



A L'aimable attention de Mr. Le Directeur Générale de la BOURSE

Objet : Indicateurs d'activité du troisième trimestre 2014

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 faisons parvenir 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 2014	3 ^{ème} Trimestre 2013	Variation 3 ^{ème} trim 2014/ 3 ^{ème} trim 2013	Cumul au 30/09/14	Cumul au 30/09/13	Variation cumul au 30-09-14 / 30-09-13 2	Année 2013
Revenus	Total	DT	393 228 957	409 344 896	-4%	1 209 351 704	1 172 679 375	3%	1 575 391 368
	Local	DT	356 890 413	365 403 913	-2%	1 067 090 688	1 026 691 454	4%	1 361 231 611
	Export	DT	36 338 544	43 940 983	-17%	142 261 016	145 987 921	-3%	214 159 757
Production		DT	393 592 915	411 261 645	-4%	1 209 238 579	1 164 785 193	4%	1 556 967 626

Investissements		DT	42 373 522	21 301 340	99%	89 387 755	62 491 380	43%	94 651 264
-----------------	--	----	------------	------------	-----	------------	------------	-----	------------

Endettement	CMT	DT	306 670 794	281 501 987	9%	306 670 794	281 501 990	9%	301 360 999
	CCT	DT	163 533 495	197 382 080	-17%	163 533 495	197 382 080	-17%	128 933 999
	total	DT	470 204 289	478 884 067	-2%	470 204 289	478 884 070	-2%	430 294 998

Unité dinars

Globalement PGH a enregistré durant ce 3^{ème} trimestre 2014 un fléchissement de 4% de ses revenus par rapport à 2013 due essentiellement à la baisse des ventes à l'export de 17%.

Quant aux investissements réalisés au courant du 3^{ème} trimestre, ils se répartissent comme suit :

- Intégration avicole (20,7 millions de dinars) relatif à la construction des nouveaux centres d'élevage, d'un nouveau couvoir sis à Saouef et d'une nouvelle usine d'aliment à jbel eloust.
- Produits de grande consommation (5,9 millions de dinars), ce qui correspond à la réalisation de la nouvelle usine de margarine Bir Mchergua.

Enfin, le métier commerces et services (13 millions de dinars) relatif principalement à l'avancement dans la réalisation du projet DATA CENTER (budget total 45 millions de dinars); ainsi que l'ouverture de nouveaux point de vente sous l'enseigne « EL MAZRAA MARKET » et « KISSES ».

Les faits saillants par métier du 3^{ème} trimestre 2014 par rapport au 3^{ème} trimestre 2013 sont :

AVICULTURE :

Les revenus de ce métier ont connu une stagnation par rapport au 3^{ème} trimestre 2013. L'importante évolution des ventes à l'export de 82% est due à l'entrée en production de la nouvelle usine de coproduits dont la production est destinée exclusivement à l'exportation.

PRODUITS DE GRANDE CONSOMMATION :

Une régression de 9% des ventes expliquée principalement par la baisse des ventes exports de 38%, suite à la baisse temporaire des ventes export de margarine sur le marché du Cameroun durant ce trimestre.

TRANSFORMATION D'ACIER :

Les revenus de ce trimestre ont connu globalement une hausse de 10% par rapport au 3^{ème} trimestre 2013. Cette hausse est expliquée essentiellement par la hausse des ventes export de 20%. Provenant notamment de l'activité tubulaire et de l'activité laminoir.

EMBALLAGE :

Une régression de 21% des ventes expliquée par la baisse des ventes export de 38% et des ventes locales de 17%, cette dernière est due essentiellement à :

- La baisse des ventes de l'usine de transformation de carton ondulé en Libye suite à plusieurs arrêts vu la situation d'instabilité en Libye.
- La baisse des ventes de carton ondulé de l'usine de JBEL ELOUST vu l'introduction de nouvelles usines concurrentes dans ce secteur durant cette période.
- L'arrêt de l'usine de polystyrène suite à l'incendie qui l'a ravagé.

MATERIAUX DE CONSTRUCTION :

Les revenus de ce métier ont connue une régression de 8% par rapport au 3^{ème} trimestre 2013. Cette régression est expliquée principalement par la :

- Baisse des ventes export de 46%.
- Baisse des ventes de l'usine de céramique en Libye vu les arrêts fréquents suite à la situation d'instabilité dans ce pays.

COMMERCE & SERVICES:

Les revenus de ce métier ont connue une régression de 13% par rapport au 3^{ème} trimestre 2013, Cette variation est expliquée par la réalisation des ventes exceptionnelles en 2013 d'Equipement par les sociétés de commerce international.

