

Communication Financière

Poulina Group Holding (PGH)

شركة بولينا القابضة

Le 27 juin 2013



Les Chiffres Clés du Groupe - Par Métier -

Les Métiers de PGH



**95 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

Performances par métier

Intégration Avicole

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

Chiffres Clés 2011-2012

METIER	INDICATEURS (en MDT)		2011	2012	Variation
Intégration Avicole	Revenus	Total	532	544	2%
		Local	529	541	2%
		Export	3	3	0%
	EBITDA		74	96	30%

Indicateurs 1^{er} Trimestre 2013

INDICATEURS (en MDT)		1er Trimestre 2012	1er Trimestre 2013	Variation
Revenus	Total	126	147	17%
	Local	125	146	17%
	Export	1	1	0%

Performances par métier

Produits de Grande Consommation

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



Chiffres Clés 2011-2012

METIER	INDICATEURS (en MDT)		2011	2012	Variation
Produits de Grande Consommation	Revenus	Total	214	272	27%
		Local	141	193	37%
		Export	73	79	8%
	EBITDA		16	20	24%

Indicateurs 1^{er} Trimestre 2013

INDICATEURS (en MDT)		1er Trimestre 2012	1er Trimestre 2013	Variation
Revenus	Total	59	62	7%
	Local	37	42	14%
	Export	21	20	-7%

Performances par métier

Commerce et Services

Import, export, commerce, services

Chiffres Clés 2011-2012

METIER	INDICATEURS (en MDT)		2011	2012	Variation
Commerce & Services	Revenus	Total	137	155	13%
		Local	134	140	4%
		Export	3	15	400%
	EBITDA		10	7	-33%

Indicateurs 1^{er} Trimestre 2013

INDICATEURS (en MDT)		1er Trimestre 2012	1er Trimestre 2013	Variation
Revenus	Total	44	41	-6%
	Local	30	41	38%
	Export	14	0	-99%

Chiffres Clés 2011-2012

METIER	INDICATEURS (en MDT)		2011	2012	Variation
Transformation d'Acier	Revenus	Total	108	120	11%
		Local	52	50	-5%
		Export	56	70	25%
	EBITDA		10	11	15%

Indicateurs 1^{er} Trimestre 2013

INDICATEURS (en MDT)		1er Trimestre 2012	1er Trimestre 2013	Variation
Revenus	Total	28	30	6%
	Local	12	12	0%
	Export	16	17	11%

Performances par métier

Bois et Biens d'Équipement

Bois et produits électroménagers

Chiffres Clés 2011-2012

METIER	INDICATEURS (en MDT)		2011	2012	Variation
Bois & Biens d'Équipement	Revenus	Total	76	78	3%
		Local	73	75	3%
		Export	3	3	0%
	EBITDA		9	10	6%

Indicateurs 1^{er} Trimestre 2013

INDICATEURS (en MDT)		1er Trimestre 2012	1er Trimestre 2013	Variation
Revenus	Total	16	18	17%
	Local	15	17	17%
	Export	1	1	0%

Performances par métier

Matériaux de Construction

Carreaux en céramique, matériaux de construction.

Chiffres Clés 2011-2012

METIER	INDICATEURS (en MDT)		2011	2012	Variation
Matériaux de Construction	Revenus	Total	102	112	10%
		Local	76	95	25%
		Export	26	17	-35%
	EBITDA		19	20	5%

Indicateurs 1^{er} Trimestre 2013

INDICATEURS (en MDT)		1er Trimestre 2012	1er Trimestre 2013	Variation
Revenus	Total	29	32	11%
	Local	23	29	23%
	Export	6	4	-35%

Performances par métier

Emballage

Carton, papier, alvéole, film étiré,
emballage souple

Chiffres Clés 2011-2012

METIER	INDICATEURS (en MDT)		2011	2012	Variation
Emballage	Revenus	Total	74	78	5%
		Local	62	61	-2%
		Export	12	17	42%
	EBITDA		11	16	46%

