



## Résultats semestriels au 30 juin 2018 :

### SIPH maintient sa stratégie de croissance en investissant à contre cycle

Courbevoie, le 28 septembre 2018

En M€	31/12/2017 12 mois	30/06/2017 6 mois	30/06/2018 6 mois
<b>Chiffre d'affaires caoutchouc</b>	<b>335,9</b>	<b>164,6</b>	<b>120,3</b>
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>352,0</b>	<b>170,6</b>	<b>130,9</b>
Coût des marchandises vendues	-256,4	-124,5	-108,4
<b>Marge sur coûts directs</b>	<b>95,6</b>	<b>46,1</b>	<b>22,5</b>
Frais généraux	-27,2	-13,8	-15,2
Dotations aux amortissements	-17,0	-8,5	-8,8
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>51,4</b>	<b>23,8</b>	<b>-1,5</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>50,9</b>	<b>23,4</b>	<b>-1,4</b>
Coûts de l'endettement net	-1,7	-1,4	-2,0
Charge d'impôt sur résultat	-12,8	-5,6	-0,7
<b>Résultat net</b>	<b>36,4</b>	<b>16,5</b>	<b>-4,1</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>25,7</b>	<b>11,1</b>	<b>-3,2</b>

#### Contexte de marché

Le bas de cycle s'est légèrement accentué au 2<sup>ème</sup> trimestre.

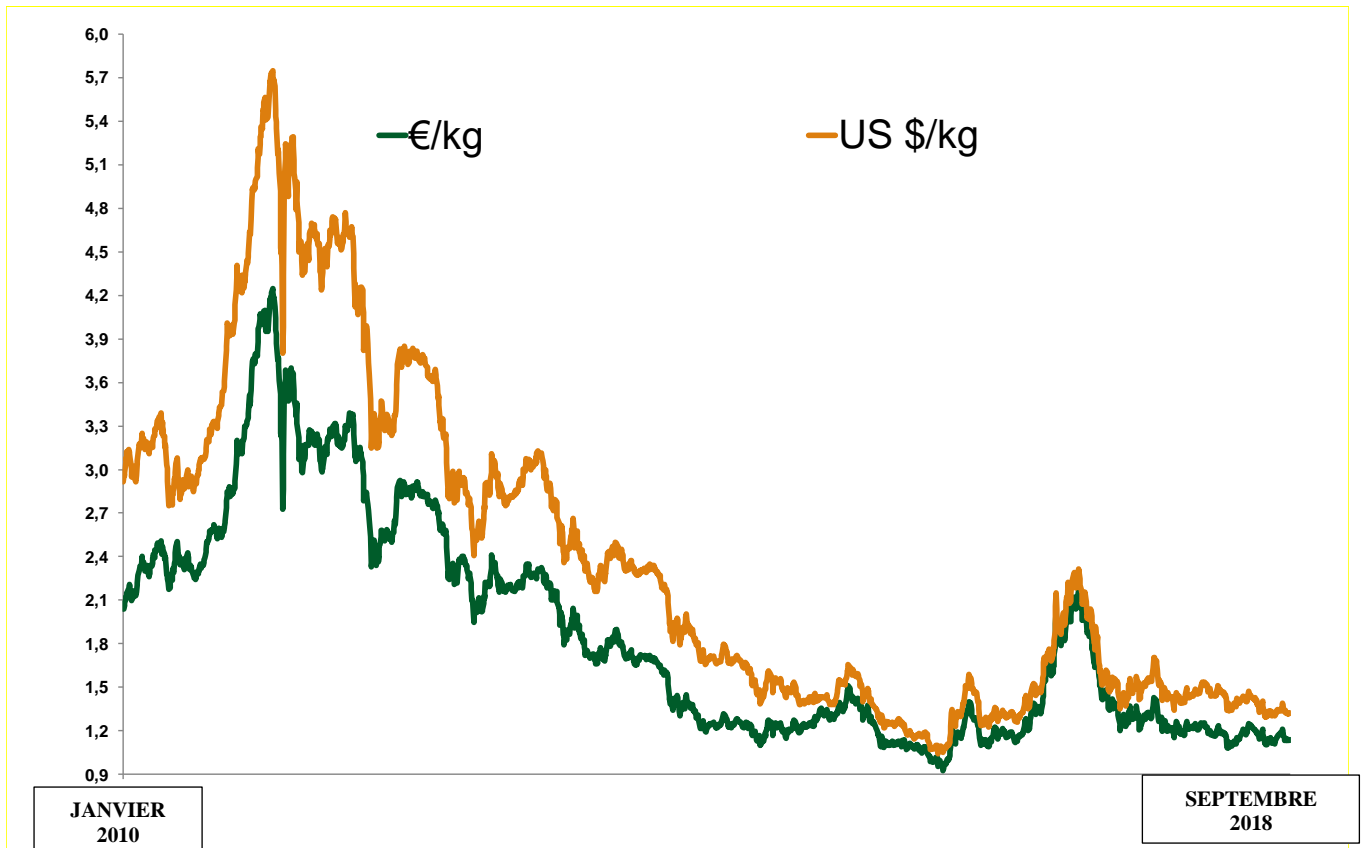
Le cours moyen du caoutchouc au 2<sup>ème</sup> semestre 2018 est en recul de 29,4% par rapport à l'an dernier, et s'établit 1,18 €/kg au 2<sup>ème</sup> semestre 2018 contre 1,68 €/kg au 2<sup>ème</sup> semestre 2017.

