

# COMMUNICATION FINANCIÈRE

# **GIF FILTER**

— le 11 Octobre 2018 —



# Sommaire



I	FAITS SAILLANTS
II	EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (YTD 09/2018)
III	RÉSULTATS AU 30/09/2018
IV	ESTIMATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES AU 31/12/2018
V	ATTERRISSAGE AU 31/12/2018
VI	BUSINESS PLAN 2018 - 2020



# Sommaire



I	FAITS SAILLANTS
II	EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (YTD 09/2018)
III	RÉSULTATS AU 30/09/2018
IV	ESTIMATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES AU 31/12/2018
V	ATTERRISSAGE AU 31/12/2018
VI	BUSINESS PLAN 2018 - 2020



# *Faits saillants*

---



- ❖ Récupération du retard du chiffre d'affaires à l'export du 30/06/2018.
- ❖ Signature d'un partenariat commercial à l'export avec un grand donneur d'ordre Européen pour la production de plus de 1 million de filtres en 2019.



# Faits saillants



- ❖ Aperçu actuel de la régularisation de la situation foncière du terrain de la société :
- *Titre foncier n° 36569* : Collecte et dépôt des actes de décès et des actes de conformité, conformément à la demande de la Conservation de la Propriété Foncière de Nabeul.
- *Titres fonciers n° 553472 et n°632050* : Poursuite de la démarche pour l'obtention d'un certificat de vocation non agricole avec précision de la superficie objet du déclassement.

# Sommaire



I	FAITS SAILLANTS
<b>II</b>	<b>EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (YTD 09/2018)</b>
III	RÉSULTATS AU 30/09/2018
IV	ESTIMATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES AU 31/12/2018
V	ATTERRISSAGE AU 31/12/2018
VI	BUSINESS PLAN 2018 - 2020

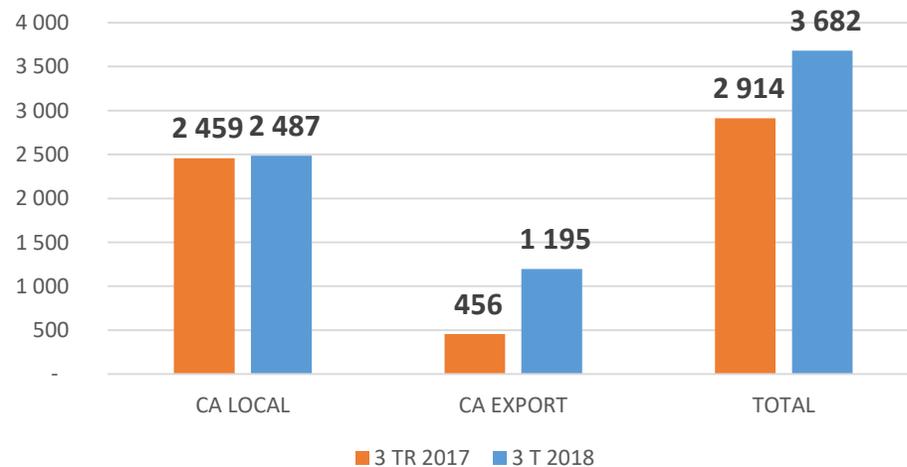


# Evolution du Chiffre d'affaires (YTD 09/2018)

Chiffres exprimés en KDT

	3 T 2018	3 TR 2017	RvsN-1	YTD 09 2018	YTD 09 2017	RvsN-1	YTD 09 2016	RvsN-2
CA LOCAL	2 487	2 459	1,1%	7 616	7 627	-0,1%	7 038	8,2%
CA EXPORT	1 195	456	162,3%	2 314	2 364	-2,1%	2 103	10,1%
<b>TOTAL</b>	<b>3 682</b>	<b>2 914</b>	<b>26,3%</b>	<b>9 930</b>	<b>9 991</b>	<b>-0,6%</b>	<b>9 141</b>	<b>8,6%</b>

