

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

POULINA GROUP HOLDING -PGH -

Siège Social : GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous-

La société Poulina Group Holding, publie ci-dessous , ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2013 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 26 juin 2014. Ces états sont accompagnés du rapport général des commissaires aux comptes : Mr Salah MEZIOU et Mr Mohamed FESSI.

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS	Notes	31/12/2013	31/12/2012
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles	1	11 664 558	11 575 281
Amortissements des immobilisations incorporelles		-7 103 235	-6 157 330
Immobilisations incorporelles nettes		4 561 324	5 417 951
Immobilisations corporelles	2	1 237 059 102	1 121 954 028
Amortissements des immobilisations corporelles		-589 825 894	-522 610 024
Immobilisations corporelles nettes		647 233 208	599 344 004
Immobilisations financières		231 744 984	228 217 433
Provisions pour dépréciation		-4 263 355	-2 345 145
Immobilisations financières nettes	3	227 481 628	225 872 289
Total des actifs immobilisés		879 276 160	830 634 244
Autres actifs non courants	4	5 765 396	3 364 983
Total des actifs non courants		885 041 557	833 999 227
ACTIFS COURANTS			
Stocks		415 460 771	419 124 403
Provisions sur stocks		-4 550 524	-4 043 799
Stocks nets	5	410 910 248	415 080 604
Clients et comptes rattachés		268 544 863	222 629 650
Provisions sur comptes clients		-23 573 610	-22 612 024
Clients nets	6	244 971 253	200 017 626
Autres actifs courants	7	130 382 675	128 764 752
Placements et autres actifs financiers	8	17 914 804	12 139 164
Liquidités et équivalent de liquidités	9	87 037 500	65 726 258
Total des actifs courants		891 216 480	821 728 405
TOTAL DES ACTIFS		1 776 258 036	1 655 727 632

Les notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers consolidés.

BILAN CONSOLIDE

Arrêté au 31/12/2013

(Exprimé en TND)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

CAPITAUX PROPRES	Notes	31/12/2013	31/12/2012
Capital social		180 003 600	180 003 600
Réserves consolidées		308 191 767	249 278 553
Résultats consolidés		67 243 989	81 574 789
Total des capitaux propres	10	555 439 356	510 856 942
INTERETS DES MINORITAIRES			
Part des minoritaires dans les réserves		18 448 952	17 561 043
Part des minoritaires dans le résultat		-1 276 272	-1 681 876
Total des intérêts des minoritaires	11	17 172 680	15 879 167
Total des intérêts des minoritaires et des capitaux propres		572 612 037	526 736 110
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts		573 470 163	515 241 162
Provisions pour risques et charges		3 671 599	3 803 875
Total des passifs non courants	12	577 141 762	519 045 036
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	13	195 393 165	176 700 041
Autres passifs courants	14	36 044 834	45 593 270
Concours bancaires et autres passifs financiers	15	395 066 238	387 653 175
Total des passifs courants		626 504 237	609 946 486
Total des passifs		1 203 646 000	1 128 991 522
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		1 776 258 036	1 655 727 632

Les notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers consolidés.

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

Arrêté au 31/12/2013
(Exprimé en TND)

PRODUITS D'EXPLOITATION	Notes	31/12/2013	31/12/2012
Revenus	16	1 495 494 818	1 346 344 042
Autres produits d'exploitation	17	6 399 375	5 720 432
Production Immobilisée		132 802	98 820
Total des produits d'exploitation		1 502 026 996	1 352 163 294
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats de marchandises et d'approvisionnements consommés		-1 035 159 628	-933 090 399
Charges de personnel		-93 488 611	-86 564 801
Dotations aux amortissements et aux provisions		-77 521 401	-70 384 101
Autres charges d'exploitation	18	-167 941 968	-148 206 318
Total des charges d'exploitation		-1 374 111 608	-1 238 245 620
Résultat d'exploitation		127 915 388	113 917 673
Charges financières nettes	19	-56 042 122	-36 989 603
Produits des placements		1 719 998	4 634 158
Autres gains ordinaires		1 981 629	3 442 206
Autres pertes ordinaires		-2 093 567	-4 432 407
Dotations aux amortissements sur Goodwill		-448 138	-448 138
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		-184 027	8 470 876
Résultat des activités ordinaires avant impôt		72 849 160	88 594 766
Impôt sur les bénéfices		-6 881 442	-8 701 852
Résultat des activités ordinaires après impôt		65 967 718	79 892 914
Part des minoritaires dans le résultat		-1 276 272	-1 681 876
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE		67 243 989	81 574 789

