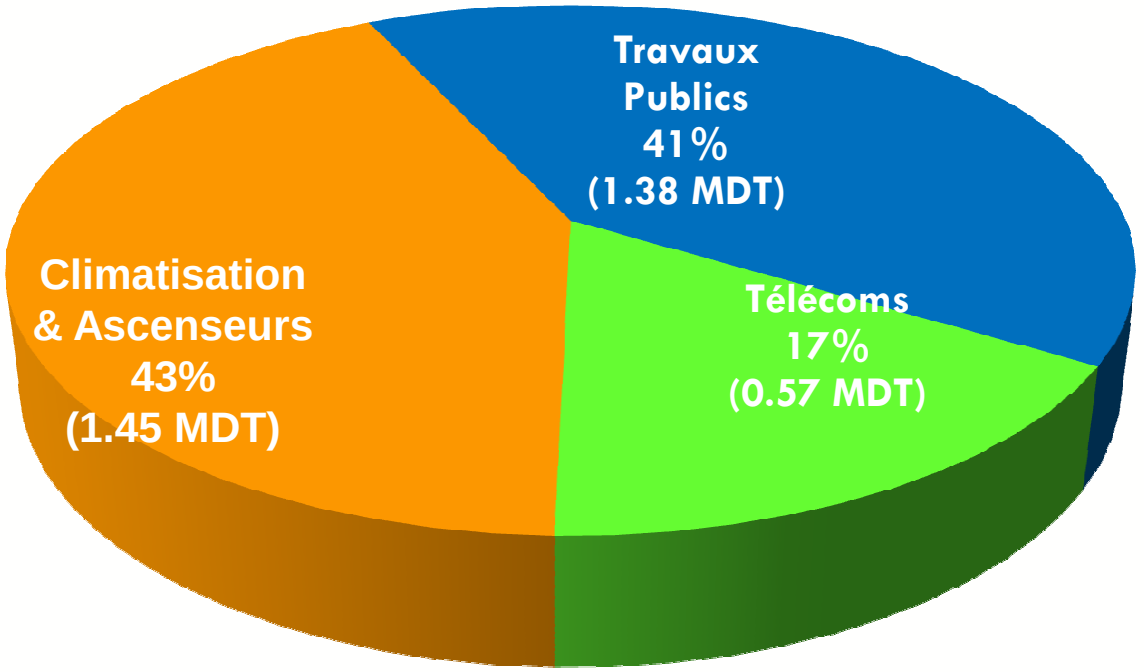
SERVICOM (Consolidé) (en K TND)

	2011	2012	Variation	2013*	Variation
Produits d'exploitation	**25 546**	**32 062**	**26%**	**47 500**	**48%**
Servicom	5 236	5 917	13%	7 000	18%
Servitra	9 878	12 323	25%	18 000	46%
Servitrade	9 279	11 784	27%	15 000	27%
Servirama (Maroc)	969	1 807	87%	5 000	177%
Autre	184	231	26%	2 500	982%
Charges d'Exploitation	**23 442**	**28 658**	**22%**	**42 700**	**49%**
dont Charges de personnel	2 503	2 901	160%	5 050	74%
dont Autres charges d'Exploitation	2 161	2 968	37%	4 334	46%
Dont dotation aux amortissements	929	1 620	74%	1 461	-10%
Résultat d'Exploitation	**2 104**	**3 404**	**62%**	**4 800**	**41%**
Marge d'Exploitation	**8,2%**	**10,6%**	**29%**	**10,1%**	**-5%**
Charges Financières & autres	877	1 466	67%	2 099	43%

