

Communication Financière POULINA GROUP HOLDING

📅 2 juin 2026

📍 Siège PGH - Ezzahra, Tunisie

Intégration Avicole

Produits De Grande Consommation

Emballage

Matériaux De Construction

Bois Et Bien D'équipement

Commerce Et Service

Immobilier

Transformation d'acier

01



Introduction

2025, un succès de
résilience collective

02



Résultats et perspectives

- Chiffres Clés
 - Structure Financière
 - Cours de l'action
 - Plan d'Investissements
- Business Plan

03



Reporting ESG

- Volet Environnemental
- Volet Social et Sociétal
- Volet Gouvernance

1ère Partie

2025 : UN SUCCÈS DE RÉSILIENCE COLLECTIVE



| Un Succès de Résilience Collective



L'année 2025 ne doit pas être lue comme une simple succession de chiffres, mais comme le résultat d'une résilience collective. Dans un contexte complexe, nous maintenons le cap.



Une solidité opérationnelle confirmée

PRODUITS D'EXPLOITATION

3 569 MDT

+3%

Une progression démontrant notre force de stabilisation de parts de marché.

RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ

204,9 MDT

+26,4%

Indicateur d'excellence managériale résultant d'une stricte discipline sur les coûts industriels et l'optimisation continue des processus.

Une structure financière maîtrisée

DETTES BRUTES

2 303 MDT

Endettement Brut Stable
reflétant une maîtrise accrue des capitaux
engagés à travers le Groupe.

GEARING

1,28x

Gearing parfaitement maîtrisé
et ce en dépit d'investissements d'envergure
stratégique majeure.

Une stratégie de croissance et de création de valeur



SAH LILAS

Acquisition stratégique de 45,5% du groupe JMH (représentant 29,8% de SAH Lilas), consolidant nos fondamentaux dans les produits de grande consommation.



SECTEUR AGROALIMENTAIRE
PGH

Lancement d'un processus préparatoire d'un Spin Off de nos activités agroalimentaires pour permettre à ce secteur d'évoluer de manière autonome

Transition Énergétique & ESG

Souveraineté & Autonomie

L'année 2025 a vu le déploiement massif d'installations photovoltaïques sur l'ensemble de nos sites de production, ce choix stratégique vise à:

- Sécuriser durablement nos coûts d'exploitation
- Réduire notre empreinte carbone

Projet Pilote Innovant : Une installation pilote de panneaux solaires couplée à un stockage d'énergie par batteries de haute capacité permet d'alimenter une station de pompage garantissant ainsi son alimentation stable et ininterrompue, y compris en l'absence d'ensoleillement.



🛡 Centralisation de l'Unité d'Audit Interne :

Refonte complète du modèle fonctionnel de l'audit pour l'orienter vers une structure transverse centralisée, gage d'efficacité accrue et d'homogénéisation des contrôles.

Partage de la valeur : Dividendes et actions gratuites

DIVIDENDE PAR ACTION

0,670 DT/Action
(+48,9%)

Une progression exceptionnelle par rapport à
l'exercice précédent

ACTION GRATUITE

1 / 20

Augmentation de capital par incorporation de
réserves : attribution d'une action gratuite pour 20
actions possédées.

