

Communication Financière

du 30 Décembre 2014


Servicom

Sommaire

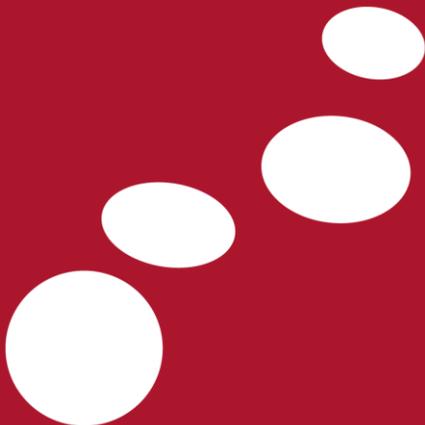
••• Introduction

Investissement & Financement

Emprunt Obligataire

Investissements dans les fondamentaux

Conclusion



Imagine your future



Chez Servicom, notre mission est d'imaginer et de donner le mieux de nous même pour fournir des services toujours plus complets, sophistiqués et de meilleure qualité pour satisfaire nos clients et gagner leur reconnaissance.

Servicom
imagine

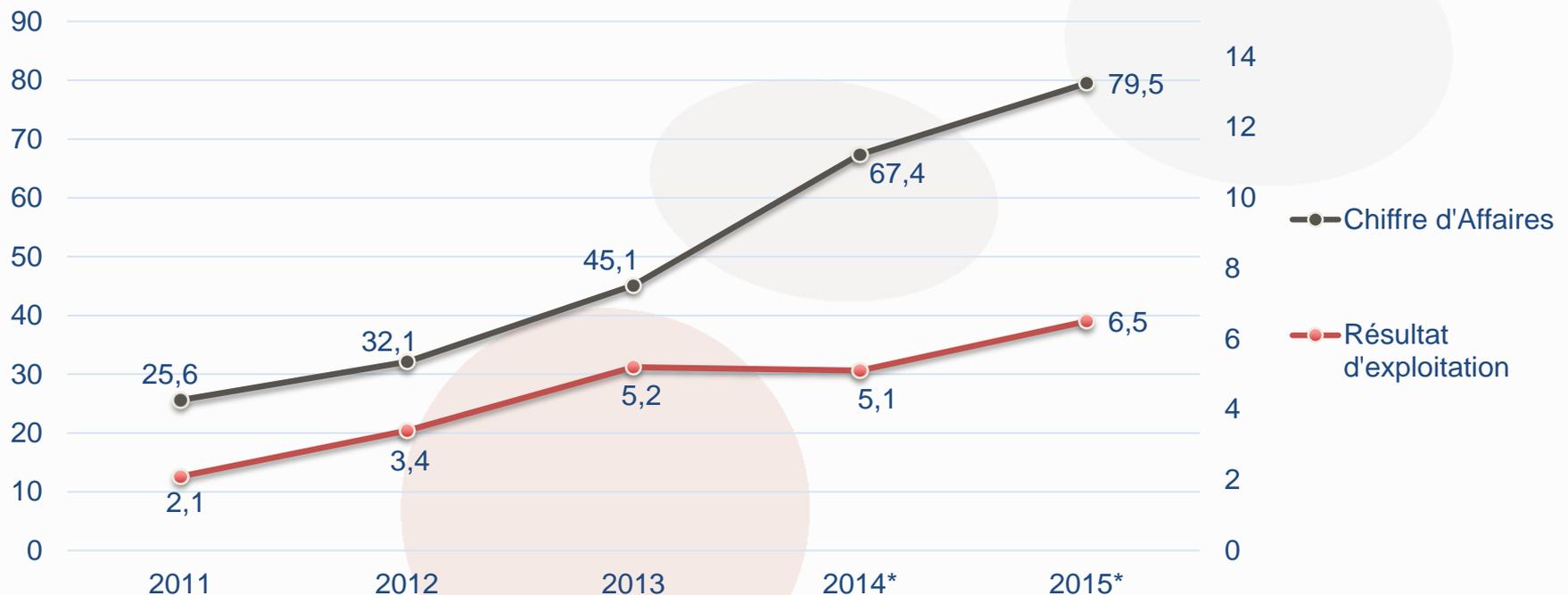
Servicom

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



Croissance forte avec investissements importants sur les fondamentaux

- Croissance du volume d'affaires de 41% en 2013, 50% prévue en 2014 et 18% prévue en 2015.



Evolution du Chiffre d'affaires et de la Marge d'exploitation (MDT)

Croissance forte avec investissements importants sur les fondamentaux

- Croissance du volume d'affaires de 41% en 2013, 50% prévue en 2014 et 18% prévue en 2015.
- Investissements importants dans les fondamentaux: nouveaux projets, système d'information & organisation, outils de production, ressources humaines, finance & développement à l'international.
- Diminution ponctuelle de la profitabilité en 2014 afin de supporter cet investissement important dans la croissance et dans les fondamentaux et reprise prévue en 2015.

Sommaire

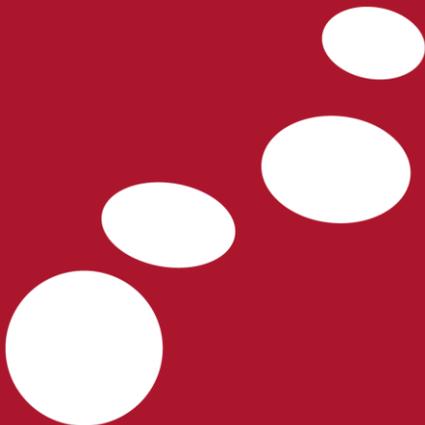
Introduction

••• **Réalisations & Prévisions 2015**

Investissement & Financement

Investissements dans les fondamentaux

Conclusion



Travaux Publics : Réalisations 2014

- Croissance annuelle de 66% tirée par l'activité Routes et aménagement de quartiers.
- Décollage de l'activité construction avec un chiffre d'affaire prévisionnel de 2,3 M TND en 2014.
- Démarrage de l'activité de l'usine d'asphalte à Sidi Bouzid en Juillet 2014.
- Investissement important dans les engins de travaux publics pour accompagner la croissance en Tunisie et préparer l'internationalisation.
- Chiffre d'affaires 2014 :
 - 84% VRD (28,6 MDT),
 - 9% Hydraulique (3,2 MDT)
 - 7% Construction (2,3 MDT)

Désignation	AU 30/09			AU 31/12		
	2013	2014	Variation	2013	2014*	Variation
1-Produits d'exploitation	13 295	24 183	82%	20 541	34 043	66%
2-Charges d'Exploitation	11 993	22 212	85%	17 687	31 115	76%
dont Charges de personnel	1 980	2 992	51%	2 629	4 121	57%
3- EBITDA	2 093	3 378	61%	4 045	4 842	20%
4-EBIT	1 302	1 971	51%	2 854	2 929	3%
5-Marge d'Exploitation	9.8%	8.2%	-2%	13.9%	8.6%	-5.2%

