

Communication financière

Poulina Group Holding (PGH)

شركة بولينا القابضة

Le 07 juin 2012

Contexte national et international

Les métiers de PGH

Réalisations 2011 – Prévisions 2012 par métier

Réalisations du groupe 2011 – Prévisions 2012

PGH depuis l'introduction en bourse

Environnement International:

- L'Union Européenne affectée par la crise de la dette et l'austérité budgétaire.
- Soulèvements populaires dans la région MENA (Afrique du Nord & Moyen Orient) et perturbations de l'ordre économique dans le bassin Méditerranéen
- La guerre puis l'instabilité politique en Libye où le rétablissement d'un Etat de droit prend plus de temps que prévu.
- Flambée du prix du baril de pétrole, des Matières Premières et raffermissement du cours de l'USD/Euro.

Environnement National :

- Un taux de croissance négatif (-1,8%), la première récession depuis 25ans.
- Sinistralité de deux secteurs clés : Tourisme (5% du PIB) et phosphates (7% du PIB)
- Un taux de chômage de plus de 23% dans les régions de l'intérieur et chez les jeunes
- Une inflation de 3.5% et un glissement du dinar par rapport à l'euro et au dollar
- La politique de relance économique en Tunisie se retrouve avec une marge de manœuvre relativement réduite en 2012.

Contexte national et international

Les métiers de PGH

Réalisations 2011 – Prévisions 2012 par métier

Réalisations du groupe 2011 – Prévisions 2012

PGH depuis l'introduction en bourse

Les métiers de PGH



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

Intégration avicole : STES EL
MAZRAA+DICK+ SNA +ALMES...

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

**Produits de grande
consommation :**
STES GIPA + MEDOIL + SOKAPO ...

- ✓ Glace, margarine, huile, yaourts, desserts, produits laitiers, chips, jus, pâtisserie et confiserie

Commerce & Services :
STES CEDRIA+ PPM+ ASTER ...

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

Transformation d'acier :
STES PAF+MBG+ ...

- ✓ Produits métalliques

Bois et biens d'équipement :
STES GAN + MEDWOODS+ ...

- ✓ Bois et produits électroménagers

Travaux publics : STES POULINA
BATIMENT + ETTATOUIR + ...

- ✓ Travaux publics et infrastructure

Matériaux de construction :
STES CARTHAGO+ BBM +...

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

Emballage :
STES UNIPACK + TECHNOFLEX+...

- ✓ Carton de papier, de l'alvéole & du film étiré
- ✓ Emballage souple

Immobilier : STE ETTAAMIR

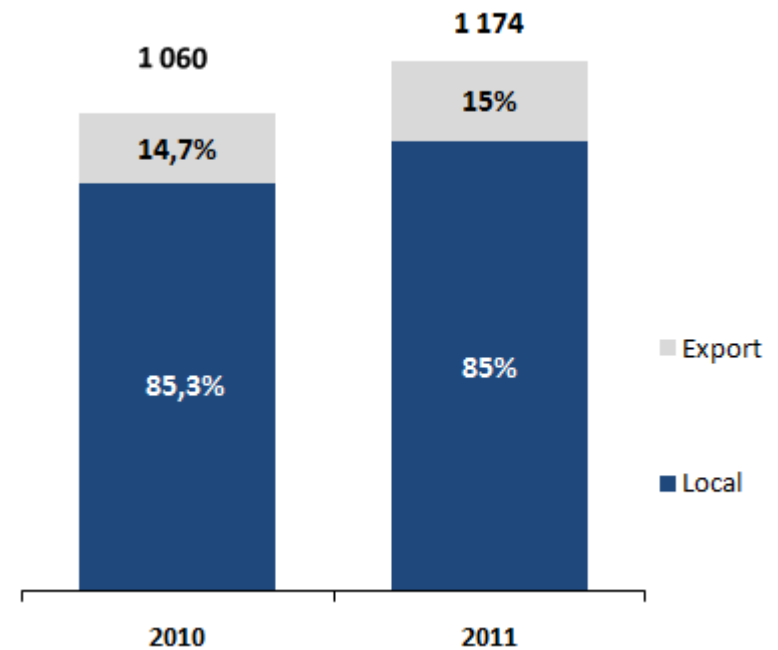
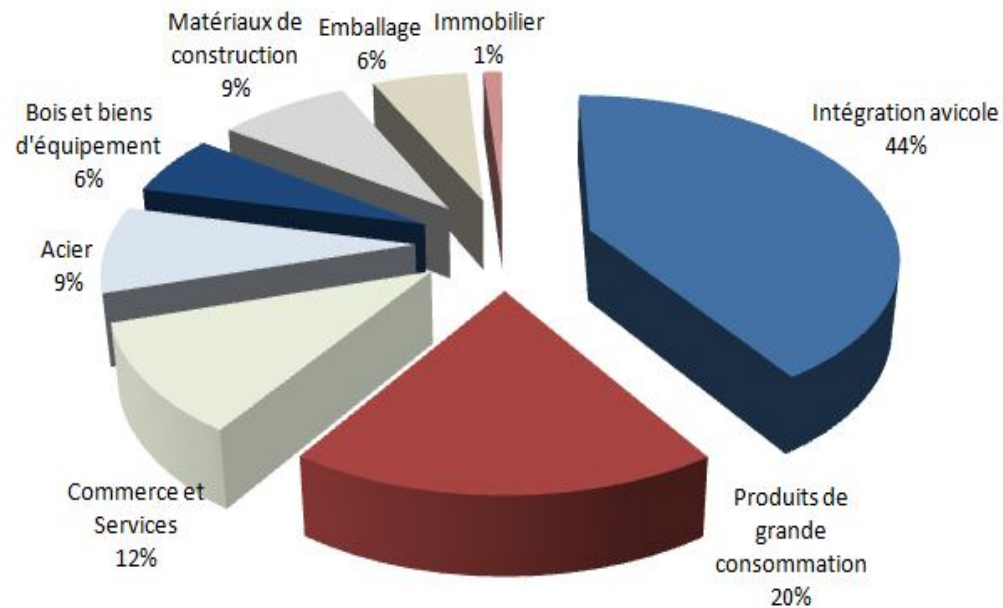
- ✓ Promotion immobilière