2^{ème} Partie

RÉSULTAT CONSOLIDÉ 2025 DE PGH ET PERSPECTIVES SUR 3 ANS





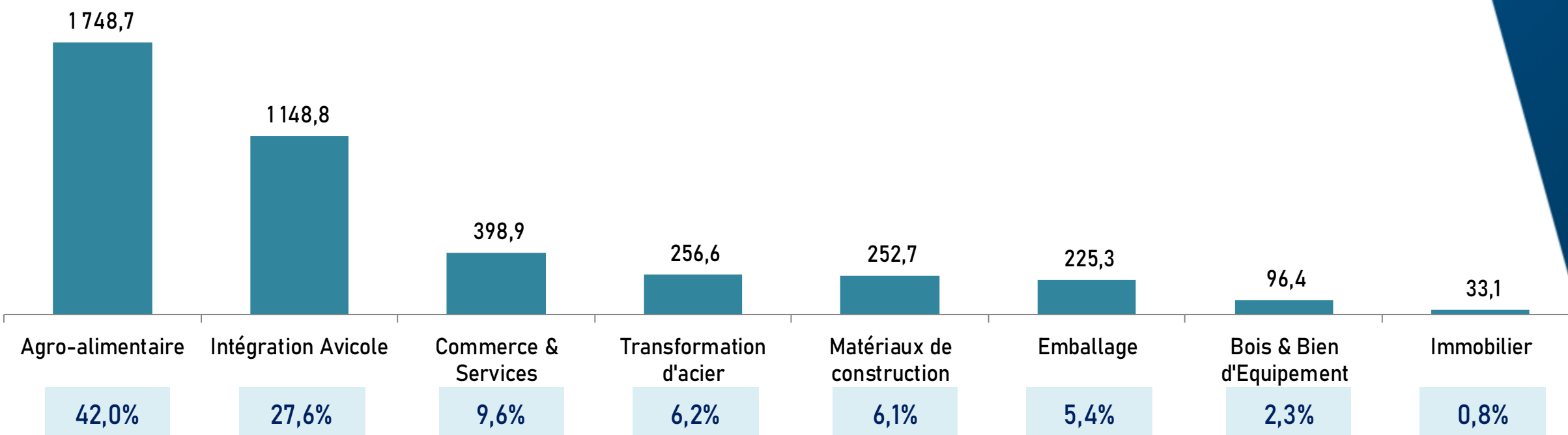
1- Chiffres Clés au 31/12/2025

Etat de résultat Consolidé de PGH au 31/12/2025

Rubriques En MDT	2025	2024	Var 25/24
Revenus	3 559,4	3 447,5	3,2%
Autres Produits d'Exploitation (subventions)	9,7	17,5	-44,6%
Total des Produits d'exploitation	3 569,1	3 464,9	3,0%
Achats Marchandises et d'approv Consommées	-2 229,5	-2 196,7	1,5%
Marge Brute	1 329,9	1 250,7	6,3%
Ratio Marge Brute	37,4%	36,3%	1,1 Pts
Charges de Personnel	-308,4	-267,9	15,1%
Autres Charges d'Exploitation	-404,1	-388,0	4,2%
Résultat Brut d'exploitation EBITDA	627,1	612,4	2,4%
Ratio EBITDA	17,6%	17,7%	-0,1 Pts
Dotation aux Amortissements et aux Provisions	-240,4	-228,5	5,2%
Résultat d'exploitation EBIT	386,7	383,8	0,7%
Ratio EBIT	10,8%	11,1%	-0,2 Pts
Charges Financières nettes	-203,0	-225,6	-10,0%
Produits des Placements	46,4	45,7	1,6%
Autres gains et pertes ordinaires (/ cessions d'actifs)	-7,5	-15,6	-51,9%
Dotation aux Amortissements Good Will	-3,4	-3,4	0,0%
Part des résultats des participations dans les stés hors groupe	33,3	13,9	139,8%
Résultat des activités ordinaires avant impôt	252,5	198,8	27,0%
Impôts sur les bénéfices (+Contribution sociale de solidarité)	-54,8	-38,3	
Résultat des activités ordinaires après impôt	197,7	160,5	23,2%
Part des minoritaires dans le résultat	-7,2	-1,6	
Résultat net consolidé de l'exercice	204,9	162,1	26,4%
Ratio Résultat Net	5,7%	4,7%	1,1 Pts

Revenus de PGH par métier 2025

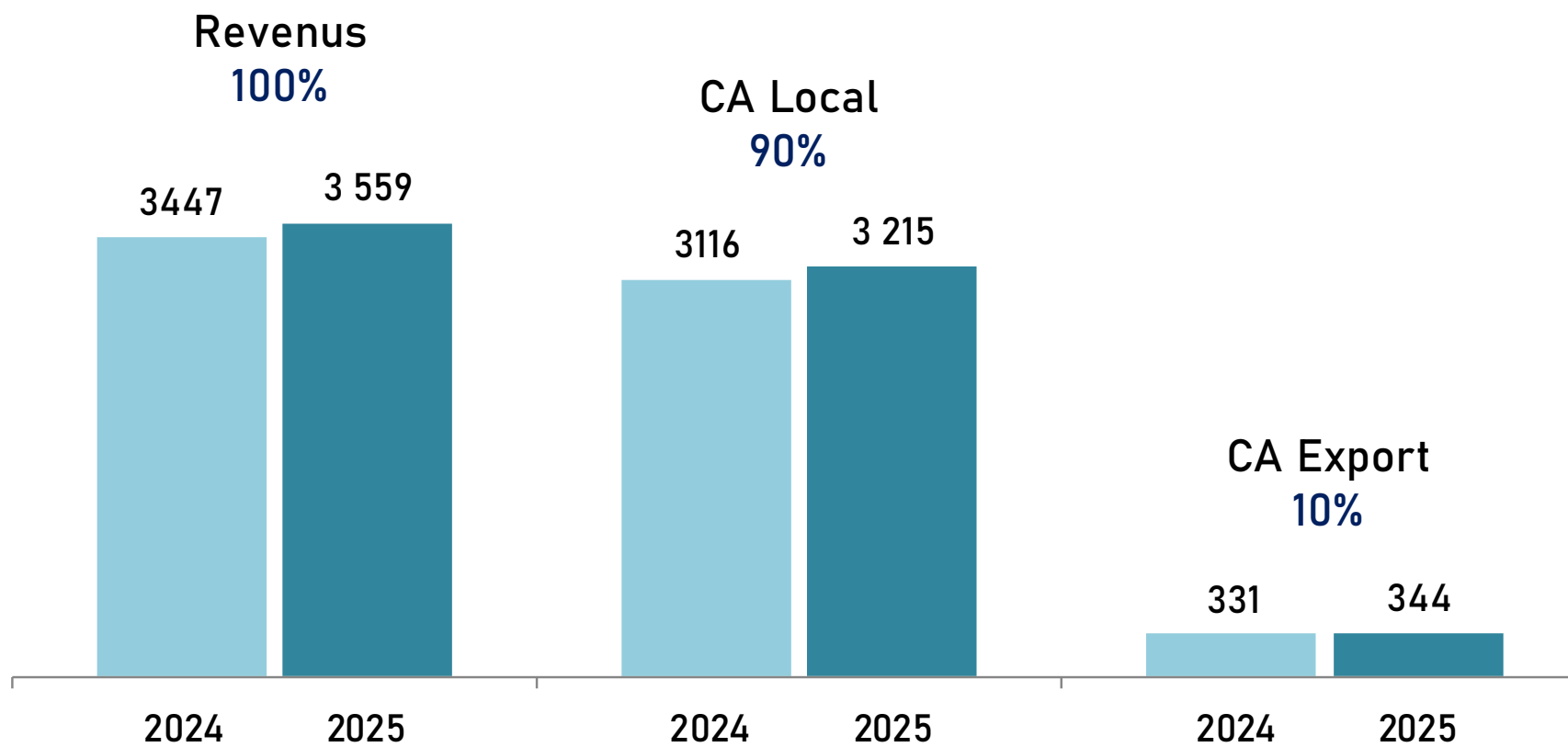
(en millions de DT)



