

**Poulina Group Holding (PGH)**

**شركة بولينا القابضة**



## **Communication Financière du 26/06/2014**

**Les Chiffres Clés du Groupe en 2013  
et les Indicateurs du 1<sup>er</sup> trimestre 2014 - Par Métier -**

**Les Chiffres Clés du Groupe en 2013 - Consolidés -**

**Indicateurs du 1<sup>er</sup> trimestre 2014 - Activité globale du groupe P.G.H**

**Investissement et Financement**

**Les Perspectives**

**Business Plan: Budgets 2014 à 2016**

**Cours de PGH depuis l'introduction en bourse**



# Les Chiffres Clés du Groupe en 2013

## - Par Métier-

# Les Métiers de PGH



**96 entreprises  
dans le périmètre  
de consolidation  
du groupe.**

## Intégration Avicole

- ✓ Produits de nutrition animale.
- ✓ Œufs, volaille, charcuterie, plats cuisinés...

## Produits de Grande Consommation

- ✓ Crèmes glacées, margarine, huile végétale, mayonnaise, yaourts, produits laitiers, chips, jus, pâtisserie industrielle, confiserie...

## Commerce & Services

- ✓ Import Export, commerce sur le marché local,
- ✓ Services

## Transformation d'acier

- ✓ Produits métalliques

## Bois et Biens d'équipement

- ✓ Bois et produits électroménagers

## Matériaux de Construction

- ✓ Carreaux en céramique, matériaux de construction & équipement de briqueterie.

## Emballage

- ✓ Carton, papier, alvéole, film étiré...
- ✓ Emballage souple

## Immobilier

- ✓ Promotion immobilière

# Revenus par métier (Recap)

	2012	2013	Variation	Part 2013
<i>en MDT</i>				
<b>INTEGRATION AVICOLE</b> Produits de nutrition animale, Œufs, volaille, charcuterie, plats cuisinés...	544	<b>620</b>	<b>+14%</b>	40%
<b>PRODUITS DE GRANDE CONSOMMATION</b> Glaces, margarine, huile , mayonnaise, produits laitiers, chips, jus, pâtisserie, confiserie...	272	<b>326</b>	<b>+20%</b>	21%
<b>COMMERCE ET SERVICES</b> Import, export, commerce, services	155	<b>159</b>	<b>+3%</b>	10%
<b>MATERIAUX DE CONSTRUCTION</b> Carreaux en céramique, matériaux de construction.	112	<b>134</b>	<b>+20%</b>	9%
<b>TRANSFORMATION D'ACIER</b> Produits métalliques	120	<b>121</b>	<b>+2%</b>	8%
<b>EMBALLAGE</b> Carton, papier, alvéole, film étiré, emballage souple	78	<b>103</b>	<b>+32%</b>	7%
<b>BOIS ET BIENS D'EQUIPEMENT</b> Bois et produits électroménagers	78	<b>85</b>	<b>+10%</b>	5%
<b>IMMOBILIER</b> Promotion Immobilière	15	<b>16</b>	<b>+4%</b>	1%

## Intégration Avicole

- Produits de nutrition animale.
- Œufs, volaille, charcuterie, plats cuisinés...

### Chiffres Clés 2012-2013

Dick – SNA – El Mazraa – Almes– SABA– Saouef –  
Ennajeh - Fruits de Carthage ,,,

INDICATEURS (en MDT)	Année 2012	Année 2013	Variation 2013/2012
<b>REVENU TOTAL</b>	<b>544</b>	<b>620</b>	<b>+14%</b>
Revenu Local	541	615	+14%
Revenu Export	3	5	+73%
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>176</b>	<b>185</b>	<b>+6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>93</b>	<b>92</b>	<b>-1%</b>

### Indicateurs 1<sup>er</sup> Trimestre 2014

INDICATEURS (en MDT)	Année 2013	Année 2014	Variation 2014/2013
<b>REVENU TOTAL*</b>	<b>147</b>	<b>152</b>	<b>+4%</b>
Revenu Local	146	150	+3%
Revenu Export	1	2	+129%

\*Les Revenus indiqués ci-dessus ne sont ni consolidés ni audités.

# Produits de Grande Consommation

-Glaces, margarine, huile, mayonnaise,  
produits laitiers, chips, jus, pâtisserie,  
confiserie...

