

COMMUNICATION FINANCIERE

15 AOUT 2018

TAWASOL

GROUP HOLDING

SOMMAIRE

1

FAITS SAILLANTS & PERSPECTIVES

2

TGH - REALISATION 2017

3

ANALYSE PAR ACTIVITE

4

PREVISIONS 2018

01: TGH

FAITS SAILLANTS & PERSPECTIVE 2018
POLES D'ACTIVITES

Faits saillants & perspectives 2018-2019

Pôle promotion Immobilière

La réalisation des revenus des deux projets en cours de développement -Jupiter et Jnaynet Monfleury- est attendue à débiter à partir de Novembre 2018 et à se clôturer au cours du premier trimestre 2019.

Villa 38 de Jupiter- il est attendu que le projet se clôture avec un excédent de trésorerie de 5 070 mdt et un total résultat avant impôt de 4 057 mdt , dont 2 015 mdt profiteront à l'exercice 2018.

Lot 13 de jnaynet Monfleury- il est attendu que le projet se clôture avec un excédent de trésorerie de 2 727 mdt.et un total résultat avant impôt de 6 669 mdt dont 3 324 mdt .profiteront à l'exercice 2018.

Les travaux de lotissement de Jnaynet Manar ont démarré en juin 2018, la durée des travaux est estimé à 18 mois.

Faits saillants & perspectives 2018-2019

Pôle Réseaux de Télécommunications

L' Export : L'année 2018, a été marquée par l'entrée en exploitation des trois succursales du pôle en Afrique . Les trois succursales du groupe établies en RDC, Lybie et Burkina ont réalisé un total production au 30 juin de 4.2MD, et ce pour un carnet de commande confirmé de 16MDT. Il est attendu que l'année 2018 soit clôturée avec un taux de réalisation de 65%.

Le pôle confirme son potentiel d'export avec la signature au cours du mois de mai 2018 d'un nouveau contrat cadre avec un équipementier international dans le domaine de la sécurité d'un montant de 5 MDT à réaliser en Lybie sur les exercices 2018-2019

L' Algérie: un repli provisoire du marché en 2018, les sociétés algériennes du groupe résistent à la crise avec une rentabilité équilibré en 2017. La reprise est attendue vers la mi 2019.

Faits saillants & perspectives 2018-2019

Pôle Industrie de Profilé d'Aluminium

2016-2017 – Les retombées de la fusion UTS Palma, une nouvelle image financière

En 2017 la fusion de Palma avec UTS une **société du groupe opérant dans les effets spécifique de finition de profilé d'aluminium se clôture avec date d'effet le 01 janvier 2016**, et donnera lieu à **une nouvelle image financière du pôle avec un total capitaux propres de 20,6 MDT en 2017**.

UTS Palma stabilise ses indicateurs d'exploitation et financiers entre 2016 & 2017 et sort de la phase de restructuration.

Faits saillants & perspectives 2018-2019

Pôle Le pôle VRD et hydrocarbures

Le pôle achève au cours du dernier trimestre 2018, son premier marché d'hydrocarbure avec la STEG.

Les importants investissements réalisés en 2016, ainsi que les performances du pôle en maîtrise d'ouvrage en hydrocarbures pérennisent sa part dans un marché porteur sur les années à venir. Au cours du deuxième trimestre 2018, le pôle se voit attribuer un marché de pipeline pour le compte du client ETAP d'une valeur de 35 MDT HT.

Egalement, il se trouve bien positionné sur un marché en stade de conclusion avancée d'une valeur de 17 MDT HT, ainsi que sur quelques petits projets avec la STEG.

Faits saillants & perspectives 2018-2019

Développement externe

L'intégration dans le groupe au cours du dernier trimestre 2018, de la société Tunisian Trucks Company concessionnaire de la prestigieuse marque américaine de camions Ford Trucks.

L'entrée en activité est prévue pour le premier trimestre 2019.



Pôles d'activités

ENTREPRISES



VRD
Hydrocarbure

INFRASTRUCTURE TELECOM



EPCO Infra
Opérateur
Infrastructure

INDUSTRIE



Extrusion
d'aluminium

IMMOBILIER



Tawasol Immobilière

Economique
Amélioré
Villas de luxe

02: REALISATIONS 2017

TGH- performance consolidée

En 2017, le chiffre d'affaires consolidé de TAWASOL GROUP HOLDING enregistre un montant 100.2 MD correspondant à un taux de croissance moyen combiné de 8% sur la période 2015-2017. L'activité résulte en un résultat déficitaire- part du groupe- de 0.754 MD contre un bénéfice de 0.324 MD enregistré en 2016.

	2015	2016	2017	Var.17/16	CAGR
Total Revenu	85 499	130 926	100 252	-23%	8%
Marge sur coût de matière	35 531	45 896	43 082	-6%	10%
en %	42%	35%	43%		
EBITDA	11 267	17 735	16 981	-4%	23%
en %	13%	14%	17%		
EBIT	4 419	8 477	6 872	-19%	25%
en %	5%	6%	7%		
Résultat Net	-1 331	-141	-987		
Résultat Net- Part du groupe	-1 675	324	-754		

TAWASOL se maintient sur ses indicateurs de rentabilité avec une marge brute de 43% contre 35% réalisée en 2016, un EBIT de 7% et un EBITDA, gagnant 3 points, passant 14% à 17%. Malgré l'amélioration du taux de l'EBITDA, l'activité du groupe enregistre une légère perte étant le poids des charges financières.

les pôles entreprise & réseaux de télécommunications connaissent un recul dans leur contribution dans le total revenu du groupe pour une plus grande place au pôle industrie.

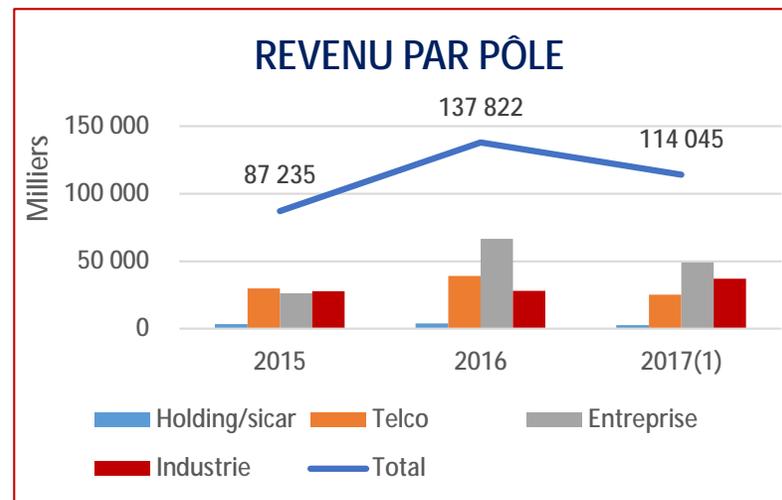
- En 2017, le pôle Entreprise assure 43% des revenus du groupe, suivie par le pôle industrie 33% et le pôle réseaux de télécommunication 22%.
- Il est attendu que la structure des revenus du groupe change à partir de l'année 2018 avec le début de réalisation des revenus des deux projets immobiliers en cours et une montée en croissance des activités d'Export du pôle réseaux de télécommunication.

Analyse par pôle: Contribution aux revenus cumulés groupe

	2015	%	2016	%	2017(1)	%
Holding/sicar	3 401	4%	3 943	3%	2 636	2%
Telco	29 779	34%	39 136	28%	25 306	22%
Entreprise	26 273	30%	66 696	48%	49 016	43%
Industrie	27 782	32%	28 047	20%	37 086	33%
Total	87 235	100%	137 822	100%	114 045	100%

Source: Etats financiers individuels audités

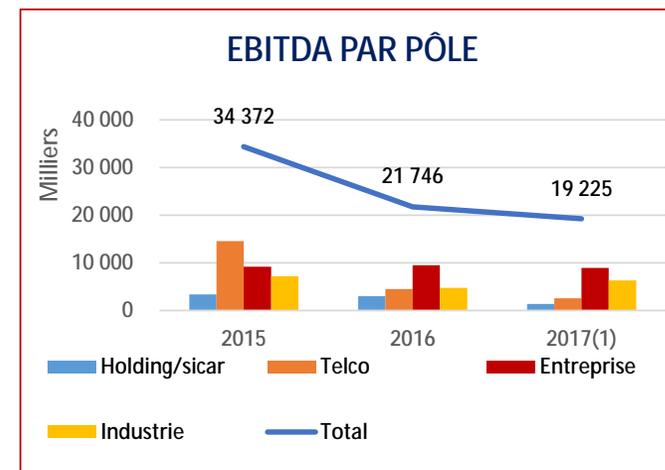
(1): Contre un total revenus groupe consolidés de 100 252 mdt



Le pôle Entreprise suivie par le pôle Industrie assurent 79% du Total EBITDA du groupe.

