



مجموعة بوليننا القابضة
POULINA GROUP HOLDING |

COMMUNICATION FINANCIERE

POULINA GROUP HOLDING |

Le 12 Novembre 2008

PLAN DE LA PRESENTATION

- Historique & Présentation de PGH
- Réalisations au 30/09/2008
- État d'avancement des projets d'investissement
- Business Plan



مجموعة بوليننا القابضة
POULINA GROUP HOLDING

HISTORIQUE & PRESENTATION

DE PGH

Historique et Présentation de PGH



- **Date Création** : 24/06/2008 par apport de titres des fondateurs du groupe.
- **Forme juridique** : SA .
- **Capital Social** : 166 670 000 DT.

Historique et Présentation de PGH



Actionnariat

	% Détention
➤ Fondateurs et Principaux actionnaires	86,60 %
➤ Public	13,40 %
– Institutionnels étrangers	6,90 %
– Personnes physiques & morales tunisiennes	5,50 %
– Personnels & cadres Poulina	1,00 %

Historique et Présentation de PGH

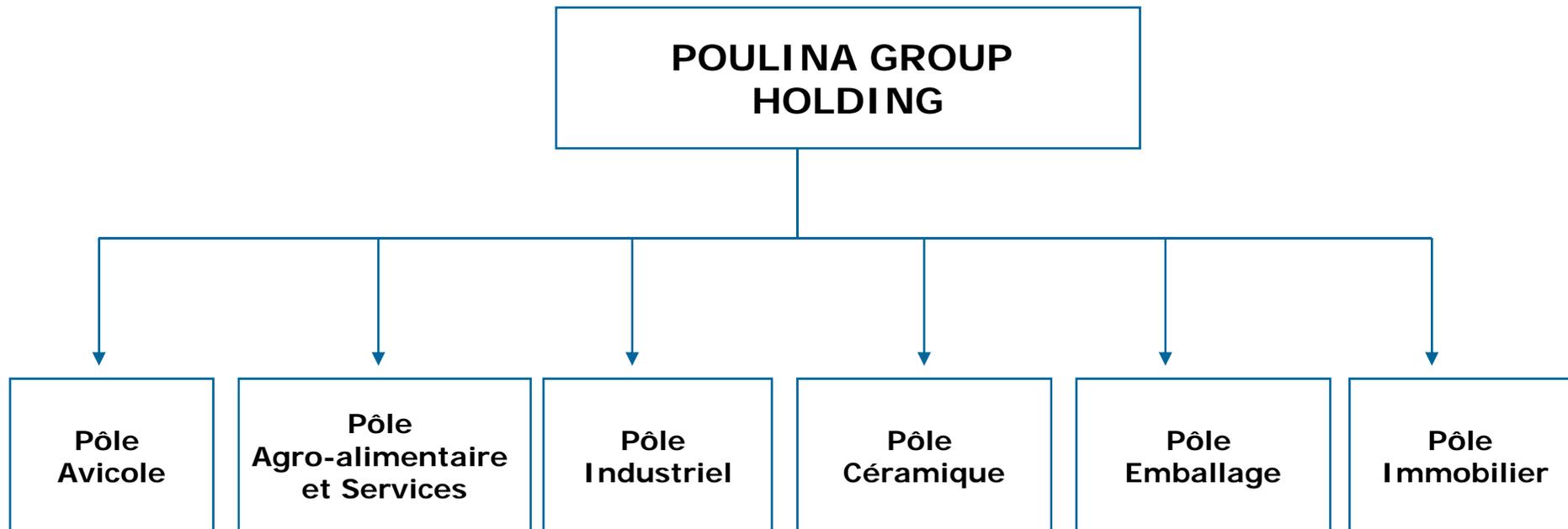
Conseil d'Administration

Administrateur	représentée par	Rôle
Abdelwaheb BEN AYED	Lui même	Président Directeur Général
Abdelhamid BOURICHA	Lui même	Administrateur
Mohamed BOUZGUENDA	Lui même	Administrateur
Maher KALLEL	Lui même	Administrateur
Taoufik BEN AYED	Lui même	Administrateur
Karim AMMAR	Lui même	Administrateur
La Société Actis Investment Holding	Mme Meriem SMIDA	Administrateur
Amen Bank	Mr Nabil BEN YEDDER	Administrateur