GIPA – Med Oil – Sokapo – Pâtisserie Shahrazade ,,

## Chiffres Clés 2012-2013

INDICATEURS (en MDT)	Année 2012	Année 2013	Variation 2013/2012
<b>REVENU TOTAL</b>	<b>272</b>	<b>326</b>	<b>+20%</b>
Revenu Local	193	234	+21%
Revenu Export	79	92	+17%
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>69</b>	<b>83</b>	<b>+20%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>20</b>	<b>23</b>	<b>+16%</b>

## Indicateurs 1<sup>er</sup> Trimestre 2014

INDICATEURS (en MDT)	Année 2013	Année 2014	Variation 2014/2013
<b>REVENU TOTAL*</b>	<b>62</b>	<b>72</b>	<b>+16%</b>
Revenu Local	42	46	+10%
Revenu Export	20	26	+29%

\*Les Revenus indiqués ci-dessus ne sont ni consolidés ni audités.

## Chiffres Clés 2012-2013

CEDRIA – PGH – Aster Informatique – Ettamir  
Négoce – Kisses - Le passage - Mazraa Market,,

INDICATEURS (en MDT)	Année 2012	Année 2013	Variation 2013/2012
<b>REVENU TOTAL</b>	<b>155</b>	<b>159</b>	<b>+3%</b>
Revenu Local	140	154	+10%
Revenu Export	15	5	-66%
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>22</b>	<b>26</b>	<b>+18%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>+31%</b>

## Indicateurs 1<sup>er</sup> Trimestre 2014

INDICATEURS (en MDT)	Année 2013	Année 2014	Variation 2014/2013
<b>REVENU TOTAL*</b>	<b>41</b>	<b>40</b>	<b>-2%</b>
Revenu Local	41	40	-2%
Revenu Export	0	0	

\*Les Revenus indiqués ci-dessus ne sont ni consolidés ni audités.

## Chiffres Clés 2012-2013

MBG – PAF – Société d'équipement – El Boraq,,,

INDICATEURS (en MDT)	Année 2012	Année 2013	Variation 2013/2012
<b>REVENU TOTAL</b>	<b>120</b>	<b>121</b>	<b>+2%</b>
Revenu Local	50	53	+6%
Revenu Export	70	68	-1%
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>35</b>	<b>39</b>	<b>+12%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>13</b>	<b>15</b>	<b>+19%</b>

Indicateurs 1<sup>er</sup> Trimestre 2014

INDICATEURS (en MDT)	Année 2013	Année 2014	Variation 2014/2013
<b>REVENU TOTAL*</b>	<b>29</b>	<b>31</b>	<b>+6%</b>
Revenu Local	12	14	+19%
Revenu Export	17	17	

\*Les Revenus indiqués ci-dessus ne sont ni consolidés ni audités.



## Chiffres Clés 2012-2013

GAN – ESMERALDA – Med Industrie

INDICATEURS (en MDT)	Année 2012	Année 2013	Variation 2013/2012
<b>REVENU TOTAL</b>	<b>78</b>	<b>85</b>	<b>+9%</b>
Revenu Local	75	82	+9%
Revenu Export	3	3	+10%
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>25</b>	<b>26</b>	<b>+4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>0%</b>

## Indicateurs 1<sup>er</sup> Trimestre 2014

INDICATEURS (en MDT)	Année 2013	Année 2014	Variation 2014/2013
<b>REVENU TOTAL*</b>	<b>18</b>	<b>24</b>	<b>+31%</b>
Revenu Local	17	18	+5%
Revenu Export	1	6	+515%

\*Les Revenus indiqués ci-dessus ne sont ni consolidés ni audités.

# Matériaux de Construction

- Carreaux en céramique, matériaux de construction.

## Chiffres Clés 2012-2013

Carthago Ceramic – BBM – CB

INDICATEURS (en MDT)	Année 2012	Année 2013	Variation 2013/2012
<b>REVENU TOTAL</b>	<b>112</b>	<b>134</b>	<b>+20%</b>
Revenu Local	95	121	+27%
Revenu Export	17	13	-22%
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>47</b>	<b>58</b>	<b>+24%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>20</b>	<b>29</b>	<b>+44%</b>

## Indicateurs 1<sup>er</sup> Trimestre 2014

INDICATEURS (en MDT)	Année 2013	Année 2014	Variation 2014/2013
<b>REVENU TOTAL*</b>	<b>32</b>	<b>35</b>	<b>+7%</b>
Revenu Local	28	33	+15%
Revenu Export	4	2	-52%

\*Les Revenus indiqués ci-dessus ne sont ni consolidés ni audités.

