



Communication Financière

Céréalis

17 Mai 2017

LA plus grande panoplie de chips en Tunisie





Sommaire

Présentation du groupe

Réalisations 2016

Premier trimestre 2017

Perspectives d'avenir



Partie 1

PRÉSENTATION DU GROUPE

Groupe CÉRÉALIS

Les activités du groupe sont axées autour de deux pôles de production :

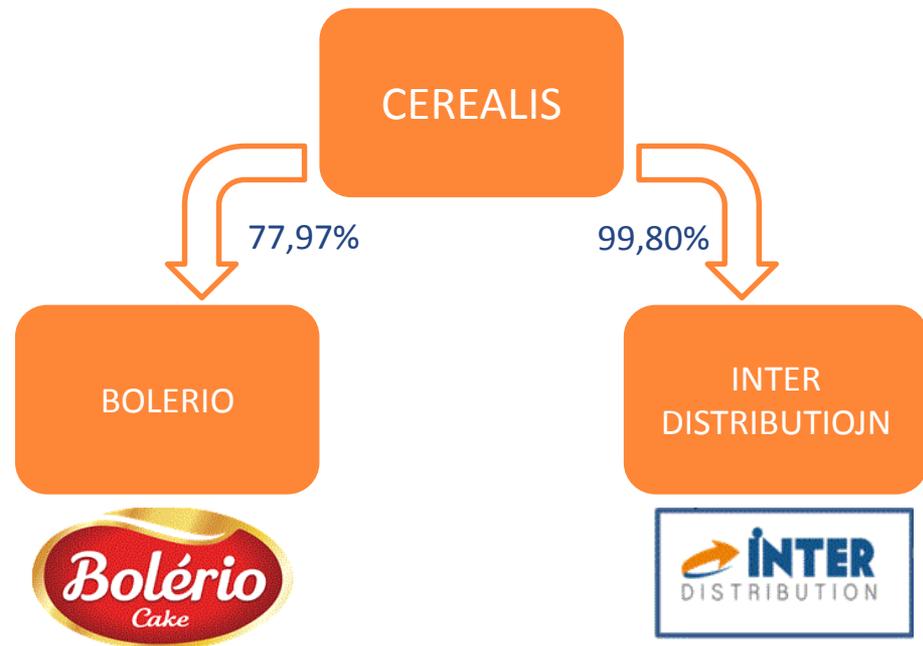
- **CEREALIS** (spécialisée dans les snacks salés)
- **BOLERIO** (spécialisée dans les snacks sucrés)

et d'un pôle de distribution :

- **INTER DISTRIBUTION**

Stratégie :

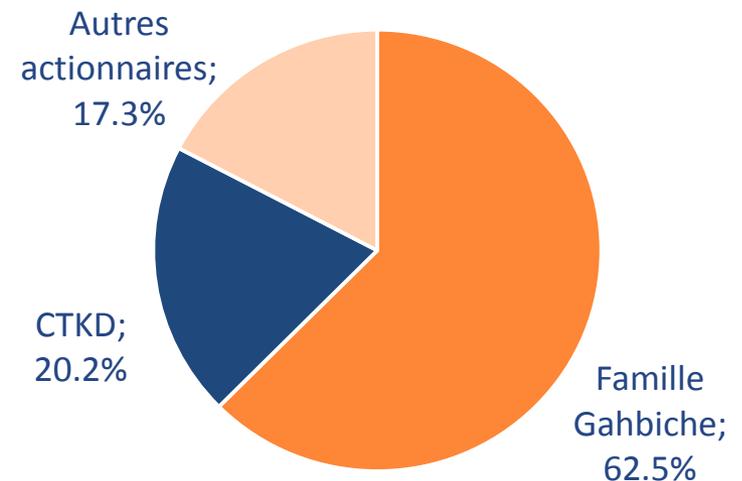
- Diversifier les gammes de produits
- Renforcer le système de contrôle de gestion
- Assurer une meilleure couverture du territoire
- Rationaliser la logistique
- Rationaliser les circuits de distribution



CÉRÉALIS en quelques mots

Créée par la famille GAHBICHE le **23 Septembre 2003**, entrée en production **fin 2004**, CÉRÉALIS est **Leader** du marché des snacks salés, avec une part de marché de **65%**

- Activité principale :
Production, commercialisation des chips, snacks, amuse-gueules, fruits secs et autres produits assimilés
- Introduction en bourse : **Décembre 2014**
- Capital social : **4 888 889 TND**
- Flottant : Ouverture de **36,36 %** du capital au public



Structure du capital



CÉRÉALIS : principaux chiffres

CÉRÉALIS est spécialisée dans le domaine de la production de Snacks salés.

