



Communication Financière

Poulina Group Holding (PGH)

شركة بولينا القابضة

30-Avril-2010

I.A.C.E

www.poulinagroupholding.com

SOMMAIRE



مجموعة بولينا القابضة
POULINA GROUP HOLDING

- Chiffres clés du groupe
- Résultats par métier
- Réalisations du Groupe en 2009 & Effet du levier financier
- Perspectives:
 - Évolution EBITDA 2006-2012 .
 - Investissements 2008-2011,
 - Faits saillants du premier trimestre 2010
 - Stratégie du groupe,
 - Projet dividende 2010.



Chiffres clés du Groupe PGH

	2008	2009	Variation	
			2009 / 2008	2009 / BP09
Revenus	929 492	943 583	+2%	+3%
Marge Brute	274 235	332 898	+21%	
EBITDA	127 421	161 174	+26%	+3%
EBIT	85 378	106 682	+25%	
Résultat hors opération non récurrentes	51 608	72 440	+40%	
Plus value sur cession d'élément d'actif	16 966	3 891	-77%	
Résultat des activités ordinaire après impôt	68 574	76 331	+11%	



PRINCIPAUX RATIOS DE RENTABILITE

	2008	2009	Évolution 09/08
Marge Brute/ REVENUS	29,5%	35,3%	+5,8 points
EBITDA/REVENUS	13,7%	17,1%	+3,4 points
EBIT/ REVENUS	9,2%	11,3%	+2,1 points
Résultat net / REVENUS	7,3%	8,1%	+0,8 point

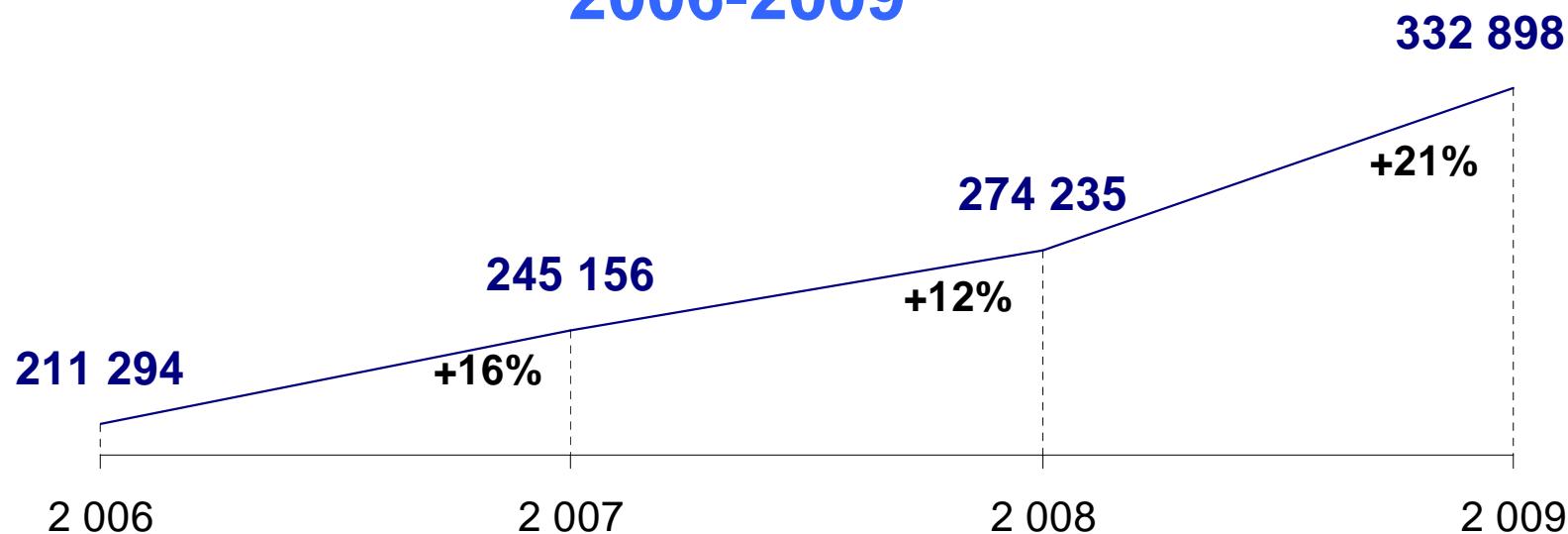


RATIOS DE L'EQUILIBRE FINANCIER

	2008	2009	Évolution 09/08
Fonds Propres	395 106	466 579	+18,1%
Dettes nettes	370 984	434 218	+17,0%
Fond de Roulement	154 250	202 557	+31,3%
Besoin en Fond de Roulement	-333 013	-272 744	-18,1%
INVESTISSEMENT	126 483	231 821	+82%
Total actifs	1. 014 456	1. 246 626	+22,9%

