



Batteries

**ASSAD**



بطاريات

**أسد**

# COMMUNICATION FINANCIERE

## Résultats & Performances 2014

## Sommaire

**01**

**PRESENTATION DU GROUPE**

**02**

**RESULTATS DU GROUPE 2014**

**03**

**RESULTATS DE LA SOCIETE MERE 2014**

**04**

**COMPORTEMENT BOURSIER DU TITRE ASSAD**

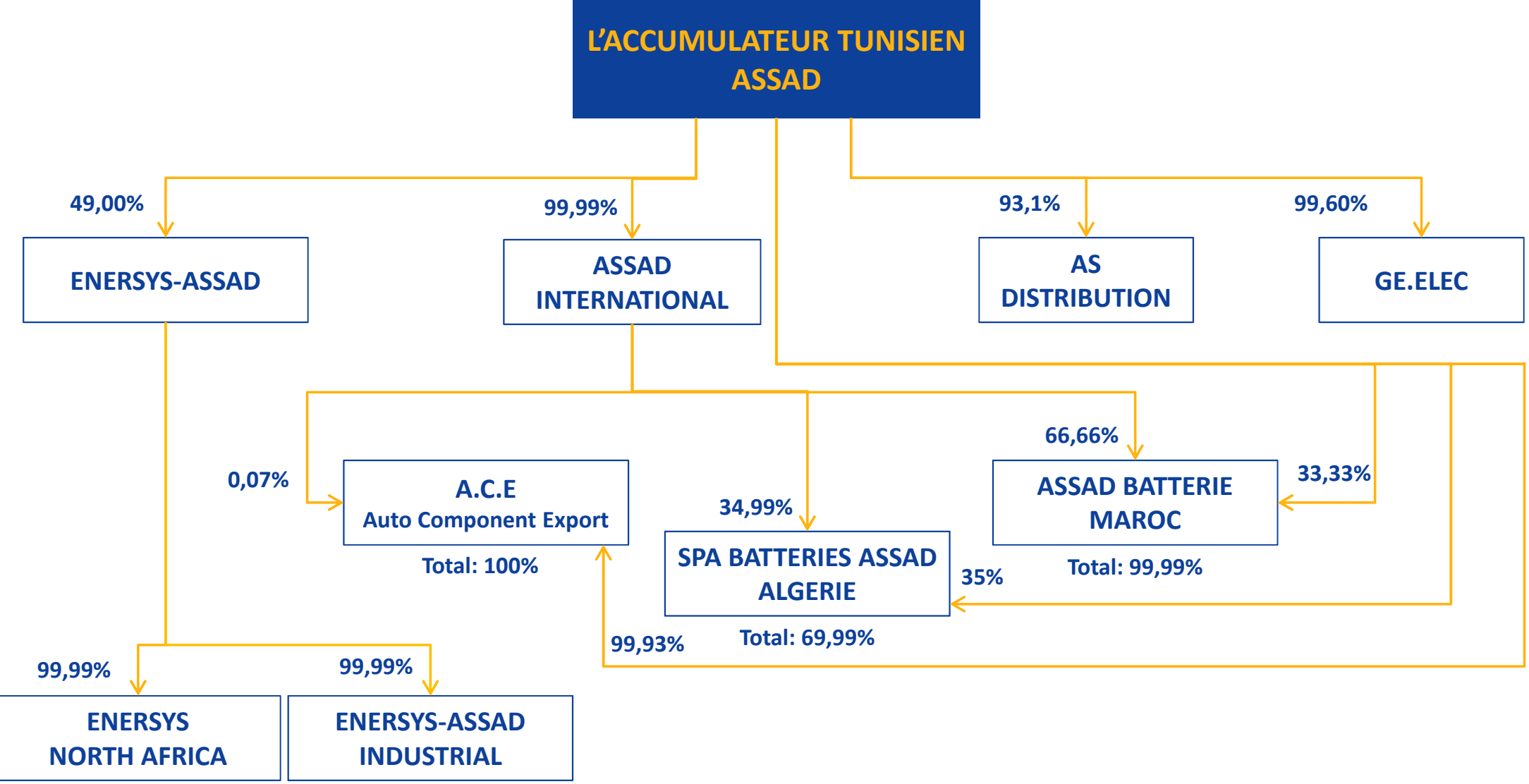
**05**

**PERFORMANCES T1 2015 ET PERSPECTIVES**

01

**PRESENTATION DU GROUPE**

# Structure du Groupe <sup>(1)</sup>



(1) Périmètre de consolidation de l'exercice 2014

02

**RESULTATS DU GROUPE 2014**

## Performances du Groupe ASSAD

Indicateurs	2013	2014	Variation
<b>Total Revenus</b> ('000TND)	<b>83 462</b>	<b>95 191</b>	<b>14%</b>
<b>Production</b> ('000TND)	<b>87 289</b>	<b>97 751</b>	<b>12%</b>
<b>Marge Brute</b> ('000TND)	<b>42 174</b>	<b>42 718</b>	<b>1%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b> ('000TND)	<b>12 417</b>	<b>10 413</b>	<b>-16%</b>
<b>Résultat Net</b> ('000TND)	<b>8 093</b>	<b>4 524</b>	<b>-44%</b>

