

Pour le Conseil du Marché Financier Département des Informations Financières

Objet : Indicateurs d'activité quatrième trimestre 2012

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 4^{ème} trimestre : activité globale du groupe P.G.H

Indicateurs		Unité	4ème Trimestre 2012	4ème Trimestre 2011	Variation 4ème trim 2012/ 4èmetrim 2011	Année 2012	Année 2011	Variation Année 2012/ 2011
Revenus	Total	DT	333 773 618	305 957 409	9%	1 376 047 874	1 265 187 223	9%
	Local	DT	285 953 730	255 336 563	12%	1 173 569 162	1 089 047 061	8%
	Export	DT	47 819 888	50 620 846	-6%	202 478 712	176 140 162	15%
Production		DT	330 234 602	309 926 154	7%	1 363 742 528	1 243 518 515	10%
Investissements		DT	102 666 386	22 274 583	361%	174 605 376	81 070 713	115%
Endettement	CMT	DT	283 133 200	255 231 152	11%	283 133 200	255 231 152	11%
	CCT	DT	192 945 955	172 508 256	12%	192 945 954	172 508 256	12%
	total	DT	476 079 155	427 739 408	11%	476 079 154	427 739 408	11%

(Unité dinars)

Globalement PGH a enregistré en 2012 une augmentation de 9% de ses revenus par rapport à 2011. Cette évolution principalement est expliquée par la reprise des ventes export +15% surtout pour les métiers de transformation d'acier (+24%) , d'emballage (+49%) et du commerce (+393%).

Les investissements ont affiché une importante reprise (+115%), pour atteindre 174,6 millions de dinars en 2012 contre 81million en 2011.

L'endettement bancaire a augmenté de 11% soit + 48millions de dinars.

B. Indicateurs par métier :

Métier	Désignations	4eme trimestre 2012			31/12/2012		
		2011	2012	Variation	2011	2012	Variation
1 PGH « prestations de service »	Total Revenus	9 414 643	8 295 082	-12%	50 337 663	52 689 251	5%
	Revenus des prestations	3 102 143	2 998 608	-3%	10 149 583	10 766 484	6%
	Revenus des Participations	6 312 500	5 296 474	-16%	40 188 080	41 922 767	4%
	Charges d'exploitation	1 646 081	1 190 430	-28%	4 213 699	4 006 957	-5%
	Prise de participation dans les entreprises du Groupe de la période	5 670 430	12 528 038	121%	6 411 937	20 652 269	222%
	Placements a court terme	-1 417 279	1 500 000	0%	1 989 092	750 000	-62%
	Solde liquidités et équivalents de liquidités	94 956	259 878	600%	94 956	259 878	174%
	TOTAL des Actifs	283 947 936	320 256 920	13%	283 947 936	320 256 920	13%

METIER	Indicateurs	Unité	4ème	4ème	Variation 4ème	Année 2012	Année 2011	Variation	
			Trimestre 2012	Trimestre 2011	trim 2012/ 4èmetrim 2011				
2 Intégration Avicole	Total	DT	139 382 485	120 384 102	16%	543 732 054	532 251 011	2%	
	Local	DT	138 875 901	120 072 125	16%	540 761 148	529 374 797	2%	
	Revenus	Export	506 584	311 977	62%	2 970 906	2 876 214	3%	
	Production	DT	136 594 835	121 600 103	12%	532 857 413	537 627 284	-1%	
	Investissements	DT	8 929 977	7 517 143	19%	30 987 012	27 322 164	13%	
	Endettement	CMT	DT	69 194 319	31 047 052	123%	69 194 319	31 047 052	123%
		CCT	DT	25 150 579	23 405 530	7%	25 150 579	23 405 530	7%
3 Produits de grande consommation	Total	DT	63 095 902	47 785 412	32%	271 800 009	213 491 467	27%	
	Local	DT	44 491 694	29 285 584	52%	193 092 105	139 997 488	38%	
	Revenus	Export	18 604 208	18 499 828	1%	78 707 904	73 493 979	7%	
	Production	DT	64 357 820	46 665 441	38%	277 236 009	208 487 761	33%	
	Investissements	DT	5 653 193	4 401 185	28%	18 394 279	10 824 732	70%	
	Endettement	CMT	DT	46 432 754	39 017 880	19%	46 432 754	39 017 880	19%
		CCT	DT	69 260 761	64 455 169	7%	69 260 761	64 455 169	7%
4 Transformation d'acier	Total	DT	30 702 740	32 724 180	-6%	119 514 021	108 054 303	11%	
	Local	DT	9 527 354	14 317 763	-33%	49 937 446	51 896 278	-4%	
	Revenus	Export	21 175 386	18 406 417	15%	69 576 575	56 158 025	24%	
	Production	DT	31 316 795	35 187 290	-11%	121 904 301	116 187 423	5%	
	Investissements	DT	2 531 083	721 541	251%	5 904 893	3 259 952	81%	
	Endettement	CMT	DT	27 722 708	30 527 723	-9%	27 722 708	30 527 723	-9%
		CCT	DT	56 059 419	52 169 790	7%	56 059 419	52 169 790	7%

