



الشركة التونسية للبلور  
SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE VERRERIES

*SOTUVER, Entreprise Responsable*

# Communication Financière

## 28/05/2015





الشركة التونسية للبلور  
SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE VERRERIES

*SOTUVER, Entreprise Responsable*

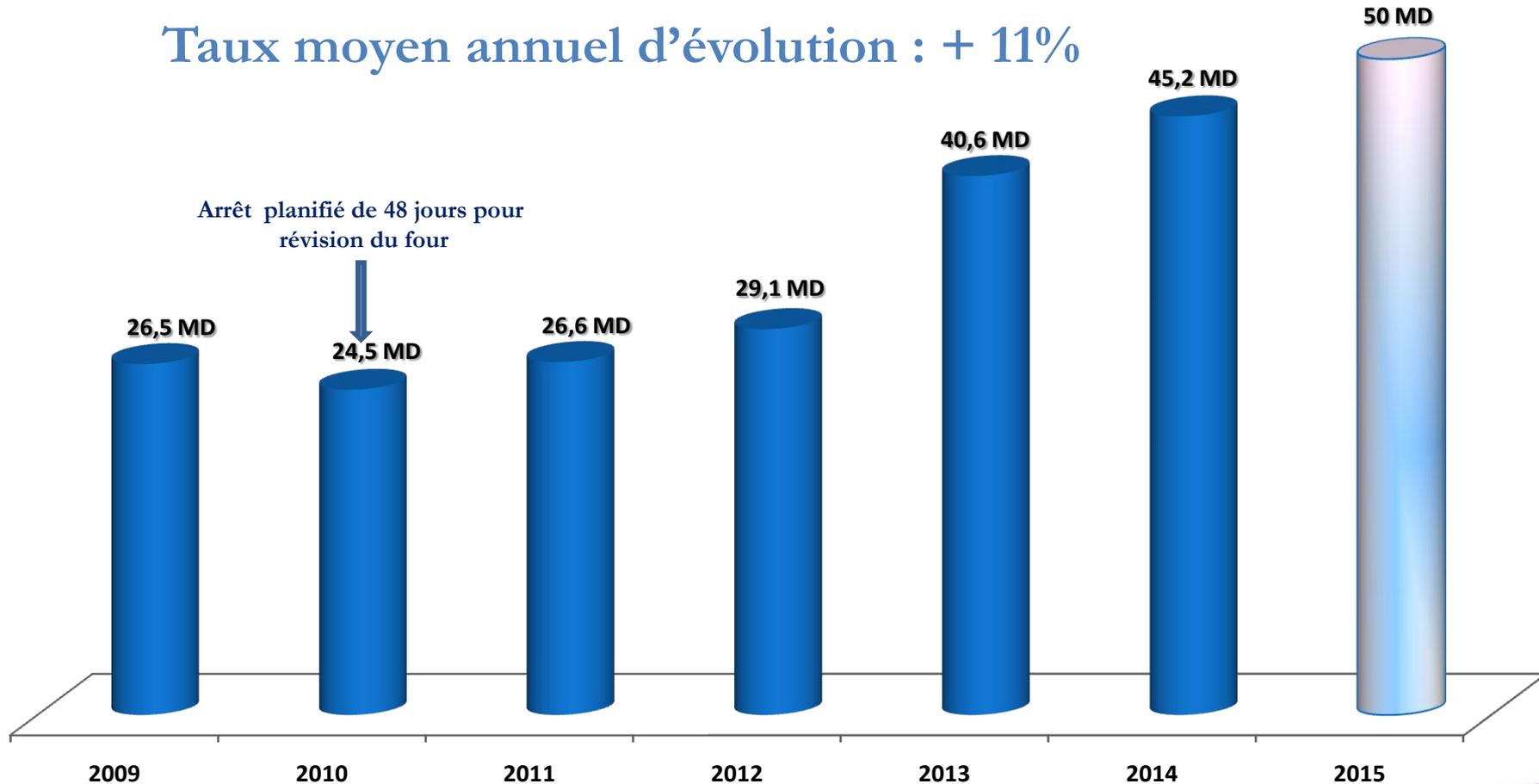
# BIENVENUE AUX HONORABLES INVITES



# Evolution des ventes

Evolution 2009 - 2015  $\approx$  190 %

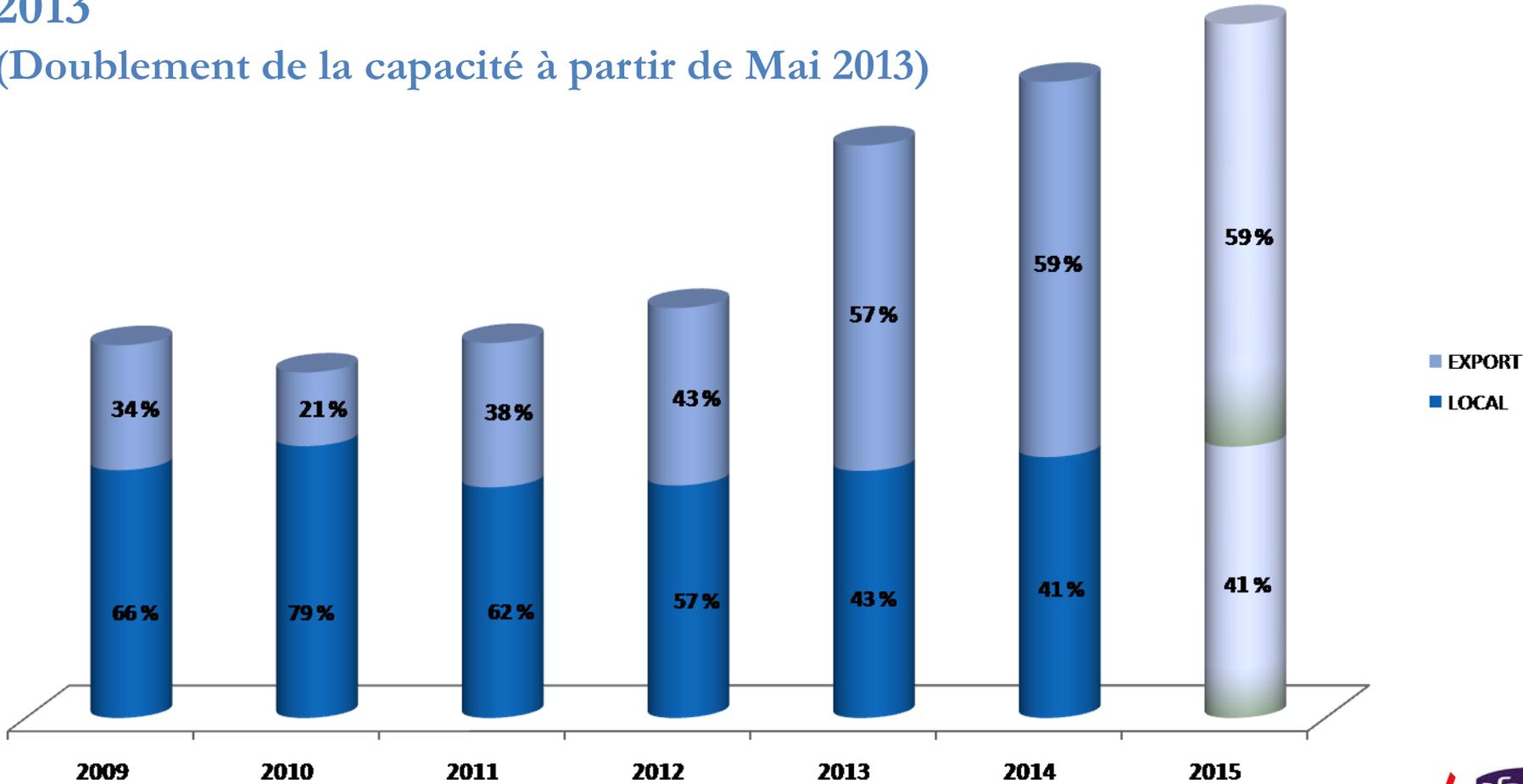
Taux moyen annuel d'évolution : + 11%



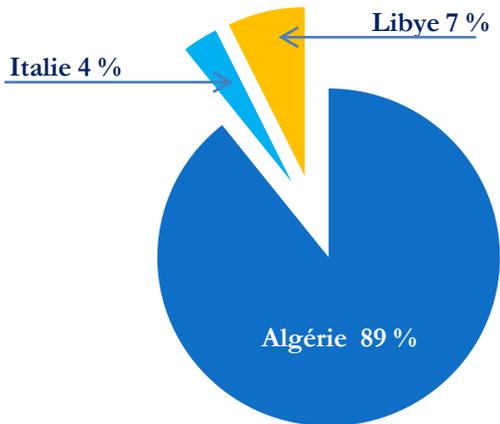
# Evolution des ventes par marché

➤ La SOTUVER est majoritairement exportatrice à partir de 2013

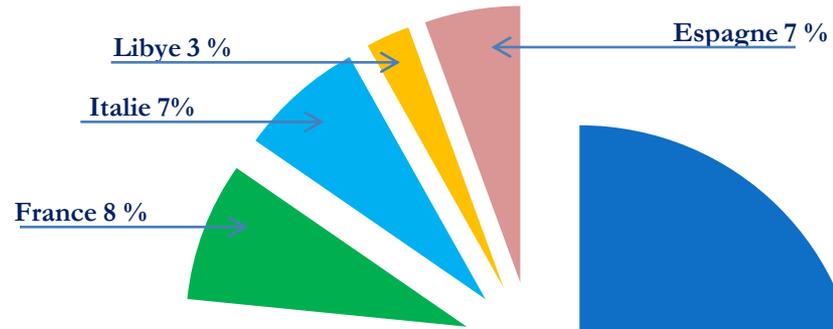
(Doublement de la capacité à partir de Mai 2013)