CA 2016
9,907 MTND

Croissance du CA
2016/2015
6,5 %

Croissance du CA
T1 2017
6,37 %

RN 2016
1,45 MTND

Croissance du RN
2015/2016
11 %

BOLÉRIO en quelques mots

BOLERIO est spécialisée dans le domaine de la production de Snacks sucrés.

Une dynamique de croissance a été enclenchée au travers des nouveaux déploiements produits, et de l'accroissement de la notoriété de la marque.

CA 2016
4,7 MTND

Croissance du CA
2016/2015
22,5 %

Croissance du CA
T1 2017
27,5 %

RN 2016
-0,141 MTND

Croissance du RN
2015/2016
70 %



INTER DISTRIBUTION en quelques mots

INTER DISTRIBUTION est spécialisée dans le commerce en gros des produits alimentaires.

CA 2016
18,9 MTND

Croissance du CA
2015/2016
14,7 %

RN 2016
240 KTND

Croissance du RN
2015/2016
11%





Partie 2

RÉALISATIONS DE 2016

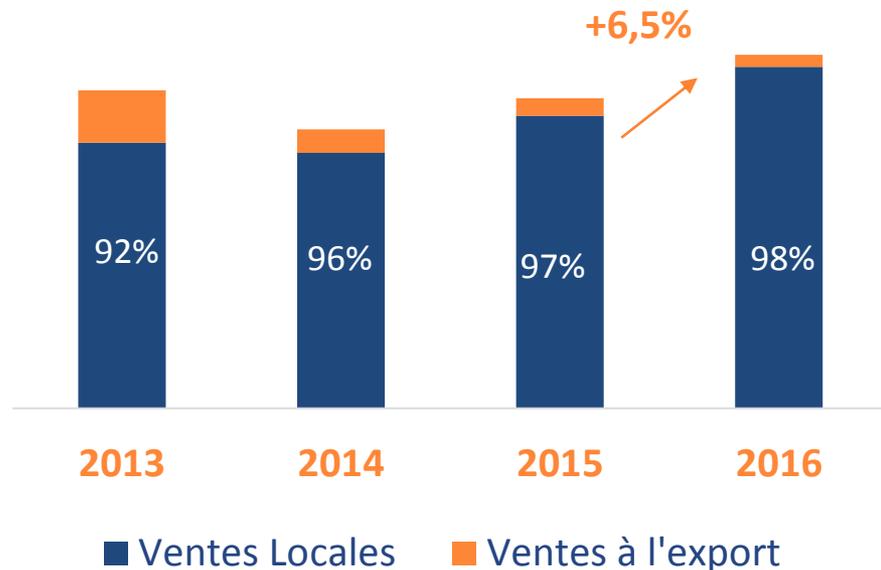
Etat de Résultat individuel

En KTND	2013	2014	2015	2016
Chiffre d'affaires	9 413	8 874	9 305	9 907
variation des stocks PF	- 37	- 53	- 3	- 27
Achats consommés	5 850	5 524	5 543	5 650
Marge Brute	3 600	3 403	3 765	4 284
% Marge Brute	38,0%	38,6%	40,5%	43,4%
Charges de personnel	790	886	999	982
Autres charges d'exploitation	636	675	778	686
EBITDA	2 174	1 842	1 988	2 616
% EBITDA	23,1%	20,8%	21,4%	26,4%
Dotation aux amt & prov	336	441	657	774
EBIT	1 838	1 401	1 331	1 842
% EBIT	19,5%	15,8%	14,3%	18,6%
Charges financières nettes & IS	546	290	16	387
Résultat Net	1 292	1 111	1 315	1 455
% Résultat Net	13,7%	12,5%	14,1%	14,7%