- Le pôle télécommunication continue à connaître une baisse de sa contribution passant 3.5 MD en 2015 à 2.6 MD en 2017, soit 13% contre une contribution revenu de 22%.
- Le pôle Entreprise continue à assurer la majeure partie de l'EBITDA du groupe, 9 MDT soit 46% contre une contribution revenu de 43%.
- La contribution du pôle Industrie s'accroît pour atteindre 33% en 2017 contre une contribution revenu de 43%.

Il est attendu que l'EBITDA du groupe en 2018, connaîtra un levier positif par rapport à 2017 avec la contribution aux revenus plus importante de la Promotion Immobilière et les opérations d'Export, présentant des Taux d'EBITDA intéressants.



Analyse par pôle: Contribution à l'EBITDA

	2015	%	2016	%	2017(1)	%
Holding/sicar	3 401	24%	2 995	14%	1 408	7%
Telco	3 551	25%	4 505	21%	2 560	13%
Entreprise	3 614	26%	9 503	44%	8 917	46%
Industrie	3 427	24%	4 742	22%	6 340	33%
Total	13 994	100%	21 746	100%	19 225	100%

Source: Etats financiers individuels audités

(1): Contre un EBITDA consolidés de 16 981 mdt

La politique de financement de la holding- une régulation de la trésorerie par un mécanisme de billets de trésorerie actifs et passifs.

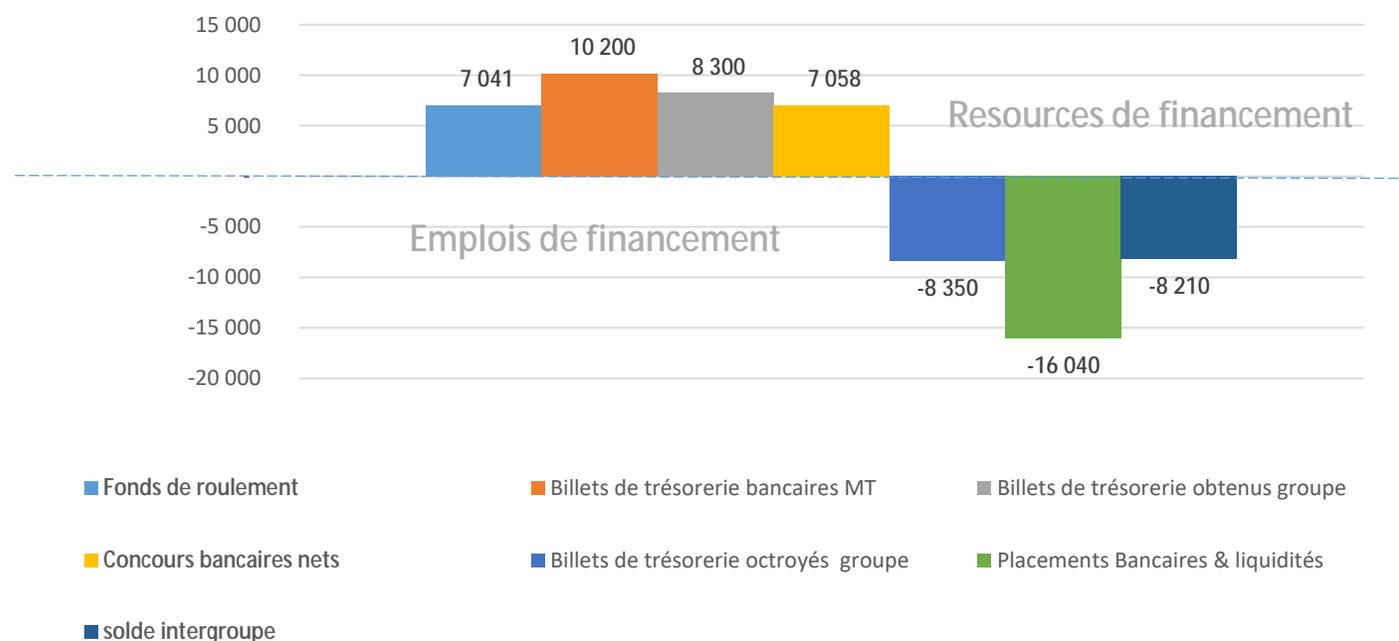
Les financements dont dispose TGH au 31/12/2017 s'élèvent à 32 599 mdt se défalquant en :

- Un montant de 7041 mdt sous forme de Fonds de Roulement
- 10 200 mdt de billets de trésorerie à moyen terme contractés auprès des banques,
- 7 058 mdt de concours bancaires revolving.

Lesquels financements ont servis aux emplois suivants :

- Un montant de 8 350 mdt redistribué aux filiales sous forme de billets de trésorerie.
- Un montant de 16 040 MDT placé chez les banques.
- Un montant de 8 210 mdt de financement sous formes de Comptes courants filiales.

Structure Financement Holding



03: ANALYSE PAR ACTIVITE

3.1: POLE INDUSTRIE - PALMA

2017- Réalisations industrielles et commerciales



Maitrise du réseau de distribution. Des distributeurs co-brandés

Part de marché confirmé et en croissance



Gammes de produits diversifiées



Recrutement d'un groupe d'**ambassadeurs** Palma (Promoteurs et Architectes)

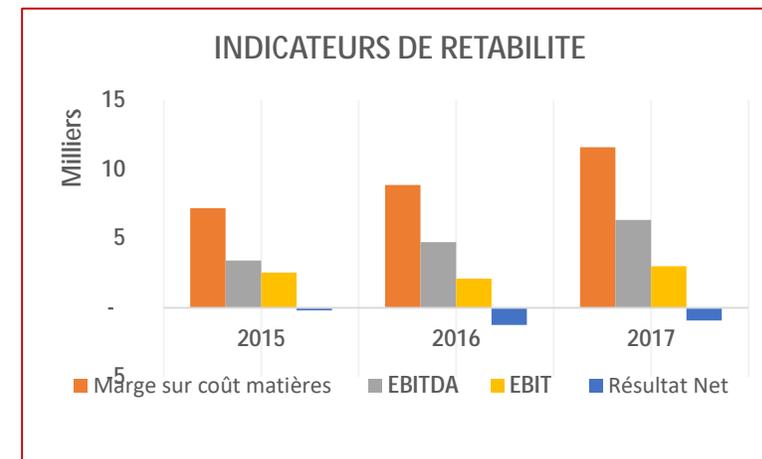
2017 performance- Palma réalise un chiffre d'affaire de 37 MD laissant un EBITDA de 6.3 MD et un EBIT de 3 MD.

Un chiffre d'affaire ayant atteint 37MD contre, soit une augmentation de 32% par rapport à 2016, réalisée sur le marché local.

Palma stabilise ses indicateurs d'exploitation entre 2016 & 2017 avec un taux moyen de marge sur coût de matières de 30%, un EBITDA de 17% et un EBIT de 8%.

L'année 2017, enregistre un résultat déficitaire de 921 mdt, à noter que l'exercice a enregistré des charges financières –pertes de changes comprises- de 3 747 mdt et un amortissement du Good will de fusion de 425 mdt.

Face à 90% des coûts de matières en devises. UTS-Palma maintient ses niveaux de marges par la mise en place de couverture de change et des augmentations de prix maîtrisées.



