



50 ANS

مجموعة بولينا القابضة
POULINA GROUP HOLDING
1967 - 2017

Communication Financière du Groupe PGH le 06.06.2018





Sommaire

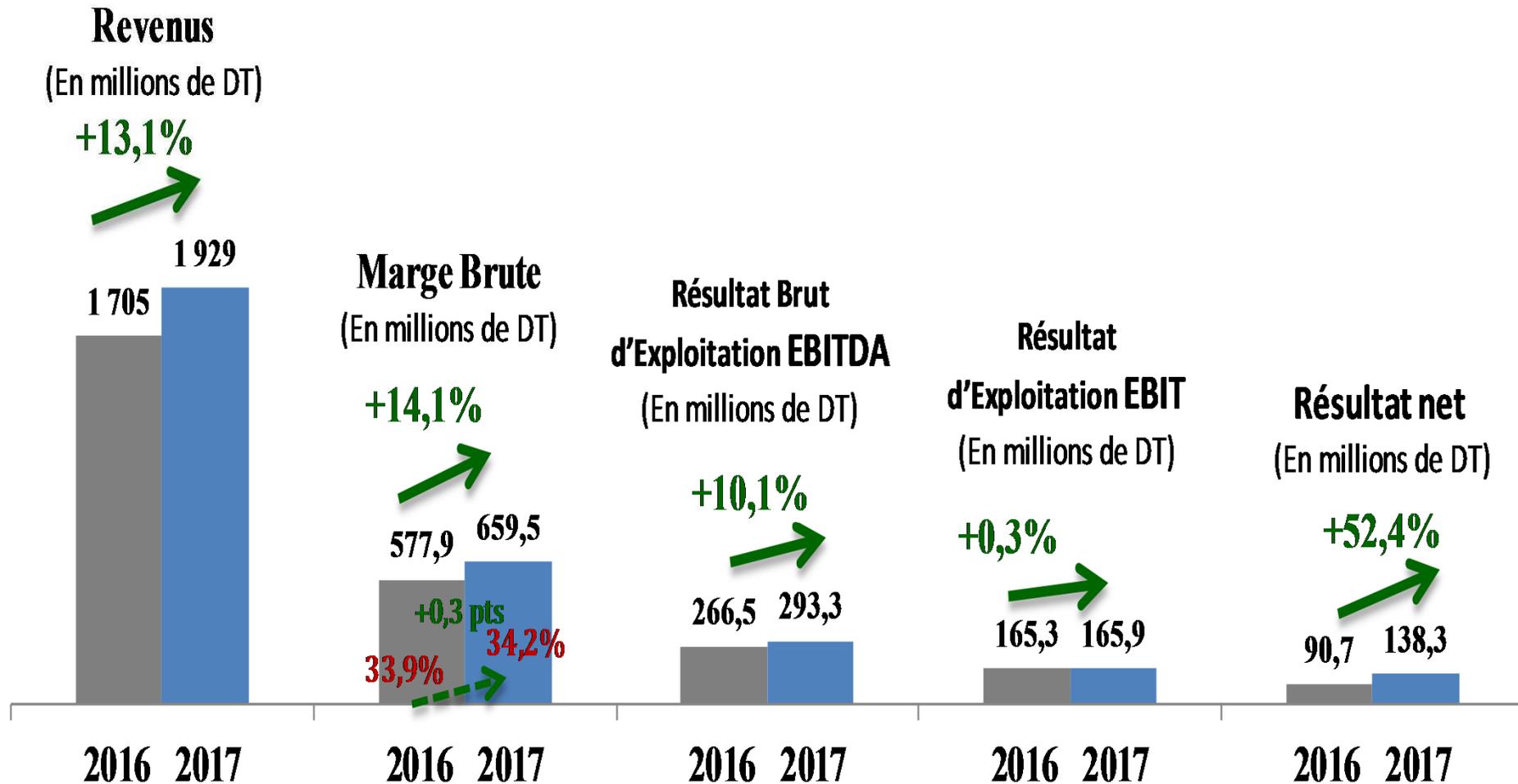
- I. Chiffres Clés au 31/12/2017**
- II. Evolution des Ratios de Gestion**
- III. Structure Financière et Cours de l'action PGH**
- IV. Investissements Matériels de PGH de 2012 jusqu'au 2020**
- V. Business Plan de PGH 2018-2020**



