

Communication Financière de PGH

Intégration Avicole

Produits De Grande Consommation

Emballage

Matériaux De Construction

Bois Et Bien D'équipement

Commerce Et Service

Immobilier

Transformation d'acier

Mardi 10 juin 2025

1ère Partie: 2024 : Résilience, rigueur et cap maintenu

2ème Partie: Résultat consolidé 2024 de PGH et perspectives sur 3 ans

- 1- Chiffres Clés au 31/12/2024
- 2- Structure Financière 2020-2024 et Cours de l'action PGH
- 3- Plan d'Investissements 2025 - 2027
- 4- Business Plan 2025-2027

3ème Partie: Reporting extra-financier ESG (Environnemental, Social et de Gouvernance) 2024 de PGH

- 1- Volet Environnemental
- 2- Volet Social et Sociétal
- 3- Volet Gouvernance

1ère Partie

2024 : Résilience, rigueur et cap maintenu

254

299

274

389

375

395

470

451

630



PGH : Les métiers du Groupe

Les activités relevant du champ d'action du Groupe Poulina sont réparties sur 8 métiers:



Conjoncture économique nationale

- Croissance timide du PIB: +1,4 %
- Pouvoir d'achat toujours fragile, malgré une **baisse** de l'inflation à 7%



Conjoncture internationale

Tensions géopolitiques et instabilité persistante



Dans ce contexte, le Groupe POULINA a su démontrer, une fois de plus, sa capacité de résilience, son agilité stratégique et la pertinence de son modèle de développement intégré et diversifié.

PGH : Une performance financière solide et maîtrisée

Chiffres clés 2024

Chiffre d'affaires

3 448 MDT

(-0,9 %)

EBITDA

612,4 MDT

(+11,6 %)

Résultat net consolidé

162,1 MDT

(+25 %)

Principaux facteurs de performance

- Maîtrise accrue des coûts variables
- Optimisation des processus industriels

Investissements en 2024 :

230 MDT

Concentrés sur le développement des capacités industrielles, l'efficacité énergétique et l'expansion stratégique dans nos métiers phares

Les principaux projets :

- Expansion de MEDOIL
- Nouvelle briqueterie du Kef
- Les installations photovoltaïques

PGH : Une structure financière renforcée et durable

Gearing

129% (vs 147 %)



Endettement net réduit

Ratio Dettes Nettes / EBITDA

2,4x (vs 2,9x)



Capacité d'autofinancement renforcée, tout en honorant nos engagements financiers.

BFR

-9%



BFR maîtrisé, illustre notre vigilance permanente sur la liquidité et l'efficacité opérationnelle.

Dynamique boursière remarquable :

L'action PGH enregistre une progression exceptionnelle de **+85 %** sur les 12 derniers mois glissants
(mai 2024 - mai 2025).

→ Ceci reflète la confiance renouvelée des marchés dans notre stratégie.

Des résultats concrets et mesurables en 2024

- ✓ 546 000 m³ d'eau réutilisés
- ✓ 5 sites équipés en photovoltaïque en 2024, ramenant le total à 31 sites.
- ✓ 18 000 TEP économisées
- ✓ 44 500 tonnes de CO₂ évitées
- ✓ Accélération de la démarche Bas Carbone du groupe avec 44 activités analysées (scopes 1 et 2)
- ✓ Empreinte carbone produit (scopes 1, 2 et 3) d'une liste de produits du secteur Acier, en vue de leur certification pour l'export

POULINA est créateur d'emplois avec un capital humain de 13 700 emplois directs et près de 1 000 recrutements par an.

Sur le plan social, le Groupe a poursuivi sa politique d'inclusion, de formation continue, de sécurité au travail, ainsi que ses initiatives sociales portées par la Fondation Poulina pour le Savoir.

→ PGH agit en tant qu'entreprise citoyenne et responsable.

Une gouvernance proactive et structurée

- ✓ Dispositif de gestion des risques structuré avec PwC
- ✓ Cartographie des risques réalisée pour le secteur Emballage (mission initiée dès 2022)
- ✓ Généralisation progressive de la démarche à partir de 2025, en commençant par le secteur Acier

→ Une culture du risque intégrée au sein de l'organisation via un référentiel normatif.

2024 : Résilience, rigueur et cap maintenu

2025 : Ambition, lucidité et détermination

« Construire un Groupe durablement performant, responsable
et créateur de valeur pour tous ».