Les notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers consolidés.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

Arrêté au 31/12/2013
(Exprimé en TND)

FLUX DE TRESORERIE LIES À L'EXPLOITATION	31/12/2013	31/12/2012
Résultat consolidé de l'exercice	67 243 989	81 574 789
Ajustements pour :		
• Amortissements et provisions	77 969 539	70 832 239
• Variation du BFR	-33 199 327	-57 919 064
• Plus ou moins-values de cession	2 510 172	- 2 396 373
• Transfert de charges	0	-1 575
• Quote-part des intérêts des minoritaires dans le résultat	1 276 272	1 681 876
• Quote-part des subventions d'investissement	-1 477 019	-1 651 189
• Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	184 027	-8 470 876
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	114 507 653	83 649 826
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
-Variation de trésorerie provenant des acquisitions et des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-115 936 910	-121 288 921
-Variation de trésorerie provenant des acquisitions et des cessions d'immobilisations financières et autres actifs non courants	-3 527 550	-81 645 133
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-119 464 460	-202 934 054
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
- Encaissements suite à la libération du capital	2 769 745	3 000 000
- Dividendes et autres distributions	-38 057 230	-31 288 322
-Variation de trésorerie provenant des emprunts et des autres modalités de financement	51 342 191	98 225 387
- Subventions reçues	1 791 768	2 700 608
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	17 846 474	72 637 673
Variation de la trésorerie	12 889 667	-46 646 555
- Trésorerie au début de l'exercice	- 56 695 941	- 10 049 386
- Trésorerie à la clôture de l'exercice	- 43 806 274	- 56 695 941

Les notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers consolidés.

POULINA GROUP HOLDINGS.A.(P.G.H.)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Exercice clos au 31 Décembre 2013

PRESENTATION DU GROUPE :

POULINA GROUP HOLDING est une société anonyme de droit Tunisien constituée en Juin 2008 ayant pour activité principale :

- La promotion des investissements par la détention et/ou la gestion d'un portefeuille titres de valeurs mobilières cotées ou non cotées en Tunisie et/ou à l'étranger ;
- La prise de participations dans le capital de toutes entreprises créées ou à créer notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport de fusion, alliance, souscription, achats de titres ou droit sociaux ou associations...;
- L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et l'ingénierie financière, comptable, juridique et autres...;
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessous ou à tous autres objets similaires.

Le capital social de la société PGH, à la constitution, s'élevant à 150 000 000 DT représente des apports en nature sous forme d'actions ou de parts sociales de 72 sociétés du groupe POULINA (à l'exclusion du sous-groupe La Paix : secteur du tourisme).

Une augmentation du capital de PGH a été réalisée par appel public à l'épargne en 2008 et par la souscription de 16 670 000 actions de 1 DT chacune avec une prime d'émission de 4,950 par action.

Une augmentation de capital par incorporation de réserve pour un montant de 13 333 600 DT a été effectuée en 2011.

Des opérations de restructuration du capital des sociétés émettrices des titres objet des apports en nature ci-dessus indiqués, ont été réalisées avant la création de la société PGH.

Il est à signaler que le groupe POULINA, créé à l'initiative de promoteurs privés Tunisiens en 1967, a démarré son activité avec une première entité d'élevage avicole.

Au fil des années, la taille du groupe s'est considérablement développée, son activité s'est largement diversifiée ce qui lui a permis d'occuper une place très importante sur le marché Tunisien dans plusieurs secteurs activités, et notamment :

- L'agriculture et l'agroalimentaire ;
- L'industrie métallurgique et l'industrie du bois ;
- La céramique ;
- Le carton ;
- L'immobilier.

I. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION :

I. 1- Référentiel comptable :

Les états financiers consolidés du groupe POULINA GROUPOHOLDING S.A. sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la Loi n° 96-112 et le Décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996 et compte tenu des hypothèses et conventions indiqués ci-dessous. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1);
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37); et
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38).

Les états financiers consolidés sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, et plus précisément :

- *Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;*
- *Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;*

- Convention de la permanence des méthodes ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de prudence ;
- Convention du coût historique ; et
- Convention de l'unité monétaire.

I. 2- Principes de consolidation :

I. 2. 1. Périmètre de consolidation :

Les états financiers consolidés regroupent les comptes des filiales qui sont directement ou indirectement sous le contrôle exclusif du Groupe.

Le Groupe exerce un contrôle exclusif sur une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte :

- Soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée;
- Soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- Soit des statuts ou d'un contrat ;
- Soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- Soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise (conformément au paragraphe 10 (d) de la norme NC 35 et à l'Article 461 du code des sociétés commerciales), et qu'aucun autre actionnaire n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

- Définition du périmètre de consolidation :

- La société POULINA GROUP HOLDING S.A. est la société mère du groupe à consolider ;

- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par intégration globale ;
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 20% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par mise en équivalence.

I. 2. 2. Méthode de consolidation :

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale.

L'intégration globale consiste à combiner ligne par ligne les états financiers individuels de la société mère POULINA GROUP HOLDING S.A. et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.

Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du groupe ;
- Elimination des opérations intragroupe et des résultats internes ;
- Détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et / ou les capitaux propres consolidés, essentiellement les marges sur stocks estimées et les subventions d'investissement ;
- Cumul arithmétique des comptes individuels ;
- Elimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positifs et / ou négatifs ;
- Identification et partage de la « Part du groupe » et des « Intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

Il est à noter qu'en 2013, pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, 93 sociétés font l'objet d'une intégration globale et 3 sociétés font l'objet d'une mise en équivalence.

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au 31 Décembre 2013, figure à la Note II.1.

I. 2. 3. Elimination des opérations intragroupe et des résultats internes :

I.2.3.1 Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres :

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet ni sur le résultat ni sur les capitaux propres consolidés.

I.2.3.2 Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres :

- (a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.

(b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation aux provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction des réserves des provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

I. 2. 4. Ecart d'acquisition « Goodwill » :

Conformément à la norme comptable nationale (NC 38) et internationale (IFRS 3), le regroupement d'entreprises ayant abouti à la création de PGH est un regroupement d'entreprises sous contrôle commun. De ce fait, il n'est pas constaté de goodwill. Toute différence entre la valeur comptable des apports et le montant du capital de PGH est enregistré dans les réserves consolidées.

Etant précisé que selon le paragraphe 10 de la norme internationale IFRS 3, un regroupement d'entreprise impliquant des entités ou des activités sous contrôle commun est un regroupement d'entreprises dans lequel la totalité des entités ou activités se regroupant sont contrôlées in-fine par la même partie ou les mêmes parties, tant avant qu'après le regroupement d'entreprises, et ce contrôle n'est pas destiné à être temporaire. Ce qui est le cas du groupe PGH.

Toutefois, un écart d'acquisition (Positif ou Négatif) a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe de sociétés qui n'étaient pas avant le regroupement sous le contrôle du groupe. Il s'agit de :

- SOKAPO ;
- PROMETAL + ;
- S.C.I. ;
- F.M.A. ;
- MAGREB INDUSTRIE ;
- TMT ;
- CGB.

Le « Goodwill positif » est amorti sur une durée de dix ans à partir de la date d'acquisition.

Le « Goodwil négatif » est porté au niveau de l'état de résultat de l'année d'acquisition.

