



SOMOCER

Communication financière

15 Mai 2013

SOMMAIRE



Présentation Générale de SOMOCER

Les réalisations de SOMOCER en 2012

Plan d'investissement 2012-2013

Les perspectives de croissance

Le Groupe SOMOCER

Le comportement boursier

Aperçu sur le développement de SOTEMAIL

Présentation Générale de SOMOCER

Les réalisations de SOMOCER en 2012

Plan d'investissement 2012-2013

Les perspectives de croissance

Le Groupe SOMOCER

Le comportement boursier

Aperçu sur le développement de SOTEMAIL

Présentation Générale



Date de création: 1985

Capital Social : 27 273 400 Dinars

Capitalisation boursière: 95,46 MDT

Chiffre d'affaires 2012: 67,7MDT

Résultat net 2012: 4,2MDT

PER 2012: 22,6

P/BV 2012: 1,9

Les activités de SOMOCER

SOMOCER

Carreaux Céramiques

**Articles
sanitaires**

**Revêtement Sol
(Grès dans la masse)**

**Revêtement Mural
(faïence)**

Baignoires

Présentation Générale de SOMOCER

Les réalisations de SOMOCER en 2012

Plan d'investissement 2012-2013

Les perspectives de croissance

Le Groupe SOMOCER

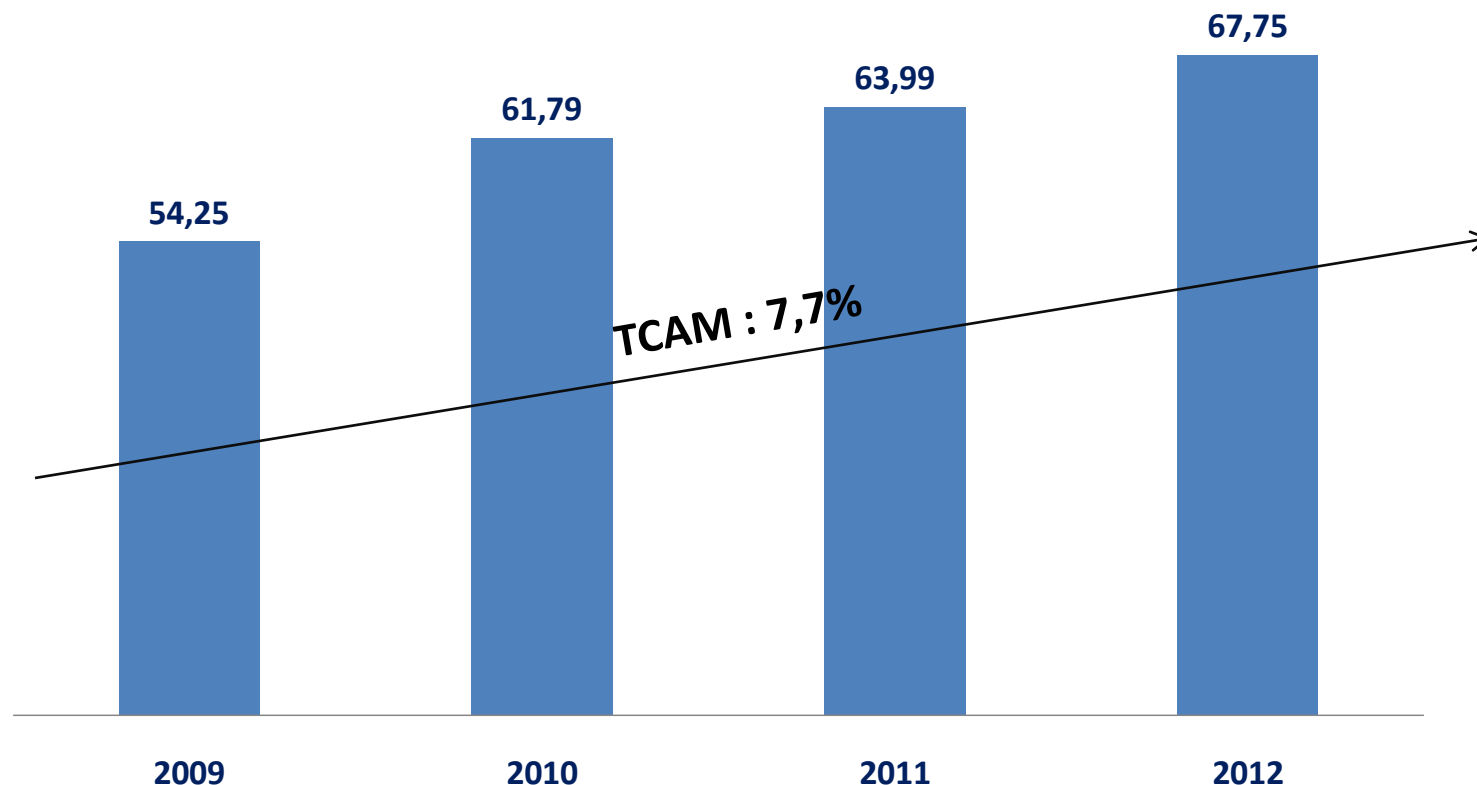
Le comportement boursier

Aperçu sur le développement de SOTEMAIL

Les réalisations de SOMOCER en 2012



Evolution du Chiffre d'Affaires global



Commentaires :

- Le chiffre d'affaires a évolué sur la période 2009-2012 à un taux de croissance moyen de 7,7%
- Le chiffre d'affaires a signé en 2012 une progression de 5,87% en dépit d'un environnement caractérisé par des turbulences et une instabilité sur le plan national et international

Les réalisations de SOMOCER en 2012

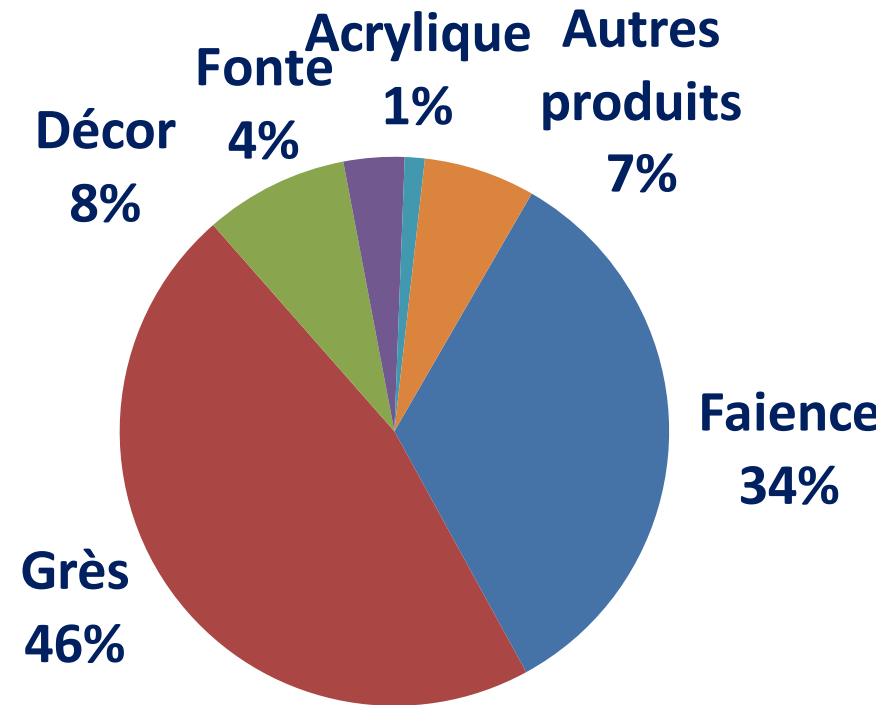


Répartition du Chiffre d'Affaires par produit

Commentaires:

- **Le Grès**, qui contribue à raison de 46% dans les ventes, a enregistré, en 2012, une légère progression de 1,89% par rapport à 2011, résultant de l'effet cumulé d'une progression de 6,8% en local et d'une baisse de 14 % des ventes export. Comparé au budget, la ligne Grès est en progression de 2,51 %.