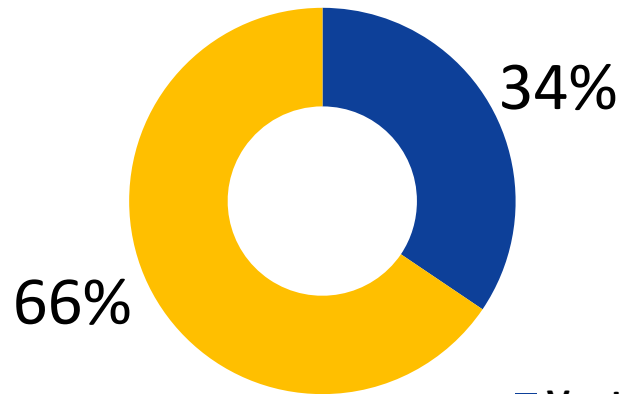
- Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé record de 95,2 millions de dinars (MDT).
- Malgré une conjoncture mondiale difficile (Tunisie, Maghreb et Europe), le groupe a su stabiliser le niveau de marge brute.
- La société ASSAD reste le plus grand contributeur en termes de chiffre d'affaires et de résultats d'exploitation suivie des entités ASSAD International et ASSAD Algérie.

# Performances du Groupe ASSAD

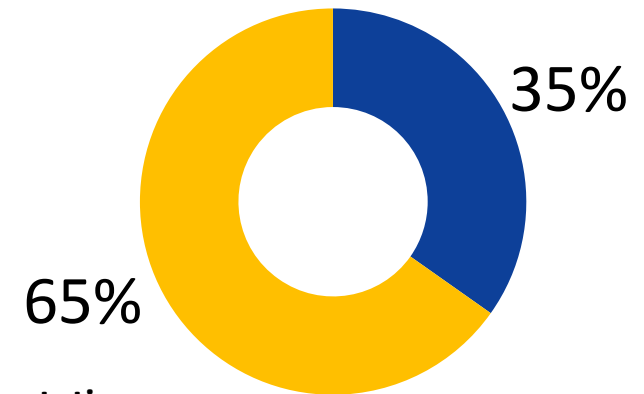
2013

2014

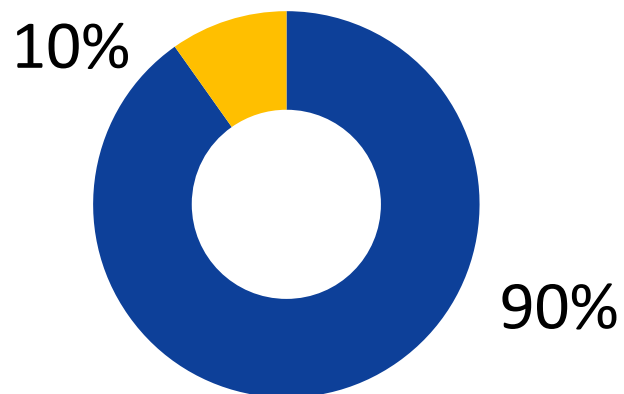
## Ventes locales vs. à l'exportation



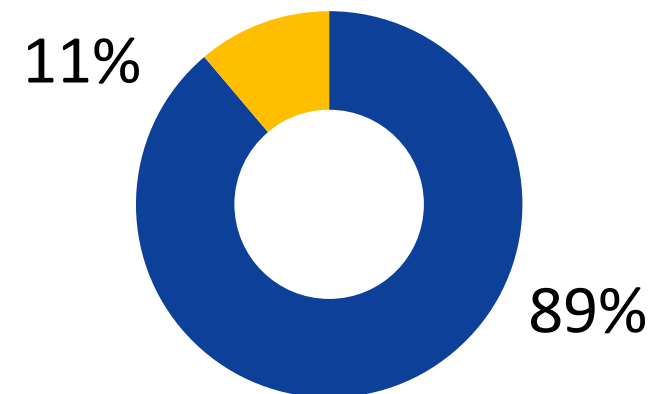
■ Ventes locales ■ Ventes à l'exportation