2ème Partie

Résultat consolidé 2024 de PGH et perspectives sur 3 ans





1- Chiffres Clés au 31/12/2024

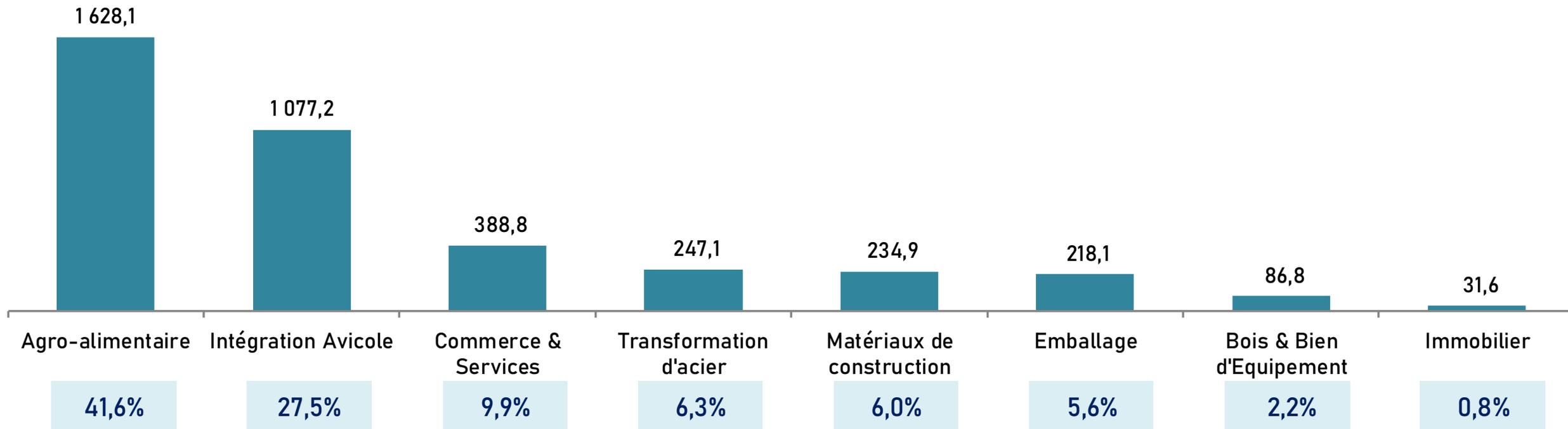


Etat de résultat Consolidé de PGH au 31/12/2024

Rubriques En MDT	2024	2023	Var 24/23
Revenus	3 447,5	3 477,5	-0,9%
Autres Produits d'Exploitation (subventions)	17,5	14,8	18,0%
Total des Produits d'exploitation	3 464,9	3 492,3	-0,8%
Achats Marchandises et d'approv Consommées	-2 196,7	-2 300,8	-4,5%
Marge Brute	1 250,7	1 176,7	6,3%
Ratio Marge Brute	36,3%	33,8%	2,4 Pts
Charges de Personnel	-267,9	-241,9	10,7%
Autres Charges d'Exploitation	-388,0	-400,7	-3,2%
Résultat Brut d'exploitation EBITDA	612,4	548,9	11,6%
Ratio EBITDA	17,7%	15,7%	2,0 Pts
Dotation aux Amortissements et aux Provisions	-228,5	-203,7	12,2%
Résultat d'exploitation EBIT	383,8	345,2	11,2%
Ratio EBIT	11,1%	9,9%	1,2 Pts
Charges Financières nettes	-225,6	-219,4	2,8%
Produits des Placements	45,7	27,5	66,0%
Autres gains et pertes ordinaires (gains / cessions d'actifs)	-15,6	-1,4	1001,2%
Dotation aux Amortissements Good Will	-3,4	-3,4	0,7%
Part des résultats des participations dans les stés hors groupe	13,9	12,2	13,8%
Résultat des activités ordinaires avant impôt	198,8	160,7	23,8%
Impôts sur les bénéfices (+Contribution sociale de solidarité)	-38,3	-33,3	
Résultat des activités ordinaires après impôt	160,5	127,4	26,1%
Part des minoritaires dans le résultat	-1,6	-2,3	
Résultat net consolidé de l'exercice	162,1	129,7	25,0%
Ratio Résultat Net	4,7%	3,7%	1,0 Pts

Revenus de PGH par métier 2024

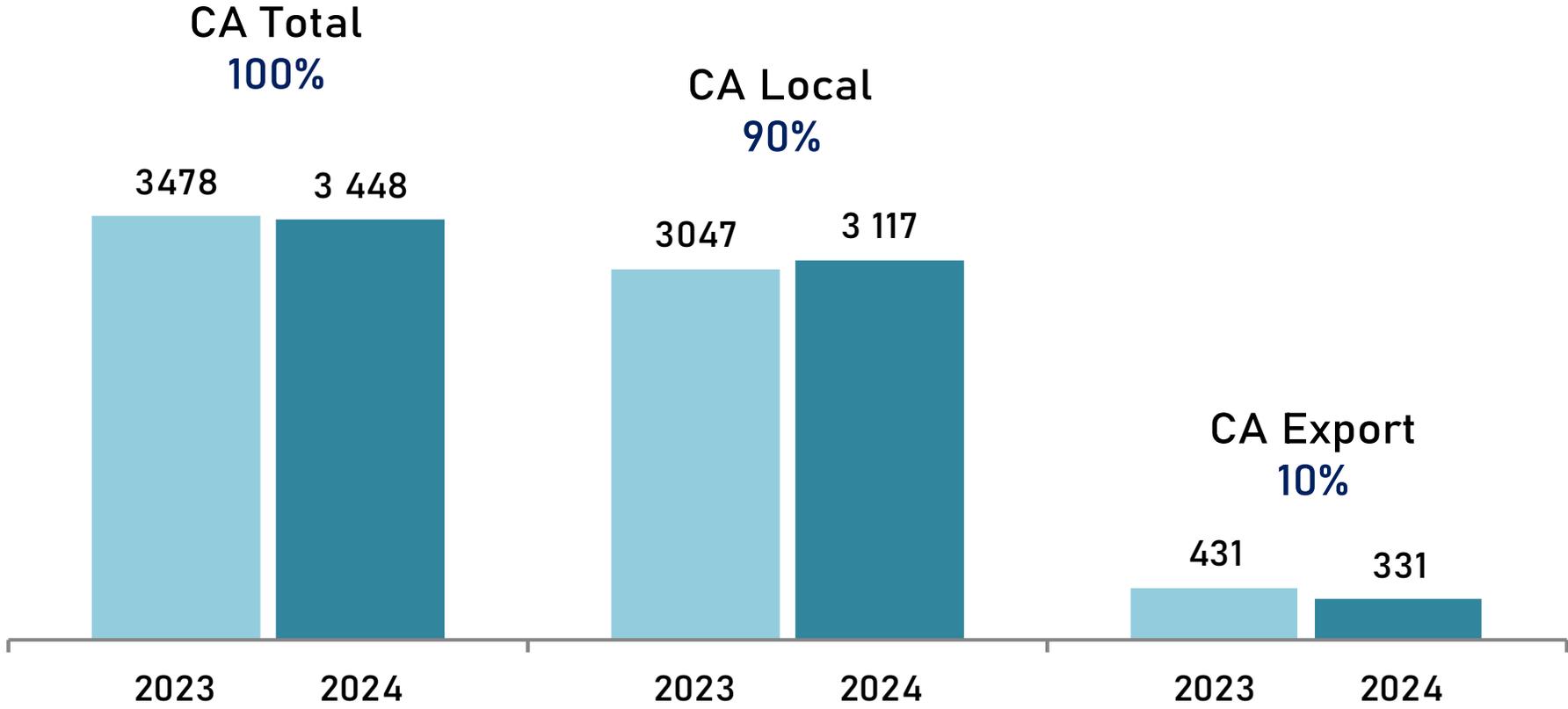
(en millions de DT)