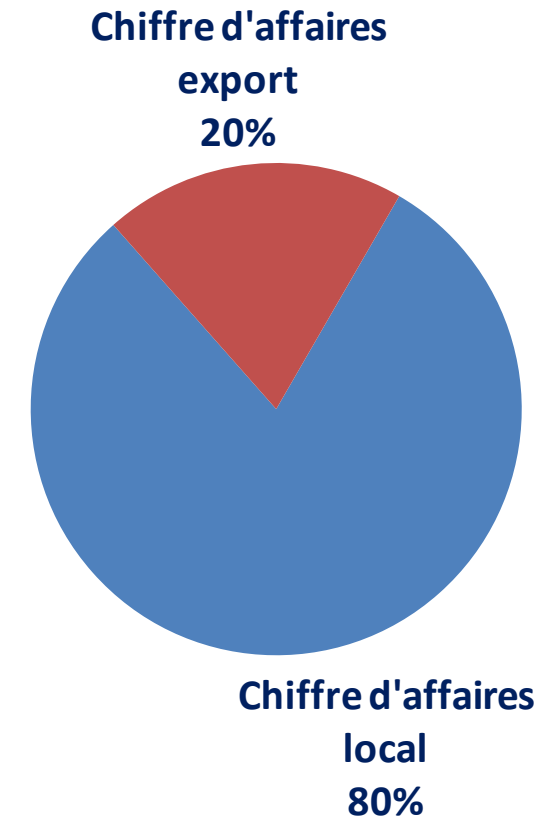
- **La Faïence**, avec une contribution de 34 % dans les ventes totales, connaît en 2012 une progression des ventes de 26,6% résultant d'une évolution divergente avec une hausse sur le marché local de 22,87% et une progression à l'exportation de 40 %.



Répartition du Chiffre d'Affaires par destination

Commentaires:

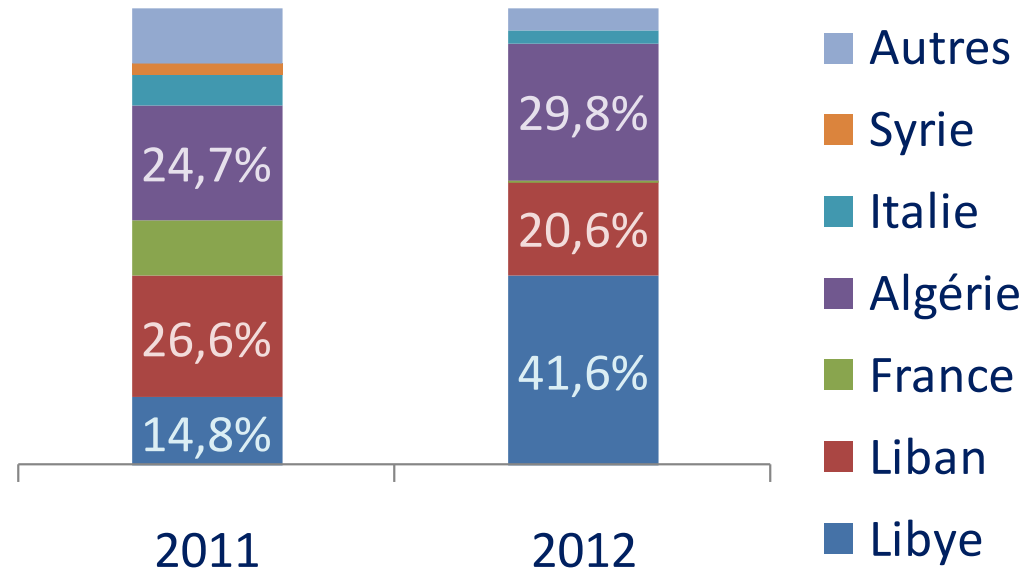
- Les **ventes locales** ont atteint 54,299MDT en 2012, soit une progression de 5,33 % par rapport à 2011.
- Les **ventes à l'exportation** ont connu sur la même période une hausse de 8,11% à 13,449MDT, et ce en raison de la reprise des ventes sur le marché libyen et de la croissance que connaît l'Algérie.



Les réalisations de SOMOCER en 2012



Evolution des exportations par pays



Commentaires :

- **92%** des exportations de SOMOCER sont destinés à trois marchés: Libye, Liban et Algérie.
- Le CA réalisé avec la Libye a augmenté de 26,86% par rapport à l'année 2011 suite au redressement de la situation du pays. Ainsi, une reprise progressive des transactions avec la Libye est en perspective.
- SOMOCER a réussi à renforcer son positionnement sur le marché algérien qui est en pleine croissance.