Travaux Publics : Prévisions 2015

- Poursuite de la croissance en 2015
- Prévision d'amélioration sensible de la rentabilité en 2015
- Investissement dans une deuxième usine d'asphalte dans le grand Tunis et poursuite de l'investissement dans les engins de travaux publics
- Chiffre d'affaires prévisionnel 2015 :
 - 75% VRD* (30 MDT)
 - 15% Construction (6,1 MDT)
 - 10% Hydraulique (3,9 MDT) et

Désignation	31/12/2013	31/12/2014*	Var. 14*/13	31/12/2015*	Var. 15*/14*
1-Produits d'exploitation	20 541	34 043	66%	39 980	17%
2-Charges d'Exploitation	17 687	31 115	76%	35 873	15%
dont Charges de personnel	2 629	4 121	57%	4 698	14%
3- EBITDA	4 045	4 842	20%	6 897	42%
4-EBIT	2 854	2 929	3%	4 107	40%
5-Marge d'Exploitation	13.9%	8.6%	-5.2%	10.3%	1,7%

Climatisation & Chauffage: Réalisations 2014

- Démarrage de l'activité chauffage avec un partenariat avec le groupe Ariston sur la Tunisie et l'Algérie
- Croissance forte de l'activité climatisation en Tunisie et au Maroc
- Chiffre d'affaires 2014 :
 - 97% Climatisation (12,5 MDT)
 - 3% Chauffage (368 KDT)
- Chiffre d'affaires 2014 :
- Tunisie: 81% (10,4 MDT)
- Maroc: 19% (2,4 MDT)

Désignation	AU 30/09			AU 31/12		
	2013	2014	Variation	2013	2014*	Variation
1-Produits d'exploitation	6 205	7 403	19%	10 154	12 839	26%
2-Charges d'Exploitation	5 698	6 895	21%	9 179	11 791	28%
dont Charges de personnel	633	1 236	95%	861	1 470	71%
3- EBITDA	952	1 055	11%	1 250	1 455	16%
4-EBIT	506	508	0.4%	975	1 048	7%
5-Marge d'Exploitation	8.2%	6.9%	-1.3%	9.6%	8.2%	-1,4%

Climatisation & Chauffage: Prévisions 2015

- Encore de la croissance pour 2015 et notamment au Maroc.
- Démarrage de l'activité chauffage en Algérie avec la marque Chaffoteaux & Mory
- Réorganisation de la structure en donnant beaucoup plus d'importance à la maintenance et au service après vente
- Chiffre d'affaires prévisionnel 2015 :
 - 85% Climatisation (12,9 MDT)
 - 15% Chauffage (2,3 MDT)
- Chiffre d'affaires prévisionnel 2015 :
 - Tunisie: 76% (11,5 MDT)
 - Maroc: 20% (3,1 MDT)
 - Algérie: 4 % (530 KDT)

Désignation	31/12/2013	31/12/2014*	Var. 14*/13	31/12/2015*	Var. 15*/14*
1-Produits d'exploitation	10 154	12 839	26%	15 159	18%
2-Charges d'Exploitation	9 179	11 791	28%	14 011	19%
dont Charges de personnel	861	1 470	71%	1 571	7%
3- EBITDA	1 250	1 455	16%	1 656	14%
4-EBIT	975	1 048	7%	1 148	10%
5-Marge d'Exploitation	9.6%	8.2%	-1,4%	7.6%	-0,6%

Ascenseurs: Réalisations 2014

- Croissance forte notamment au Maroc et en France.
- Investissement important dans l'usine de fabrication d'ascenseurs à Jebel Oest: démarrage de l'activité au premier trimestre 2015.
- Confirmation de la position de leader en Tunisie.
- Chiffre d'affaires 2014 :
 - Tunisie: 64% (7 MDT)
 - Maroc: 23% (2,8 MDT)
 - France: 12% (1,4 MDT)
 - Algérie: 1 % (118 KDT)

Désignation	AU 30/09			AU 31/12		
	2013	2014	Variation	2013	2014*	Variation
1-Produits d'exploitation	6 128	4 750	-22%	9 297	12 073	30%
2-Charges d'Exploitation	5 628	4 424	-21%	8 205	11 143	36%
dont Charges de personnel	625	793	27%	786	1 338	70%
3- EBITDA	979	703	-28%	1 351	1 272	-6%
4-EBIT	500	326	-35%	1 092	930	-15%
5-Marge d'Exploitation	8.2%	6.9%	-1.3%	11.7%	7.7%	-4,0%

Ascenseurs : Prévisions 2015

- Poursuite de la croissance notamment au Maroc
- Réorganisation donnant plus d'importance à l'activité maintenance et service après vente
- Démarrage de l'activité en Algérie
- Décollage de l'activité en France
- Chiffre d'affaires prévisionnel 2015 :
 - Tunisie: 51% (7,5 MDT)
 - France: 25% (3,7 MDT)
 - Maroc: 21% (3 MDT)
 - Algérie: 4 % (528 KDT)

Désignation	31/12/2013	31/12/2014*	Var. 14*/13	31/12/2015*	Var. 15*/14*
1-Produits d'exploitation	9 297	12 073	30%	14 828	23%
2-Charges d'Exploitation	8 205	11 143	36%	13 941	25%
dont Charges de personnel	786	1 338	70%	1 488	11%
3- EBITDA	1 351	1 272	-6%	1 263	-1%
4-EBIT	1 092	930	-15%	887	-5%
5-Marge d'Exploitation	11.7%	7.7%	-4,0%	6%	-1,7%

IT & Télécom : Réalisations 2014

- Croissance importante de l'activité Mobility
- Développement de toute une gamme de téléphones mobiles et smartphone de marque Servicom
- Investissement important dans le marketing
- Réorganisation de l'activité IT
- Chiffre d'affaires 2014 :
 - 52% IT (4,1 MDT)
 - 48% Mobility (3,8 MDT)

Désignation	AU 30/09			AU 31/12		
	2013	2014	Variation	2013	2014*	Variation
1-Produits d'exploitation	4 732	5 451	15%	4 304	7 892	83%
2-Charges d'Exploitation	4 032	5 364	33%	3 806	7 754	104%
dont Charges de personnel	517	572	11%	657	762	16%
3- EBITDA	947	419	-56	886	528	-40%
4-EBIT	700	87	-88%	504	138	-73%
5-Marge d'Exploitation	14.8%	1.6%	-13.2%	11.7%	1.8%	-9.9%

IT & Télécom : Prévisions 2015

- Poursuite de la croissance de l'activité Mobility et construction d'un réseau fort de revendeurs
- Début de l'internationalisation de l'activité Mobility
- Poursuite de la réorganisation de l'activité IT
- Chiffre d'affaires prévisionnel 2015 :
 - 54% IT (5 MDT)
 - 46% Mobility (4,2 MDT)

Désignation	31/12/2013	31/12/2014*	Var. 14*/13	31/12/2015*	Var. 15*/14*
1-Produits d'exploitation	4 304	7 892	83%	9 196	17%
2-Charges d'Exploitation	3 806	7 754	104%	8 779	13%
dont Charges de personnel	657	762	16%	949	25%
3- EBITDA	886	528	-40%	883	67%
4-EBIT	504	138	-73%	417	202%
5-Marge d'Exploitation	11.7%	1.8%	-9.9%	4.5%	2,7%

Consolidé : Réalisations 2014

- Croissance forte du volume d'affaires: l'activité a plus que doublé en deux ans
- Investissements importants dans les fondamentaux: nouveaux projets, système d'information & organisation, outils de production, ressources humaines, finance & développement à l'international.
- Diminution ponctuelle de la rentabilité afin de supporter cet investissement important dans la croissance et dans les fondamentaux.

