

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

Siège Social : 20, Rue des entrepreneurs Charguia II, Ariana, Tunisie

La société Tawasol Groupe Holding publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1er trimestre 2018.

Indicateurs d'activité de la société Twasol Groupe Holding relatifs au 1er trimestre de l'année 2018

Chiffres consolidés(en milliers DT)	Performances		Variations	Cumul de la période allant du 1er Janvier au 31 Mars		Variations		Performance annuelle
	désignations	T1-2018 (1)	T1-2017 (1)	en%	2018	2017	en Valeur	en%
Revenus	21 981	31 820	-31%	21 981	31 820	-9 839	-31%	104 395
Réseau de télécommunication	5 213	5 149	1%	5 213	5 149	65	1%	21 815
Local	3 501	5 149	-32%	3 501	5 149	-1 648	-32%	20 947
Export	1 713	-	-	1 713	-	1 713	-	868
Réseau d'infrastructure	4 188	14 110	-70%	4 188	14 110	-9 922	-70%	38 032
Industrie	12 580	12 562	0,1%	12 580	12 562	18	0,1%	44 547
Production	22 833	37 521	-39%	22 833	37 521	-14 689	-39%	118 207
Investissements	753	1 069	-30%	753	1 069	-317	-30%	5 282
Investissements corporels	753	1 069	-30%	753	1 069	-317	-30%	3 262
Investissements financiers	-	-	-	-	-	-	-	2 020
Structure de l'endettement	81 432	88 909	-8%	81 432	88 909	-7 477	-8%	81 213
Endettement à long et moyen terme	28 449	41 102	-31%	28 449	41 102	-12 654	-31%	30 053
<i>Dont promotion immobilière</i>				10 171	9 281	890	10%	10 181
Endettement à court terme	52 984	47 807	11%	52 984	47 807	5 177	11%	51 160
<i>Dont promotion immobilière</i>				8 179	4 900	3 279	67%	6 783

(1) Information comptable et de gestion.

(2) Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs arrêtés au 31/12/2017 sont la comptabilité générale et l'information de gestion (situations comptables provisoires et non audités).

Les revenus consolidés de Tawasol Groupe Holding au 31 Mars 2018 sont de 22 MDT contre 31.8MDT réalisés au cours de la même période en 2017, enregistrant ainsi une baisse de 31%.

L'activité des trois premiers mois de l'année 2018, a été marquée par les faits suivants :

1. Le pôle réseau de télécommunication :

Le pôle se maintient à son niveau d'activité réalisé au cours du premier trimestre 2017, et enregistre un total chiffre d'affaires de 5.2MDT, dont un montant de 1.7MDT réalisé sur des opérations d'export grâce à l'ouverture de trois succursales au cours du deuxième semestre 2017 dans trois pays Africains, 1MDT sur le marché Algérien et enfin 2.5MDT sur le marché Tunisien.

Le carnet de commandes des trois succursales africaines pour l'année 2018 s'élève à un total de 17 MDT.

Le marché Tunisien se maintient sur les travaux de réseau de fibre optique et connaît, par ailleurs, un recul sur le plan de l'activité réseau GSM.

Le groupe continue de consolider sa stratégie de présence sur le marché Africain dans l'activité de réseau de télécommunication en mettant en place les structures juridiques et les équipes dédiées préparant une présence stable. Le début d'aboutissement de cette stratégie à la fin de 2017 a été suite à des efforts de développement sur les deux dernières années et qui avaient pour objectif de parer au ralentissement des investissements en réseaux de télécommunication en Tunisie et de rechercher des niveaux de marges plus intéressantes.

2. Le pôle Réseau d'Infrastructure

Le chiffre d'affaires du pôle Réseau d'Infrastructure, opérant dans l'activité VRD et pipeline Gaz a enregistré une baisse de 70% passant de 14.1 MDT au 31 mars 2017 à 4.1 MDT au 31 mars 2018. Cette baisse est essentiellement due aux éléments suivants :

- La facturation de fourniture du marché de pipeline Gaz ayant atteint au cours du 1^{er} trimestre 2017 un montant de 9MDT, contre une facturation de fourniture nulle au titre du premier trimestre 2018 ;
- Le retard de démarrage de certains projets importants en VRD attribués au pôle. Il est attendu que ces nouveaux projets démarrent au cours des deuxième et troisième trimestres et soutiendront en conséquence le chiffre d'affaires de l'activité VRD en 2018. La taille de ces marchés est estimée à 20MDT.

