

## Pour le Conseil du Marché Financier

### Département des Informations Financières

#### Objet : Indicateurs d'activité du quatrième trimestre 2013

Suite à la lettre de référence 08-1171 DOF adressée à l'intermédiaire en bourse « TUNISIE VALEURS » et conformément à l'annexe 11 du REGLEMENT DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER relatif à l'appel public à l'épargne, nous vous envoyons les indicateurs d'activité de POULINA GROUP HOLDING :

NB: Tous les chiffres sont en dinars

Tous les chiffres indiqués ci-dessous ne sont ni consolidés ni audités.

#### A. Indicateurs du 4<sup>ème</sup> trimestre: Activité globale du groupe P.G.H

INDICATEURS (en DT)	4 <sup>ème</sup> Trimestre 2013	4 <sup>ème</sup> Trimestre 2012	Variation 4 <sup>ème</sup> Trim 2013/2012	Année 2013	Année 2012	Variation Année 2013/2012
<b>REVENU TOTAL</b>	<b>402 711 993</b>	<b>333 773 618</b>	<b>21%</b>	<b>1 575 391 368</b>	<b>1 376 047 874</b>	<b>14%</b>
Revenu Local	334 540 157	285 953 730	17%	1 361 231 611	1 173 569 162	16%
Revenu Export	68 171 836	47 819 888	43%	214 159 757	202 478 712	6%
<b>PRODUCTION</b>	<b>392 182 434</b>	<b>330 234 602</b>	<b>19%</b>	<b>1 556 967 626</b>	<b>1 363 742 528</b>	<b>14%</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>	<b>32 159 884</b>	<b>102 666 386</b>	<b>-69%</b>	<b>94 651 264</b>	<b>174 605 376</b>	<b>-46%</b>

PGH a enregistré durant ce 4<sup>ème</sup> trimestre 2013 une importante augmentation de **21%** de ses **revenus** par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2012 : cette hausse a été enregistrée au niveau de tous les métiers qui se sont tous bien comportés durant ce trimestre et même sur toute l'année 2013.

Enfin coté **investissement**, PGH a alloué 95 millions de dinars pour la réalisation de nouveaux investissements durant l'exercice 2013.

Toute fois l'écart entre 2012 et 2013 est justifié par l'investissement stratégique relatif à la prise de participation dans la société ENNAKL en 2012.

## B. Indicateurs du 4<sup>ème</sup> trimestre par Métier

### B.1. Intégration Avicole

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

INDICATEURS (en DT)	4 <sup>ème</sup>	4 <sup>ème</sup>	Variation 4 <sup>ème</sup> Trim 2013/2012	Année 2013	Année 2012	Variation Année 2013/2012
	Trimestre 2013	Trimestre 2012				
<b>REVENU TOTAL</b>	<b>152 444 383</b>	<b>139 382 485</b>	<b>9%</b>	<b>620 435 026</b>	<b>543 732 054</b>	<b>14%</b>
Revenu Local	150 197 551	138 875 901	8%	615 307 401	540 761 148	14%
Revenu Export	2 246 832	506 584	344%	5 127 625	2 970 906	73%
<b>PRODUCTION</b>	<b>149 395 495</b>	<b>136 594 835</b>	<b>9%</b>	<b>608 026 325</b>	<b>532 857 413</b>	<b>14%</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>	<b>12 880 481</b>	<b>8 929 977</b>	<b>44%</b>	<b>36 608 563</b>	<b>30 987 012</b>	<b>18%</b>
<b>ENDETTEMENT CMT</b>	<b>102 116 880</b>	<b>69 194 319</b>	<b>48%</b>	<b>102 116 880</b>	<b>69 194 319</b>	<b>48%</b>
<b>ENDETTEMENT CCT</b>	<b>24 647 938</b>	<b>25 150 579</b>	<b>-2%</b>	<b>24 647 938</b>	<b>25 150 579</b>	<b>-2%</b>

Les revenus de ce métier ont connu une augmentation de 9% par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2012. Cette augmentation est expliquée principalement par la hausse du chiffre d'affaires des produits avicoles et de l'aliment.