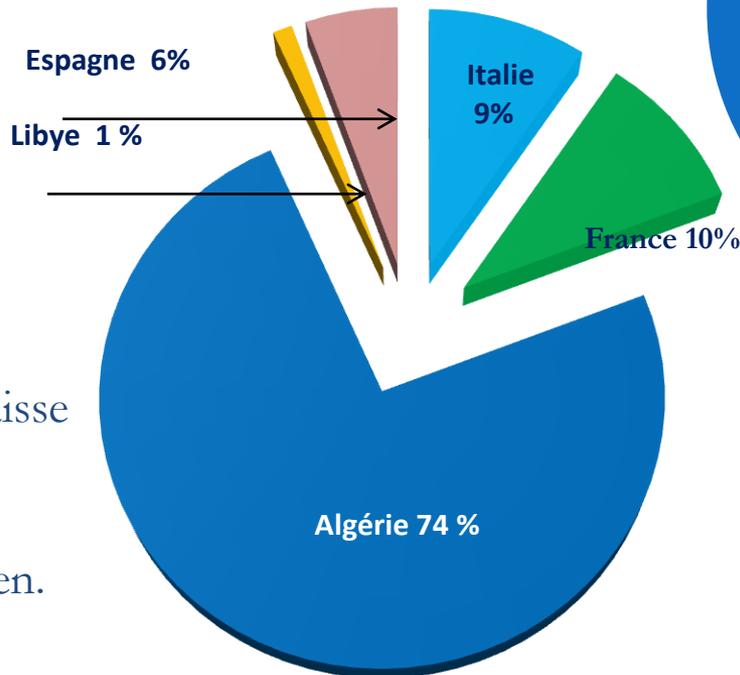
# Répartition de l'export par pays



2009



2014

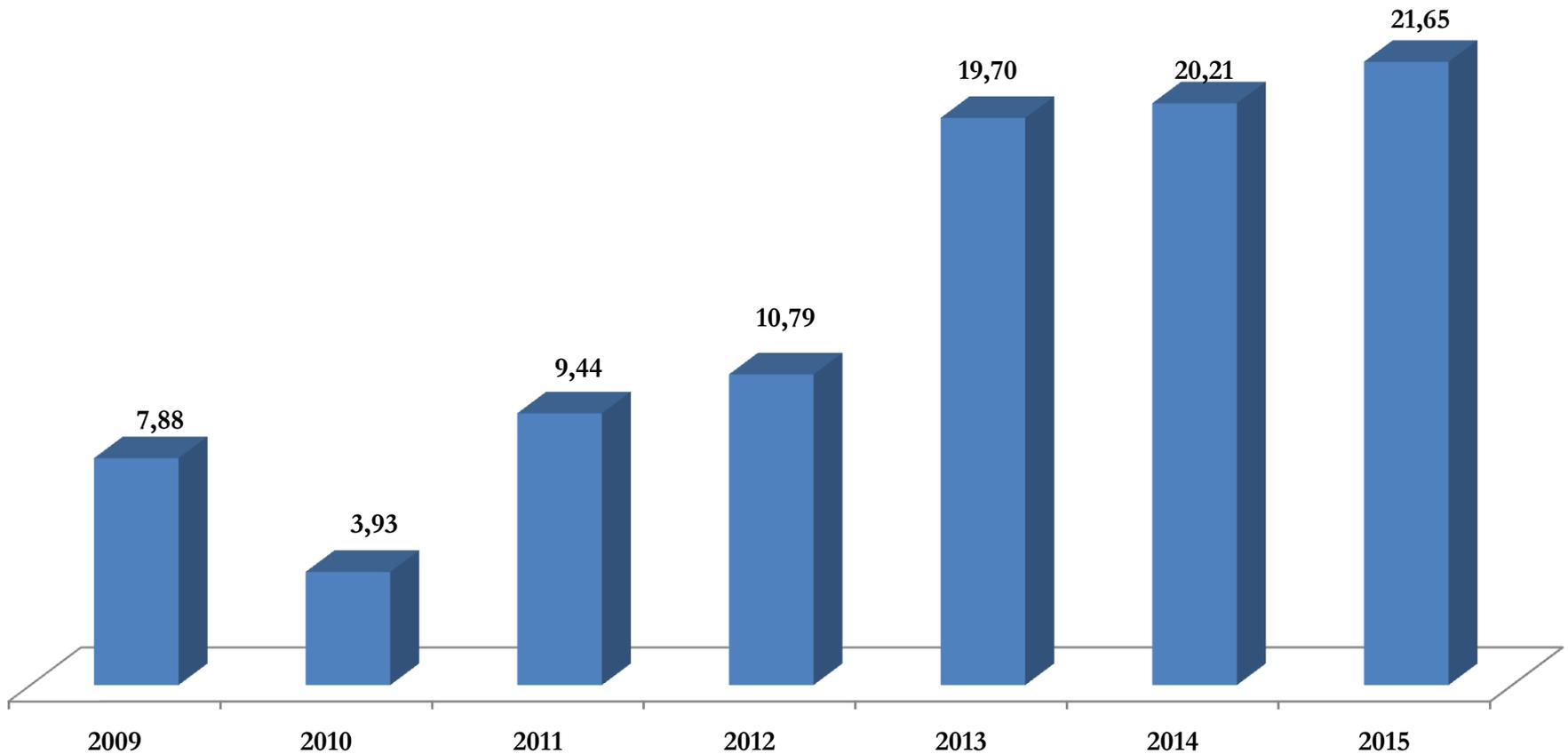


2015

➤ **Algérie** : Pour un niveau de ventes régulier, sa part est en baisse grâce à la consolidation grandissante du marché européen.

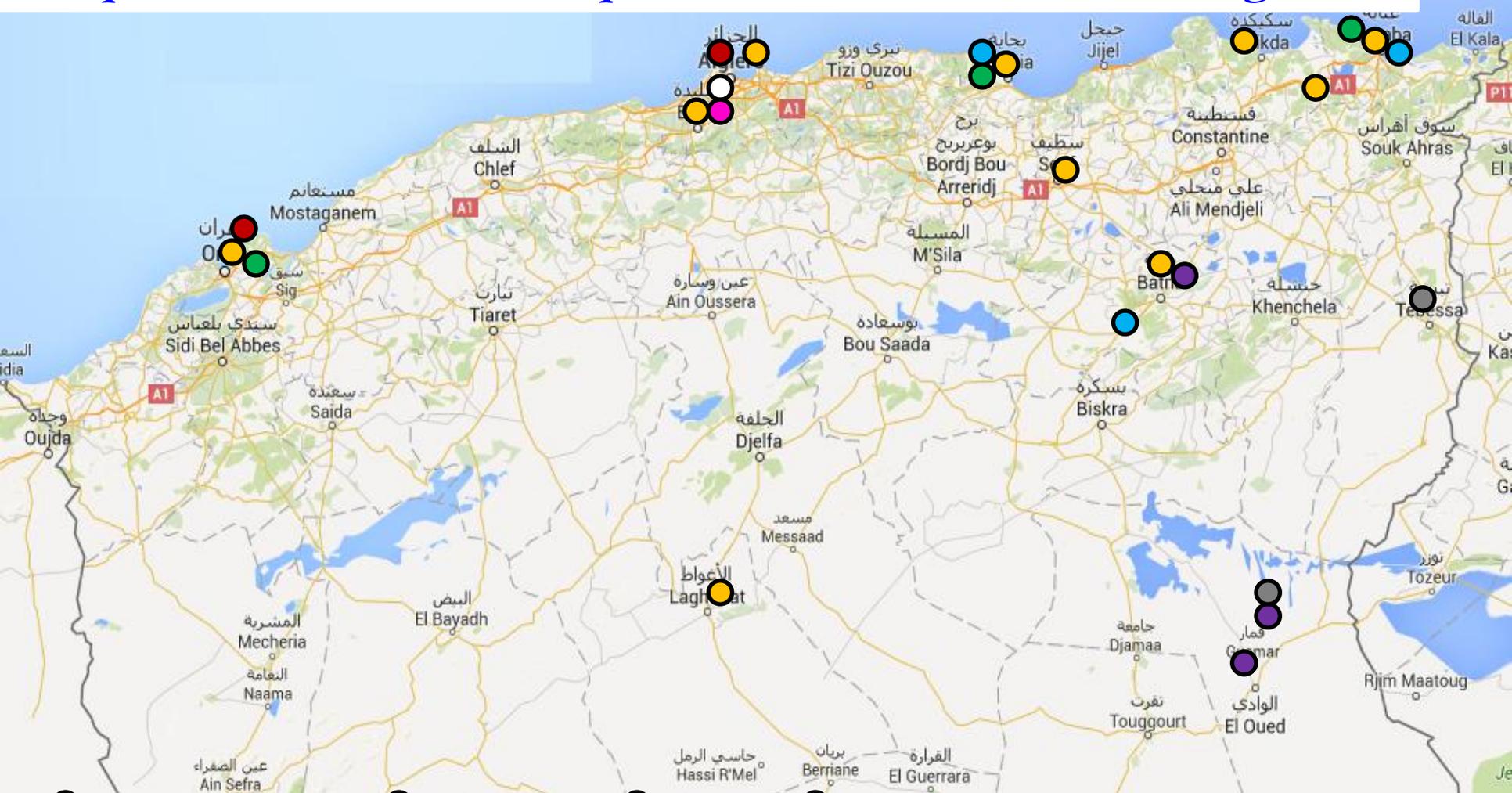
# Marché Algérien

➤ La SOTUVER est toujours **Leader** avec **35 %** des importations d'emballages en verre (20% du marché).