Chiffre d'affaires individuel

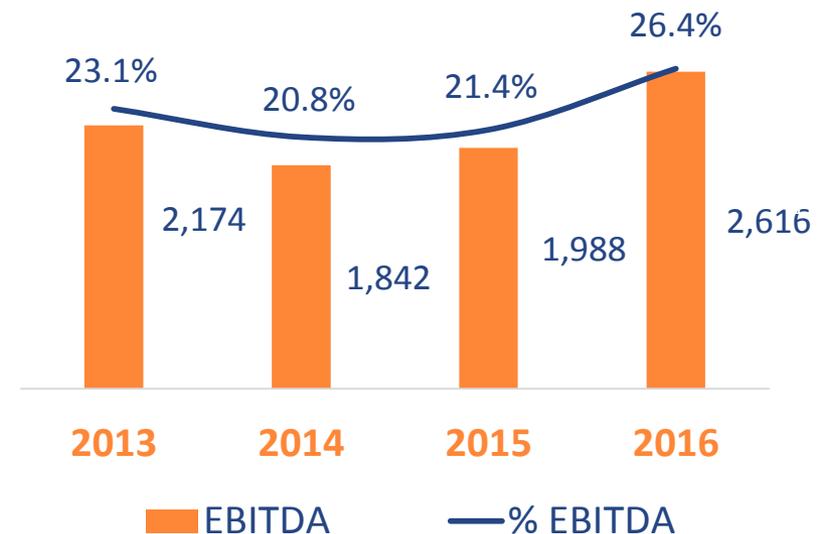
- Le niveau des ventes 2016 est **le plus haut niveau historique**.
- L'activité locale : croissance de 8%
stratégie de restructuration de la plateforme de distribution.
- L'activité export :
une baisse de 32% mais reste une très faible part du total des ventes. Le marché Libyen reste en berne du fait des restrictions de paiement et de la dévaluation du dinar libyen.

Répartition du CA



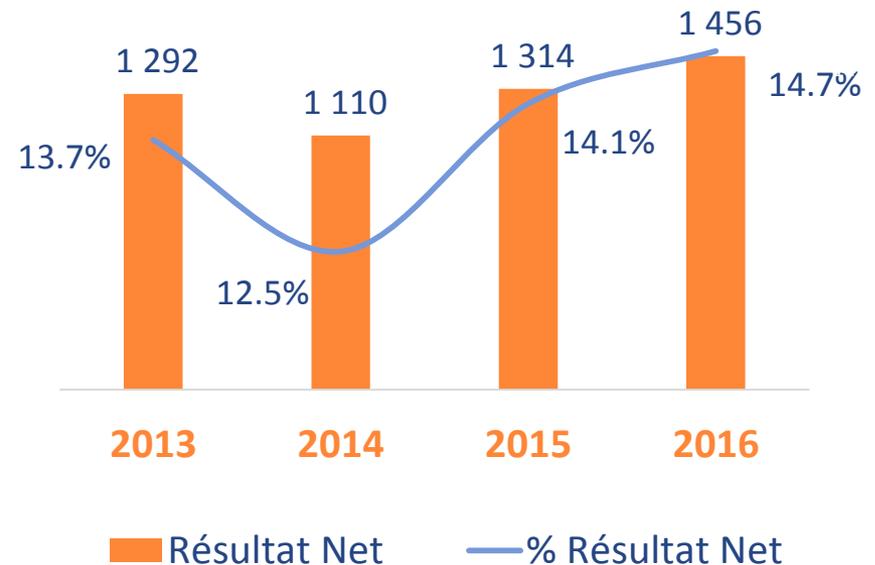
EBITDA individuel

- L'EBITDA atteint 26.4% en 2016 contre 21.4% en 2015 et 20.8% en 2014. Amélioration de 31,6% 2016/2015.
- Cette évolution est due principalement à l'augmentation du chiffre d'affaires, à la maîtrise des charges du personnel et des autres charges d'exploitation.
- Les charges fixes structurelles de base ont été installées depuis 2014/2015.



Résultat Net individuel

- En 2016, la Société CEREALIS a réalisé un bénéfice net de 1 456 KTND, en hausse de **11%** par rapport au bénéfice net de l'année 2015.
- Un impôt exceptionnel de **7,5%** (contribution conjoncturelle pour le fonds de l'état) a été imposé sur l'exercice 2016 de 121 KTND.
- Le résultat net ajusté aurait enregistré une amélioration de 20% soit 1 576 KTND.