Les réalisations de SOMOCER en 2012

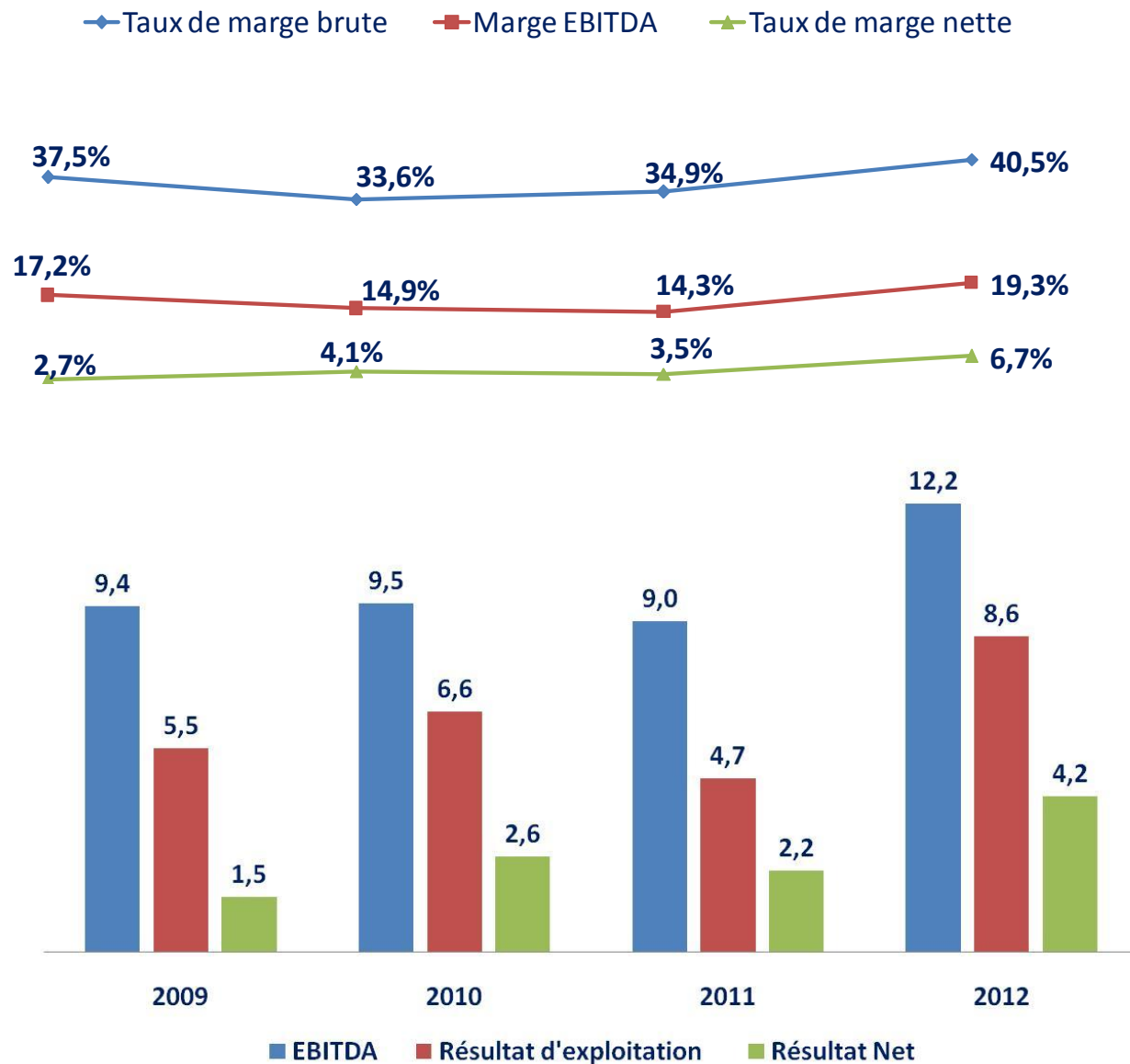


en MDT	2009	2010	2011	2012	Var %
Revenus	54,2	61,8	64,0	67,7	5,9%
Production	54,9	63,8	62,9	63,3	0,7%
Marge brute	20,6	21,4	22,0	25,6	16,7%
EBITDA	9,4	9,5	9,0	12,2	35,7%
Résultat d'exploitation	5,5	6,6	4,7	8,6	82,1%
Résultat Net	1,5	2,6	2,2	4,2	91,3%

Nous notons une nette progression de l'ensemble des indicateurs de 2012 comparés à 2011 avec quasiment le même niveau de production