Evolution du chiffre d'affaires en MD

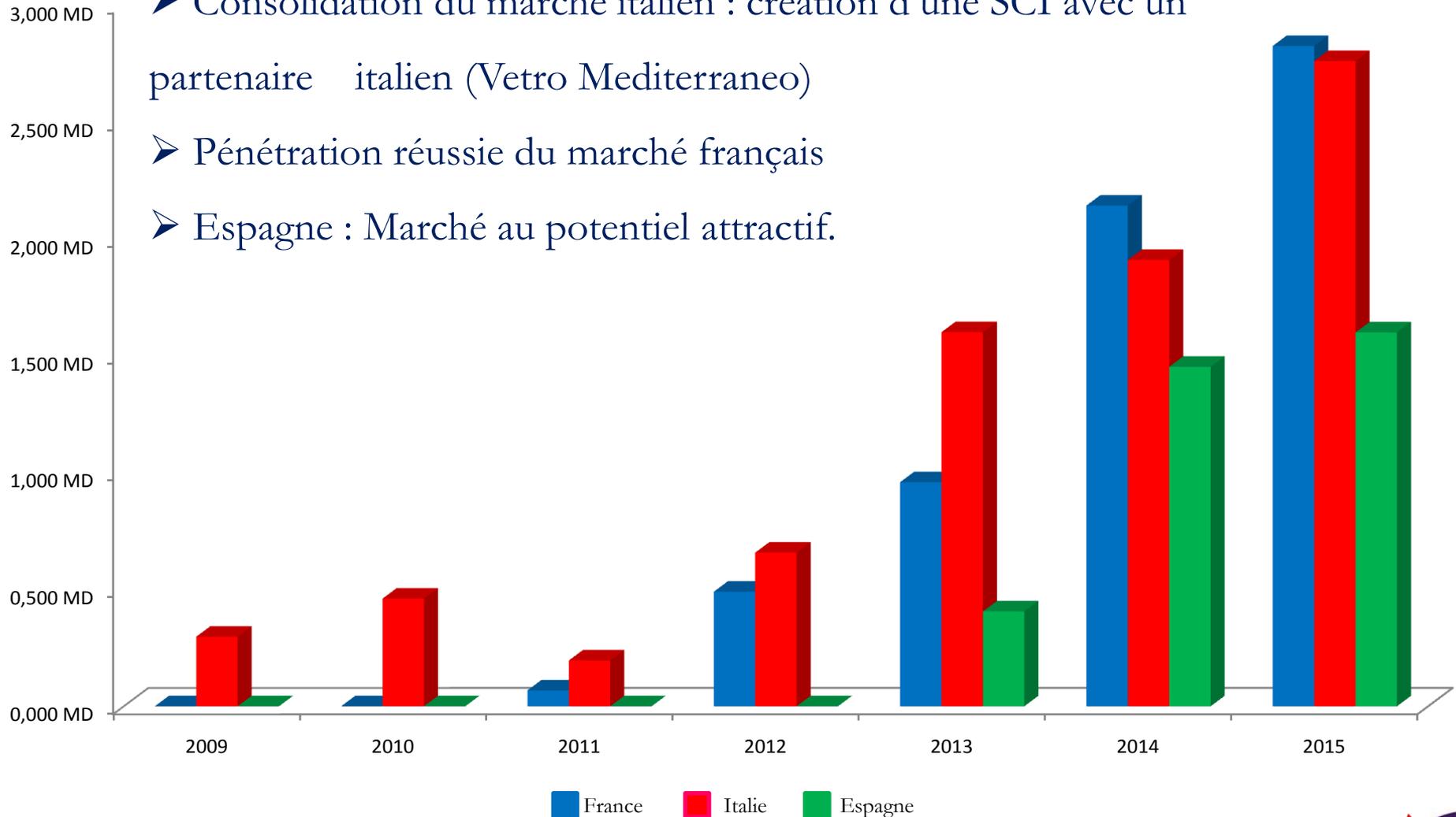
# Le produit SOTUVER est présent sur tout le territoire Algérien



- Boissons Gazeuses
- Huiles
- Vins
- Divers
- Jus
- Bières
- Eaux

# Chiffre d'affaires Europe

- Consolidation du marché italien : création d'une SCI avec un partenaire italien (Vetro Mediterraneo)
- Pénétration réussie du marché français
- Espagne : Marché au potentiel attractif.



## Statistiques de production de verre creux en Europe (en millions de tonnes)

	2012	2013	2014	Evo 13 / 12	Evo 14 / 13
<b>Italie</b>	3,4	3,4	3,5	2%	1%
<b>France</b>	3,1	3,0	3,1	-4%	2%
<b>Espagne</b>	2,0	2,1	2,0	4%	-4%
<b>Total</b>	<b>8,55</b>	<b>8,56</b>	<b>8,57</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>

➤ Stagnation du marché européen sur les 3 dernières années.

## Consommation de verre / Habitant

	France	Italie	Espagne	Tunisie
Consommation de verre par tête d'habitant (Kg)	47	57	42	4



- Vente Indirecte (Distributeur, Grossiste, Intermédiaires...)
- Vente directe (caves, embouteilleurs d'eaux)