## Chiffres Clés 2012-2013

Unipack - Proinject TPAP – ITC– SudPack –  
Technoflex –LinPack,,,

INDICATEURS (en MDT)	Année 2012	Année 2013	Variation 2013/2012
<b>REVENU TOTAL</b>	<b>78</b>	<b>103</b>	<b>+32%</b>
Revenu Local	61	83	+36%
Revenu Export	17	20	+20%
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>33</b>	<b>36</b>	<b>+9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>+6%</b>

## Indicateurs 1<sup>er</sup> Trimestre 2014

INDICATEURS (en MDT)	Année 2013	Année 2014	Variation 2014/2013
<b>REVENU TOTAL*</b>	<b>21</b>	<b>26</b>	<b>+22%</b>
Revenu Local	17	22	+26%
Revenu Export	4	4	

\*Les Revenus indiqués ci-dessus ne sont ni consolidés ni audités.

## Chiffres Clés 2012-2013

Ettamir

INDICATEURS (en MDT)	Année 2012	Année 2013	Variation 2013/2012
<b>REVENU TOTAL</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>+4%</b>
Revenu Local	15	16	+4%
Revenu Export			
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>+20%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>+19%</b>

Indicateurs 1<sup>er</sup> Trimestre 2014

INDICATEURS (en MDT)	Année 2013	Année 2014	Variation 2014/2013
<b>REVENU TOTAL*</b>	<b>2,5</b>	<b>4</b>	<b>+72%</b>
Revenu Local	2,5	4	+72%
Revenu Export			

\*Les Revenus indiqués ci-dessus ne sont ni consolidés ni audités.