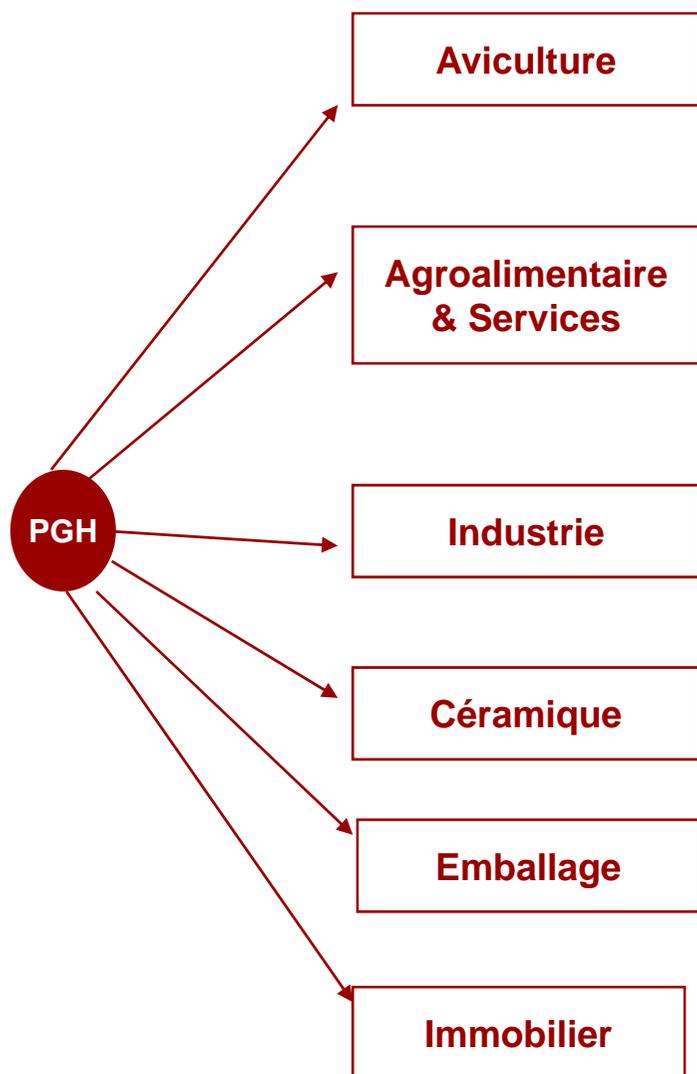


Historique et Présentation de PGH

Organigramme de PGH



Présentation des activités de PGH



○ Fabrication, Stockage & Commercialisation de produits de nutrition animale.

○ Production et distribution des œufs et de la viande de volaille.

○ Fabrication et commercialisation de : crèmes glacées, margarine, yaourts, desserts, produits laitiers, chips, jus , pâtisseries industrielles, pâtisserie orientale et confiserie

○ Travaux publics et d'infrastructures

○ Services informatiques, négoce (import/export), distribution...

○ Production et commercialisation de produits métalliques, du bois.

○ Production de produits électroménager blancs .

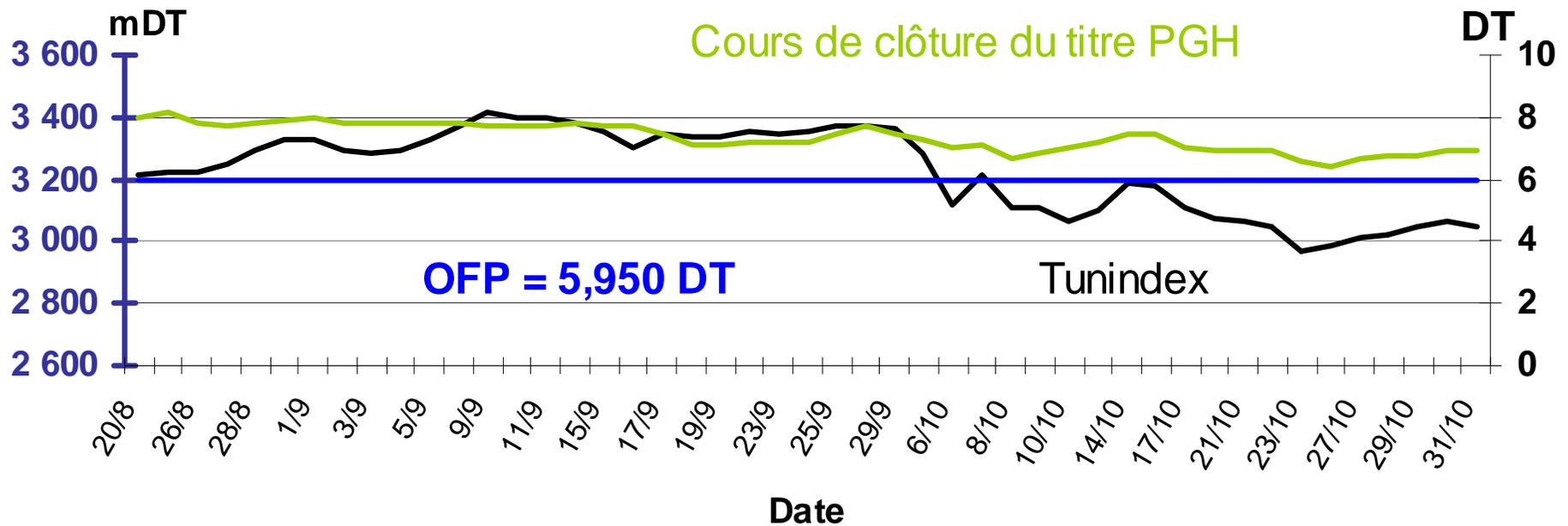
○ Fabrication de carreaux en céramique, matériaux de construction & équipement de briqueterie.