	METIER	Indicateurs	Unité	4ème Trimestre 2012	4ème Trimestre 2011	Variation 4ème trim 2012/ 4èmetrim 2011	Année 2012	Année 2011	Variation Année 2012/ 2011	
5	Emballage	Revenus	Total	DT	17 636 027	20 508 736	-14%	78 042 398	74 054 798	5%
			Local	DT	14 056 339	17 429 007	-19%	61 481 703	62 441 962	-2%
			Export	DT	3 579 688	3 079 729	16%	16 560 695	11 612 836	43%
		Production		DT	17 812 387	20 927 282	-15%	78 822 822	75 566 120	4%
		Investissements		DT	3 787 093	2 684 446	41%	5 550 754	15 459 041	-64%
		Endettement	CMT	DT	25 507 164	28 088 008	-9%	25 507 164	28 088 008	-9%
CCT	DT		19 024 028	17 704 064	7%	19 024 028	17 704 064	7%		
6	Matériaux de construction	Revenus	Total	DT	28 816 522	25 709 050	12%	112 364 049	102 036 703	10%
			Local	DT	25 477 962	16 480 073	55%	95 204 210	76 489 808	24%
			Export	DT	3 338 560	9 228 977	-64%	17 159 839	25 546 895	-33%
		Production		DT	27 087 531	25 968 737	4%	105 622 206	103 067 377	2%
		Investissements		DT	2 699 895	4 638 099	-42%	28 134 179	15 850 649	77%
		Endettement	CMT	DT	39 493 772	43 489 796	-9%	39 493 772	43 489 796	-9%
CCT	DT		-16 992 615	-15 813 599	7%	-16 992 615	-15 813 599	7%		
7	Commerce & Services	Revenus	Total	DT	31 973 989	33 868 365	-6%	154 750 635	136 806 550	13%
			Local	DT	31 857 584	33 760 325	-6%	140 187 015	133 851 872	5%
			Export	DT	116 405	108 040	8%	14 563 620	2 954 678	393%
		Production		DT	31 654 249	34 210 470	-7%	153 203 129	102 938 185	49%
		Investissements		DT	69 678 908	650 278	10615%	72 964 700	1 757 760	4051%
		Endettement	CMT	DT	37 314 267	41 089 767	-9%	37 314 267	41 089 767	-9%
CCT	DT		9 772 636	9 094 571	7%	9 772 636	9 094 571	7%		
8	Travaux Public	Revenus	Total	DT	922 297	0		2 646 437	8 395 255	-68%
			Local	DT	922 297	0		2 646 437	8 395 255	-68%
			Export	DT	0	0		0	0	
		Production		DT	0	0		118 985	8 333 470	-99%
		Investissements		DT	0	0		0	1 914 000	-100%
		Endettement	CMT	DT		6 217 540	-100%	0	6 217 540	-100%
CCT	DT		16 300 495	8 119 173	101%	16 300 495	8 119 173	101%		
9	Bois & Bien d'Equiptement	Revenus	Total	DT	16 732 949	18 401 040	-9%	77 939 154	75 515 607	3%
			Local	DT	16 233 892	17 415 162	-7%	74 999 981	72 018 072	4%
			Export	DT	499 057	985 878	-49%	2 939 173	3 497 535	-16%
		Production		DT	16 900 278	18 586 909	-9%	78 718 546	76 278 391	3%
		Investissements		DT	1 675 347	1 634 806	2%	4 952 812	4 620 560	7%
		Endettement	CMT	DT	17 182 888	13 415 566	28%		13 415 566	28%
CCT	DT		4 539 980	4 224 978	7%	17 182 888	4 224 978			
10	Immobilier	Revenus	Total	DT	4 510 707	6 576 524	-31%	15 259 117	14 581 529	5%
			Local	DT	4 510 707	6 576 524	-31%	15 259 117	14 581 529	5%
			Export	DT	0	0		0	0	
		Production		DT	4 510 707	6 779 922	-33%	15 259 117	15 032 504	2%
		Investissements		DT	890	27 085	-97%	6 747	61 855	-89%
		Endettement	CMT	DT	20 285 328	22 337 820	-9%	20 285 328	22 337 820	-9%
CCT	DT		9 830 672	9 148 580	7%	9 830 672	9 148 580	7%		