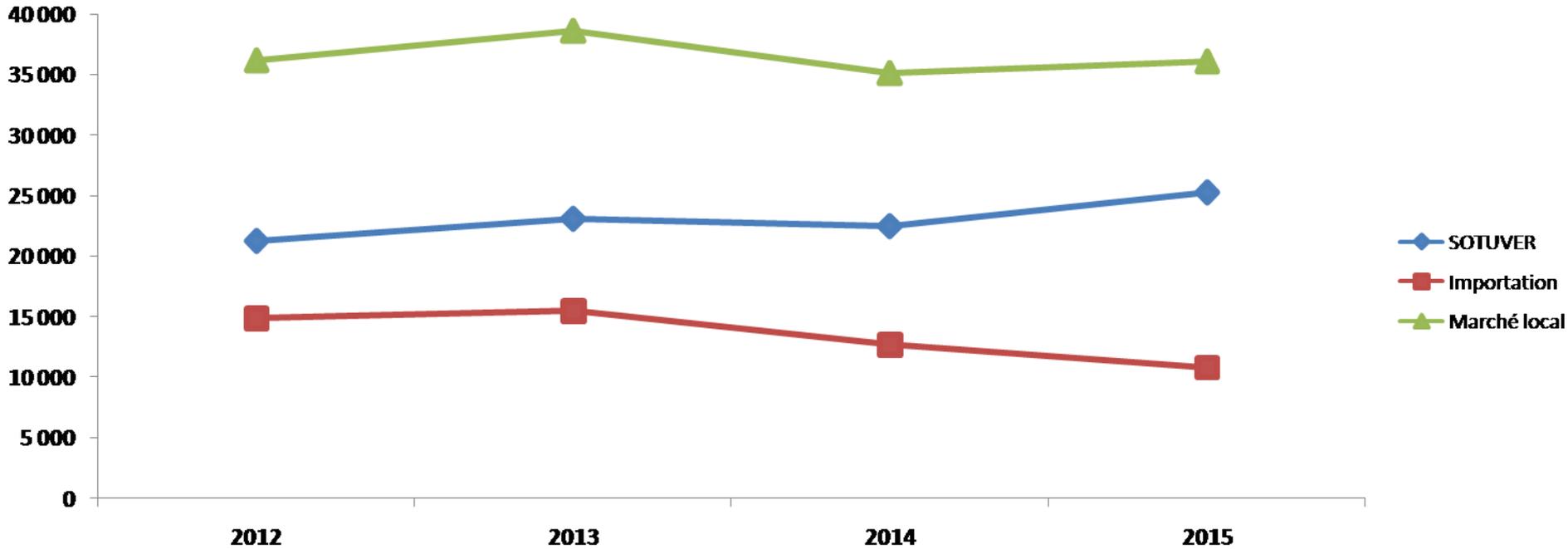
# Développements de nouveaux produits

Année	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Total
Nombre de nouveaux développements	5	8	14	21	10	13	71
Chiffre d'affaires généré (en MD)	1,1	1,8	3,4	14,4	6,9	7,4	35
% par rapport au Chiffres d'affaires Global	4%	7 %	12 %	35 %	15 %	15 %	16 %

➤ la déclinaison : couleurs / types de bague / niveaux de remplissage, aboutit à un nombre de développements largement plus important ➡ **un total dépassant les 100 articles pour 71 jeux de moules**

# SOTUVER vs Importation

	2012	2013	2014	2015 (4 mois)	2015 P
Ventes locales (tonnes)	21 276	23 121	22 465	10 424	25 254
Importations (tonnes)	14 895	15 523	12 690	3 611	10 833
Total Marché	36 171	38 644	35 155	14 035	36 087
Part de Sotuver	59 %	60 %	64 %	74 %	70 %



# Situation financière 2014

# Indicateurs financiers



Chiffres en 1000 dinars

	2012	2013	2014	2015P
Chiffre d'affaires	29 106	40 648	45 217	50 429
Production	28 906	45 698	47 769	50 429
Marge brute	17 055	23 581	23 943	24 453
<b><i>MB/CA</i></b>	<b><i>59%</i></b>	<b><i>58%</i></b>	<b><i>54%</i></b>	<b><i>53%</i></b>
Valeur ajoutée	13 954	19 252	18 908	20 282
<b><i>VA/CA</i></b>	<b><i>48%</i></b>	<b><i>47%</i></b>	<b><i>42%</i></b>	<b><i>41%</i></b>
Excédent brut d'exploitation	9 253	14 060	12 679	14 320
<b><i>EBE/CA</i></b>	<b><i>32%</i></b>	<b><i>35%</i></b>	<b><i>28%</i></b>	<b><i>29%</i></b>
EBITDA	9 229	13 159	12 028	13 815
<b><i>EBITDA/CA</i></b>	<b><i>32%</i></b>	<b><i>32%</i></b>	<b><i>27%</i></b>	<b><i>28%</i></b>
Résultat d'exploitation	6 066	7 649	6 577	8 377
<b><i>RE/CA</i></b>	<b><i>21%</i></b>	<b><i>19%</i></b>	<b><i>15%</i></b>	<b><i>17%</i></b>
Résultat avant impôts	4 895	5 580	4 560	6 470
<b><i>Rt avant impôts/CA</i></b>	<b><i>16,8%</i></b>	<b><i>13,7%</i></b>	<b><i>10,1%</i></b>	<b><i>13%</i></b>
Résultat net	4 869	5 568	4 332	5 823
<b><i>RN/CA</i></b>	<b><i>17%</i></b>	<b><i>14%</i></b>	<b><i>10%</i></b>	<b><i>12%</i></b>

# Evolution de la structure financière

Chiffres en 1000 dinars

Libellée	2012	2013	2014	Var (14/13)
Capitaux propres avant affectation	36 893	43 192	42 714	-1,1%
Passifs non courants	13 218	10 989	13 564	23,4%
Capitaux permanents	50 111	54 181	56 278	3,9%
Actifs non courants	47 985	51 883	49 617	-4,4%
Fonds de roulement	2 126	2 299	6 661	189,8%
Stocks	13 032	20 104	22 906	13,9%
Clients et comptes rattachés	4 341	9 250	7 597	-17,9%
Autres actifs courants	5 501	7 833	4 166	-46,8%
Fournisseurs et comptes rattachés	8 640	7 745	7 013	-9,4%
Autres passifs courants	2 624	3 542	3 533	-0,3%
<b>Besoin en fond de roulement</b>	<b>11 610</b>	<b>25 899</b>	<b>24 123</b>	<b>-6,9%</b>
Variation du BFR	-1 437	14 289	-1 777	-112,4%
Chiffre d'affaire hors taxe (en md)	29 106	40 648	45 217	11,2%
<b>BFR en nombre du jour</b>	<b>144</b>	<b>229</b>	<b>192</b>	<b>-16,3%</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>-9 484</b>	<b>-23 601</b>	<b>-17 462</b>	<b>-26,0%</b>
<b>Tésorerie en nombre de jours</b>	<b>-117</b>	<b>-209</b>	<b>-139</b>	<b>-33,5%</b>

