

Indicateurs d'activités **SERVICOM** Consolidé au 30/09/2011 en KDT (Périmètre **SERVICOM, SERVITRA, SERVITRADE, SERVIPRINT, ALCHOUROUK et SERVIRAMA**).

Faits marquants au 30/09/2011:

- CA au 30/09/2011 : 18,2 MDT. Hausse de 14% par rapport au 30/09/2010.
- Résultat d'exploitation au 30/09/2011: 1,5 MDT.
- Une amélioration soutenue du taux de marge brute courant le 3^{ème} trimestre 2011 par rapport au deuxième trimestre 2011 qui passe de 7,6% au 30/06/2011 à 8,3% au 30/09/2011.

| Désignation | 3ème trimestre | | | au 30/09 | | | 31/12/2010 |
|---|----------------|--------------|-------------|---------------|---------------|-------------|---------------|
| | 2010 | 2011 | Variation | 2010 | 2011 | Variation | |
| 1-Produits d'exploitation | 7 277 | 6 931 | -5% | 15 902 | 18 178 | 14% | 22 976 |
| SERVICOM | 1 257 | 1 411 | 12% | 2 939 | 3 546 | 21% | 3 697 |
| SERVITRA | 3 105 | 2 607 | -16% | 7 011 | 7 512 | 7% | 10 236 |
| SERVITRADE | 2 250 | 2 348 | 4% | 5 096 | 6 430 | 26% | 7 458 |
| SERVIPRINT | 59 | 53 | -10% | 157 | 178 | 13% | 217 |
| ALCHOUROUK | 606 | 0 | - | 699 | 0 | - | 1 368 |
| SERVIRAMA | 0 | 512 | - | 0 | 512 | - | 0 |
| 2-Autres Produits d'Exploitation | 0 | 4 | - | 78 | 4 | - | 17 |
| 3-Charges d'Exploitation | 6 282 | 6 265 | 0% | 14326 | 16 655 | 16% | 20 511 |
| dont Charges de personnel | 606 | 598 | -1% | 2 019 | 1 812 | -10% | 2 544 |
| dont Autres charges d'Exploitation | 1 267 | 609 | -52% | 3 002 | 1 930 | -36% | 2 660 |
| Dont dotation aux amortissements | 98 | 183 | 87% | 284 | 419 | 48% | 514 |
| 4-Résultat d'Exploitation | 996 | 651 | -35% | 1 654 | 1 508 | -9% | 2 482 |
| 5-Marge d'Exploitation | 13,69% | 9,39% | -31% | 10,40% | 8,30% | -20% | 10,80% |
| 6-Charges Financières | 274 | 314 | 15% | 765 | 758 | -1% | 943 |
| 7-Produits financiers | 11 | 26 | 136% | 102 | 66 | -35% | 9 |

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe **SERVICOM** a observé courant les 9 premiers mois de 2011 une croissance de 14 % en passant de 15,9 MDT au 30/09/2010 à 18,2 MDT au 30/09/2011. Cette croissance provient de l'augmentation des volumes d'affaires de tous les secteurs et notamment les secteurs de climatisation, d'ascenseurs et de télécommunications.

Bien qu'une reprise soutenue des performances du groupe a été observée courant le troisième trimestre 2011, le résultat d'exploitation au 30/09/2011 affiche une baisse de 9% par rapport au 30/09/2010 qui passe de 1,7 MDT à 1,5 MDT, les taux de marges ont observé une reprise courant le troisième trimestre 2011 par rapport au deuxième trimestre 2011 ce qui a ramené ce taux pour le groupe au 30/09/2011 à 8,3% contre 7,6% au 30/06/2011.

La baisse du taux de marge d'exploitation consolidé provient essentiellement de l'effet de l'arrêt de notre filiale en Lybie depuis le début de 2011, en effet cette filiale a contribué courant le troisième trimestre 2010 par 304 KDT dans le résultat d'exploitation consolidé soit 18% du résultat d'exploitation.

Par ailleurs les taux de marges d'exploitations des sociétés du groupe Servicom réalisés sur le marché tunisien ont affiché au 30/09/2011 une nette amélioration par rapport au 30/09/2010 notamment dans les secteurs des télécommunications et de la climatisation, en passant respectivement de 6,7% et 10% à 12% et 10,8%.

La baisse de la rubrique « charges de personnel » reflète le recours du groupe à la sous-traitance des activités à faible valeur ajoutée au niveau des secteurs de télécommunications et des travaux publics.

