



Communication financière du 27 mai 2014

Plan

- A. Présentation de SYPHAX Airlines
- B. Réalisations 2013
- C. Contexte et perspectives
- D. Business Plan 2014-2017

Plan

- A. Présentation de SYPHAX Airlines
- B. Réalisations 2013
- C. Contexte et perspectives
- D. Business Plan 2014-2017

Présentation de SYPHAX Airlines

Parcours préalable à l'introduction en Bourse

4



Septembre 2011

Janvier 2012

Janvier 2012

Constitution de la société avec un capital initial de 10 MDT

Signature de contrats de location de deux avions **Airbus A319** auprès de de la compagnie allemande « Wolbern Flight Invest »

Partenariat avec **Lufthansa Systems** pour la mise en place de systèmes opérationnels liés à la planification des vols

Présentation de SYPHAX Airlines

Parcours préalable à l'introduction en Bourse

5



10 Avril 2012

Obtention du permis d'Exploitation Aérienne de la Direction Générale de l'Aviation Civile (Air Operator Certificate) « **A.O.C** »



29 Avril 2012

Premier vol commercial de SYPHAX Airlines avec l'inauguration de la ligne **Sfax-Paris**



Décembre 2012

Augmentation de capital de 10 MDT à **15 MDT** par compensation du CCA de Monsieur Mohamed Frikha



Mars 2013

Acquisition du jet privé **Falcon 900 B**

Présentation de SYPHAX Airlines

Parcours Post-introduction

6



Mai 2013

Admission au marché alternatif de la **BVMT** et levée de **25 MDT**



Juin 2013

Signature avec Air France Industries d'un MOU en vue de la création commune d'une structure de maintenance: « **Syphax Technics** »



Juillet 2013

Signature de contrats d'acquisition de **six avions Airbus A320 (CEO/NEO)** en mode sell and lease back



Octobre 2013

Certification **IOSA** (IATA Operational Safety Audit)

Présentation de SYPHAX Airlines

Parcours Post-introduction

7



Décembre 2013

Migration vers
le système
Amadeus Altea
(gestion des
réservations et
des revenus)



Avril 2014

Premier vol
commercial à
destination de
Montréal



28 Juin 2014

AGO

Présentation de SYPHAX Airlines

Flotte exploitée

8

Avion	Capacité		Age	Statut	Durée du contrat
	Business	Economique			
A319-IEF	12	132	3 ans	En location	5 ans
A319-IEG	12	132	3 ans	En location	5 ans
A330-IRA	28	250	13 ans	En location	5 ans
Falcon 900B	14	-	-	En propriété	-

- SYPHAX Airlines a fait appel en 2013 à la location courte durée de 3 Avions en *ACMI* (AIRCRAFT CREW MAINTENANCE INSURANCE : avion avec équipage assurance et maintenance).

Présentation de SYPHAX Airlines

Lignes exploitées à l'heure actuelle

9

N°	Ligne	Fréquence (vols/semaine)	Taux de remplissage
1	Tunis-Paris	7	68%
2	Tunis-Tripoli	3	25% (démarrage en Décembre 2013)
3	Tunis-Benghazi	1	Non encore exploitée
4	Sfax-Paris	5	68%
5	Sfax-Tripoli	6	68%
6	Sfax-Benghazi	3	47%
7	Sfax-Jedda	1	53%
8	Sfax-Sebha	2	58%
9	Sfax-Istanbul	2	50%
10	Djerba-Paris	3	71%
11	Djerba-Tripoli	2	59%
12	Monastir-Paris	2	63%
13	Monastir-Tripoli	2	50%
14	Monastir-Istanbul	2	Non encore exploitée

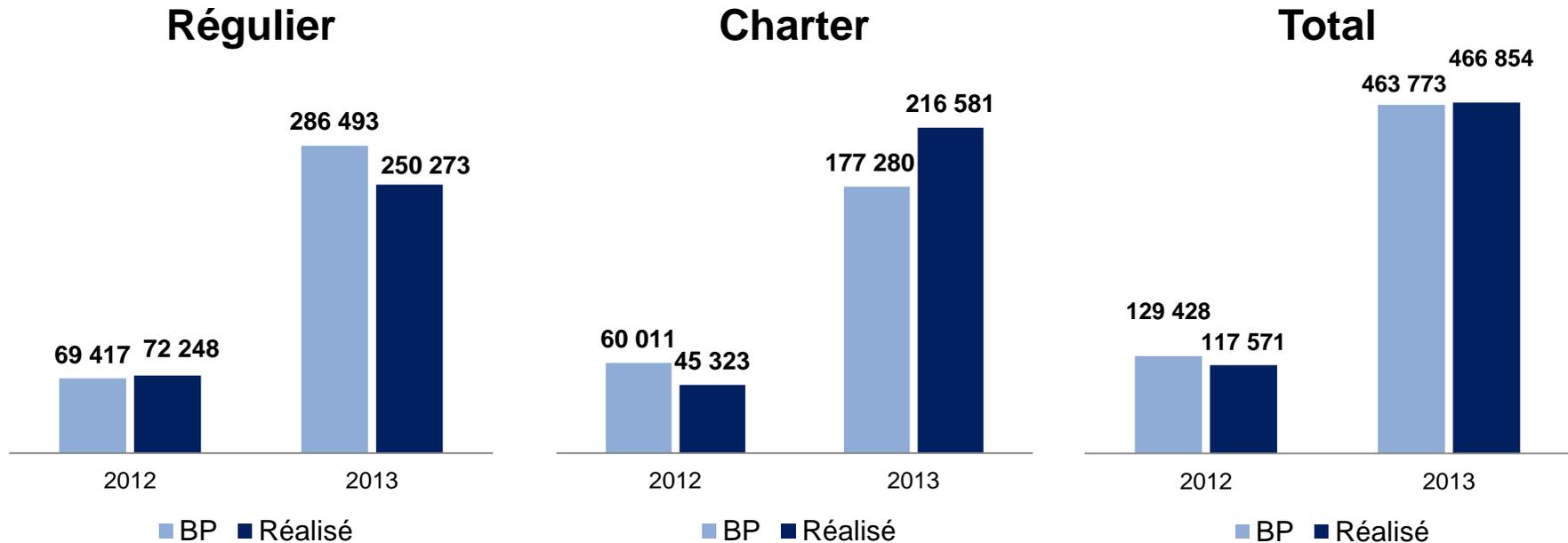
Plan

- A. Présentation de SYPHAX Airlines
- B. Réalisations 2013
- C. Contexte et perspectives
- D. Business Plan 2014-2017