Désignation	AU 30/09			AU 31/12		
	2013	2014	Variation	2013	2014*	Variation
1-Produits d'exploitation	30 808	43 506	41%	45 080	67 415	50%
2-Charges d'Exploitation	27 833	40 486	45%	38 975	62 317	60%
dont Charges de personnel	3 834	5 900	54%	5 042	7 953	58%
3- EBITDA	4 340	5 333	23%	8 317	8 204	-1%
4-EBIT	2 975	3 020	2%	6 105	5 096	-17%
5-Marge d'Exploitation	9.7%	6.9%	-2.8%	13.5%	7.6%	-5.9%
Frais Financiers	1 454	2 783	91%	3 353	4 115	23%
Résultat avant impôts	1 521	237	-84%	2 037	981	-52%

Consolidé : Prévisions 2015

- Poursuite de la croissance mais avec une décélération en 2015.
- Poursuite de l'investissement important dans les fondamentaux et de l'internationalisation.
- Amélioration de la profitabilité en 2015

Désignation	31/12/2013	31/12/2014*	Var. 14*/13	31/12/2015*	Var. 15*/14*
1-Produits d'exploitation	45 080	67 415	50%	79 464	18%
2-Charges d'Exploitation	38 975	62 317	60%	72 958	17%
dont Charges de personnel	5 042	7 953	58%	9 210	16%
3- EBITDA	8 317	8 204	-1%	10 693	30%
4-EBIT	6 105	5 096	-17%	6 506	28%
5-Marge d'Exploitation	13.5%	7.6%	-5.9%	8.2%	0,6%
Frais Financiers	3 353	4 115	23%	4 499	9%
Résultat avant impôts	2 037	981	-52%	2 007	105%

Sommaire

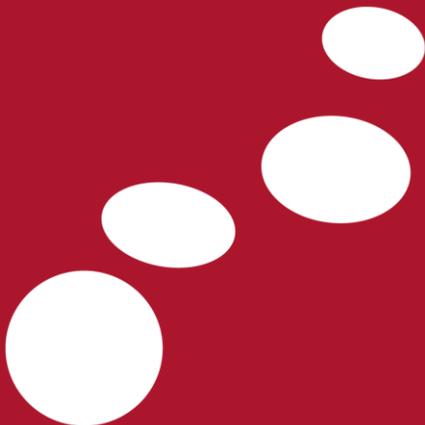
Introduction

Réalisations & Prévisions 2015

••• **Investissement & Financement**

Investissements dans les fondamentaux

Conclusion



Investissement & Financement

• Dans le cadre de sa stratégie de croissance, SERVICOM envisage de faire les investissements suivants:

- Financement de l'acquisition d'un siège social à la zone de Charguia
- Financement d'une deuxième usine d'asphalte dans le grand Tunis
- Financement d'une usine d'éléments préfabriqués en béton à Sidi Bouzid
- Bouclage du financement de l'usine d'ascenseurs à Jebel Ouest
- Renforcement de la structure financière des filiales

➔ Emission d'un emprunt obligataire de 20 MDT

Sommaire

Introduction

Réalisations & Prévisions 2015

Investissement & Financement



**Investissements dans les
fondamentaux**

Conclusion

Investissement dans les fondamentaux

- Nouveaux projets
- Système d'information et organisation
- Outils de production
- Ressources humaines
- Finance
- Développement à l'international

Investissement dans les fondamentaux

Nouveaux projets

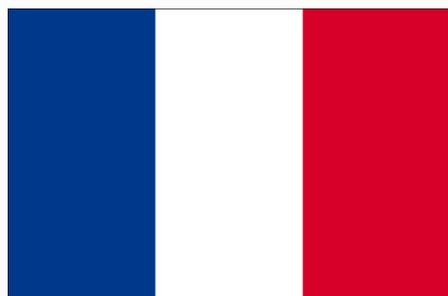
- Chauffage
- Ascenseurs en France
- Téléphonie mobile en Tunisie et à l'international
- Usines d'asphalte à Sidi Bouzid et à Tunis
- Usine d'éléments préfabriqués en béton à Sidi Bouzid
- Usine de fabrication d'ascenseurs à jebel ouest
- Chauffage et ascenseurs en Algérie
- Département international pour prospecter des projets en Afrique subsaharienne
- Développement d'une gamme de téléphones portables et de smartphones de marque Servicom

Investissement dans les fondamentaux

Nouveaux projets

Démarrage de l'activité ascenseurs en France et en Algérie

- Environ 1,4 M TND de ventes et installation d'ascenseurs prévus en 2014 en France.