I- Chiffres Clés au 31/12/2017

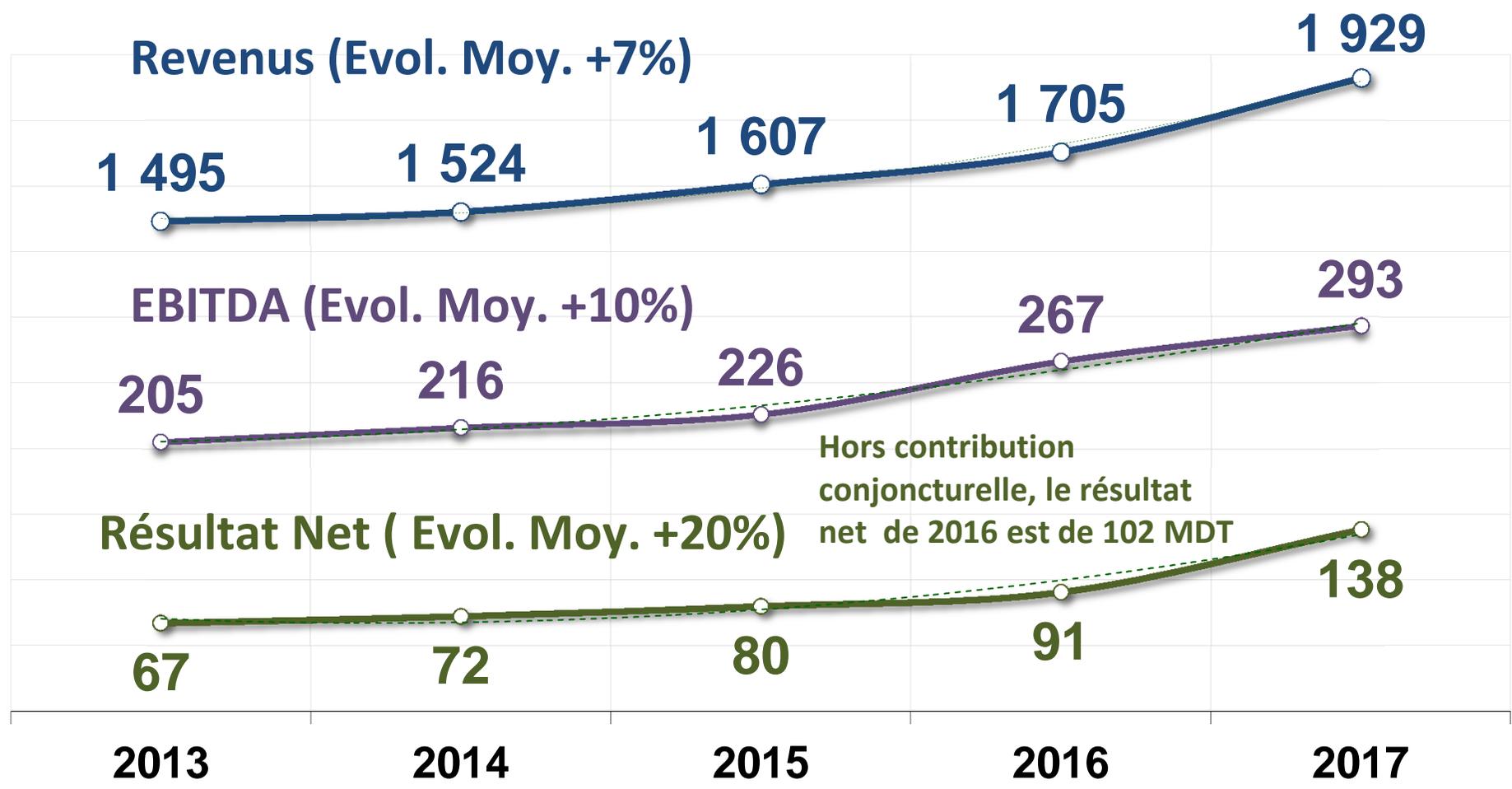


Résultat consolidé de PGH au 31/12/2017 (En millions de dinars)





Résultat consolidé de PGH en MDT: Evolution Moyenne sur 5 ans



Evolution des Revenus de PGH par métier

2017/ 2016

En Millions de dinars	2017	2016	Evol 2017/2016	
INTEGRATION AVICOLE	822	770	+52	+7%
PRODUITS DE GRANDE CONSOMMATION	367	320	+47	+15%
TRANSFORMATION D'ACIER	156	129	+27	+21%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	164	142	+22	+16%
EMBALLAGE	147	128	+19	+15%
COMMERCE ET SERVICE	243	227	+16	+7%
BOIS ET BIENS D'EQUIPEMENT	82	76	+6	+7%
IMMOBILIER	22	18	+4	+22%