Indicateurs 1^{er} Trimestre 2013

INDICATEURS (en MDT)		1er Trimestre 2012	1er Trimestre 2013	Variation
Revenus	Total	26	21	-17%
	Local	21	17	-17%
	Export	4	4	0%

Chiffres Clés 2011-2012

METIER	INDICATEURS (en MDT)		2011	2012	Variation
Immobilier	Revenus	Total	15	15	0%
		Local	15	15	0%
		Export	0	0	
	EBITDA		5	5	0%

Indicateurs 1^{er} Trimestre 2013

INDICATEURS (en MDT)		1er Trimestre 2012	1er Trimestre 2013	Variation
Revenus	Total	4	2	-41%
	Local	4	2	-41%
	Export	0	0	

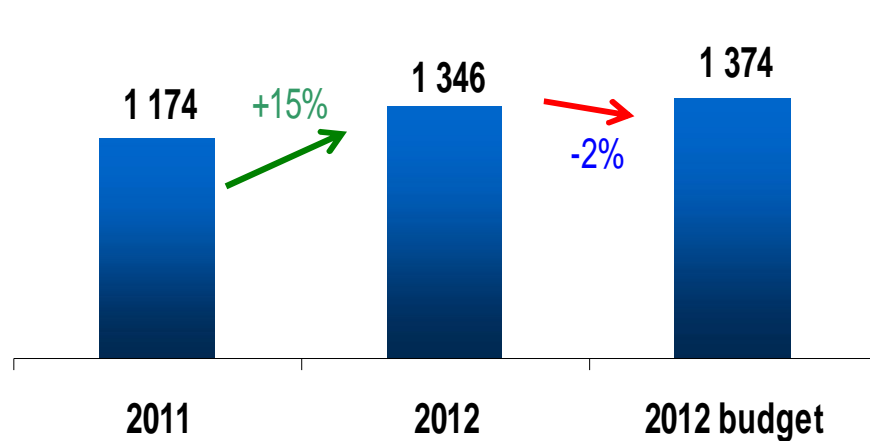
Les Chiffres Clés du Groupe - Consolidés -

Chiffres Clés du Groupe en 2012

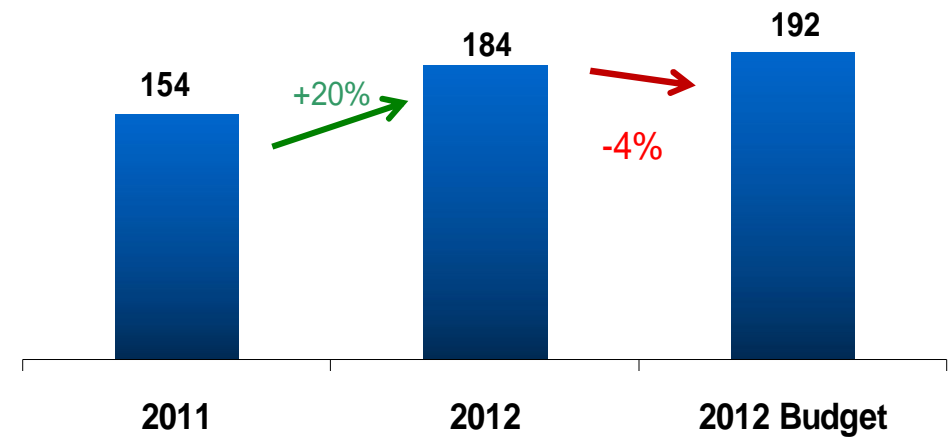
	2010	2011	2012	Budget 2012	Variation		
					2012 / 2011	2012 / Budget	2012 / 2010
Revenus	1 060	1 174	1 346	1 374	+ 15%	- 2%	+ 27%
Revenus Local	901	998	1 144	1 184	+ 15%	-3%	+ 27%
Revenus Export	158	176	202	190	+ 15%	+ 6%	+ 28%
Marge Brute	356	352	413		17%		16%
Ratio Marge Brute/ Revenus	33,6%	30,0%	30,7%				
EBITDA	172	154	184	192	20%	-4%	7%
Ratio EBITDA/ Revenus	16,3%	13,1%	13,7%				
EBIT	119	91	114		25%		-4%
Ratio EBIT/ Revenus	11,2%	7,7%	8,5%				
Résultat Net	73	45	82		81%		12%