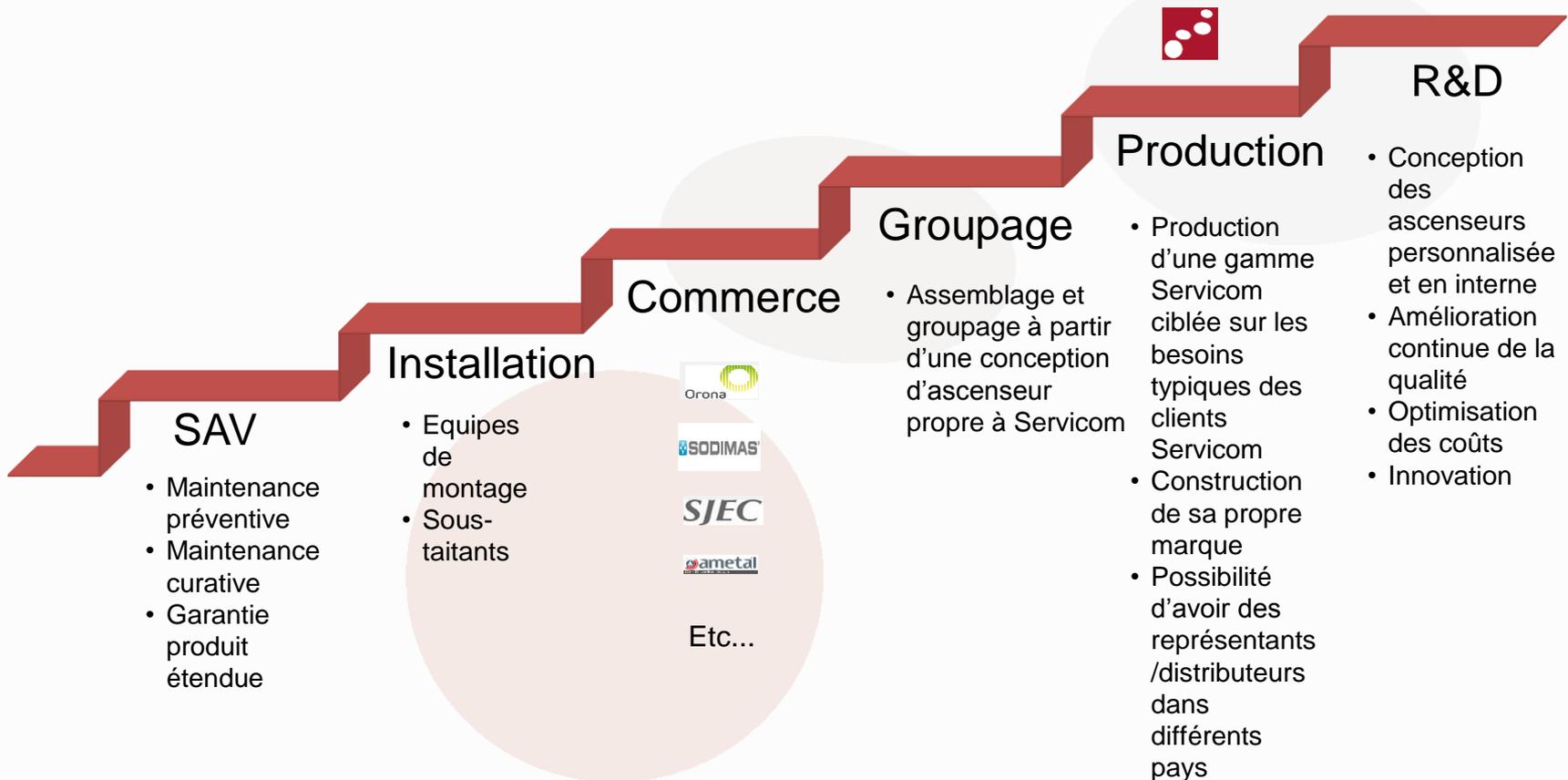


1,5 M TND

Investissement dans les fondamentaux

Nouveaux projets

Création de la première usine de fabrication d'ascenseurs en Tunisie



Investissement dans les fondamentaux

Nouveaux projets

Accord régional avec Ariston

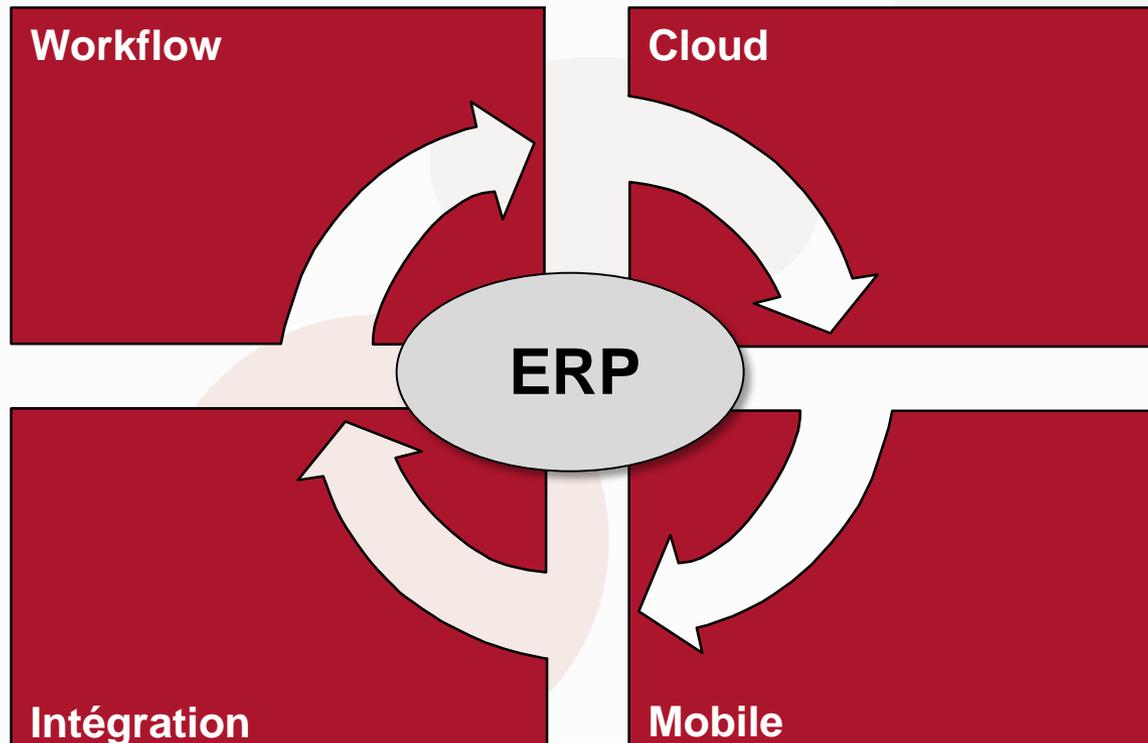
- Accord régional avec le leader mondial du chauffage Ariston (Chaffoteaux & Maury): démarrage de l'activité en Tunisie et en Algérie.



Investissement dans les fondamentaux

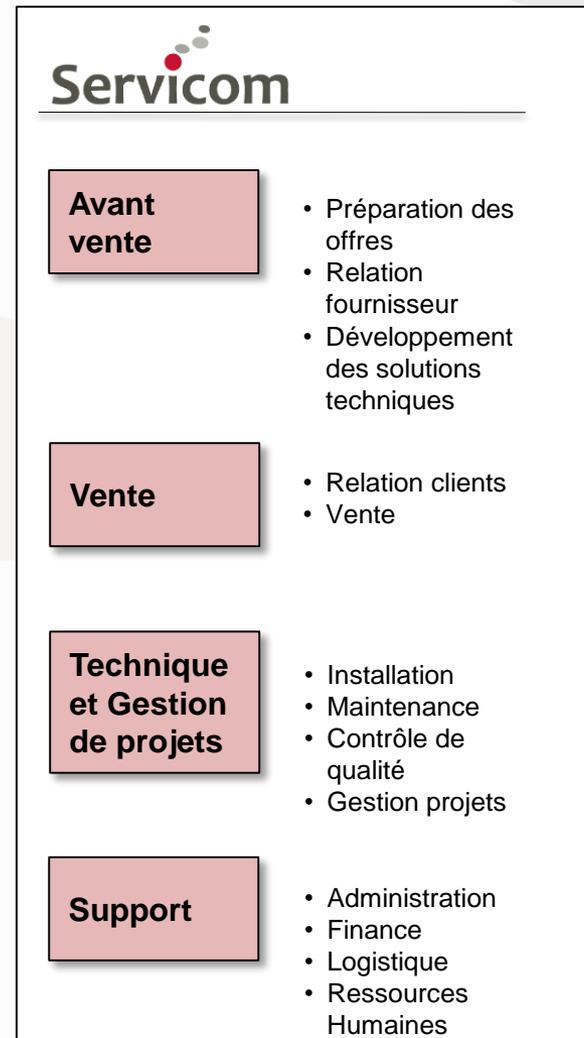
Systeme d'Information & Organisation

- Refonte de tout le système d'information vers des technologies Workflow, Cloud, Mobile et Intégré.