Structure du CA 2011 par métier

■ L'intégration avicole demeure l'activité prépondérante chez PGH en raison de son ancienneté historique et de son degré d'intégration en amont et en aval.

■ Le groupe réalise environ chaque année 15% de son CA à l'export.

Structure du CA₂₀₁₁ de PGH par métier



Contexte national et international

Les métiers de PGH

Réalisations 2011 – Prévisions 2012 par métier

Réalisations du groupe 2011 – Prévisions 2012

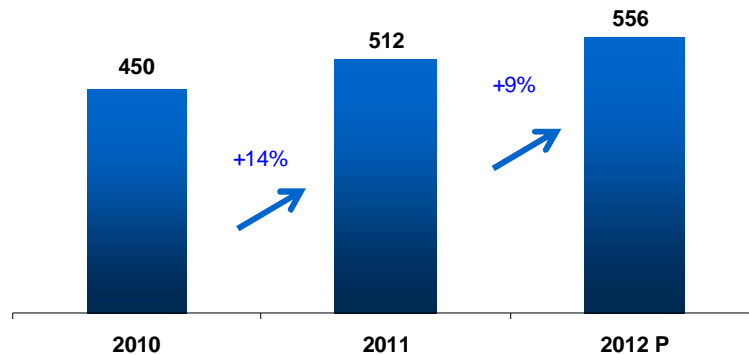
PGH depuis l'introduction en bourse

Intégration avicole

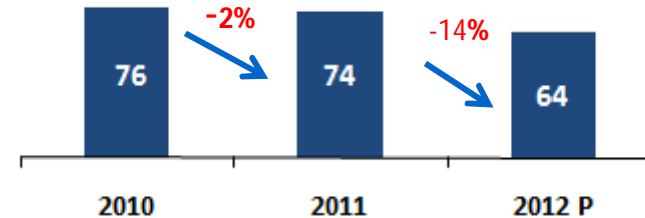
18 sociétés dont 1 en Libye et 1 au Maroc :

EL MAZRAA- DICK- SNA- ALMES ...

Evolution du chiffre d'affaires (MDT)



Evolution de l'EBITDA (MDT)



2011

- Hausse de 14% du CA en 2011 en raison de l'augmentation des prix de vente et de l'augmentation des exportations vers la Libye.

- Malgré la hausse du CA, l'EBITDA de la branche avicole a été en baisse. La hausse du coût des matières premières a été plus importante que celle des prix de vente.

2012

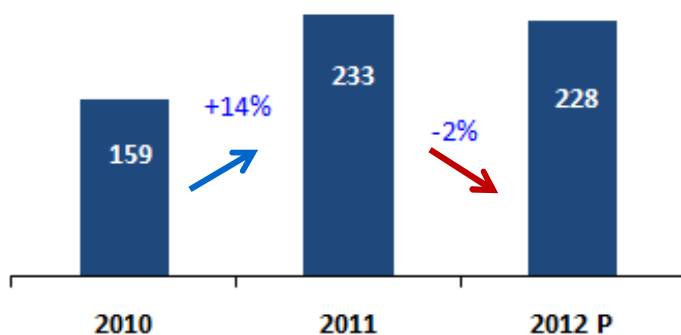
- Hausse attendue du CA en 2012 en raison de la reprise de la hausse des prix des matières premières après la baisse constatée depuis fin 2011.