Réalisations 2013

Trafic passagers

11

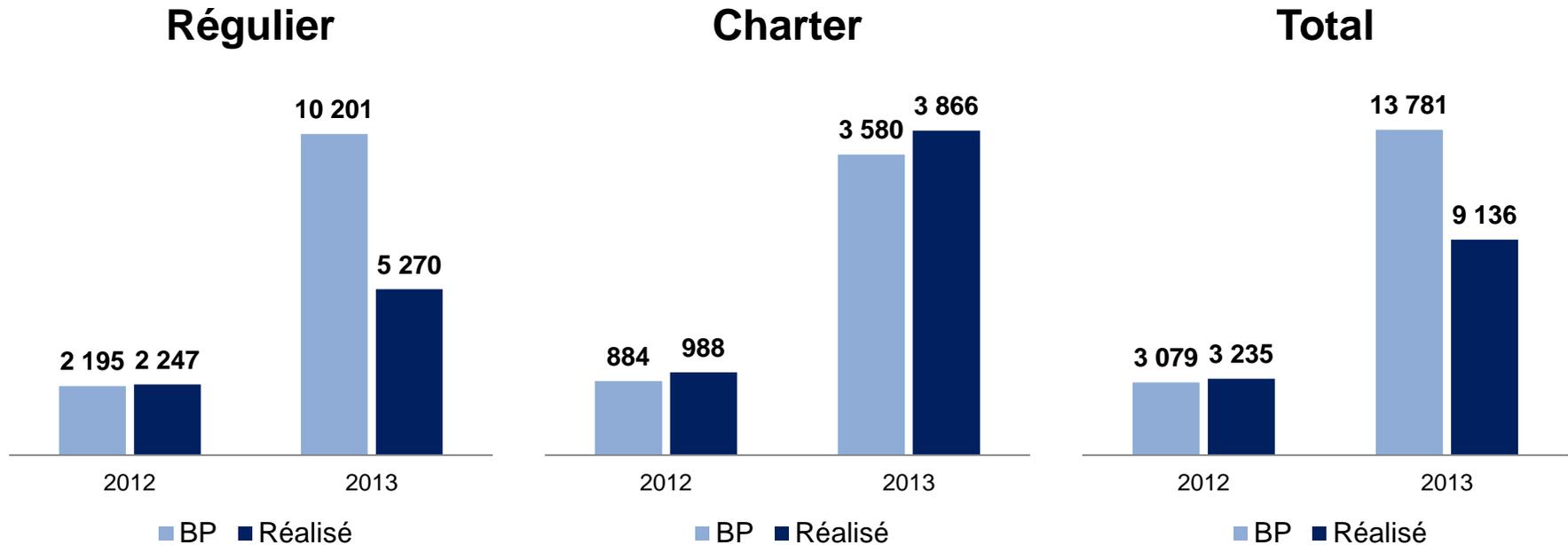


- En 2013, Syphax Airlines a dépassé ses prévisions en termes de nombre de passagers grâce à l'activité **Charter**.
- Le nombre de passagers a été multiplié par **trois** par rapport à 2012.

Réalisations 2013

Trafic en nombre d'heures de vol

12

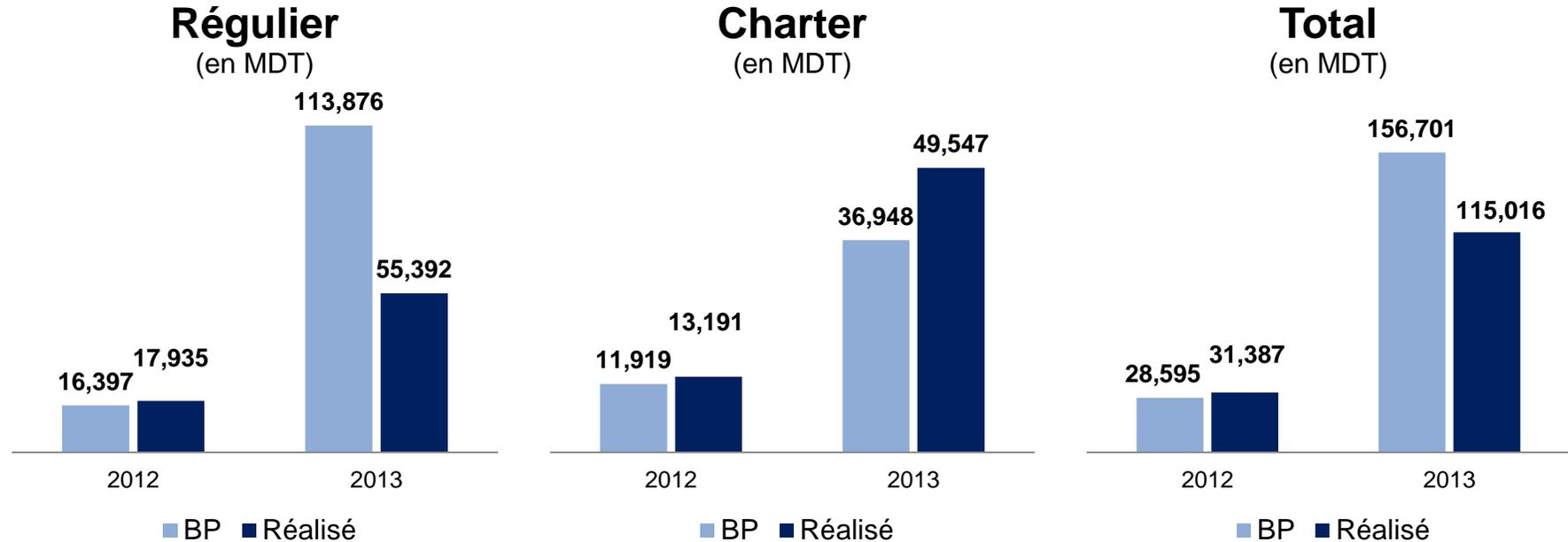


En dépit de la hausse du nombre de passagers transportés, le trafic en heures de vol a été inférieur aux prévisions suite au retard pris dans le lancement des vols moyen et long courrier.