○ Fabrication de carton, de papier, de l'alvéole & du film étiré

○ Impression emballage souple (emballages alimentaires et boîtes en cartons).

○ Promotion immobilière, achat, importation & commercialisation des composants et accessoires de bâtiment.

Évolution du cours de l'action PGH (du 20/08/2008 jusqu'au 31/10/2008)



OFP : Offre Ferme de Prix



مجموعة بوليننا القابضة
POULINA GROUP HOLDING

REALISATION AU 30 SEPTEMBRE 2008

Réalisations au 30 septembre 2008

POULINA GROUP HOLDING |

En MDT	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2008	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2007	Variation sep 2008/sep2007	% de réalisation par rapport à la période	Prévisions au 31/12/2008
CA*	733.240	539.172	+36%	100%	971.251
RBE	106.145	91.149	+16%	101%	150.488

* CA non consolidé

Sur les neufs premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires a connu une progression de 36% et le résultat brut d'exploitation s'est accru de 16% par rapport à la même période en 2007.

La diversification du groupe a permis au résultat d'être globalement en ligne avec nos prévisions. Les retards de certaines nouvelles réalisations ont été compensés par la sur-performance d'autres secteurs.

Malgré les variations très importantes des prix des matières premières (céréales, huiles, acier, bois etc.), le RBE total du groupe est en ligne avec les prévisions.

Les facturations des sociétés MAGHREB INDUSTRIE & ETTAAMIR ayant accusé un retard vont être récupérées d'ici fin 2008.



Endettement financier

Pôle	30/09/2008	31/12/2007	Variation
AVICOLE	89 549	58 375	53%
AGRO ALIMENTAIRE & SERVICES	45 747	86 274	-47%
INDUSTRIE	72 028	120 704	-40%
CERAMIQUE	34 453	66 299	-48%
EMBALLAGE	15 338	45 192	-66%
IMMOBILIER	9 200	1 748	426%
	272 239	376 845	-28%

Une nette amélioration de l'endettement financier du groupe due essentiellement à l'augmentation du capital en numéraire lors de l'introduction en bourse.

Réalisations au 30 septembre 2008

Pôle Aviculture

En MDT	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2008	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2007	Variation sep 2008/sep2007	% de réalisation par rapport à la période	Prévisions au 31/12/2008
CA	374.616	270.793	+38%	112%	447.371
RBE	41.322	41.952	-1%	99.3%	55.504

- Hausse de 15% des prix des matières premières. Cette hausse a été répercutée partiellement au niveau des prix de vente.
- Nous sommes au-dessus des prévisions au niveau des ventes mais en ligne au niveau du RBE.
- Le renversement de la tendance des prix des matières premières du 4^{ème} trimestre devrait nous permettre d'améliorer nos résultats surtout au premier semestre 2009.

Réalisations au 30 septembre 2008

Pôle Agroalimentaire & Services

En MDT	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2008	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2007	Variation sep 2008/sep2007	% de réalisation par rapport à la période	Prévisions au 31/12/2008
CA	119.129	70.161	+70%	90%	175.568
RBE	15.581	12.595	+24%	92%	22.595

Ce secteur a été touché par l'augmentation des prix des huiles, du sésame et du lait, ce qui a altéré les performances de ce secteur.