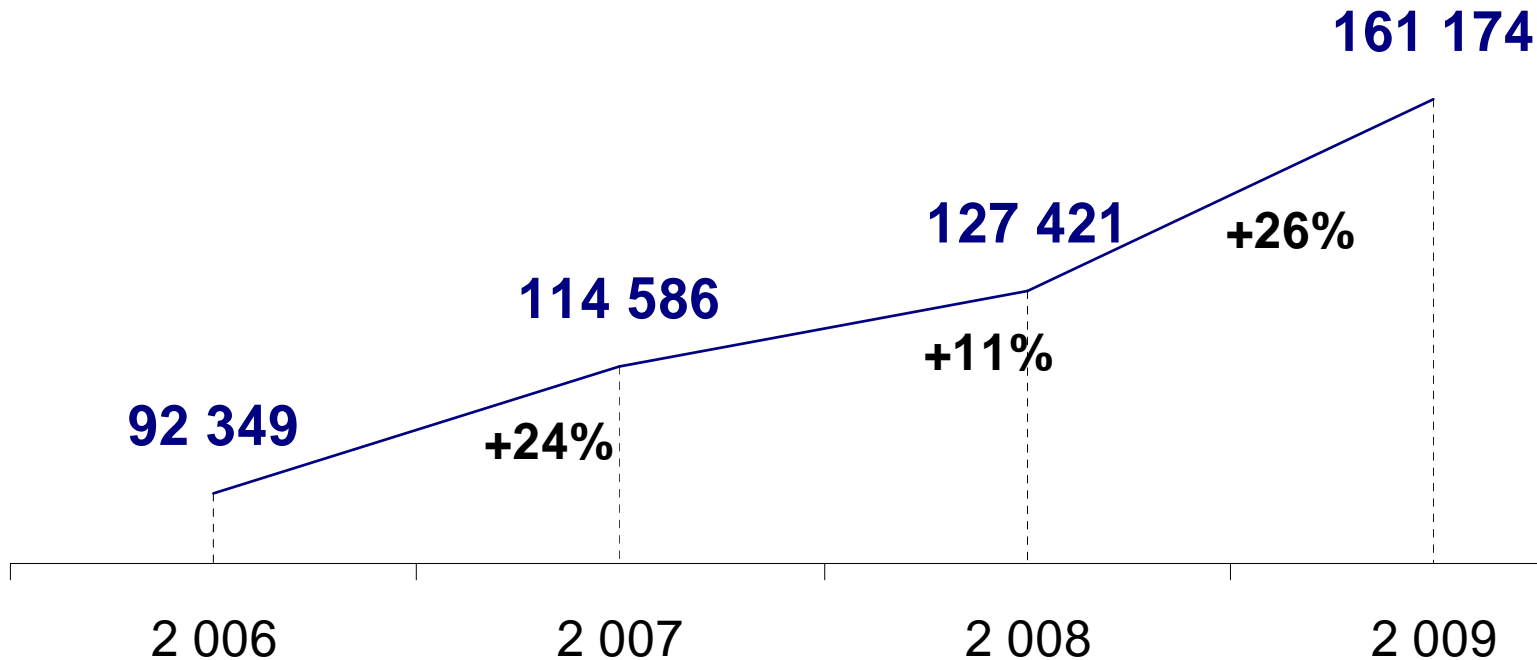


Evolution de la Marge Brute entre 2006-2009



- Augmentation de la Marge Brute de 21% en 2009 ,
- Cette augmentation est due pour deux tiers à l'amélioration des marges (suite à la stabilisation des principaux cours des MP) et pour un tiers à l'augmentation des revenus de prestation de services à l'étranger (Bâtiments & Travaux publics).