## Batteries industrielles vs. démarrage

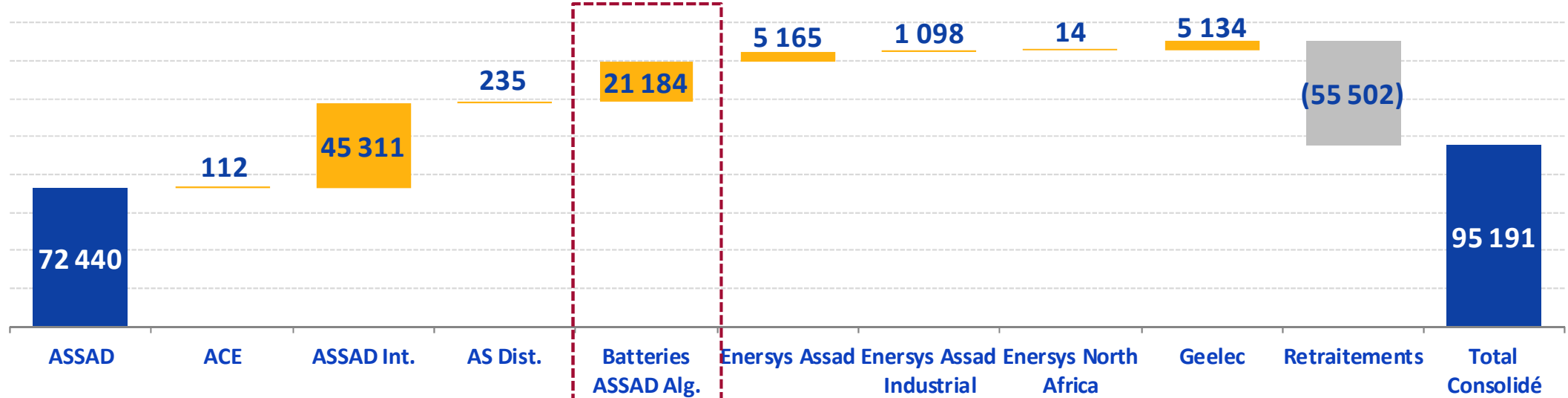


■ Batteries démarrage ■ Batteries industrielles

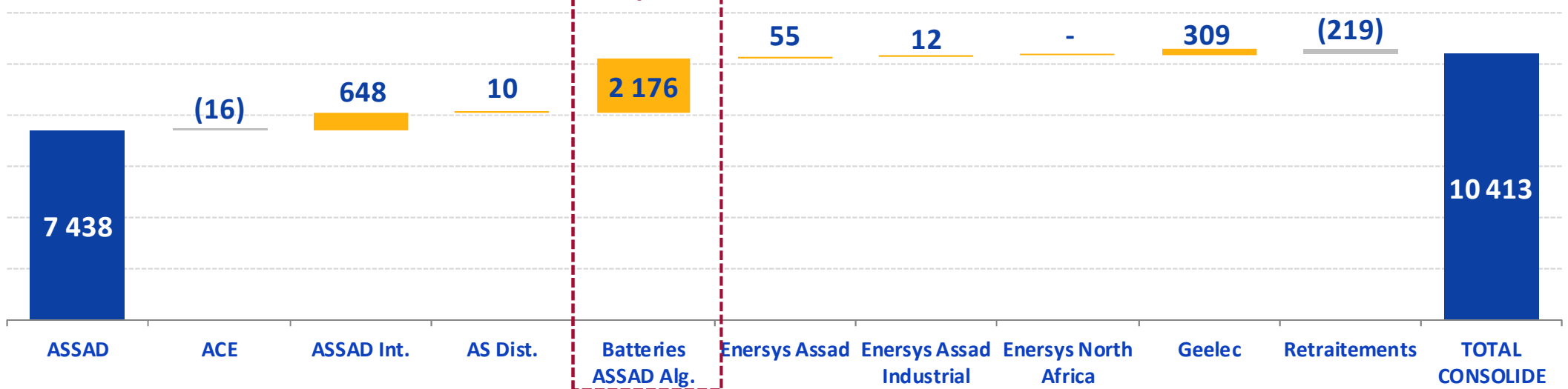


# Contribution des entités dans le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation du Groupe

## Contribution des entités dans le chiffre d'affaires consolidé ('000 TND)



## Contribution des entités dans le résultat d'exploitation consolidé ('000 TND)



**Forte contribution de notre filiale en Algérie dans les performances du groupe**



## Comparaison des réalisations 2014 au BP

Indicateurs	2013	2014	2014P <sup>(1)</sup>	Varition 2013 - 2014	Varition 2014 - 2014P
<b>Total Revenus</b> ('000TND)	<b>83 462</b>	<b>95 191</b>	<b>94 300</b>	<b>14%</b>	<b>1%</b>
<b>Marge Brute</b> ('000TND)	<b>42 478</b>	<b>43 009</b>	<b>43 100</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>
<b>EBITDA</b> ('000TND)	<b>18 903</b>	<b>18 134</b>	<b>18 500</b>	<b>-4%</b>	<b>-2%</b>
<b>Resultat Net</b> ('000TND)	<b>8 093</b>	<b>4 524</b>	<b>8 000</b>	<b>-44%</b>	<b>-43%</b>

(1): Les agrégats prévisionnels ont été établis lors de l'émission obligataire convertible en actions réservée à Abraaj

- EBITDA 2014 en ligne avec les prévisions du Business Plan (2014P) lors de l'émission d'obligations convertibles en actions réservées à Abraaj Group
- L'EBITDA étant le ratio qui gouverne les modalités de conversion des obligations convertibles émises par ASSAD, l'EBITDA réalisé en 2014 assure, à date d'aujourd'hui, une dilution à minima des actionnaires de ASSAD dans le cas où Abraaj Group déciderait de convertir ses obligations en actions ASSAD avant maturité