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

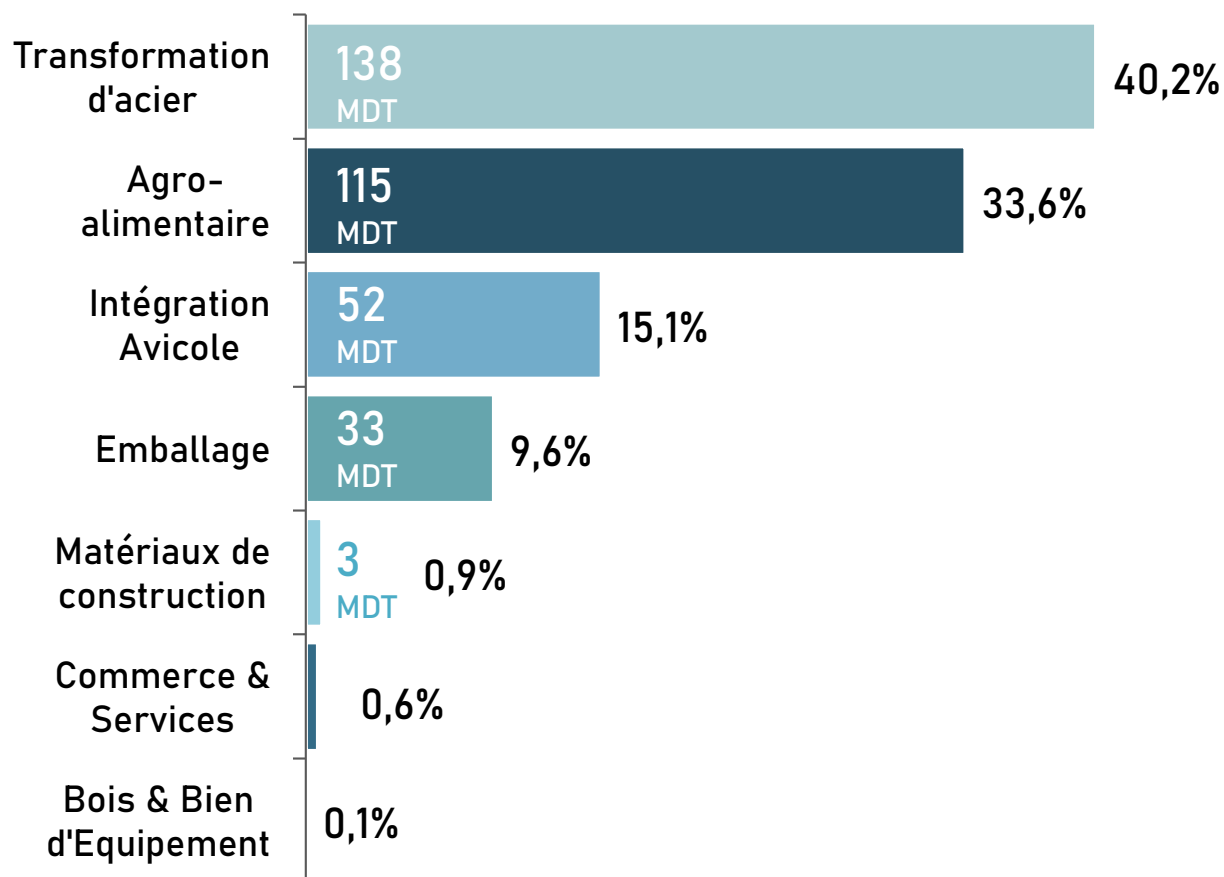
Evolution des Revenus de PGH: Local HG & Export 2025/2024

(en millions de DT)