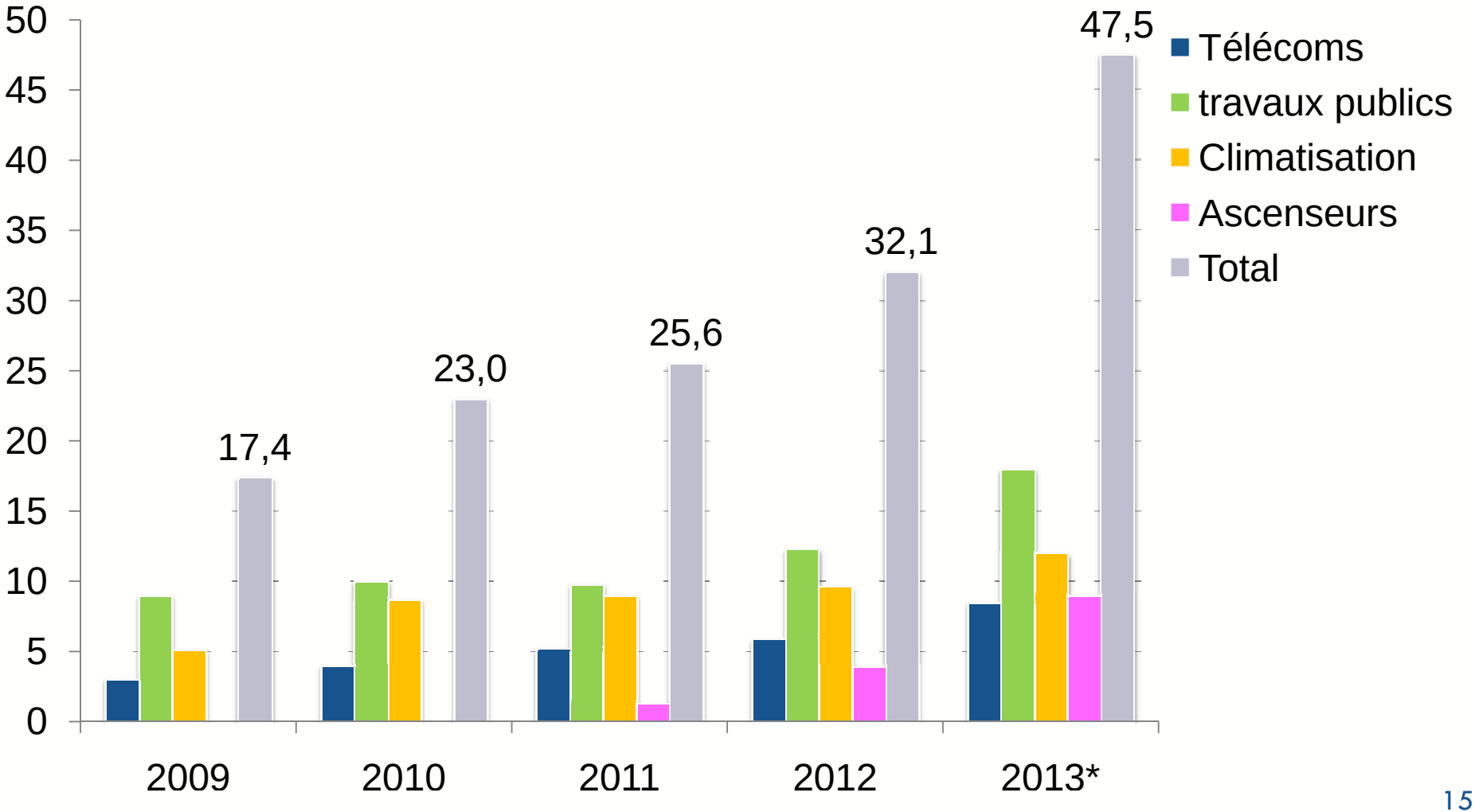
CA 2012 par activité



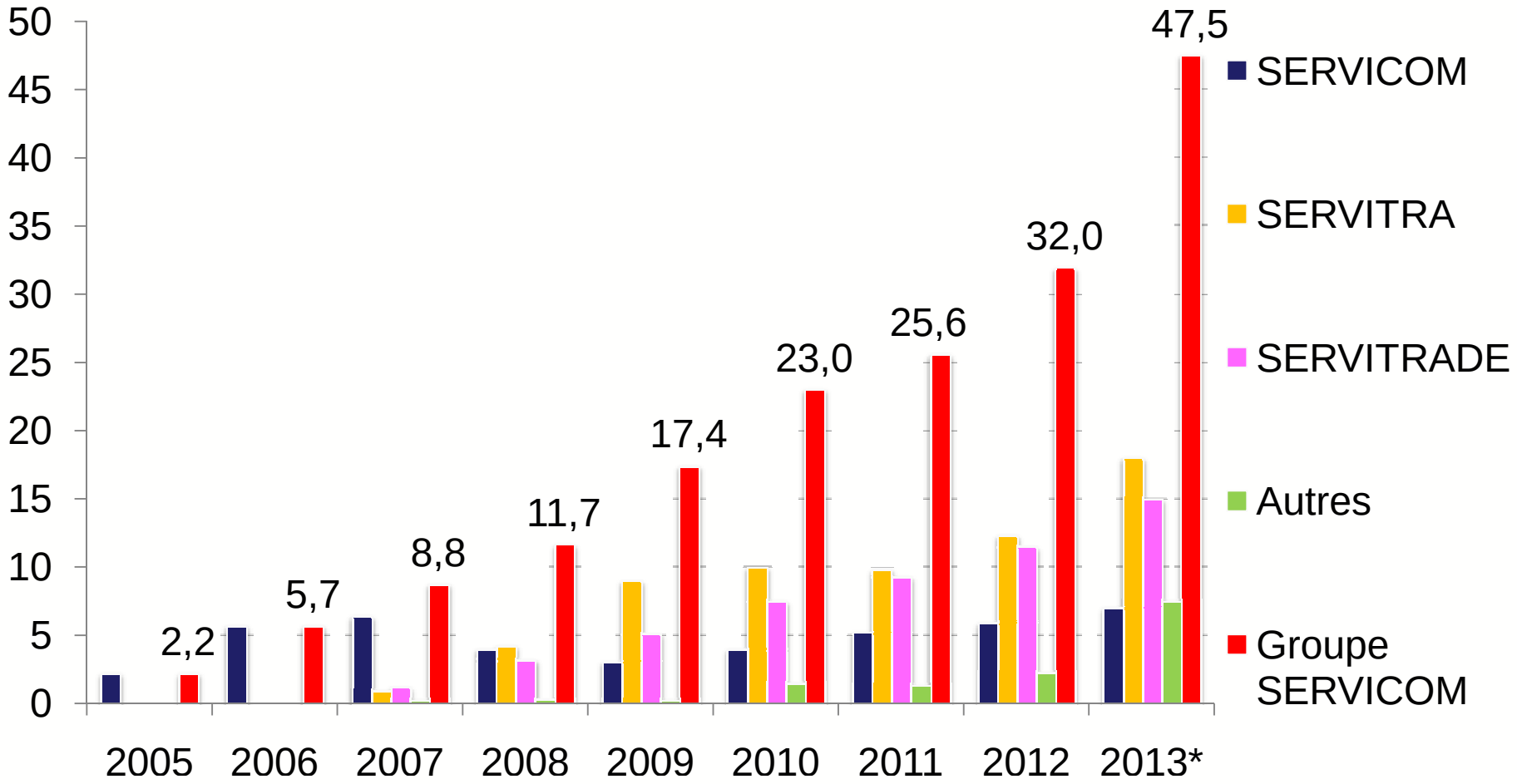
Le Résultat d'exploitation par activité



CA par activité (en M TND)