### B.2. Produits de Grande Consommation

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

INDICATEURS (en DT)	4 <sup>ème</sup>	4 <sup>ème</sup>	Variation 4 <sup>ème</sup> Trim 2013/2012	Année 2013	Année 2012	Variation Année 2013/2012
	Trimestre 2013	Trimestre 2012				
<b>REVENU TOTAL</b>	<b>79 586 047</b>	<b>63 095 902</b>	<b>26%</b>	<b>325 545 623</b>	<b>271 800 009</b>	<b>20%</b>
Revenu Local	55 470 761	44 491 694	25%	233 771 616	193 092 105	21%
Revenu Export	24 115 286	18 604 208	30%	91 774 007	78 707 904	17%
<b>PRODUCTION</b>	<b>81 177 768</b>	<b>64 357 820</b>	<b>26%</b>	<b>332 056 535</b>	<b>277 236 009</b>	<b>20%</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>	<b>8 228 568</b>	<b>5 653 193</b>	<b>46%</b>	<b>27 435 312</b>	<b>18 394 279</b>	<b>49%</b>
<b>ENDETTEMENT CMT</b>	<b>38 065 301</b>	<b>46 432 754</b>	<b>-18%</b>	<b>38 065 301</b>	<b>46 432 754</b>	<b>-18%</b>
<b>ENDETTEMENT CCT</b>	<b>-9 551 463</b>	<b>69 260 761</b>	<b>-114%</b>	<b>-9 551 463</b>	<b>69 260 761</b>	<b>-114%</b>

Une importante évolution de 26% des ventes expliquée principalement par la bonne performance de l'activité produit laitier et dérivé ainsi que l'activité huile et margarine.

Les ventes à l'export ont progressé également de 30% essentiellement grâce à :

- La hausse des ventes produit laitier et dérivé qui ont évolué d'environ 48%.
- La hausse des ventes huile et margarine qui ont évolué d'environ 15%

#### Investissement :

- Entrée en exploitation de la nouvelle usine de margarine à DAKAR au Sénégal
- Entrée en exploitation de la nouvelle usine des crèmes glacées en LIBYE.

### B.3. Transformation d'Acier

- Produits métalliques

INDICATEURS (en DT)	4 <sup>ème</sup> Trimestre 2013	4 <sup>ème</sup> Trimestre 2012	Variation 4 <sup>ème</sup> Trim 2013/2012	Année 2013	Année 2012	Variation Année 2013/2012
<b>REVENU TOTAL</b>	<b>32 446 783</b>	<b>30 702 740</b>	<b>6%</b>	<b>121 468 159</b>	<b>119 514 021</b>	<b>2%</b>
Revenu Local	12 900 959	9 527 354	35%	52 912 404	49 937 446	6%
Revenu Export	19 545 824	21 175 386	-8%	68 555 755	69 576 575	-1%
<b>PRODUCTION</b>	<b>33 095 719</b>	<b>31 316 795</b>	<b>6%</b>	<b>123 897 522</b>	<b>121 904 301</b>	<b>2%</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>	<b>3 104 307</b>	<b>2 531 083</b>	<b>23%</b>	<b>6 239 918</b>	<b>5 904 893</b>	<b>6%</b>
<b>ENDETTEMENT CMT</b>	<b>25 490 158</b>	<b>27 722 708</b>	<b>-8%</b>	<b>25 490 158</b>	<b>27 722 708</b>	<b>-8%</b>
<b>ENDETTEMENT CCT</b>	<b>35 628 028</b>	<b>56 059 419</b>	<b>-36%</b>	<b>35 628 028</b>	<b>56 059 419</b>	<b>-36%</b>

Les revenus de ce trimestre ont connu une hausse de 6% par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2012 expliquée principalement par la forte évolution des ventes locales de 35%.

#### Investissement :

Entrée en exploitation, en fin d'année, de la nouvelle usine des tubes en acier au LIBYE.

Achèvement, en fin d'année, de la nouvelle usine de fabrication des équipements de BTP en chine (en partenariat avec des leaders européens)

### B.4. Emballage

- Carton, papier, alvéole, film étiré, emballage souple

INDICATEURS (en DT)	4 <sup>ème</sup> Trimestre 2013	4 <sup>ème</sup> Trimestre 2012	Variation 4 <sup>ème</sup> Trim 2013/2012	Année 2013	Année 2012	Variation Année 2013/2012
<b>REVENU TOTAL</b>	<b>25 875 706</b>	<b>17 636 027</b>	<b>47%</b>	<b>103 261 302</b>	<b>78 042 398</b>	<b>32%</b>
Revenu Local	20 981 079	14 056 339	49%	83 389 451	61 481 703	36%
Revenu Export	4 894 627	3 579 688	37%	19 871 851	16 560 695	20%
<b>PRODUCTION</b>	<b>26 134 463</b>	<b>17 812 387</b>	<b>47%</b>	<b>104 293 915</b>	<b>78 822 822</b>	<b>32%</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>	<b>3 712 949</b>	<b>3 787 093</b>	<b>-2%</b>	<b>10 231 236</b>	<b>5 550 754</b>	<b>84%</b>
<b>ENDETTEMENT CMT</b>	<b>25 938 986</b>	<b>25 507 164</b>	<b>2%</b>	<b>25 938 986</b>	<b>25 507 164</b>	<b>2%</b>
<b>ENDETTEMENT CCT</b>	<b>4 162 457</b>	<b>19 024 028</b>	<b>-78%</b>	<b>4 162 457</b>	<b>19 024 028</b>	<b>-78%</b>

Les revenus de ce métier ont augmenté de 47% par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2012 : cette augmentation est due principalement à la :

- Hausse considérable des ventes de film étirable suite au développement de nouveaux marchés.
- Hausse des ventes du carton ondulé des 2 usines de Jbel el Ouest et de Sfax.
- Forte hausse de vente des emballages souples.
- Hausse de production de l'usine de papier

## B.5. Matériaux de Construction

- Carreaux en céramique, matériaux de construction.