I-3 - Principes comptables d'évaluation et de présentation :

I. 3. 1. Immobilisations incorporelles :

Les fonds de commerce, licences, marques, brevets et droits au bail ainsi que les autres actifs incorporels sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition en hors taxes récupérables. Ils sont amortis linéairement en fonction de leurs durées de vie estimées. (Fonds de commerce : 5% ; Logiciels : 33%).

I. 3. 2. Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Les taux d'amortissement pratiqués se présentent comme suit :

	Taux d'amort. (en %)
Constructions	5
Installations Techniques Matériels et outillages industriels	10
Matériel de transport	20
Installations générales, Agencements et Aménagements	10
Matériel informatique	15
Mobilier et matériel de bureaux	10
Matériel d'emballage	10
Petit matériel d'exploitation	33,33

Les dotations aux amortissements sur les nouvelles acquisitions de l'exercice sont calculées, en respectant la règle du prorata-temporis.

Les plus ou moins-values sur cession d'immobilisations et les marges sur cessions d'immobilisations intergroupes ont été éliminées.

I. 3. 3. Titres de participation :

Les titres de participation PGH, figurent au bilan consolidé à leurs coûts d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'usage est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'usage est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode directe en aval décrite au § I-2-2.

I. 3. 4. Titres mis en équivalence :

Les titres mis en équivalence, figurent au bilan consolidé à leur quote-part dans les capitaux propres des sociétés sous influence notable.

La mise en équivalence des titres de la société ENNAKLS.A., dont la quasi-totalité a été acquise à la fin de l'exercice 2012, a été effectuée sur la base des états financiers consolidés du groupe ENNAKL.

Par ailleurs, et selon le paragraphe **23** de la norme internationale **IAS 28 « Comptabilisation des participations dans des entreprises associées »** toute différence entre le coût de participation et la quote-part de l'investisseur dans la juste valeur des actifs et passifs est incluse dans la valeur comptable des titres mis en équivalence.

L'écart d'acquisition ainsi obtenu est amorti sur une période de 20 ans à partir de 1^{er} Janvier 2013 compte tenu du contexte de l'opération d'acquisition. La dotation annuelle est déduite de quote-part du groupe PGH dans le résultat consolidé du groupe ENNAKL mis en équivalence.

I. 3. 5. *Stocks :*

Les stocks de produits et de travaux en cours sont évalués au plus bas entre leur coût de revient et leurs valeurs de réalisation nette.

Le coût de revient des stocks correspond au coût moyen pondéré d'acquisition ou de fabrication.

Les marges estimées sur stocks provenant des transactions entre les sociétés du groupe sont éliminées.

I. 3. 6. *Placements et autres actifs financiers :*

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est égale ou inférieure à douze mois.

Ces placements sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché à la clôture de l'exercice.

I. 3. 7. *Impôt sur les sociétés :*

Les sociétés du « POULINA GROUP HOLDING » sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie, prévues par le Code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

Les sociétés du Groupe optimisent en général l'IS en ayant recours aux réinvestissements exonérés des bénéfices. Le groupe n'utilise pas le régime fiscal d'intégration des résultats prévu par les Articles 49 bis et suivants du Code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et l'impôt sur les sociétés.

Il a été tenu compte d'un impôt différé pour les retraitements de consolidation des marges sur stocks.

Cependant, il n'a pas été tenu compte de l'impôt différé sur :

- Les provisions sur stocks et sur titres de participation hors groupe, comptabilisés au niveau des comptes individuels et réintégrés au niveau du résultat fiscal ;
- Les déficits fiscaux dégagés par les sociétés du groupe.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

I. 3. 8. *Revenus :*

Les revenus sont soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison ou de la fabrication de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés net de remises et ristournes accordées aux clients.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

I. 3. 9. *Etat des Flux de trésorerie :*

L'état de flux de trésorerie est présenté selon le modèle autorisé.

