

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES « SAH »

Communication Financière

21 Mai 2019





I. Introduction



Groupe SAH – En bref

443 mDT

Chiffre d'affaires
2018

220 mDT

Investissement
2018 - 2019

+34%

Ventes Destinées à
l'Étranger

Présence dans

20

Pays Africains

8

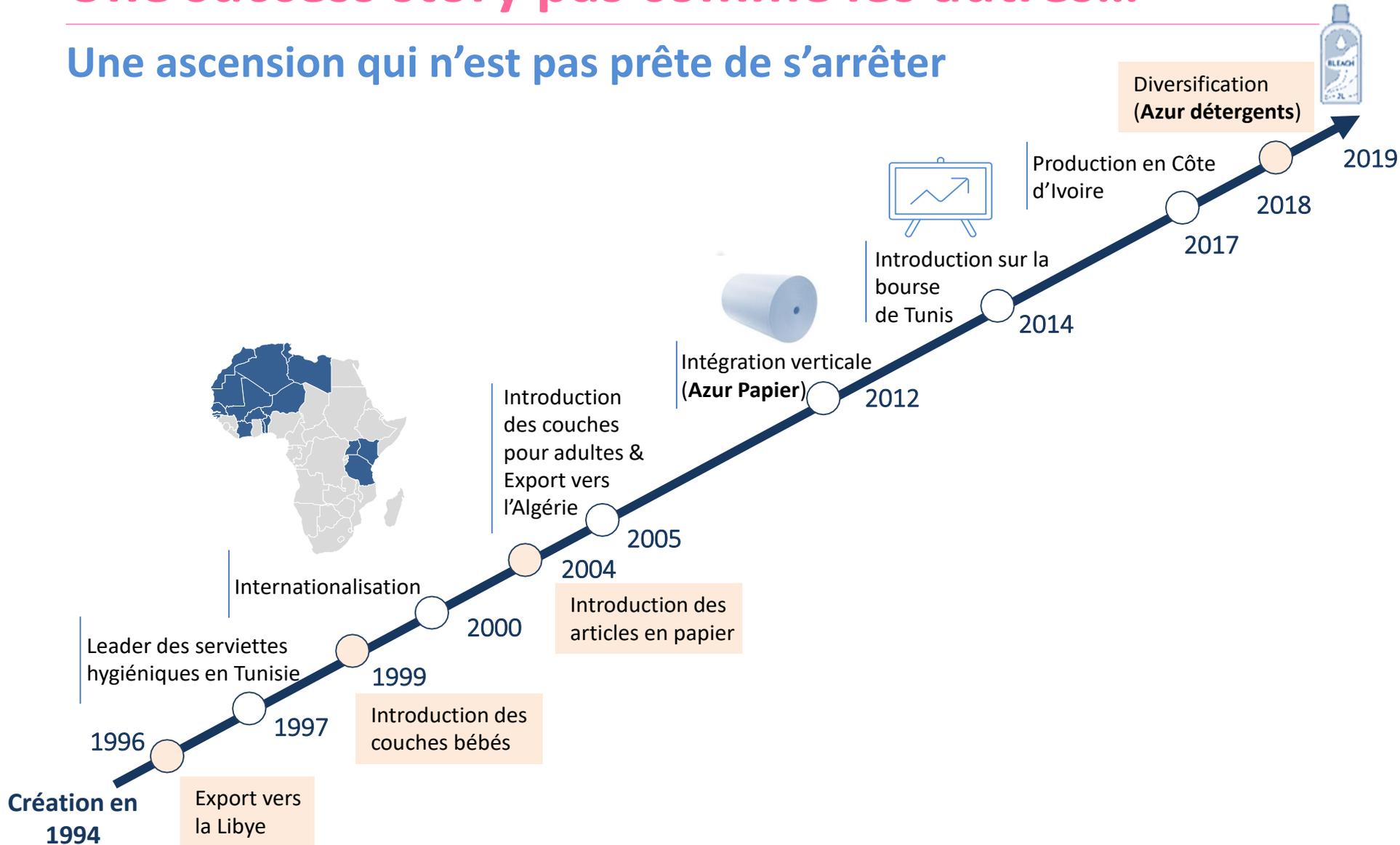
Sites de Production

+3 400

Employés

Une success story pas comme les autres...