BOIS & BIENS D'EQUIPEMENT:

Les revenus de ce métier ont connue une légère hausse de 1% par rapport au 3^{ème} trimestre 2013.

IMMOBILIER:

Les revenus de ce métier ont évolué par rapport au 3^{ème} trimestre 2013 de 75% , expliqué par la concrétisation d'important contrat de vente de 2 grands projets ,après l'obtention des plans de recollement relatifs aux résidences le GOLF (Soukra) et les jardins des Poètes (Ariana)

B. Indicateurs par métier :

METIER	Indicateurs		Unité	3 ^{ème} Trimestre 2014	3 ^{ème} Trimestre 2013	Variation 3 ^{ème} trim 2014/ 3 ^{ème} trim 2013	Cumul au 30/09/14	Cumul au 30/09/13	Variation cumul au 30-09-14 / 30-09-13	Année 2013	
1	Intégration Avicole	Revenus	Total	DT	165 246 682	163 609 298	1%	475 396 006	467 990 643	2%	620 435 026
			Local	DT	162 660 925	162 185 170	0%	468 585 189	465 109 850	1%	615 307 401
			Export	DT	2 585 757	1 424 128	82%	6 810 817	2 880 793	136%	5 127 625
		Production		DT	166 899 149	160 337 112	4%	480 149 966	458 630 830	5%	608 026 325
		Investissements		DT	20 714 918	9 657 477	114%	44 587 652	23 728 082	88%	36 608 563
			Endettement	CMT	DT	114 789 266	76 266 349	51%	114 789 266	76 266 349	51%
CCT	DT	-10 310 604		70 727 603	-115%	-10 310 604	70 727 603	-115%	24 647 938		
2	Produits de grande consommation	Revenus	Total	DT	82 236 218	90 039 819	-9%	250 454 608	245 959 576	2%	325 545 623
			Local	DT	68 629 108	68 242 382	1%	191 776 584	178 300 855	8%	233 771 616
			Export	DT	13 607 110	21 797 437	-38%	58 678 024	67 658 721	-13%	91 774 007
		Production		DT	81 413 856	91 840 615	-11%	247 950 062	250 878 768	-1%	332 056 535
		Investissements		DT	5 927 602	5 136 139	15%	13 696 423	19 206 744	-29%	27 435 312
		Endettement	CMT	DT	42 308 386	56 631 601	-25%	42 308 386	56 631 601	-25%	38 065 301
CCT	DT		66 215 621	29 010 694	128%	66 215 621	29 010 694	128%	-9 551 463		
3	Transformation d'acier	Revenus	Total	DT	30 357 059	27 540 730	10%	99 353 963	89 021 376	12%	121 468 159
			Local	DT	14 743 581	14 532 694	1%	49 713 173	40 011 445	24%	52 912 404
			Export	DT	15 613 478	13 008 036	20%	49 640 790	49 009 931	1%	68 555 755
		Production		DT	30 053 488	28 091 545	7%	97 366 884	90 801 804	7%	123 897 522
		Investissements		DT	718 234	1 204 863	-40%	2 752 159	3 135 611	-12%	6 239 918
		Endettement	CMT	DT	17 532 640	20 899 064	-16%	17 532 640	20 899 064	-16%	25 490 158
CCT	DT		19 270 681	26 883 324	-28%	19 270 681	26 883 324	-28%	35 628 028		
4	Emballage	Revenus	Total	DT	23 826 981	30 035 553	-21%	78 752 649	77 385 596	2%	103 261 302
			Local	DT	20 835 557	25 236 841	-17%	66 076 170	62 408 372	6%	83 389 451
			Export	DT	2 991 424	4 798 712	-38%	12 676 479	14 977 224	-15%	19 871 851
		Production		DT	23 588 711	30 335 909	-22%	77 177 596	78 159 452	-1%	104 293 915
		Investissements		DT	636 222	1 804 657	-65%	6 979 399	6 518 287	7%	10 231 236
		Endettement	CMT	DT	28 316 491	20 326 945	39%	28 316 491	20 326 945	39%	25 938 986
CCT	DT		-13 890 701	-10 949 717	27%	-13 890 701	-10 949 717	27%	4 162 457		
5	Matériaux de construction	Revenus	Total	DT	27 697 537	30 130 346	-8%	102 620 499	97 884 137	5%	134 378 256
			Local	DT	26 580 694	28 077 697	-5%	97 985 685	89 658 641	9%	120 918 318
			Export	DT	1 116 843	2 052 649	-46%	4 634 814	8 225 496	-44%	13 459 938
		Production		DT	27 697 537	32 815 269	-16%	103 646 704	92 011 089	13%	126 315 561
		Investissements		DT	973 495	1 633 647	-40%	3 977 781	4 433 721	-10%	6 763 905
		Endettement	CMT	DT	37 644 087	36 980 257	2%	37 644 087	36 980 257	2%	34 184 813
CCT	DT		18 883 797	-44 231 221	-143%	18 883 797	-44 231 221	-143%	-25 630 634		
6	Commerce & Services	Revenus	Total	DT	37 808 200	43 606 244	-13%	118 143 476	119 034 483	-1%	158 836 139
			Local	DT	37 555 338	43 405 581	-13%	116 742 013	118 460 888	-1%	154 104 852
			Export	DT	252 862	200 663	26%	1 401 463	573 595	144%	4 731 287
		Production		DT	37 430 118	43 170 182	-13%	116 962 041	117 844 138	-1%	157 247 778
		Investissements		DT	13 024 351	1 747 815	645%	16 324 548	3 555 142	359%	4 624 246
		Endettement	CMT	DT	31 783 128	36 011 067	-12%	31 783 128	36 011 067	-12%	42 420 063
CCT	DT		58 022 061	101 308 542	-43%	58 022 061	101 308 542	-43%	71 031 883		