A partir du 4^{ème} trimestre la baisse des prix des huiles devrait avoir un effet positif sur l'exercice 2009.

Réalisations au 30 septembre 2008

Pôle Industrie

En MDT	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2008	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2007	Variation sep 2008/sep2007	% de réalisation par rapport à la période	Prévisions au 31/12/2008
CA	147.311	117.943	+25%	102%	192.293
RBE	26.572	17.243	+54%	127%	27.880

Grâce à de très bons achats durant les trois premiers trimestres, nous avons pratiquement atteint le RBE annuel prévu.

Malgré la baisse très importante du prix de l'acier, nous devrions être en ligne avec nos prévisions sur toute l'année 2008.

Réalisations au 30 septembre 2008

Pôle Céramique

En MDT	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2008	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2007	Variation sep 2008/sep2007	% de réalisation par rapport à la période	Prévisions au 31/12/2008
CA	51.178	47.409	+8%	82%	82.916
RBE	14.314	11.755	+20%	84%	26.388

Le manque de réalisation du CA et du RBE est expliqué par le retard de 3 mois de l'entrée en production de la nouvelle usine de céramique en Libye.

La capacité totale de production de céramique sera augmentée de 52% passant de 25000m2/jour début janvier 2008 à 38000m2/jour d'ici fin 2008. Toutefois, cette augmentation ne va contribuer pleinement au résultat du pôle qu' à partir de 2009.

Décalage de facturation de la société MAGHREB INDUSTRIE de l'ordre de 5,6 millions de dinars sur la livraison de briqueterie en LYBIE.

Réalisations au 30 septembre 2008

Pôle Emballage

En MDT	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2008	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2007	Variation sep 2008/sep2007	% de réalisation par rapport à la période	Prévisions 31/12/2008
CA	38.031	28.795	+32%	92%	57.787
RBE	8.133	5.846	+39%	96%	13.050

L'entrée en production en juillet 2008 de l'unité d'emballage souple TECHNOFLEX a accusé un retard de deux mois

La société T'PAP compte démarrer son usine de fabrication de papier avec 3 à 4 mois de retard (investissement de 35 millions de dinars) soit début 2009.

La contribution de ces investissements aux résultats se reflètera au niveau des comptes 2009.

Réalisations au 30 septembre 2008

Pôle Immobilier

En MDT	2007	Prévisions 2008
CA	11.060	15.316
RBE	4.308	5.069

L'année 2008 s'est caractérisée par la reconstitution de la réserve foncière de la société et ce par l'acquisition de plusieurs terrains dans les zones de La Soukra, Les Berges du Lac & Radès pour une valeur totale de 14,6 MDT

Le 4^{ème} Trimestre verra la concrétisation de la plupart des contrats de vente et le résultat sera en ligne avec les prévisions.

Réalisations au 30 septembre 2008

- En résumé les réalisations de PGH au troisième trimestre sont en ligne avec les prévisions annoncées dans le business plan et cela malgré les soubresauts qu'a connus le marché international et qui ont été atténués grâce à la diversité des activités du groupe.
- La conjoncture internationale rendant les marchés de matières premières et devises très volatiles, aura un impact qu'il est difficile d'appréhender sur les résultats du 4^e trimestre. Afin de juguler cet impact au mieux, nous avons été amenés à prendre des positions d'achats sur l'acier, les huiles, mais et soja. Il est à signaler que PGH s'est toujours bien comportée dans de telles circonstances grâce à la diversification de ses activités.



ETAT D'AVANCEMENT DES INVESTISSEMENTS ENGAGES

Etat d'avancement des investissements engagés

En MDT	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2008	Prévisions sur l'ensemble de l'année 2008
Avicole	16.708	23.700
Agroalimentaire & services	30.022	14.426
Industrie	16.202	45.467
Céramique	33.554	54.171
Emballage	25.639	36.175
Total	122.125	173.939