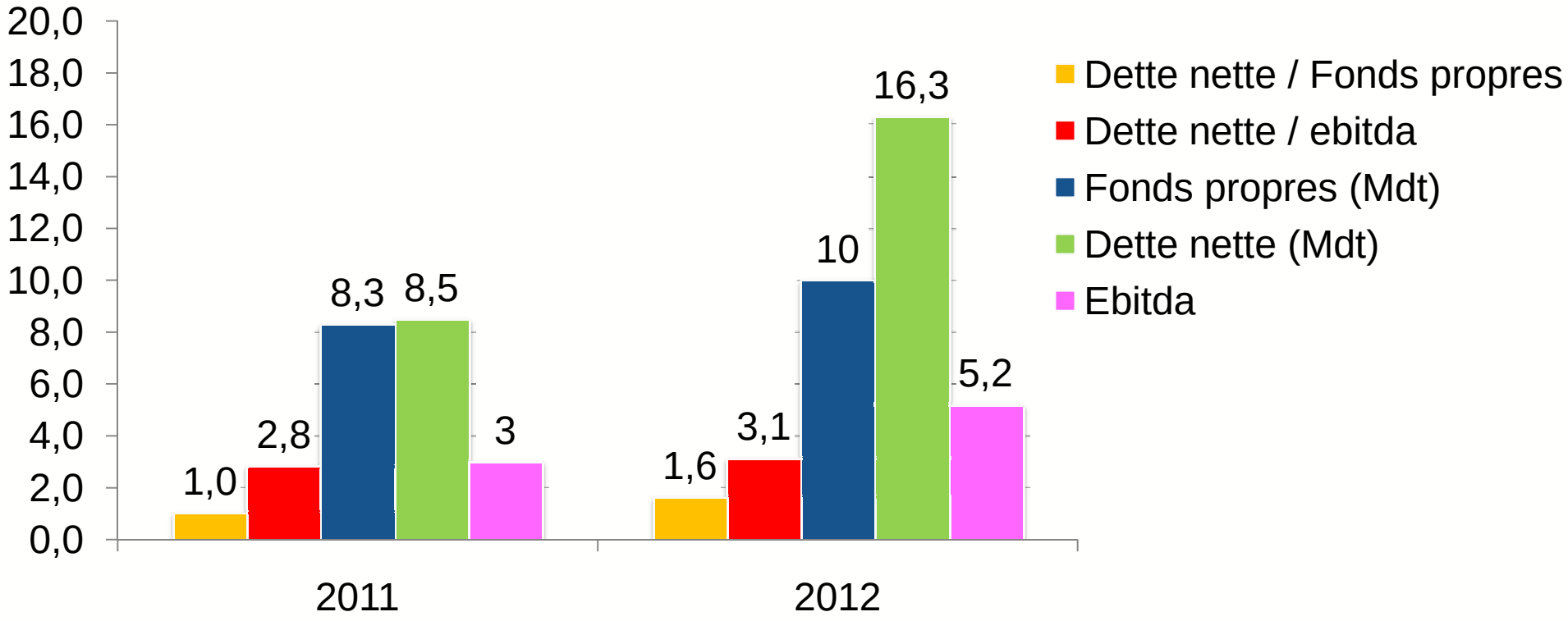
Croissance du CA (en M TND)



Récapitulatif des prévisions 2012/2013

En MDT	2011	2012	2013*
Chiffre d'Affaires	25.6	32.1	47.5
Résultat d'Exploitation	2.1	3.4	4.8
Résultat Net	1.2	1.9	2.7
Marge Nette	4.7%	6,1%	5.7%