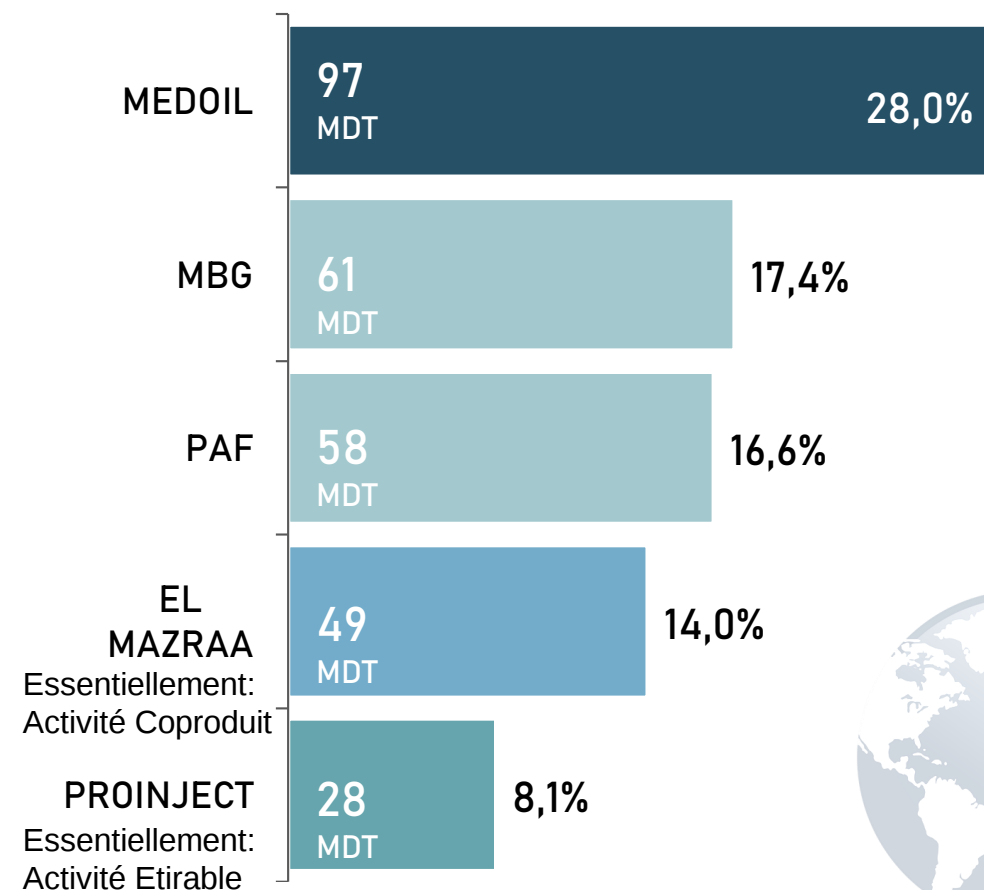


Répartition des revenus Export par métier en 2025

CA Export Réalisé 2025 :
344 MDT



Top 5 Filiales : **82%** du CA Export du Groupe





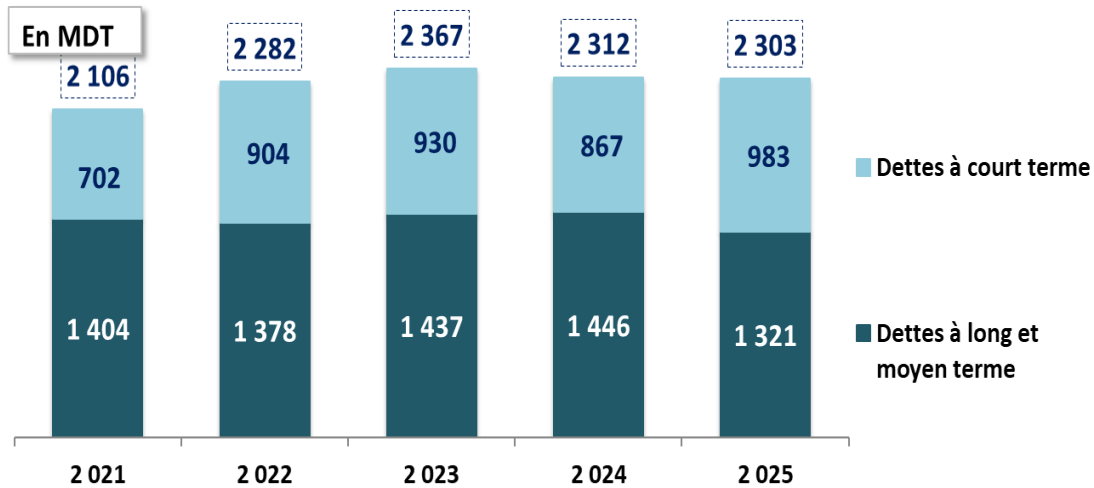
مجموعة بولينا القابضة
POULINA GROUP HOLDING

2. Structure Financière 2021-2025 et Cours de l'action PGH

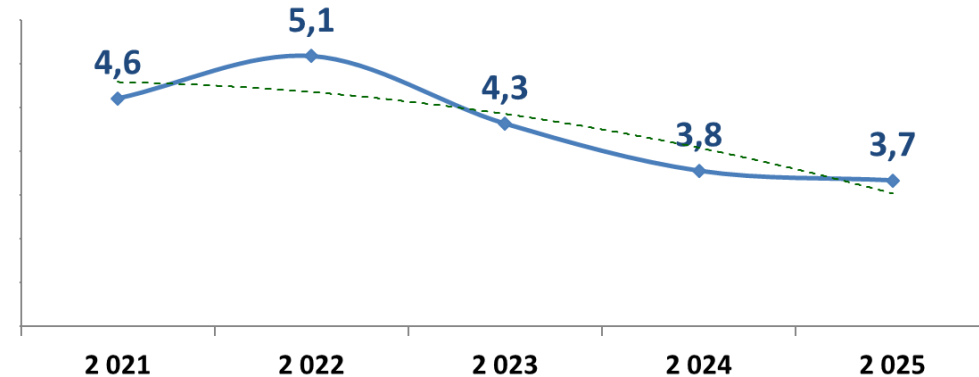
Evolution de la dette brute de PGH 2021-2025