- Baisse attendue suite à la hausse des charges (principalement augmentation des charges salariales constatées depuis septembre 2011) .

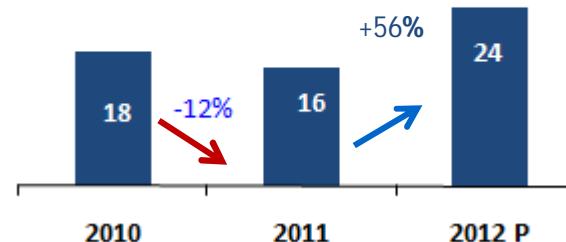
Produits de grande consommation

9 sociétés dont 1 en Libye, 1 au Maroc et 1 en Chine :
GIPA- MEDOIL- SOKAPO ...

Evolution du chiffre d'affaires (MDT)



Evolution de l'EBITDA (MDT)



2011

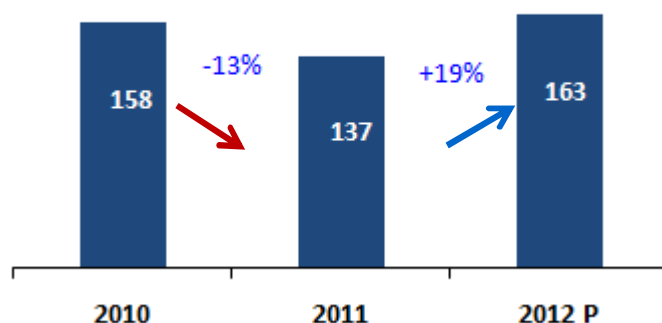
- La hausse du CA en 2011 est expliquée par la reprise de l'activité des produits laitiers, la hausse des revenus 'huile et margarine' et l'augmentation des ventes à l'export.
- La marge d'EBITDA est en baisse de 2.6 points de taux en raison de la hausse des prix des matières premières (hausse de 55% du prix mondial de l'huile)

2012

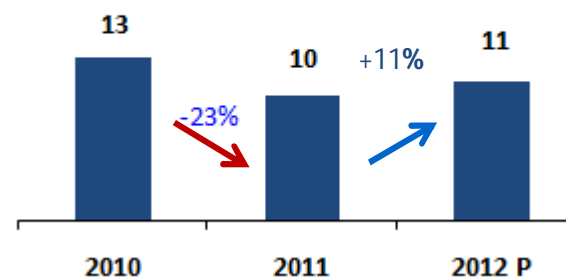
- Consolidation de la rentabilité en 2012 en raison du démarrage de nouveaux projets et d'une normalisation des marges ..
- Usine mayonnaise+ 2 usines de crème glacée +Usine de crème glacée au MAROC

22 sociétés dont 2 en France :
CEDRIA- PPM – ASTER ...

Evolution du chiffre d'affaires (MDT)



Evolution de l'EBITDA (MDT)



2011

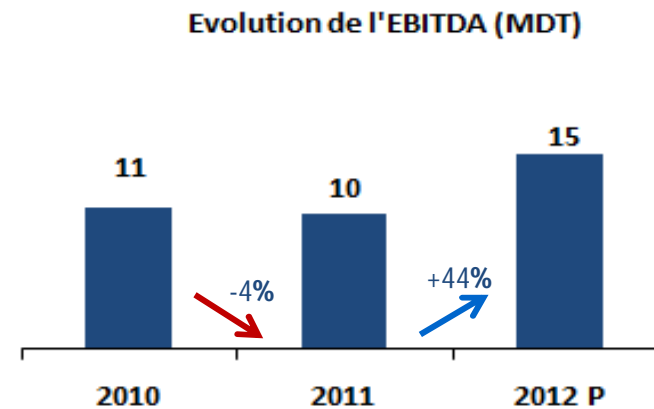
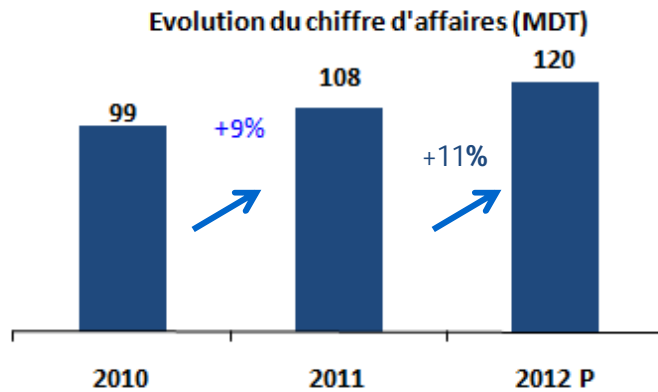
- Baisse sensible du CA en raison de la dégradation des ventes d'équipements vers le marché libyen.

2012

- Retour à la normale de l'activité en 2012 qui rattrapera le manque à gagner enregistré en 2010, suite à la reprise des ventes export et des ventes matières premières.