Chiffres clés du groupe en 2012 (suite)

Evolution revenus consolidé (MDT)



Evolution EBITDA Consolidé (MDT)



- o Les revenus du groupe en 2012 ont progressé de 15% par rapport à 2011 grâce à l'évolution de 15% des ventes à l'export et l'augmentation de 15 % du CA sur le marché local.
- o L' EBITDA du groupe a affiché une hausse de 20% par rapport à 2011 et un léger décalage de 4% par rapport aux prévisions qui est dû essentiellement à un retard de démarrage de quelques nouveaux investissements.

Indicateurs du 1er trimestre 2013: activité globale du groupe P.G.H

INDICATEURS (en MDT)	1er Trimestre 2012	1er Trimestre 2013	Variation 1er trim 2013/ 1er trim 2012
Revenus	331	356	8%

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

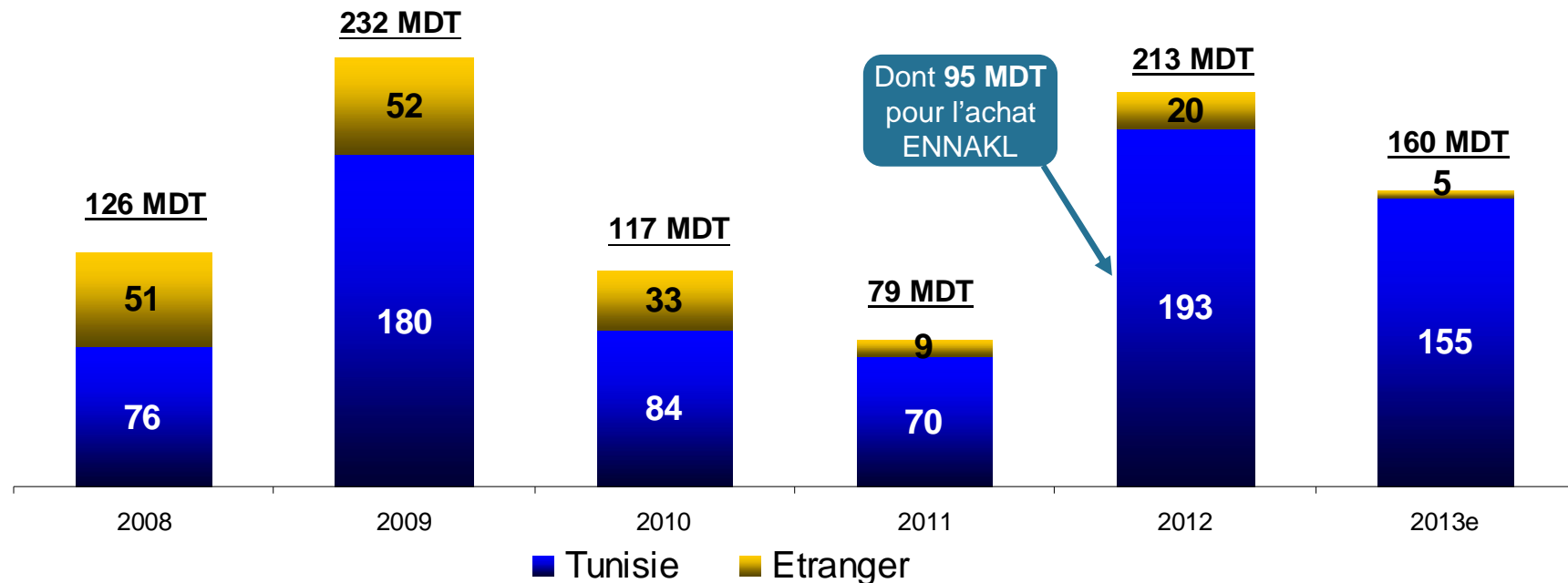


Investissement et Financement

	2010	2011	2012	Estimé 2013
INVESTISSEMENT (en MDT)	117	79	213	160
BFR (en j)	147	147	139	133
Gearing (en %)	131%	144%	157%	150%

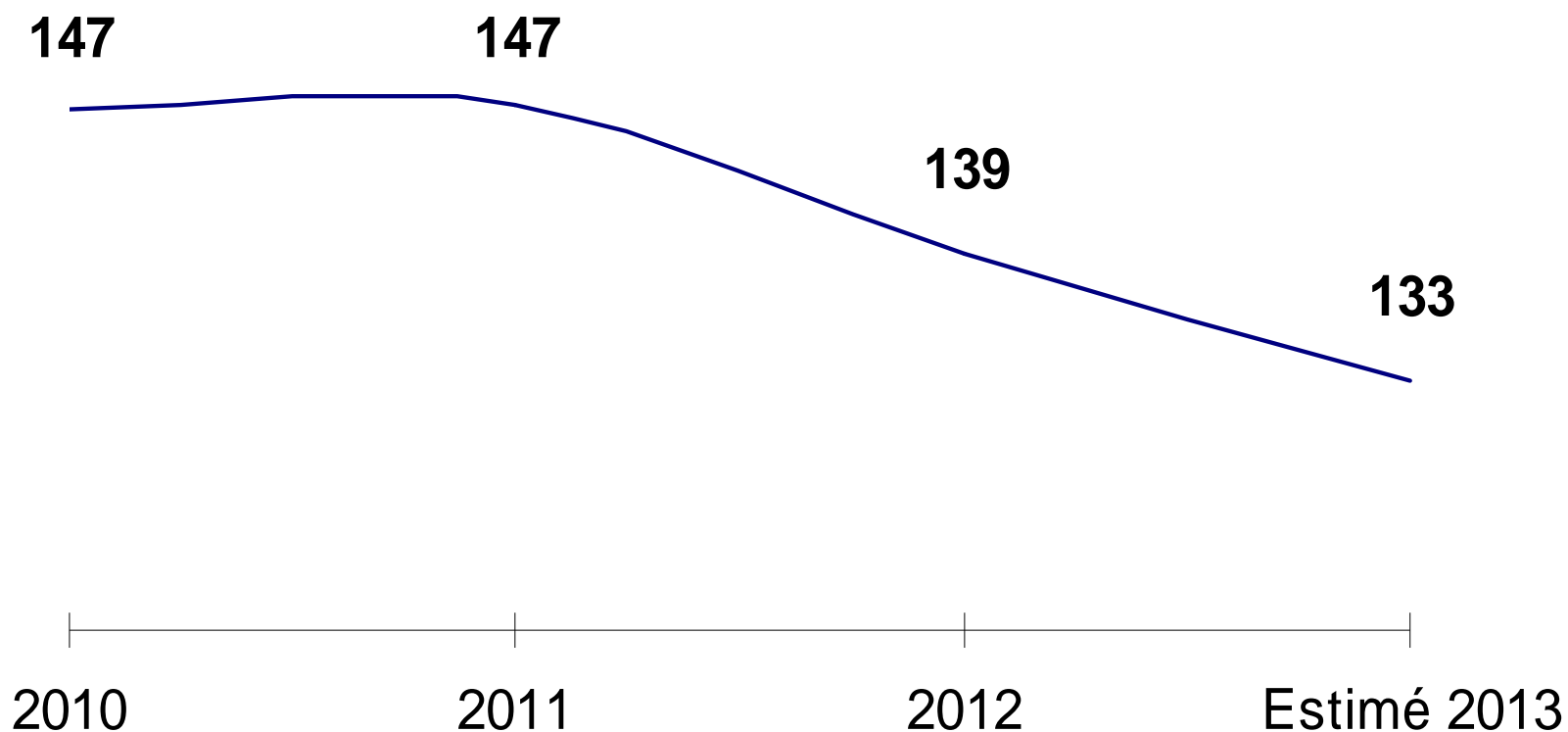
Investissements du Groupe

Investissements du groupe PGH sur 6 ans (en MDT)