Dettes brutes = Emprunt à LMT + Concours bancaires

Structure de la dette



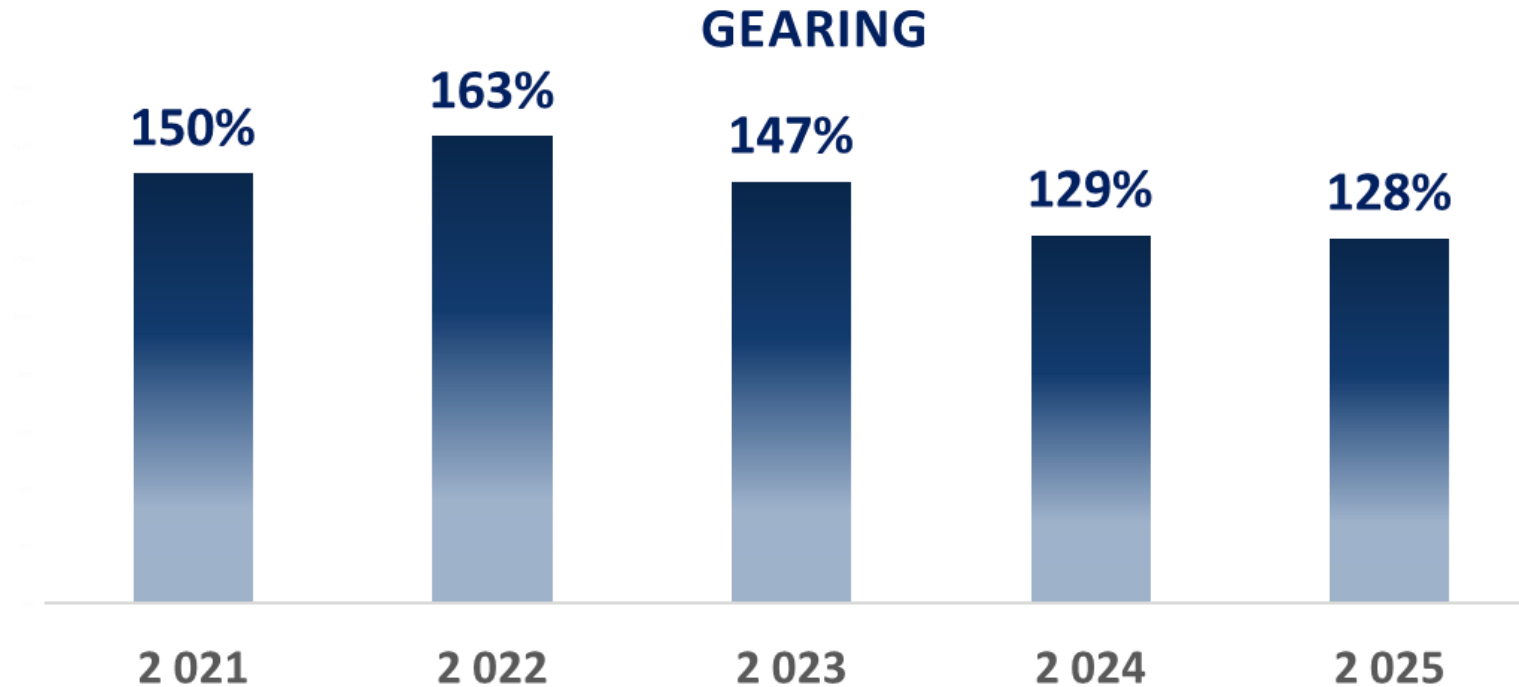
Ratio Dettes brutes / EBITDA



Diminution de la dette brute de 9 MDT, résultant principalement du recul des emprunts.

Evolution du Gearing 2021-2025

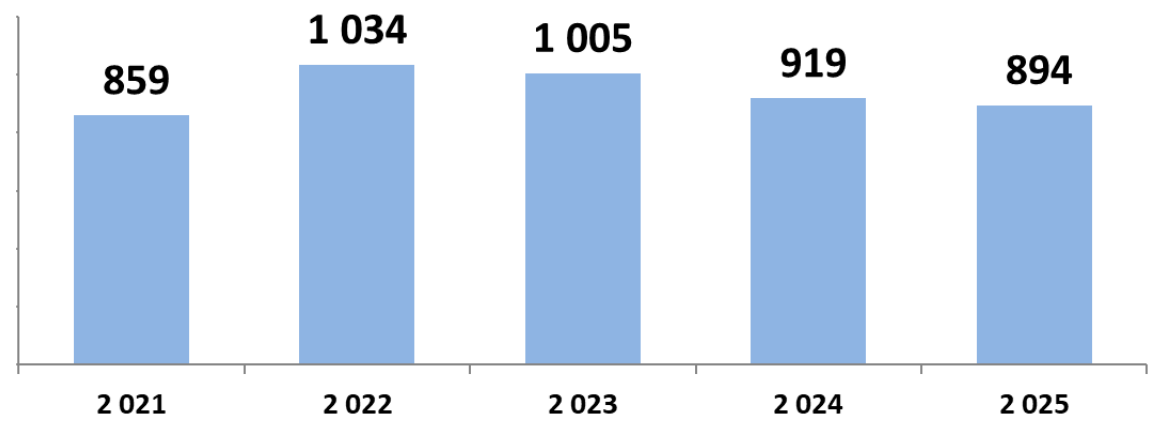
Gearing= *Dettes nettes / Fonds Propres*