Les réalisations de SOMOCER en 2012

Les performances financières



Les performances financières

Commentaires:

- Toutes les marges ont connu en 2012 une progression importante par rapport aux années passées.
- Le taux de **la marge brute** est passé au-dessus de 40%, soit une évolution de 5,6 points par rapport à 2011. Cette amélioration est due à la hausse des prix de ventes.
- Le taux de la **marge EBE** s'est établi à 19,3% contre 14,3% en 2011 soit une amélioration de 5 points. Cette progression est expliquée par le double effet de l'amélioration de la marge brute et la maîtrise des charges d'exploitation.
- Le taux de la **marge nette** s'est établi à 6,7% en amélioration de 3,2 points par rapport à 2011. Le résultat net est passé en 2012 à 4,233MDT contre 2,213MDT une année auparavant soit une progression de 91,3%.

Les réalisations de SOMOCER en 2012



La structure financière

en MDT	2009	2010	2011	2012
Actifs immobilisés	50,0	50,5	53,5	63,5
Stocks	16,5	19,0	18,6	13,8
Créances	18,8	19,8	15,2	19,9
Autres	4,8	6,5	8,5	7,3
Total actifs	90,2	96,0	95,9	104,4
Fonds propres	42,8	45,2	47,4	50,3
Total passifs	47,4	50,7	48,5	54,1
Capitaux propres et passifs	90,2	96,0	95,9	104,4

Commentaires:

- Les **actifs immobilisés** représentent 60% du total actif de SOMOCER suite au poids important des immobilisations financières qui représentent 26% du total bilan. Ces immobilisations financières sont relatives principalement à des titres de participation dans les sociétés du groupe.
- Les **immobilisations corporelles** brutes ont affiché une hausse de 17,44 MDT entre 2012 et 2010, une hausse relative au projet d'investissement d'extension de SOMOCER.
- **L'endettement net** bilanciel de SOMOCER s'est élevé à fin 2012 à 33,5MDT et à 53,2 MDT en tenant compte des engagements hors bilans.

Présentation Générale de SOMOCER

Les réalisations de SOMOCER en 2012

Plan d'investissement 2012-2013

Les perspectives de croissance

Le Groupe SOMOCER

Le comportement boursier

Aperçu sur le développement de SOTEMAIL

Plan d'investissement 2012-2013



Les investissements réalisés

Compte tenu de la croissance du marché des carreaux céramiques aussi bien en local qu'à l'export, et de l'outil de production en place, SOMOCER s'est engagé dans un 4^{ème} programme de mise à niveau pour un investissement global de 22,320 MDT. Cet investissement consiste en :

1- L'extension de l'unité de production de la **poudre atomisée pour le grès** passant de 75 000 à 150 000 tonnes/an. Cet investissement servira SOMOCER à raison de 20 % et le reste pour sa filiale SOTEMAIL. Cet investissement, qui intègre de nouvelles technologies, offrira **une meilleure qualité de la Poudre** et **optimisera la cadence de production**.

L'entrée en production est prévue pour Juin 2013

2- L'acquisition de nouveaux équipements afin de diversifier la gamme Grès et Faïence: ce nouvel équipement offrira de **nouveaux design et finition** ainsi qu'une **meilleure qualité** de décoration des carreaux.

3- La remise en état des anciennes usines grès et faïence.

Plan d'investissement 2012-2013

Le schéma de financement des investissements en cours est présenté comme suit:

Phase 1: Extension de la capacité de production de l'unité « poudre atomisée » et autres investissements

Investissement	Coût	Financement	Montant
Extension de la capacité de production de l'unité « poudre atomisée » et autres investissements	18,5 MDT	Fonds Propres	5,6 MDT
		Crédits Moyens Termes	9,2 MDT
		Crédits leasing	0,7MDT
		Crédits Fournisseurs (Long Terme)	3 MDT
TOTAL	18,5 MDT	TOTAL	18,5 MDT

Plan d'investissement 2012-2013

Phase 2 : Remise en état de certains équipements et autres nouveaux investissements

Investissement	Coût	Financement	Montant
Remise en état de certains équipements et autres nouveaux investissements	3,8 MDT	Fonds Propres	1,2 MDT
		Crédits Moyens Termes	2,6 MDT
TOTAL	3,8 MDT	TOTAL	3,8 MDT