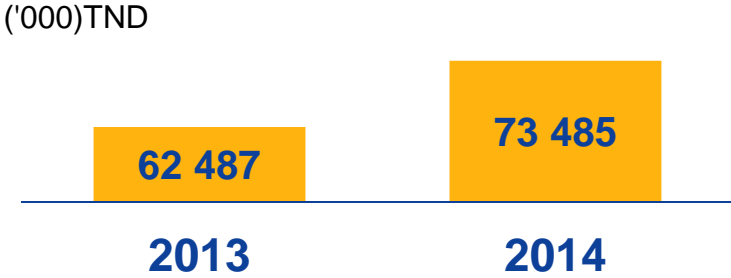
03

**RESULTATS DE LA SOCIETE MERE 2014**

# Revenus de la société mère

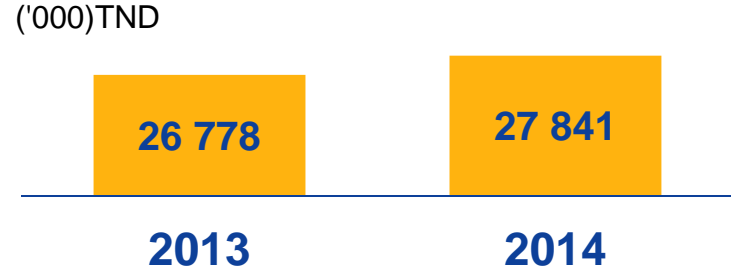
**Total Revenus**

**+18%**



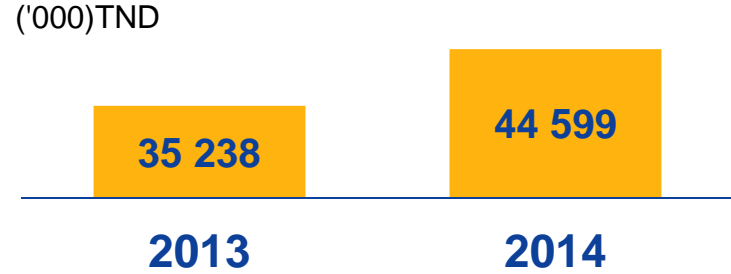
**Ventes locales**

**+4%**



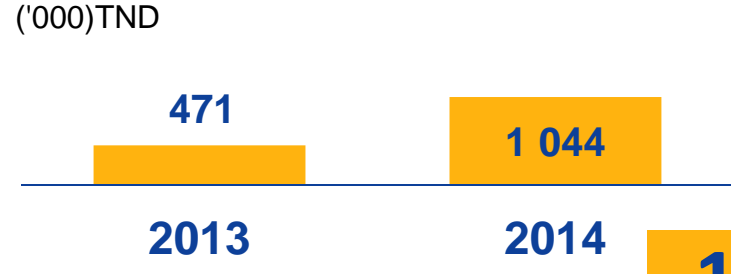
**Ventes à l'exportation**

**+27%**



**Autres produits d'exploitation**

**+122%**

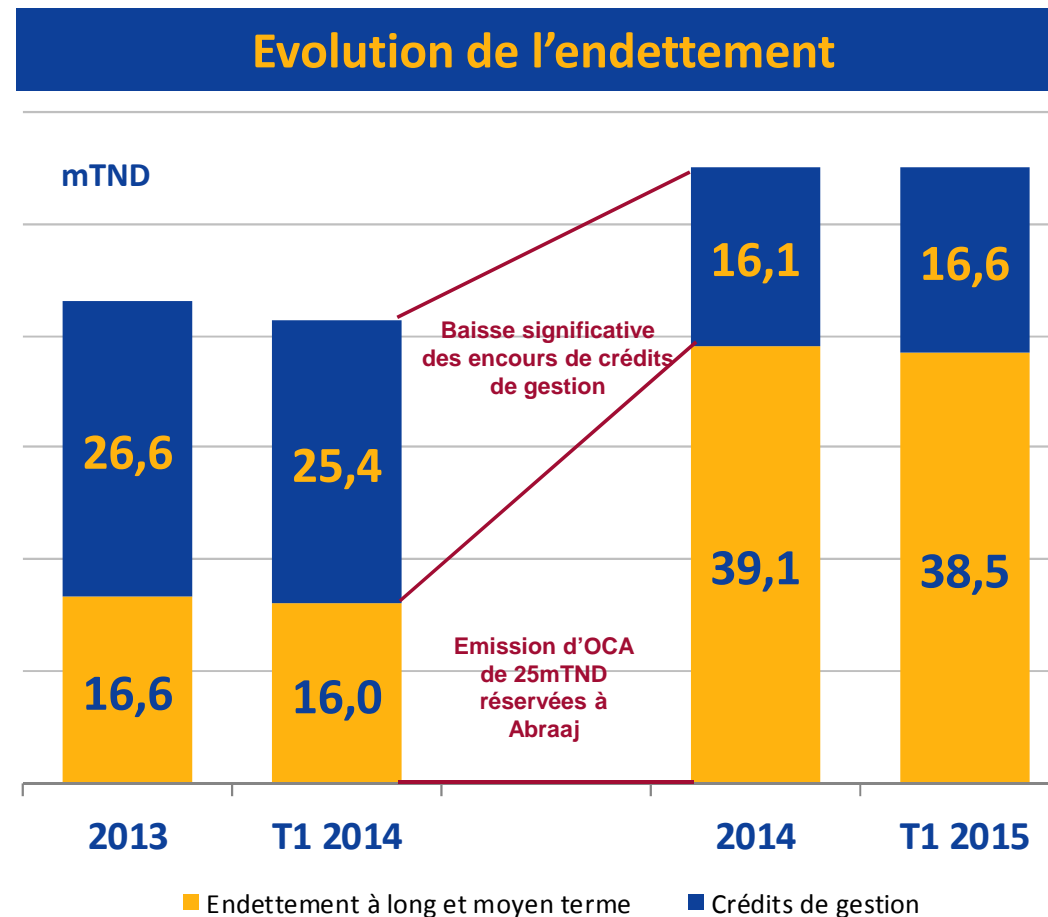


# Performances de la société mère

Indicateurs	2013	2014	Variation
<b>Total Revenus</b> ('000TND)	<b>62 487</b>	<b>73 485</b>	<b>18%</b>
<b>Marge Brute</b> ('000TND)	<b>29 734</b>	<b>30 548</b>	<b>3%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b> ('000TND)	<b>14 368</b>	<b>13 501</b>	<b>-6%</b>
<b>Résultat Net</b> ('000TND)	<b>7 041</b>	<b>5 023</b>	<b>-29%</b>
<b>Résultat Net par action</b> (TND)	<b>0,587</b>	<b>0,419</b>	<b>-29%</b>
<b>Production</b> (équivalent millions de batteries standards)	<b>1,19</b>	<b>1,31</b>	<b>10%</b>