Une ascension qui n'est pas prête de s'arrêter



Un groupe international leader en Afrique

Le Groupe

Unique acteur indépendant ayant des sites de production dans 4 pays Africains

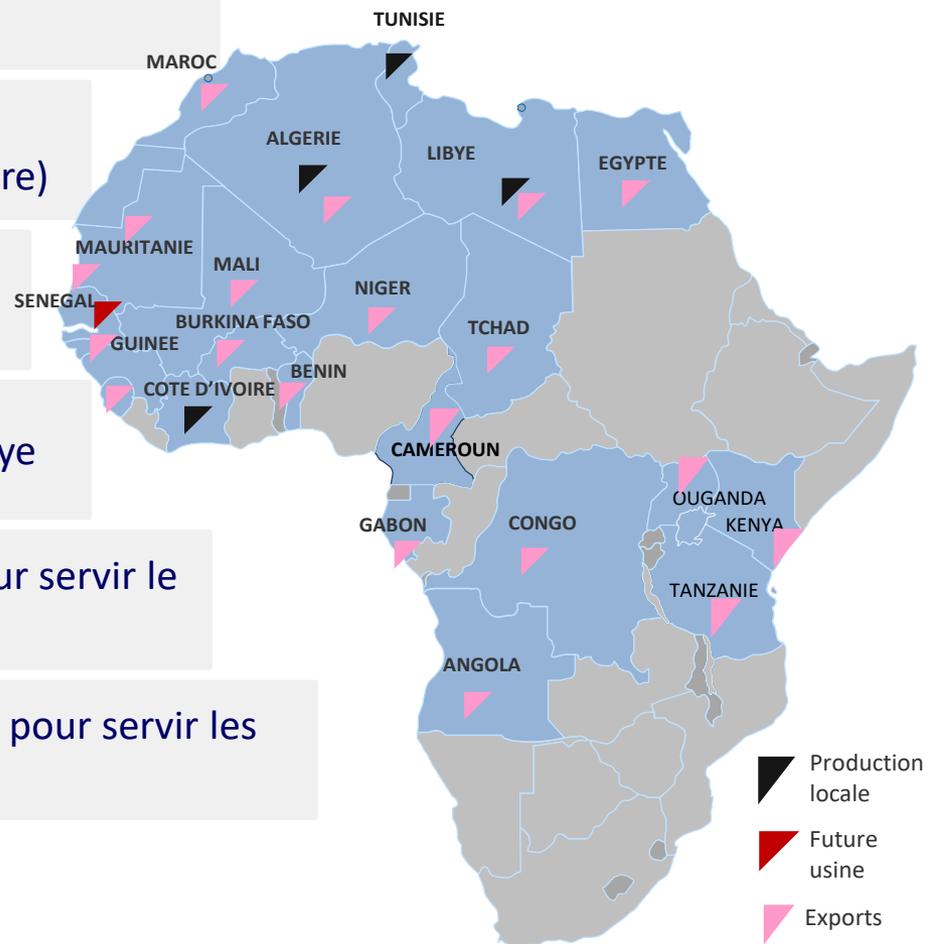
Couverture des **principaux marchés en Afrique Sub-Saharienne** (Ouest et centre)

4 unités industrielles en Afrique et 1 supplémentaire prévue pour 2019

#1 en Tunisie, Mauritanie, Congo et Libye

Plateforme établie en **Côte d'Ivoire** pour servir le marché UEMOA (8 pays)