Pôle Industrie- Indicateurs de Rentabilité

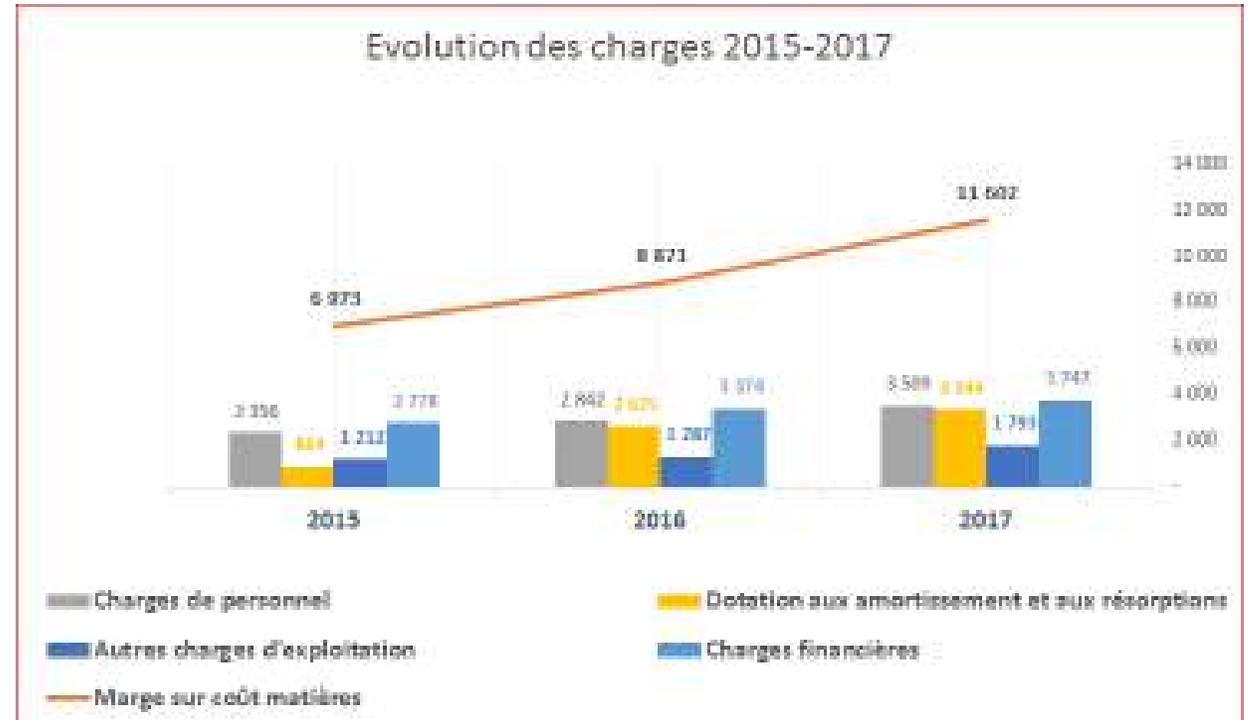
	2015	2016	2017	Var. %
Total revenu	27 782	28 047	37 086	32%
Marge sur coût matières	7 189	8 871	11 602	31%
en %	26%	32%	31%	
EBITDA	3 427	4 742	6 340	34%
en %	12%	17%	17%	
EBIT	2 557	2 117	2 996	41%
en %	9%	8%	8%	
Résultat Net	- 176	- 1 244	- 921	-26%

Source: Etats financiers individuels audités

2017 performance- Analyse de la structure des charges

Pour un chiffre d'affaires de 37 MD et une marge sur de matières de 11.6MD, les charges de UTS-PALMA au 31/12/2017 se présentent comme suit :

- Les charges de personnel enregistrent une augmentation de 23%, due à de nouveaux recrutements et aux augmentations salariales réglementaires.
- Les dotations aux amortissements & provisions passent de 0.864 mdt en 2015 à des niveaux importants en 2016 et 2017, suite à l'effet de la fusion en termes de valorisation d'actifs et d'amortissement du Goodwill.
- Les autres charges d'exploitation ont été bien maîtrisées, passant de 1287 mdt à 1793 mdt et ont ainsi connu une augmentation de 34% en ligne avec l'accroissement du niveau d'activité.



Les charges financières de 2017, passant de 3374 mdt à 3747 mdt, ont compté 0.9 MD de pertes de change mais reste maîtrisées grâce à :

1. une compression, progressive et mesurée par rapport au comportement du marché, des délais moyens de règlement clients.
2. la réorganisation des cotes bancaires.

2014-2016 – Les actions de restructuration financière

Au 31/12/2013, les capitaux propres de PALMA s'élèvent à une valeur négative de 6,3 MDT, un Fonds de roulement déficitaire de 12MDT, des dettes de 19,2 MDT dont 14,9 MDT à court terme et ce contre un chiffre d'affaires de 12,5MDT.

Le plan de restructuration financière entrepris à porté sur les actions suivantes:

- 1 Une augmentation de capital de 6,3 MDT libérée sur 2014-2015
- 2 Une consolidation des impayés et mobilisation des dépassements en comptes à hauteur de 9,3 MDT en CMT opérées sur la période 2014-2015.
- 3 La fusion de Palma avec UTS, une autre société du groupe opérant dans les effets spécifiques du profilé d'aluminium.
- 4 Une renégociation des crédits de gestion avec un meilleur dimensionnement par rapport au niveau d'activité et à la nature des financement nécessaires aux cycle d'exploitation.
- 5 Fin 2018, une levée de capitaux est en cours pour des investissements industriels et financement du BFR.

2016-2017 – Les retombées, une nouvelle image financière

La combinaison de ce plan avec l'amélioration de la rentabilité trouvent leur résultante dans les évolutions suivantes:

- L'amélioration des capitaux propres qui passent de – 6,3 MDT à -2,4 en 2015 avant la fusion et à 20,6 MDT en 2017 après fusion.
- Un fonds de roulement passe d'un déficit de 12 MDT en 2013 à une valeur positive de 0,8 MDT en 2017
- UN BFR en croissance étant l'importante évolution du niveau d'activité et les délais du cycle d'exploitation dans le secteur, atteignant 12,9 MDT en 2017 mais dont le financement reste maîtrisé dans le cadre des lignes de crédits de gestion contractées.

Evolution équilibre financier 2014-2017

Pole Industrie

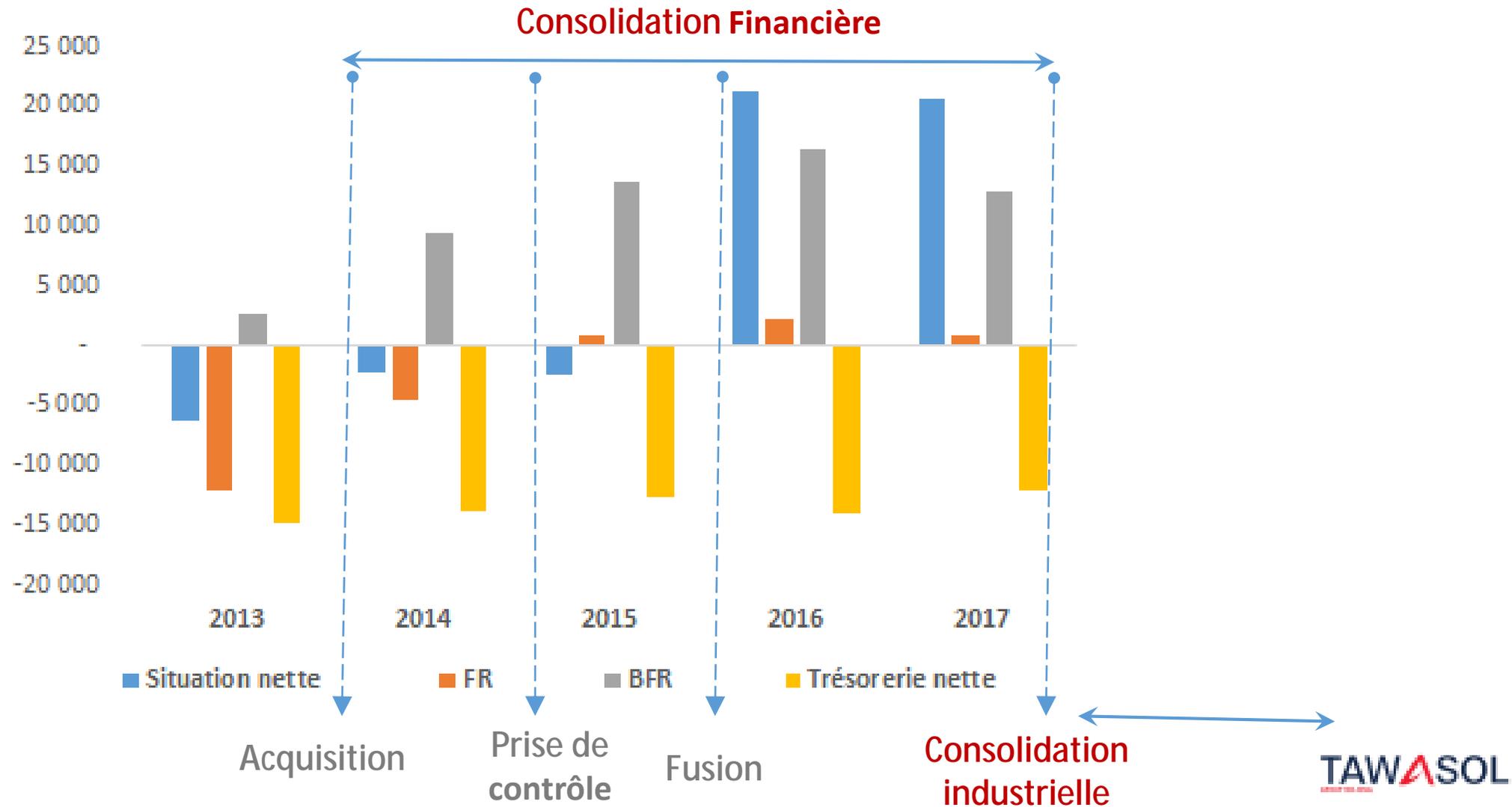
	2013	2014	2015	2016	2017
Capitaux propres	32	35	2 267	22 430	21 587
Résultat de l'exercice	6 357	2 192	186	1 234	921
Situation nette	6 325	2 227	2 453	21 195	20 666
Dettes Moyen terme	4 259	7 022	12 067	11 157	10 073
Immobilisations nettes	10 011	9 388	8 681	30 446	29 906
Fonds de roulement	12 077	4 594	934	2 298	833
Besoin en Fonds de Roulement	2 706	9 332	13 719	16 355	12 907
Trésorerie nette	14 783	13 926	12 786	14 057	12 074