Réalisations 2013

Chiffre d'affaires

13

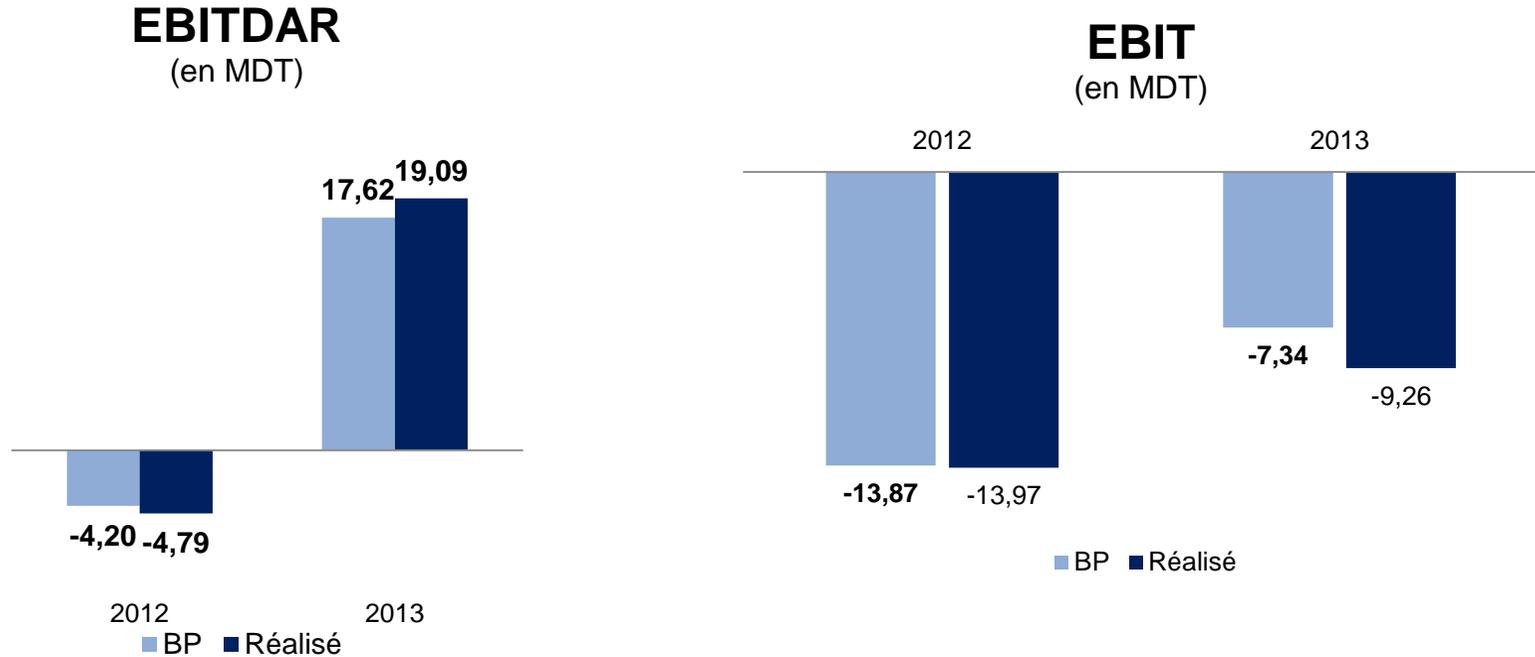


Bien que le chiffre d'affaires ait augmenté entre 2012 et 2013 de **266%** passant de **31,4 MDT** à **115 MDT** en 2013, il reste en dessous des objectifs fixés dans le BP.

Réalisations 2013

Indicateurs d'exploitation

14



- SYPHAX Airlines n'a pas atteint le rythme d'activité escompté en 2013. de même les charges d'exploitation sont en dessous des prévisions à l'exception des dépenses de loyers d'avions : 25 MDT contre 22,9 MD dans le BP.
- Le résultat d'exploitation s'affiche à **-9,26 MDT** contre **-7,34 MDT** prévu.