# Résultat prévisionnel au 30 juin 2015



*Chiffres en 1000 dinars*

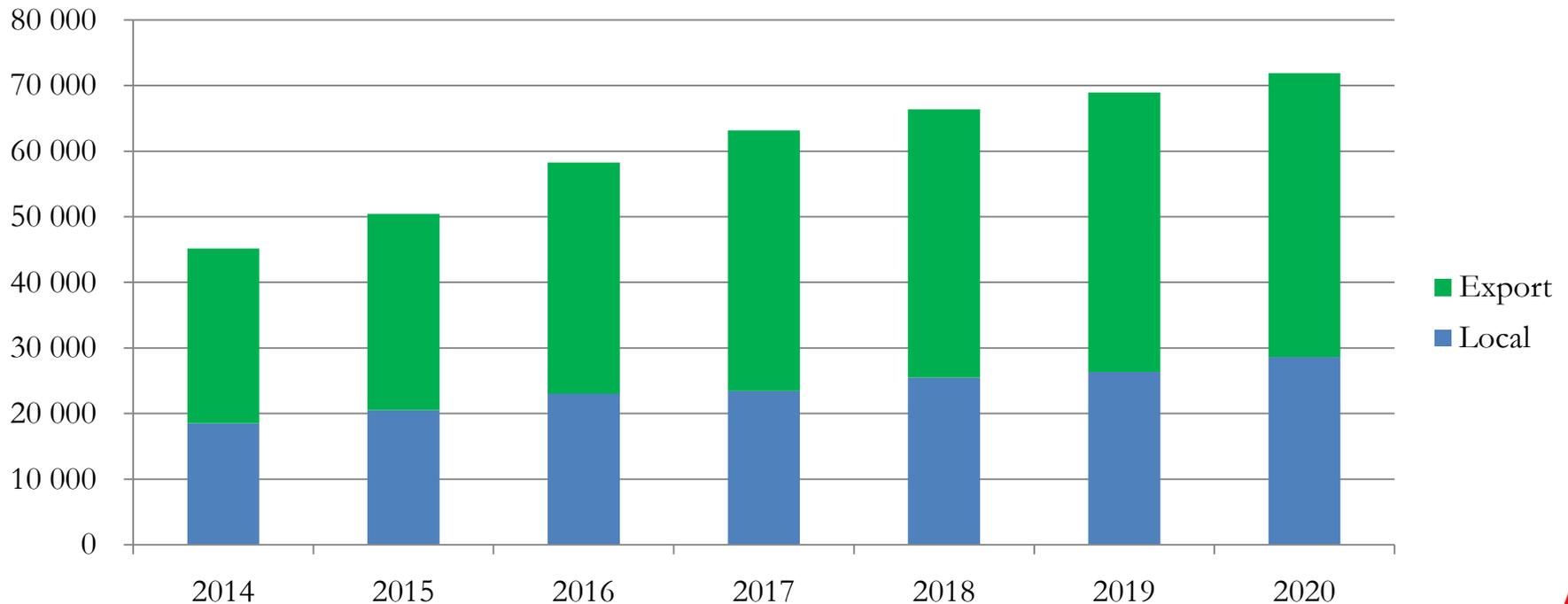
	Au 30/06/2015P	31/12/2014
Chiffre d'affaires	24 179	44 630
Charges d'exploitation	19 863	40 153
<b><i>Ch. d'exploitation/CA</i></b>	<b><i>82,1%</i></b>	<b><i>90,0%</i></b>
Résultat d'exploitation	4 745	6 577
<b><i>RE/CA</i></b>	<b><i>19,6%</i></b>	<b><i>14,7%</i></b>
Résultat des activités ordinaires avant impôt	3 651	4 560
<b><i>Rt avant IS/CA</i></b>	<b><i>14,8%</i></b>	<b><i>9,8%</i></b>

# Business Plan 2015-2020

# Prévisions de ventes 2015-2020

Chiffres en 1000 dinars

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Local	18 525	20 513	23 018	23 436	25 487	26 366	28 607
Export	26 630	29 916	35 266	39 722	40 890	42 589	43 296
<i>Part des exportations</i>	<i>59%</i>	<i>59%</i>	<i>61%</i>	<i>63%</i>	<i>62%</i>	<i>62%</i>	<i>60%</i>
<b>TOTAL</b>	<b>45 156</b>	<b>50 430</b>	<b>58 284</b>	<b>63 158</b>	<b>66 377</b>	<b>68 954</b>	<b>71 903</b>