# Les Chiffres Clés du Groupe en 2013

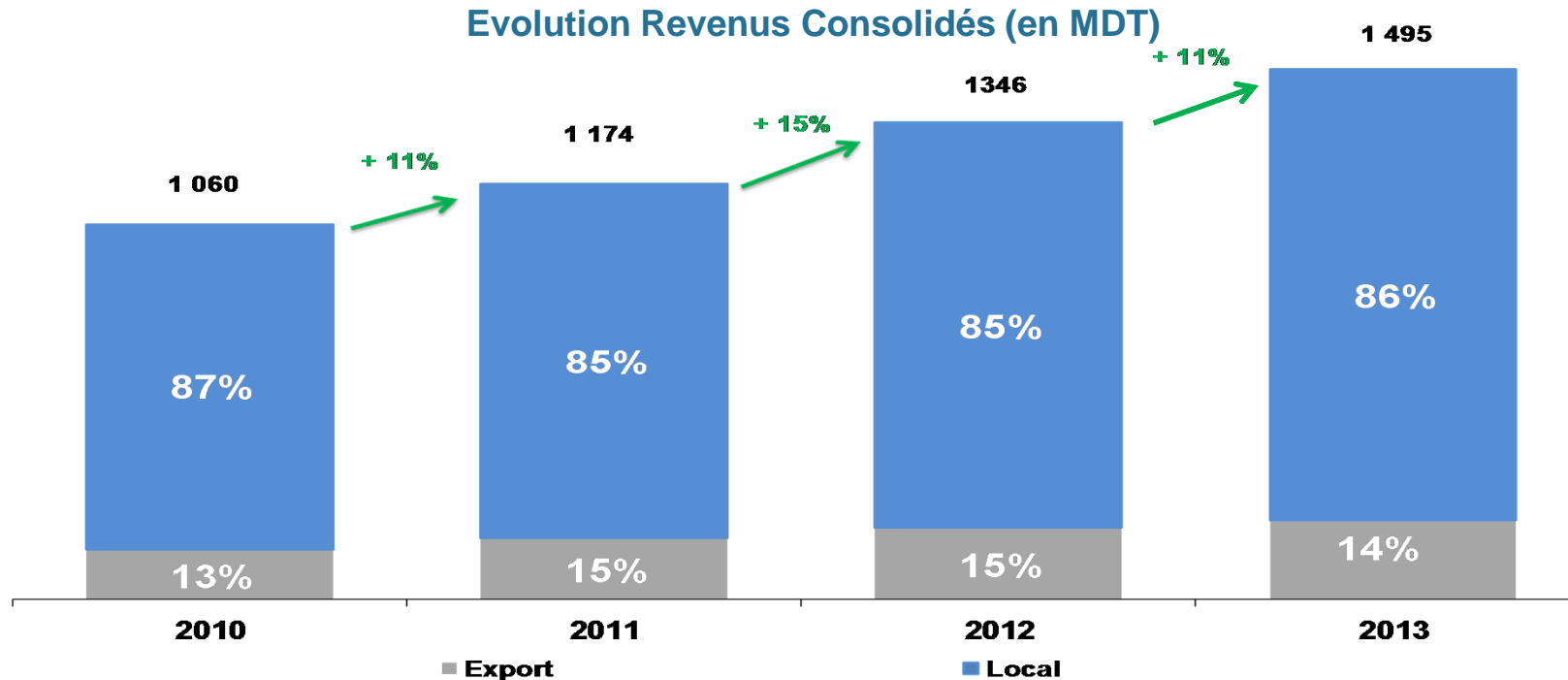
## - Consolidés-

# Chiffres Clés du Groupe en 2013

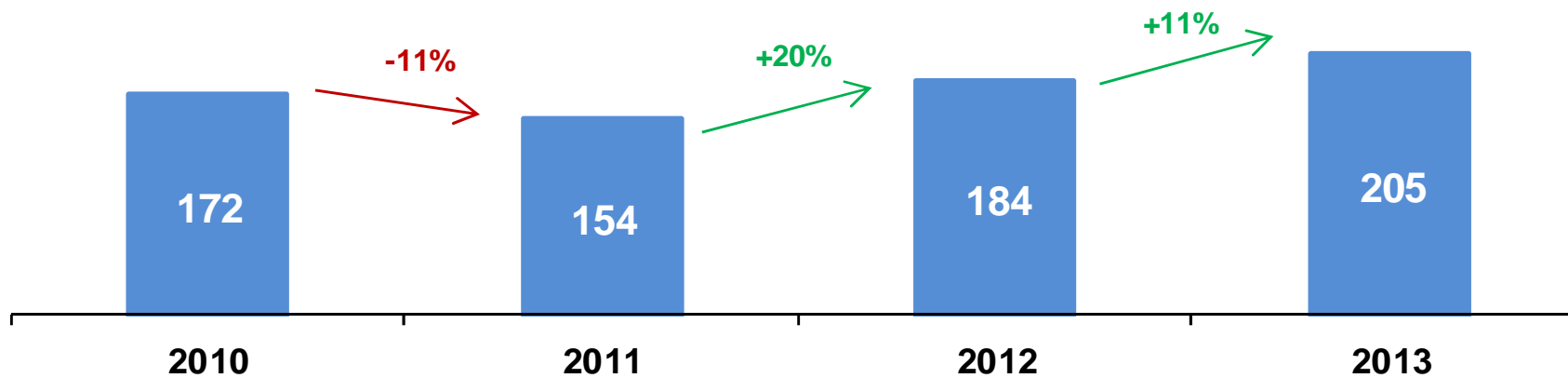
	2010	2011	2012	2013	Variation 13/12	% Réalisation budget 2013
en MDT						
<b>REVENUS</b>	1 060	1 174	1 346	<b>1 495</b>	<b>11%</b>	<b>99%</b>
Revenus Local	901	998	1 144	<b>1 281</b>	<b>+12%</b>	
Revenus Export	158	176	202	<b>214</b>	<b>+6%</b>	
<b>MARGE BRUTE</b>	356	352	413	<b>460</b>	<b>11%</b>	<b>101%</b>
Ratio Marge Brute/ Revenus	33,6%	30,0%	30,7%	<b>30,8%</b>	<b>+0,1 Pt</b>	
<b>EBITDA</b>	172	154	184	<b>205</b>	<b>11%</b>	<b>98%</b>
Ratio EBITDA/ Revenus	16,3%	13,1%	13,7%	<b>13,7%</b>	<b>+0,05 Pt</b>	
<b>EBIT</b>	119	91	114	<b>128</b>	<b>12%</b>	<b>106%</b>
Ratio EBIT/ Revenus	11,2%	7,7%	8,5%	<b>8,6%</b>	<b>+ 0.1 Pt</b>	
<b>RESULTAT NET</b>	73	45	82	<b>67</b>	<b>-18%</b>	

# Chiffres Clés du Groupe en 2013 (suite)

### Evolution Revenus Consolidés (en MDT)



### Evolution EBITDA Consolidé (en MDT)



## Chiffres Clés du Groupe en 2014 (suite)

### Activité globale du groupe P.G.H - Indicateurs du 1<sup>er</sup> Trimestre 2014

INDICATEURS (en MDT)	Année 2013	Année 2014	Variation 2014/2013
<b>REVENU TOTAL</b>	<b>356</b>	<b>386</b>	<b>+8%</b>
Revenu Local	309	329	+6%
Revenu Export	47	57	+21%
Les Revenus indiqués ci-dessus ne sont ni consolidés ni audités.			