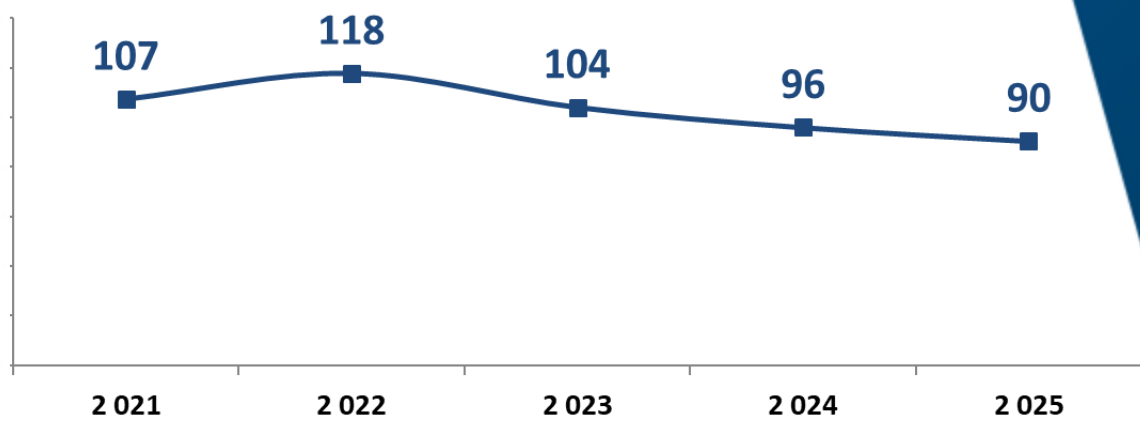
Stabilité du Gearing en 2025 par rapport à 2024

Evolution du BFR de PGH 2021-2025

BFR en MDT

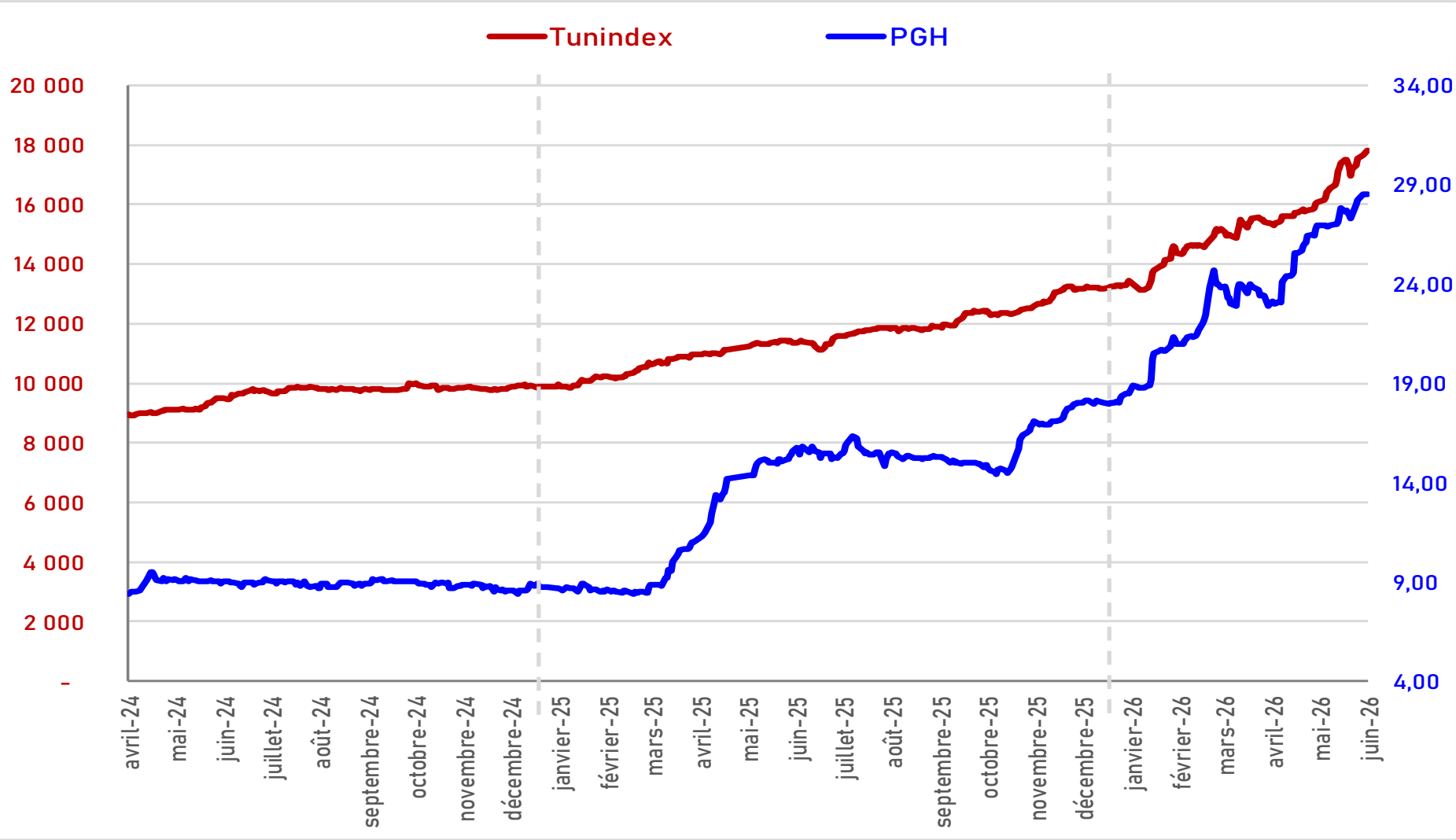


BFR en jrs/CA



Diminution continue du BFR en valeur de 3% et en nombre de jour de 6 jours expliquée par la baisse des niveaux des stocks.