# Résultats prévisionnels 2015-2020

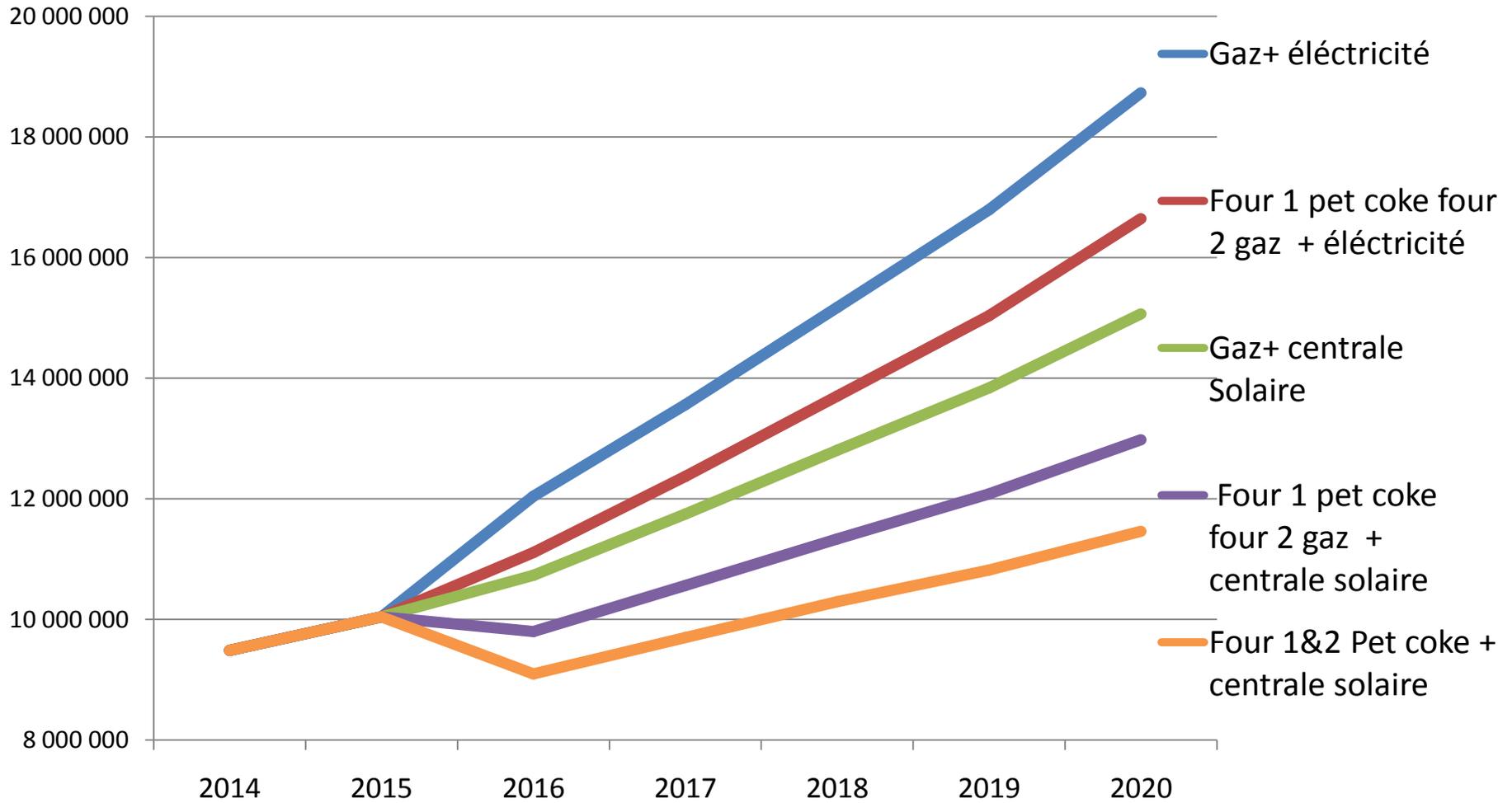
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Chiffre d'affaires	44 242	49 261	57 066	61 881	65 058	67 596	70 523
Production	47 769	50 429	59 626	63 727	66 696	69 211	72 263
Marge brute	23 944	24 453	27 899	28 730	28 617	28 167	27 625
<b><i>MB/CA</i></b>	<b><i>54%</i></b>	<b><i>50%</i></b>	<b><i>49%</i></b>	<b><i>46%</i></b>	<b><i>44%</i></b>	<b><i>42%</i></b>	<b><i>39%</i></b>
Valeur ajoutée	18 909	20 282	23 706	24 382	24 125	23 533	22 862
<b><i>VA/CA</i></b>	<b><i>43%</i></b>	<b><i>41%</i></b>	<b><i>42%</i></b>	<b><i>39%</i></b>	<b><i>37%</i></b>	<b><i>35%</i></b>	<b><i>32%</i></b>
Excédent brut d'exploitation	12 680	14 320	17 517	17 958	17 458	16 613	15 679
<b><i>EBE/CA</i></b>	<b><i>29%</i></b>	<b><i>29%</i></b>	<b><i>31%</i></b>	<b><i>29%</i></b>	<b><i>27%</i></b>	<b><i>25%</i></b>	<b><i>22%</i></b>
EBITDA	12 029	13 815	16 920	17 321	16 791	15 921	14 956