NB : Tri décroissant sur L'évolution 2017/2016 en valeur des revenus

Evolution des Revenus Export de PGH par métier 2017/ 2016

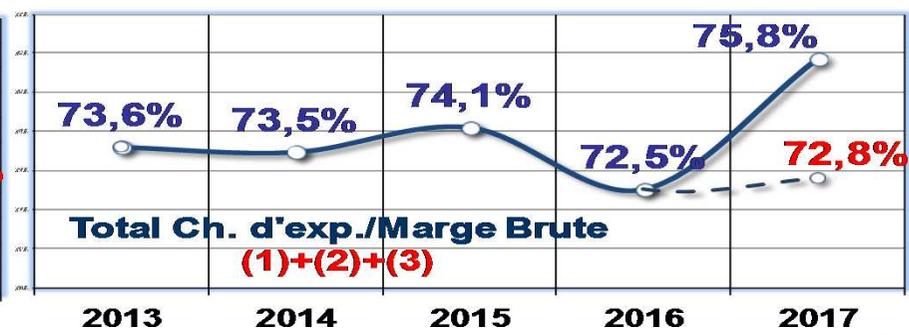
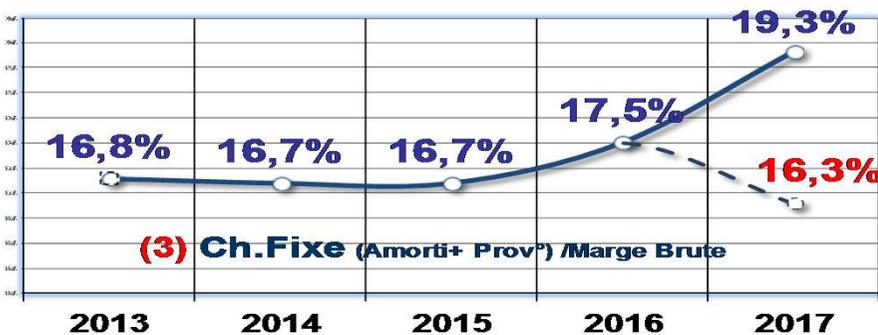
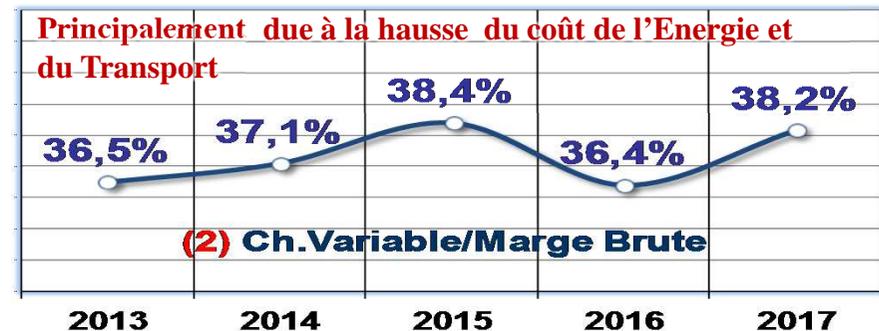
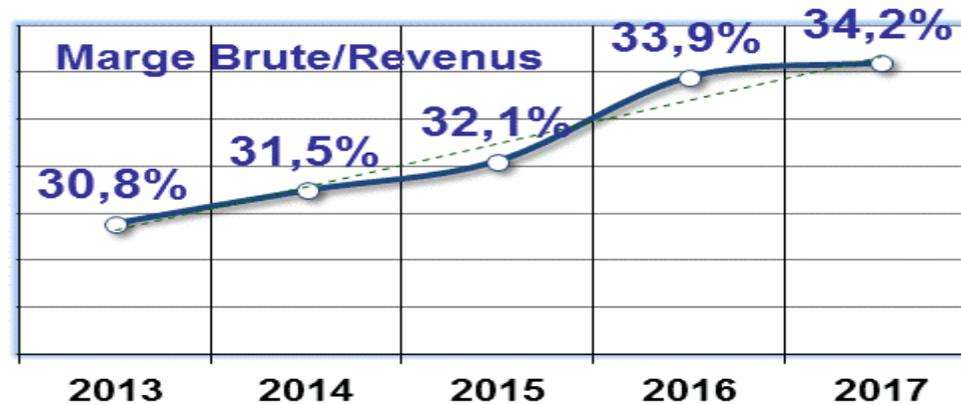
En Millions de dinars	2017	2016	Evol 2017/2016	
Produit de grande consommation	114	87	+27	+32%
TRANSFORMATION D'ACIER	77	58	+19	+32%
INTEGRATION AVICOLE	20	14	+6	+50%
EMBALLAGE	29	23	+6	+22%
BOIS ET BIEN D'EQUIPEMENT	3	1	+2	+154%
COMMERCE ET SERVICE	1	2	-1	-64%
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	5	7	-2	-30%
Total	249	192	+57	+31%

