

Pour le Conseil du Marché Financier

Département des Informations Financières

Objet : Indicateurs d'activité du troisième 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 A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE, nous vous envoyons les indicateurs d'activité de POULINA GROUP HOLDING :

N.b : Tous les chiffres sont en dinars

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

A. Indicateurs du 3^{ème} trimestre : activité globale du groupe P.G.H

Indicateurs	Unité	3 ^{ème} Trimestre 2012	3 ^{ème} Trimestre 2013	Variation Trim 2013/ 2012	Cumul au 30/09/12	Cumul au 30/09/13	Variation cumul 2013/ 2012	Année 2012	
Revenus	Total	DT	341 605 286	414 124 411	21%	1 047 883 583	1 172 679 375	12%	1 376 047 874
	Local	DT	304 046 600	370 183 428	22%	893 224 759	1 026 691 454	15%	1 173 569 162
	Export	DT	37 558 686	43 940 983	17%	154 658 824	145 987 921	-6%	202 478 712
Production		DT	342 233 610	411 261 645	20%	1 039 054 361	1 164 785 193	12%	1 363 742 528
Investissements		DT	19 974 435	21 301 340	7%	72 057 975	62 491 380	-13%	166 895 376
Endettement	CMT	DT	214 493 999	272 440 718	27%	214 493 999	281 501 990	31%	283 133 200
	CCT	DT	175 781 899	209 668 334	19%	175 781 899	197 382 080	12%	192 945 955

(Unité dinars)

PGH a enregistré durant ce 3^{ème} trimestre 2013 une importante augmentation de 21% de ses revenus par rapport à 2012, enregistré au niveau de la plus part des métiers et principalement les métiers suivants :

- Produits de grande consommation (+36%),
- Emballage (+72%),
- Matériaux de construction (+79%),
- Bois et biens d'équipement (+27%).

B. Indicateurs par métier :

METIER	Indicateurs	Unité	3 ^{ème} Trimestre 2012	3 ^{ème} Trimestre 2013	Variation 3 ^{ème} trim 2013/ 2012	Cumul au 30/09/12	Cumul au 30/09/13	Variation cumul 2013/ 2012	Année 2012		
1	Intégration Avicole	Revenus	Total	DT	150 784 391	163 609 298	9%	404 349 569	467 990 643	16%	543 732 054
			Local	DT	149 925 000	162 185 170	8%	401 885 247	465 109 850	16%	540 761 148
			Export	DT	859 391	1 424 128	66%	2 464 322	2 880 793	17%	2 970 906
		Production		DT	147 768 703	160 337 112	9%	396 262 578	458 630 830	16%	532 857 413
		Investissements		DT	7 301 206	9 657 477	32%	22 057 035	23 728 082	8%	30 987 012
		Endettement	CMT	DT	33 969 216	76 266 349	125%	33 969 216	76 266 349	125%	69 194 319
			CCT	DT	45 255 516	70 727 603	56%	45 255 516	70 727 603	56%	25 150 579
2	Produits de grande consommation	Revenus	Total	DT	66 374 546	90 039 819	36%	208 704 107	245 959 576	18%	271 800 009
			Local	DT	49 165 383	68 242 382	39%	148 600 411	178 300 855	20%	193 092 105
			Export	DT	17 209 163	21 797 437	27%	60 103 696	67 658 721	13%	78 707 904
		Production		DT	67 702 037	91 840 615	36%	212 878 189	250 878 768	18%	277 236 009
		Investissements		DT	5 161 392	5 136 139	0%	12 741 086	19 206 744	51%	18 394 279
		Endettement	CMT	DT	39 709 168	56 631 601	43%	39 709 168	56 631 601	43%	46 432 754
			CCT	DT	32 595 382	29 010 694	-11%	32 595 382	29 010 694	-11%	69 260 761
3	Transformation d'acier	Revenus	Total	DT	23 242 252	27 540 730	18%	88 811 281	89 021 376	0%	119 514 021
			Local	DT	10 311 434	14 532 694	41%	40 410 092	40 011 445	-1%	49 937 446
			Export	DT	12 930 818	13 008 036	1%	48 401 189	49 009 931	1%	69 576 575
		Production		DT	23 707 097	28 091 545	18%	90 587 507	90 801 804	0%	121 904 301
		Investissements		DT	2 228 698	1 204 863	-46%	3 373 810	3 135 611	-7%	5 904 893
		Endettement	CMT	DT	19 530 383	20 899 064	7%	19 530 383	20 899 064	7%	27 722 708
			CCT	DT	76 817 959	26 883 324	-65%	76 817 959	26 883 324	-65%	56 059 419
4	Emballage	Revenus	Total	DT	17 354 217	30 035 553	73%	66 015 698	77 385 596	17%	78 042 398
			Local	DT	15 296 874	25 236 841	65%	53 034 691	62 408 372	18%	61 481 703
			Export	DT	2 057 343	4 798 712	133%	12 981 007	14 977 224	15%	16 560 695
		Production		DT	20 619 746	30 335 909	47%	66 675 855	78 159 452	17%	78 822 822
		Investissements		DT	340 613	1 804 657	430%	1 763 661	6 518 287	270%	5 550 754
		Endettement	CMT	DT	23 416 204	20 326 945	-13%	23 416 204	20 326 945	-13%	25 507 164
			CCT	DT	-10 266 418	-10 949 717	7%	-10 266 418	-10 949 717	7%	19 024 028
5	Matériaux de construction	Revenus	Total	DT	19 851 001	34 909 861	76%	83 547 527	97 884 137	17%	112 364 049
			Local	DT	16 736 394	32 857 212	96%	69 726 248	89 658 641	29%	95 204 210
			Export	DT	3 114 607	2 052 649	-34%	13 821 279	8 225 496	-40%	17 159 839
		Production		DT	18 659 941	32 815 269	76%	78 534 675	92 011 089	17%	105 622 206
		Investissements		DT	2 176 067	1 633 647	-25%	25 434 284	4 433 721	-83%	28 134 179
		Endettement	CMT	DT	32 852 680	36 980 257	13%	32 852 680	36 980 257	13%	39 493 772
			CCT	DT	-105 393 140	-44 231 221	-58%	-105 393 140	-44 231 221	-58%	-16 992 615