Indicateurs d'activité annuels

	2014	2015	2016	Var% 2015-2014	Var% 2016-2015
Revenus	8 874	9 305	9 907	4,90%	6,50%
Snacks salés	8 874	9 305	9 907	4,90%	6,50%
<i>Local</i>	<i>8 545</i>	<i>9 060</i>	<i>9 740</i>	<i>6,00%</i>	<i>7,50%</i>
<i>Export</i>	<i>330</i>	<i>245</i>	<i>167</i>	<i>-25,60%</i>	<i>-31,80%</i>
Investissements	290	215	230	-25,60%	6,50%
<i>Investissement corporel et incorporel</i>	<i>290</i>	<i>216</i>	<i>230</i>	<i>-25,60%</i>	<i>6,50%</i>
Structure de d'endettement	2 071	2 322	2 107	12,10%	-9,30%
<i>Solde endettement LT</i>	<i>184</i>	<i>504</i>	<i>214</i>	<i>174,50%</i>	<i>-57,60%</i>
<i>Solde endettement CT</i>	<i>1 117</i>	<i>1 402</i>	<i>1 390</i>	<i>25,60%</i>	<i>-0,90%</i>
<i>Solde découvert</i>	771	416	503	<i>-46,10%</i>	<i>21,00%</i>

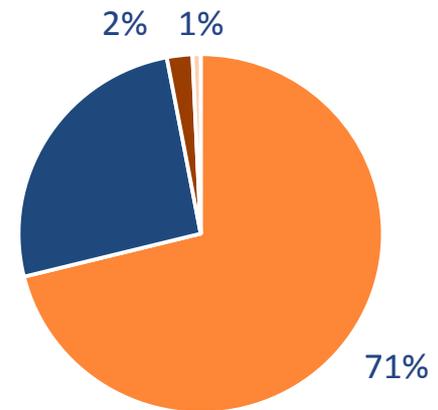
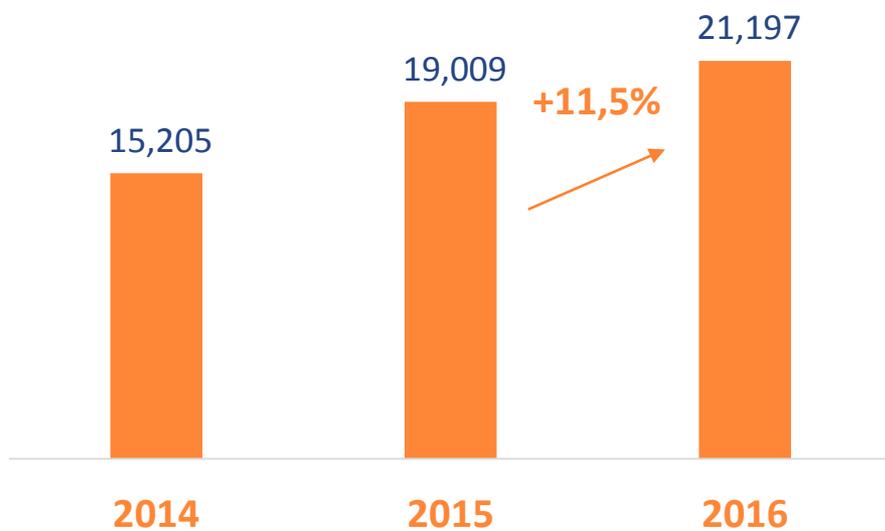
Etat de Résultat consolidé

En KTND	2014p	2015	2016
Chiffre d'affaires	17 680	19 008	21 197
Marge Brute	7 167	8 157	9 252
% Marge Brute	40,5%	42,9%	43,6%
Charges de personnel	2 325	2 419	2 412
Autres charges d'exploitation	2 037	2 405	2 508
EBITDA	2 804	3 332	4 331
% EBITDA	15,9%	17,5%	20,4%
Dotation aux amt & prov	1 378	1 704	1 874
EBIT	1 426	1 628	2 457
% EBIT	8,1%	8,6%	11,6%
Charges financières nettes & IS	865	725	1 013
Résultat Net Intégré	561	903	1 444
Résultat Net (part groupe)	644	927	1 392
% Résultat Net	3,6%	4,9%	6,6%