Investissement dans les fondamentaux Système d'Information & Organisation

- Toutes les filiales locales et à l'international et tous les métiers sont organisés de la même façon et en quatre départements: Vente, Avant Vente, Technique/Gestion de projets et Support.



Investissement dans les fondamentaux

Systeme d'Information & Organisation

- Gouvernance

Nomination d'un nouveau conseil d'administration et activation des comités d'audit, de rémunération et de la stratégie.

- Organisation par métier

Séparation des quatre métiers et projet de réorganisation juridique du groupe par rapport à ces quatre métiers.

- Orientation Client & Projet

En se basant sur un système d'information solide, l'organisation est orienté vers une gestion rigoureuse du client et du projet

- Organisation orientée résultat

Un nouveau plan stratégique « Profitable Growth » avec le cabinet de conseil en stratégie 3H Partners est en cours de préparation

Investissement dans les fondamentaux

Système d'Information & Organisation Optimisation de l'organisation (en cours)

1

- Réorganisation des activités du Groupe avec un pôle d'activité dédié à chaque segment : travaux publics, climatisation & chauffage, ascenseurs et IT/ Télécom
- Optimisation de l'organisation opérationnelle et développement d'une culture de gestion axée sur les résultats

2

- Mise en place d'un centre de services partagés couvrant l'ensemble des fonctions supports du groupe: administratifs, comptables, financiers, gestion des ressources humaines, les moyens généraux, etc
- Renforcement du système d'information et mise en place de reportings opérationnels et financiers

Management du Groupe

1

Travaux publics

Tunisie
Autres

Clim. & chauffage

Tunisie
Maroc
Algérie
Lybie
Autres

Ascenseurs

Tunisie
Maroc
France
Lybie
Autres

IT & Télécom

Tunisie
Autres

2

Centre de services partagés

Investissement dans les fondamentaux

Systeme d'Information & Organisation

Communication: Changement de la charte graphique

- Accord avec une grande agence de communication de la place: changement de la charte graphique et création de la marque Servicom en téléphonie mobile et en ascenseurs.

servicom



Servicom

Systeme d'Information & Organisation

Place de plus en plus importante donnée au service après vente

- Réorganisation en des entités à part des activités de Maintenance Préventive et Maintenance Curative pour les métiers de Climatisation et Ascenseurs. Création d'un numéro bleu: **82 10 13 11**



Vous avez besoin de notre Service ?

Un numéro bleu unique pour toutes vos demandes

N° BLEU 82 10 13 11

Avec nos experts nous vous garantissons un service de qualité et ce par:

- Un délai de réponse et d'interventions courts
- Une disponibilité **24/24** heures et **7/7** jours
- Une gestion informatisée intégrée de la relation client

Vous pouvez nous appeler pour avoir :

- Une demande d'offre de prix
- Une demande d'intervention de maintenance curative
- Une demande de planification de maintenance préventive
- Une demande d'informations ou d'éclaircissements sur votre projet

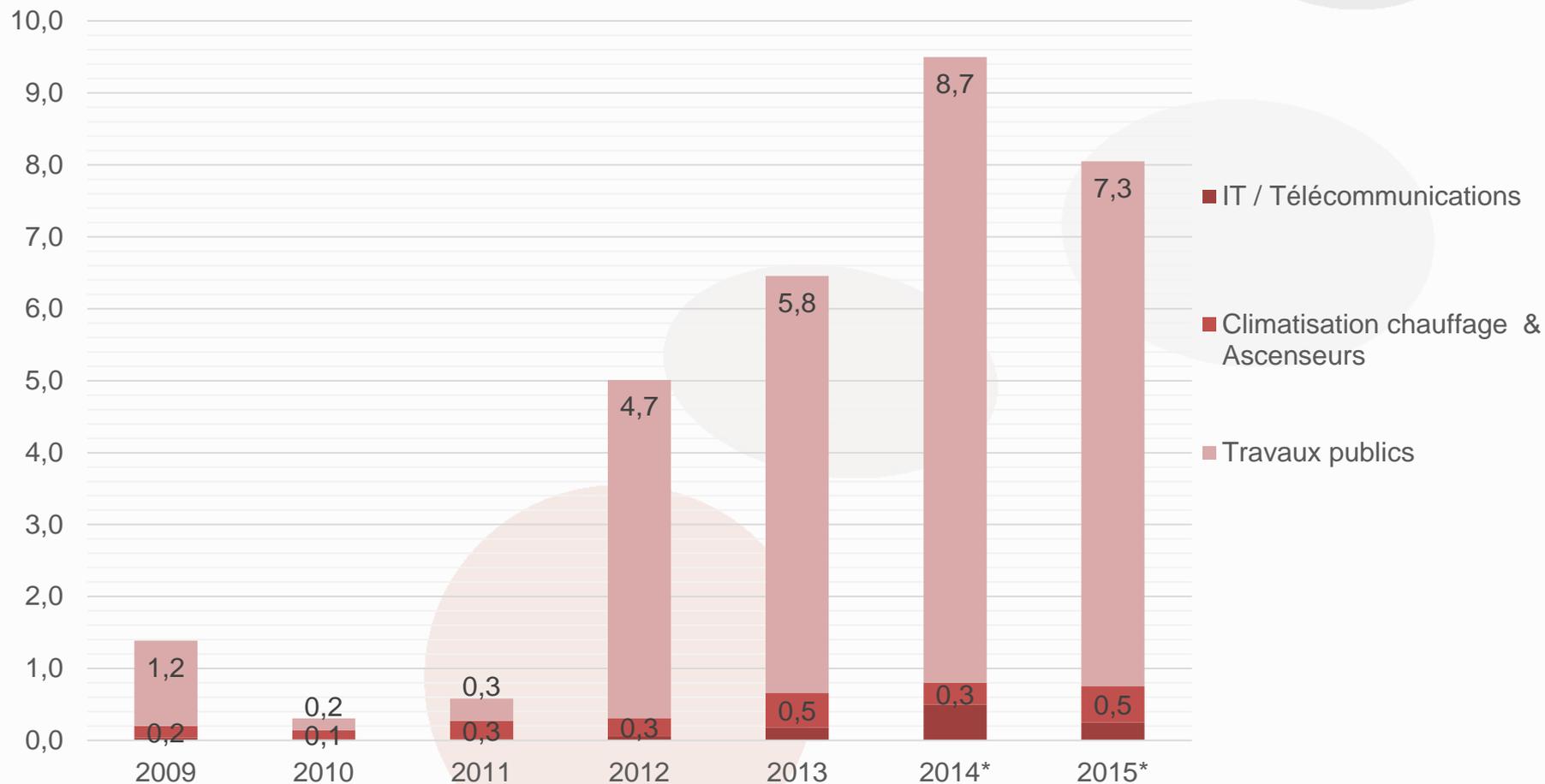
Servicom

Domaines d'activité:
Climatisation et chauffage, Ascenseurs et escalators
IT/Télécommunication, Téléphonie mobile

E-mail: Contacts@servi.com.tn
www.servi.com.tn

Investissement dans les fondamentaux

Outils de production



Investissements (MDT)

Matériel et engins de travaux publics

- Investissement important en matériel et engins de travaux publics dans le but d'accompagner la croissance soutenue de l'activité en Tunisie et de préparer son internationalisation (5,8 M DT en 2013 et 6,3 M DT prévus en 2014).