METIER	Indicateurs	Unité	3 ^{ème} Trimestre 2012	3 ^{ème} Trimestre 2013	Variation 3 ^{ème} trim 2013/ 2012	Cumul au 30/09/12	Cumul au 30/09/13	Variation cumul 2013/ 2012	Année 2012		
6	Commerce & Services	Revenus	Total	DT	39 865 679	43 606 244	9%	122 776 646	119 034 483	-3%	154 750 635
			Local	DT	39 719 614	43 405 581	9%	108 329 431	118 460 888	9%	140 187 015
			Export	DT	146 065	200 663	37%	14 447 215	573 595	-96%	14 563 620
		Production		DT	39 467 022	43 170 182	9%	121 548 880	117 844 138	-3%	153 203 129
		Investissements		DT	82 854	1 747 815	2010%	3 285 792	3 555 142	8%	72 964 700
		Endettement	CMT	DT	33 770 222	36 011 067	7%	33 770 222	36 011 067	7%	37 314 267
CCT	DT		136 351 712	101 308 542	-26%	136 351 712	101 308 542	-26%	9 772 636		
7	Travaux Public	Revenus	Total	DT	0	162 304		1 724 140	1 694 188	-2%	2 646 437
			Local	DT	0	162 304		1 724 140	1 694 188	-2%	2 646 437
			Export	DT	0	0		0	0		0
		Production		DT	0	227 709		0	2 090 000		118 985
		Investissements		DT	0	0		118 985	87 600	-26%	0
		Endettement	CMT	DT	0	0		0	0		0
CCT	DT		16 300 495	16 516 748	1%	16 300 495	16 516 748	1%	16 300 495		
8	Bois & Bien d'Equiperment	Revenus	Total	DT	17 586 350	22 270 152	27%	61 206 205	65 973 569	8%	77 939 154
			Local	DT	16 345 051	21 610 794	32%	58 766 089	63 311 408	8%	74 999 981
			Export	DT	1 241 299	659 358	-47%	2 440 116	2 662 161	9%	2 939 173
		Production		DT	17 762 214	22 492 854	27%	61 818 267	66 633 305	8%	78 718 546
		Investissements		DT	2 683 605	116 742	-96%	3 277 465	1 820 710	-44%	4 952 812
		Endettement	CMT	DT	8 159 043		-100%	8 159 043	9 061 272	11%	17 182 888
CCT	DT		-36 716 640		-100%	-36 716 640	-12 286 254	-67%	4 539 980		
9	Immobilier	Revenus	Total	DT	6 546 850	1 950 450	-70%	10 748 410	7 735 807	-28%	15 259 117
			Local	DT	6 546 850	1 950 450	-70%	10 748 410	7 735 807	-28%	15 259 117
			Export	DT	0	0		0	0		0
		Production		DT	6 546 850	1 950 450	-70%	10 748 410	7 735 807	-28%	15 259 117
		Investissements		DT	0	0	#DIV/0!	5 857	5 483	-6%	6 747
		Endettement	CMT	DT	23 087 083	25 325 435	10%	23 087 083	25 325 435	10%	20 285 328
CCT	DT		20 837 033	20 402 361	-2%	20 837 033	20 402 361	-2%	9 830 672		