CA 3 TR 2018 vs 2017



CA Cumulé au 30/09/2018



# Sommaire



I	FAITS SAILLANTS
II	EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (YTD 09/2018)
<b>III</b>	<b>RÉSULTATS AU 30/09/2018</b>
IV	ESTIMATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES AU 31/12/2018
V	ATTERRISSAGE AU 31/12/2018
VI	BUSINESS PLAN 2018 - 2020



# Résultats au 30/09/2018



Chiffres exprimés en DT

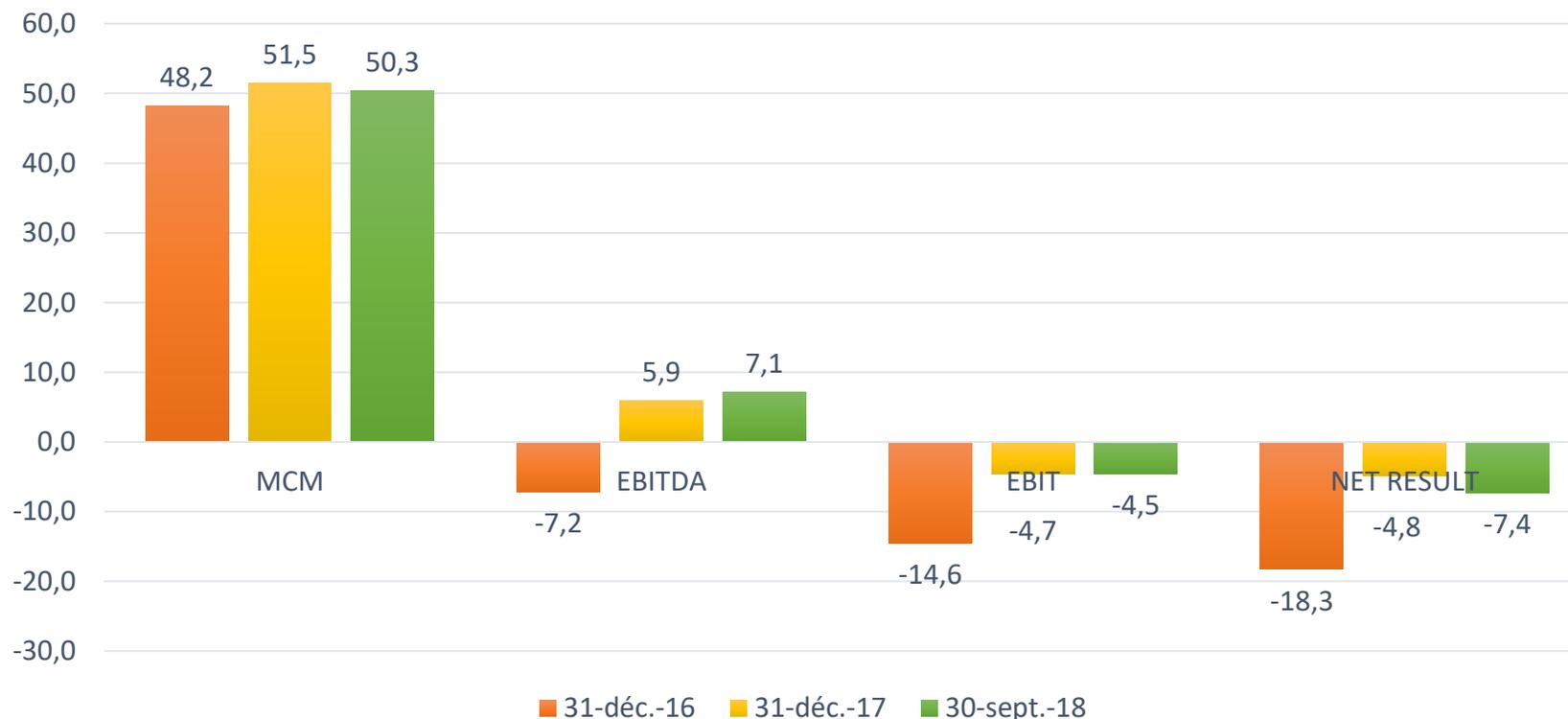
GIF FILTER	YTD P9 2018							
	30-sept.-18	30-juin-18	Ratios 09-2018	Ratios 06-2018	EVOL Ratios %	LY 2017	Ratios 2017	EVOL Ratios %
CA local	7 592 376	5 030 717				10 843 887		
CA export	2 314 336	1 114 143				2 910 177		
<b>CA TOTAL</b>	<b>9 930 221</b>	<b>6 162 726</b>				<b>13 780 449</b>		
<b>MCM</b>	<b>4 985 010</b>	<b>3 006 111</b>	<b>50,3</b>	<b>48,9</b>	2,9%	<b>7 077 204</b>	<b>51,5</b>	-2,2%
Total charges de production	1 068 787	767 642	11,4	12,4	8,7%	1 707 405	12,8	12,5%
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>3 939 732</b>	<b>2 256 334</b>	<b>42,1</b>	<b>36,5</b>	15,4%	<b>5 396 183</b>	<b>40,6</b>	3,7%
Total charges d'exploitation	3 271 983	2 297 998	34,9	37,1	6,3%	4 608 665	34,7	-0,8%
<b>EBITDA</b>	<b>667 749</b>	<b>-41 664</b>	<b>7,1</b>	<b>-0,7</b>	1159,2%	<b>787 518</b>	<b>5,9</b>	20,4%
<b>EBIT</b>	<b>-424 842</b>	<b>-839 314</b>	<b>-4,5</b>	<b>-13,6</b>	66,5%	<b>-618 631</b>	<b>-4,7</b>	-2,5%
<b>NET RESULT</b>	<b>-689 849</b>	<b>-989 817</b>	<b>-7,4</b>	<b>-16,0</b>	53,9%	<b>-639 245</b>	<b>-4,8</b>	53,3%