Source: états financiers audités

NB: entrée dans le périmètre de Palma en 2015

Depuis 2013- Le parcours

Evolution de l'équilibre Financier



2018 feuille de route- consolider le local et profiter de la force commerciale du groupe et sa nouvelle présence en Afrique- Première opération d'export confirmé pour septembre 2018, 1.4 MDT

1

Consolidation de la part de marché PALMA

Dimensionnement de la production/vente à 450 tonnes/mois (2/3 de la capacité) –un choix guidé par l'objectif de continuer de consolider la part de marché local et maîtriser le BFR-

2

Développement de nouvelles gammes de produits spécifiques et industrielles

Une Veille marché- une optimisation du Mix-produit

3

L'Export: vers l'Afrique principalement:

Profiter de la force commerciale du groupe et présence en Afrique- Première opération d'export confirmé pour septembre 2018, 1.4 MDT

Expected 2018-

- Un total revenu de 48 MDT dont 20mdt réalisé à fin juin 2018;
- Un EBITDA 7.2 MDT;

PHOTOS CHANTIERS



3.2: POLE RÉSEAU TELECOM

L'année 2017 a constitué une station de transition pour le redéploiement de la structure et des efforts sur le marché Africain.

Le pôle connaît une baisse de son chiffre d'affaires de 35%, suite à un recul des volumes des investissements en Tunisie et un contexte Algérien difficile. Les opérations d'Export ayant débuté à fin 2017, apporte une mince compensation de 1.3 Mdt.

Tunisie: Un chiffres d'affaires de 17 MDT contre un total chiffres d'affaires en 2016 de 24.9 MDT. Un montant de 1.3 MDT a été assuré en fin 2017 par des opérations d'Export.

Algérie: un chiffre d'affaires de 8.2 MDT en 2017 contre un chiffre d'affaires en 2016 de 14.4MDT.

Pôle réseaux de télécommunication- Indicateurs de Rentabilité

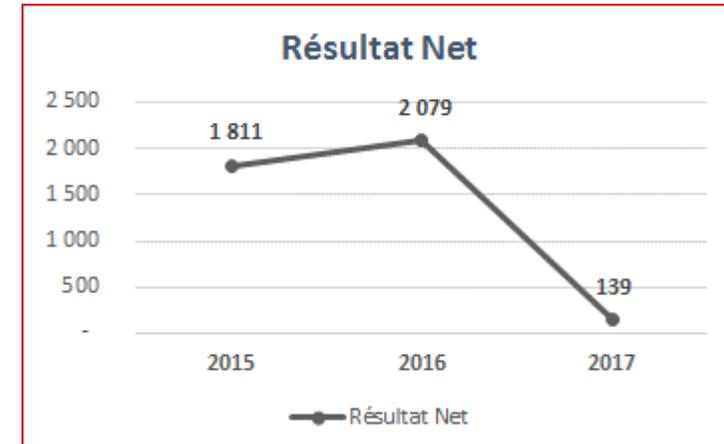
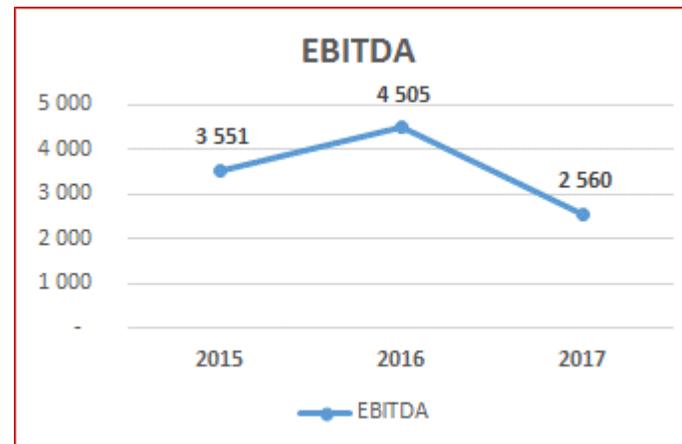
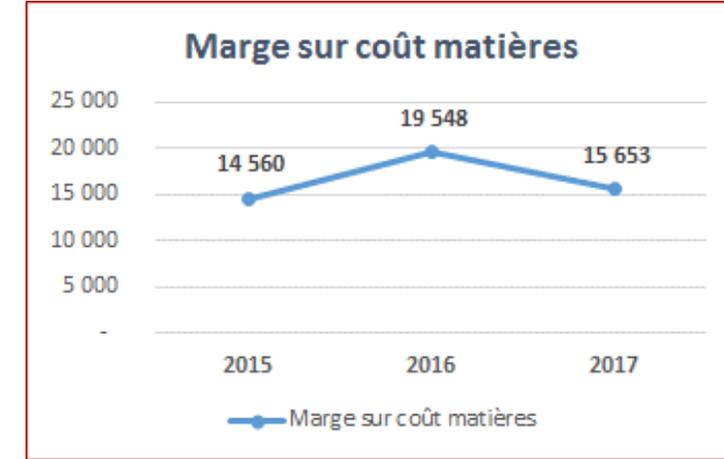
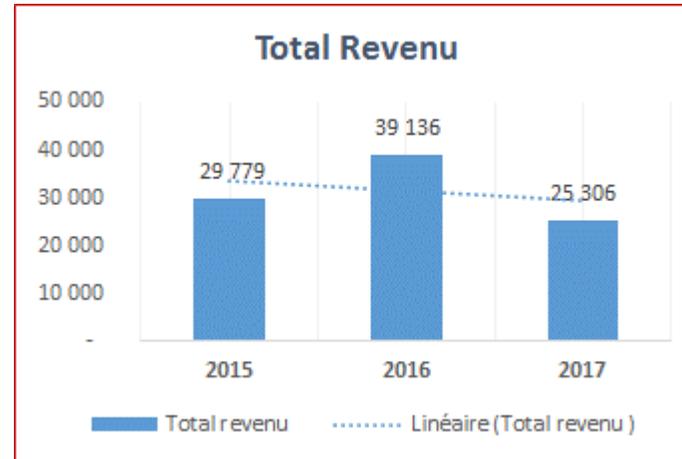
	2015	2016	2017	Var. %
Total revenu	29 779	39 136	25 306	-35%
Marge sur coût matières	14 560	19 548	15 653	-20%
en %	49%	50%	62%	
EBITDA	3 551	4 505	2 560	-43%
en %	12%	12%	10%	
EBIT	2 622	2 954	1 051	-64%
en %	9%	8%	4%	
Résultat Net	1 811	2 079	139	-93%

Source: Etats financiers individuels audités

Le pôle Telecom finie l'année avec un résultat légèrement excédentaire 139 mdt, étant le poids des charges de structure et les charges d'implantation des établissements à l'Export, face à la baisse importante du chiffres d'affaires.

2017 performance- le pôle s'est maintenue malgré la forte baisse d'activité sur le marché Tunisien et Algérien et les investissements d'implantation de 3 succursales en Afrique.