- Baisse du résultat net malgré la hausse du chiffre d'affaires
- Baisse s'expliquant par l'accélération de l'augmentation des prix d'achat des vieilles batteries (non répercutée sur les prix de vente)
- Le management travaille sur des alternatives d'approvisionnement permettant de réduire la dépendance de la société vis-à-vis des ferrailleurs

# Analyse de l'endettement de la maison mère



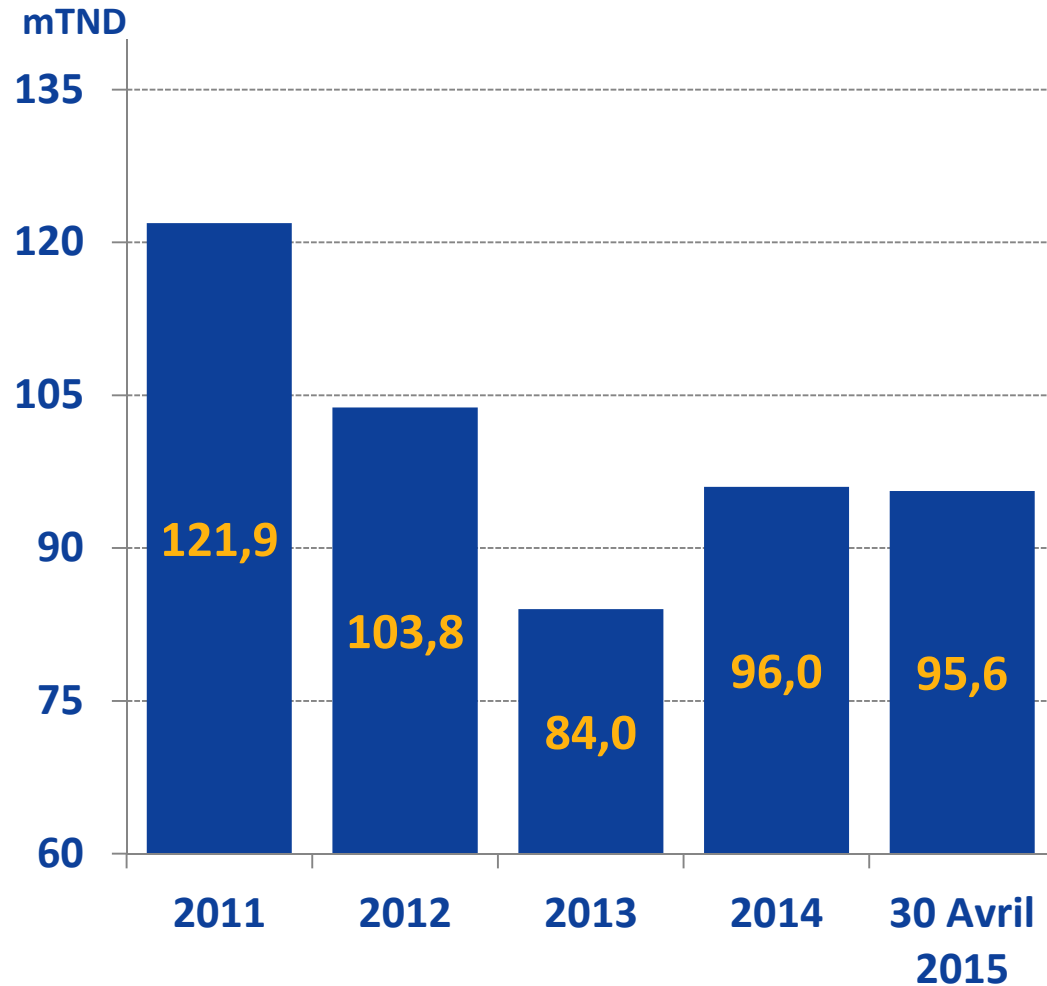
- L'évolution de l'endettement à long terme entre le premier trimestre 2014 et fin 2014 reflète les OCA réservées à Abraaj Group
- Sur la même période, ASSAD a réduit ses crédits de gestion de 25mTND aux alentours de 16mTND
- L'endettement total de la société a diminué de 5,1% durant le 1<sup>er</sup> trimestre 2015 pour passer de 58,1 millions de dinars au 31 décembre 2014 à 55,1 millions de dinars au 31 mars 2015