II. NOTES EXPLICATIVES :

II. 1. Périmètre de consolidation :

Le périmètre de consolidation du groupe PGH, les pourcentages de contrôle et d'intérêt ainsi que les méthodes de consolidation utilisées sont présentés dans le tableau suivant :

Sociétés	% d'intérêt		% Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2012		
POULINA GROUP HOLDING	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Société mère	Intégration Globale
POULINA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SOCIETE D'EQUIPEMENTS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
G.I.P.A SA	99,97%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Sociétés	% d'intérêt		% Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2012		
ASTER INFORMATIQUE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ASTER TRAINING	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SOCIETE MARITIME AMIRA	99,93%	99,93%	99,96%	99,96%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
LE PASSAGE	99,89%	99,89%	99,89%	99,89%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
STE EL MAZRAA MARKET	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ROMULUS VOYAGES	99,50%	99,50%	99,50%	99,50%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
EL MAZRAA	98,71%	98,71%	98,71%	98,71%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ORCADE CORPORATION	57,19%	57,19%	58,19%	58,19%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
I.B.P	99,97%	99,97%	99,97%	99,97%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
STE AGR DICK	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
AGRO BUSINESS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
MED OIL COMPANY	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
POULINA TRADING	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
OASIS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ZAHRET MORNAG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
STE AGRICOLE EL JENENE	99,76%	99,76%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ENNAJAH	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

YASMINE	99,86%	99,86%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
STE DE NUTRITION ANIMALE	99,96%	99,96%	99,96%	99,96%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
POOLSIDER	99,89%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
CEDRIA	99,96%	99,96%	99,96%	99,96%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Poulina de Produits Métalliques "PPM"	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Sté Tunisienne Alimentaire du Sahel	79,98%	79,98%	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
LES GRANDS ATELIERS DU NORD	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
P.A.F.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
PROINJECT	99,90%	99,90%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
TECHNOFLEX	99,95%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ESSANAUBAR	98,91%	98,91%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
M.B.G	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
CARTHAGO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
UNIPACK	99,96%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
TRANSPPOOL	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
T'PAP	99,95%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Sociétés	% d'intérêt		% Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2012		
SABA	99,64%	99,64%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ALMES SA	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SIDI OTHMAN	99,93%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Poulina de Batiments et Travaux Publics	60,25%	60,25%	60,25%	60,25%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
STE AGRICOLE SAOUEF	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
MED WOODS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
AVIPACK	99,89%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
La Générale des Produits Laitiers	99,97%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
MECAWAYS	97,43%	97,43%	97,43%	97,43%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Agro-Industielle ESMIRALDA	99,89%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SELMA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
PROMETAL PLUS	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
INTERNATIONAL TRADING COMPANY	91,48%	84,55%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
STE SUD PACK	84,93%	92,43%	85,00%	92,50%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
CONCORDE TRADE COMPANY	99,70%	99,70%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
MAGHREB INDUSTRIE	99,89%	99,89%	99,89%	99,89%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
BRIQUETERIE BIR M'CHERGA	99,74%	99,74%	99,74%	99,74%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

STE F.M.A	99,92%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ELIOS LOCALISATION	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
PARTNER INVESTMENT	99,96%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
MEDFACTOR	99,98%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
STEO	99,89%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Société de Construction Industrialisée	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Ideal Industrie de l'Est Algérie	99,92%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
STE GENERALE NOUHOUD	99,95%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
GIPAM	94,44%	93,50%	98,23%	97,96%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SICMA	97,99%	96,42%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ORCADE NEGOCE	99,95%	97,68%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SOKAPO	93,32%	93,32%	93,36%	93,36%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
CARVEN	73,62%	68,45%	73,93%	68,80%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
STE ETTAAMIR	95,09%	90,00%	95,09%	90,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
KELY DISTRIBUTION	99,75%	99,75%	99,75%	99,75%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Sociétés	% d'intérêt		% Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2012		
Transport Maritime et Terrestre "TMT"	99,96%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
HERMES INT BUSINESS LTD	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	79,98%	79,98%	79,98%	79,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
GLOBAL TRADING	99,96%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ETTAAMIR NEGOCE	99,17%	86,50%	99,55%	95,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Compagnie Générale de Batiment "CGB"	97,45%	97,45%	97,45%	97,45%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
LARIA int	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
CARTHAGO BETON CELLULAIRE	99,72%	99,72%	99,74%	99,74%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
CARTHAGO BRIQUES	99,94%	99,19%	100,00%	99,26%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SOVIT	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
BITUMEX	69,98%	69,90%	69,98%	69,90%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
IDEAL CERAMIQUE	80,79%	59,94%	80,91%	75,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ATHENA FINANCES HOLDING OFFSHORE	99,80%	99,80%	99,91%	99,91%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
BORAQ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
CHAHRAZED	99,97%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
KISSES	77,33%	77,33%	77,33%	77,33%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
LINPACK	99,92%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
MED FOOD	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
COGE BIR MCHERGA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