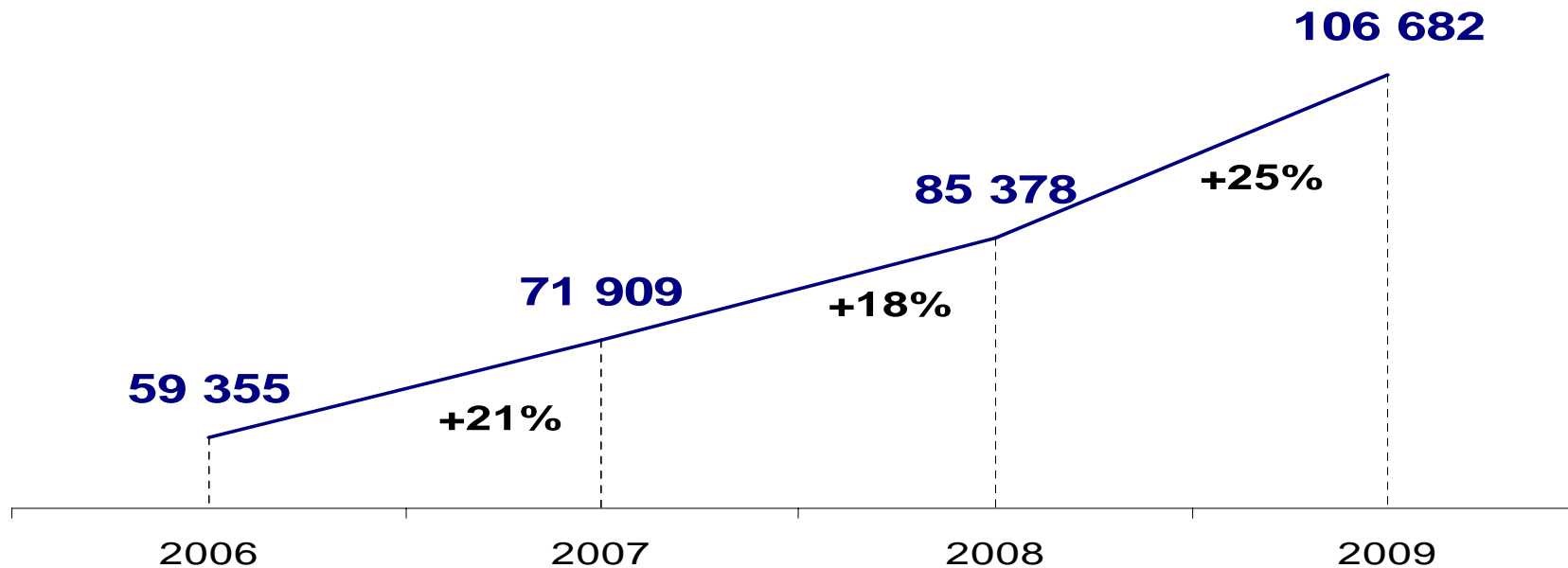
Evolution EBITDA entre 2006-2009



Augmentation de l'EBITDA de 26% en 2009, soit une progression plus importante que celle de la marge brute, qui s'explique par une maîtrise continue des diverses charges . (le ratio EBITDA/CA est passé de 13,7% en 2008 à 17,1% en 2009).



Evolution EBIT entre 2006-2009

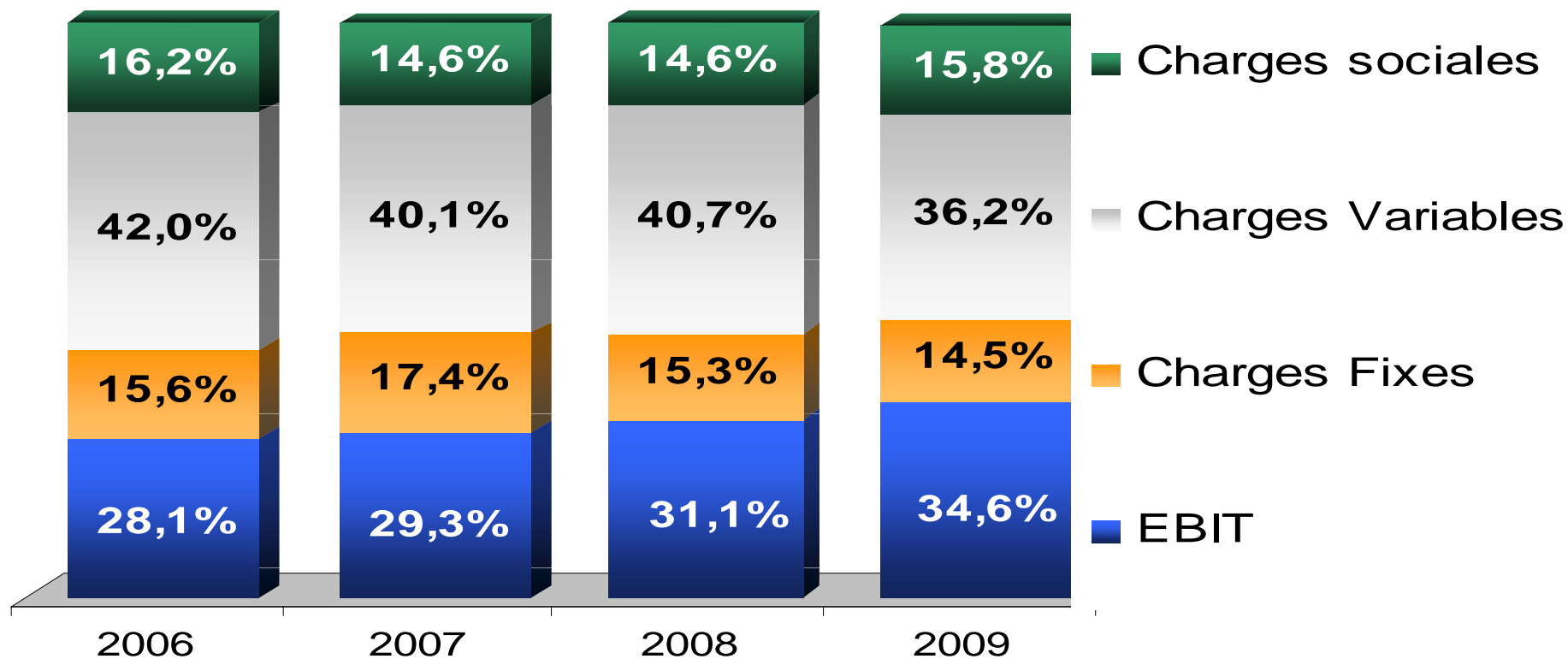


Augmentation de l'EBIT de 25% en 2009, soit une évolution en ligne avec celle de l'EBITDA, ce qui reflète la qualité du choix des investissements du groupe.