04

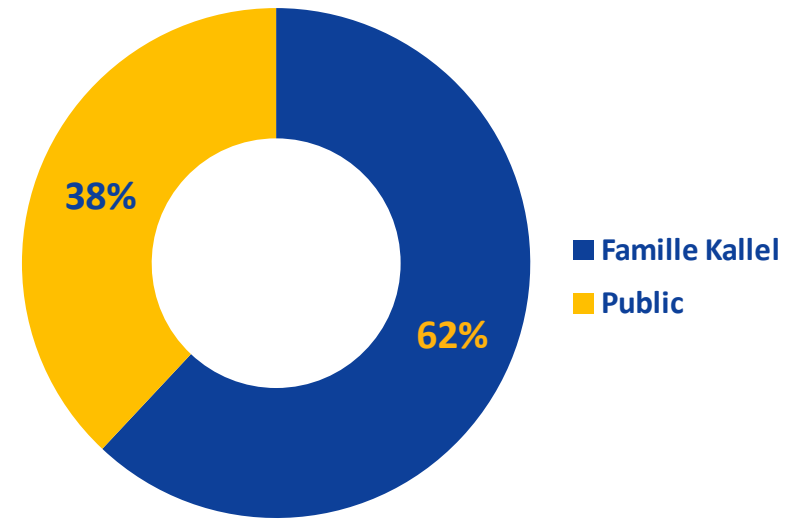
**COMPORTEMENT BOURSIER DU TITRE ASSAD**

# Données boursières

## Capitalisation boursière



## Structure du capital et information de marché



### Indicateurs

2014

Nombre de titres admis	12 000 000
Cours fin de période	8,000
<b>Capitalisation boursière (TND)</b>	<b>96 000 000</b>
Nombre de titres échangés (depuis le 02/01/2014)	2 120 320
Cours le plus haut de l'année 2014	8,800
Cours le plus bas de l'année 2014	6,820
Rendement de la période	21,3%
Dividende de l'exercice 2013 encaissé en 2014	0,380

