



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

INDICATEURS D'ACTIVITE AU 31 DECEMBRE 2013 (Chiffres exprimés en milliers de dinars)(*)

Indicateurs	4ème Trimestre 2013	4ème Trimestre 2012	Variation en %	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation en %	Année 2012
I-Chiffre d'affaires	14 240	12 778	11%	71 362	56 343	27%	56 343
Chiffre d'affaires local	11 746	10 112	16%	52 532	45 377	16%	45 377
Chiffre d'affaires à l'export	2 493	2 666	-6%	18 830	10 966	72%	10 966
II-Production en valeur	9 766	17 142	-43%	58 244	44 319	31%	44 319
III - Investissement	590	3 985	-85%	4 784	12 128	-61%	12 128
Investissement corporel & incorporel	590	3 076	-81%	4 784	10 523	-55%	10 523
Investissement financier	0	909	-100%	0	1 605	-100%	1 605
IV- Structure de l'endettement	29 901	23 185	29%	29 901	23 185	29%	23 185
Endettement à Long et Moyen Terme	12 824	8 491	51%	12 824	8 491	51%	8 491
Emprunts à moins d'un an	1 284	834	54%	1 284	834	54%	834
Trésorerie	-15 793	-13 860	14%	-15 793	-13 860	14%	-13 860

(*) Les données cumulées au 31/12/2012 sont audités par le Commissaire aux comptes, celles cumulées au 31/12/2013 ne sont pas encore auditées.

COMMENTAIRES SUR LES INDICATEURS D'ACTIVITE AU 31 DECEMBRE 2013

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaire global a enregistré une évolution de +27% par rapport à l'année 2012 :

- **Marché local** : les ventes sur le marché local ont enregistré une croissance de 16% au cours du 4^{ème} trimestre, confirmant ainsi le taux de croissance annuel qui est aussi de 16%.
- **Marché Export** : malgré une régression des ventes au cours du 4^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires export a contribué d'une manière notable à la réalisation



du taux de croissance global sur l'année 2013. La persistance d'une situation sécuritaire fragile en Libye nous oblige à consolider notre présence sur le marché marocain et chercher à développer d'autres marchés à l'export.

PRODUCTION

Sur l'année 2013, la valeur de la production a évolué de l'ordre de 31%. L'augmentation des prix de matières premières, en partie sous l'effet de la dépréciation du dinar face à l'euro, et l'augmentation des niveaux de stocks pourraient expliquer le décalage avec le taux de croissance du chiffre d'affaires.

INVESTISSEMENT

Durant l'année 2013, la société a réalisé des investissements de l'ordre de 4,8 millions de dinars répartis comme suit :

➤ Immobilisations corporelles	4 104
➤ Immobilisations incorporelles	680

Les investissements corporels concernent notamment l'acquisition de matériel industriel et l'extension de l'usine et de l'administration. Quant aux investissements incorporels, il s'agit principalement, de l'acquisition d'un nouveau logiciel de gestion intégrée.

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	4 784
Financement de Cycle d'exploitation (1)	13 084
TOTAL	17 868

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

✓ Stocks	+461
✓ Clients	+8 699
✓ Fournisseurs	-3 924.