Evolution du Cours de l'action PGH 2024-2025



CAPI PGH :
5 130,1 MDT

Cours PGH le 01/06/2026
28,500 DT

+ Haut en 2026
28,500 DT

+ Bas en 2026
18,800 DT

YIELD
Dividende / valeur de l'action

2025	2,43%
2026	2,35%

Rendement
Evolution de la valeur d'action sur 12 mois

PGH	89,0%
Tunindex	56,8%



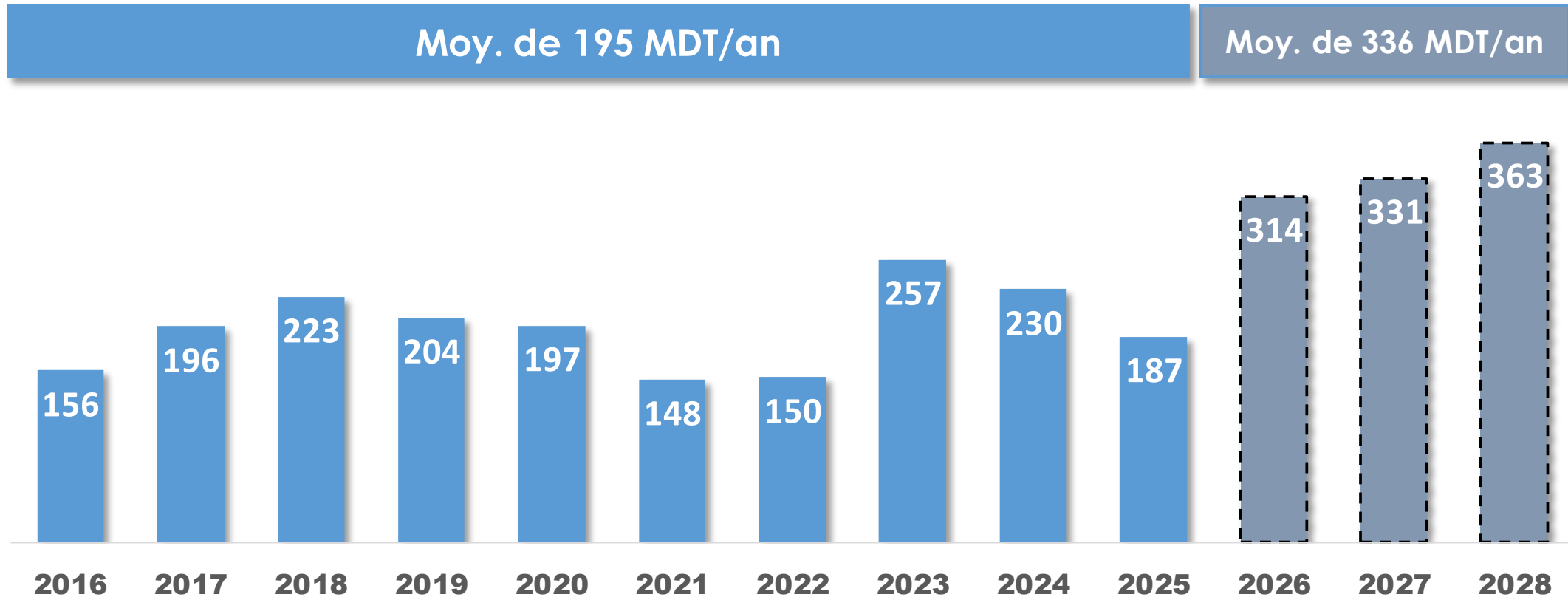
3. Plan d'Investissements 2026 - 2028

Investissements matériels par métier 2024-2025

Métiers	2 024		2 025	
1 Matériaux de construction	78	34%	53	28%
2 Intégration Avicole	57	25%	52	28%
3 Commerce & Services	16	7%	35	19%
4 Agroalimentaire	65	28%	27	14%
5 Emballage	11	5%	12	7%
6 Transformation d'acier	2	1%	5	3%
7 Bois & Biens d'Equipement	1	0%	3	2%
Total en MDT	230	100%	188	100%

Essentiellement : Usines de briques, Travaux de réhabilitation de centres d'élevage, Biens mobiliers, Matériels de transport

Plan directeur des investissements de PGH 2026-2028



2026-2028: Essentiellement dans les secteurs Agro-alimentaire, Avicole et Emballage, ainsi que les projets des installations photovoltaïques et les nouveaux projets (polyphos)..