# Investissement et Financement

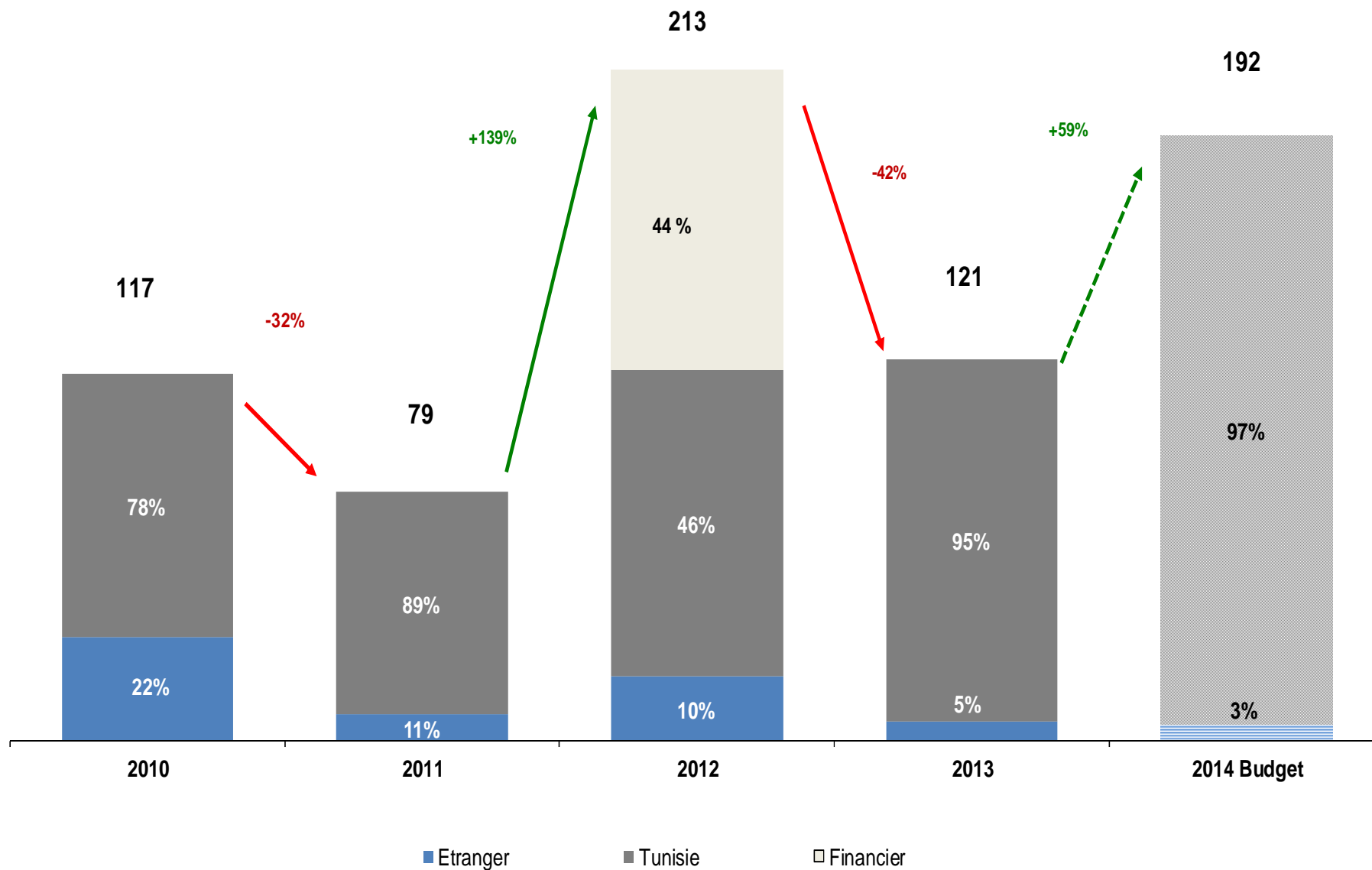
# Investissement et Financement

	2010	2011	2012	2013	Variation 2013/2012	Budget 2014	Variation B2014/2013
<b>INVESTISSEMENT</b> (en MDT)	117	79	213 *	121	-43%	192	+59%
<b>BFR</b> (en NB JRS / Revenus)	147	147	139	134	-5 jours	134	
<b>GEARING</b> (en %)	131	144	157	151	-6 pt	150	-1 pt