<b><i>EBITDA/CA</i></b>	<b><i>27%</i></b>	<b><i>28%</i></b>	<b><i>30%</i></b>	<b><i>28%</i></b>	<b><i>26%</i></b>	<b><i>24%</i></b>	<b><i>21%</i></b>
Résultat d'exploitation	5 810	8 377	10 211	10 805	10 335	9 569	8 791
<b><i>RE/CA</i></b>	<b><i>13%</i></b>	<b><i>17%</i></b>	<b><i>18%</i></b>	<b><i>17%</i></b>	<b><i>16%</i></b>	<b><i>14%</i></b>	<b><i>12%</i></b>
Résultat avant impôts	4 561	6 470	8 414	9 552	9 368	8 884	8 288
<b><i>Rt avant impôts/CA</i></b>	<b><i>10%</i></b>	<b><i>13%</i></b>	<b><i>15%</i></b>	<b><i>15%</i></b>	<b><i>14%</i></b>	<b><i>13%</i></b>	<b><i>12%</i></b>
Résultat net	4 332	5 823	7 573	8 119	7 963	7 552	7 045
<b><i>RN/CA</i></b>	<b><i>10%</i></b>	<b><i>12%</i></b>	<b><i>13%</i></b>	<b><i>13%</i></b>	<b><i>12%</i></b>	<b><i>11%</i></b>	<b><i>10%</i></b>

# Energies de substitution

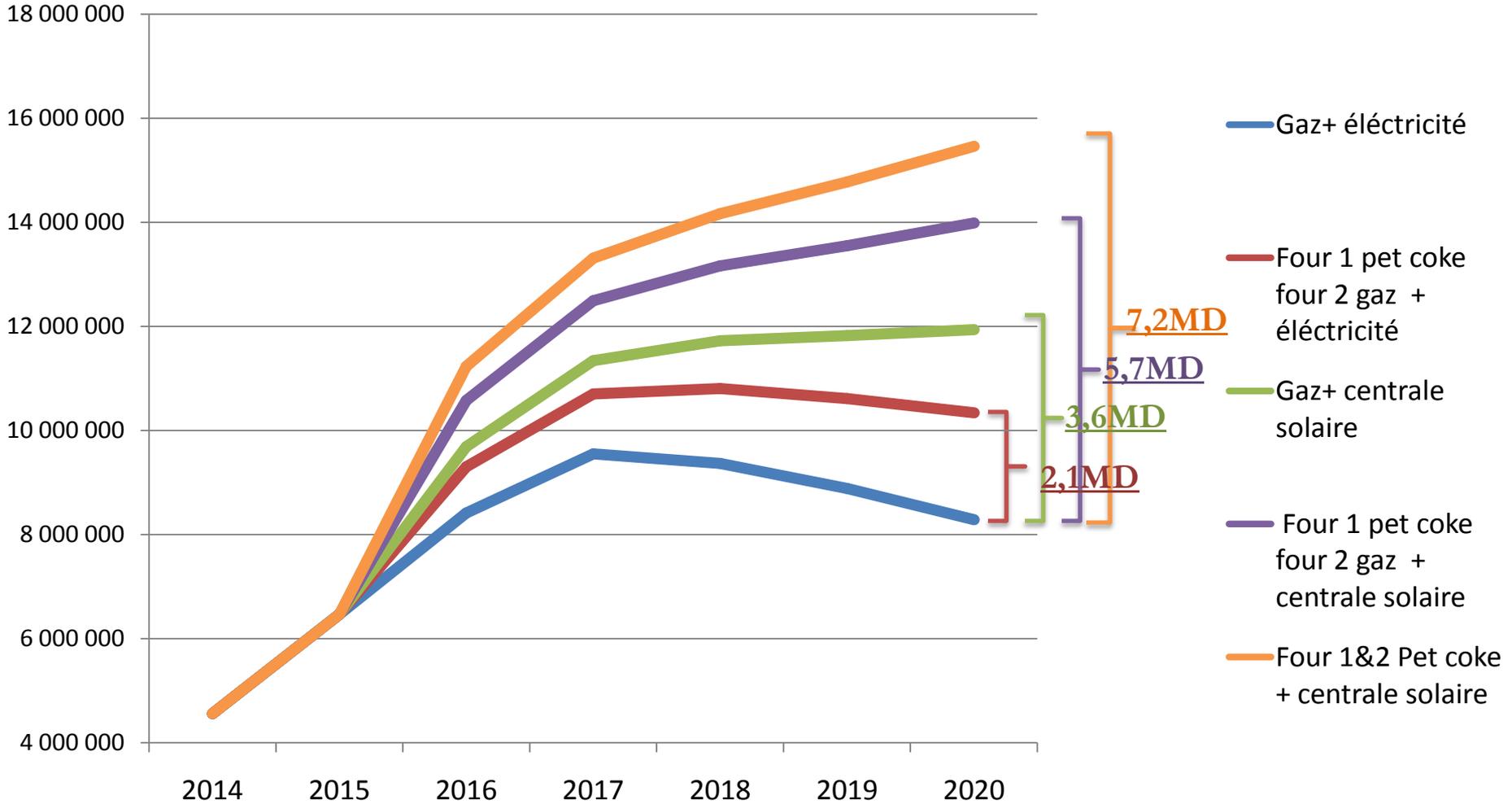
## Simulations du Résultat avec différentes options

