

Réunion d'analystes

25 Septembre 2014



Sommaire

- 1. Faits saillants du 1^{er} semestre 2014**
- 2. Prévisions du 2^{ème} semestre 2014**
- 3. Plan d'investissement 2014-2018**
- 4. Organisation-IT**

Faits saillants du 1^{er} semestre 2014

■ Ventes bridées et hausse continue des intrants :

- La SOTIPAPIER a connu une légère régression des ventes en tonnage sur le 1^{er} semestre 2014 :
 - Ventes de 25 828 T en S1 2014 contre 27 102 T en S1 2013 (-4,7%) . La demande reste forte pour le Kraft et le fluting/testliner.

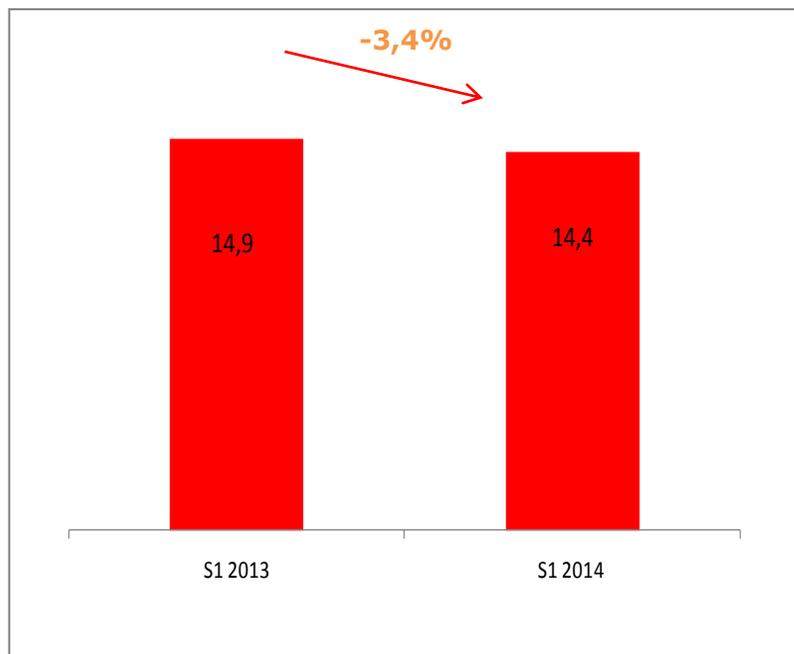
- Des arrêts de production ont limité les ventes et pesé sur les marges :
 - Des mouvements sociaux ont perturbé la production;
 - Arrêt programmé de plusieurs semaines pour investissement;
 - Dysfonctionnement des turbines de production d'électricité

- De plus, la hausse continue des intrants a fortement impacté la rentabilité
 - Hausse de la pâte à papier, couplée à la dévaluation du dinar, et des papiers de récupération
 - Hausse de l'énergie
 - Inflation