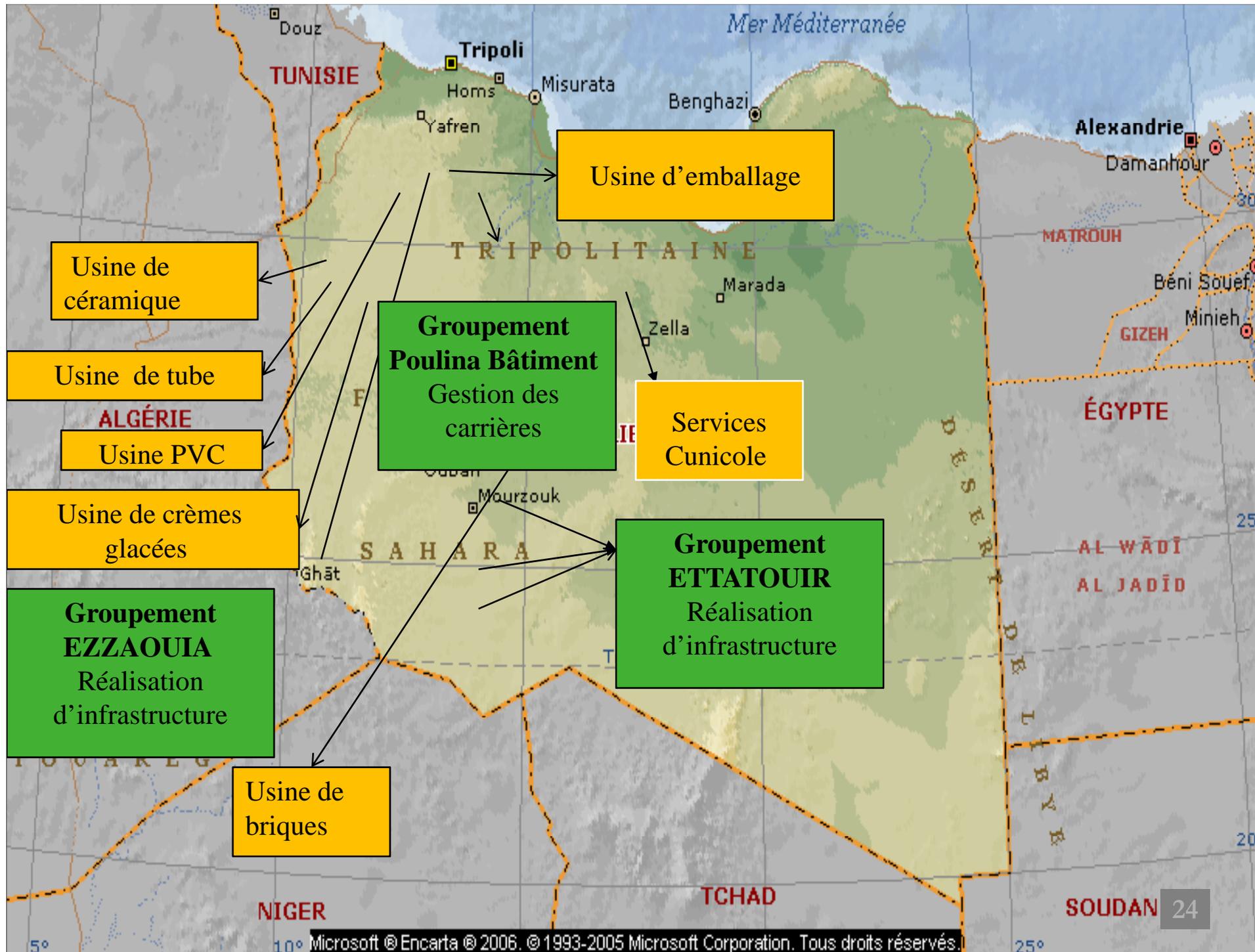
Etat d'avancement des investissements engagés

- Notre stratégie d'investissement telle qu'annoncée dans le business plan demeure inchangée.
- Au niveau du pôle AGROALIMENTAIRE et SERVICES, la société Poulina de Bâtiments et de Travaux Public vient d'acheter 60% du capital de la société publique Libyenne Ettatour . Elle dispose d'un chantier de 408 MDT.
- De nouveaux projets d'investissement dans le secteur des matériaux de construction, et non inclus dans le business plan, sont en négociations avancées. Il s'agit de projets d'envergure dans la région de gafsa qui vont apporter une valeur ajoutée additionnelle pour la région et pour le groupe.