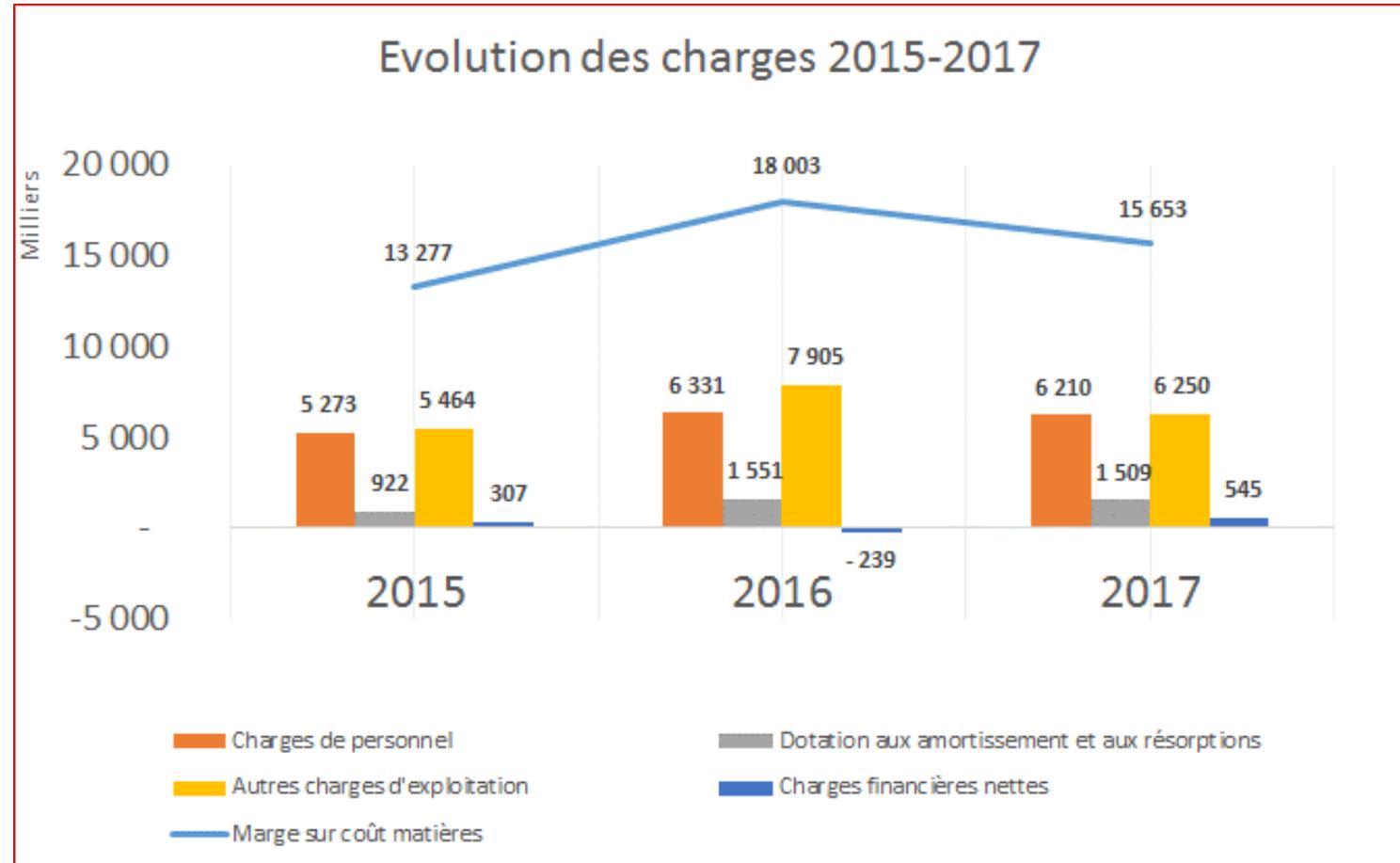
- Malgré la baisse du niveau d'activité, l'exercice, a connu une très bonne performance en terme de marge sur coût de matières atteignant 62% contre 50% en 2016.
- Les indicateurs EBITDA et EBIT du pôle connaissent un recul dû à:
 - La quasi stabilité des charges de structure en termes de frais de personnel et de dotation aux amortissement;
 - Le maintien des ACE à leur niveau malgré la baisse significative des charges de sous-traitance étant les charges d'implantation des 3 succursales à l'étranger.
 - La hausse des charges financière en 2017, suite aux tensions de trésorerie engendré par le financement des succursales.



L'importance des charges de structure face à la baisse du niveau d'activité sur les marchés historiques du pôle ont conforté la stratégie de recherche de nouveaux marchés entamée en 2016 et ayant aboutie fin 2017.

L'exercice 2017 a réalisé une marge sur coût de matière de 15.7 MDT contre 18 MDT réalisé en 2016, et a résulté en un léger bénéfice de 139mdt, étant:

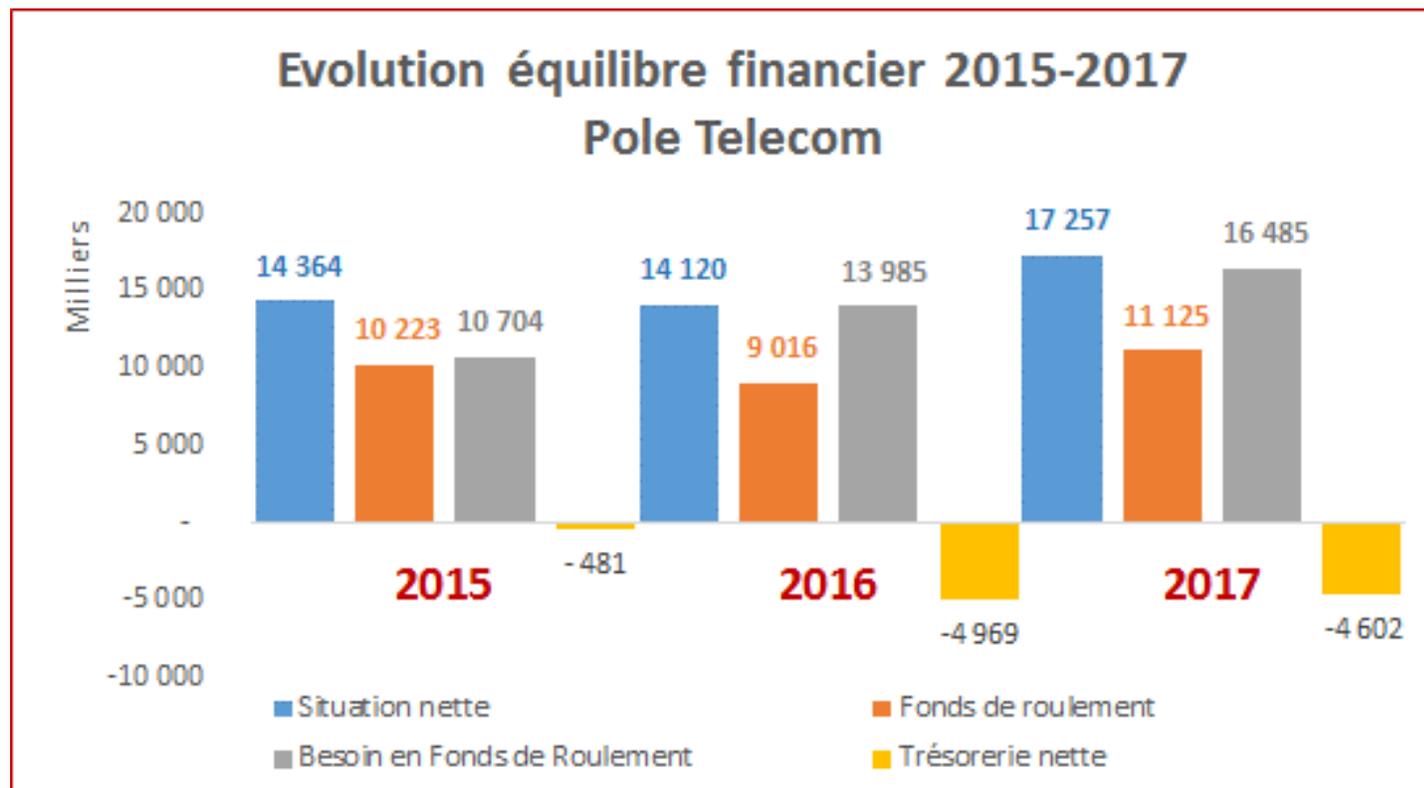
- Le poids de la structure en termes de charges de personnel et de dotation aux amortissements s'élevant à 7.7 MDT.
- Le pôle a réalisé en 2016 une charge financière nette négative de 239mdt.
- Des ACE relatifs à l'export Important.



Situation Financière- Une position financière solide avec un Fonds de Roulement largement excédentaire

Malgré la période de transition de marchés le pôle continue à avoir une situation financière solide :

- La situation nette se consolide davantage passant de 14 MDT à 17.3 MDT.
- Le fonds de roulement passe de 9MDT à 11.1 MDT étant l'amélioration de la situation nette et les faibles nouveaux investissements.
- Le BFR augmente en 2017 atteignant 16.5 MDT contre 14 MDT mais reste aisément finançable par les crédits de gestion.