NB : Tri décroissant sur L'évolution 2017/2016 en valeur des revenus Export



II- Evolution des Ratios de Gestion 2013-2017

Evolution des Ratios de charges d'exploitation 2013-2017



Provision exceptionnelle le de 20 MDT en 2017



III- Structure Financière et Cours de l'Action PGH en 2017

Evolution de la structure financière du groupe PGH

Augmentation du Gearing du groupe PGH (Dettes Nettes / Fonds Propres)

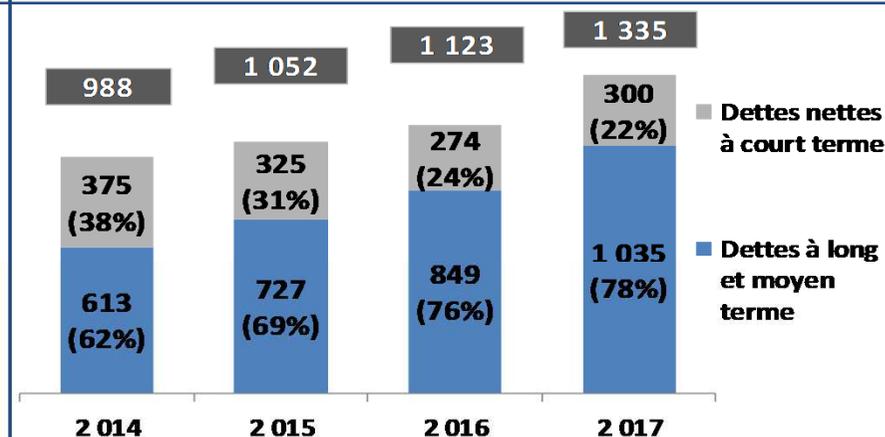


Augmentation 2017-2016 des dettes nettes de 210 MDT dont 86% d'encaissement net Portage (a faible coût).

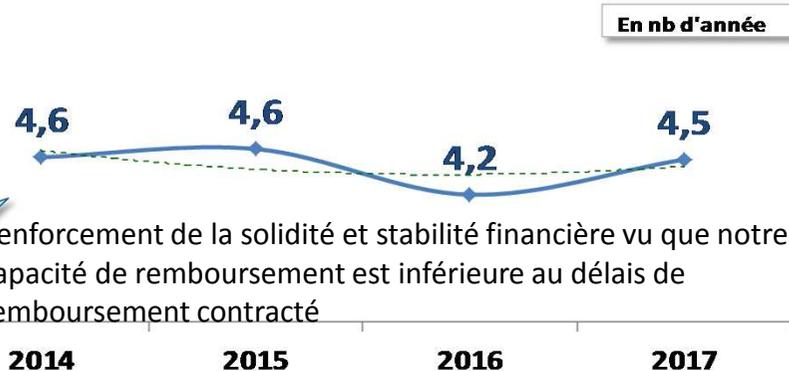
Tenant compte des provisions exceptionnelles de 20MDT et des traitements comptables des actions auto-détenues (qui sont déduites des fonds propres)

L'EBITDA permet de rembourser nos dettes au bout d'une moyenne de 4 ans et demi. Ceci est rassurant, vu que les délais de remboursement des dettes sont supérieurs (+ 5ans)