Les faits saillants par métier 4^{ème} trimestre 2012 sont :

AVICULTURE :

Les revenus de ce métier ont connu une augmentation de 16% par rapport au 4^{ème} trimestre 2011. Cette augmentation est expliquée principalement par la hausse des ventes de produits avicoles et d'aliment composé.

PRODUITS DE GRANDE CONSOMMATION :

Une évolution de 32% des ventes, cette évolution est expliquée principalement par la hausse des ventes locales de 52%.

Fait saillant Investissement :

- Entrée en production d'une nouvelle usine des crèmes glacées à OUED EZZARGUA. (investissements de 8 millions de dinars)
- Entrée en production de la nouvelle usine de fabrication de mayonnaise à Bir Mchergua (investissement de 7 millions de dinars)
- Lancement de la réalisation d'une nouvelle usine des crèmes glacées à kairouan , cette usine va doubler la capacité de production du groupe et entre en production durant 2013. (investissement de 23,2 millions de dinars).

TRANSFORMATION D'ACIER :

Les revenus de ce trimestre ont connu une régression de 6% par rapport au 4^{ème} trimestre 2011. Cette régression est expliquée principalement par la baisse des cours d'acier dont les prix d'achat se répercutent, immédiatement sur les prix de ventes.

EMBALLAGE :

Les revenus de ce métier ont diminué de 14% par rapport au 4^{ème} trimestre 2011. Cette diminution est due principalement à la régression des ventes sur le marché local de 19%. Toutefois on enregistre une reprise des ventes à l'export avec une évolution de 16%.

Au niveau des investissements, il y'a lieu de mentionner :

- o Extension de l'usine de carton ondulé sise à JBEL ELOUST,(investissement de 27millions de dinars)
- o L'entrée en exploitation de la nouvelle usine de plateaux alvéolaires à foundok jedid cette usine va doubler la capacité de production du groupe,(investissement de 5 millions de dinars)
- o Lancement de réalisation de deux nouvelles usines de carton ondulé (investissement de 21 millions de dinars)

MATERIAUX DE CONSTRUCTION :

Les revenus de ce métier ont augmenté de 12% par rapport au 4^{ème} trimestre 2011.

Cette évolution est expliquée principalement par la hausse des ventes locales de 55% du fait de l'entrée en production de la deuxième ligne de l'usine de briqueterie.

Les ventes à l'export ont par contre connu une importante baisse de 64% en raison de non reprise de la demande sur le marché LIBYEN.

Au niveau des investissements, il y'a lieu de mentionner :

- o L'avancement de 75% dans la réalisation de la nouvelle usine de céramique en ALGERIE (budget total 24 millions de dinars) dans l'entrée en production est prévu en 2013.

COMMERCE & SERVICES:

Les revenus de ce trimestre ont diminué de 6% par rapport au 4^{ème} trimestre 2011, suite à la diminution des ventes locales.

Les faits saillants qui ont marqué cette activité sont :

- ouverture des deux magasins de la chaîne KISSES à Sousse et Ennasr .
- ouverture de magasin Sousse de vente des produits Apple ;
- ouverture du premier point de vente sous l'enseigne EL MAZRRAA MARKET.
- Prise de participation stratégique dans la société ENNAKL.

BOIS & BIENS D'EQUIPEMENT:

Les revenus ont régressé de 9% par rapport au 4^{ème} trimestre 2011, Cette régression est expliquée par la diminution des ventes de l'activité bois.

Faits saillants en 2012 :

- Reprise de l'activité « **électroménager** »,
- l'entrée en exploitation de la nouvelle usine de production et de transformation des articles en plastique qui a atteint son niveau de production escompté.

POULINA GROUP HOLDING