Chiffre d'affaires consolidé

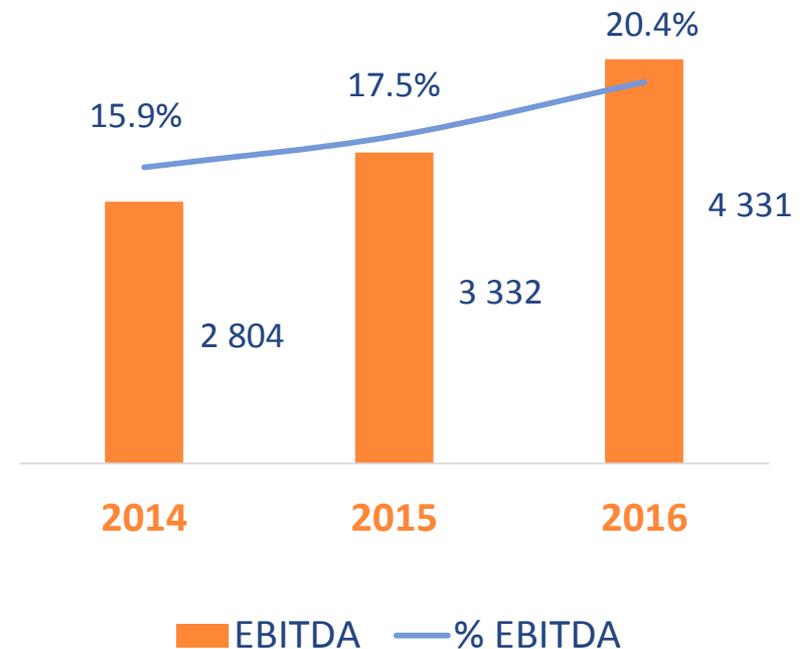
- Le CA Groupe a pratiquement doublé en 5 ans (depuis 2011).

Répartition CA consolidé 2016



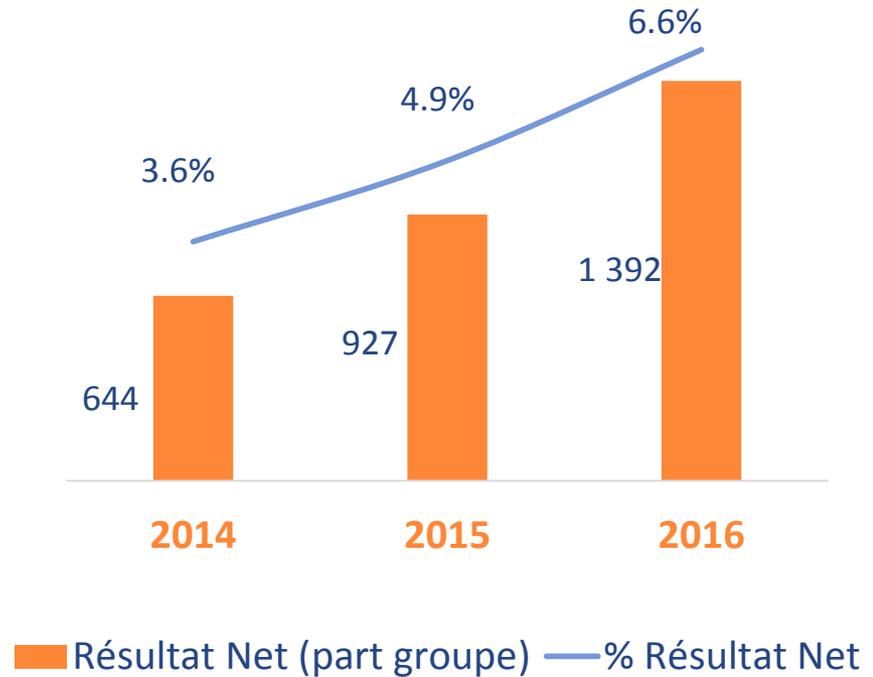
EBITDA consolidé

- L'EBITDA a progressé de 30% en 2016, portant la progression depuis 2014p à 54%, atteignant ainsi 4,3 MDT.
- Malgré l'augmentation du CA, la charge salariale a été maîtrisée à 2,4 MTND.



Résultat Net consolidé

- Le Résultat Net (Part Groupe) a progressé de 50% en 2016, portant la progression depuis 2014p à 116%.