Transformation de l'acier

8 sociétés dont 1 en Algérie et 1 en Chine :
PAF – MBG ...



2011

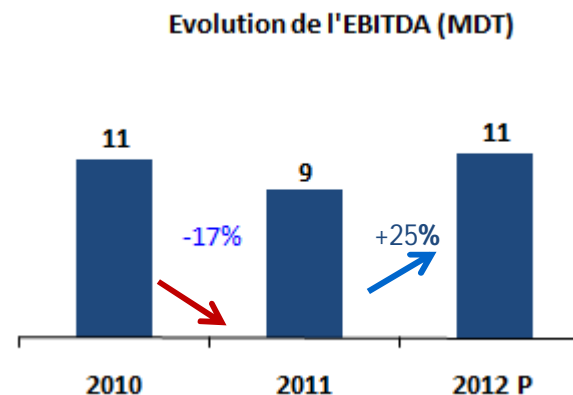
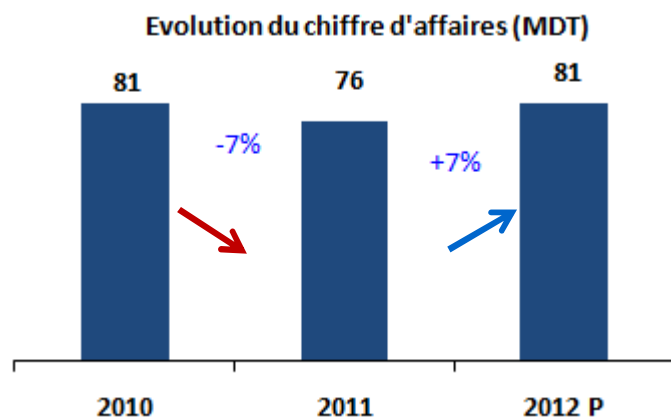
- Hausse du CA en raison de la reprise des exportations pour l'activité tubulaire .
- Malgré la hausse du CA, l'EBITDA était en baisse a cause de la détérioration de la productivité (grèves avec la hausse des charges salariales).

2012

- Forte croissance attendue en 2012 en raison de la reprise de l'activité tubulaire et la contribution de nouveaux projets entrés en exploitation fin 2010 mais n'ayant pas fonctionné comme prévu en 2011 en raison du contexte économique (projet du laminoir, plateau échafaudage, projet tubes étirés)

4 sociétés dont 1 Algérie et 1 en Libye :

GAN- MEDWOODS ...



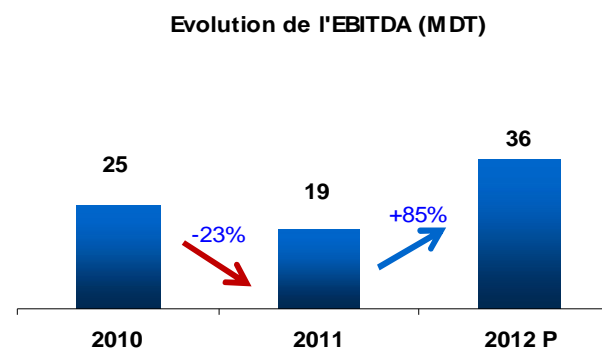
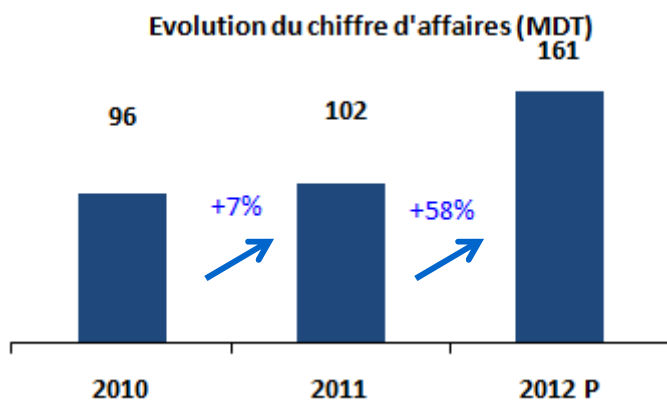
2011

- Baisse sensible du CA en raison de la baisse de la demande en produits électroménagers

2012

- Rattrapage prévu en 2012 pour retrouver le même niveau de CA et de rentabilité que 2010.

11 sociétés dont 1 en Libye et 1 en Algérie :
CARTHAGO – BBM – LARIA ...