Plateforme prévue au **Sénégal** en 2019 pour servir les marchés voisins

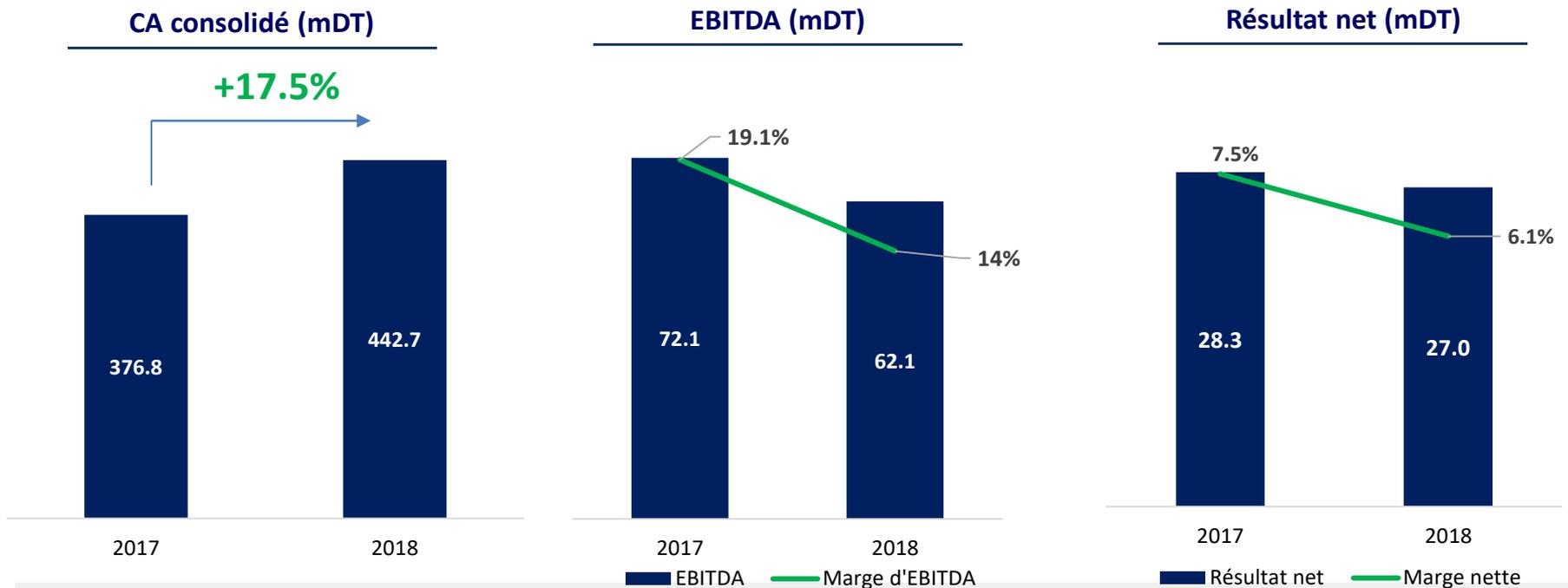


Thèse d'investissement du groupe

Leader incontestable en Tunisie bénéficiant d'atouts solides

- I. Marché défensif et en croissance, tiré par une demande soutenue
- II. Leader sur le marché. Croissance solide et soutenue sur les 6 dernières années avec une moyenne annuelle de **16%**
- III. Très forte notoriété en Tunisie, Algérie, Lybie, Gabon, Congo et Mauritanie
- IV. Capacité de distribution inégalée, logistique performante avec **+40,000** PDV
- V. Développement international avec **+ 20** Pays couverts et **3** sites de production en dehors de la Tunisie et un **4^{ème}** en cours
- VI. Installations et moyens de production à la pointe de la technologie
- VII. Intégration verticale assurant une indépendance dans l'approvisionnement et des marges soutenues
- VIII. Management & Gouvernance aux standards internationaux