Maitrise des Charges dans la Marge Brute

(PGHTUNISIE)





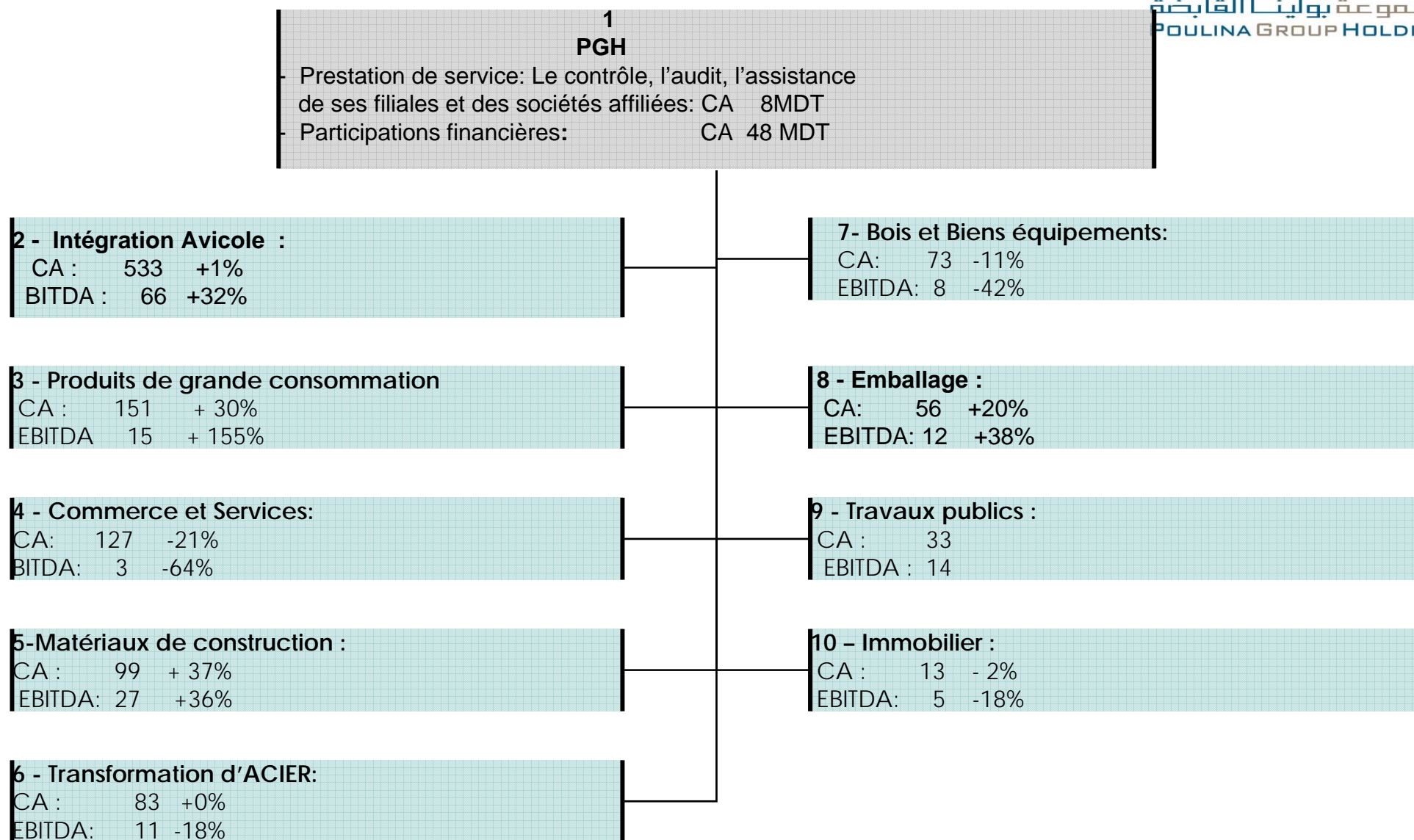
Analyse par Métier 2009

Réalisation 2 009 par Métier

(en millions de dinars)