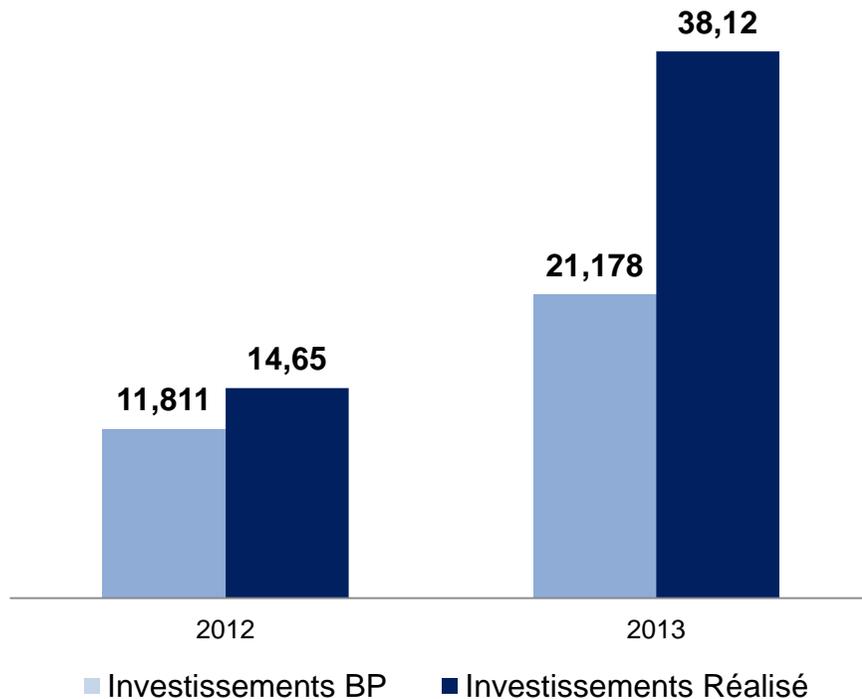
Réalisations 2013

Investissements réalisés

15

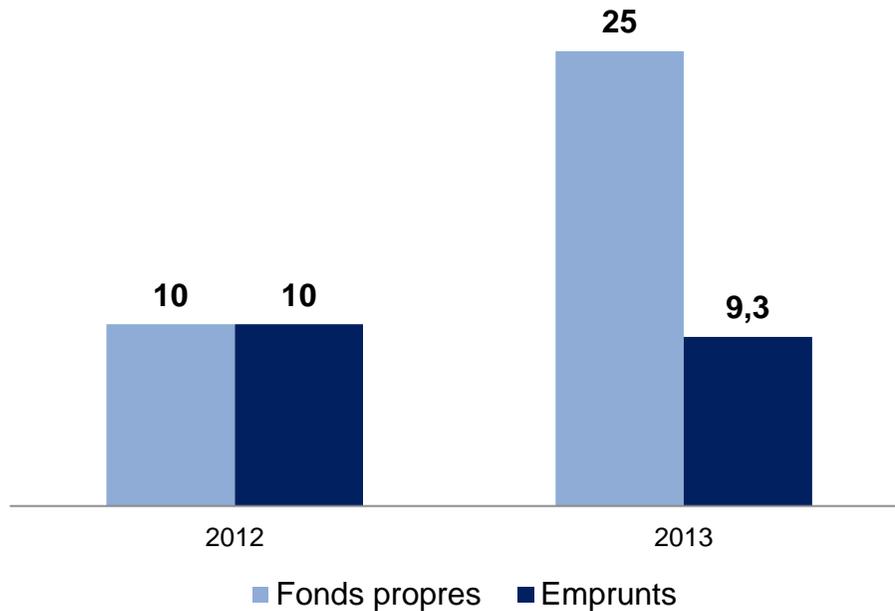
Investissements

(en MDT)



- Lors de son introduction en Bourse, SYPHAX Airlines a prévu des investissements sur la période 2012-2017 de 89,15 MD dont **11,8 MDT** en 2012 et **21,178 MDT** en 2013.
- Les investissements réalisés ont dépassé le budget programmé.

Flux net de financement (en MDT)



- Afin de concrétiser son plan d'investissement, SYPHAX Airlines a contracté des emprunts pour un flux net de 10 MDT et **9,3 MDT** respectivement en 2012 et 2013.

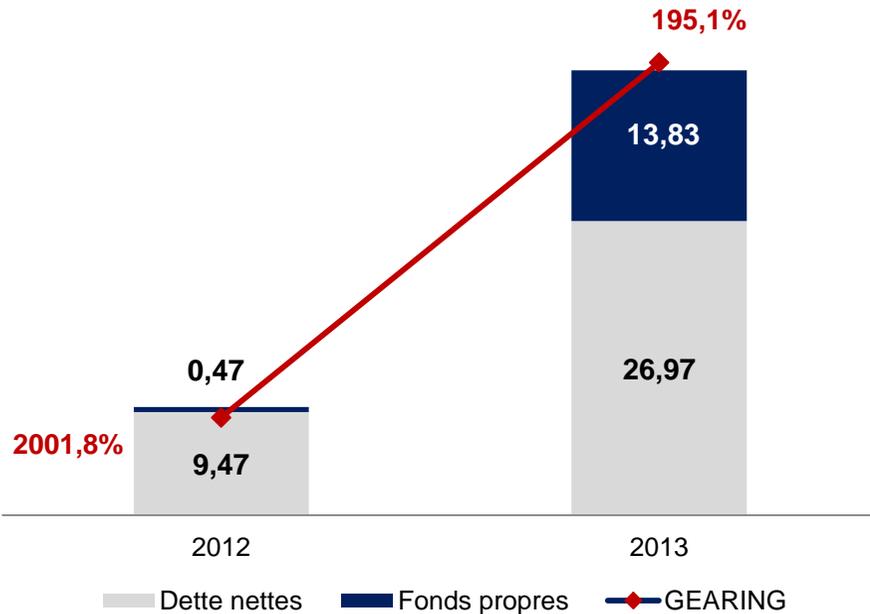
Réalisations 2013

Charges financières

17

Charges financières	2012	2013
Charges financières nettes	0,535	2,276
<i>Dont perte de change</i>	0,001	1,385