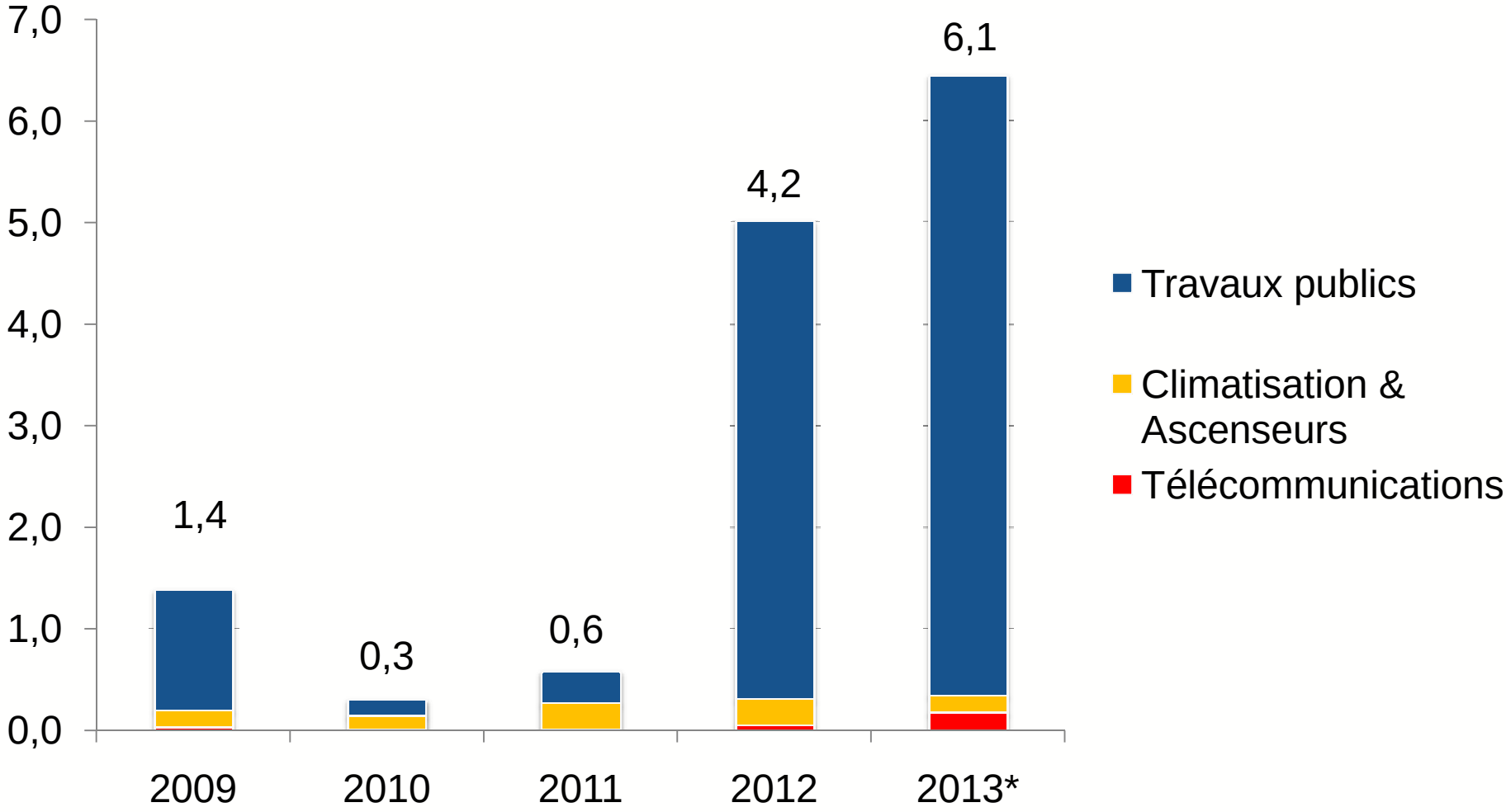
L'endettement au 31/12/2012



Engagements au 31/12/2012

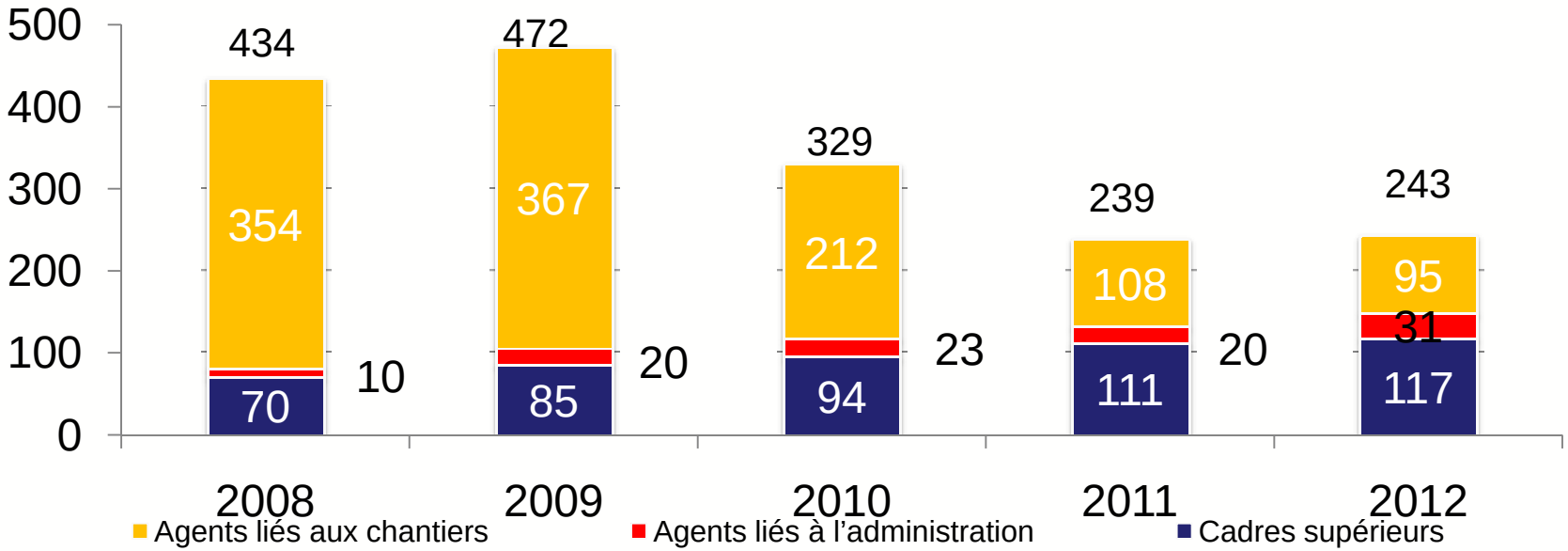
(KDT)	Crédit Court Terme	Crédit Moyen Terme	Engagements par signature
SERVICOM	493	3 282	1 484
SERVITRA	4 679	4 662	9 097
SERVITRADE	2 668	499	1 653
TOTAL	**7 840**	**8 443**	**12 234**

Investissements (M DT)



servicom

Ressources Humaines (Taux d'Encadrement : 48%)



Charge salariale (KDT)	2008	2009	2010	2011	2012
Télécommunication	954	703	493	614	524
% de la Production	24,7%	21,4%	12,1%	11,7%	8.9%
Travaux Publics	942	1 762	1 589	1 161	1 233
% de la Production	21,6%	19,3%	15,3%	11,8%	10,0%
Climatisation & Ascenseurs	268	319	367	592	836
% de la Production	8,1%	6,3%	4,9%	6,4%	7,1%
Consolidée	**2 161**	**2 781**	**2 457**	**2 371**	**2 901**
% de la Production	**18,9%**	**16,3%**	**11,3%**	**9,7%**	**9,1%**

Faits marquants 2012/2013 (1/3)

- Accélération de la croissance du groupe malgré l'environnement économique.
- Doublement de l'activité de la filiale Marocaine SERVIRAMA (représentant de HITACHI en climatisation): l'équivalent de 1.8 MDT de chiffre d'affaires pour 2012.
- Montée en puissance de l'activité ascenseur au sein de SERVITRADE : 4 MDT de chiffre d'affaires pour sa deuxième année pleine.