Le marché avait en effet enregistré fin 2016 et début 2017 une embellie passagère et conjoncturelle des cours dont SIPH avait tiré parti.

Depuis juillet, le Sicom 20 s'établit en moyenne à 1,32 \$/kg soit 1,14 €/kg.

#### EVOLUTION DU MARCHE DEPUIS 2010

Le Groupe reste confiant dans la perspective d'un retournement du cycle à terme.



### Faits marquants de l'activité

L'activité de SIPH est marquée par la saisonnalité, avec une production qui se répartit à 40% au 1<sup>er</sup> semestre et 60% au 2<sup>nd</sup> semestre.

La production du semestre s'élève à 95 milliers de tonnes au 30 juin 2018, en augmentation de 4% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017, la proportion des achats extérieurs restant constante à 70% de la production totale.

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018, les tonnages vendus sont stables par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017.

### Résultats semestriels

Le chiffre d'affaires caoutchouc s'établit à 120,3 M€, soit une baisse de -26,9% comparé au 1<sup>er</sup> semestre 2017.

Cette baisse est la conséquence de la diminution du prix unitaire, en recul de -27,45% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017, qui avait profité d'une embellie passagère et conjoncturelle du marché.

Reflète de l'évolution des cours du caoutchouc, le **résultat opérationnel courant** est déficitaire de - 1,5M€ contre + 23,8 M€ au 30 juin 2017.

Le résultat opérationnel ressort à -1,4 M€ contre +23,4 M€ au 30 juin 2017.

Après la prise en compte du coût de l'endettement financier net (62 M€) et de la charge d'impôt de -0,7 M€, le résultat net ressort à -4,1M€, contre un résultat net de +16,5 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2017.

Le **résultat net part du groupe est de -3,2 M€**, contre +11,1 M€ à fin juin 2017.



### Tableau des flux de trésorerie :

<b>Tableau de Flux de trésorerie en Million d'euros</b>	<b>Au 30/06/2018</b>	<b>Au 30/06/2017</b>	<b>Au 31/12/2017</b>
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	10,7	42,7	84,4
Impôts payés	-7,1	-2,2	-4,2
Variation du besoin en fonds de roulement	20,4	5,5	-1,2
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>24,0</b>	<b>46,0</b>	<b>79,0</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-21,4</b>	<b>-11,8</b>	<b>-31,6</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>-13,4</b>	<b>-13,4</b>	<b>-26,2</b>
Incidences des variations des cours de devise	0,3	-1,2	-2,2
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>-10,5</b>	<b>19,5</b>	<b>19,0</b>
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>38,5</b>	<b>19,5</b>	<b>19,5</b>
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>28,0</b>	<b>19,5</b>	<b>38,5</b>

Les flux opérationnels de trésorerie ressortent positifs à 24,0 M€ contre 46 M€ au 30 juin 2017 et tiennent compte d'une amélioration significative du BFR (20,4 M€ au 30 juin 2018 contre +5,5 M€ au 30 juin 2017).

Ces flux ont permis d'autofinancer les investissements de la période, qui sont en hausse sur ce semestre à 21,4 M€ contre 11,8 M€ au 30 juin 2017.

Les flux nets liés aux opérations de financement ressortent à -13,4M€, et comportent 4M€ de dividendes versés aux actionnaires de SIPH et 1,9M€ de dividendes versés aux minoritaires des filiales.

### Situation financière

Au 30 juin 2017, les capitaux propres ressortent à 220,1 M€ (contre 229,1 M€ au 31 décembre 2017).

La trésorerie disponible est de 32,3 M€ à fin juin 2018. L'endettement net de dette s'élève à -56 M€ au 30 juin 2018 contre - 51 M€ au 31 décembre 2017,

### Tendances actuelles et perspectives

Le Groupe maintient ses investissements stratégiques afin d'être en mesure de bénéficier de la remontée des cours lors du retournement du cycle.

Le Groupe rappelle que sa stratégie de développement porte sur :

- les extensions de capacité de traitement, que justifient les productions croissantes des planteurs indépendants ;



**SIPH**  
**Société Internationale de Plantations d'Hévéas**

- le renouvellement et l'extension des plantations détenues en propre par SIPH.

Le Groupe entend également confirmer son rôle de leader africain en matière de responsabilité sociale et environnementale.

Avec un taux d'endettement net sur fonds propres de 25% au 30 juin 2018, contre 22% fin 2017, le Groupe dispose d'une capacité d'endettement suffisante pour mener à bien sa stratégie de développement.

SIPH table sur une production de 400 000 tonnes en 2025 grâce à l'effort de renouvellement et d'extension de ses plantations, et surtout à la croissance des achats de caoutchouc à des producteurs extérieurs.