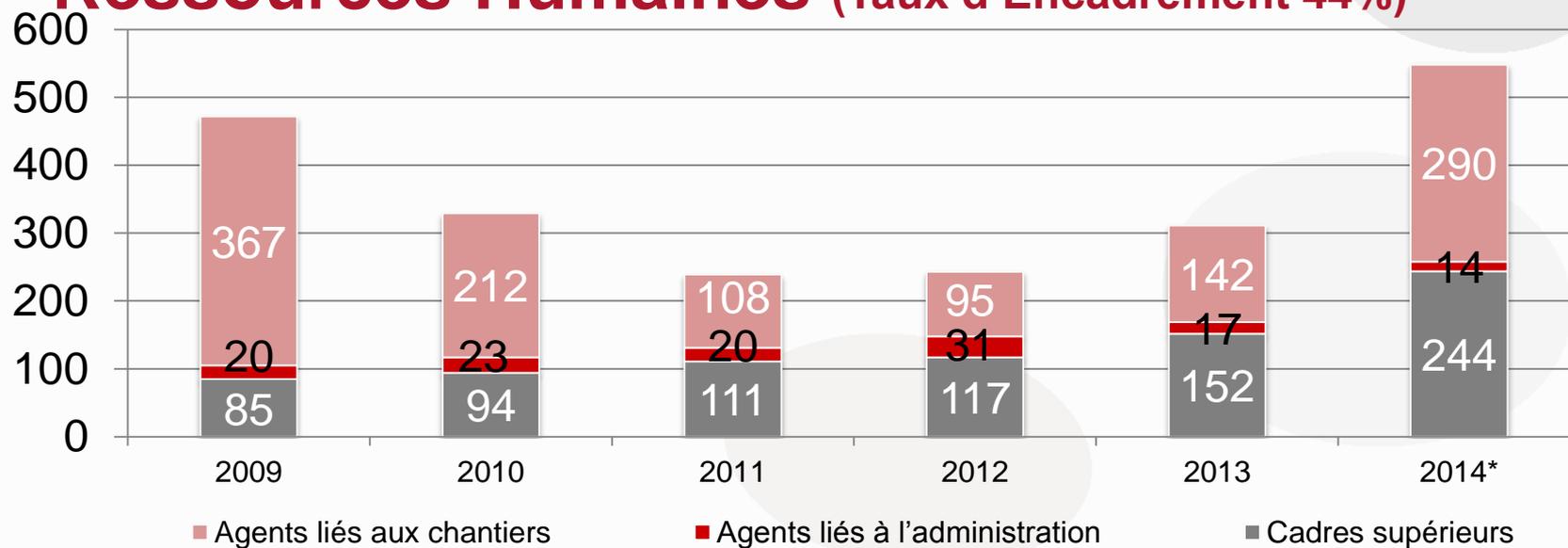
Acquisition d'une centrale d'asphalte

- Acquisition d'une centrale d'asphalte pour un investissement totalisant 2,2 M DT et son implantation à Sidi Bouzid: elle contribuera à l'amélioration des volumes d'affaires et des marges de l'activité Routes à partir du dernier trimestre 2014.



Investissement dans les fondamentaux

Ressources Humaines (Taux d'Encadrement 44%)



Charge salariale (KDT)	2012	2013	2014*
Travaux Publics	1 233	2 629	4 615
Climatisation & Ascenseurs	836	1 570	2 386
IT & Télécoms	602	843	746
Consolidée	2 901	5 042	7 953
% de la Production	9,1%	11,2%	11,8%
Total nombre de salariés	243	311	549
% d'encadrement	48,1%	48,9%	44,4%

Investissement dans les fondamentaux Finance

- Augmentation de capital totalement souscrite de 20 millions de dinars en Mai 2014. Création d'une société holding regroupant les actionnaires fondateurs et l'entrée de l'un des fonds d'investissement géré par Africinvest dans son capital.

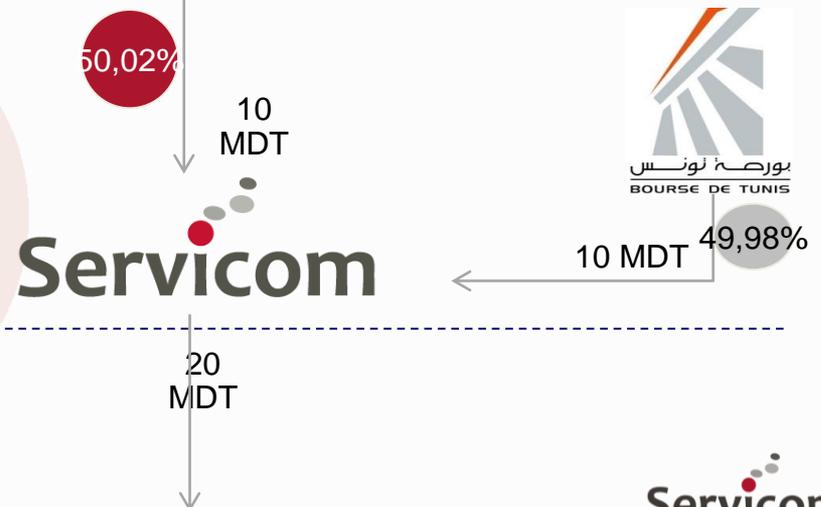
Opération de levée de fonds au niveau de la Holding

- Africinvest avec les actionnaires fondateurs et une partie du senior management ont injecté 10 Millions de dinars,