2011

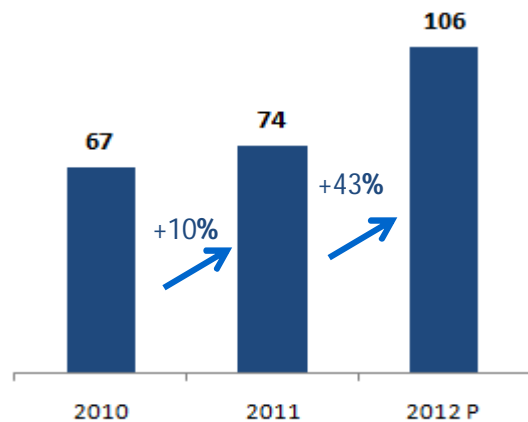
- Malgré la baisse des ventes en Libye, l'activité matériaux de construction a affiché une hausse de 7% du CA en raison du démarrage de la briqueterie.

2012

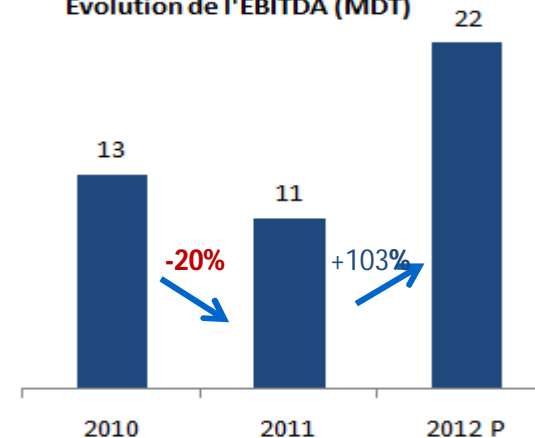
- Forte évolution de l'activité en 2012 en raison de la reprise de la demande sur le marché local et du démarrage de la deuxième ligne de production de la brique rouge.
- Usine carreau extrudé LARIA + 2^{ème} ligne de brique + usine céramique ALGERIE

7 sociétés dont 1 en Libye :
UNIPACK- PROINJECT- TECHNOFLEX- T'PAP...

Evolution du chiffre d'affaires (MDT)



Evolution de l'EBITDA (MDT)



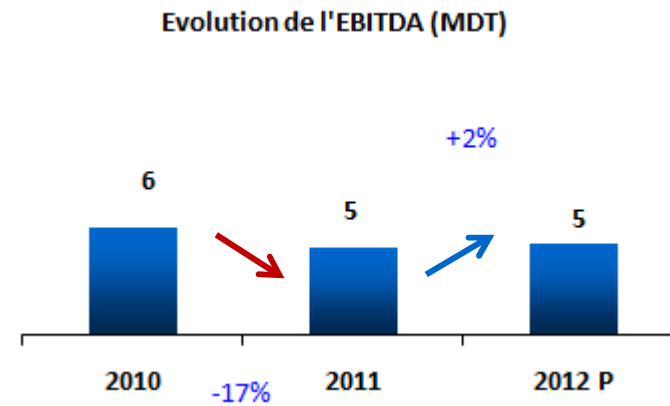
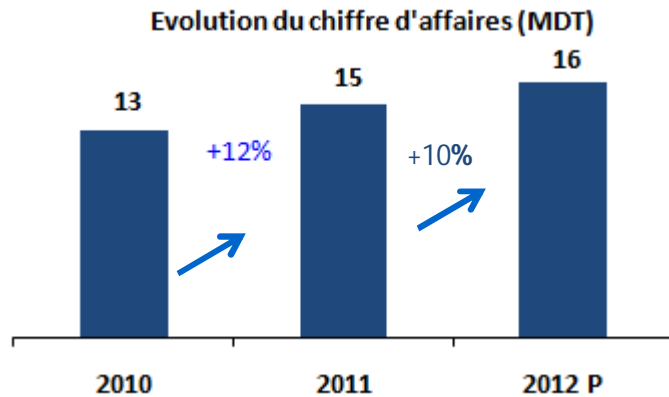
2011

- Le CA a affiché une hausse de 10% en 2011 en raison du démarrage de l'usine de papier à Sfax, de l'usine de carton ondulé et des bonnes performances des activités emballage souple qui a atteint son rythme de croisière.
- Baisse de la rentabilité en 2011 au niveau de l'activité carton ondulé vu la hausse des prix des matières premières et de la baisse de la productivité (grèves)

2012

- Année pleine au niveau de l'usine de papier qui réalisera les budgets escomptés
- Amélioration de la rentabilité au niveau de l'activité de papier ondulé

1 seule société en Tunisie : STE ETTAAMIR



- L'activité immobilière reste encore marginale au niveau du groupe avec une contribution de seulement 1% du CA consolidé.