Perspective 2018: un carnet de commande à l'export de 16 MDT avec un taux de réalisation attendu sur 2018 de 65% et un nouveau contrat signé en Mai avec un équipementier international de 5 MDT.

Réalisations 2018 & Carnet de commande du pôle:

- **Activité local:** un total de réalisation au 30 juin se situant autour de 6.9 MD, contre un budget 2018 estimé à 15MD –se subdivisant en 5.7 MD de réseaux GSM et 9.3MD de réseaux de fibres optique, soit un taux de réalisation à fin juin de 46%.
- **Activité Export:** Les trois succursales du groupe établies en RDC, Lybie et Burkina ont réalisé un total chiffre d'affaires au 30 juin de 4.2 MD, et ce pour un carnet de commande confirmé de 16MDT. Il est attendu que l'année 2018 soit clôturée avec un taux de réalisation de 65%.
- Le groupe ouvre en août 2018, sa succursale en guinée équatoriale par anticipation à une stratégie de développement sur ce pays.
- **Activité en Algérie:** une reprise attendue en 2019;

Nouveau marché 2018:

- Le pôle confirme son potentiel d'export avec la signature au cours du mois de mai 2018 d'un nouveau contrat cadre sur la Lybie avec un équipementier international dans le domaine de la sécurité d'un montant de 5 MDT à réaliser sur les exercices 2018-2019.

PHOTOS CHANTIERS



3.3: POLE ENTERPRISE

Le pôle Entreprise enregistre un CAGR de 37% sur la période 2015-2016 avec de bons indicateurs d'exploitation en 2017: Un taux de marge sur coût de matières de 34% et un EBITDA de 18%.

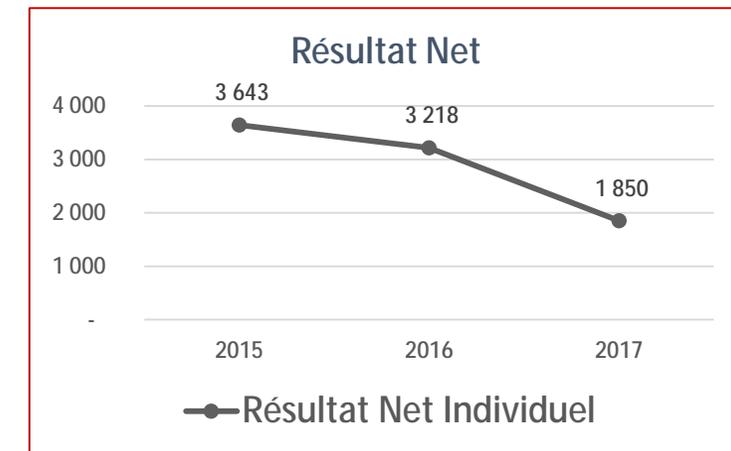
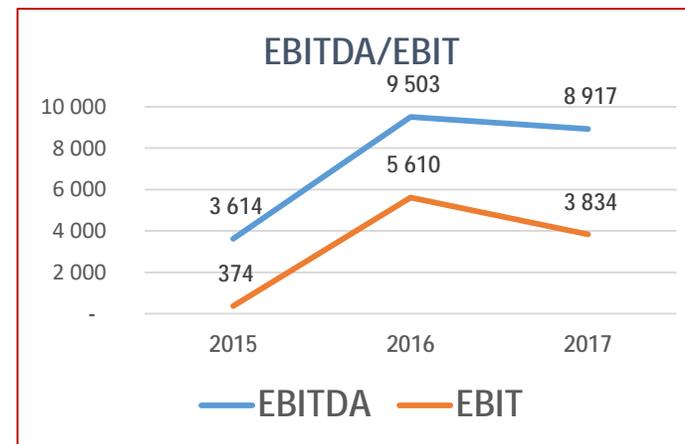
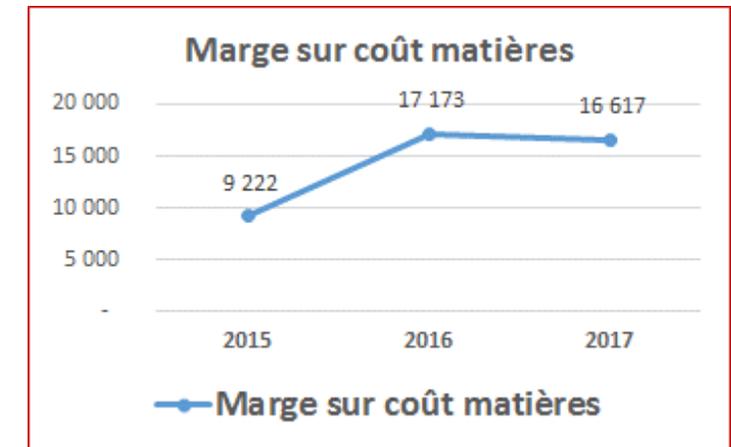
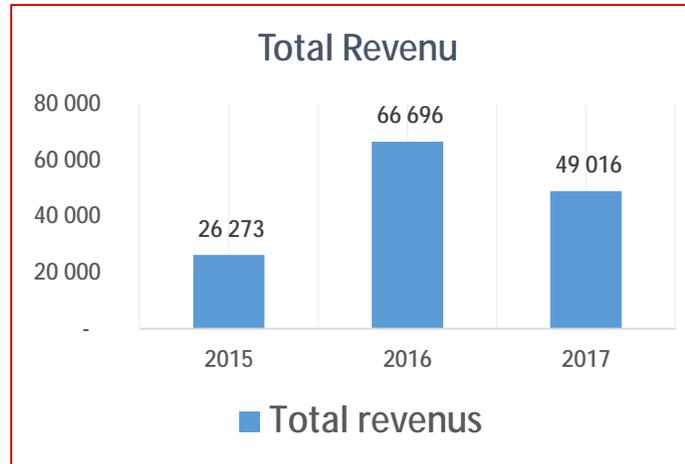
Le pôle Entreprises enregistre une baisse d'activité en passant d'un chiffre d'affaires de 66.7 MDT en 2016 à 49 MDT en 2017. cette baisse est due à la baisse de la facturation de la fourniture de pipeline relative au marché STEG. Il est à noter que le CAGR de l'activité du pôle depuis l'intégration de l'activité hydrocarbure est de 37% l'an.

	2015	2016	2017	Var.17/16	CAGR
Total revenus	26 273	66 696	49 016	-27%	37%
Marge sur coût matières	9 222	17 173	16 617	-3%	34%
en %	35%	26%	34%		
EBITDA	3 614	9 503	8 917	-6%	57%
en %	14%	14%	18%		
EBIT	374	5 610	3 834	-32%	220%
en %	1%	8%	8%		
Résultat Net Individuel	3 643	3 218	1 850	-43%	-29%

Le pôle enregistre en 2017 de bons indicateurs d'exploitation avec un taux de marge sur coût de matière passant de 26% en 2016 à **34% en 2017** et un taux EBITDA, augmentant de 4 points, passant de 14% en 2016 à **18% en 2017**.