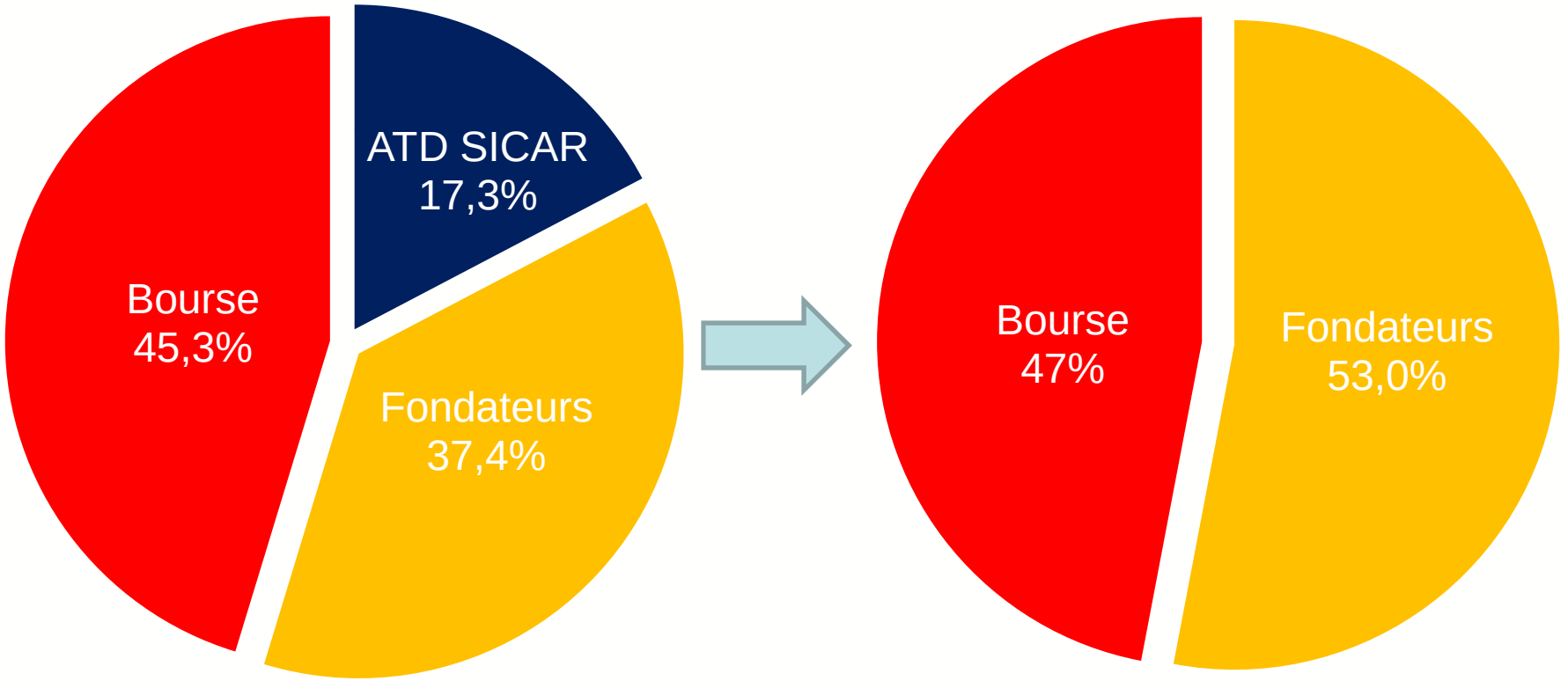
Faits marquants 2012/2013 (2/3)

- Renforcement important de l'activité VRD au sein de SERVITRA et démarrage de l'activité Bâtiment.
- Lancement d'une activité de distribution et installation de serveurs au sein de SERVICOM.
- Démarrage de l'activité distribution et installation des ascenseurs au Maroc.
- Démarrage de l'activité ascenseurs en France et en Algérie au premier semestre 2013.

Faits marquants 2012/2013 (3/3)

- Investissement important en matériel et engins de travaux publics au sein de SERVITRA, dans le but d'accompagner la croissance soutenue de la société pour les prochaines années.
- Initiation de la notation de la société par Fitch Rating.
- Préparation d'un nouveau plan stratégique.
- Emprunt obligataire de 8 M DT sur 5 ans au premier trimestre 2013.

Actionnariat (du 31/12/2012 et d'aujourd'hui)



Parcours Boursier

Cours du 24 Juin 2013: 26,7 dinars

Capitalisation: 63 M TND

Sommaire

2012

Structure du groupe au 31/12/2012

SERVICOM (individuel), SERVITRA, SERVITRADE, SERVICOM (consolidé)

Endettement/Engagements, Investissements, Ressources humaines

Faits marquants, Actionnariat/Bourse

2013

Plan stratégique: Vision 2020

Augmentation de capital

Plan stratégique: Vision 2020

- 2012, appel à un cabinet International de conseil en stratégie afin d'établir le plan stratégique jusqu'à 2020.

- Recommandation : concentration sur les quatre métiers (les télécom, la climatisation, les ascenseurs et les travaux publics) et l'accélération du développement à l'international.

- Conclusion : réalisation d'un taux de croissance annuel moyen sur la période supérieur à 35% et faire croître la part de l'international dans le chiffre d'affaires au tiers en 2016 et au deux tiers en 2020.