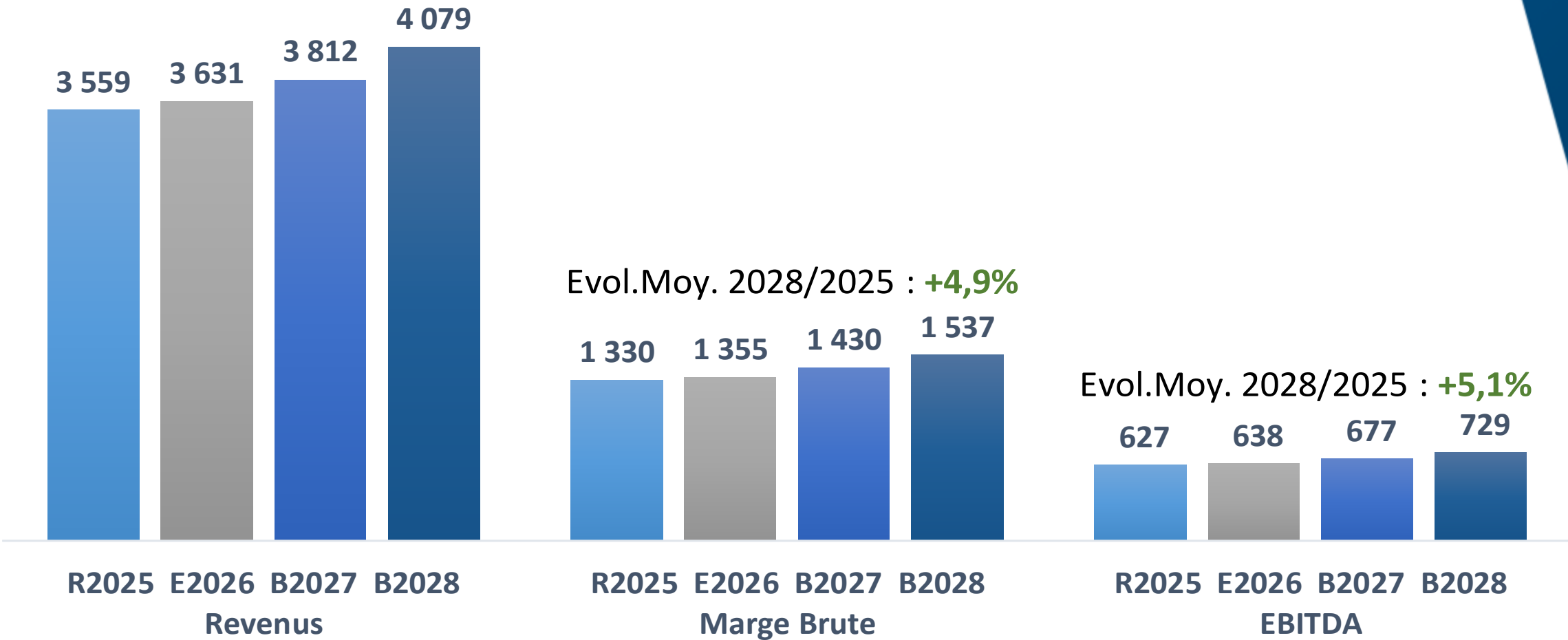


4. Business Plan 2026-2028

Business Plan de PGH 2026-2028

Evol.Moy. 2028/2025 : **+4,6%**

En MDT





3^{ème} Partie

Reporting extra-financier ESG

(Environnemental, Social et de Gouvernance) 2025 de PGH



مجموعة بولينا القابضة
POULINA GROUP HOLDING

VOLET ENVIRONNEMENTAL



EAU : une gestion plus poussée

Traitement d'eau en 2025

1 million m³

***+85%** par rapport à 2024*

Taux de Réutilisation de l'eau

72%

contre un Objectif National de 50%

DÉCHETS SOLIDES :

une forte transformation en ressources utiles

Déchets recyclés et traités

95%

*Seulement **5%** sont transportés vers la décharge publique*

Achat de déchet

16 MDT

Par les filiales du secteur Emballage



STRATÉGIE BAS CARBONE:

Un grand pas d'avancement en 2025

8 secteurs

Contre 7 en 2024

**231 sites ou
filiales**

Contre 44 en 2024

Scope 3

Intégré en 2025

L'année 2025 a vu le développement d'un outil digitalisé dédié à la collecte et la communication instantanée des données sur le Bilan Carbone.

ÉCONOMIE D'ÉNERGIE:

Cap vers l'autonomie énergétique

9 unités de cogénération

Horizon 2030

38,5 MW

49,5 MW

Photovoltaïque: 43 sites équipés

17 MWc

66,5 MWc

Résultat global réalisé en 2025

Economie d'énergie : 35 000 Tep/an, soit +96% par rapport à 2024 .

Évitement CO2 : 87 000 Tonnes/an, soit +95% par rapport à 2024 .



Volet Social et Sociétal



Volet Social et Sociétal:

Capital humain

- 30% de l'effectif global sont des femmes
- 4 000 contrats sont convertis en CDI
- 1 800 sous-traitants sont intégrés durablement

Qualité au travail

- 24 MDT d'investissements dédiés à l'environnement et à la sécurité (11,5% des investissements matériels du Groupe)

Sécurité au travail

- 3,7 MDT investis dans la prévention et la protection
- -9% du nombre de jours perdus suite à des accidents de travail par rapport à 2024

Engagement sociétal

- 580 mDT investis dans des actions :
 - De promotion de l'éducation et soutien aux événements scolaires.
 - D'aide sociale et dons.



مجموعة بوليننا القابضة
POULINA GROUP HOLDING

Volet Gouvernance



Volet Gouvernance

Risk management

- Déploiement du dispositif dans le **secteur Acier**
- Intégration des risques liés au changement climatique dans la cartographie des risques

Soutien aux PME

- Le Groupe renforce son impact économique et durable en portant à 42 % la part de ses achats auprès des PME

Éthique et Transparence

- Le Groupe s'appuie sur une charte de l'employé stricte et un département de contrôle des achats pour garantir la loyauté de ses opérations

Engagement sociétal

- Le dialogue continu avec les collaborateurs structure les décisions stratégiques du Groupe
- Des réunions hebdomadaires rigoureuses avec les commissaires aux comptes

MERCI

Poulina Group Holding – PGH