2018: Une croissance soutenue malgré un contexte délicat



La rentabilité de 2018 a été impactée par:

- La hausse des prix des matières premières (+30% pour la cellulose et +15% pour le super absorbant)
- Les fluctuations importantes sur le marché des changes (80% des matières premières sont importées dont 65% sont libellées en euro les 35% restant en dollar)
- Les investissements réalisés dans le cadre de la stratégie d'expansion ainsi que l'introduction de l'activité des détergents (220mDT)

*: Chiffres avant audit



II. Démarrage solide de l'année 2019



Démarrage solide de l'année 2019

Lilas



Forte croissance organique du chiffre d'affaires du groupe: **33%** vs Q1 2018*



Lancement imminent de l'activité **détergents**



Reprise sur les marchés **libyen (+56%)** et **algérien (+9%)** au niveau local et à l'export depuis la Tunisie



Lancement effectif de la nouvelle ligne de production de Azur Papier courant **Q4 2019**



Affirmation de l'activité en **Côte d'Ivoire** avec l'obtention des autorisations nécessaires pour l'export et les ventes locales

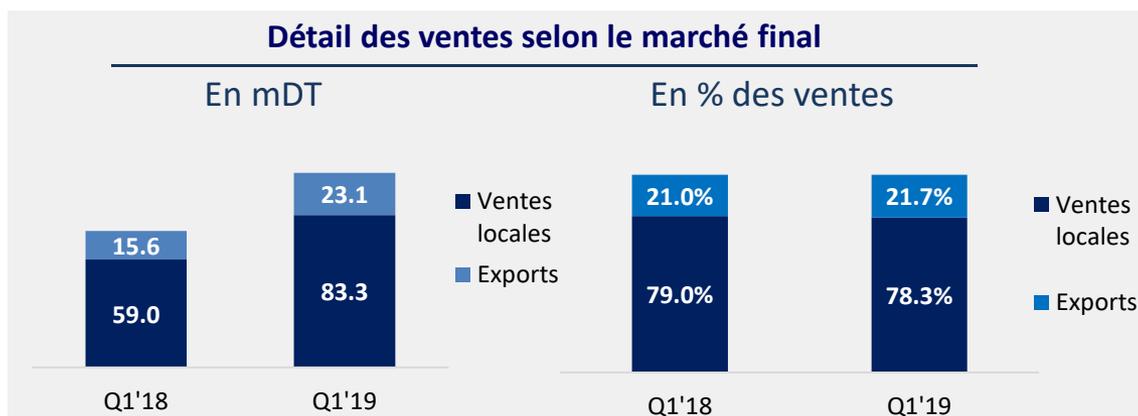
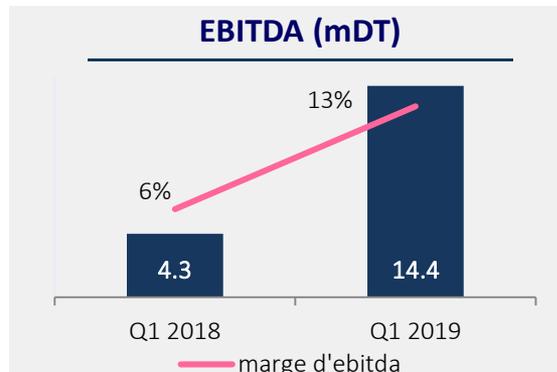
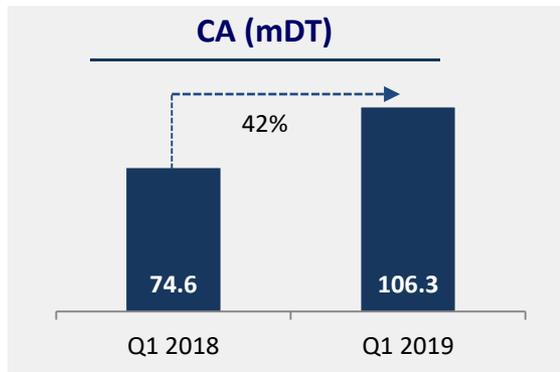