Les chiffres présentés par métier d'activité sont des chiffres **consolidés au niveau de chaque métier**.

Evolution des Revenus de PGH: Local & Export 2024/2023

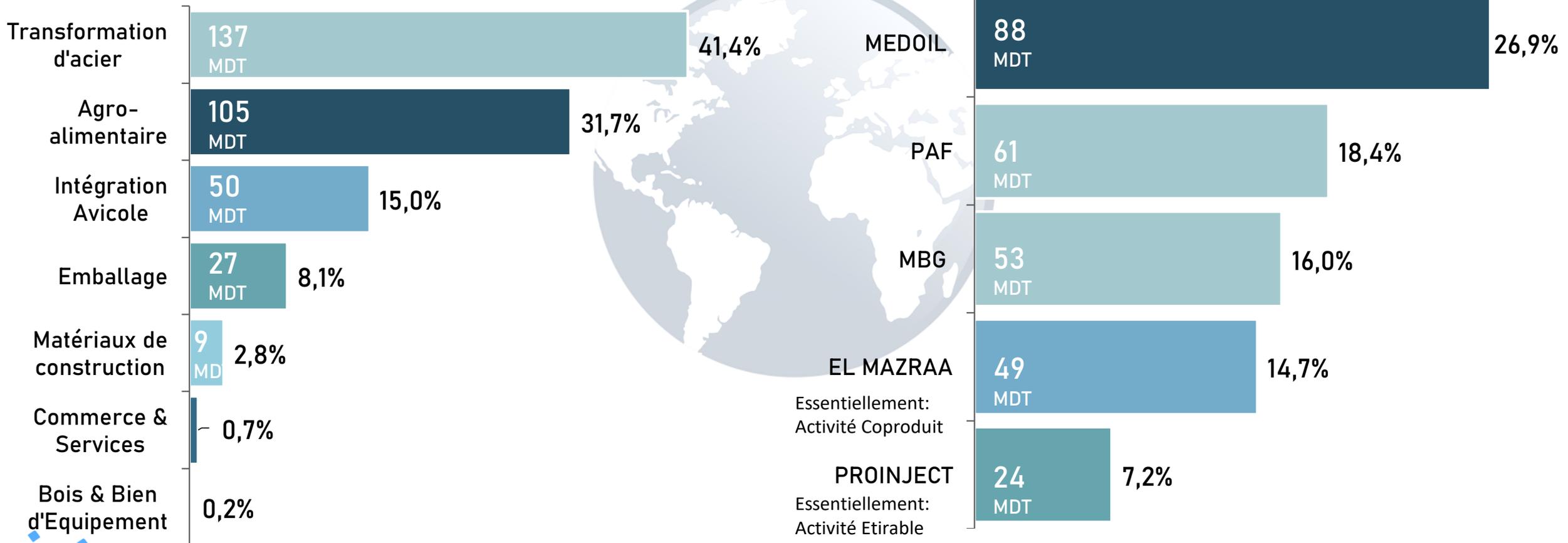
(en millions de DT)