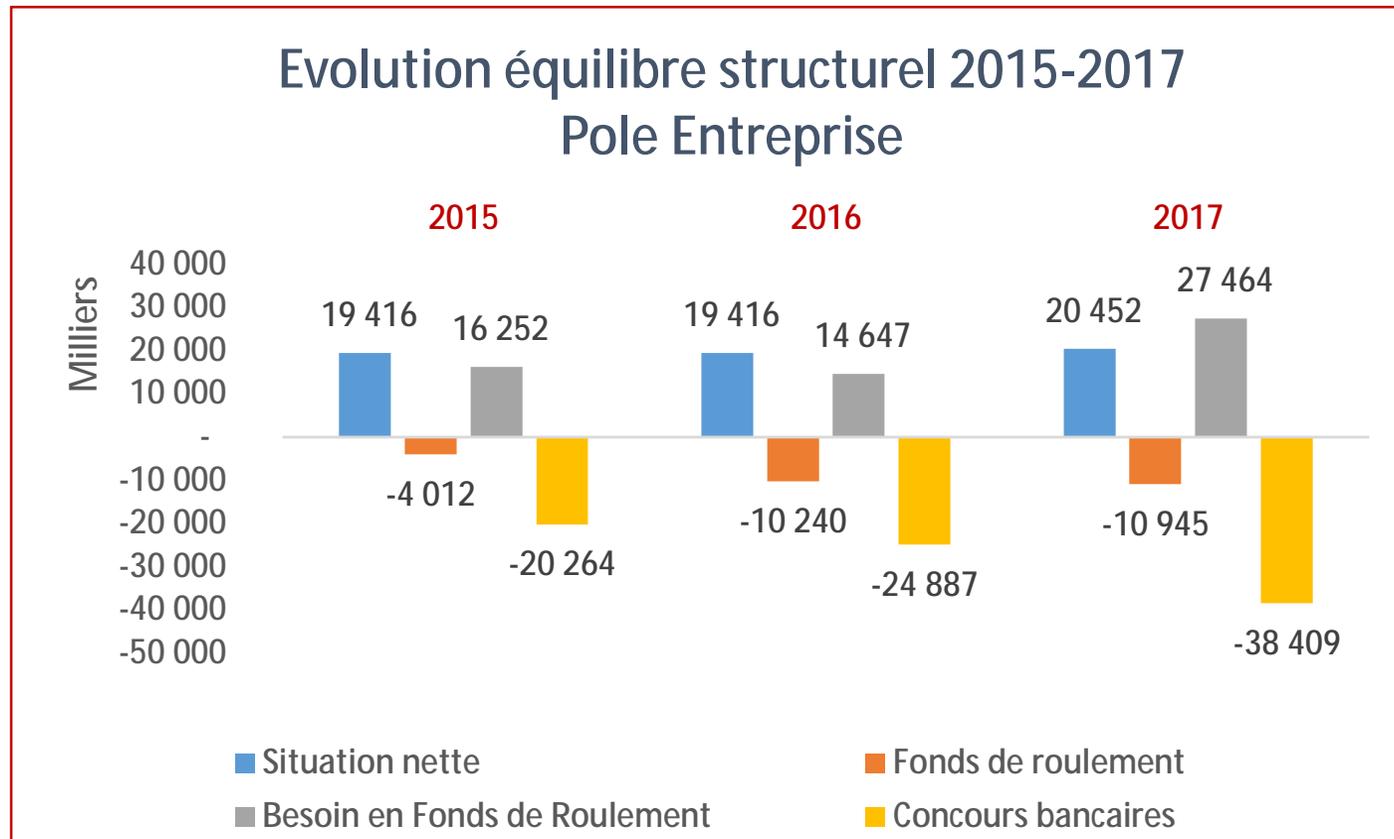
2017 performance- Le pôle Entreprise enregistre de bons indicateurs d'exploitation en 2017 avec un taux de marge sur coût de matières de 34% et un EBITDA de 18%.

- Le pôle a enregistré en 2017 un chiffre d'affaires de 49 MDT se subdivisant en 20 MDT VRD et 23 MDT hydrocarbure (marché STEG).
- La marge sur fournitures et achats consommés passe de 25% à 34% pour laisser un EBITDA de 9MDT, soit 4 points d'amélioration.
- Le résultat net passant de 3.2 MDT à 1.85 MDT, baisse en importance relative, étant le poids des charges financières et d'amortissement relatives aux nouveaux investissements opérés pour les besoins de l'activité hydrocarbures.



La situation financière du pôle reste fragilisé depuis 2016 par des investissements hydrocarbure ayant atteint 10.5 Mdt et financés en grande partie par des dettes financières amortissables sur la durée du marché STEG -3 ans-

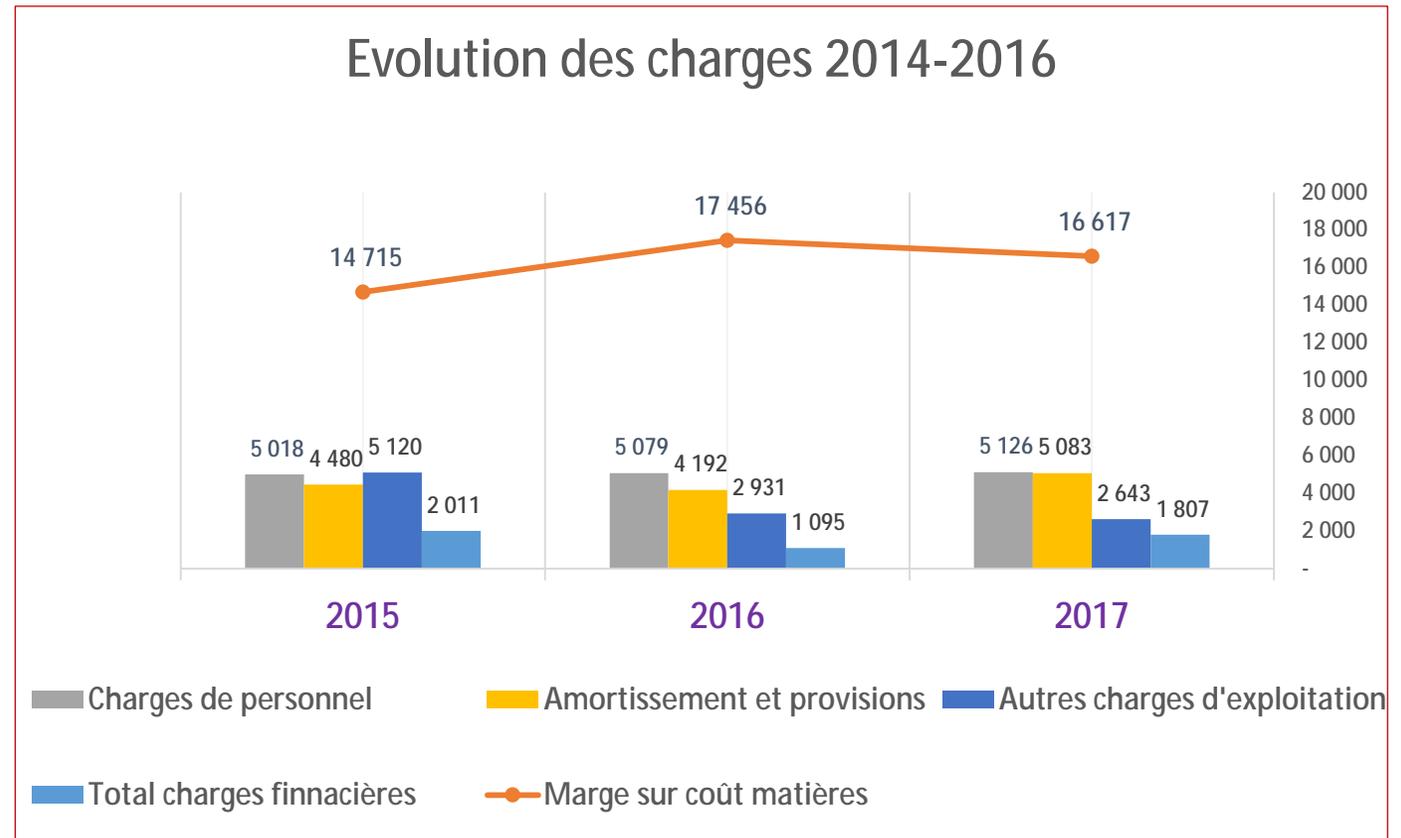
- La situation nette du pôle se consolide d'une année à une autre par les résultats bénéficiaires mais le Fond de roulement reste négatif face à une politique d'investissement soutenu.
- Le déficit du FR et le BFR ont été financés par des financements internes en billets de trésorerie de 6.4 MDT .
- Les crédit de gestion s'élevant à une enveloppe de 25 MDT au 31/12/2017, se trouvent accrues par le retard de paiement des clients publics.



NB: les concours bancaires comprennent 6.4 MDT de financement BT groupe, 6.6 MDT d'échéances sur dettes d'investissement et 25 MDT de crédit de gestion.

Une hausse des charges d'amortissement et des charges financières compensée par une baisse des Autres Charges d'Exploitation & l'amélioration du taux de marge brute.

- Les charges de personnel du pôle se maintiennent à leur niveau, passant de 5079 mdt à 5126 mdt.
- Les dotations aux amortissements et provisions enregistrent un montant de 5083 mdt contre 4192 mdt en 2016.
- Les ACE ont été maîtrisée face à la baisse d'activité.
- Les charges financières ont connu une augmentation passant de 1095 mdt et 1807 mdt due aux tensions de trésorerie engendrée par le retard de paiement des clients publiques.



Le pôle se voit attribuer récemment : Un marché de pipeline ETAP d'une valeur de 35 MDT HT, un marché AFH VRD d'une valeur de 10.5 MDT HT et de divers marchés VRD d'une valeur de 9.5 MDT HT. Et se trouve bien positionné sur un marché de pipeline d'une valeur de 17 MDT HT.