Métier	Désignations	3 ^{ème} trimestre 2013			Cumul au 30/09/2013			
		2012	2013	Var°	2012	2013	Var°	
10	PGH « prestations de service »	Total Revenus	33 100 053	51 702 240	56%	44 394 168	60 698 863	37%
		Revenus des prestations	2 559 619	2 782 891	9%	7 767 875	8 446 917	9%
		Revenus des Participations	30 540 434	48 919 349	60%	36 626 293	52 251 946	43%
		Charges d'exploitation	-269 564	-2 572 221	854%	7 487 415	7 687 481	3%
		Prise de participation dans les entreprises du Groupe de la période	6 254 502	840 795	-87%	8 124 232	11 268 663	39%
		Placements a court terme	-75 742	3 600 000	0%	-750 000	-200 000	275%
		Solde liquidités et équivalents de liquidités	543 955	1 492 140	611%	543 955	1 492 140	174%
		TOTAL des Actifs	283 947 936	330 845 168	17%	283 947 936	330 845 168	17%

Les faits saillants par métier du 3^{ème} trimestre 2013 par rapport au 3^{ème} r trimestre 2012 sont :

AVICULTURE :

Les revenus de ce métier ont connu une augmentation de 9% par rapport au 3^{ème} trimestre 2012. Cette augmentation est expliquée principalement par la hausse du chiffre d'affaires aliment de 12% (due essentiellement à la hausse des prix de ventes).

PRODUITS DE GRANDE CONSOMMATION :

Une importante évolution de 36% des ventes expliquée principalement par la hausse des ventes locales de 39% suite à la hausse des ventes de l'activité produit laitier et dérivé d'environ 48% ainsi que la hausse d'activité pour l'activité huile et margarine et l'activité confiserie avec l'entrée en exploitation de la ligne de conditionnement des coupelles de 100 gr au mois sept-2013 et Introduction des nouveaux articles chemia tartinée de 20Gr et chemia chocolat noisette.

Les ventes à l'export ont progressé également de 27% essentiellement grâce à :

- La hausse des ventes huile et margarine qui ont évolué d'environ 22% : Margarine (développement de l'export en Afrique), Huile (développement de l'export en Afrique).
- Confiserie : Reprise des ventes exports chamia suite à l'entrée en exploitation de la ligne .

TRANSFORMATION D'ACIER :

Les revenus de ce trimestre ont connu une hausse de 18% par rapport au 3^{ème} trimestre 2012. Cette baisse est expliquée essentiellement par la forte hausse des ventes locales de 41%.

EMBALLAGE :

Les revenus de ce métier ont augmenté de 73% par rapport au 2^{ème} trimestre 2012. Cette augmentation est due principalement à la :

- Hausse considérable des ventes de film étirable suite au développement de nouveau marché.
- Hausse des ventes du carton ondulé : usine de jbel el ouest et de Sfax.
- Forte hausse de vente des emballages souples.
- Hausse de production de l'usine de papier.

MATERIAUX DE CONSTRUCTION :

Les revenus de ce métier ont augmenté de 76% par rapport au 3^{ème} trimestre 2012.

Cette importante évolution est expliquée principalement par la hausse des ventes locales de 96% suite à :

- L'augmentation des ventes de céramique :
 1. Amélioration continue de la production de l'usine de céramique en Tunisie.
 2. La reprise de l'activité de l'usine de céramique implantée en Lybie.
- La hausse de vente des briques suite à l'augmentation de la capacité de production de l'usine de brique.

COMMERCE & SERVICES:

Hausse des revenus de ce trimestre de 9% par rapport au 3^{ème} trimestre 2012, suite à la hausse de vente des produits agroalimentaires.

TRAVAUX PUBLICS :

Légère reprise dans la réalisation des projets en Lybie. Cette activité a enregistré uniquement le démarrage de l'exploitation de l'activité des carrières.

BOIS & BIENS D'EQUIPEMENT:

- Les revenus ont augmenté de 27% par rapport au 3^{ème} 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 de oued ezzargua.

POULINA GROUP HOLDING