Gearing

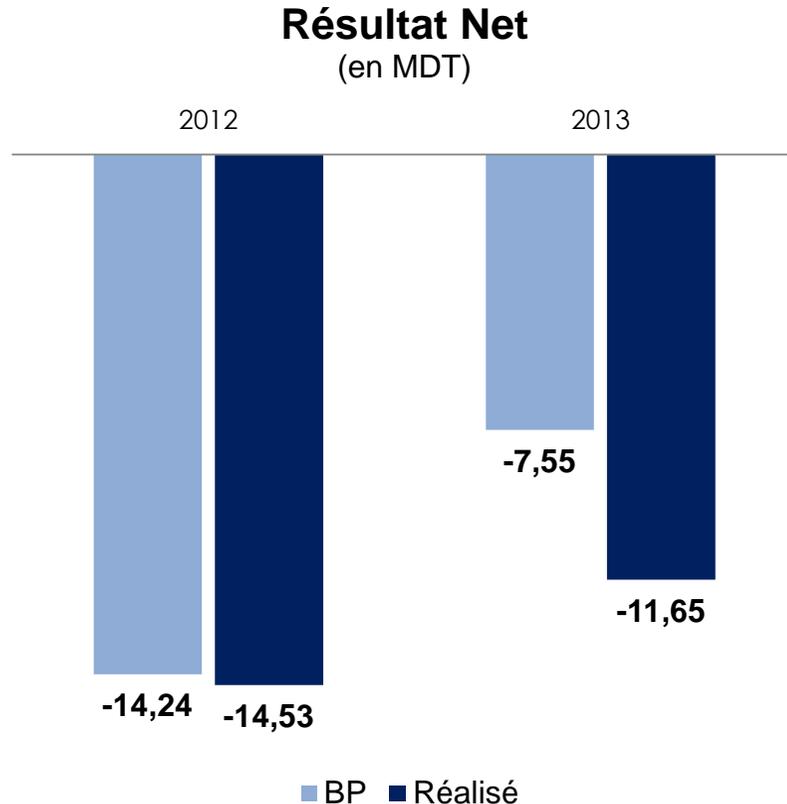


- SYPHAX Airlines est globalement acheteuse en devises (carburant, Loyer d'avions, redevances aéroportuaires, etc.)
- En 2013 le dinar s'est déprécié de 5,84% par rapport au dollar et 9,65% par rapport à l'Euro.
- Les charges financières y compris les pertes de changes se sont élevés à 2,276 MDT.

Réalisations 2013

Résultat Net

18



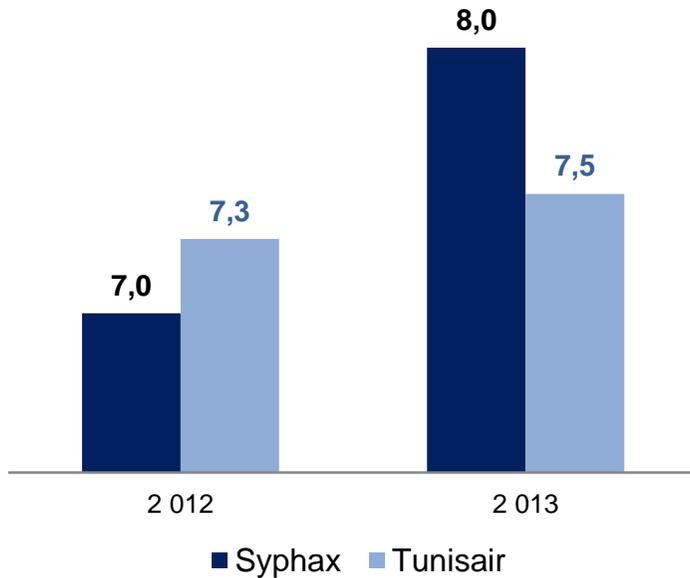
- Comme il a été prévu dans le BP de l'IPO, SYPHAX Airlines ne commencera à dégager des bénéfices qu'à partir de l'exercice 2014.
- Le résultat net de l'année 2013 a été déficitaire de 11,65 MDT contre un déficit attendu de 7,55 DT dans le BP. Cet écart est imputé au retard pris dans le lancement des vols long courrier alors que des charges d'exploitation ont été déjà dépensées.

Réalisations 2013

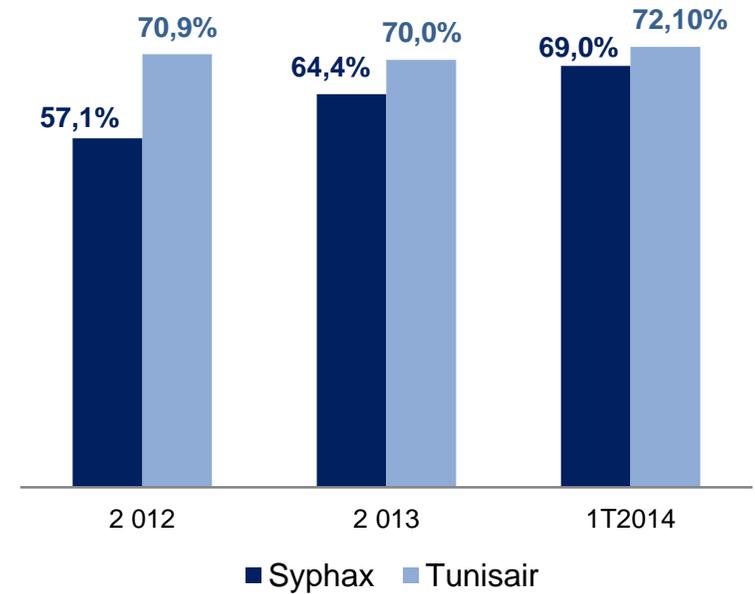
Ratios de rentabilité et de profitabilité comparés