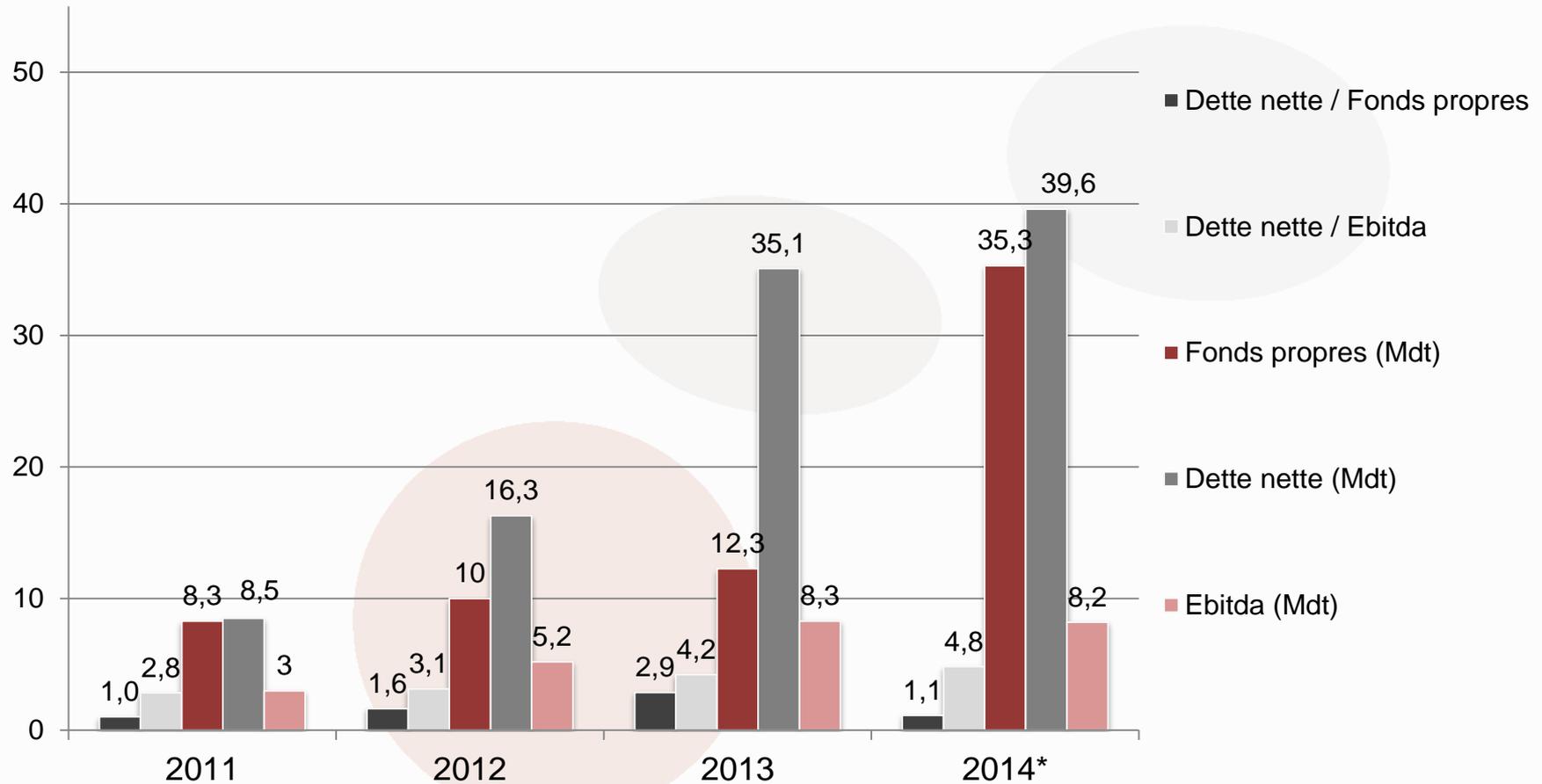
Opération de levée de fonds sur la bourse de Tunis

- Levée de 20 millions de dinars via une OPS sur la bourse de Tunis
- Servicom Holding a souscrit à hauteur de 10 millions de dinars dans l'augmentation de capital de Servicom et détiendra 50,02% du Groupe Servicom



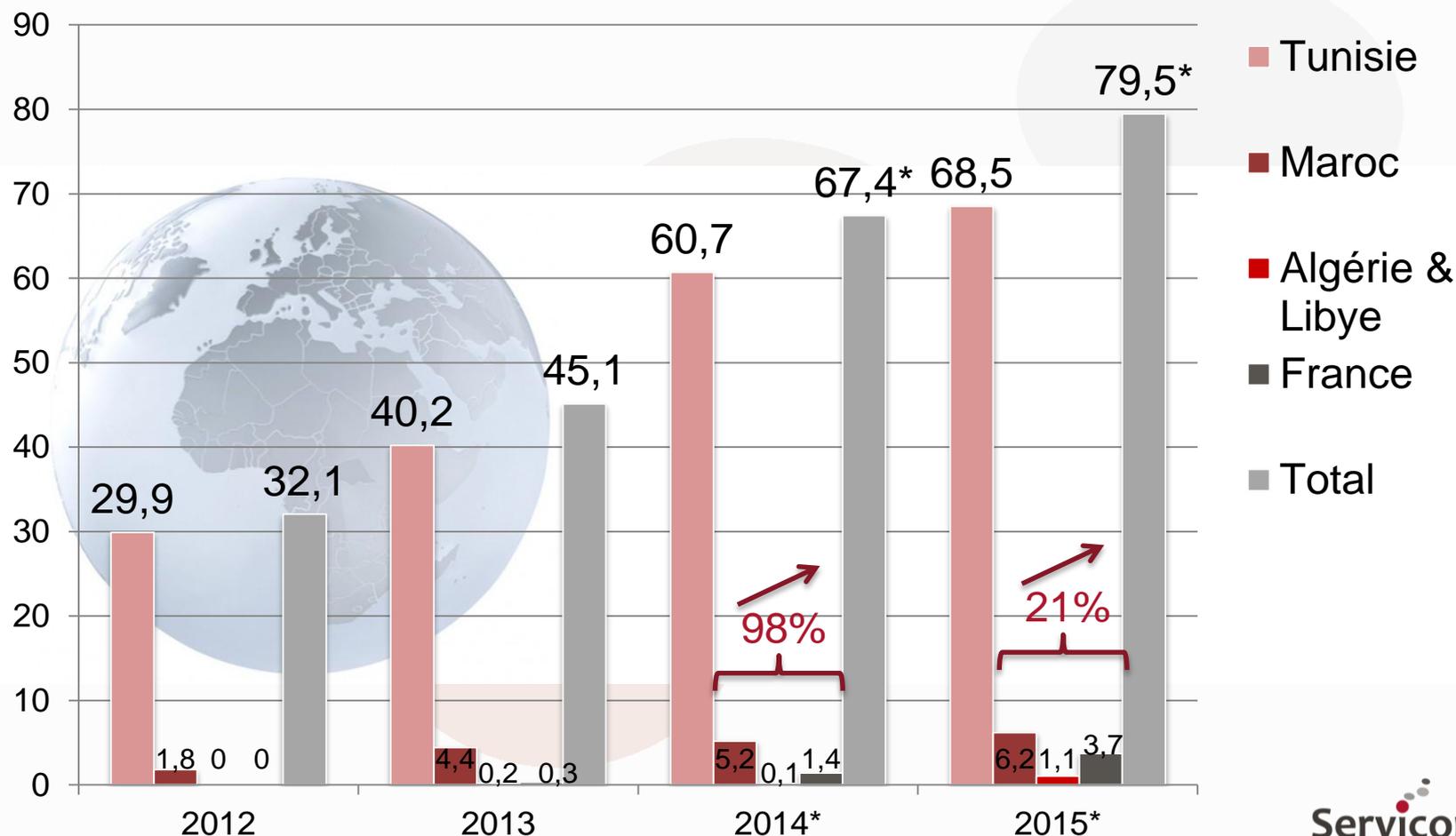
Investissement dans les fondamentaux

Finance: Les ratios de dette



Investissement dans les fondamentaux Développement à l'International

- Poursuite du développement à l'international: évolution prévue de la part à l'international dans le chiffre d'affaires de 9,9% en 2014 à 13,8% en 2015.