Répartition des revenus Export par métier en 2024

CA Export Réalisé 2024 :
331 MDT

Top 5 Filiales : 82% du CA Export du
Groupe

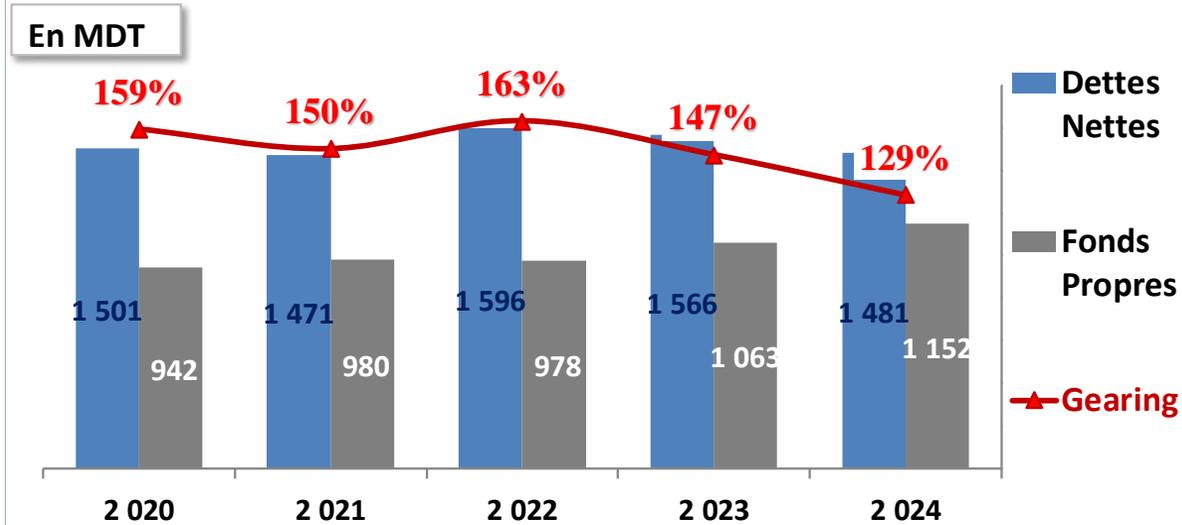




2. Structure Financière **2020-2024** et Cours de l'action PGH

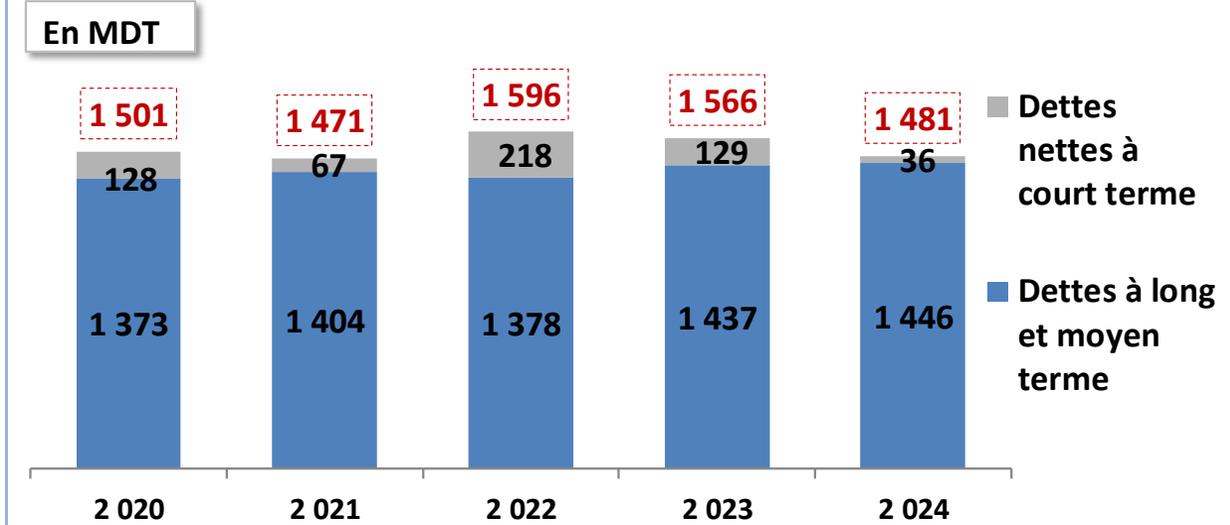
Evolution de la structure financière de PGH 2020-2024

Evolution du Gearing et des dettes Nettes (Dettes Nettes / Fonds Propres)



* Amélioration du Gearing en 2024 par rapport aux années passées expliquée par la baisse des dettes nettes et l'amélioration des fonds propres

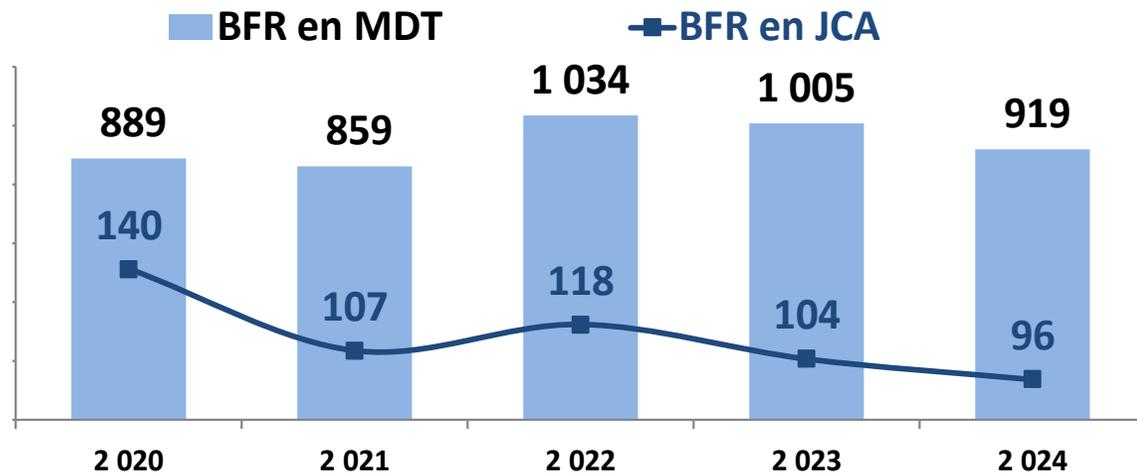
Structure de la Dette CT/LMT



* Baisse du niveau des dettes globales suite à la baisse des dettes à court terme de 93 MDT expliquée par la maîtrise du BFR