INDICATEURS (en DT)	4 <sup>ème</sup>	4 <sup>ème</sup>	Variation 4 <sup>ème</sup> Trim 2013/2012	Année 2013	Année 2012	Variation Année 2013/2012
	Trimestre 2013	Trimestre 2012				
<b>REVENU TOTAL</b>	<b>36 494 119</b>	<b>28 816 522</b>	<b>27%</b>	<b>134 378 256</b>	<b>112 364 049</b>	<b>20%</b>
Revenu Local	31 259 677	25 477 962	23%	120 918 318	95 204 210	27%
Revenu Export	5 234 442	3 338 560	57%	13 459 938	17 159 839	-22%
<b>PRODUCTION</b>	<b>34 304 472</b>	<b>27 087 531</b>	<b>27%</b>	<b>126 315 561</b>	<b>105 622 206</b>	<b>20%</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>	<b>2 330 184</b>	<b>2 699 895</b>	<b>-14%</b>	<b>6 763 905</b>	<b>28 134 179</b>	<b>-76%</b>
<b>ENDETTEMENT CMT</b>	<b>34 184 813</b>	<b>39 493 772</b>	<b>-13%</b>	<b>34 184 813</b>	<b>39 493 772</b>	<b>-13%</b>
<b>ENDETTEMENT CCT</b>	<b>-25 630 634</b>	<b>-16 992 615</b>	<b>51%</b>	<b>-25 630 634</b>	<b>-16 992 615</b>	<b>51%</b>

Les revenus de ce métier ont augmenté de 27% par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2012.

Cette importante évolution est expliquée principalement par la bonne reprise des ventes export de 57% ainsi que par la hausse des ventes locales de 23% suite à :

- L'amélioration qualitative et l'augmentation de la production de l'usine de céramique en Tunisie
- La hausse des ventes de briques suite à l'augmentation de la production de l'usine BirMcherga.

**Investissement** : entrée en exploitation à la fin de l'année de la nouvelle usine de céramique en ALGERIE.

- Import, export, commerce, services

## B.6. Commerce & Services

INDICATEURS (en DT)	4 <sup>ème</sup>	4 <sup>ème</sup>	Variation 4 <sup>ème</sup> Trim 2013/2012	Année 2013	Année 2012	Variation Année 2013/2012
	Trimestre 2013	Trimestre 2012				
<b>REVENU TOTAL</b>	<b>39 801 656</b>	<b>31 973 989</b>	<b>24%</b>	<b>158 836 139</b>	<b>154 750 635</b>	<b>3%</b>
Revenu Local	35 643 964	31 857 584	12%	154 104 852	140 187 015	10%
Revenu Export	4 157 692	116 405	3472%	4 731 287	14 563 620	-68%
<b>PRODUCTION</b>	<b>39 403 639</b>	<b>31 654 249</b>	<b>24%</b>	<b>157 247 778</b>	<b>153 203 129</b>	<b>3%</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>	<b>1 069 104</b>	<b>69 678 908</b>	<b>-98%</b>	<b>4 624 246</b>	<b>72 964 700</b>	<b>-94%</b>
<b>ENDETTEMENT CMT</b>	<b>42 420 063</b>	<b>37 314 267</b>	<b>14%</b>	<b>42 420 063</b>	<b>37 314 267</b>	<b>14%</b>
<b>ENDETTEMENT CCT</b>	<b>71 031 883</b>	<b>9 772 636</b>	<b>627%</b>	<b>71 031 883</b>	<b>9 772 636</b>	<b>627%</b>

Hausse des revenus de ce trimestre de 24% par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2012, suite à la reprise des ventes export.