Plan stratégique: Vision 2020

Les leviers de croissance sont:

- Finance: planification d'une levée de 13 MDT de liquidités, afin de continuer de croître. Elle pourrait les lever en ayant un emprunt obligataire de 8 MDT et une augmentation de capital de 5 MDT.
- Ressources humaines et organisation:
  - Une rationalisation de l'organisation et une définition claire des processus permettent de générer des gains de productivité et développer une culture d'entreprise entrepreneuriale.
  - Création d'un département international en charge de la création des meilleures pratiques locales pour les adapter et déployer dans les pays où le groupe Servicom est présent en plus des participations aux appels d'offre internationaux qui seront effectuées.

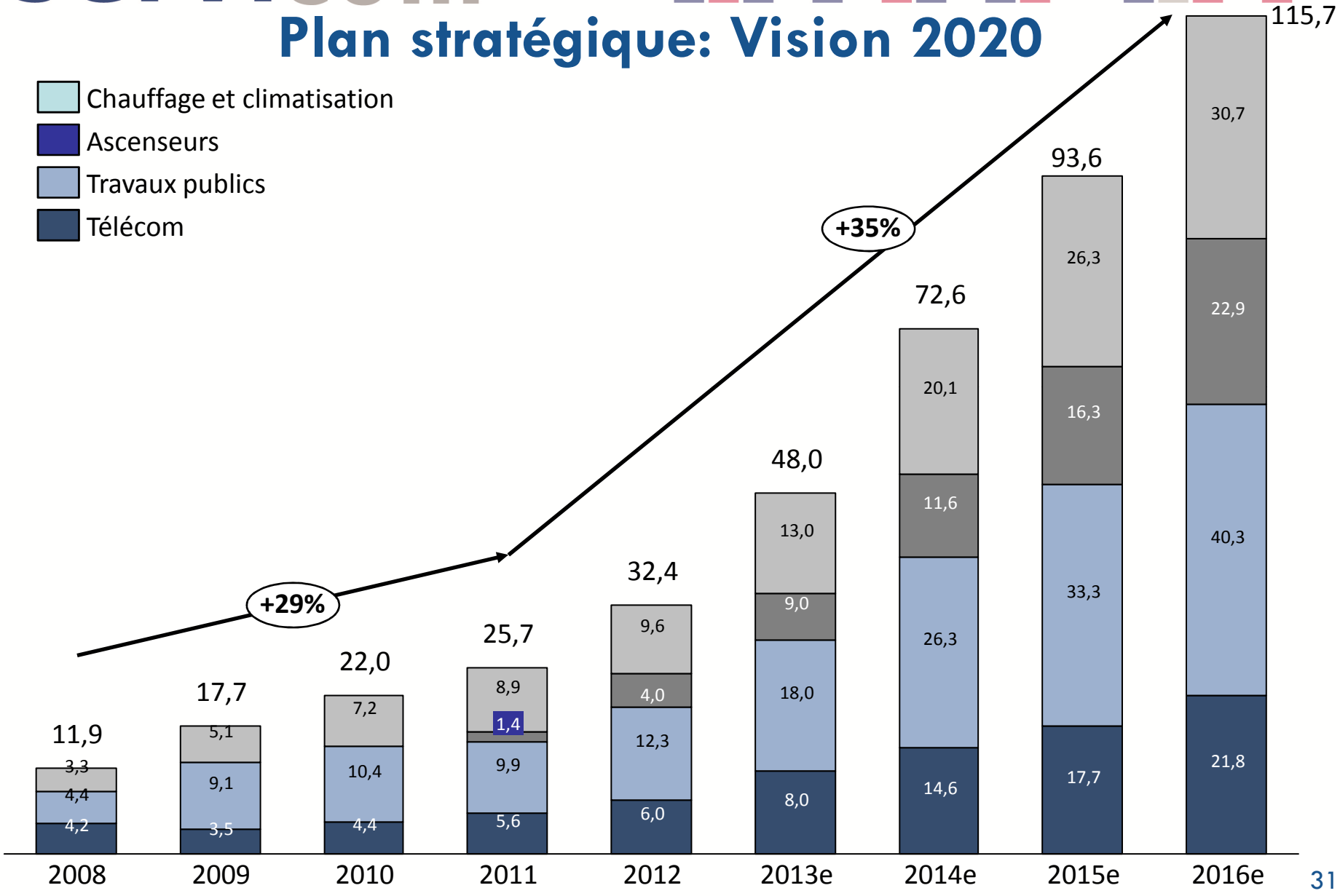
Plan stratégique: Vision 2020

Les leviers de croissance sont:

- Processus et systèmes
  - Le processus sera simplifié à l'aide du contrôle de gestion qui allègera la direction générale d'une partie de ses fonctions actuelles et l'assistera dans la prise de décision
  - Les systèmes informatiques seront plus integrés, dans la partie back-end (ERP et gestion de projet) et la partie front-end (CRM et e-commerce)