Les 9 premiers mois de 2011 ont été marqués par :

- ✓ L'augmentation du volume d'affaires dans le secteur des télécommunications, provenant de l'amélioration dans l'avancement et de la rentabilité des marchés relatifs à la branche réseaux d'entreprises qui a réalisé un taux de croissance au 30/09/2011 de 50,3% par rapport au 30/09/2010.
- ✓ Le renforcement de la stratégie sélective au niveau de la participation aux appels d'offres par la société SERVITRA qui de plus en plus privilégie la taille et la rentabilité des marchés sollicités.
- ✓ Le développement du volume d'affaires de la société SERVITRADE avec un taux de croissance de 26% par rapport au 9 premiers mois de 2010, cette évolution est la résultante de l'accroissement du volume d'affaires dans la branche climatisation et de la contribution de l'activité ascenseurs qui a permis de générer au 30/09/2011 un chiffre d'affaires d'environ 1 MDT.
- ✓ Bonne lancée de notre filiale au Maroc SERVIRAMA, opérant dans le secteur de la climatisation et ce en réalisant au 30/09/2011 un chiffre d'affaires de 512 KDT.
- ✓ Après un arrêt d'activité de notre filiale ALCHOUROUK en Lybie depuis le début de l'année 2011, une reprise progressive de l'activité est en cours. Notons que la société n'a pas subi de pertes sensibles au niveau de son actif composé essentiellement d'un outillage industriel et du matériel de transport d'une valeur totale de 75 KDT.

• Bonne lancée de notre filiale au Maroc SERVIRAMA avec un CA au 30/09/2011 de 512 KDT

• Reprise progressive de l'activité de notre filiale ALCHOUROUK en Lybie

Indicateurs d'activités SERVICOM individuel au 30/09/2011 en KDT

- CA au 30/09/2011: 3,5 MDT.
- Résultat d'exploitation : 426 KDT.
- Une nette amélioration des taux de marge brute de Servicom qui passe de 6,7% au 30/09/2010 à 12 % au 30/09/ 2011.

| Désignation | 3ème trimestre | | | au 30/09 | | | 31/12/2010 |
|---|----------------|-------|-----------|-----------|-------|-----------|------------|
| | 2010 | 2011 | Variation | 2010 | 2011 | Variation | |
| 1-Produits d'exploitation | 1 258 | 1 411 | 12% | 2 939 | 3 546 | 21% | 4 066 |
| RLA et transmission | 524 | 691 | 32% | 1 752 | 1 760 | 0% | 2 372 |
| Réseaux d'entreprises | 733 | 720 | -2% | 1 188 | 1 786 | 50,3% | 1 704 |
| 2-Autres Produits d'Exploitation | 0 | 0 | | 78 | 4 | -94,9% | 6 |
| 3-Charges d'Exploitation | 1 152 | 1 192 | 3% | 2 822 | 3 124 | 10,7% | 3 714 |
| dont Charges de personnel | 146 | 126 | -14% | 367 | 423 | 15% | 493 |
| dont Autres charges d'Exploitation | 457 | 235 | -49% | 1 235 (*) | 445 | -64% | 394 |
| Dont dotation aux amortissements | 23 | 61 | 165% | 69 | 114 | 65% | 102 |
| 4-Résultat d'Exploitation | 105 | 223 | 110% | 196 | 426 | 117% | 359 |
| 5-Marge d'Exploitation | 8% | 15,8% | 88% | 6,7% | 12,0% | 79% | 9% |
| 6-Charges Financières | 47 | 103 | 119% | 160 | 201 | 26% | 301 |
| 7-Produits financiers | 11 | 9 | -18% | 102 | 32 | -69% | 131 |

(*) Cette rubrique incorpore en 2010 les charges de sous traitance qui ont été reclassés en 2011 parmi les achats consommés

NB : Les chiffres individuels de la société Servicom cotée en bourse ne représente que 20% du volume d'activité du groupe, ainsi pour une meilleur analyse financière du groupe Servicom, veuillez vous référer aux indicateurs consolidés.

Le chiffre d'affaires de la société SERVICOM s'élève au 30/09/2011 à 3,5 MDT contre 2,9 MDT au 30/09/2010 enregistrant ainsi une évolution de 21%, cette croissance provient essentiellement du développement de la branche réseaux d'entreprises qui a réalisé au 30/09/2011 un taux de croissance de 50% par rapport au 30/09/2010.

Le résultat d'exploitation s'établit au 30/09/2011 à 426 KDT contre 196 KDT au 30/09/2010 soit une croissance de 117%. Du coté du taux de marge brute d'exploitation il s'établit au 30/09/2011 à 12% contre 6,7% au 30/09/2010 soit une augmentation de 79% qui provient de l'amélioration de la rentabilité des projets réseaux d'entreprises.