## B.7. Travaux Publics

INDICATEURS (en DT)	4 <sup>ème</sup>	4 <sup>ème</sup>	Variation	Année 2013	Année 2012	Variation Année 2013/2012
	Trimestre 2013	Trimestre 2012	4 <sup>ème</sup> Trim 2013/2012			
<b>REVENU TOTAL</b>	<b>8 556 410</b>	<b>922 297</b>	<b>828%</b>	<b>10 250 598</b>	<b>2 646 437</b>	<b>287%</b>
Revenu Local	1 156 410	922 297	25%	2 850 598	2 646 437	8%
Revenu Export	7 400 000	0		7 400 000	0	
<b>PRODUCTION</b>	970 596	0		3 060 596	118 985	2472%
<b>INVESTISSEMENT</b>	0	0		87 600	0	
<b>ENDETTEMENT CMT</b>	0	0		0	0	
<b>ENDETTEMENT CCT</b>	18 671 922	16 300 495	15%	18 671 922	16 300 495	15%

Importante évolution des revenus durant ce trimestre suite approbation des travaux en LIBYE.

## B.8. Bois et Biens d'Équipement

- Bois et produits électroménagers

INDICATEURS (en DT)	4 <sup>ème</sup>	4 <sup>ème</sup>	Variation	Année 2013	Année 2012	Variation Année 2013/2012
	Trimestre 2013	Trimestre 2012	4 <sup>ème</sup> Trim 2013/2012			
<b>REVENU TOTAL</b>	<b>19 339 343</b>	<b>16 732 949</b>	<b>16%</b>	<b>85 312 912</b>	<b>77 939 154</b>	<b>9%</b>
Revenu Local	18 762 210	16 233 892	16%	82 073 618	74 999 981	9%
Revenu Export	577 133	499 057	16%	3 239 294	2 939 173	10%
<b>PRODUCTION</b>	19 532 736	16 900 278	16%	86 166 041	78 718 546	9%
<b>INVESTISSEMENT</b>	832 114	1 675 347	-50%	2 652 824	4 952 812	-46%
<b>ENDETTEMENT CMT</b>	9 729 918	17 182 888	-43%	9 729 918	17 182 888	
<b>ENDETTEMENT CCT</b>	6 782 217	4 539 980	49%	6 782 217	4 539 980	49%

Les revenus ont augmenté de 16% par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2012. Cette hausse est expliquée essentiellement par la bonne reprise de l'activité bois et la hausse des ventes de l'usine de plastique.

INDICATEURS (en DT)	4 <sup>ème</sup> Trimestre 2013	4 <sup>ème</sup> Trimestre 2012	Variation 4 <sup>ème</sup> Trim 2013/2012	Année 2013	Année 2012	Variation Année 2013/2012
	<b>REVENU TOTAL</b>	<b>8 167 546</b>	<b>4 510 707</b>	<b>81%</b>	<b>15 903 353</b>	<b>15 259 117</b>
Revenu Local	8 167 546	4 510 707	81%	15 903 353	15 259 117	4%
Revenu Export	0	0		0	0	
<b>PRODUCTION</b>	<b>8 167 546</b>	<b>4 510 707</b>	<b>81%</b>	<b>15 903 353</b>	<b>15 259 117</b>	<b>4%</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>	<b>2 177</b>	<b>890</b>	<b>145%</b>	<b>7 660</b>	<b>6 747</b>	<b>14%</b>
<b>ENDETTEMENT CMT</b>	<b>23 414 880</b>	<b>20 285 328</b>	<b>15%</b>	<b>23 414 880</b>	<b>20 285 328</b>	<b>15%</b>
<b>ENDETTEMENT CCT</b>	<b>3 191 651</b>	<b>9 830 672</b>	<b>-68%</b>	<b>3 191 651</b>	<b>9 830 672</b>	<b>-68%</b>

Les revenus ont augmenté de 81% par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2012. Cette hausse est due à la concrétisation d'importants contrats durant ce trimestre après l'obtention des plans de recollement des projets déjà réalisés.

### PGH « prestations de service »

(en DT)	4 <sup>ème</sup> Trimestre 2013			Cumul au 31/12/2013		
	Année 2012	Année 2013	Variation	Année 2012	Année 2012	Variation
<b>TOTAL REVENUS</b>	<b>7 895 032</b>	<b>2 924 899</b>	<b>-63%</b>	<b>52 289 200</b>	<b>63 600 442</b>	<b>22%</b>
Revenus des prestations	2 998 608	2 924 099	-2%	10 766 484	11 371 016	6%
Revenus des Participations	4 896 424	800	-100%	41 522 717	52 229 426	26%
Charges d'exploitation	1 190 430	1 592 619	34%	4 006 957	5 782 028	44%
Prise de participation dans les entreprises du Groupe de la période	12 528 038	10 853 852	-13%	20 678 134	22 122 514	7%
Placements à court terme	1 500 000	-3 700 000	0%	750 000	-3 700 000	-593%
Solde liquidités et équivalents de liquidités	259 878	529 224	611%	259 878	529 224	104%
<b>TOTAL des Actifs</b>	<b>320 256 920</b>	<b>327 134 121</b>	<b>2%</b>	<b>320 256 920</b>	<b>327 134 121</b>	<b>2%</b>