مجموعة بوليننا القابضة |
POULINA GROUP HOLDING

PROJETS LIBYE





PROJETS ALGERIE



**Unité Electroménager
&
Unité de Céramique
400 Km de la frontière**

**Unité de Bouteilles de gaz
100 km de la frontière**

**Unité d'Acierie
170 km de la frontière**



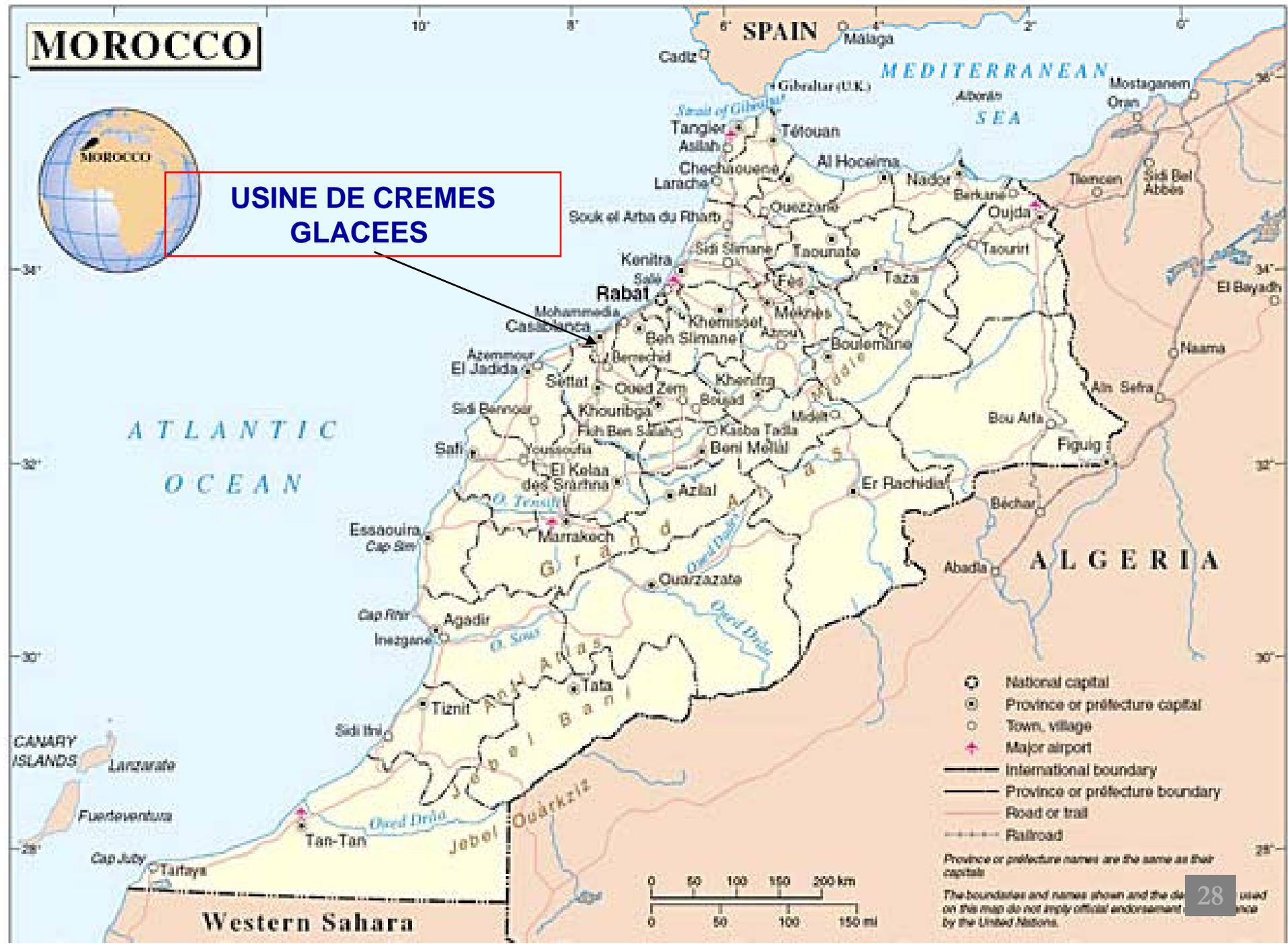
مجموعة بوليننا القابضة |
POULINA GROUP HOLDING

PROJETS MAROC

MOROCCO



**USINE DE CREMES
GLACEES**



- National capital
- ⊙ Province or préfecture capital
- Town, village
- ✚ Major airport
- International boundary
- Province or préfecture boundary
- Road or trail
- Railroad

Province or préfecture names are the same as their capitals
The boundaries and names shown and the data on this map do not imply official endorsement by the United Nations.