- Amélioration de la marge brute : Effet prix de vente à l'export et maîtrise du taux de remise.
- Saving au niveau des charges d'exploitations : MO directe et indirecte et charges de production.



# Résultats au 30/09/2018

## Evolution des ratios de gestion



- Un taux d'EBITDA au 30/09/2018 s'établit à 7%. Il est nettement meilleure que celui de l'année 2017.
- Le taux de l'EBIT a subi l'effet de l'augmentation des amortissements des nouveaux investissement de fin 2017.
- Le résultat net est impacté par l'effet important du change ainsi que la résorption du coût du CCL de 330 KDT qui s'achèvera au 30/06/2019.

# Sommaire



I	FAITS SAILLANTS
II	EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (YTD 09/2018)
III	RÉSULTATS AU 30/09/2018
<b>IV</b>	<b>ESTIMATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES AU 31/12/2018</b>
V	ATTERRISSAGE DU RÉSULTAT AU 31/12/2018
VI	BUSINESS PLAN 2018 - 2020



# Estimation du Chiffre d'affaires au 31/12/2018

	2 017	LE 2018	RvsN-1	2 016	RvsN-2
<b>CA LOCAL</b>	10 844	11 372	4,9%	9 393	21,1%
<b>CA EXPORT</b>	2 910	3 771	29,6%	2 304	63,7%
<b>TOTAL</b>	13 754	15 143	10,1%	11 697	29,5%



# Sommaire



I	FAITS SAILLANTS
II	EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (YTD 09/2018)
III	RÉSULTATS AU 30/09/2018
IV	ESTIMATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES AU 31/12/2018
<b>V</b>	<b>ATTERRISSAGE AU 31/12/2018</b>
VI	BUSINESS PLAN 2018 - 2020