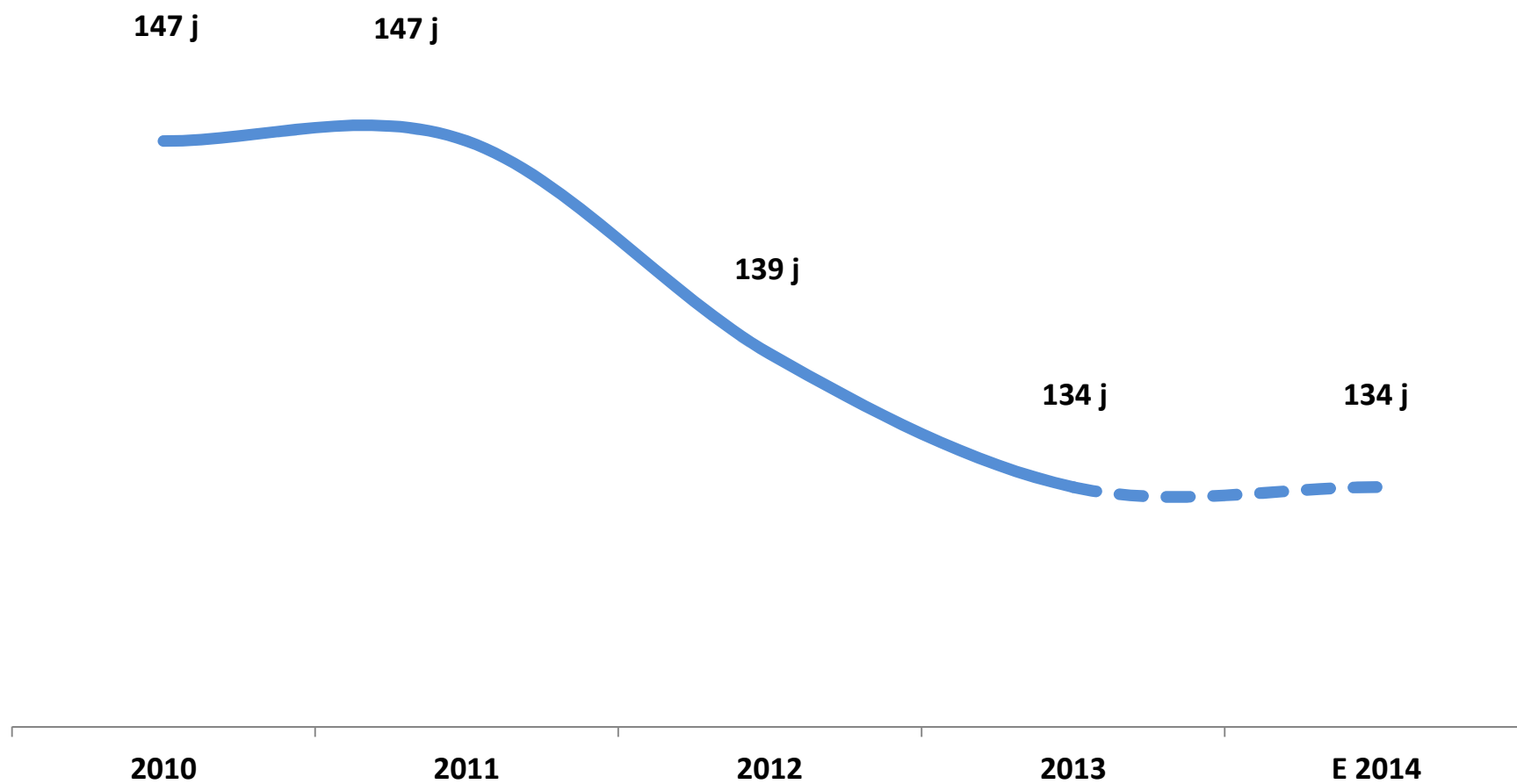
\* Achat Ennakl en 2012

# Investissements

## Investissements du groupe PGH sur 4 ans (en MDT)

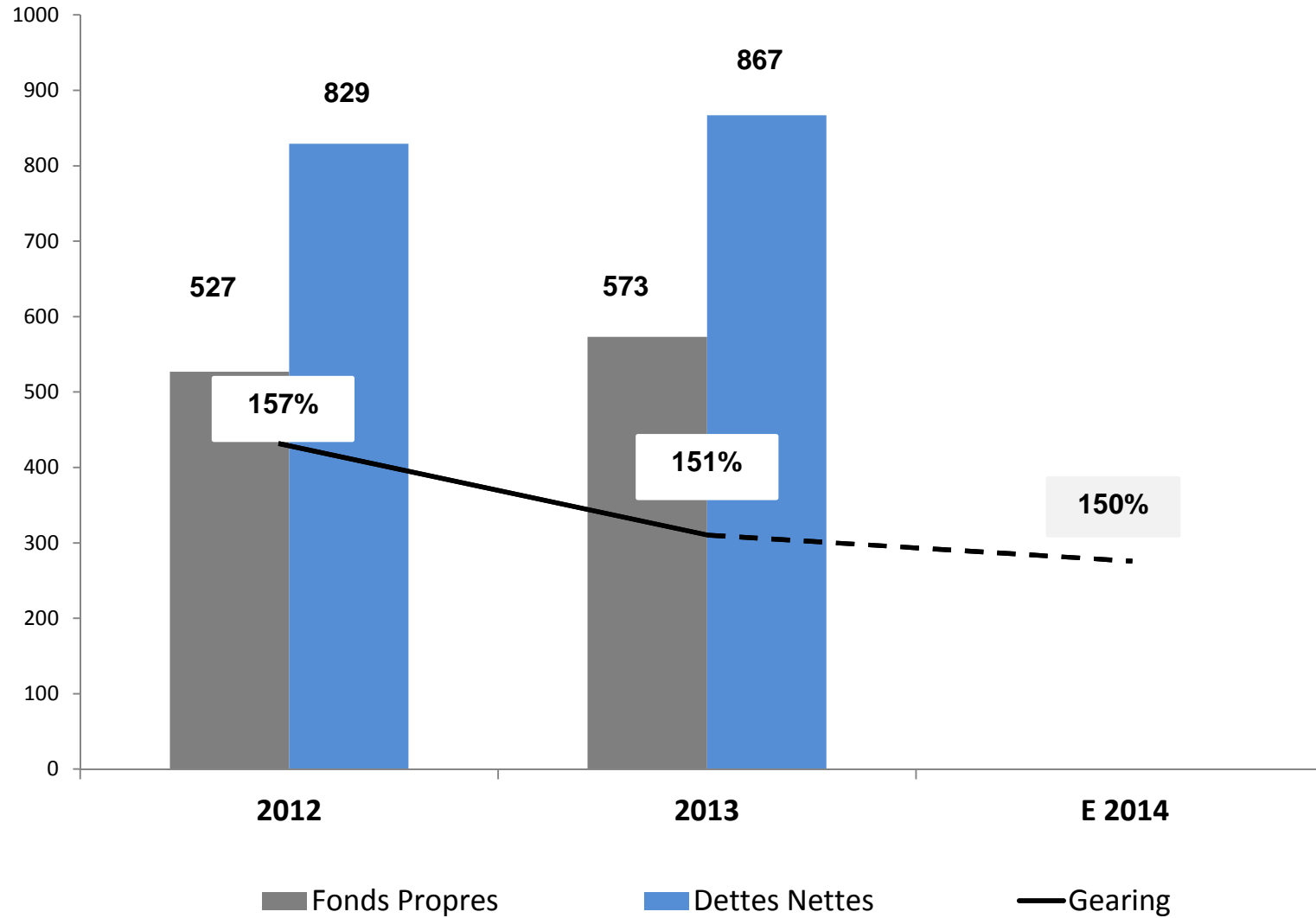


## Evolution du BFR en Jours/Revenu



# Endettement du groupe

## Evolution de l'endettement du groupe



## Endettement du groupe (suite)

### Structure de la dette

	2012		2013	
	En MDT	%	En MDT	%
<b>Dettes à Long Moyen Terme</b>	519	63%	577	67%
<b>Dettes Nette Court Terme</b>	310	37%	290	33%
<b>Dettes Nettes Court Terme / EBITDA</b>	1,7		1,4	
<b>Total Dettes Nettes</b>	<b>829</b>		<b>867</b>	
<b>Total Dettes / EBITDA</b>	4,5		4,2	



# Business Plan

# Business Plan du groupe sur 3 ans

	2011	2012	2013	Budget 2014 *	BP 2015 *	BP 2016 *
<b>REVENUS</b>	1 174	1 346	1 495	1 578	1 650	1 757
<b>MARGE BRUTE</b>	352	413	467	494	516	552
Ratio Marge Brute/ Revenus	30,00%	30,70%	31,20%	31,29%	31,27%	31,42%
<b>EBITDA</b>	154	184	205	220	234	250
Ratio EBITDA/ Revenus	13,10%	13,70%	13,70%	13,94%	14,18%	14,23%
<b>EBIT</b>	91	114	128	141	155	170
Ratio EBIT/ Revenus	7,70%	8,50%	8,60%	8,94%	9,39%	9,68%