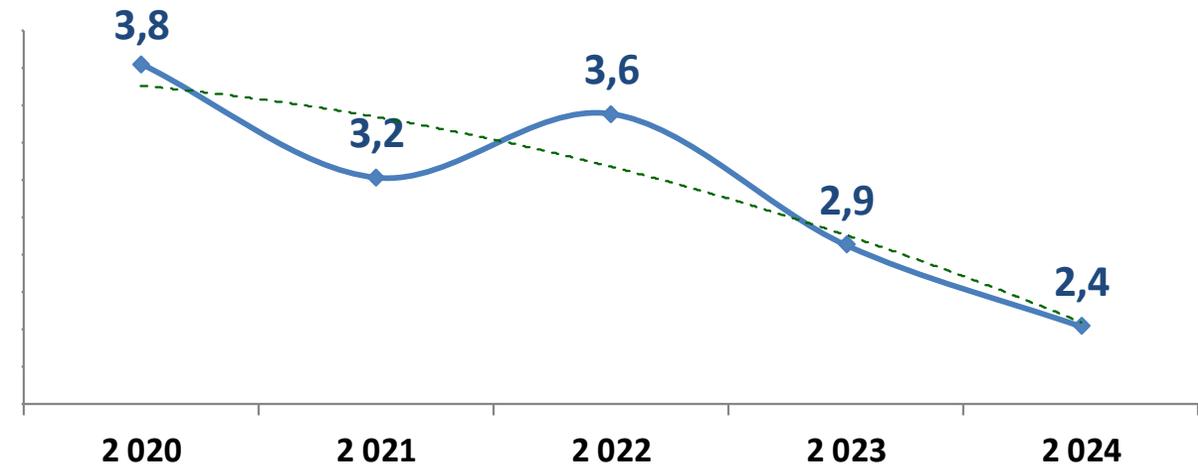
Evolution de la structure financière de PGH 2020-2024

Diminution du BFR en MDT et en jCA



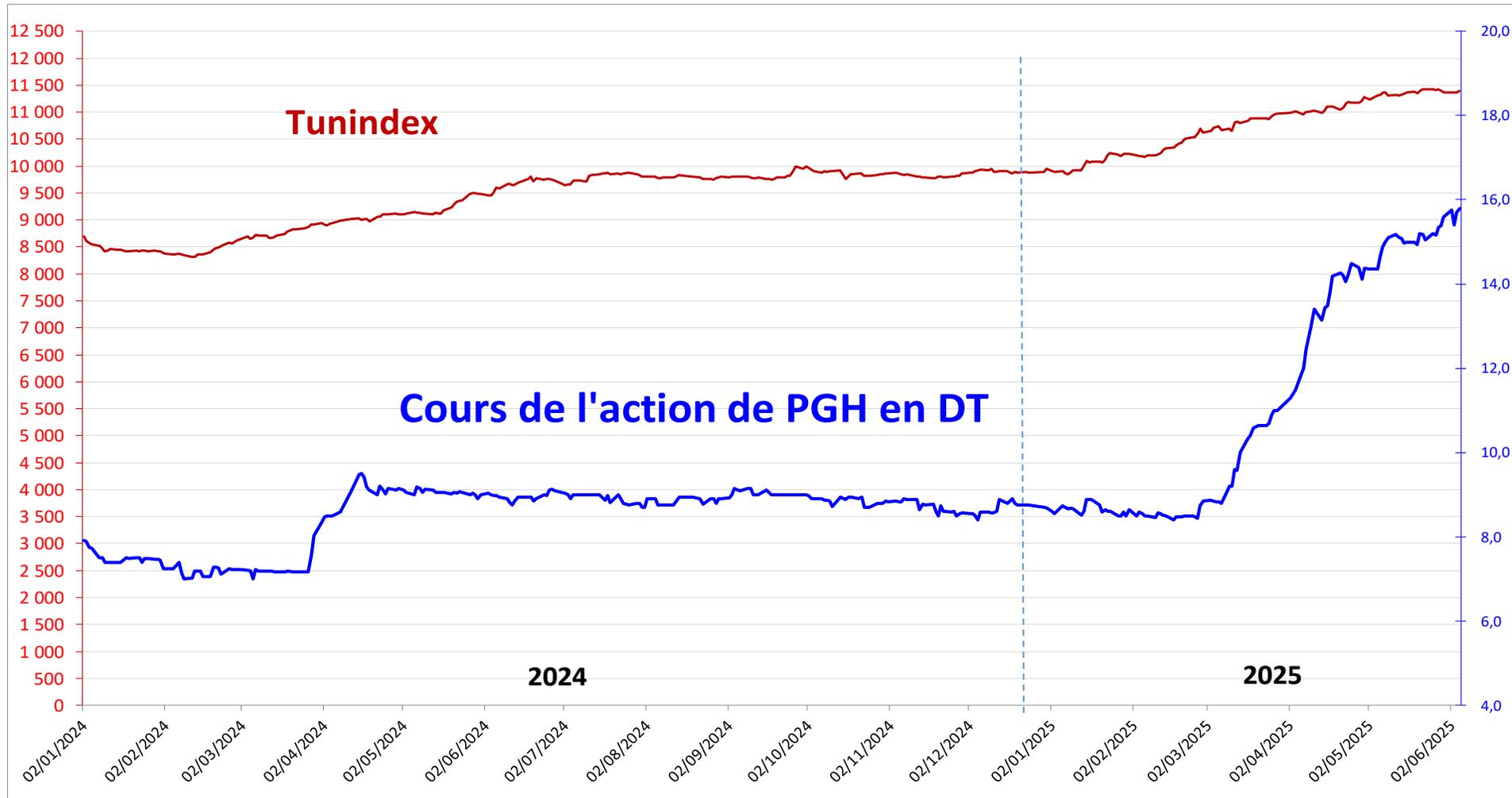
* Diminution du BFR en valeur de **9%** et en nombre de jour de **8 jours** expliquée par la maîtrise des stocks et des créances clients