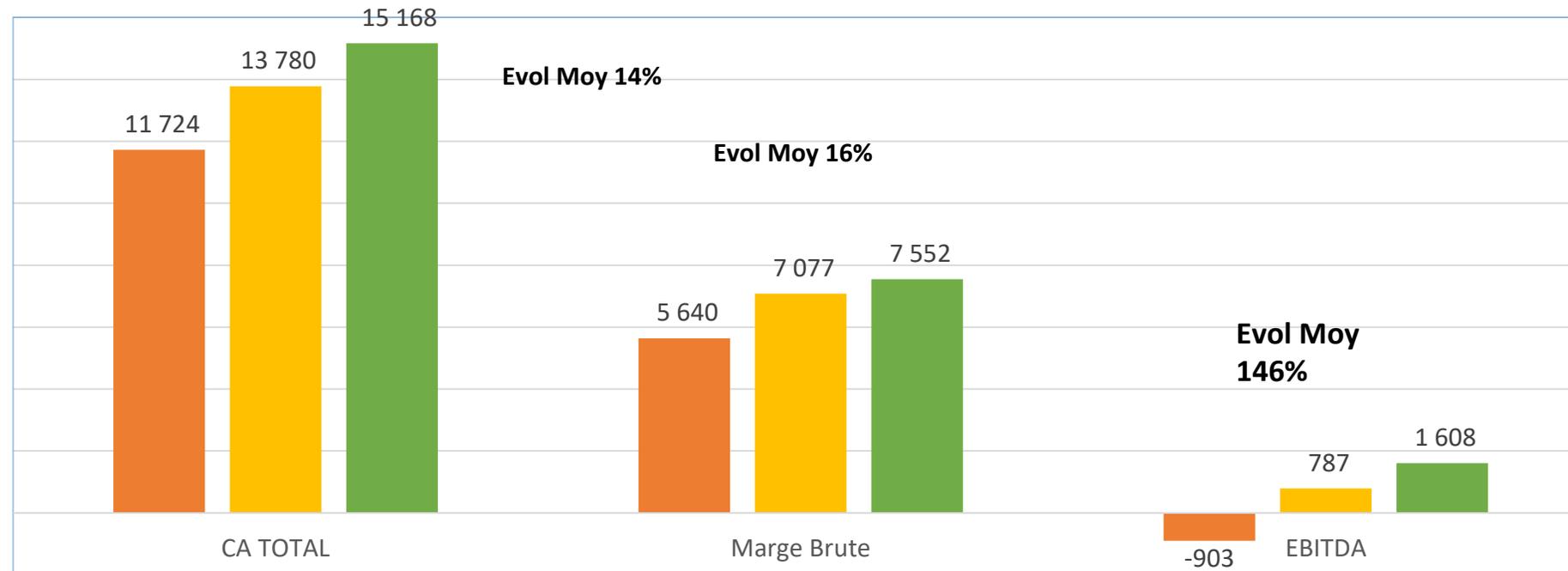
# Atterrissage au 31/12/2018

Chiffres exprimés en DT

GIF FILTER	YTD 2017		LE 2018		LE vs 2017	LY 2016		LE vs LY 2016
	YTD 2017	Ratios (% Production)	LE 2018	Ratios (% Production)		LY 2016	Ratios (% Production)	
CA local	10 843 887		11 371 585		📌 4,9%	9 392 830		📌 21,1%
CA export	2 910 177		3 771 198		📌 29,6%	2 304 309		📌 63,7%
<b>CA TOTAL</b>	<b>13 780 449</b>		<b>15 167 783</b>		📌 10,1%	<b>11 724 722</b>		📌 29,4%
<b>MCM</b>	<b>7 077 204</b>	<b>51,5</b>	<b>7 552 201</b>	<b>49,9</b>	📌 6,7%	<b>5 640 075</b>	<b>48,2</b>	📌 33,9%
Total charges de production	1 707 405	12,8	1 620 713	10,7	📌 5,1%	1 644 950	13,1	📌 1,5%
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>5 396 183</b>	<b>40,6</b>	<b>5 956 488</b>	<b>39,3</b>	📌 10,4%	<b>4 022 707</b>	<b>32,0</b>	📌 48,1%
Total charges d'exploitation	4 608 665	34,7	4 348 301	28,7	📌 5,6%	4 925 892	39,2	📌 11,7%
<b>EBITDA</b>	<b>787 518</b>	<b>5,9</b>	<b>1 608 187</b>	<b>10,6</b>	📌 104,2%	<b>-903 185</b>	<b>-7,2</b>	📌 278,1%