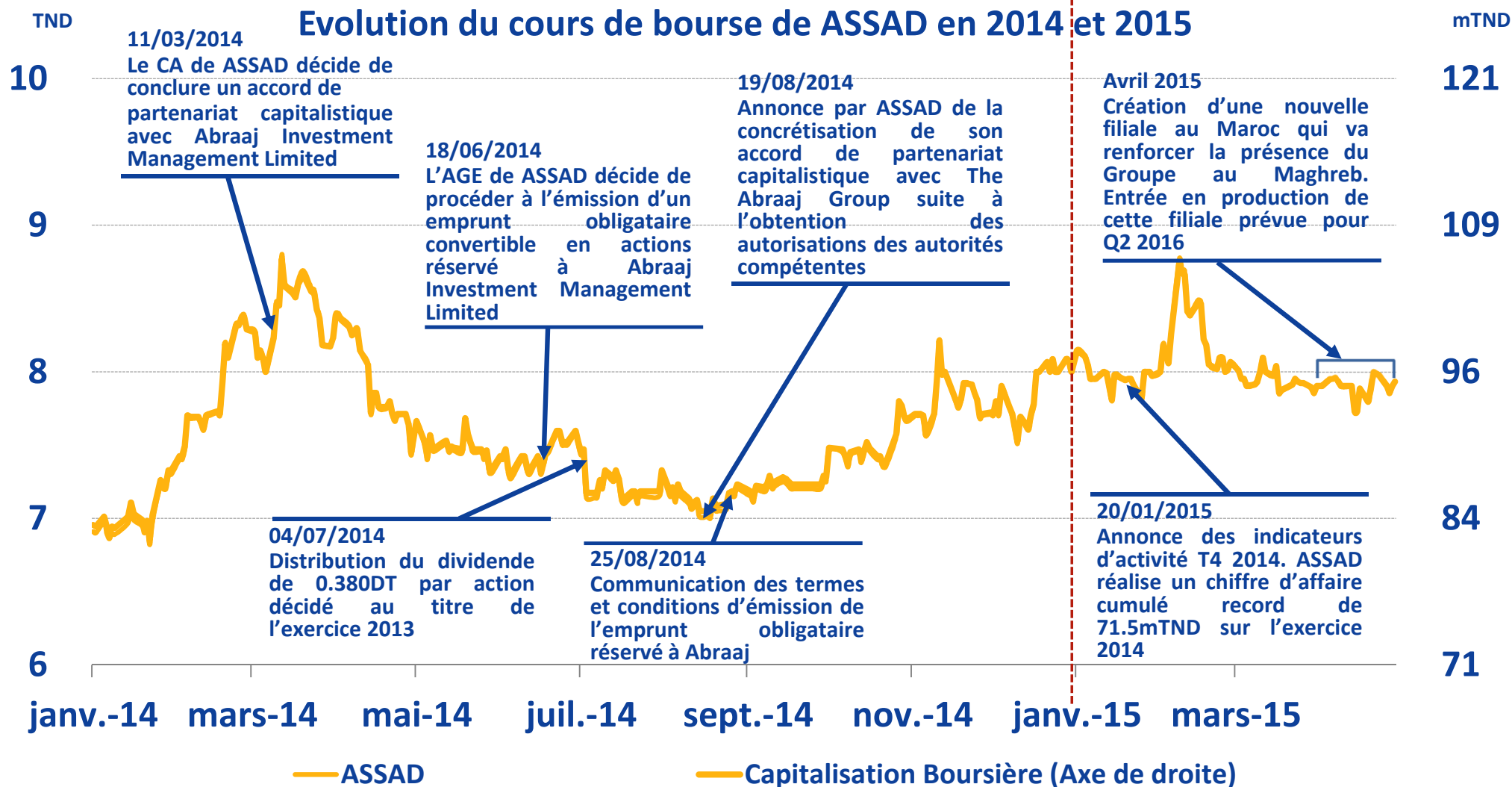
# COMPORTEMENT BOURSIER DU TITRE ASSAD

2014

+15.8%

2015

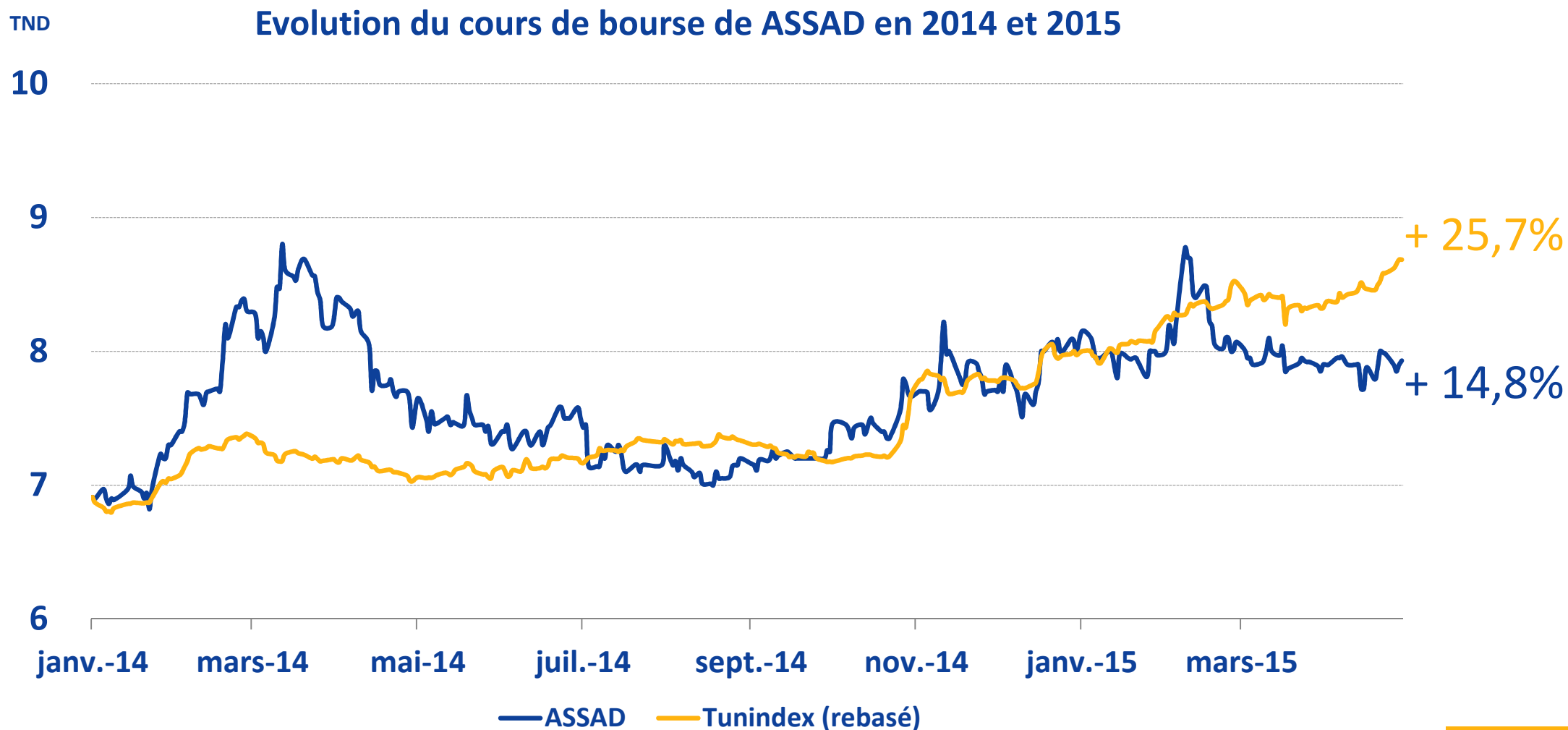
-0.9%





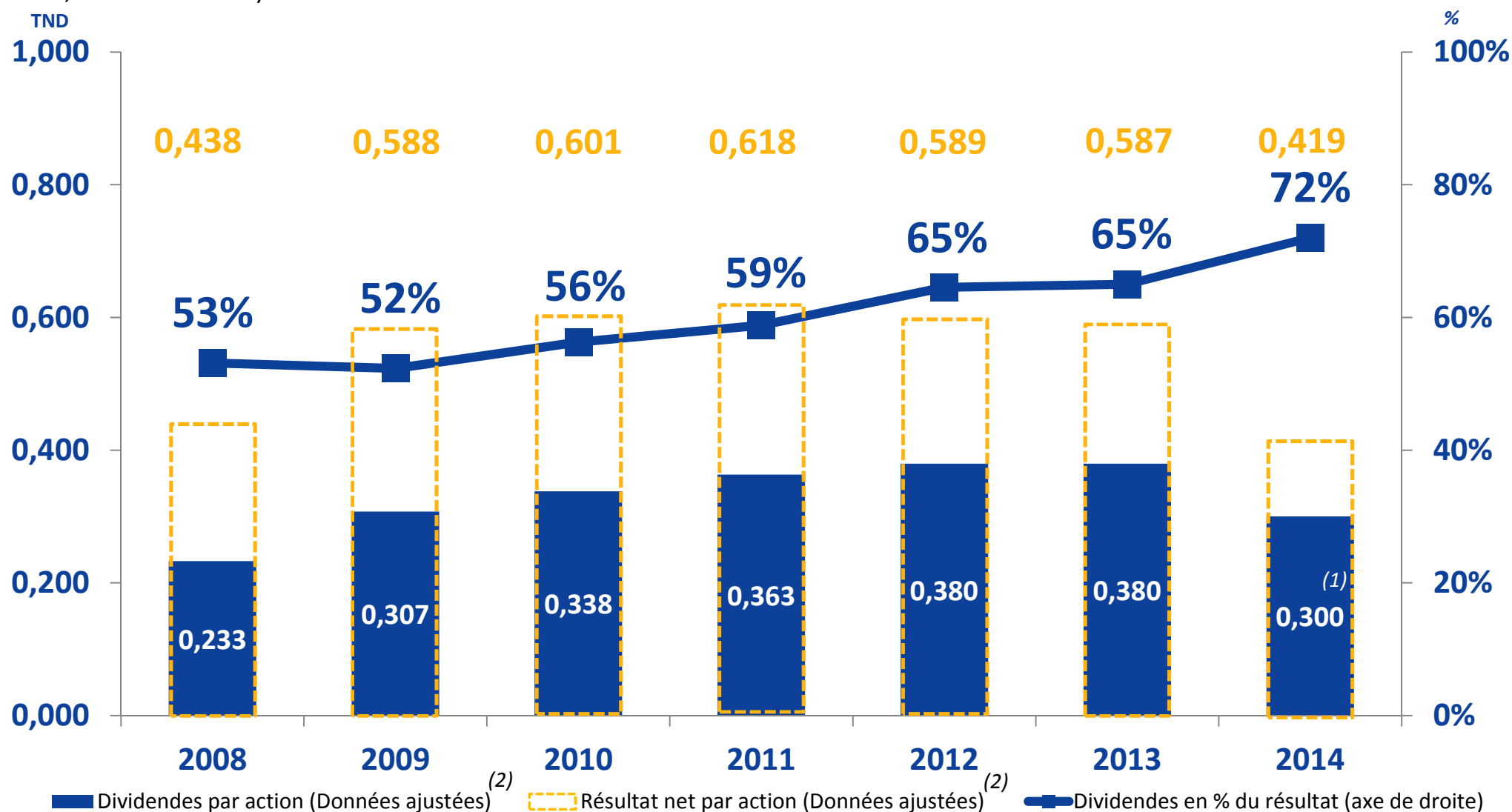
# COMPORTEMENT BOURSIER DU TITRE ASSAD VS TUNINDEX

- Le cours du titre ASSAD a surperformé l'indice du Tunindex sur une période significative en 2014. L'évolution du cours du titre ASSAD était en ligne avec l'évolution du TUNINDEX sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2015.
- Baisse du cours de bourse de ASSAD sur le 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 malgré l'amélioration des performances de la société sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2015.



# BENEFICE PAR ACTION ET DIVIDENDES DE LA SOCIETE MERE

- Un payout (Dividendes/Résultat net par action en 2014) de 72% en progression comparé au payout de l'exercice 2013 (65%)
- Un payout parmi les plus élevés en comparaison aux sociétés cotées à la BVMT
- Un Dividende Yield moyen de 3.96% en 2014 et 3.76% à date en 2015 (le cours moyen utilisé est de 7,571DT en 2015 et 7,975DT en 2014)



(1): Proposition de dividendes