19

Utilisation flotte Heure par jour par avion



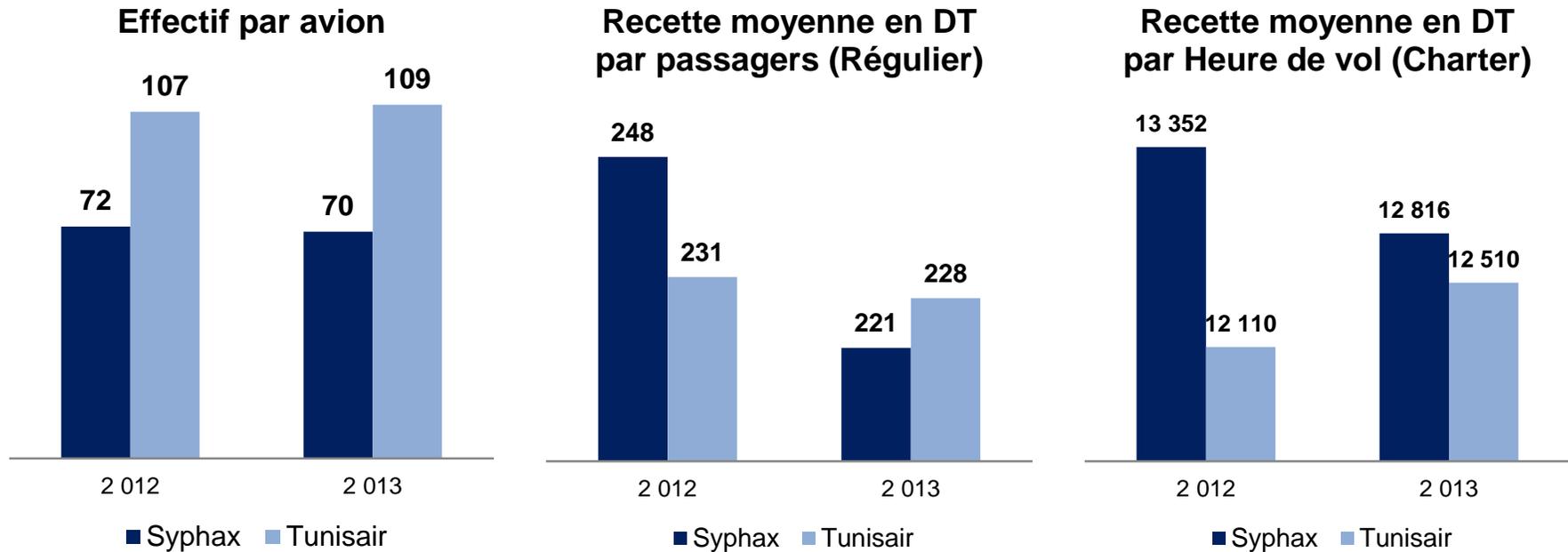
Taux de remplissage PKT/SKO



Réalisations 2013

Ratios de rentabilité et de profitabilité comparés

20



Plan

- A. Présentation de SYPHAX Airlines
- B. Réalisations 2013
- C. Contexte et perspectives
- D. Business Plan 2014-2017

Contexte et perspectives

Le transport aérien en Tunisie

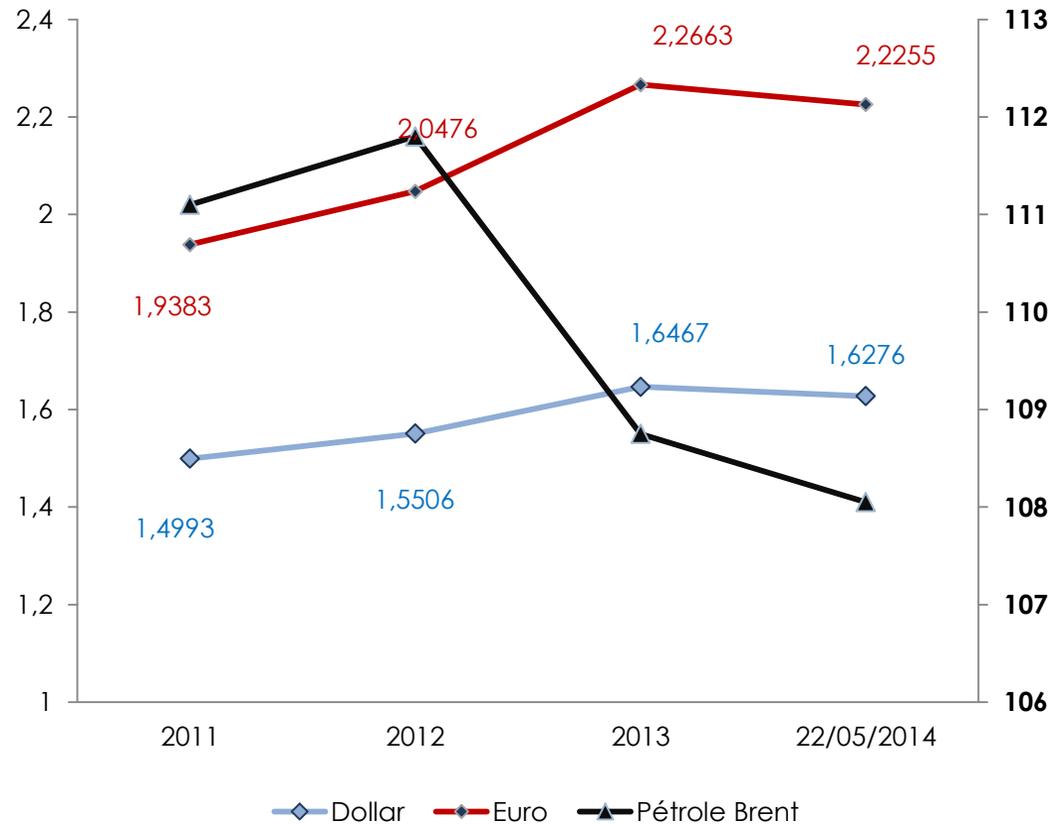
22

- Le secteur de transport aérien est fortement corrélé à la situation touristique du pays. Il pèse à hauteur de 7% du PIB et est un important pourvoyeur de devises pour le pays.
- En 2013, les flux de touristes étrangers ont connu une hausse de **5,3%** contre une baisse de **9,2%** en comparaison avec l'année 2010, totalisant 6,3 millions de touristes.
- Le trafic aérien a enregistré une décélération en 2013 à **4%** avec 11 millions de passagers contre **32%** en 2012.
- Par aéroport, la hausse du trafic a concerné essentiellement ceux de Sfax (**+112,5%**), de Tabarka (+42,5%), Enfidha (+8,6%) et Tunis-Carthage (+4,9%).
- L'Office de l'aviation civile et des aéroports (OACA) prévoit une augmentation de **6 %** du trafic aérien dans le pays en 2014.