Extension des marchés à l'export et élargissement des gammes produits

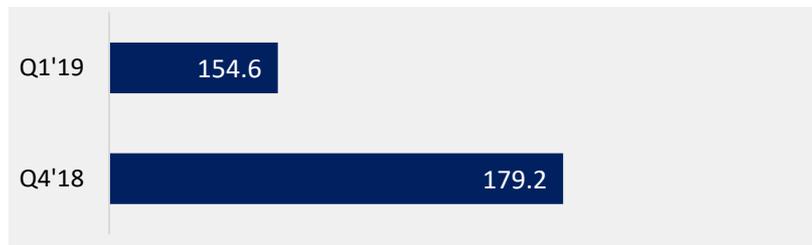
*: Chiffre d'affaires consolidé. Après retraitements

Démarrage solide de l'année 2019 : Focus sur SAH Tunisie

Engagement vers une rentabilité croissante et durable



Baisse de l'endettement (en mDT)



Augmentation de la marge d'EBITDA de 7 points de pourcentage grâce à :

- L'amélioration de la marge brute
- La rationalisation des charges d'exploitation

Démarrage solide de l'année 2019 : Focus sur SAH Tunisie

Efforts déployés au niveau opérationnel

1

Accroissement de la consommation de ouate tirée par une forte demande

Augmentation en cours de la **capacité** de production de Azur Papier **(+157%)** ainsi que de SAH Tunisie

2

Elargissement de la gamme de produits offerts

Lancement des **gammes papier destinées aux professionnels**

3

Augmentation des moyens de distribution

Meilleure couverture du marché : augmentation de **20%** du parc de véhicules roulants

4

Efforts marketing/Prospection de nouveaux marchés

Pénétration de **nouveaux marchés**: Qatar, Kenya, Liban

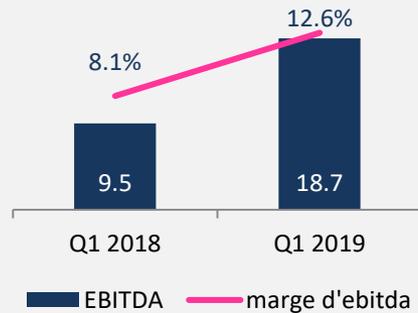
5

Optimisation des coûts de production

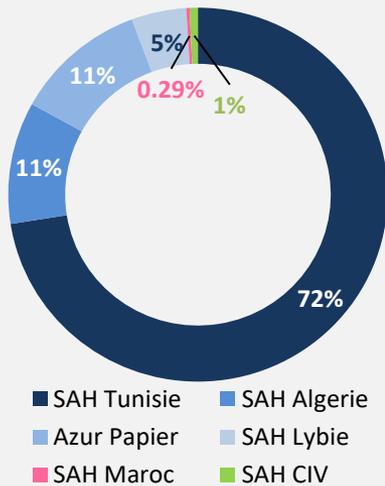
Installation de l'éclairage **LED**, systèmes de **contrôle énergétique** et compteurs divisionnaires