# Atterrissage au 31/12/2018

## Evolution des ratios de gestion



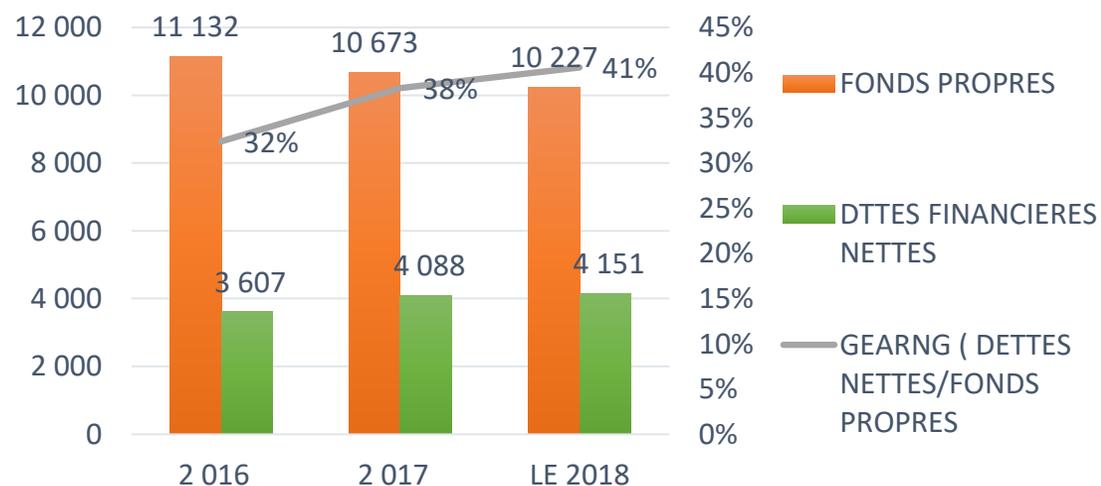
- Une augmentation du CA prévue à fin 2018 de 10% par rapport à 2017.
- L'EBITDA sera doublé en 2018
- Le point mort sera presque atteint (ceci après élimination de la résorption du coût CCL).

# Atterrissage au 31/12/2018

## Structure de l'endettement

Chiffres exprimés en KDT

	2 016	2 017	LE 2018
EBITDA	- 903	788	1 608
FONDS PROPRES	11 132	10 673	10 227
GEARING ( DETTES NETTES/FONDS PROPRES	32%	38%	41%
DETTES COURS TERME	2 057	2 021	1 997
DETTES LONG TERME	1 550	2 067	2 154
DTTES FINANCIERES NETTES	3 607	4 088	4 151
<b>TX D'ENDETTEMENT NET : DETTES NETTES / EBITDA</b>		5,2	2,6