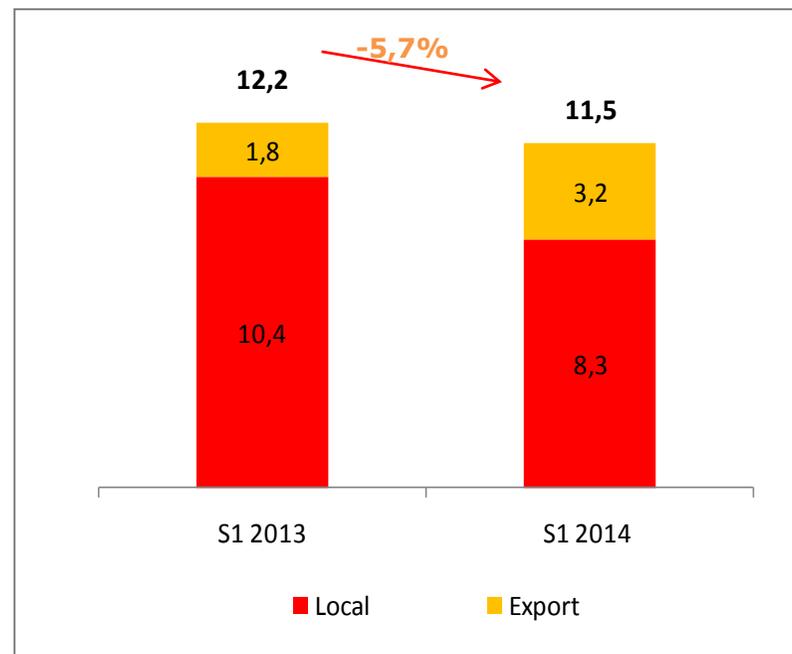
Faits saillants du 1^{er} semestre 2014

■ Evolution des ventes en Volumes

Ventes Kraft en '000 Tonnes



Ventes Test Liner en '000 Tonnes

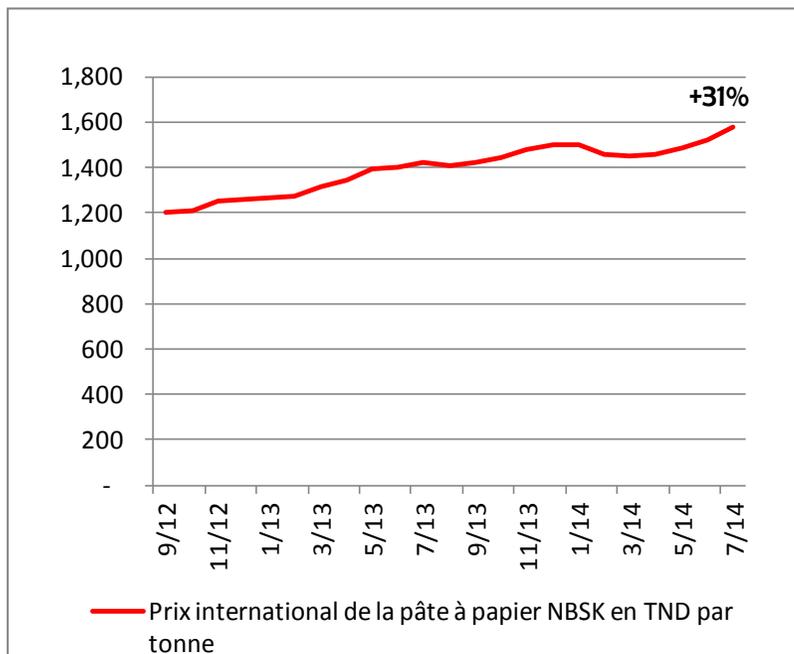


Faits saillants du 1^{er} semestre 2014

■ Evolution des intrants

➤ Le coût de la pâte à papier a fortement augmenté

Prix d'achat de la pâte (TND/Tonne)



Source : National Institute of Statistic and Economics Studies

Evolution des autres intrants

- Deux hausses consécutives des coûts de l'énergie de 10% chacune durant le premier semestre 2014;
- Hausse du coût du vieux papier qui a augmenté de 24% entre juin 2013 et juin 2014;
- Augmentation salariale statutaire de 6% assortie d'une prime de transport de 10 DT à partir de mai 2014;
- De manière générale:
 - L'inflation est de l'ordre de 5.5% en Tunisie
 - Dépréciation du Dinar de 4.4% contre le dollar entre juin 2013 et juillet 2014 qui a augmenté le coût des intrants importés

Source : Sotipapier – Banque Centrale de Tunisie

Faits saillants du 1^{er} semestre 2014

- **La hausse de la pâte à papier a impacté la rentabilité de 4.3 MDT**
 - La hausse des prix de la pâte à papier a augmenté les coûts de production de 4,3 m de TND sur le semestre;
 - Comme ses concurrents, la SOTIPAPIER a dû procéder à des augmentations de prix (+ 10% pour le Kraft et +8% pour le Testliner et Cannelure). Cependant, la société a privilégié la relation avec ses clients en retardant l'effet de cette hausse (juin et juillet), ce qui a impacté fortement sa rentabilité à court terme;
 - La société a par ailleurs engagé un certain nombre d'actions afin d'améliorer la rentabilité mais leur effet ne sera pas immédiat pour la plupart d'entre elles
 - Stabilisation du climat social
 - Rachat d'ECRT et amélioration de la collecte locale de vieux papiers...
 - Plan de diminution de la consommation d'énergie et d'optimisation de la co-génération
 - Investissements visant à augmenter la capacité de production et diminuer la consommation d'énergie