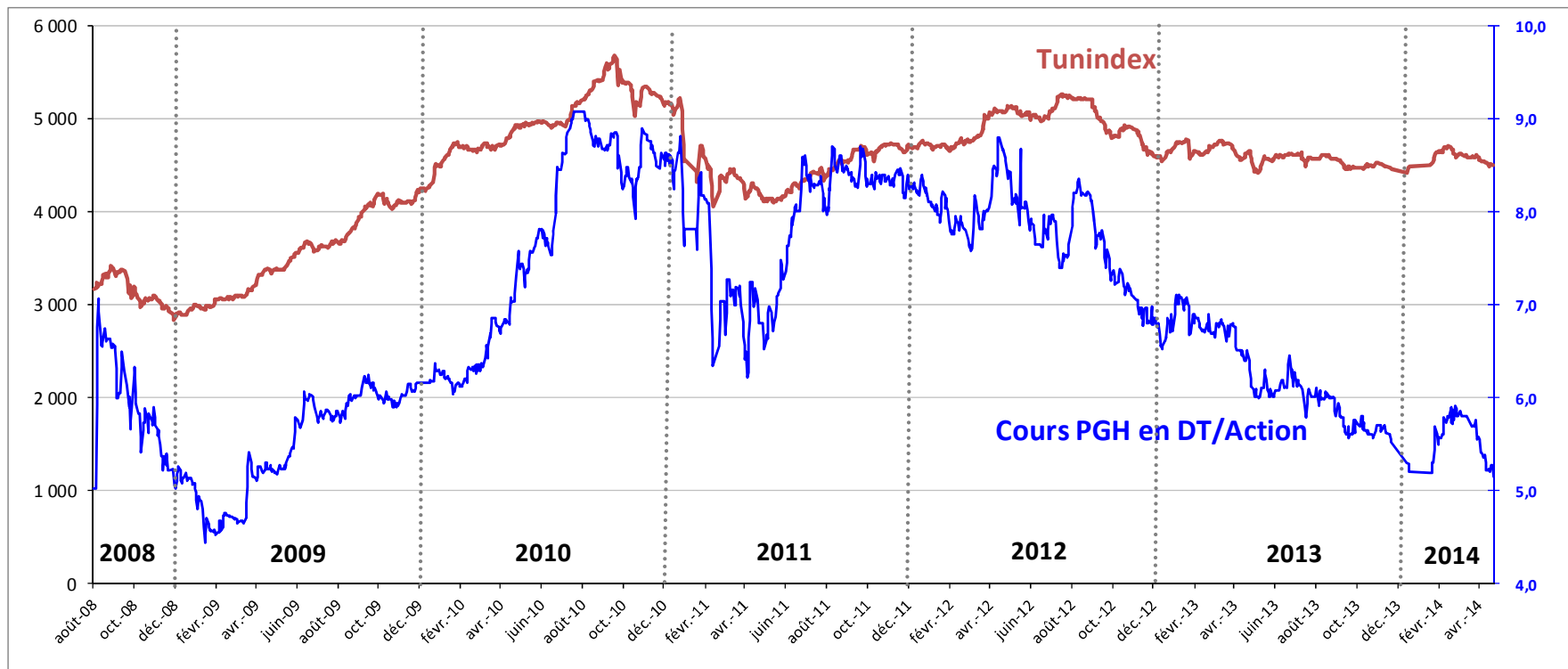
- Chiffres en MDT sociétés locales uniquement
- Chiffres consolidés et non audités





# Cours de PGH depuis l'introduction en Bourse

# Cours de PGH depuis l'introduction en Bourse



NB : cours ajustés des opérations sur titres (dividendes, actions gratuites)

**Capitalisation Boursière le 25/06/2014 : 927 mDT**

Plus haut sur l'année 2013 : 6.880 Dt (Le 17 Janvier 2013)

Plus bas sur l'année 2013 : 5.200 Dt (Le 31 Décembre 2013)

Cours PGH le 25/06/2014 = 5,150.DT



# Les Perspectives

La conjoncture difficile et instable que connaît le pays depuis la révolution, ainsi que celle des pays voisins, a continué durant 2013 et a eu un impact négatif notamment dans l'industrie avec des baisses importantes de la productivité.

Pour cette raison, Poulina Group Holding s'est orientée depuis 2011 vers les investissements dans le secteur des services, à haute valeur ajoutée sans pour autant renoncer à son implication dans l'industrie. PGH a entrepris ses investissements notamment à travers :

- Le développement du réseau de distribution aussi bien dans l'agroalimentaire que les cosmétiques.
- Le développement des nouvelles technologies de l'information et de la communication (NTIC) par la construction du plus grand Datacenter de Tunisie (Dataxion): s'appuyant sur cet atout stratégique, PGH s'est orientée vers le Cloud Computing grâce à la création de **Cloud Temple Tunisia**. Son choix s'est porté sur la société INTRINSEC, filiale du groupe Français NEURONES, pour réaliser cette JV internationale de très haut niveau,
- Le développement des services à haute valeur ajoutée dans les domaines des solutions d'infrastructure, l'infogérance, l'intégration de solutions de gestion ERP ainsi que l'externalisation des services de gestion (BPO) par la signature d'un partenariat stratégique avec le groupe OXIA qui devrait se matérialiser par la création d'une nouvelle société commune qui s'appellera **Adactis**,  
(à noter que OXIA est une entreprise internationale de conseil, d'intégration et d'outsourcing ayant développé des solutions avec un savoir-faire pointu et une expertise métier en finance, supply chain et technologie).