Contexte et perspectives

Stabilisation en 2014 du dinar et du prix du pétrole par rapport à 2013

23



Contexte et perspectives

Orientations stratégiques

24

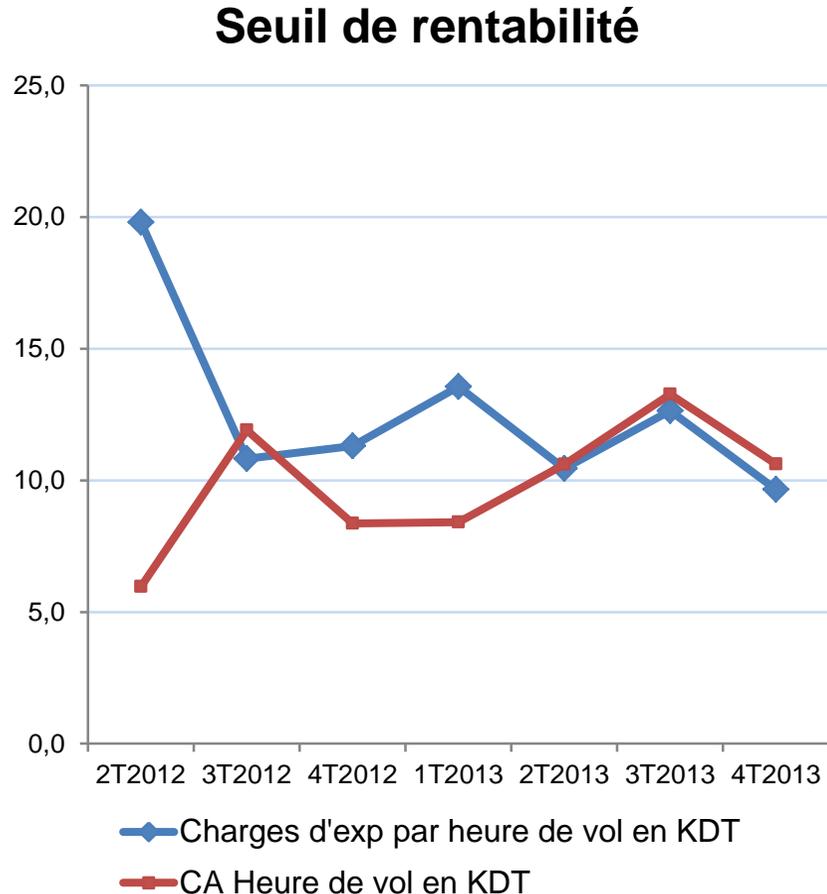
- Après deux années d'activité, SYPHAX Airlines compte :
 1. Se concentrer sur les **vols réguliers** qui affichent un rapport rendement-coût nettement meilleur,
 2. Diminuer le nombre de vols charter en privilégiant les opérateurs les plus importants.

- Syphax compte étoffer sa flotte par de nouveaux avions en location et élargir les vols long courrier par deux nouvelles destinations: **Tunis-Pékin** et **Tunis-New York**

Contexte et perspectives

Seuil de rentabilité

25



- Avec le démarrage des vols long courrier, la diversification du réseau, l'enrichissement de la flotte et l'orientation de la stratégie sur les vols régulier, SYPHAX Airlines est sur le point d'atteindre le seuil de rentabilité.
- L'évolution de la marge trimestrielle sur les principaux postes de charges d'exploitation (90% du total charges d'exploitation) montre que l'accroissement progressif de la taille et donc du trafic permettra à SYPHAX Airlines d'atteindre son équilibre à partir de l'année 2014.

Plan

- A. Présentation de SYPHAX Airlines
- B. Réalisations 2013
- C. Contexte et perspectives
- D. Business Plan 2014-2017

Business Plan 2014-2017

Hypothèses

27

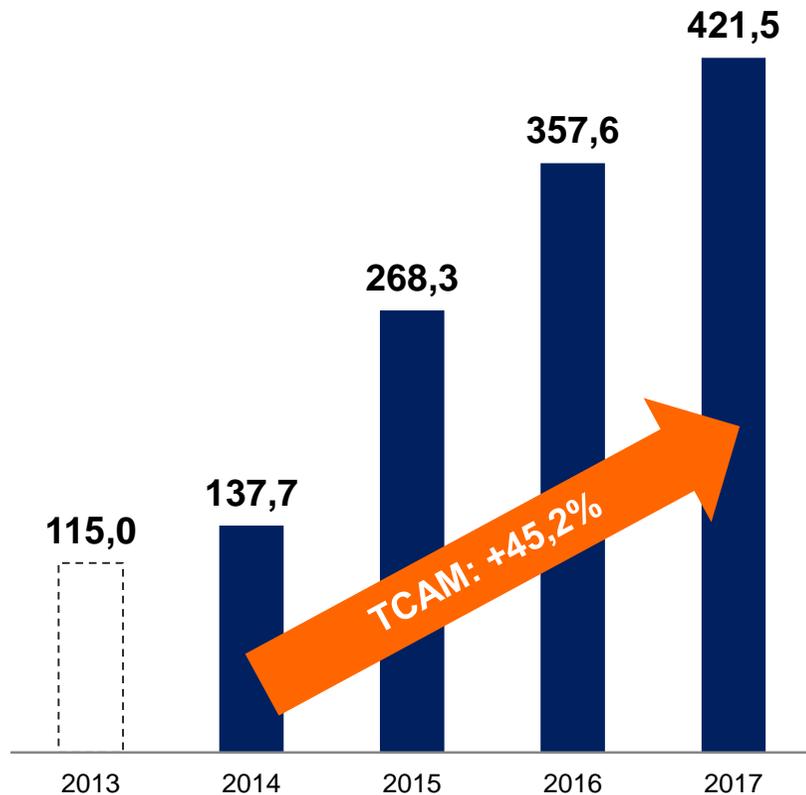
	2014	2015	2016	2017
Flotte				
A319/320	3	4	5	5
A330	1	2	2	2
Total avions	4	6	7	7
Trafic				
Heures de vol	11 997	21 588	28 536	33 073
Nombre passagers	372 622	680 995	1 027 742	1 276 681
Moyens Humains				
Effectif	242	360	388	410
Effectif par avion	60	60	55	58

Business Plan 2014-2017

Chiffre d'affaires

28

CA prévisionnel
(en MDT)



Croissance du chiffre d'affaires grâce à :

- L'orientation vers les **vols réguliers** permettant une meilleure optimisation de la flotte et par conséquent du rapport revenu coût,
- Le développement de lignes **long courrier** sur de nouvelles destinations (Pékin et New York),
- L'enrichissement de la flotte par de nouveaux appareils.