Démarrage solide de l'année 2019 : Focus sur SAH Groupe

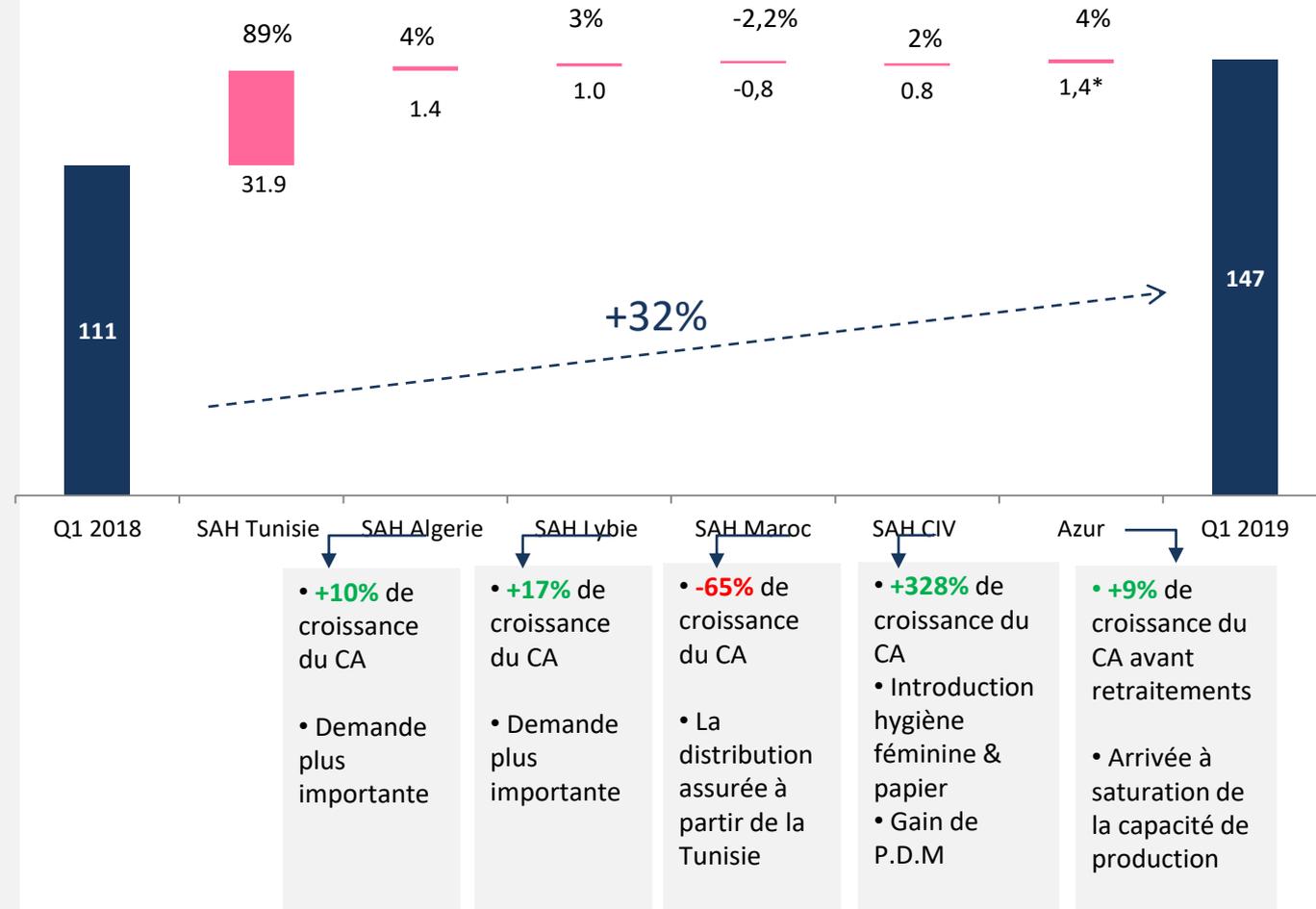
EBITDA mDT



Contribution des filiales dans le chiffre d'affaires



Contribution des filiales dans la croissance du CA (Vs Q1 2018)



- SAH Tunisie**
 - +10% de croissance du CA
 - Demande plus importante
- SAH Algerie**
 - +17% de croissance du CA
 - Demande plus importante
- SAH Lybie**
 - +17% de croissance du CA
 - Demande plus importante
- SAH Maroc**
 - 65% de croissance du CA
 - La distribution assurée à partir de la Tunisie
- SAH CIV**
 - +328% de croissance du CA
 - Introduction hygiène féminine & papier
 - Gain de P.D.M
- Azur**
 - +9% de croissance du CA avant retraitements
 - Arrivée à saturation de la capacité de production