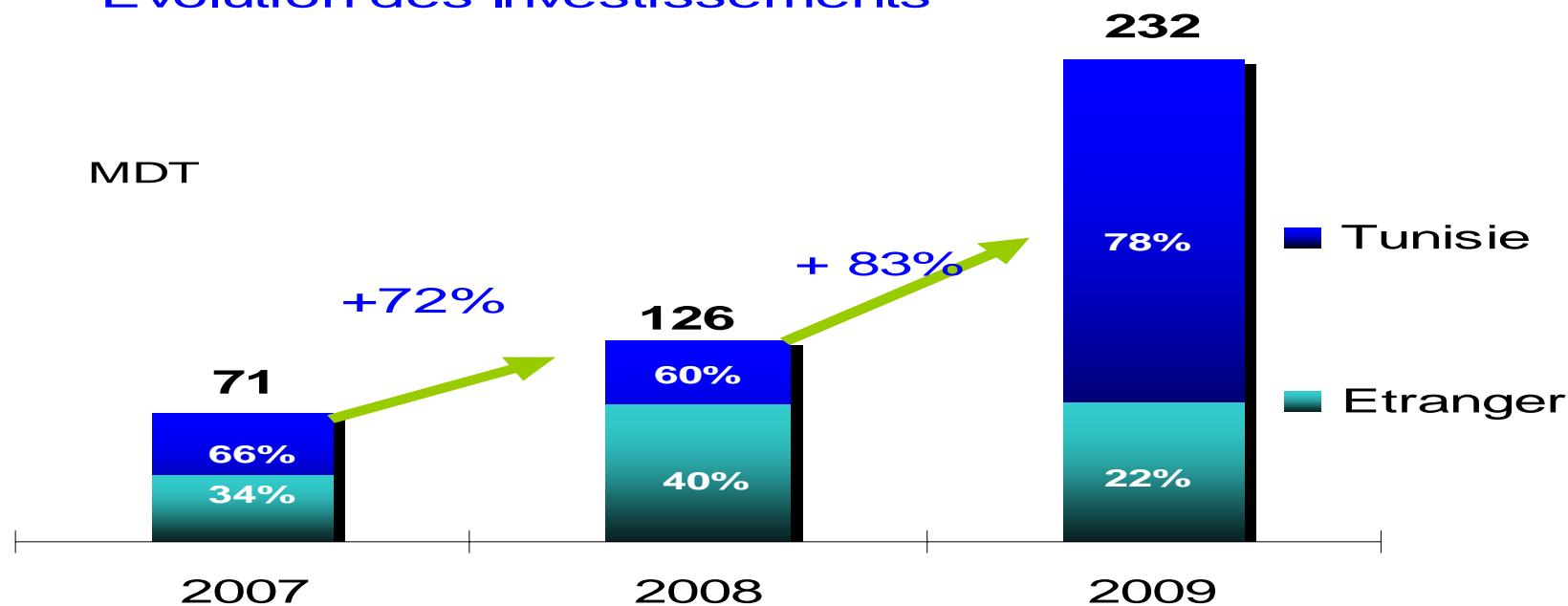


مجموعة بولينا القابضة
POULINA GROUP HOLDING



Investissements & Création d'Emplois

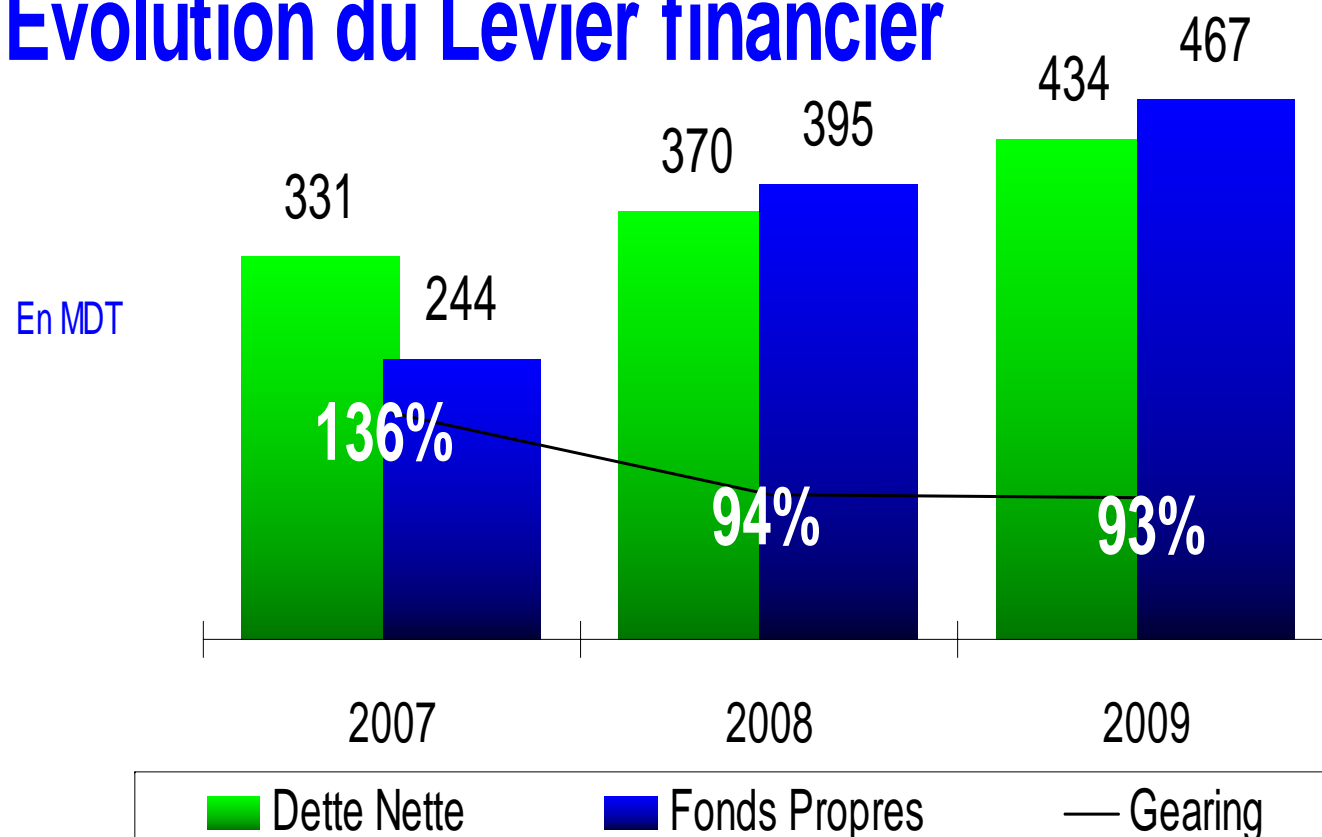
Evolution des Investissements



- Dans le cadre de la politique du changement, P.G.H. est un acteur fortement engagé dans le développement économique du pays du fait de son important volume d'investissement. Le groupe a ainsi créé 2 384 emplois grâce à ses nouveaux investissements, dont 60% en Tunisie (en