Business Plan 2014-2017

Optimisation des charges opérationnelles et financières

29

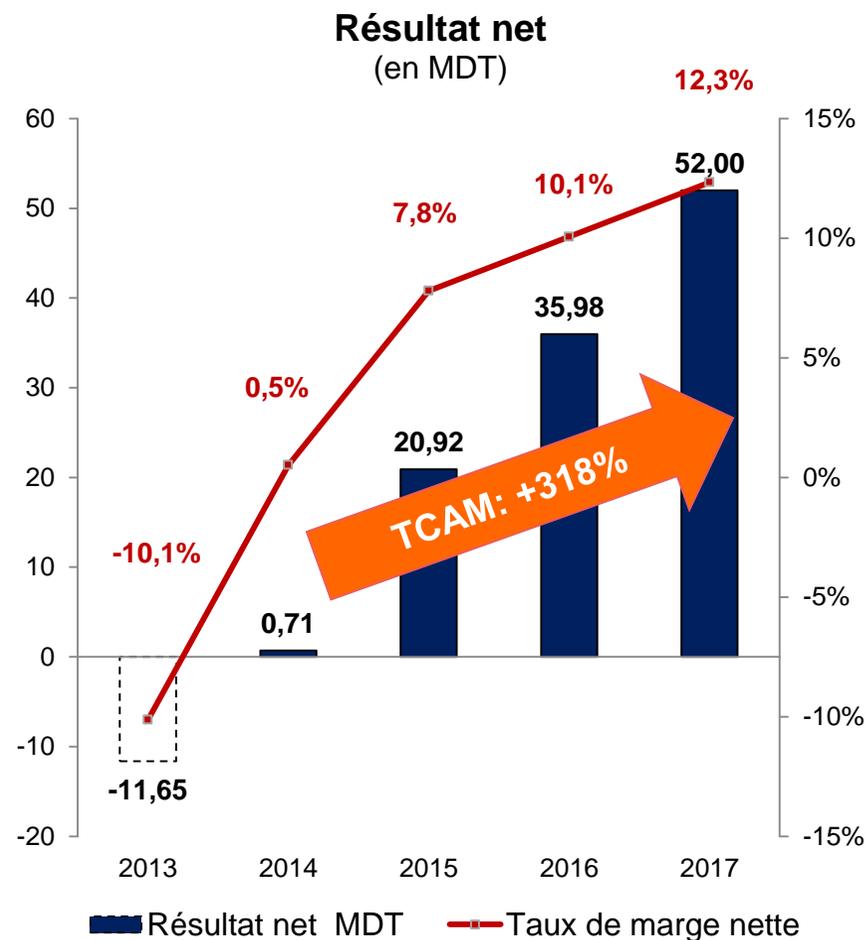
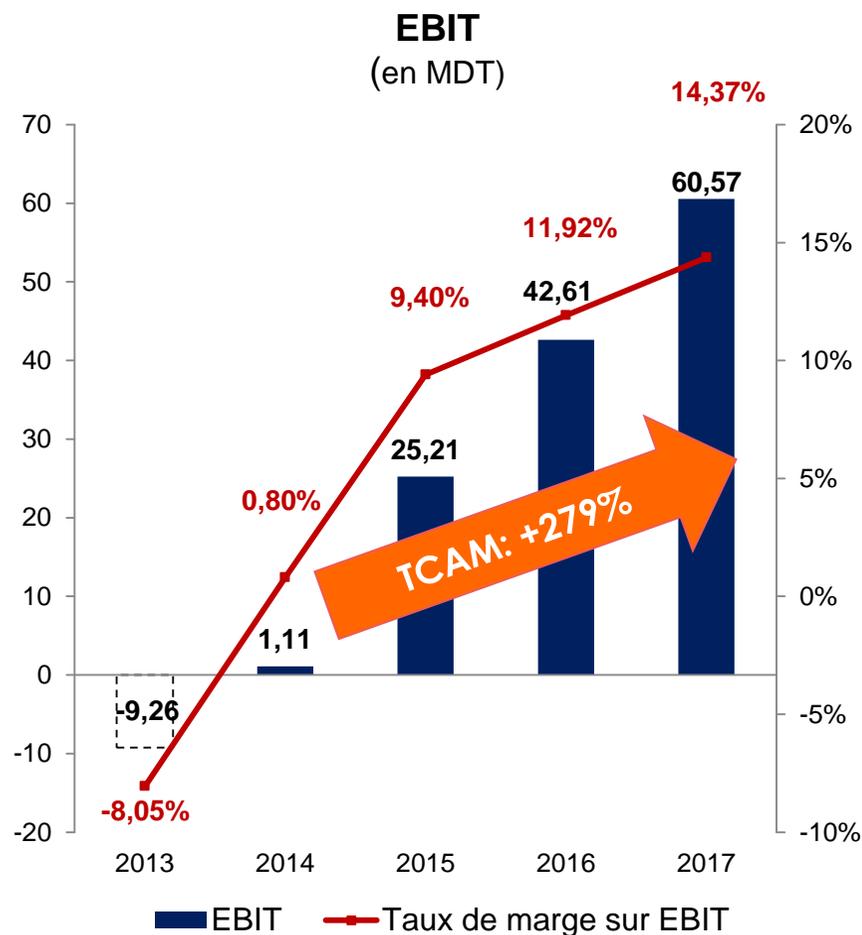
Choix de la location opérationnelle et le sell and lease back permettent de garder une flexibilité opérationnelle octroyant les avantages suivants :

1. Faible mobilisation de capitaux,
1. Capacité d'adaptation face au marché,
2. Renouvellement plus aisé de la flotte,
3. Faible niveau de coûts fixes,
4. Seuil de rentabilité rapidement atteint.

Business Plan 2014-2017

Résultat d'exploitation - Résultat Net

30





Merci pour votre attention