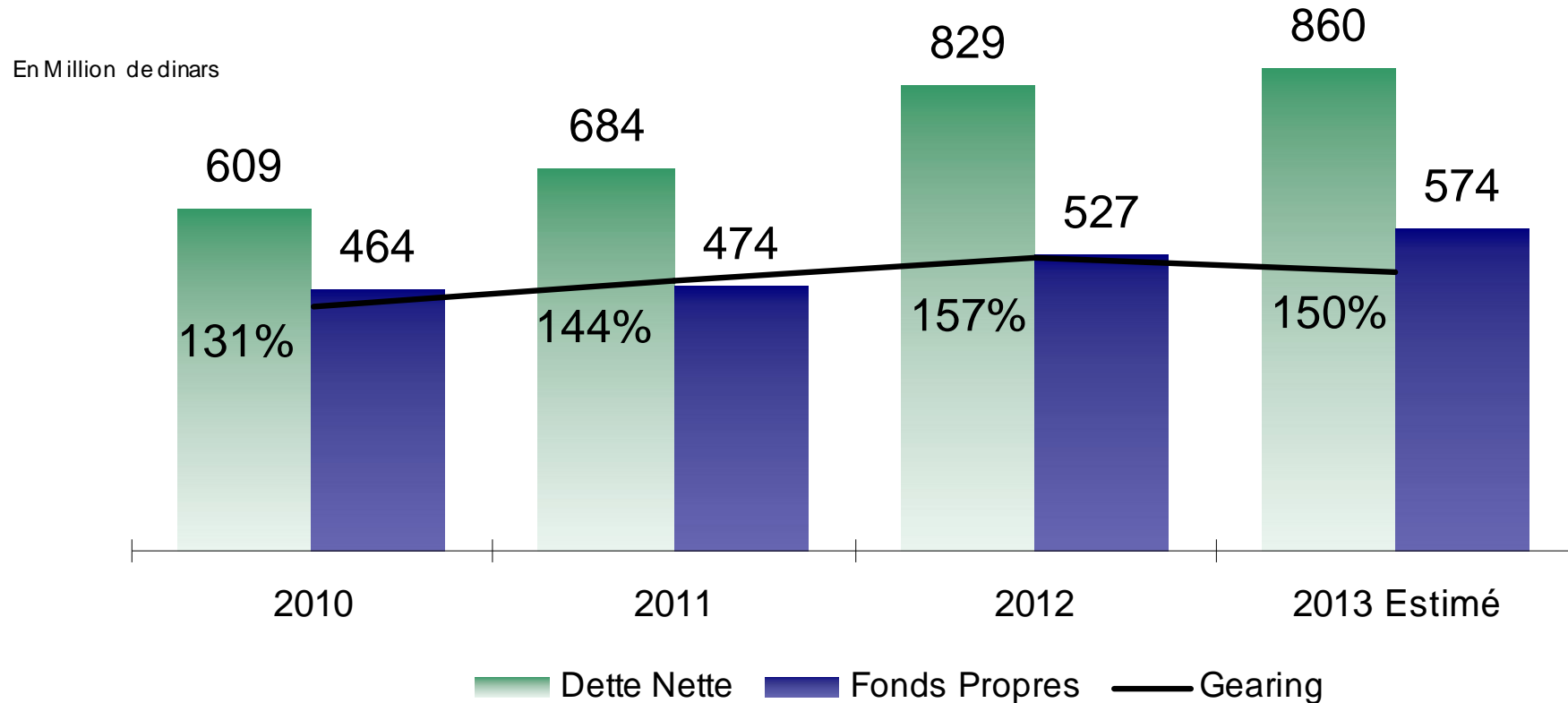
- Depuis son introduction en bourse, PGH a investi 767 MDT (2008-2012) ce qui représente un fort potentiel de développement de ses activités pour les années à venir.
- En 2012, l'investissement global du groupe a atteint 213 MDT dont 95 MDT destinés à des immobilisations financières (principalement l'acquisition de la société ENNAKL en partenariat avec le groupe AMEN) et 118 MDT des investissements en immobilisations corporelles.