Bonne Structure de la Dette du groupe PGH



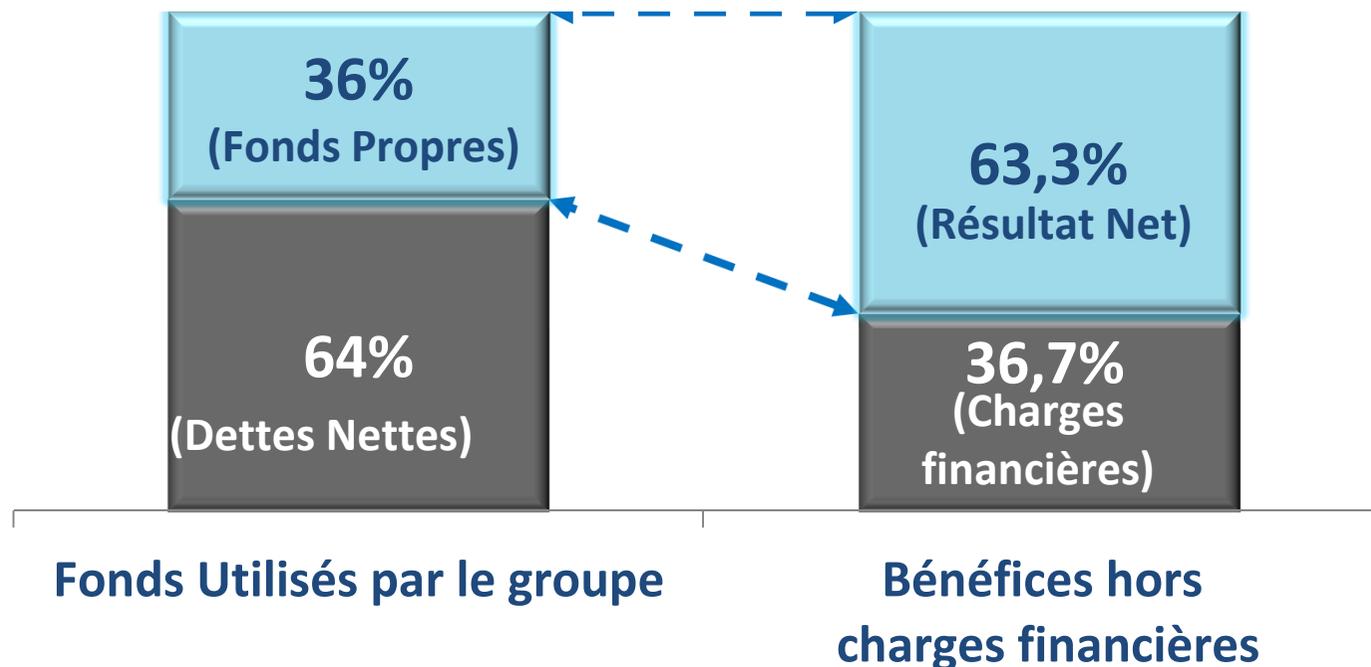
Stabilité du ratio en année Dettes nettes / EBITDA