FRUITS DE CARTHAGE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
MED OIL SENEGAL	69,90%	-	70,00%	-	Contrôle exclusif	Intégration Globale
NUTRIMIX	100,00%	-	100,00%	-	Contrôle exclusif	Intégration Globale
PremixSebri	100,00%	-	100,00%	-	Contrôle exclusif	Intégration Globale
MED INVEST COMPANY	48,85%	48,85%	48,99%	48,99%	Influence notable	Mise en équivalence
ENNAKL AUTOMOBILES	27,76%	27,19%	27,92%	27,19%	Influence notable	Mise en équivalence
Sté International Dealer	35,34%	32,84%	48,00%	48,00%	Influence notable	Mise en équivalence

II. 2 Sociétés exclues du périmètre de consolidation en 2013 :

Sociétés	% d'intérêt		% Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012		
Africaine de Transformation de Métaux	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
Tarapols Li IntajAlafHayawania	40,98%	40,98%	41,00%	41,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
Sahel LebdaLissinaatMawed El Binaa	72,00%	72,00%	72,00%	72,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
Technique d'Emballage en Carton Lybie	92,31%	92,31%	92,36%	92,36%	Exclue du périmètre	Non consolidée
SeljaLisinaatElmothalajat	68,91%	68,91%	70,00%	70,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
Poulina Libye de Constructions et Travaux Publics	59,02%	59,02%	59,75%	59,75%	Exclue du périmètre	Non consolidée
AchghalEzzaouia Poulina Bouzguendalilinchat	33,13%	33,13%	55,00%	55,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
LebdaLissinaat El Plastiquia El Moussahama	51,98%	51,98%	52,00%	52,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
EttatourEttanmiaa El Omrania El Mochtaraka	36,15%	36,15%	60,00%	60,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
CharikaAfriquiaLissinaatElajor	69,81%	69,81%	70,34%	70,34%	Exclue du périmètre	Non consolidée
AGROMED	87,98%	87,98%	87,98%	87,98%	Exclue du périmètre	Non consolidée

II. 3. ACTIFS :

Note 1 : Immobilisations incorporelles :

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève au 31 Décembre 2013 à 4 561 324 DT contre 5 417 951 DT au 31 Décembre 2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Investissement de recherche et de développement	67 063	67 063
Concessions de marques, brevets, licences	612 338	614 904
Logiciels	6 647 367	6 139 224
Fonds commercial	2 197 749	2 186 749
Droit au bail	81 000	81 000
Autres immobilisations incorporelles	149 140	128 302
Goodwill net d'amortissement (i)	1 909 901	2 358 039

Total	11 664 558	11 575 281
<i>Moins Amortissements (Hors Goodwill)</i>	-7 103 235	-6 157 330
Total net	4 561 324	5 417 951

(i) Goodwill :

Ce poste correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du Groupe dans l'actif net des sociétés acquises. Il présente au 31 Décembre 2013 un solde net d'amortissements de 1 909 901 DT.