(2): Résultat net par action et Dividendes Ajustés sur la base de 12 000 000 d'actions constituant le capital social à date

**05**

**PERFORMANCES T1 2015 ET PERSPECTIVES**

# Performances T1 2015 vs T1 2014

**Total Revenus**

**+12,4%**

('000)TND



**Ventes locales**

**+13,3%**

('000)TND



**Ventes à l'exportation**

**+12,0%**

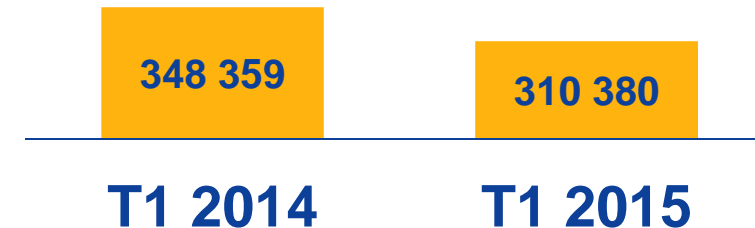
('000)TND



**Volume de Production**

**-10,9%**

('000)



*Equivalent Batterie standard*

# Perspectives

1

**Création en Avril 2015 d'une nouvelle filiale au Maroc**  
**« ASSAD Batteries Maroc »** qui va renforcer la présence du Groupe au Maghreb (entrée en production prévue pour le 2ème trimestre 2016)

2

**Création en Mai 2015 d'une société commerciale en Côte d'Ivoire** ciblant la région de la CEDEAO - Communauté Economique des États de l'Afrique de l'Ouest (entrée en activité est prévue pour Juin 2015)



**Perspectives de croissance pour l'année 2015**

3

**Divers projets en cours d'étude,** notamment la création de sociétés commerciales en Espagne, France (existence de AS Distribution en attente d'activation) et Italie

FIN



 **FinCom Consulting**  
Connecting Stakeholders