Réalisations, Carnet de commande & Excepted 2018 du pôle:

Le carnet de commandes à fin juin 2018 avoisine 70 MD, se subdivisant en 11.5MD sur les anciens marché VRD, 6,5 MD sur le marché pipeline STEG, 20MD de nouveaux marchés attribués VRD et 35 MDT de pipeline Gaz nouvellement attribué par ETAP.

Le chiffre d'affaires attendu à fin 2018, serait de 35 MDT

Les principaux marchés attribués en 2018 et non encore entamés sont le marché ETAP d'une valeur de 35MD hors taxes et d'une durée de 12 mois et le marché VRD de l' AFH- les jardins de Tunis d'une valeur de 10.5MD et d'une durée de 9 mois.

Par ailleurs, le pôle se trouve bien positionné sur une nouvelle soumission de 17 MDT de pipeline.

Les performances du pôle en maîtrise d'ouvrage en hydrocarbures et les investissements importants réalisés en 2016 pérennisent sa part dans un marché porteur sur les années prochaines

PHOTOS CHANTIERS



3.4: PROMOTION IMMOBILIERE

TAWASOL IMMOBILIERE



Projets de Tawasol Immobilière

TAWASOL IMMOBILIERE



JUPITER IMMOBILIERE

Compound de villas de haut standing à la SOUKRA

- 85% des travaux achevés
- 60% de villas vendues (23/38)

Financement de **8MD** assuré par
ATB

JNAYNET MONTFLEURY

Cité intégrée de moyen standing.

- 90% de la première tranche achevée (183 appartements)
- 57% vendu (108/183)

Financement accordé de **10 MD**
BIAT (1^{ère} tranche)
ACCORD 10MD BNA (2^{ème} tranche)

JNAYNET EL MANAR

Lotissement de 10 Ha à cité Ennaser, Ariana
Démarrage des travaux
Démarrage de la prospection commerciale

Financement Aman Bank **11,5MD**
AMEN BANK



3.4.1: MA VILLA 38

PRESENTATION DU PROJET

Nom du projet

«MA VILLA 38»

Durée de réalisation du projet

18 MOIS

Surface HO résidentielle

7 057.45 m²

Nombre de Villas

38

Type de standing

Très Haut Standing

Surface moyenne des apparts

180 m²

Nombre de places de parking

62

Confort et sécurité

Jardins privés; aménagées et surveillées
Contrôle des accès, gardiennage 24/24,
vidéosurveillance, télésurveillance
individuelle, résidence clôturée
Piscines privés



Villa 38- il est attendu que le projet se clôture avec un total résultat avant impôt de 4 057 mdt et un excédent de trésorerie de 5 070 mdt.

L'année 2017 a été clôturée par un stock de terrains & travaux de 5 887 mdt, un taux de vente en promesses conclues de 53%;

L'achèvement du projet est prévue le mois de Décembre 2018 avec une projection de conclusion de 70% des promesses conclues au 31/12/2017, soit une vente de 42% du projet.

Le total du chiffre d'affaires attendu du projet est de 17 674 mdt dont 7 644 mdt seront réalisés en 2018.

Il est attendu que le projet se clôture avec un total résultat avant imôt de 4057 mdt et un excédent de trésorerie de 5070 mdt.

Rentabilié Projet Immobilier Villa 38

	2017	2018	2019	Total
Taux de développement du lotissement	100%	100%	100%	100%
Stock de travaux & terrains	5 887 877	12 235 474	12 235 474	12 235 474
Variation de stocks (coût des ventes)	-	5 021 464	7 214 010	12 235 474
Taux de promesses	53%	76%	100%	100%
Vente	-	42%	58%	100%
Total de revenus	-	7 644 560	10 029 517	17 674 077
Marge sur coût de travaux	-	2 623 096	2 815 507	5 438 603
EBIT	- 313 720	2 015 474	2 208 546	3 910 301
Résultat avant impôt	- 313 750	2 015 474	2 355 734	4 057 459
Trésorerie de fin d'exercice	1 642 674	6 062 607	10 001 644	
Dettes nette de fin d'exercice (1)	5 829 516	9 876 012	4 930 788	
Excédent	- 4 186 842	- 3 813 405	5 070 856	

(1) bancaire et d'exploitation



3.4.2: JNAYNET MONTFLEURY

PRESENTATION DU PROJET

Nom du projet	«JNAYNET MONTFLEURY»
Durée de réalisation du projet	10 ans
Surface HO résidentielle	113 000 m ²
Surface HO commerciale	7 315 m ²
Nombre des appartements	1 200
Type de standing	Moyen
Surface moyenne des apparts	104 m ²
Nombre de places de parking	1 450
Commodités	Ascenseurs, mosquée, école de base, jardin d'enfants, dispensaire, protection civile, la poste, supermarché, pharmacie, places de parking au sous-sol...
Confort et sécurité	Aires de jeux et de détente aménagées et surveillées Contrôle des accès, gardiennage 24/24, vidéosurveillance, télésurveillance individuelle, résidence clôturée
Permis Octroyés	Permis de bâtir pour lot 10 – 12- 13 -14 → Assurer la pérennité de l'activité



PRESENTATION DU LOT 13 (EN COURS)

Nom du projet «JNAYNET MONTFLEURY»

Durée de réalisation du projet 2 ans

Surface HO résidentielle 16 000m²

Surface HO commerciale 850m²

Nombre des appartements 183

Type de standing **Moyen Standing Amélioré**

Surface moyenne des apparts 98m²

Nombre de places de parking 175

Taux de réalisation 90%

Ventes CA prévisionnel de 26.5 MD



Lot 13 jnaynet Monfleury- il est attendu que le projet se clôture avec un total résultat net de 4954 mdt et un excédent de trésorerie de 2 727 mdt.

L'année 2017 a été clôturée par un stock de terrains & travaux de 28 655 mdt, un taux de vente en promesses conclues de 46% .

L'achèvement du projet est prévue le mois d'Octobre 2018 avec une projection de conclusion en 2018 de 48% des ventes.

Le total du chiffre d'affaires attendu du projet est de 22 557 mdt dont 13 550 mdt seront réalisés en 2018.

Il est attendu que le projet se clôture avec un total résultat avant impôt de 6 669 mdt et un excédent de trésorerie de 2 727 mdt.

Rentabilié Projet Jnaynet Monfleury 183 Apprts

	2017	2018	2019	Total
Taux de développement du lotissement	14%	14%	14%	14%
Stock de travaux & terrains	28 655 049	35 335 551	35 335 551	35 335 551
Variation de stocks (vente)	-	9 648 733	9 261 590	18 910 323
Taux de promesses	46%	80%	100%	100%
Vente	-	48%	52%	100%
Total de revenus	-	13 550 196	13 006 512	26 556 708
Marge sur coût de travaux	-	3 901 463	3 744 922	7 646 385
EBIT	- 183 677	3 324 919	3 144 724	6 285 967
Rtat avant impôt	- 184 893	3 324 919	3 528 534	6 668 560
Trésorerie de fin d'exercice	248 682	4 846 716	8 244 664	
Dettes de fin d'exercice (1)	14 892 467	14 035 419	5 517 094	
Excédent de trésorerie	- 14 643 785	- 9 188 704	2 727 570	

(1) Comprend la dette crédit de lotissement, les dettes de développement lot 13 et la dette fournisseurs



Jnaynet
El
Manar

3.4.3: JNAYNET EL MANAR

PRESENTATION DU PROJET

Nom du projet

«Jnaynet El Manar»

Durée de réalisation du projet

18 MOIS

Surface HO résidentielle

160 308.10 m²

Nombre d'appartements

802

Type de standing

Très Haut Standing

Surface moyenne des apparts

200 m²

Nombre de places de parking

1 000

Confort et sécurité

Aires de jeux aménagés et surveillés
Contrôle des accès, gardiennage 24/24,
vidéosurveillance, télésurveillance
individuelle, résidence clôturée
Piscines privatifs



04: PRÉVISIONS 2018

Le groupe s'attend en 2018 à un chiffre d'affaires excédant 120 MDT et un EBITDA d'environ 22 MDT

	CA 30/06/18 (1)	Revenu 2018 exp	EBITDA 2018 exp
Promotion Immobilière (2)	-	21 194 756	5 570 362
Telco	12 028 000	25 169 000	4 640 140
Entreprise	9 066 000	35 000 000	5 250 000
Industrie	21 341 000	48 000 000	7 200 000
Total	42 435 000	129 363 756	22 660 502

(1) indicateurs d'activité

Total production au 30/06/2018 de 43 611 mdt

**MERCI pour
votre confiance**