Contexte national et international

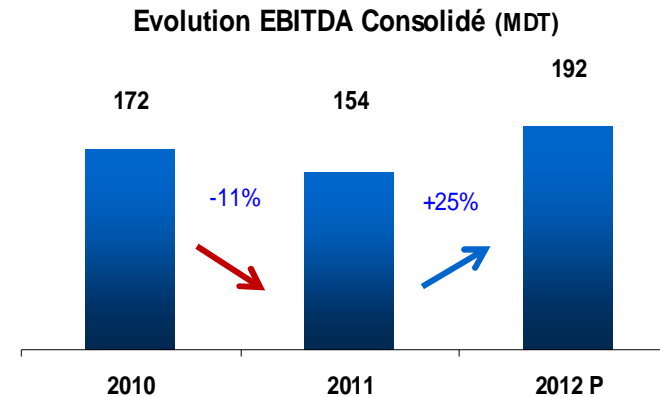
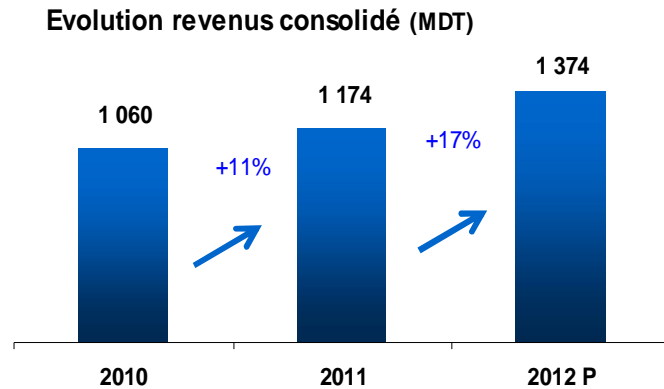
Les métiers de PGH

Réalisations 2011 – Prévisions 2012 par métier

Réalisations du groupe 2011 – Prévisions 2012

PGH depuis l'introduction en bourse

Chiffres du groupe PGH



2011

- Le bon comportement des activités avicole et agroalimentaire a permis de contrecarrer les régressions au niveau des autres métiers du groupe ainsi que l'arrêt de l'activité en Libye.

- La rentabilité du groupe s'est dégradée en 2011 en raison de la hausse du prix des matières premières et de la hausse des salaires accompagnée par une baisse de productivité (effet des grèves).

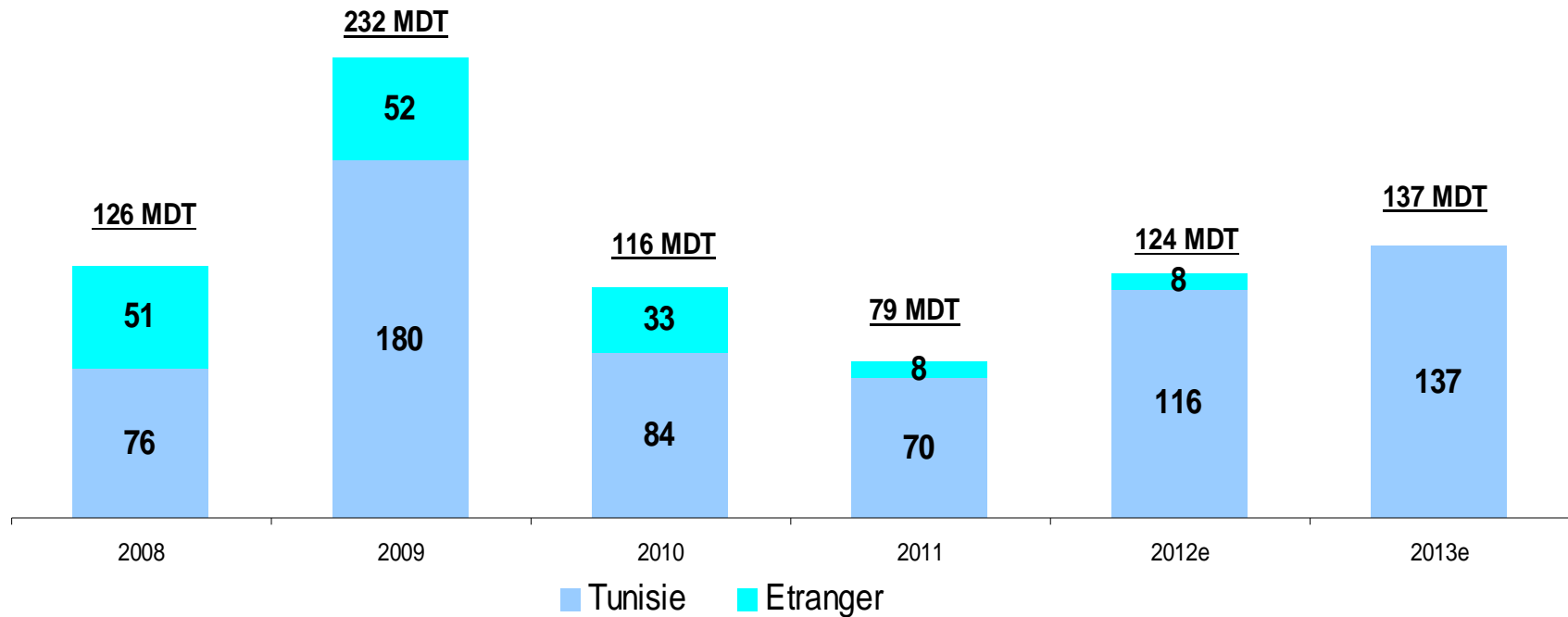
2012

- consolidation de la croissance du CA (reprise de la demande sur le marché local + démarrage de nouveaux projets)

- Rattrapage au niveau de l'EBITDA grâce à une meilleure productivité au niveau des sociétés.