Sommaire

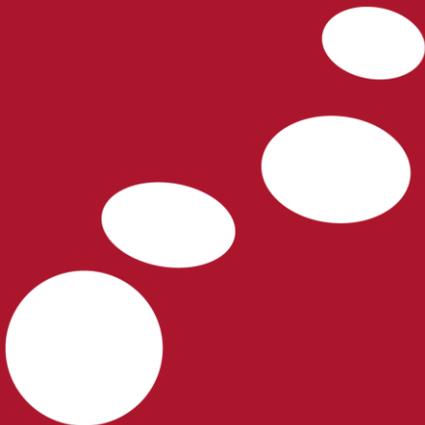
Introduction

Réalisations & Prévisions 2015

Investissement & Financement

Investissements dans les fondamentaux

••• **Conclusion**



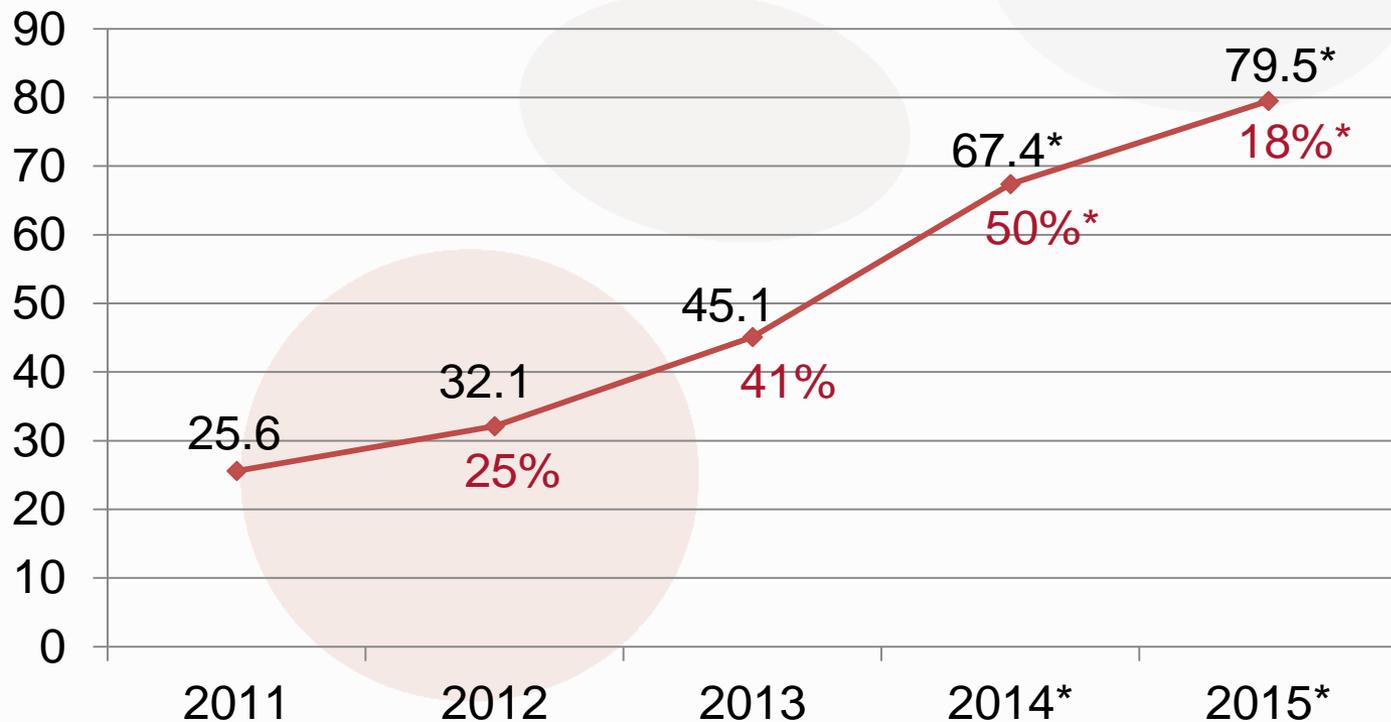
Récapitulatif des réalisations et des prévisions

En MDT	2011	2012	2013	2014*	2015*
Chiffre d'Affaires	25.6	32.1	45.1	67.4	79.5
EBITDA	3	5	8.3	8.2	10.7
EBIT	2.1	3.4	6.1	5.1	6.5
Résultat Avant impôts	1.2	1.9	1.9	1	2
Marge Avant impôts	4.7%	5.9%	4.2%	1.5%	2.5%

Croissance forte avec investissements importants sur les fondamentaux

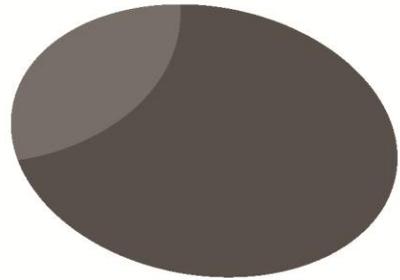
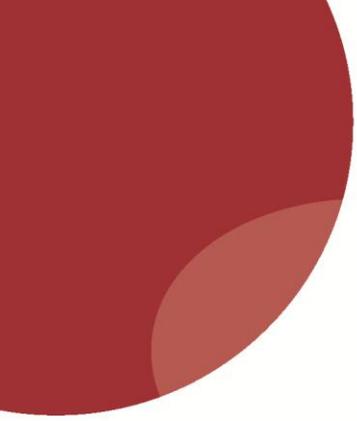
- Croissance du volume d'affaires de 41% en 2013, 50% prévue en 2014 et 18% prévue en 2015.

Chiffre d'affaires en M TND



Croissance forte avec investissements importants sur les fondamentaux

- Croissance du volume d'affaires de 41% en 2013, 50% prévue en 2014 et 18% prévue en 2015.
- Investissements importants dans les fondamentaux: nouveaux projets, système d'information & organisation, outils de production, ressources humaines, finance & développement à l'international.
- Diminution ponctuelle de la profitabilité en 2014 afin de supporter cet investissement important dans la croissance et dans les fondamentaux et reprise prévue en 2015.



Merci 