Projection emplois/ressources 2013



Tableau Projection financière 2013

Désignation	(En MDT)
Crédits à moyen terme relatifs à l'extention en cours (Déblocage)	9,26
Crédits à moyen terme relatifs au travaux de remise en état	2,60
Encaissement de la prime de mise à niveau (première tranche)	1,00
Cash Flow Net (budget 2013)	9,68
Total ressources	22,54
Investissement relatif à l'extension (1)	5,52
Investissement relatif aux actions de remise en état de l'usine	3,72
Dividende (2)	1,64
Remboursement principal des crédits à MT	5,65
Total emplois	16,52
Solde Ressources / emplois	6,01
Fonds de roulement initial	-4,23
Variation du principal	1,22
Fonds de roulement final	3,00

N.B : Une amélioration des conditions bancaires est engagée dont l'impact apparaîtra à partir du 2^{ème} semestre 2013

(1): Le reliquat des investissements réalisés en 2013

(2): Il s'agit du montant proposé par le conseil à l'Assemblée Générale Ordinaire

Plan d'investissement 2012-2013



L'analyse du tableau de la projection financière permet de tirer les constatations suivantes: ☐

- Un solde ressources / emplois positif montrant la capacité de l'entreprise à faire face aisément au service de sa dette. ☐
- Une structure financière équilibrée en fin de l'exercice 2013 avec un fonds de roulement excédentaire de 3MDT.

Présentation Générale de SOMOCER

Les réalisations de SOMOCER en 2012

Plan d'investissement 2012-2013

Les perspectives de croissance

Le Groupe SOMOCER

Le comportement boursier

Aperçu sur le développement de SOTEMAIL

Les perspectives de SOMOCER



Réalisations au 30 Avril 2013

En MDT	30/04/2012	30/04/2013	Variation
Chiffre d'affaires	23,65	26,37	11,48%
CA local	19,26	22,68	17,74%
CA export	4,39	3,69	-16,01%
EBITDA	4,32	6,62	53,1%

Les réalisations prévisionnelles de SOMOCER 2013-2014

En MDT	2012	2013	2014
Chiffre d'affaires	67,7	75	85
EBITDA	12,2	17,03	18,73
Résultat Net	4,2	4,6	6,1

- Le chiffre d'affaires prévu pour l'année 2013 est de 75MDT, soit une variation de 10,8% par rapport à celui de 2012.
- Le résultat net prévisionnel consolidé du groupe SOMOCER de l'année 2013 est de 7.5 MDT
- Les prévisions de 2014 ne tiennent pas compte de :

* L'amélioration de la capacité productive suite à la remise en état des anciennes lignes grés et faïences (totalement amorties)

- * L'économie du coût de l'énergie suite à la réalisation du projet de cogénération
- * Des négociations avancées avec un partenaire étranger pour exploiter le 2^{ème} four de baignoires en fonte (en arrêt depuis 2004) et exportation totale de la quantité produite.
- * L'amélioration de la capacité de production du 1^{er} four baignoire brute suite à la conclusion de contrat d'approvisionnement avec un partenaire renommé (notre concurrent sur le marché local).

Présentation Générale de SOMOCER

Les réalisations de SOMOCER en 2012

Plan d'investissement 2012-2013

Les perspectives de croissance

Le Groupe SOMOCER

Le comportement boursier

Aperçu sur le développement de SOTEMAIL

Le Groupe SOMOCER



Le schéma financier du groupe SOMOCER

Société	SOMOCER	SOTEMAIL	ABC	SOMOCER NEGOCE
SOTEMAIL	61,25%			
ABC	68,04%	31,27%		
SOMOSAN	26,02%	0,41%	0,20%	0,61%
SOMOCER NEGOCE	99,13%	0,87%		

- **SOTEMAIL** : Créée en 2002. Production et commercialisation de carreaux céramiques, Grès dans la masse et articles de décorations.
- **ABC** (Abdennadher Bricolage Center) : Créée en 1995. Vente en détail d'articles sanitaires, de carreaux céramique, quincaillerie, robinetterie...
- **SOMOCER NEGOCE** : créée en octobre 2007. Exportation et importation de marchandises et de produits ainsi que tout genre d'opérations de négoce international et de courtage.
- **SOMOSAN** : Créée en 2009. Production commercialisation d'articles sanitaires.