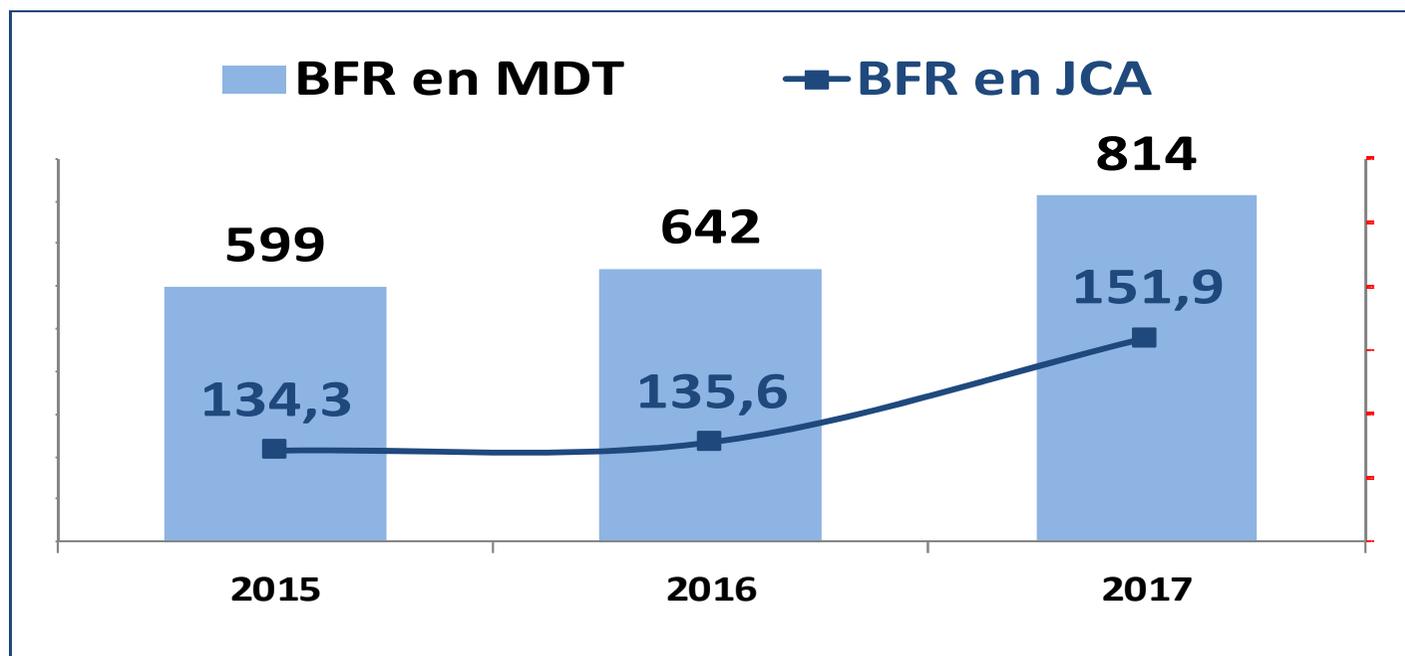
Endettement du Groupe PGH en 2017



- Les fonds utilisés par le groupe sont de 2 100MDT, soit **64 % d'endettement** et **36 % de fonds propres**.
 - Mais le **total des bénéfices** hors charges financières (soit 218Mdt) sont repartis comme suit:
 - **36,7 %** soit **80 MDT** pour l'endettement (64% soit 1 344 MDT)
 - **63,3 %** soit **138 MDT** pour les fonds propres (36% soit 766 MDT).
- ➔ Ainsi, un **endettement bien géré** devient un **levier multiplicateur** de richesse pour le groupe.