Investissements du Groupe

Investissements du groupe PGH (MDT)

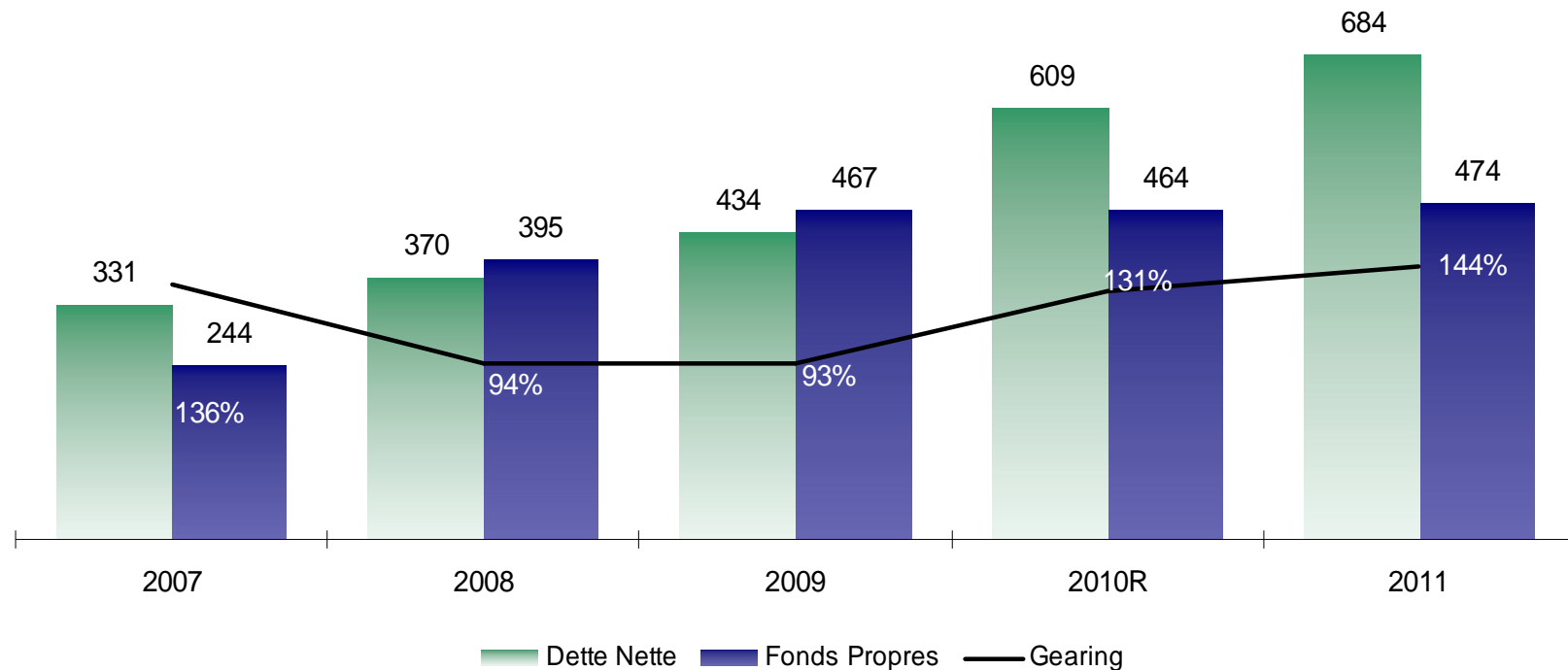


* Investissement 2012 hors investissement de maintien estimés à 50MDT

- Le groupe continuera à investir sur les prochaines années principalement en Tunisie.
- Le groupe envisage d'investir dans de nouvelles activités : cosmétique, nouvelles technologies (data center)

Endettement du groupe

Evolution de l'endettement du groupe



- Pour financer ses importants projets d'investissement, PGH a eu recours aux crédits bancaires, ce qui explique l'évolution de l'endettement du groupe.