Le Groupe SOMOCER



Les réalisations du groupe SOMOCER

Chiffres d'affaires individuels

(Les chiffres des filiales sont en individuels)

En MDT	2011	2012	Var
SOMOCER	64,0	67,7	5,9%
A.B.C	13,0	12,9	-1,5%
SOTEMAIL	17,5	18,5	5,9%
SOMOCER NEGOCE	0,5	0,3	-39,7%
Total CA avant consolidation	95,0	99,4	4,6%

Chiffre d'affaires consolidé

CA après consolidation	75,7	84,4	11,5%
------------------------	------	------	-------

Résultat Net Consolidé après retraitement

en MDT	2011	2012	Var
SOMOCER	0,060	3,428	5577,2%
SOTEMAIL	0,993	1,438	44,9%
A.B.C.	0,101	-0,341	-436,5%
SOMOCER NEGOCE	-0,108	-0,193	79,3%
SOMOSAN	-0,007	-0,007	-9,6%
Résultat Net Consolidé	1,039	4,325	316,3%

Présentation Générale de SOMOCER

Les réalisations de SOMOCER en 2012

Plan d'investissement 2012-2013

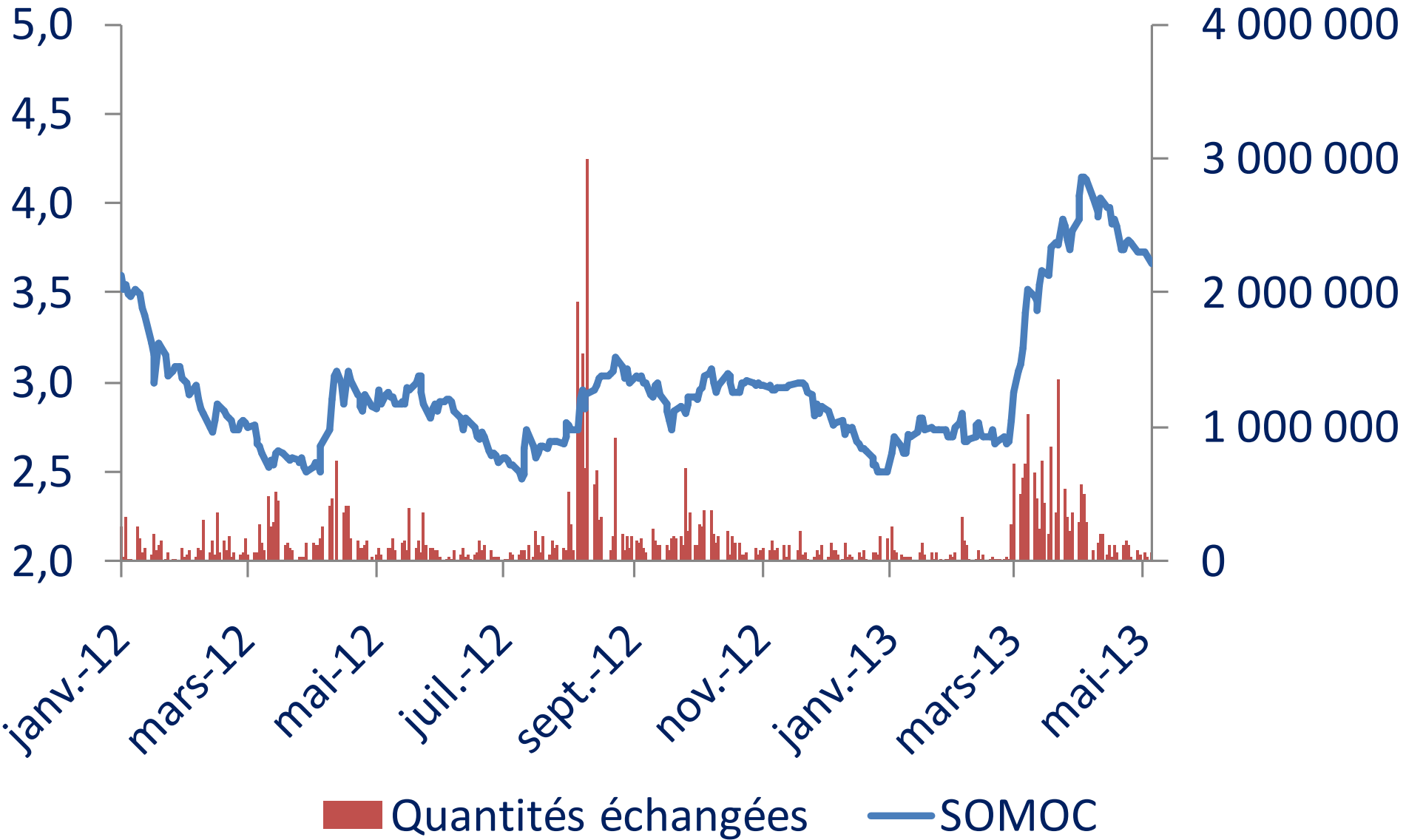
Les perspectives de croissance

Le Groupe SOMOCER

Le comportement boursier

Aperçu sur le développement de SOTEMAIL

Le comportement boursier de l'action



Le comportement boursier de l'action



Le titre SOMOCER a amorcé l'année 2012 sur un trend baissier touchant ainsi en date du 15 Mars 2012 un plus bas niveau de 2,53DT. A cette date, le cours affichait une perte depuis le début de l'année de 30,6%.

Par la suite, le titre est reparti en hausse franchissant tout d'abord, la résistance des 2,86DT (Le 11/04/2012) ensuite celle des 3,03DT (le 13/04/2012). Ensuite, le cours a suivi dans l'ensemble un mouvement oscillatoire clôturant l'année sur une glissade de 28,80%.

En 2013 et après une quasi stagnation du cours tout au long des mois de Janvier et Février, le cours a pris une tendance haussière favorisée par un courant acheteur. Le volume d'échanges moyen sur le mois de Mars était de 536 331 actions contre 61 789 titres sur le mois de Février. Le cours a gagné 40,64% entre le 01/03 et le 04/04/2013. Toutefois, un retournement de tendance a été observé depuis le 05/04/2013.