Faits saillants du 1^{er} semestre 2014

- La rentabilité a baissé d'un montant presque équivalent à la perte due à l'augmentation de la pâte à papier

Principaux agrégats du compte de résultat

En millions de TND	S1 2013	S1 2014	Différence
Ventes	30,9	31,2	0,3
Marge brute	11,3	6,7	-4,6
Excédent brut d'exploitation	7,8	3,1	-4,7
Résultat d'exploitation	7	2,2	-4,8
Résultat net après impôt	5,7	1,8	-3,9

Sommaire

1. **Faits saillants du 1^{er} semestre 2014**
2. **Prévisions du 2^{ème} semestre 2014**
3. **Plan d'investissement 2014-2018**
4. **Organisation-IT**

Projections au 2ème semestre 2014

- Amélioration significative de la performance financière de la société (par rapport au premier semestre), avec des résultats fin d'année 2014 qui seront clairement en baisse par rapport à l'année 2013 .
- Maîtrise accrue de la collecte de vieux papier avec le rachat total de ECERT.
- Tendence baissière des coûts de matières fibreuses

Sommaire

1. **Faits saillants du 1^{er} semestre 2014**
2. **Prévisions du 2^{ème} semestre 2014**
3. **Plan d'investissement 2014-2018**
4. **Organisation-IT**

PLAN D'INVESTISSEMENT 2014-18

	2014 F	2015 F	2016 F	2017 F	2018 F
Préparation de la pâte	-	1 500 000			
PM 2	1 528 500	11 771 500	-	-	-
Section de presse PM2		7 000 000			
Sècherie PM2		1 500 000			
Sectionnelle PM2		800 000			
Vide		700 000			
Sécurité		500 000			
DCS		800 000			
Divers		471 500			
PM 3	94 000	-	12 900 000	500 000	500 000
Section de presse PM3(presse à sabot)			10 000 000		
Sècherie PM3			1 000 000		
Table/égouttage			700 000		
Vide			700 000		
Divers			500 000	500 000	500 000
Environnement	1 200 000	3 333 333	3 333 333	3 333 333	-
Station biologique aérobie et anaérobie		3 333 333	3 333 333	3 333 333	
Investissements Corporels (TND)	2 822 500	16 604 833	16 233 333	3 833 333	500 000

Sommaire

1. **Faits saillants du 1^{er} semestre 2014**
2. **Prévisions du 2^{ème} semestre 2014**
3. **Plan d'investissement 2014-2018**
4. **Organisation-IT**

Organisation-IT

- **Mise en place d'une organisation de haut niveau avec le recrutement de talents et de compétences dans les départements ci-après:**
 - Finance
 - RH
 - Production
 - Maintenance
- **Refonte du système d'information métier et support pour lui permettre de répondre à ses objectifs de productivité et de qualité à travers la mise en place d'un ERP.**



Merci pour votre attention

SOTIPAPIER

SOTIPAPIER SA au capital de 23 950 000 DT – RC N° BC195911996 – MF : 013751D/A/M/000

Siège social : 13 rue Ibn Abi Dhiaf, Z.I Saint Gobain, Mégrine Riadh 2014 – Tél : +216 71 434 957 – Fax : +216 71 429 256 –
sotipapier.tunis@sotipapier.com

Usine : Belli Village, 8022 Nabeul - Tél : +216 72 200 120 – Fax : +216 72 200 411 – sotipapier.belli@sotipapier.com

www.sotipapier.com