Evolution du BFR en Jours/Revenu



- Le Groupe enregistre une amélioration au niveau de l'optimisation du BFR (gain global de 8 jours des revenus en 2012) après une nette amélioration de l'encours client et de l'encours fournisseurs.

Evolution de l'endettement du groupe – Estimé 2013



- o La détérioration du Gearing est due uniquement à l'opportunité qui s'est offerte pour l'achat de société Ennakl à la fin de l'année 2012.
- o Le ratio d'endettement du groupe estimé en 2013 s'améliorera tout en prenant en considération le financement d'un ambitieux programme d'investissement de 160 MDT prévu en 2013.

Endettement du groupe (suite)

Structure de la dette

	2010		2011		2012		mars-13	
	en MDT	en %	en MDT	en %	en MDT	en %	en MDT	en %
Dettes à Long et Moyen Terme	434	71%	451	66%	519	63%	570	70%
Dettes Nette à Court Terme	175	29%	233	34%	310	37%	248	30%
Total Dettes Nettes	609		684		829		818	



Les Perspectives

Malgré toutes les difficultés que connaît le pays, le groupe a relativement bien résisté et continue à investir depuis 2011 en s'orientant 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 ces investissements notamment à travers :

- Le développement des activités financières (factoring, assurance et capital investissement).
- Le développement du réseaux de distribution aussi bien dans la l'agroalimentaire que le cosmétique.
- Le développement des nouvelles technologies de l'information et de la communication (NTIC).
- Le développement des services à haute valeur ajoutée et l'offshoring.



Reprise de l'activité en Libye

Reprise de l'activité en Libye

- o Reprise progressive de l'activité du groupe en Libye et l'entrée en exploitation de ses unités et ce malgré l'instabilité que connaît le pays.
- o Les revenus des sociétés du groupe dans ce pays au 31/05/2013 s'élèvent à 10 MDT et viennent de confirmer le choix stratégique de PGH, en multipliant ses investissements en Libye, qui s'explique par la forte rentabilité de ces derniers.



Business Plan du groupe sur 3 ans

Business Plan du groupe sur 3 ans

	2012	Estimé 2013	Budget 2014	Budget 2015
Revenus	1 346	1 504	1 657	1 758
Marge Brute	413	463	480	511
Ratio Marge Brute/ Revenus	30,7%	30,8%	29,0%	29,1%
EBITDA	184	209	227	246
Ratio EBITDA/ Revenus	13,7%	13,9%	13,7%	14,0%
EBIT	114	121	150	167
Ratio EBIT/ Revenus	8,5%	8,0%	9,1%	9,5%