Augmentation du BFR du Groupe PGH en MDT et j CA

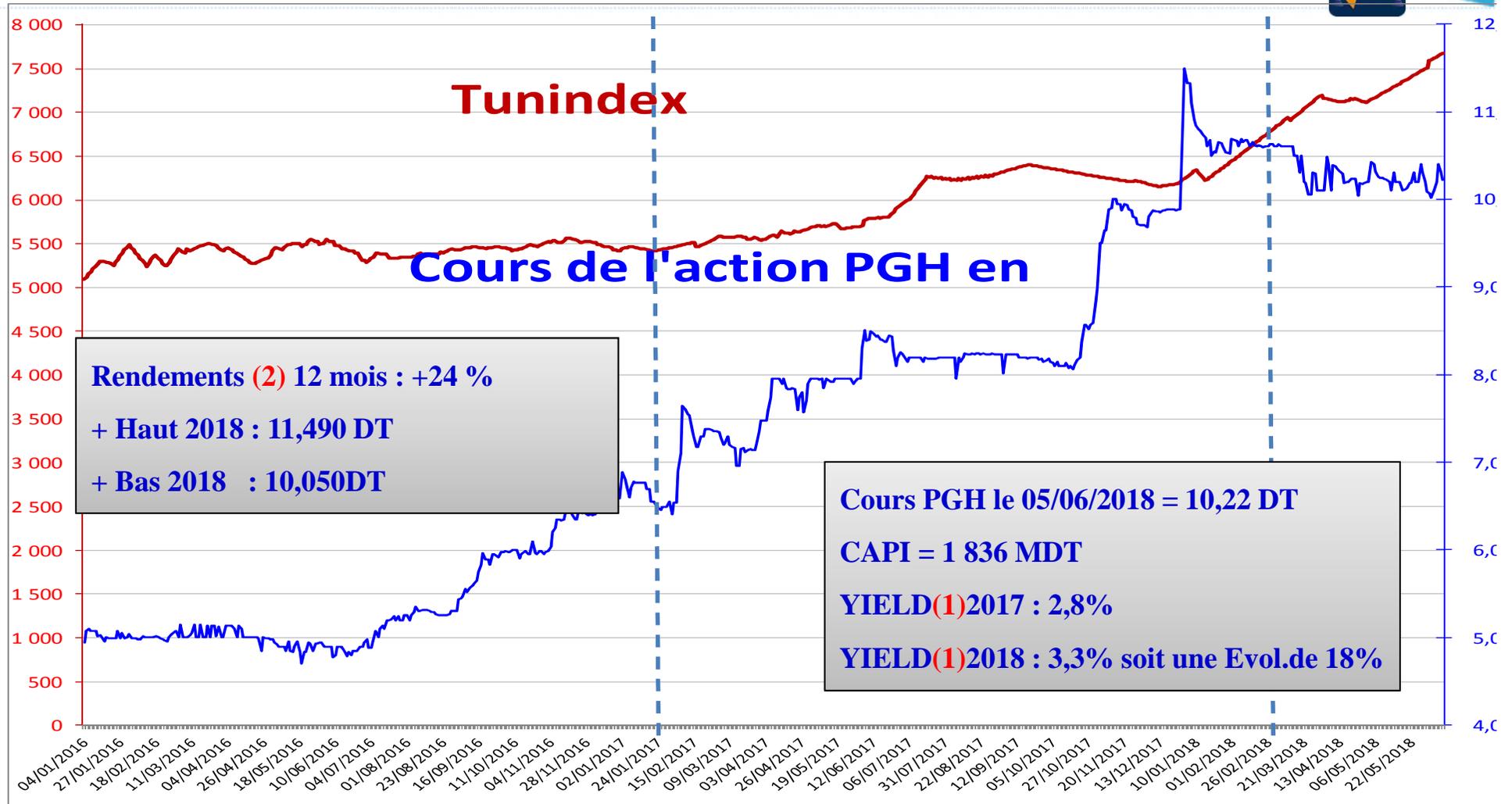


Le BFR 2017 a augmenté de 16 j CA réparti :

+ 10 j de stock : Achat stratégique de MP pour le secteur aliment, augmentation du Prix des MP (Acier, Mais,...) et intégration de nouvelles sociétés (SGTM, SIGA, GLO).

- 3 j de Fournisseurs : Paiement Fournisseurs étrangers au comptant à partir du mois de mai-17 (**Pour se prémunir de la hausse du cours des devises**).

Augmentation du Cours de l'action PGH 2016-2017



- (1) : Dividende /valeur de l'action**
- (2) : Evol. de la valeur de l'action sur 12 mois**



IV- Investissements Matériels de PGH de 2012 jusqu'au 2020

Les Investissements Matériels de PGH

2012-2020



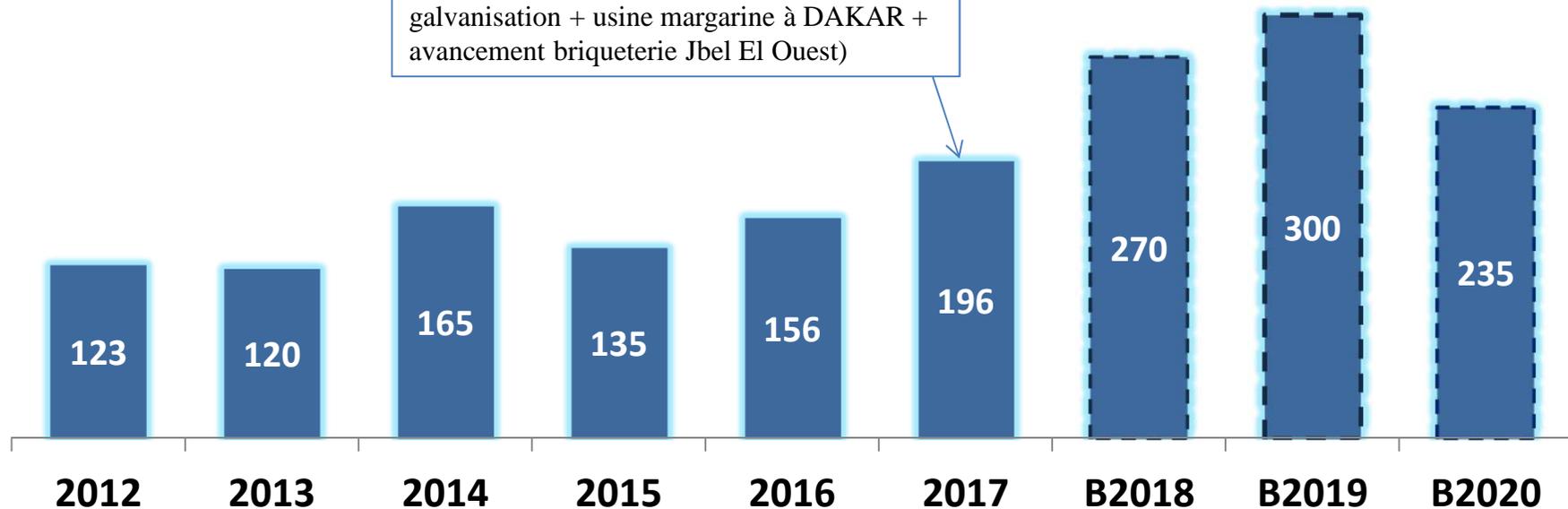
1,700 Milliard de Dinars

Les investissements matériels de PGH
pour la période 2012-2020

Moyenne de 150 MDT/ans

Moyenne de 268 MDT/ans

En 2017 : Principalement le rachat usine galvanisation + usine margarine à DAKAR + avancement briqueterie Jbel El Ouest)