Diminution du ratio Dettes nettes /EBITDA



* L'EBITDA permet de rembourser nos dettes au bout d'une période inférieure à **3 ans**, ce ratio devient de plus en plus rassurant, vu que les délais de remboursement de crédit à long et moyen terme sont nettement supérieurs.

Evolution du Cours de l'action PGH 2024-2025



CAPI PGH : 2 842 MDT

Cours PGH le 09/06/25: 15,70 DT

+ Haut 2025 : 15,75 DT

+ Bas 2025 : 8,40 DT

YIELD = Dividende / valeur de l'action

2023 : 3,1%

2024 : 4,1%

Rendement = Evolution de la valeur de l'action sur 12 mois

Rendement PGH 12 mois : +85%
contre une hausse de Tunindex de 18%



3. Plan des investissements de PGH 2025-2027

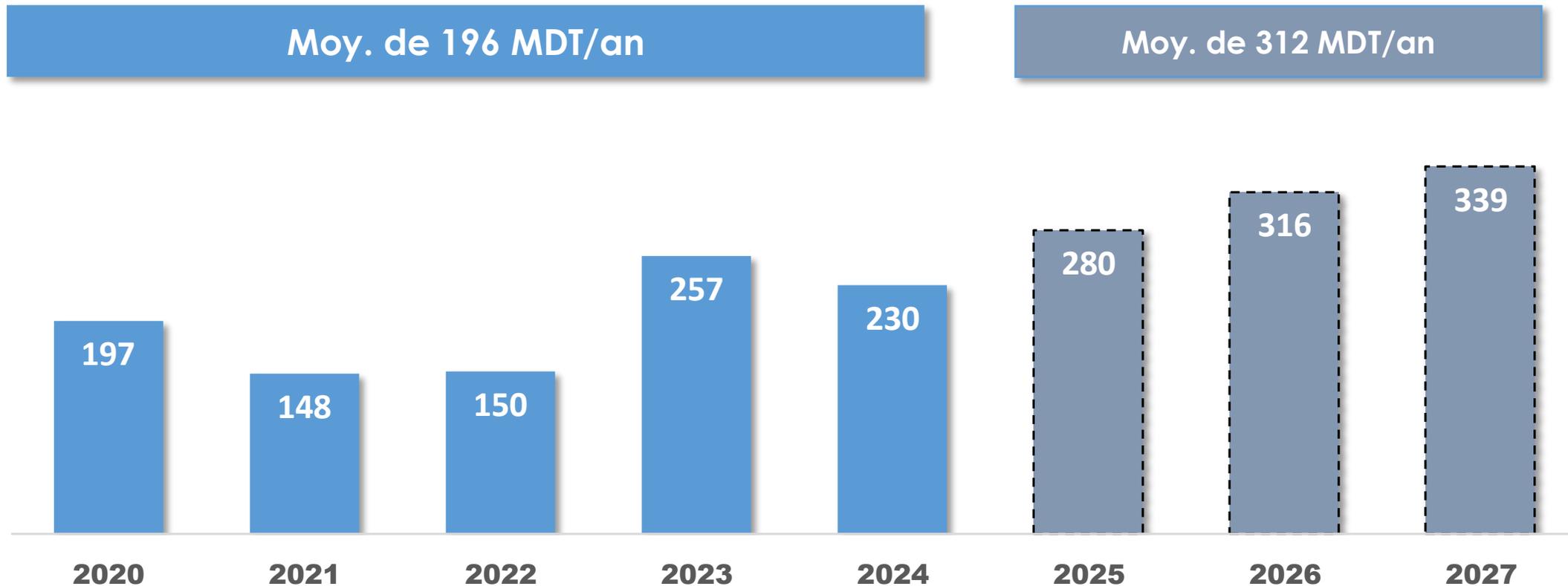
Evolution des investissements matériels par métier 2023-2024

Métiers	2 0 2 3		2 0 2 4	
1 Matériaux de construction	105	41%	78	34%
2 Agroalimentaire	37	14%	65	28%
3 Intégration Avicole	56	22%	57	25%
4 Commerce & Services	24	9%	16	7%
5 Emballage	18	7%	11	5%
6 Transformation d'acier	8	3%	2	1%
7 Bois & Biens d'Equipement	2	1%	1	0%
8 Nouveaux projets	7	3%		0%
Total en MDT	257	100%	230	100%