* Chiffre d'affaires combiné. Avant retraitements



III. Maintien des objectifs du groupe pour l'année 2019

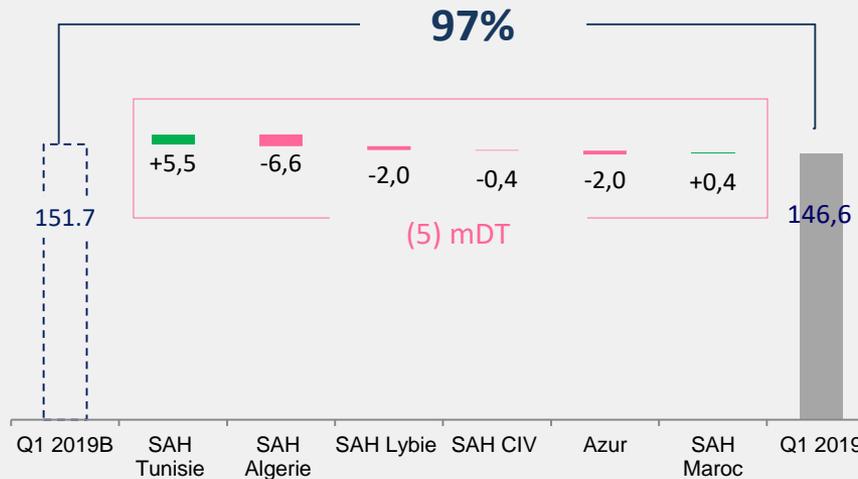


Maintien des objectifs de l'année 2019 pour SAH groupe

Taux de réalisation vs budget 2019

Q1 2019 vs FY 2019B*

CA combiné
en mDT



26%

567.6

146.6

FY
2019B

Q1
2019

EBITDA
en mDT

95% de taux de
réalisation vs budget
Q1 2019

23% de l'EBITDA de
l'année réalisé pendant
le Q1 2019

* A périmètre constant. En excluant la 2^e ligne Azur Papier et Azur Détergents

Maintien des objectifs de l'année 2019 pour SAH groupe

	Lancement Annoncé	Lancement Effectif	Objectif de CA annoncé	
Azur Détergents	Fin 2018	Q2 2019	91,8 mDT	➔ Maintenu  Commandes élevées qui compensent le retard
Azur Papier	Juillet 2019	Q4 2019	90,8 mDT	➔ Révisé à la baisse: 70mDT Mesure de prudence compte tenu de l'avancement des travaux de génie civil
Sénégal	Q4 2019	Q3 2019	14,2 mDT	➔ Maintenu 

Maintien des objectifs de l'année 2019 pour SAH groupe

Focus sur les investissements en cours

Azur Détergents

- Un investissement de **83mDT**
- Une capacité totale **140k tonnes/an**
- Une gamme complète de produits détergents:



Poudre : **50k tonnes /an**



Liquide : **40k tonnes /an**



Eau de javel : **50k tonnes /an**

- Une unité de production d'emballages plastiques
- **Rationnel du projet:**
 - ✓ Exploiter pleinement les **synergies** entre Lilas et Azur Détergents en termes de **distribution** et de **stockage**
 - ✓ Bénéficiaire de la **notoriété** acquise par la marque « Lilas »
 - ✓ **Elargir les débouchés** en s'adressant à des profils de consommateurs plus variés

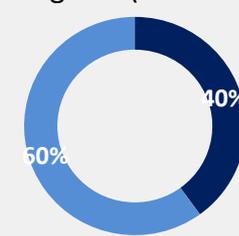
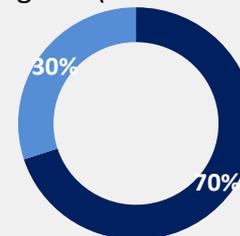
2ème ligne Azur Papier