مجموعة بوليننا القابضة |
POULINA GROUP HOLDING

BUSINESS PLAN PGH

Business plan de PGH sur la période 2008 - 2012

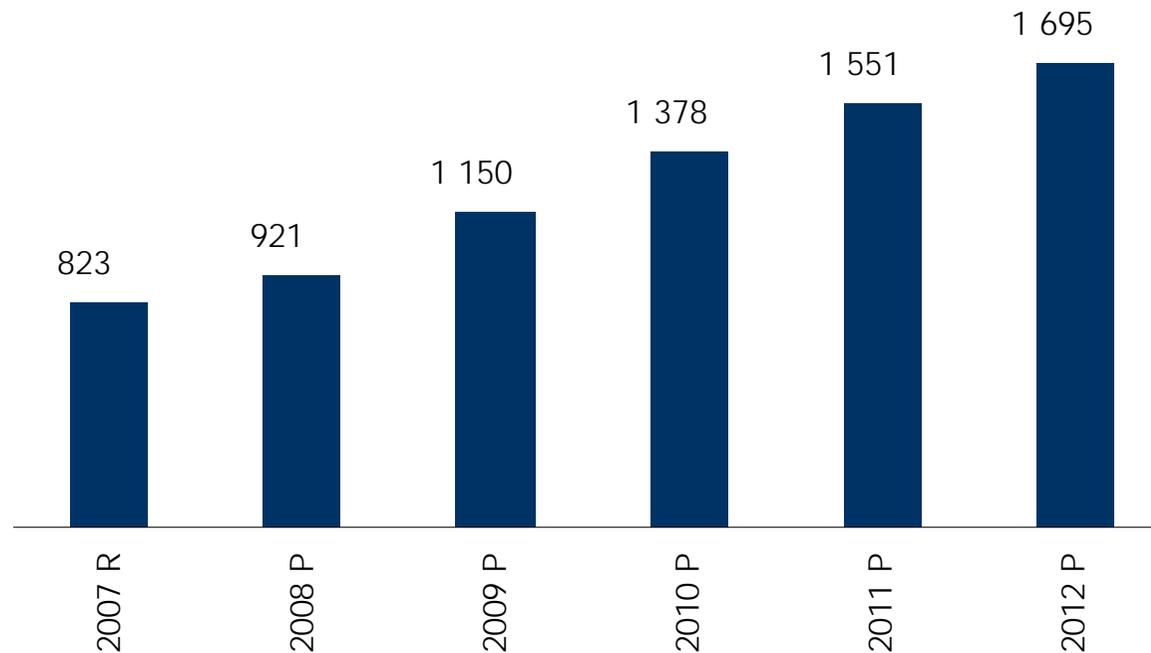
- Un Taux de Croissance Annuel Moyen:
 - Chiffre d'affaires : +16.5%
 - RBE : +22.0%
 - Résultat Net : +21.4%

- Investissement de l'ordre de **541 MDT**

- Tout le potentiel humain est mis en place pour la réalisation du business plan tel que prévu.

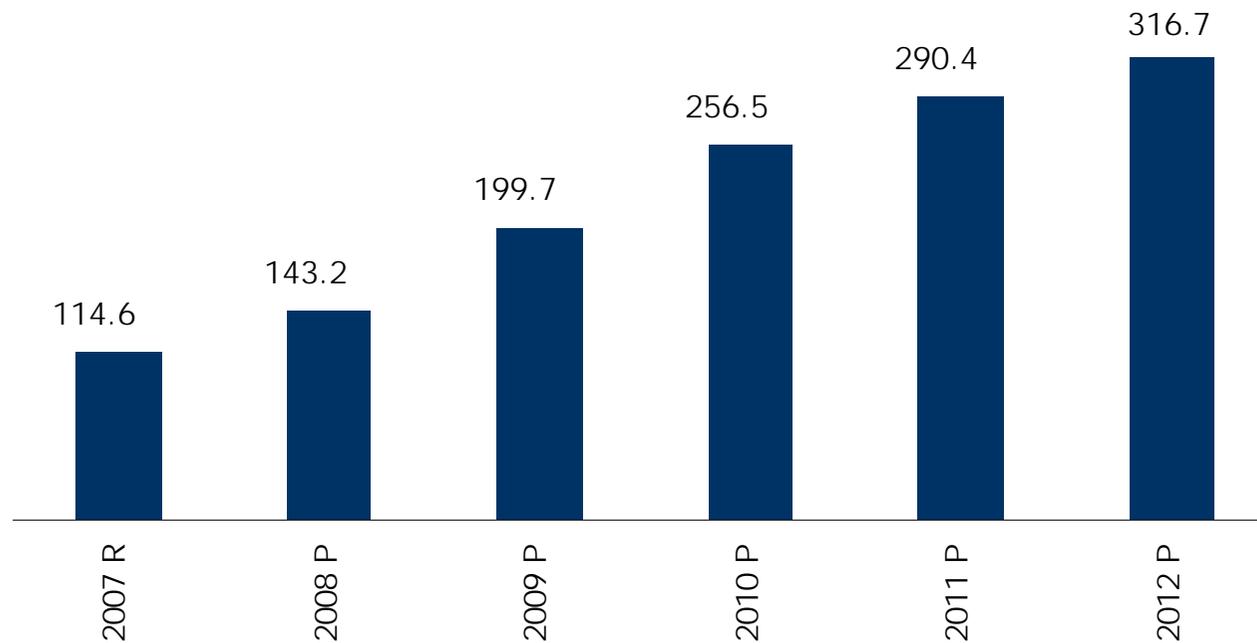
Business plan de PGH sur la période 2008-2012