1- Matériaux de construction : Essentiellement BBM Tejerouine

2- Agro-alimentaire : les installations photovoltaïques aux sites d'aliment et les investissements d'augmentation de capacité de MEDOIL

Plan directeur des investissements de PGH 2025-2027



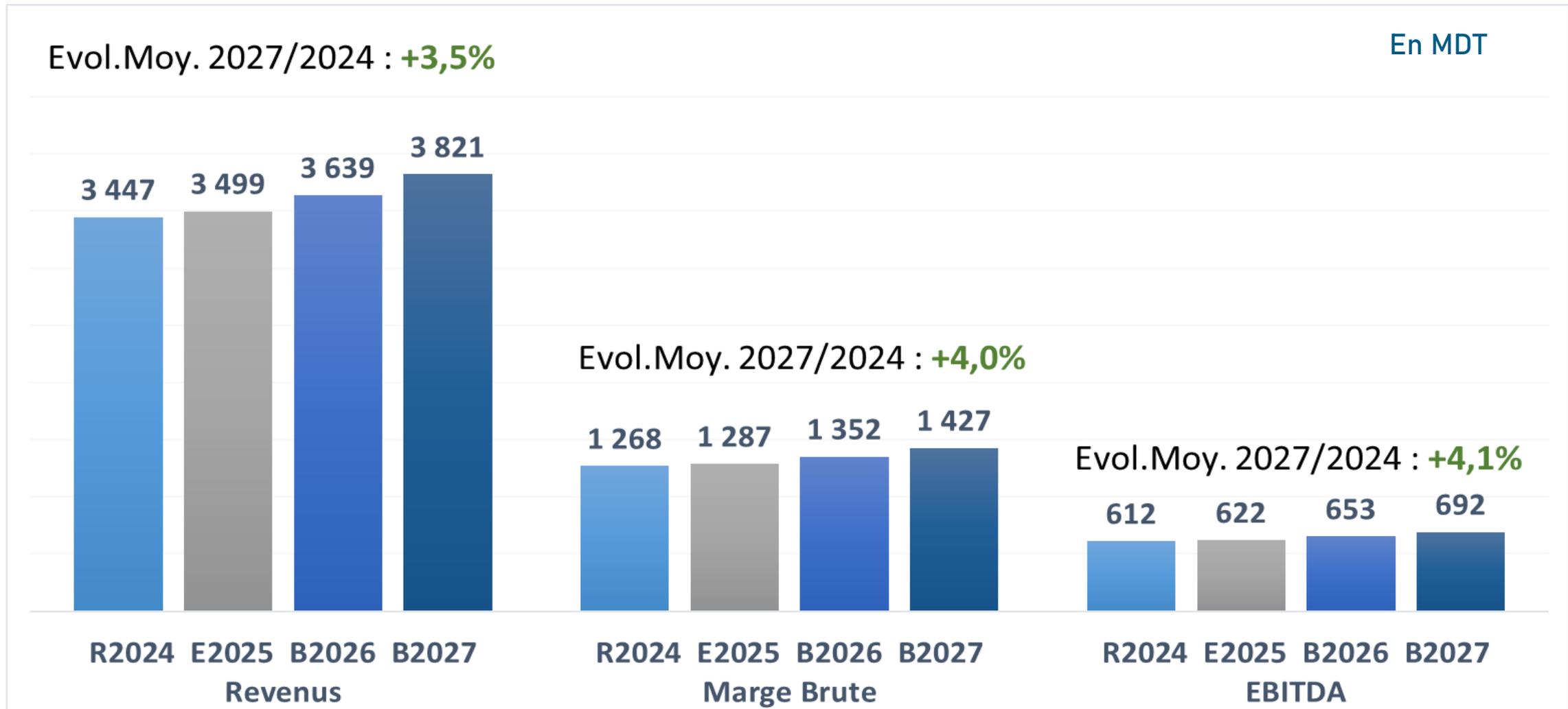
2025-2027 Essentiellement dans les secteurs Agro-alimentaire, Avicole et Emballage, ainsi que les projets des installations photovoltaïques et les nouveaux projets (polyphos)



4. Business Plan 2025-2027



Business Plan de PGH 2025-2027 (Chiffres consolidés)



4ème Partie

Reporting extra-financier ESG (Environnemental, Social et de Gouvernance) 2024 de PGH

Il se réfère au guide ESG publié en 2021 par le CMF et BVMT



مجموعة بولينا القابضة
POULINA GROUP HOLDING

1- Volet Environnemental



« Eau »

Charte dédiée à la gestion des ressources en eau

Etablie en 2024 et met l'accent sur :

- La réduction de la consommation d'eau
- La consolidation des comités spécialisés dans la gestion de l'eau
- La formation du personnel sur l'adoption des pratiques responsables
- Le développement de la valorisation des eaux usées

Réutilisation des eaux traitées et économie circulaire

Réalisation de 2024

Quantité des eaux réutilisées dans le Groupe **546 000 m³**

Taux Réutilisation du Groupe

73,0%

Objectif National Réutilisation

50,0%

VS

« Air »

Bilan Carbone Groupe Poulina – Accélération en 2024



- Construction d'un Bilan Carbone global dans le cadre du plan d'actions Bas Carbone du Groupe.
- **44 activités** quantifiées en 2024 sur les Scopes 1 et 2, réparties comme suit :
15 Agroalimentaire | 9 Aviculture | 9 Emballage | 4 Acier | 4 Matériaux de construction | 3 Bois & Équipement
- **40 cadres** formés à la collecte des données carbone + formations dans 50 filiales sur les enjeux climatiques et le CBAM (taxe carbone européenne, 2026).
- Lancement de la quantification de l'empreinte carbone produit (Scopes 1, 2 et 3) sur **5 sites industriels d'acier**, en vue de l'export.