majorité dans les zones a développement régional) et 40% entre l'Algérie , la Libye, le Maroc et la Chine.



Evolution du Levier financier



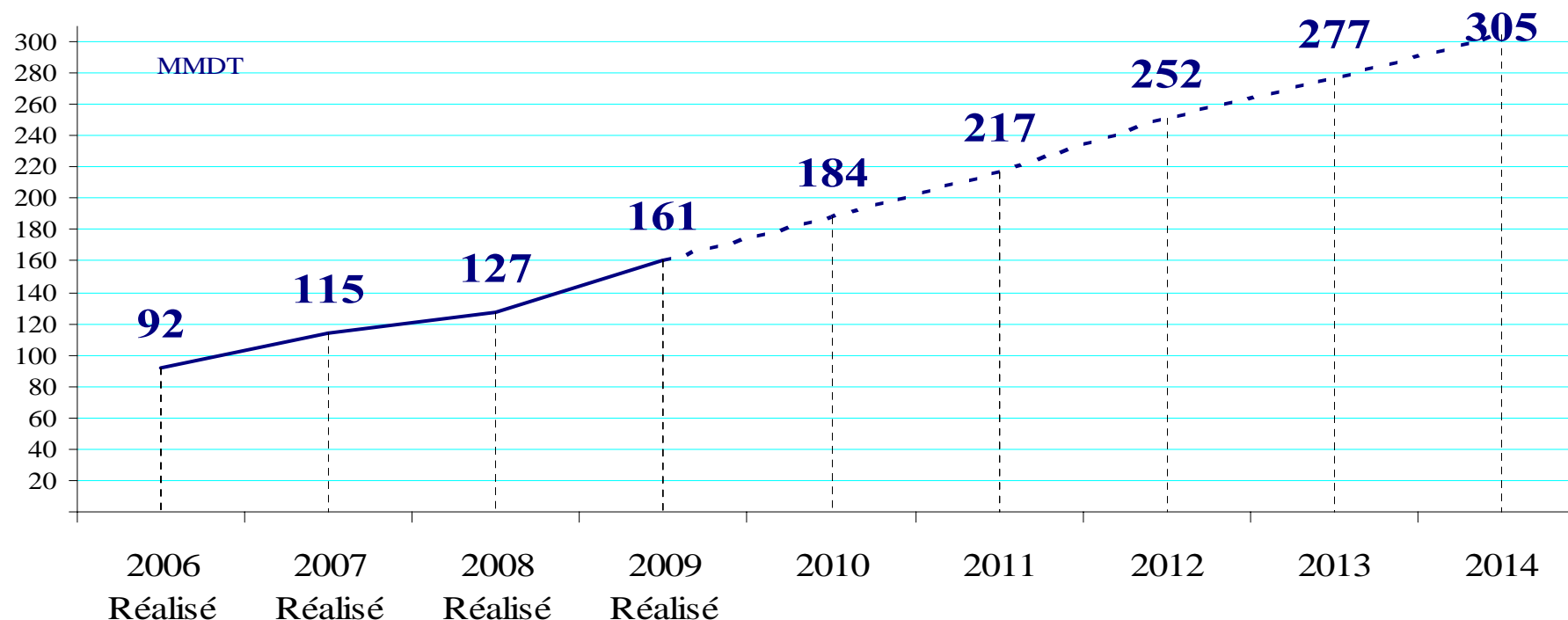
- Malgré l'augmentation du volume d'investissement de plus que 230 MDT Le Gearing de PGH s'est amélioré de 1 point en 2009 soit 93% .

Perspectives

- Evolution EBITDA 2006-2014
 - Investissements 2008-2011
- Faits saillants du premier trimestre 2010
 - Stratégie du groupe
 - Projet dividende 2010.