Indicateurs d'activités SERVITRA au 30/09/2011 en KDT

| Désignation | 3ème trimestre | | | au 30/09 | | | 31/12/2010 |
|---|----------------|-------|-----------|----------|-------|-----------|------------|
| | 2010 | 2011 | Variation | 2010 | 2011 | Variation | |
| 1-Produits d'exploitation | 3 105 | 2 607 | -16% | 7 011 | 7 512 | 7% | 10 236 |
| 2-Autres Produits d'Exploitation | | 0 | | | | | 156 |
| 3-Charges d'Exploitation | 2 848 | 2 444 | -14% | 6 371 | 7 055 | 11% | 9 620 |
| dont Charges de personnel | 332 | 249 | -25% | 1 273 | 846 | -34% | 1 569 |
| dont Autres charges d'Exploitation | 450 | 201 | -55% | 1 048 | 850 | -19% | 1 495 |
| Dont dotation aux amortissements | 55 | 67 | 22% | 176 | 190 | 8% | 243 |
| 4-Résultat d'Exploitation | 256 | 163 | -36% | 640 | 457 | -29% | 772 |
| 5-Marge d'Exploitation | 8,30% | 6% | -25% | 9,10% | 6% | -33% | 7,50% |
| 6-Charges Financières | 170 | 140 | -18% | 465 | 341 | -27% | 510 |
| 7-Produits financiers | | 17 | - | 0 | 34 | - | 14 |

- CA au 30/09/2011 : 7,5 MDT. Hausse de 7% par rapport au 30/09/2010.

- Le résultat d'exploitation au 30/09/2011 s'établit à 457 KDT.

- Taux de marge d'exploitation de 6%.

Le chiffre d'affaires de la société SERVITRA s'élève au 30/09/2011 à 7,5 MDT contre 7 MDT au 30/09/2010, soit une croissance de 7%, en effet la société continue sa stratégie entamée à partir de 2010 qui consiste à une approche sélective au niveau des marchés et ce en fonction de leur taille et de leur rentabilité.

Notons que le troisième trimestre 2011 a observé une augmentation du carnet de commande de la société suite à la signature de nouveaux marchés dépassant les 5 millions de dinars et nous prévoyons une reprise de la forte croissance de la société en 2012 .

Le taux de marge d'exploitation se stabilise au 30/09/2011 à 6%.

Le résultat d'exploitation au 30/09/2011 est de l'ordre de 457 KDT soit en régression de 29% par rapport au 30/09/2010 expliquée essentiellement par la conjoncture difficile que connaît le pays.

La rubrique charge de personnel a enregistré une baisse de 34% suite au recours à la formule de sous-traitance pour les activités à faibles valeur ajoutée.

Indicateurs d'activités SERVITRADE au 30/09/2011 en KDT

| Désignation | 3ème trimestre | | | au 30/09 | | | 31/12/2010 |
|---|----------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| | 2010 | 2011 | Variation | 2010 | 2011 | Variation | |
| 1-Produits d'exploitation | 2 250 | 2 348 | 4% | 5 096 | 6 430 | 26% | 7 458 |
| 2-Autres Produits d'Exploitation | | | | | | | 4 |
| 3-Charges d'Exploitation | 2 012 | 2 059 | 2% | 4 586 | 5 736 | 25% | 6 607 |
| dont Charges de personnel | 95 | 138 | 45% | 285 | 435 | 53% | 367 |
| dont Autres charges d'Exploitation | 250 | 101 | -60% | 520 | 510 | -2% | 549 |
| Dont dotation aux amortissements | 13 | 18 | 38% | 25 | 45 | 80% | 82 |
| 4-Résultat d'Exploitation | 238 | 289 | 21% | 510 | 694 | 36% | 855 |
| 5-Marge d'Exploitation | 10,6% | 12,3% | 16% | 10,0% | 10,8% | 8% | 11,5% |
| 6-Charges Financières | 52 | 84 | 61% | 128 | 216 | 69% | 256 |

- CA au 30/09/2011 : 6,4 KDT. Hausse de 26% par rapport au 30/09/2010.

- Le résultat d'exploitation au 30/09/2011 s'établit à 694 KDT.

- taux de marge soutenu au 30/09/2011 qui s'établit à 10,8%.

Le chiffre d'affaires de la société SERVITRADE s'élève au 30/09/2011 à 6,4 MDT enregistrant une hausse de 26 % par rapport à la même période en 2010, cette croissance est la résultante de :

- ✓ Développement de l'activité Ascenseur introduite en fin de l'exercice 2010 et qui a permis de générer au 30/09/2011 un chiffre d'affaires d'environ 1 MDT.
- ✓ Consolidation de la position de la société sur le marché des climatiseurs multi-splits par de nouvelles affaires notamment avec les promoteurs immobiliers.

Le résultat d'exploitation s'établit au 30/09/2011 à 694 KDT contre 510 KDT au 30/09/2010 soit une évolution de 36%.

De point de vue marge d'exploitation la société a réalisé au 30/09/2011 un taux de marge de 10,8% soit une légère hausse par rapport à celui enregistré en 2010 et qui s'établit à 10%.

Ainsi, la société SERVITRADE a confirmé courant le troisième trimestre 2011 le rétablissement de son taux de croissance et de ses performances réalisées durant le premier semestre de cette année.