1- Volet Environnemental :

Section 1 : Protection des milieux environnementaux Eau-Air-Sol

« Sol »



Gestion des déchets solides du Groupe

Déchets 2024

210 mille
Tonnes

81%

Vendus à des
recycleurs autorisés
par l'ANGED

13%

Enlevés et traités par des
entreprises agréées par le
Ministère de l'environnement

6%

Transportés vers
les décharges
publiques

Achat & le recyclage des déchets carton

17 MDT

représentent les achats du Groupe en
déchets carton destinés au recyclage
durant l'année 2024, contribuant ainsi à
l'économie circulaire.

1- Volet Environnemental :

Section 2 : Engagement du groupe dans un système de management environnemental



Certification Norme ISO 14001
régissant le Système de Management
Environnemental

À fin 2024,

7

Filiales certifiées



Certification en FSC (Forest Stewardship Council)
concernant la gestion responsable et durable des
forêts, puisque la source de MP "Papier" est le bois

À fin 2024,

2

Filiales du secteur Emballage
certifiées

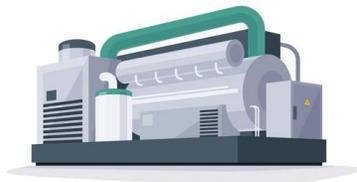
Données globales du Groupe sur l'économie d'énergie

Cogénération

Nombre des unités : **9**

Puissance installée : **38,5 Mwe**

Puissance projetée d'ici 2030 : **49,5 Mwe**



Photovoltaïque

Nombre de sites équipés : **31**

Capacité installée : **13,0 MWc**

Capacité projetée d'ici 2030 : **66,5 MWc**



Poursuite des audits
énergétiques et des actions
d'optimisation énergétique



En 2024

Economie d'énergie : **18 000 TEP/an**

Évitement CO2 : **44 500 Tonnes/an**

En 2030

Economie d'énergie : **58 000 TEP/an**

Évitement CO2 : **146 000 Tonnes/an**



مجموعة بولينا القابضة
POULINA GROUP HOLDING

2- Volet Social et Sociétal



2.1 - Volet Social:

Notre capital humain constitue un atout majeur, auquel nous accordons toute notre attention :

Égalité & inclusion

Grille salariale **uniforme**

89 % des contrats d'insertion convertis en CDI

Santé & sécurité au Travail

Baisse de **14 %** des accidents du travail.

Formation

287 formations réalisées soit **2 296** heures de formation.

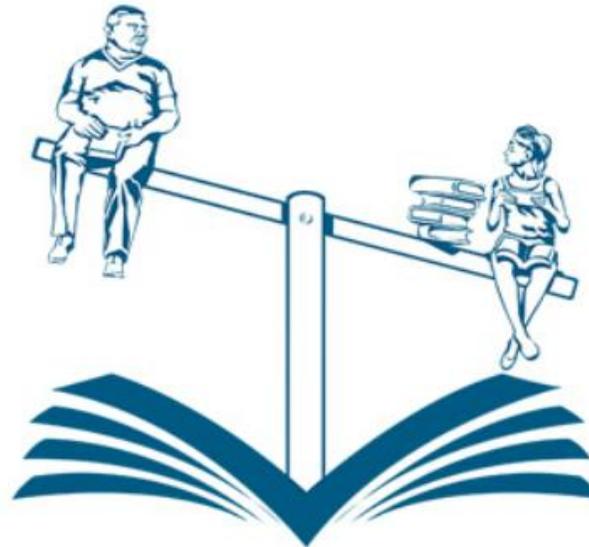
Prévention des maladies professionnelles

Renforcement des unités médicales internes et campagnes de prévention.

2.2 - Volet Sociétal

Le Groupe poursuit son engagement sociétal et son rôle actif en tant qu'entreprise citoyenne, entre autres, via **LA FONDATION POULINA POUR LE SAVOIR** (érigée en 2016) qui a réalisé, dans le cadre du soutien, un ensemble d'opérations en 2024, dont :

La promotion de l'Education et le développement du Savoir



Des contributions dans le domaine de la santé

Des aides à l'occasion du mois de Ramadhan

Des soutiens et dons à des institutions & organismes régionaux et locaux



3- Volet Gouvernance



3- Volet Gouvernance

Le renforcement de la bonne gouvernance dans le groupe

Démarche RSE intégrée depuis les années 90

Certains critères RSE sont intégrés dans la rémunération des cadres depuis plus de 30 ans.

Dialogue actif avec les parties prenantes

Échanges réguliers avec le personnel, les partenaires financiers, fournisseurs, clients et CAC.

Concertation avec nos partenaires étrangers pour aligner nos pratiques sur les nouvelles réglementations climatiques.

Fournisseurs évalués selon des critères RSE

2 533 fournisseurs et prestataires évalués en 2024 sur des critères sociaux et environnementaux.

Soutien concret aux startups tunisiennes via DataXion

20 start-up intégrées en 2024 dans le DataXion Startup Program pour un accès au cloud souverain.



مجموعة بولينا القابضة |
POULINA GROUP HOLDING

Merci pour votre attention