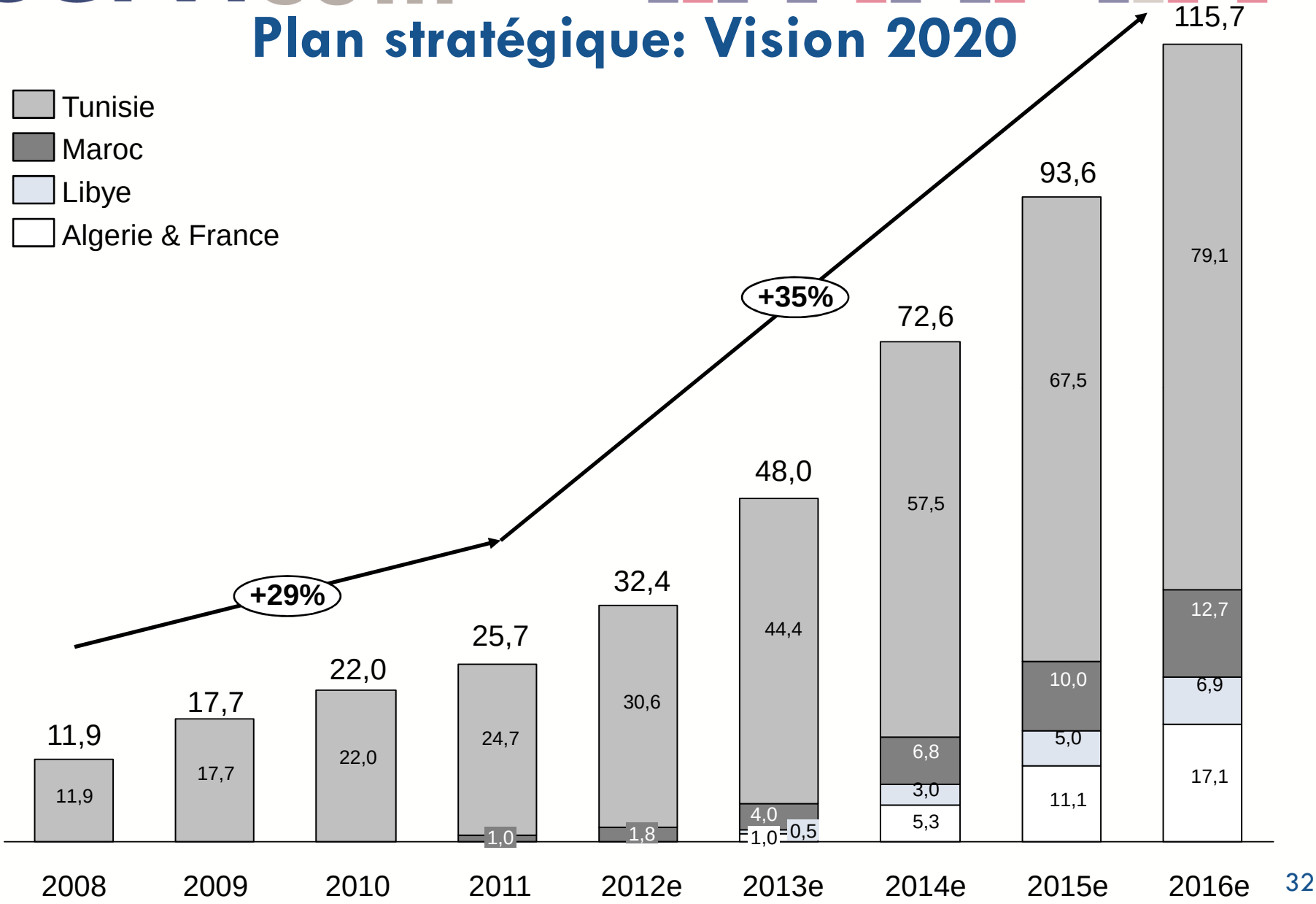
servicom

Plan stratégique: Vision 2020



servicom

Plan stratégique: Vision 2020



Sommaire

2012

Structure du groupe au 31/12/2012

SERVICOM (individuel), SERVITRA, SERVITRADE, SERVICOM (consolidé)

Endettement/Engagements, Investissements, Ressources humaines

Faits marquants, Actionnariat/Bourse

2013

Plan stratégique: Vision 2020

Augmentation de capital

Cadre de l'opération

- **SERVICOM a été créée en 2003** avec un capital initial de 20 mille dinars. Depuis, la société SERVICOM n'a cessé de s'agrandir et de voir son capital social évoluer, grâce à plusieurs opérations d'augmentation de capital, pour atteindre 2 358 mille dinars en 2009,
- Servicom est un groupe d'entreprises présent en **Tunisie, au Maroc, en Libye, en Algérie et en France**
- Servicom est cotée sur la bourse de Tunis depuis Juin 2009 et a obtenu la note B (tun) de l'agence de notation Fitch en Août 2012.
- Ses activités s'articulent autour de quatre secteurs:
  - **Climatisation**
  - **Ascenseurs**
  - **Travaux publics**
  - **Télécommunications**

- Le chiffre d'affaires prévisionnel est de **147 MDT en 2017**(32 MDT en 2012), le taux de Croissance Annuel Moyen est estimé à 36%.
- **La croissance** sera réalisée à travers un équilibre entre les différentes activités du groupe en Tunisie et à l'étranger. Le chiffre d'affaires prévisionnel en 2017 est réparti entre 93 MDT en Tunisie (30 MDT en 2012) et 54 MDT à l'étranger (2 MDT en 2012)

Cadre de l'opération

-La société SERVICOM compte s'inscrire parmi les leaders dans le domaine des services liés à l'infrastructure et se développer à l'international et envisage donc de faire les investissements suivants:

1. Renforcement de la structure financière du groupe en général
2. Achat de matériel industriel nécessaires pour accompagner l'accroissement du volume d'affaires
3. Renforcer les fonds propres et rééquilibrer les structures financières des filiales

- **Le business plan et les hypothèses de croissance du groupe montrent un besoin en fonds propres de <u>20 Millions de dinars</u>.**

Business Plan SERVICOM Consolidé

En kdt	2012	2013p	2014p	2015p	2016p	2017p
Servicom	5 917	7 000	9 000	11 000	13 000	15 000
Servitra	12 339	18 000	27 000	35 000	40 000	45 000
Servitrade	11 784	15 000	18 000	20 000	22 500	25 000
Servicom it	169	700	1 500	3 000	5 000	7 000
Serviprint	361	500	600	700	800	896
Servicom alger	-	-	969	1 554	5 000	8 000
Servirama	1 807	5 000	8 000	11 000	13 000	15 000
Chourouk	132	300	2 140	4 168	6 095	7 500
Servicom Europe	-	1 000	6 760	13 900	21 620	24 000
SERVICOM Consolidés	**32 062**	**47 500**	**73 969**	**100 322**	**127 015**	**147 396**