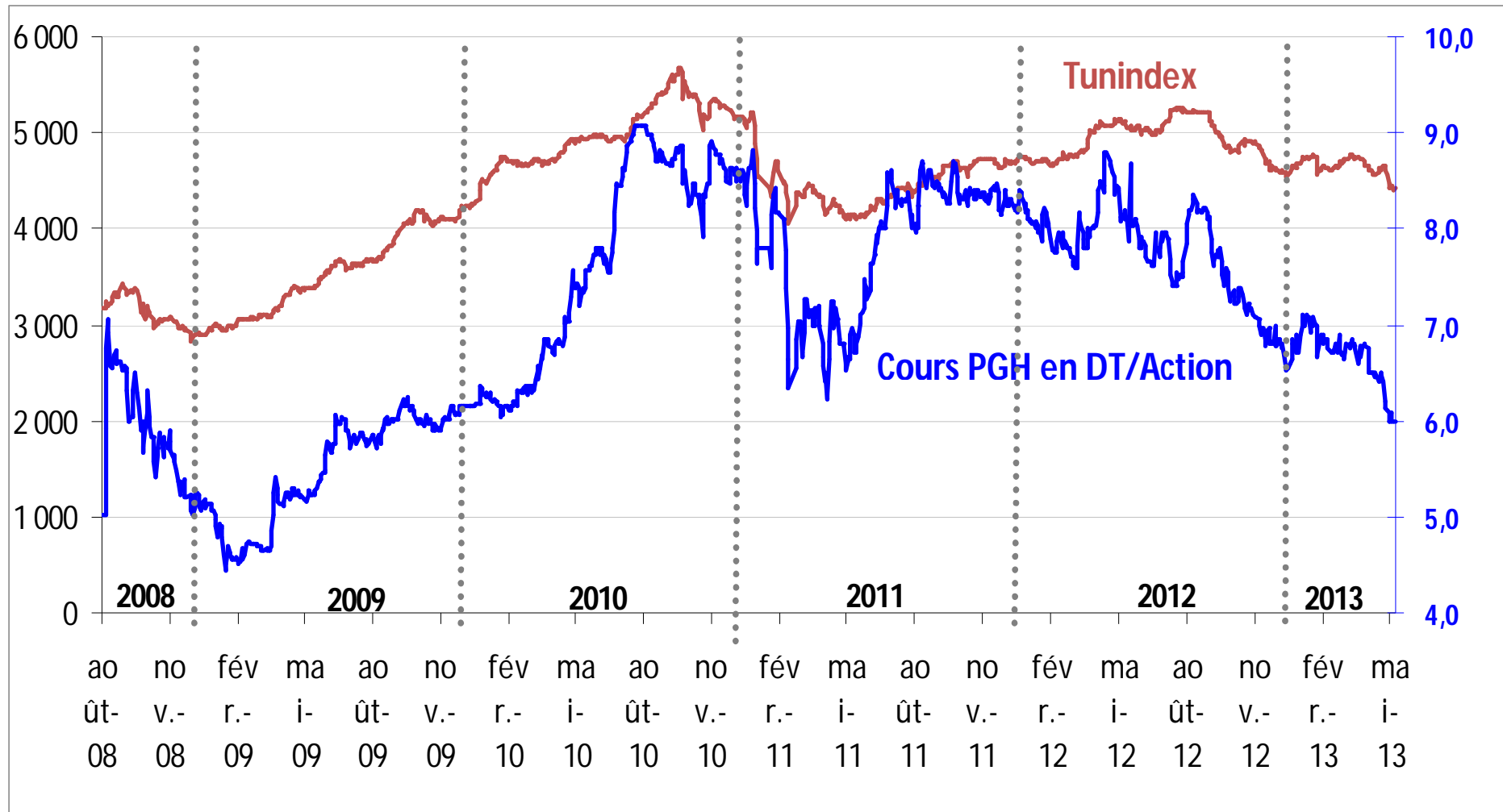
* Chiffres estimés en MDT non audités et des sociétés locales uniquement.

o Les revenus du groupe estimés en 2013 atteindront 1504 MDT soit une évolution de 12% par rapport au réalisé 2012 (ces prévisions sont soutenue par l'entrée en exploitation des nouveaux investissements).



Cours de PGH depuis l'introduction en Bourse

Cours de PGH depuis l'introduction en Bourse



(du 17/08/2008 jusqu'au 26/06/2013)- Cours PGH 26/06/2013 = 6.180DT

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