	METIER	Indicateurs		Unité	3 ^{ème} Trimestre 2014	3 ^{ème} Trimestre 2013	Variation 3 ^{ème} trim 2014/ 3 ^{ème} trim 2013	Cumul au 30/09/14	Cumul au 30/09/13	Variation cumul au 30-09-14 / 30-09-13	Année 2013
7	Travaux Public	Revenus	Total	DT	56 024	162 304	-65%	336 142	1 694 188	-80%	10 250 598
			Local	DT	56 024	162 304	-65%	336 142	1 694 188	-80%	2 850 598
			Export	DT	0			0			7 400 000
		Production		DT	283 947	227 709	25%	970 140	2 090 000	-54%	3 060 596
		Investissements		DT				132 000	87 600	51%	87 600
		Endettement	CMT	DT				0			0
			CCT	DT	22 823 878	16 516 748	38%	22 823 878	16 516 748	38%	18 671 922
8	Bois & Bien d'Equiptement	Revenus	Total	DT	22 585 296	22 270 152	1%	72 082 532	65 973 569	9%	85 312 912
			Local	DT	22 414 226	21 610 794	4%	63 663 903	63 311 408	1%	82 073 618
			Export	DT	171 070	659 358	-74%	8 418 629	2 662 161	216%	3 239 294
		Production		DT	22 811 149	22 492 854	1%	72 803 357	66 633 305	9%	86 166 041
		Investissements		DT	378 700	116 742	224%	931 647	1 820 710	-49%	2 652 824
		Endettement	CMT	DT	6 088 313	9 061 272	-33%	6 088 313	9 061 272	-33%	9 729 918
			CCT	DT	-814 265	-12 286 254	-93%	-814 265	-12 286 254	-93%	6 782 217
9	Immobilier	Revenus	Total	DT	3 414 960	1 950 450	75%	12 211 829	7 735 807	58%	15 903 353
			Local	DT	3 414 960	1 950 450	75%	12 211 829	7 735 807	58%	15 903 353
			Export	DT	0	0		0			0
		Production		DT	3 414 960	1 950 450	75%	12 211 829	7 735 807	58%	15 903 353
		Investissements		DT	0			6 146	5 483	12%	7 660
		Endettement	CMT	DT	28 208 483	25 325 432	11%	28 208 483	25 325 435	11%	23 414 880
			CCT	DT	3 333 027	20 402 361	-84%	3 333 027	20 402 361	-84%	3 191 651

Métier	Désignations	3eme trimestre 2014			30/09/2014		
		2013	2014	Variation	2013	2014	Variation
10 PGH «prestations de service »	Total Revenus	51 702 240	54 724 470	6%	60 698 863	60 448 835	0%
	Revenus des prestations	2 782 891	3 035 593	9,1%	8 446 917	8 759 959	4%
	Revenus des Participations	48 919 349	51 688 876	5,7%	52 251 946	51 688 876	-1%
	Charges d'exploitation	2 572 221	2 789 526	8,4%	7 687 481	8 193 857	7%
	Prise de participation dans les entreprises du Groupe de la période	840 795	3 024 043	259,7%	11 268 663	8 204 501	-27%
	Placements a court terme	3 600 000	0	0,0%	-200 000	-100 000	100%
	Solde liquidités et équivalents de liquidités	1 499 108	471 970	610,9%	1 499 108	471 970	-69%
	TOTAL des Actifs	330 852 136	346 022 912	5%	330 852 136	346 022 912	5%

POULINA GROUP HOLDING