



Société Anonyme au Capital de 4.700.000 Dinars.
Siège social : Bir Jedid, 2054 Khélidia Ben Arous

INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30 SEPTEMBRE 2013

(Chiffres exprimés en milliers de dinars)

Indicateurs	3ème Trimestre 2013	3ème Trimestre 2012	Variation en %	Au 30 septembre 2013	Au 30 septembre 2012	Variation en %	Année 2012
I-Chiffre d'affaires	22 035	19 158	15%	57 125	43 565	31%	56 343
Chiffre d'affaires local	16 640	14 888	12%	40 786	35 265	16%	45 377
Chiffre d'affaires à l'export	5 395	4 270	26%	16 339	8 300	97%	10 966
II-Production en valeur	19 196	9 173	109%	48 478	27 177	78%	44 319
III - Investissement	822	2 256	-64%	4 194	8 143	-48%	12 128
Investissement corporel & incorporel	822	2 256	-64%	4 194	7 447	-44%	10 523
Investissement financier	0	0		0	696	-100%	1 605
IV- Structure de l'endettement	28 224	18 352	54%	28 224	18 352	54%	23 185
Endettement à Long et Moyen Terme	11 274	6 827	65%	11 274	6 827	65%	8 491
Emprunts à moins d'un an	911	1 001	-9%	911	1 001	-9%	834
Trésorerie	-16 039	-10 524	52%	-16 039	-10 524	52%	-13 860

COMMENTAIRES SUR LES INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30 SEPTEMBRE 2013

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaire global a enregistré, au terme des neuf premiers mois de 2013, une évolution de +31% par rapport à la même période de 2012 confirmant ainsi l'objectif de croissance retenu au niveau du Business-plan :

- **Marché local** : les ventes sur le marché local ont enregistré une croissance de 16% et ce malgré un certain ralentissement au cours du 3^{ème} trimestre. La



même période a connu le lancement du nouveau produit phare qui est le CARRE.

- **Marché Export** : malgré un contexte de crise lié à la situation sécuritaire en Libye, les ventes à l'export ont presque doublé par rapport à la même période de l'année 2012, réalisant ainsi une performance exceptionnelle dépassant même nos prévisions initiales.

PRODUCTION

La valeur de la production a évolué de l'ordre de 78% sur les neuf premiers mois de 2013.

Le décalage par rapport au taux de croissance du chiffre d'affaires s'explique par le ralentissement des ventes locales et export enregistré au cours du 3^{ème} trimestre.

INVESTISSEMENT

Durant les neuf premiers mois de 2013, la société a réalisé des investissements de l'ordre de 4,2 millions de dinars répartis comme suit :

- Immobilisations corporelles 3 574
- Immobilisations incorporelles 620

ENDETTEMENT

La structure de l'endettement a subi le poids de la variation de BFR et de l'investissement réalisé durant la période:

Libellé	Montant
Investissement corporel et incorporel	4 194
Financement de Cycle d'exploitation (1)	11 933
TOTAL	19 152

(1) L'augmentation de ce poste se détaille comme suit :

- ✓ Stocks +1 976
- ✓ Clients +10 393
- ✓ Fournisseurs -436

L'augmentation des stocks est due notamment au ralentissement des ventes export durant le troisième trimestre.

Pour les clients, c'est notamment dû à l'accroissement des ventes export et plus précisément l'encours de Land'Or Maroc.