Réalisations 2016 du Groupe

	Montant en MTND	Var 2015/2016	Var 2014p/2016
Chiffre d'affaires	21,197	11%	20%
Valeur ajoutée	6,744	17%	31%
EBITDA	4,331	30%	54%
EBIT	2,457	51%	72%
RN intégré	1,443	60%	158%
RN (Part Groupe)	1,392	50%	116%



Partie 3

PREMIER TRIMESTRE 2017

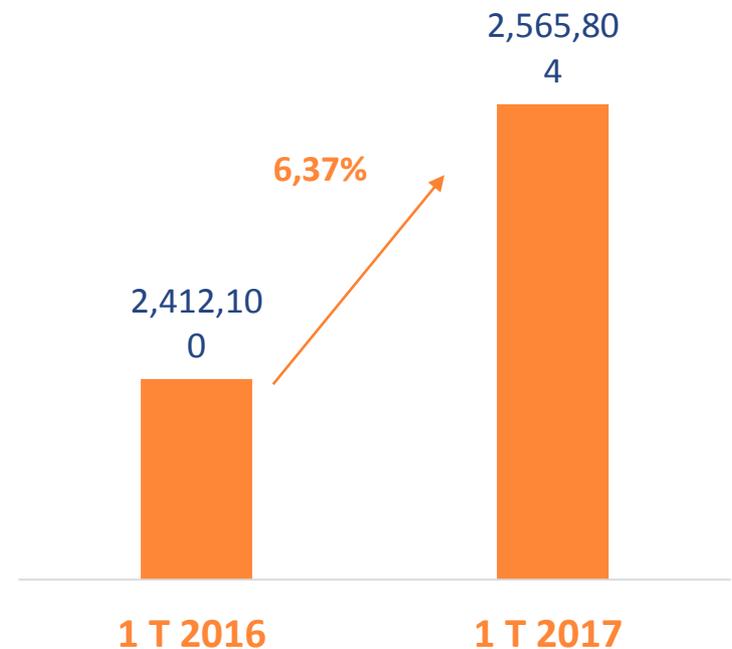
Indicateurs d'activité T1 2017

En KTND	1 T 2016	1 T 2017	Var %
Chiffre d'affaires (Snacks salés)	2 412	2 566	6,4%
Local	2 386	2 462	3,2%
Export	26	104	303,4%
Production Céréalis	2 376	2 670	12,4%
Investissement Céréalis	43	49	12,7%

Chiffre d'affaires T1 2017

- Les revenus du T1 2017 ont augmenté de **6.37%** comparés au T1 2016. C'est un indicateur positif vu que les débuts d'année sont souvent stables.
- L'activité export a enregistré une croissance de 300%.

Répartition CA T1 2017





Partie 4

PERSPECTIVES D'AVENIR

Evolution du Groupe

Lignes directrices majeures des actions à venir :

- Continuer à renforcer et moderniser la plateforme de distribution et le département commercial,
- Consolider les acquis et asseoir la domination terrain,
- Continuer à faire progresser davantage la Distribution Valeur
- Renforcer la notoriété de CEREALIS et de BOLERIO
- Travailler le pipeline de produits
- Continuer à œuvrer pour faire progresser les exports.

Croissance 2017 ciblée
du CA groupe
Entre 12% et 15%

CA consolidé
prévisionnel 2019
34 MTND

EBITDA consolidé
prévisionnel 2019
7 MTND

Développer la Politique Marketing



Dynamiser le
secteur des Snacks

Proposer de
nouveaux produits

Préparer des offres
Marketing
intéressantes

Offres Snacks salés

Innovation Shrimp Crackers :

nouveau produit / nouveau concept



Cracker à base de crevettes
Lancement au T3 2016

Relooking de la gamme Chips-Up Small :

Utilisation des Looney Tunes (Droits achetés)



Offres Snacks sucrés

Gamme Crumble :
Innovation et Exclusivité Bolerio



lancement au T4 2016

Gamme Degla et Droo :
Egalement innovation et exclusivité Bolerio



lancement au T2 2017

Secteur des Snacks salés

Facteurs économiques de la croissance CT :

- stabilité du pouvoir d'achat,
- stabilité sociale,
- stabilité sécuritaire.

Stratégie à l'export :

- Démarcher de nouveaux clients,
- Solliciter de nouveaux marchés.

Benchmark

Secteur non encore mature en
Tunisie

CÉRÉALIS

Secteur à développer davantage
sur le LMT



Merci

LA plus grande panoplie de chips en Tunisie