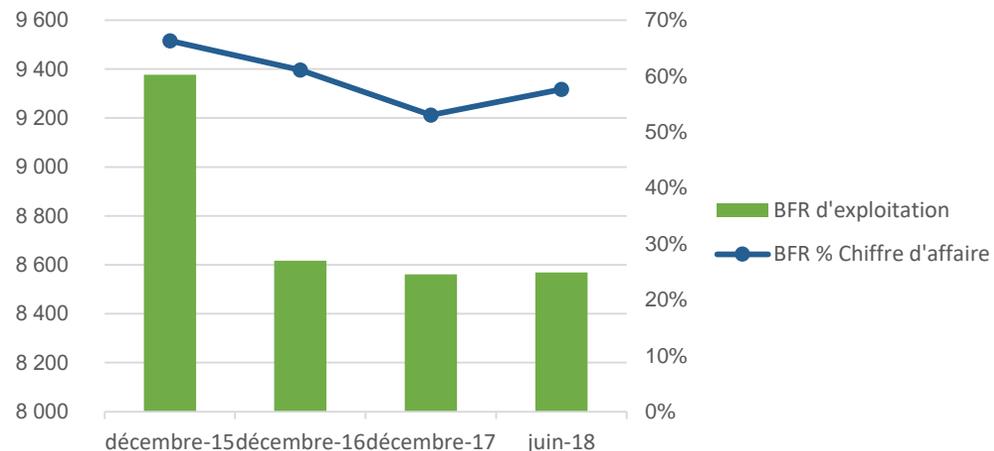


- **Dette nette/EBITDA : inférieur à 5 ans, délais d'emprunt auprès des banques >5 ans.**
- **Un gearing maîtrisé : bonne assise financière qui montre la capacité de l'entreprise à financer son plan d'investissement.**

# Atterrissage au 31/12/2018

## Evolution du BFR ( en jours de CA)

NWC items	décembre-15	décembre-16	décembre-17	juin-18	septembre-18
Stocks	5 427	6 024	4 914	4 903	4 792
Clients	6 332	5 546	6 581	6 203	6 162
Autres débiteurs	1 441	2 718	2 922	2 796	2 950
Fournisseurs	2 381	2 954	2 933	2 538	2 535
Autres créditeurs	1 402	1 464	1 621	1 563	1 508
<b>BFR</b>	<b>9 416</b>	<b>9 871</b>	<b>9 862</b>	<b>9 802</b>	<b>9 861</b>
<b>BFR % Chiffre d'affaire</b>	<b>66%</b>	<b>61%</b>	<b>53%</b>	<b>58%</b>	<b>56%</b>
<b>Nombre de jours de CA</b>					
Stocks	138	154	110	119	114
Clients	161	142	147	150	147
Autres débiteurs	37	69	65	68	70
Fournisseurs	61	75	65	61	60
Autres créditeurs	36	37	36	38	36
<b>Nombre de jours de CA</b>	<b>240</b>	<b>252</b>	<b>220</b>	<b>237</b>	<b>235</b>



Augmentation du BFR en 2018 résultant de :

- L'augmentation du stock (pour garantir les matières stratégiques).
- La diminution du délais fournisseurs (pour diminuer le risque de change).

# Sommaire



I	FAITS SAILLANTS
II	EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (YTD 09/2018)
III	RÉSULTATS AU 30/09/2018
IV	ESTIMATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES AU 31/12/2018
V	ATTERRISSAGE AU 31/12/2018
VI	<b>BUSINESS PLAN 2018 - 2020</b>