Contexte national et international

Les métiers de PGH

Réalisations 2011 – Prévisions 2012 par métier

Réalisations du groupe 2011 – Prévisions 2012

PGH depuis l'introduction en bourse

PGH depuis l'introduction en Bourse

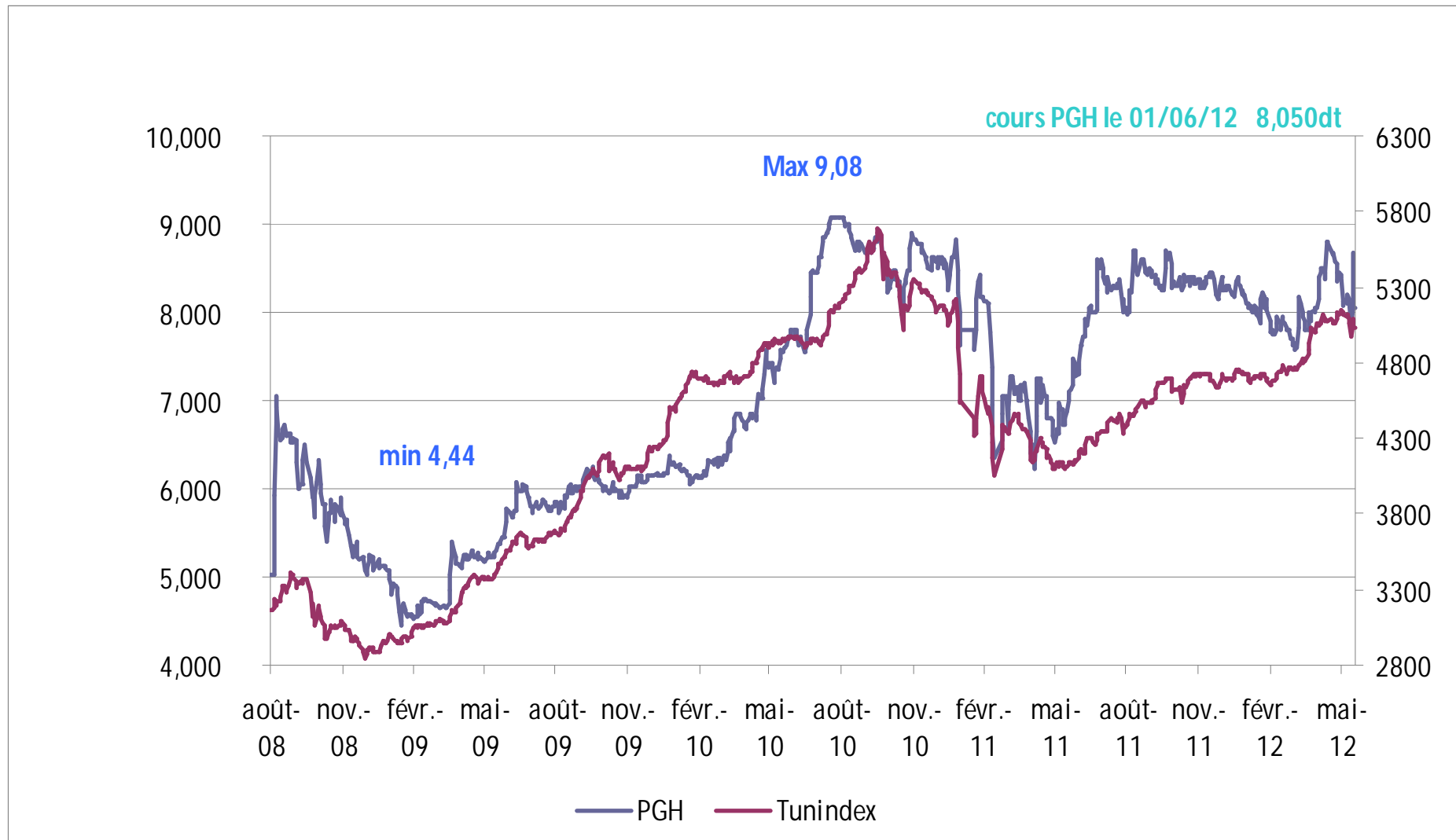
- Depuis son introduction en bourse, PGH a été confronté à plusieurs événements majeurs :
 - Crise financière fin 2008 occasionnant un ralentissement économique mondial
 - Forte volatilité des prix des matières premières
 - Révolution en Tunisie
 - Guerre en Libye
 - Crise de la dette en Europe

- Malgré toutes ces difficultés, le groupe a relativement bien résisté et a continué à investir massivement. Depuis son introduction en bourse, PGH a investi plus de 553 MDT.

Cours de PGH depuis l'introduction en Bourse

- PGH a progressé de 61% depuis son introduction en Bourse, contre 58,9% pour le Tunindex sur la même période.
- Le titre PGH fait partie des titres les plus liquides sur le marché. D'importantes positions ont pu être écoulees sur le marché sans susciter de blocage pour les vendeurs, même pendant les périodes de crise.

Cours de PGH depuis l'introduction en Bourse



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