L'état des flux de trésorerie prévisionnel du groupe SERVICOM consolidé

En kDT	2012	2013p	2014p	2015p	2016p	2017p
Résultat Net de l'Exercice	1 923	2 702	5 079	7 528	10 697	13 739
Dot aux amt. et prov.	1 620	1 461	2 276	2 936	3 126	3 681
Mise en équivalence de la société SERVICOM IT	(50)					
Changements des pourcentages d'intérêts	(152)	394	(253)	18	(32)	(25)
Variation BFR	**(4 056)**	**(8 264)**	**(739)**	**(5 273)**	**(7 293)**	**(10 172)**
Var client et cpte rattaché	(12 198)	(4 724)	(6 297)	(10 624)	(9 924)	(9 547)
Var stock	(548)	(5 798)	(4 306)	(4 573)	(5 104)	(3 992)
Var autres actifs d'exp	(769)	(5 506)	(2 911)	(3 869)	(3 733)	(3 536)
var frs et compte rattaché	9 458	7 763	12 776	13 792	11 468	6 904
Flux de Trésorerie liés à l'exploitation	**(716)**	**(3 708)**	**6 364**	**5 209**	**6 497**	**7 223**
Décaissement/Acquisition immo corp et incorp	(1 966)	(7 681)	(5 710)	(4 203)	(3 949)	(4 047)
Décaissement/Acquisition immo financière	(307)	(1 283)	-	-	-	0
Décaissements sur acquisition des autres actfs non courants	(261)	285	106	7	9	(7)
Flux de Trésorerie liés aux Opérations d'Investisements	**(2 534)**	**(8 678)**	**(5 604)**	**(4 196)**	**(3 940)**	**(4 054)**
Nv emprunt	3 953	12 000				
Remboursement emprunt	(2 598)	(5 528)	(3 598)	(3 598)	(2 824)	(2 402)
Dividendes payés aux actionnaires de SERVICOM			(105)	(861)	(1 480)	(2 211)
Dividendes payés aux intérêts des minoritaires			(40)	(251)	(414)	(565)
Flux de Trésorerie liés aux Opérations de financements	**1 355**	**6 472**	**(3 743)**	**(4 710)**	**(4 718)**	**(5 178)**
Var. trésorerie de l'année	**(1 894)**	**(5 914)**	**(2 983)**	**(3 698)**	**(2 161)**	**(2 009)**
Trésorerie de début d'exercice	**(3 788)**	**(5 682)**	**(11 597)**	**(14 580)**	**(18 278)**	**(20 439)**
Trésorerie de fin d'exercice	**(5 682)**	**(11 597)**	**(14 580)**	**(18 278)**	**(20 439)**	**(22 448)**

Le Business Plan du groupe SERVICOM (consolidé) fait apparaitre un besoin de trésorerie prévisionnel De 20 MD .

Montage de l'opération

Suite au besoin de trésorerie observé le schéma de financement va être complété comme suit :

Augmentation de capital de SERVICOM
pour un montant de 20 M DT en 2013

Montage de l'opération

Etat des flux de trésorerie prévisionnel du groupe SERVICOM (consolidé) après augmentation de capital

En kDT	2012	2013p	2014p	2015p	2016p	2017p
Résultat Net de l'Exercice	1 923	2 702	5 079	7 528	10 697	13 739
Dot aux amt. et prov.	1 620	1 461	2 276	2 936	3 126	3 681
Mise en équivalence de la société SERVICOM IT	(50)					
Changements des pourcentages d'intérêts	(152)	394	(253)	18	(32)	(25)
Variation BFR	**(4 056)**	**(8 264)**	**(739)**	**(5 273)**	**(7 293)**	**(10 172)**
Var client et cpte rattaché	(12 198)	(4 724)	(6 297)	(10 624)	(9 924)	(9 547)
Var stock	(548)	(5 798)	(4 306)	(4 573)	(5 104)	(3 992)
Var autres actifs d'exp	(769)	(5 506)	(2 911)	(3 869)	(3 733)	(3 536)
var frs et compte rattaché	9 458	7 763	12 776	13 792	11 468	6 904
Flux de Trésorerie liés à l'exploitation	**(716)**	**(3 708)**	**6 364**	**5 209**	**6 497**	**7 223**
Décaissement/Acquisition immo corp et incorp	(1 966)	(7 681)	(5 710)	(4 203)	(3 949)	(4 047)
Décaissement/Acquisition immo financière	(307)	(1 283)	-	-	-	0
Décaissements sur acquisition des autres actfs non courants	(261)	285	106	7	9	(7)
Flux de Trésorerie liés aux Opérations d'Investisements	**(2 534)**	**(8 678)**	**(5 604)**	**(4 196)**	**(3 940)**	**(4 054)**
Nv emprunt	3 953	12 000				
Encaissement suite à l'émission d'actions		20 000				
Remboursement emprunt	(2 598)	(5 528)	(3 598)	(3 598)	(2 824)	(2 402)
Dividendes payés aux actionnaires de SERVICOM			(105)	(861)	(1 480)	(2 211)
Dividendes payés aux intérêts des minoritaires			(40)	(251)	(414)	(565)
Flux de Trésorerie liés aux Opérations de financements	**1 355**	**26 472**	**(3 743)**	**(4 710)**	**(4 718)**	**(5 178)**
Var. trésorerie de l'année	**(1 894)**	**14 086**	**(2 983)**	**(3 698)**	**(2 161)**	**(2 009)**
Trésorerie de début d'exercice	**(3 788)**	**(5 682)**	**8 403**	**5 420**	**1 722**	**(439)**
Trésorerie de fin d'exercice	**(5 682)**	**8 403**	**5 420**	**1 722**	**(439)**	**(2 448)**

servicom

Merci Pour Votre Attention