- Investissement de **75mDT**
- Une capacité additionnelle de **110 tonnes/jour**
- **Rationnel du projet:**
 - ✓ **Augmenter la capacité** de production
 - ✓ **Réduire les coûts** de production et améliorer les marges du groupe
 - ✓ Avoir plus de **flexibilité** sur le plan opérationnel
 - ✓ **Satisfaire les besoins** du groupe en matière première
 - ✓ **Augmenter les exportations**

Capacité totale : **54,5 KT**

Ligne 1 (21kTonnes)

Ligne 2 (33kTonnes)



■ Groupe ■ Autre



IV. Evolution stratégique claire



Evolution stratégique claire : Perspectives & Priorités

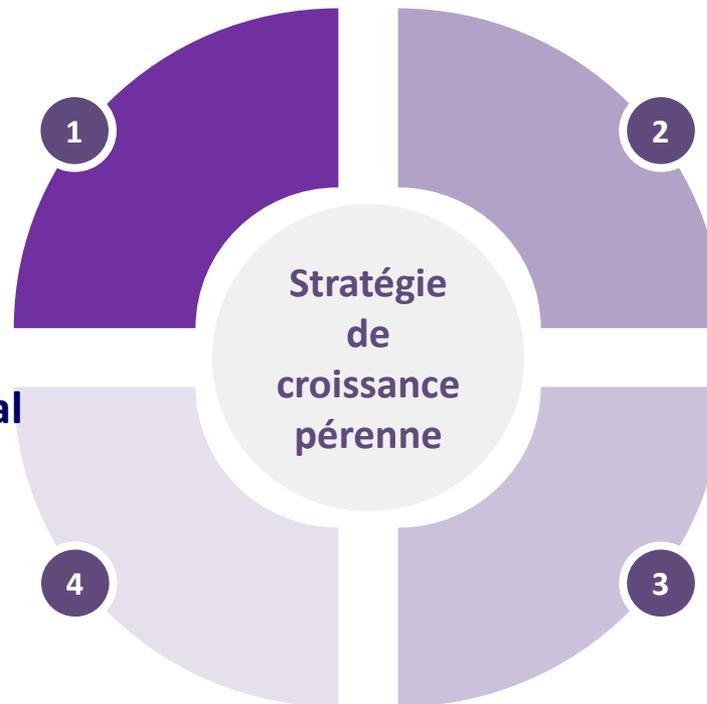
Poursuite de la très bonne dynamique observée au 1er Trimestre
Maintien des objectifs financiers et opérationnels

Croissance du chiffre d'affaires, 1^{er} vecteur de création de valeur

- Explorer les opportunités de croissance
- Diversification et lancement de nouveaux produits

Développement international

- Lancement avant la fin de l'année des opérations au Sénégal
- Lancement imminent des opérations export à partir de la plateforme Côte d'Ivoire



Meilleure Rentabilité

- Amélioration des marges
- Meilleure stratégie d'approvisionnement, mix-produits, politique prix, etc.

Investissements soutenus

- Augmentation des capacités
- Renforcement de la flotte
- R&D pour la formulation de nouveaux produits

Evolution stratégique claire : Perspectives & Priorités



Projet d'augmentation de capital avec maintien de DPS

- Montant : 50 millions de Dinars
- 1 action nouvelle pour 12 DPS
- Emission de 5 026 597 actions nouvelles
- Capital après augmentation : 65 345 762 DT
- Période de souscription : 16/05/2019 ➔ 21/06/2019
- Date de jouissance : 1^{er} Janvier 2019

Objectif : Restructurer le bilan

- ✓ Financer les projets d'extension Détergents et Azur Papier
- ✓ Amélioration des ratios bilantiels