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Option N° 1</b> <i>situation actuelle</i>	<b>Four 1 &amp; 2 au gaz</b>			<b>électricité</b>			
Coût de l'énergie	9 489 276	10 042 934	12 041 977	13 559 490	15 175 677	16 792 644	18 734 416
Résultat avant impot <i>situation actuelle</i>	4 560 033	6 470 363	8 415 051	9 551 144	9 367 407	8 884 826	8 287 583
<b>RT/CA</b>	10,10%	12,80%	14,40%	15,10%	14,10%	12,90%	11,50%
<b>Option N° 2</b>	<b>Four 1 pet coke , Four 2 au gaz</b>			<b>électricité</b>			
Coût de l'énergie	9 489 276	10 042 934	11 108 217	12 372 972	13 705 921	15 036 071	16 647 533
Résultat avant impot	4 560 033	6 470 363	9 303 682	10 703 648	10 807 325	10 612 234	10 341 197
<b>RT/CA</b>	10,10%	12,80%	16,00%	16,90%	16,30%	15,40%	14,40%
<b>Option N° 3</b>	<b>Four 1 &amp; 2 au gaz</b>			<b>centrale solaire</b>			
Coût de l'énergie	9 489 276	10 042 934	10 732 719	11 748 481	12 806 087	13 838 551	15 065 447
Résultat avant impot	4 560 033	6 470 363	9 690 921	11 343 299	11 723 972	11 826 509	11 936 313
<b>RT/CA</b>	10,10%	12,80%	16,60%	18,00%	17,70%	17,20%	16,60%
<b>Option N° 4</b>	<b>Four 1 pet coke , Four 2 au gaz</b>			<b>centrale solaire</b>			
Coût de l'énergie	9 489 276	10 042 934	9 798 959	10 561 964	11 336 331	12 081 978	12 978 564
Résultat avant impot	4 560 033	6 470 363	10 579 552	12 495 803	13 163 890	13 553 917	13 989 927
<b>RT/CA</b>	10,10%	12,80%	18,20%	19,80%	19,80%	19,70%	19,50%
<b>Option N°5</b>	<b>Four 1 &amp; 2 pet coke</b>			<b>centrale solaire</b>			
Coût de l'énergie	9 489 276	10 042 934	9 095 930	9 701 812	10 295 884	10 819 934	11 462 699
Résultat avant impot	4 560 033	6 470 363	11 231 698	13 313 581	14 165 046	14 777 049	15 463 863
<b>RT/CA</b>	10,10%	12,80%	19,30%	21,10%	21,30%	21,40%	21,50%

# Facture d'énergie avec différentes options



# Simulations du Résultat avec différentes options



# Projets Futurs

# Investissements matériels

- Révision et augmentation de la capacité du four 1
- Allègement des bouteilles par la mise en place du Process NNPB (Pressé-Soufflé à Col Etroit)
- Amélioration de l'efficacité énergétique
- Recherche de sources d'énergies de substitution.
- Développement de nouvelles teintes
- Construction d'un nouveau dépôt de stockage de 8 000m<sup>2</sup> couverts

# Investissements immatériels

- ❖ Mise en place des dispositions relatives aux cahiers des charges de HEINEKEN
- ❖ Développement du système de management de la qualité par la mise en place des :
  - Mise en place d'un système de management d'excellence basé sur une démarche RSE et sur la norme Européenne d'excellence EFQM
  - Certification ISO 50001 relative au management de l'énergie
  - Certification ISO 14000 relative au management environnemental
  - Certification OHSAS 18001 relative au management de la santé et de la sécurité au travail

# Financement de l'investissement 2015-2016

# Emplois – Ressources 2015-2016

*Chiffres en millions de dinars*

	2015-2016	En %
<b>EMPLOIS</b>		
Investissements en MD	17,7	
<b>RESSOURCES</b>	17,7	
Autofinancement en MD	1,3	7,25%
Augmentation du Capital en MD	4,4	24,75%
Crédits moyen et long terme en MD	12,0	68,00%

# Structure des capitaux permanents

	2014	2015P
Capitaux propres	77%	73%
CMLT	23%	27%

# Augmentations de capital

## 1<sup>ère</sup> augmentation par incorporation des réserves

- ✓ Montant: 1 635 216 dinars
- ✓ Parité: (03) actions nouvelles gratuites pour (40) actions anciennes
- ✓ Nouveau capital 23 438 096 dinars

## 2<sup>ème</sup> augmentation en numéraire

- ✓ Montant: 1 065 368 dinars
- ✓ Parité: (01) action nouvelle pour (22) actions anciennes
- ✓ Prix d'émission: 4,100 dinars (1 dinar de nominal et 3,1 dinars prime d'émission)
- ✓ Nouveau capital 24 503 464 dinars

**Merci pour votre  
attention**