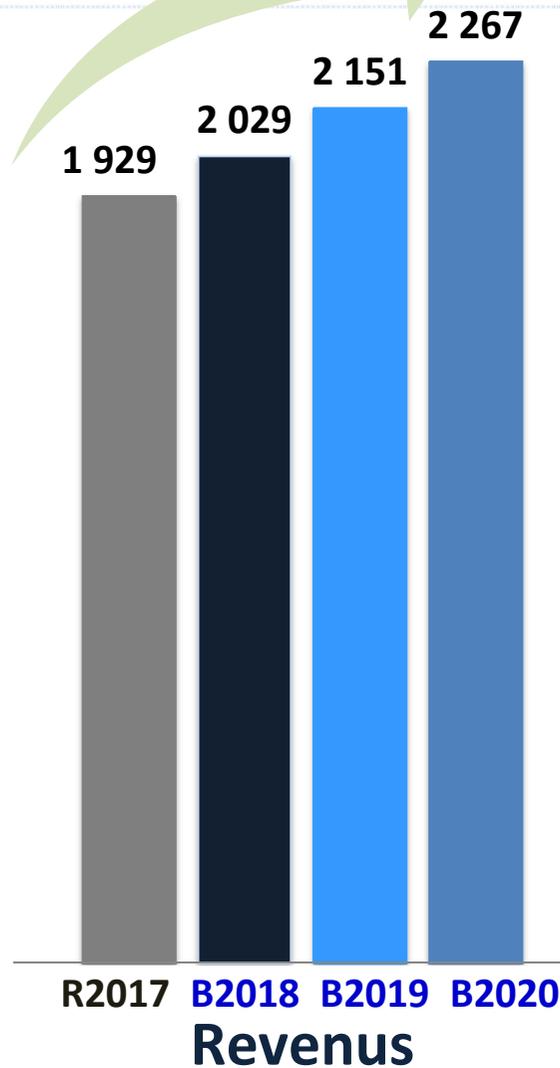


V- Business Plan de PGH 2018-2020

BP du groupe PGH 2018-2020



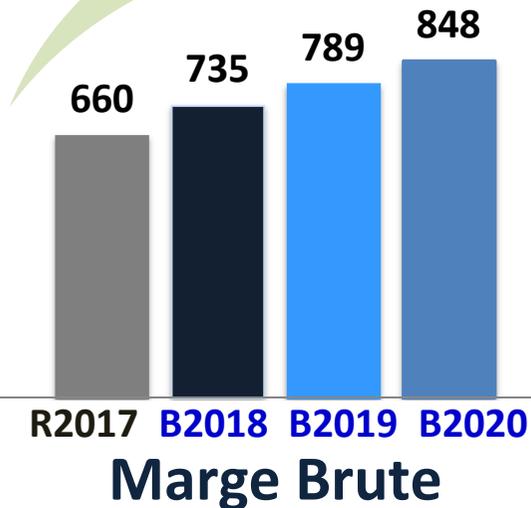
Evol.Moy. : **+5,5%**



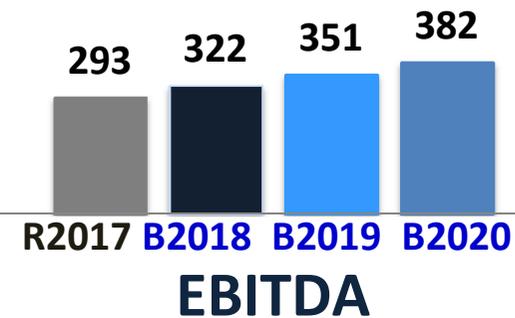
Prudentielle par rapport aux évolutions des 5 dernières années

Il s'agit d'un BP prudent, étant donné le manque de visibilité à terme de la conjoncture sociale et économique pour la Tunisie et au niveau mondial,

Evol.Moy. : **+ 8,7%**



Evol.Moy. : **+ 9,2%**





مجموعة بولينا القابضة
POULINA GROUP HOLDING



MERCI POUR VOTRE ATTENTION