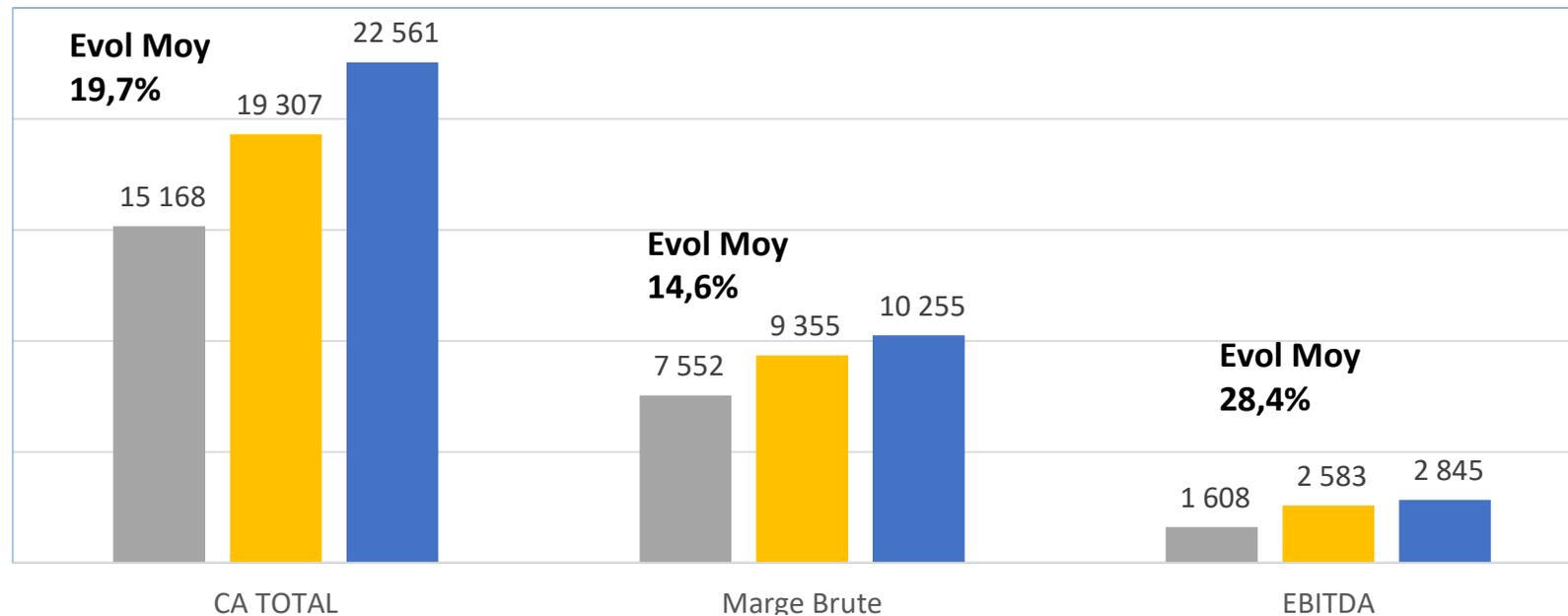
# Business Plan 2018 – 2020

## VI-BUSINESS PLAN 2018-2020

Rubrique	Valeur en mDT			Evolution en %			Ratio en % de Prod		
	2018	2019	2020	19/18	20/19	21/20	2018	2019	2020
CA local	11 372	12 509	13 760	10,0	10,0	10,0			
CA export	3 771	6 771	8 771	79,6	29,5	22,8			
<b>CA TOTAL</b>	<b>15 168</b>	<b>19 307</b>	<b>22 561</b>	<b>27,3</b>	<b>16,9</b>	<b>15,0</b>			
<b>MCM</b>	<b>7 577</b>	<b>9 355</b>	<b>10 255</b>	<b>23,5</b>	<b>9,6</b>	<b>10,7</b>	<b>50,0</b>	<b>48,5</b>	<b>45,5</b>
<b>Charges de production</b>	<b>1 621</b>	<b>1 822</b>	<b>1 964</b>	<b>12,4</b>	<b>7,8</b>	<b>7,2</b>	<b>10,7</b>	<b>9,4</b>	<b>8,7</b>
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>5 956</b>	<b>7 534</b>	<b>8 291</b>	<b>26,5</b>	<b>10,1</b>	<b>11,5</b>	<b>39,3</b>	<b>39,0</b>	<b>36,7</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>4 348</b>	<b>4 950</b>	<b>5 446</b>	<b>13,8</b>	<b>10,0</b>	<b>10,0</b>	<b>28,7</b>	<b>25,6</b>	<b>24,1</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 608</b>	<b>2 583</b>	<b>2 845</b>	<b>60,6</b>	<b>10,1</b>	<b>14,4</b>	<b>10,6</b>	<b>13,4</b>	<b>12,6</b>

- Augmentation de la part de l'export de 24% en 2018 à 40% en 2020 (impact de la signature du partenariat commercial étranger).
- Diminution du taux de la MCM due à l'augmentation de la part de l'export.
- Diminution de l'impact de change par l'augmentation de l'export.
- Fin de la résorption du coût du CCL 2016 à partir de juin 2019.

## Evolution des ratios de gestion





**MERCI POUR VOTRE ATTENTION**