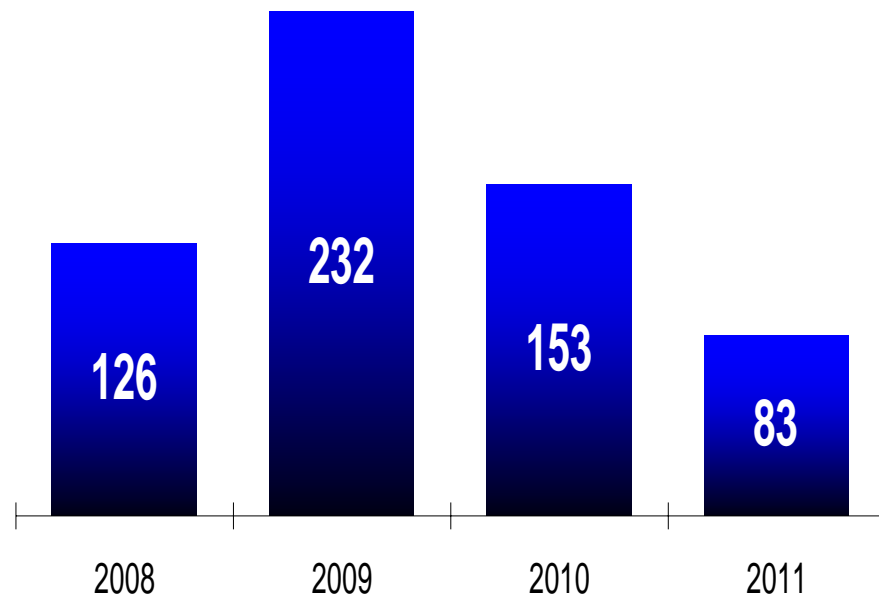


Evolution EBITA 2 006-2 014

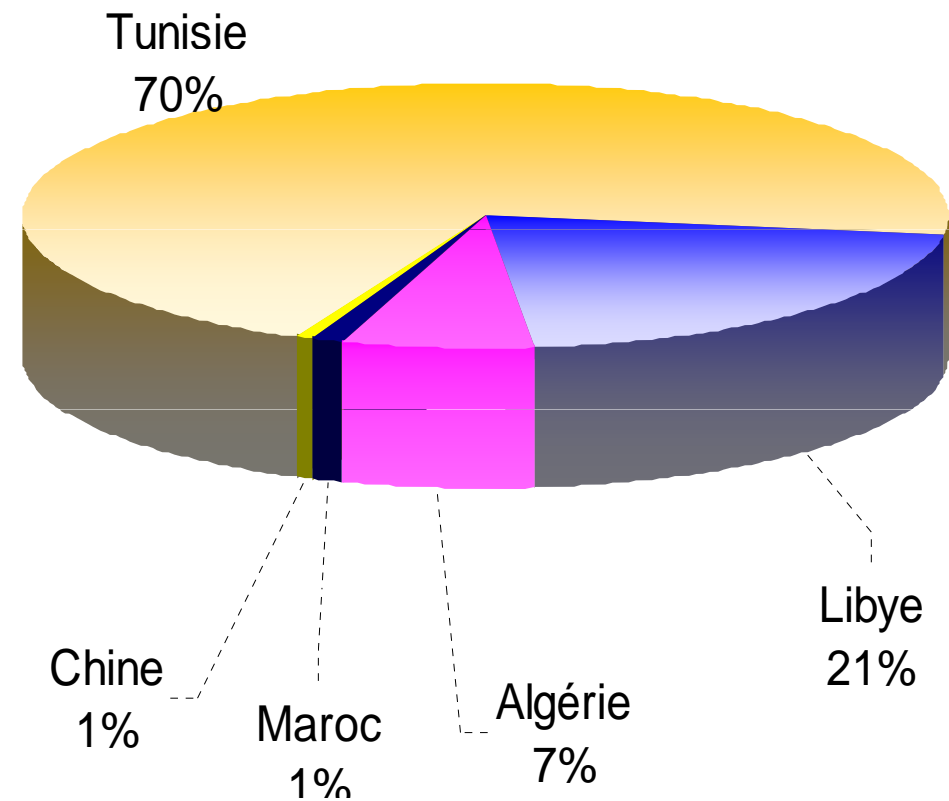


	2 009	2 010	2 011	2012	2013	2014
Evolution ratio EBITDA / CA	17,1%	18,2%	19,3%	19,7%	19,7%	19,8%

Investissements 2008-2011



Investissements PGH par pays 2008-2011



Faits saillant 1^{er} trimestre 2010

Le principal fait saillant du 1^{er} trimestre 2010 par rapport au 1^{er} trimestre 2009 est la disparition des effets de la crise économique 2008.

Cette crise a marqué très négativement le 1^{er} trimestre 2009, ce qui explique en grande partie les importantes évolutions du 1^{er} trimestre 2010 (augmentation de 28% du chiffre d'affaires).