3. Le pôle Industrie

Opérant principalement dans le secteur d'extrusion de profilé d'aluminium, par le biais de la marque PALMA, le groupe continue à consolider sa part de marché et s'attend à un chiffre d'affaires en profilé d'Aluminium au titre de l'année 2018 de 50MDT contre 40.5 MDT réalisé au 31/12/2017.

Le total des ventes de profilé d'aluminium au 31 mars 2018 se situe à 12.6 MDT contre 10.4 MDT réalisé au cours du premier trimestre 2017. Il est à préciser que le chiffre d'affaires réalisé au cours du premier semestre 2017 s'élevant à 12.5MDT comprend les revenus relatifs à certaines filiales déficitaires qui ont fait l'objet d'une sortie du périmètre tel que annoncé au niveau de l'assemblée des actionnaires tenue le 25 Août 2017.

Le pôle opère sur trois segments de marché, à savoir la gamme économique, la gamme standard et lance fin 2017 le haut de gamme.

4. Le pôle immobilier

Le pôle immobilier n'enregistre pas encore une contribution au chiffre d'affaires consolidé du groupe. 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.

La valeur comptable historique de stocks de terrains et de travaux du pôle au 31/03/2018 s'élève à 42.6 MDT dont une valeur de stocks de travaux de 19.7 MDT.

Le chiffre d'affaires attendu sur les deux projets susvisés à leur clôture se situe à une valeur d'environ 47 MDT.

L'avancement des ventes au niveau des projets immobiliers en cours se présente en ligne avec les plannings, soit un taux de vente de de 55% (21 villas parmi 38 et 101 appartements parmi 184).

5. Analyse de l'endettement net consolidé

Le total endettement net consolidé du groupe est de 81.4MDT au 31 Mars 2018, contre 88.9 MDT, enregistrant ainsi une baisse de 8,4% par rapport au premier trimestre 2017.

Chiffres consolidés (en milliers DT)	Au 31 Mars		Variations		Performance annuelle
	désignations	2018	2017	en Valeur	en%
Endettement LMT	28 449	41 102	-12 654	-31%	30 053
<i>Dont préfinancement immobilier</i>	10 171	9 281	890	10%	10 181
<i>Dont dettes de restructuration de reprise (1)</i>	8 900	10 811	-1 911	-18%	9 148
Endettement CT net	52 984	47 807	5 177	11%	51 160
<i>Dont préfinancement immobilier</i>	8 179	4 900	3 279	67%	6 783
Total Dettes	81 432	88 909	-7 477	-8%	81 213

(1) il s'agit de la dette consolidée à partir de 2015 dans le périmètre du groupe suite à la prise de contrôle de la Société Palma et la conduite d'une opération de restructuration financière de la dette historique de la société.

i. Endettement à Long et Moyen Terme :

L'endettement à Moyen et Long Termes s'élève au 31 mars 2018 à 28,7 MDT contre 41 MDT enregistré au 31 Mars 2017, soit une baisse de 30% témoignant d'un grand effort de remboursement effectué au cours de l'année 2017.

Il est à noter que 10.1MDT parmi les 28,8 MDT sont relatifs à la dette de développement des projets lancés par le pôle immobilier – Crédits de préfinancement immobilier-. Il est attendu que la dette nette du pôle immobilier affiche une balance excédentaire vers la fin du premier trimestre 2019.

ii. Endettement à Court Terme :

L'endettement à Court Terme net des placements bancaire se situe au 31 mars 2018 à 53 MDT, constitué à hauteur de 8,2 MDT par des crédits de préfinancement immobiliers. Le remboursement intégral des dettes à Court Terme relatives aux projets de promotion immobilière en cours de développement sera assuré à fin mars 2019.

Il est à signaler que l'avancement actuel aussi bien des travaux que des taux de ventes confirment une réalisation des revenus du pôle estimés à 28.4 MDT pour le projet de logements économiques améliorés –Jnaynet Monfleury- et à 18.6 MDT pour le projet de villas haut standing –Jupiter- et ce, sur la période s'étendant entre Novembre 2018 et mars 2019.

6. L'investissement consolidé

Suite à une période d'investissements soutenus au cours des années 2014 à 2016, le groupe opte pour une consolidation des investissements existants, dans un objectif d'améliorer les marges et la rentabilité et mène une politique de prudence face à :

- La situation économique précaire que traverse le pays et le retard de lancement des grands projets ce qui a contribué à la baisse du chiffre d'affaires au premier trimestre 2018.
- Les retards de paiements de certains clients qui a impacté de manière significative le recours bancaire à Court terme, la marge d'exploitation et les frais financiers.
- La dépréciation du dinar tunisien vis-à-vis de l'euro et du dollar et qui serait de nature à impacter négativement la rentabilité de certaines activités du groupe.