Au 14 Mai 2013, le titre s'échange à un cours de 3,5DT, soit un niveau de PER 2012 de 22,6x et un P/BV 2012 de 1,9x. Le rendement du titre depuis le début de l'année est de 40%, soit la plus forte hausse du marché contre une baisse de 3,21% pour l'indice Tunindex.

Présentation Générale de SOMOCER

Les réalisations de SOMOCER en 2012

Plan d'investissement 2012-2013

Les perspectives de croissance

Le Groupe SOMOCER

Le comportement boursier

Aperçu sur le développement de SOTEMAIL

Aperçu sur le développement de la SOTEMAIL



Le projet de développement de la SOTEMAIL consiste en la mise en place de nouvelles lignes intégrées de production de Grès dans la masse avec un haut niveau technologique .

Cette nouvelle extension ligne permettra de :

- **Tripler sa capacité de production** de grès dans la masse passant ainsi de 1,6 millions de m² à 4,5 millions de m² par an ;
- **Enrichir sa gamme actuelle** par l'introduction de nouvelles technologies touchant le design et les formats (carreaux 60 x 120).
- **Consolider sa position** sur le marché actuel et d'accéder à de nouveaux.

Aperçu sur le développement de la SOTEMAIL



Coût de l'investissement et son schéma de financement

Investissement	Coût	Financement	Montant
Nouvelles lignes de production, Génie Civile, Matériel Roulant...	39 MDT	Fonds Propres (dont 7MDT augmentation en capital en 2010)	14 MDT
		Crédits Moyen Terme	11 MDT
		Crédits Fournisseurs (LT)	3 MDT
		Leasing	3 MDT
		Augmentation de capital (OPS)	8 MDT
TOTAL	39 MDT	TOTAL	39 MDT

➤ Le taux de réalisation de l'investissement à fin avril 2013 est de 70%.

➤ L'entrée en production est prévue pour Septembre 2013

Aperçu sur le développement de la SOTEMAIL



Part de marché SOMOCER-SOTEMAIL après investissement

	Carreaux Céramique (Sol & Mur)		Carreaux Céramique Grès (pavement sol)	
	2012	2014	2012	2014
Production en 1 000 m²				
SOMOCER-SOTEMAIL	7 300	10 200	4 300	7 200
Secteur	35 994	38 894	14 850	18 550
Part de marché	20%	26%	29%	39%

MERCI POUR VOTRE ATTENTION