L'entrée en production des nouvelles usines a aussi contribué au résultat de ce 1^{er} trimestre 2010, à savoir :

- L'usine de grès cérame ;
- L'usine de raffinage et de mise en bouteille des huiles végétales de BIR MCHERGUA;
- L'usine d'aliments de SIDI EL HANI;
- Les premières réalisations des projets d'infrastructure en LIBYE;
- L'usine de PAD COOLING à OUED EZZARGUA;
- L'usine de copeaux de bois à OUED EZZARGUA,

Faits saillant 1er trimestre 2010 par métier

Les faits saillants par métier de ce 1er trimestre 2010 sont :

1-INTEGRATION AVICOLE: +24%

Les revenus de ce métier ont progressé de 24 % marquant la fin des effets de la crise économique qui ont durement touché ce secteur fin 2008 et surtout début 2009.

2-PRODUITS DE GRANDE CONSOMMATION : +2%

Ce secteur a, quant à lui, enregistré une légère progression qui devrait s'amplifier sur les prochains mois profitant de l'entrée en production de la nouvelle usine d'huile sis à Bir Mchergua.

3-TRANSFORMATION D'ACIER : +21%

L'augmentation des revenus de 21% en 2010 est expliquée principalement par l'entrée en activité de la société l'équipement et la reprise des prix de l'acier. L'exportation se développe beaucoup dans ce secteur, suite à la diversification des produits fabriqués.

4-EMBALLAGE : +24%

L'évolution des revenus est de 24% par rapport à 2009. Cette évolution est expliquée aussi bien par la bonne performance des ventes locales qu'à l'export.

Ce métier a profité du bon comportement des sociétés d'emballage souple récemment entrées en exploitation. Grâce à une meilleure connaissance du marché, ces dernières ont gagné des parts de marché en ce début d'année.

L'activité 'carton ondulé', qui représente la part prépondérante de ce métier, s'est également bien distinguée avec une progression de 12% de ses revenus.

Faits saillant 1er trimestre 2010

5- MATERIAUX DE CONSTRUCTION : +36%

A l'instar de l'emballage, ce métier a affiché une bonne progression des ventes (+36%) profitant :

- de l'entrée en exploitation de la nouvelle usine de grès cérame à Agareb à partir d'avril 2009
- de l'augmentation des ventes à l'export (+81%)
- du développement de l'activité équipement briqueterie.

6- COMMERCE & SERVICE: +19%

L'augmentation des revenus de 19% en 2010 est expliquée principalement par l'importante évolution des prix des matières première par rapport à 2009.

7- TRAVAUX PUBLIC :

Alors que la société libyenne de BTP est entrée en exploitation fin 2008, cette dernière n'a commencé à facturer qu'à partir du 3ème trimestre 2009 entraînant une forte hausse des revenus de ce métier sur le premier trimestre 2010.

8- BOIS & BIENS D'EQUIPEMENT: +47%

L'augmentation des revenus de 47% en 2010 est expliquée principalement par le redressement de l'activité bois suite au changement de la direction,

9- IMMOBILIER:

Ce métier affiche de bonnes performances en ce début d'année. Ses principaux faits saillants sont:

- L'achèvement du projet " LE FORUM ".
- L'avancement important du projet " LES PALOMBES".
- L'obtention du permis de Bâtir "Jardin des Poètes" sur terrain Ariana
- L'acquisition d'un terrain sur la GP9 route La Marsa

Chiffre d'affaires par métier 1er trimestre 2010/2009

	Chiffre d'affaires (en mdt)		
	1er tr 2010	1er tr 2009	Evolution
INTEGRATION AVICOLE	106 318	85 840	24%
COMMERCES & SERVICES	36 949	30 926	19%
PRODUITS DE GRANDE CONSOMMATION	26 702	26 215	2%
MATERIAUX DE CONSTRUCTIONS	25 160	18 549	36%
TRANSFORMATION D'ACIER	21 272	17 573	21%
EMBALLAGE	15 441	12 410	24%
BOIS & BIENS D'EQUIPEMENTS	15 368	10 467	47%
TRAVAUX PUBLIQUE	11 887		
IMMOBILIER	2 859	2 868	

La diversification et la maîtrise de gestion du groupe a encore une fois permis d'amortir l'impact de l'environnement économique international et d'orienter ses efforts vers les secteurs à forte croissance, à forte valeur ajoutée et les moins sensibles aux perturbations de l'environnement économique.

La crise mondiale de 2008 nous conforte dans notre choix stratégique de double diversification, à la fois sectorielle et géographique, tout en axant notre développement sur des secteurs où nous avons des avantages compétitifs comme la céramique, l'emballage, l'acier ou la nutrition animale.

Conformément à nos prévisions le conseil d'administration réuni le 26/04/2010 maintient sa proposition à L'AGO pour la distribution d'un dividende de 0,275 dt par action, soit une augmentation de 10% par rapport à 2008.



Chiffres clés du Groupe PGH

	2008	2009	Variation	
			2009 / 2008	2009 / BP09
Revenus	929 492	943 583	+2%	+3%
EBITDA	127 421	161 174	+26%	+3%
EBIT	85 378	106 682	+25%	
Résultat hors opération non récurrentes	51 608	72 440	+40%	
Plus value sur cession d'élément d'actif	16 966	3 891	-77%	
Résultat des activités ordinaire après impôt	68 574	76 331	+11%	

	31/03/09	31/03/10	Variation
Chiffre d'affaires (non consolidé)	205	262	+28%