Évolution du chiffre d'affaires sur la période 2008-2012 (en MDT)



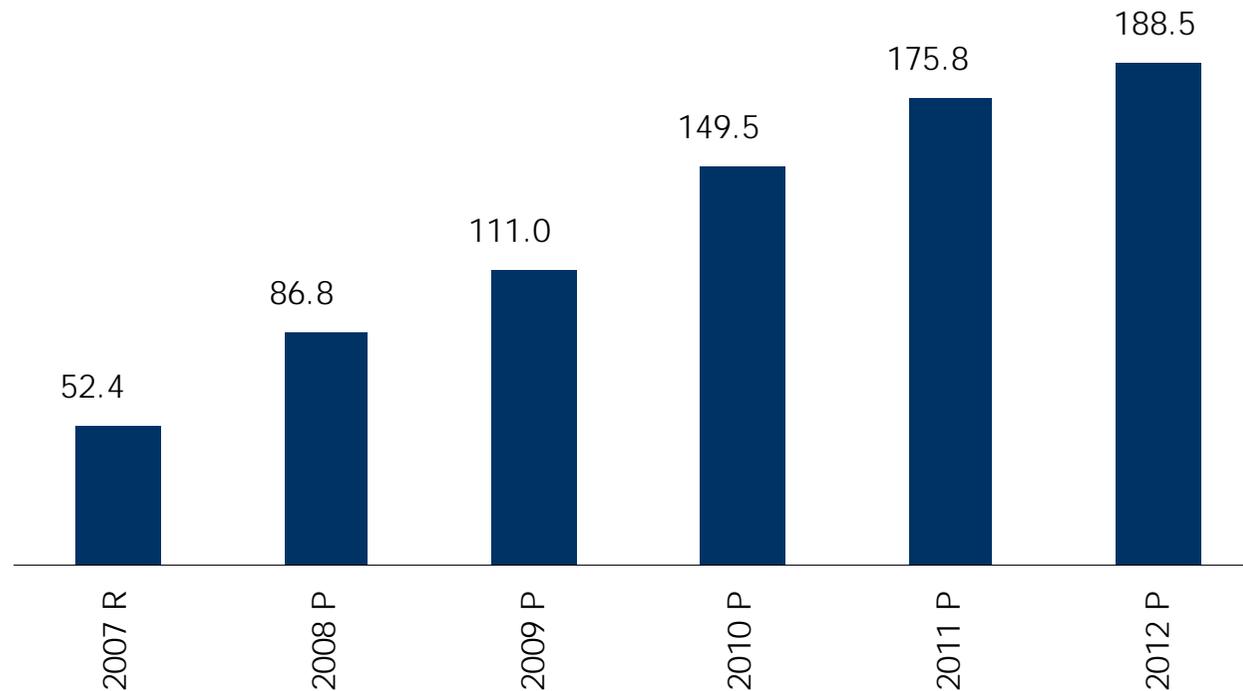
Business plan de PGH sur la période 2008-2012

Evolution du RBE sur la période 2008-2012 (en MDT)



Business plan de PGH sur la période 2008-2012

Évolution du résultat net sur la période 2008-2012 (en MDT)





مجموعة بوليننا القابضة
POULINA GROUP HOLDING

Merci pour votre attention