Note 2 : Immobilisations corporelles :

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 31 Décembre 2013 à 647 233 208 DT contre 599 344 004 DT au 31 Décembre 2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Terrains</i>	61 768 643	54 395 498
<i>Constructions</i>	284 702 614	276 963 888
<i>Plantations et cheptels</i>	9 398 427	4 776 688
<i>Installations Techniques Matériel et outillage industriel</i>	572 577 522	475 525 060
<i>Matériel de Transport</i>	58 006 671	52 896 745
<i>Installations générales, agencements et aménagements divers</i>	125 829 619	111 555 092
<i>Equipements de bureaux</i>	20 427 622	17 651 504
<i>Matériel d'emballage</i>	20 678 281	17 346 628
<i>Petit matériel d'exploitation</i>	17 476 749	14 362 427
<i>Immobilisations à statut juridique particulier</i>	11 725 493	13 210 412
<i>Immobilisations en cours</i>	54 470 162	82 270 085
Total	1 237 059 102	1 121 954 028
<i>Moins Amortissements</i>	-589 825 894	-522 610 024
Total net	647 233 208	599 344 004

Note 3 : Immobilisations financières :

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 31 Décembre 2013 à 227 481 628DT contre 225 872 289 DT au 31 Décembre 2012 et se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Titres de participation</i>	81 350 331	72 232 098
<i>Titres mis en équivalence</i>	142 710 739	143 837 985
<i>Prêts</i>	2 683 223	2 603 452
<i>Dépôts et cautionnements</i>	4 099 940	3 817 167
<i>Autres immobilisations financières</i>	900 750	5 726 731
Total brut	231 744 984	228 217 433
<i>Moins Provisions</i>	-4 263 355	-2 345 145
Total net	227 481 628	225 872 289

3-1 Titres de participation :

Le solde brut des titres de participation au 31 Décembre 2013 se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

Titres	2013	2012	Variations
ACM	501 000	500 000	1 000
AFFICHE TUNISIE	70 000	70 000	0
AGROMED	1 057 348	1 057 348	0
AMEN SICAR	167 882	167 882	0
BANQUE POPULAIRE	226	205	21
BANQUE ZITOUNA	4 000 000	4 000 000	0
BTS	47 500	47 500	0
CM LASER	90 000	75 000	15 000
COMPROAGRI	10 000	10 000	0
CONSORTIUM TUNISIEN DES COMPOSANTS AUTOMOBILE	12 500	12 500	0
DaouajineBouznika	226 001	206 156	19 845
EL CHAHD	0	26 400	-26 400
ELLISA SICAR	0	3 273 887	-3 273 887
FIT	20 000	20 000	0
ICC	3 284 256	3 284 256	0
LA MARINA	200 000	200 000	0
MAILLE MODE	26 250	26 250	0
MONTAZAH HAMMAMET SUD	195 228	195 228	0
NEGOCIM	26 000	26 000	0
Titres	2013	2012	Variations

NORD PARK	10 000	10 000	0
NUTRISTAR INT	43 886	43 886	0
O'claire	7 500	7 500	0
OXYMETAL France	324 267	324 267	0
SICAB	50 000	50 000	0
TECHNIQUE INSPECTION ET CONTRÔLE	306 787	306 787	0
technopole technologie de sfax	50 000	50 000	0
TUNICODE	39 000	39 000	0
TUNIFIB	2 000 000	2 000 000	0
UMA	55 806	55 806	0
UNIFACTOR	300 000	300 000	0
BITUMEN	99 300	0	99 300
BTP France	567 815	0	567 815
MAGASIN GENERAL(i)	5 158 601	0	5 158 601
Africaine De Transformation de Métaux(ii)	16 019 914	9 795 342	6 224 572
ASHARIKA AL IFRIQUIA LISINAAT AL AAJOR	17 725 339	17 725 339	0
EZZAOUIA	2 216 061	1 988 566	227 495
GIPA LYBIE	2 958 611	2 958 611	0
POULINA LIBYE DE CONSTRUCTION ET TRAVAUX PUBLIC	6 665 188	6 584 306	80 882
SAHEL LEBDA LISINAAT MAWED ALBINA	7 591 441	7 591 441	0
SHARIKAT LIBDA LISINAAT ALPLASTIKIA ALMOUSAHIMA.	1 172 097	1 148 107	23 990
STE Trabols LIINTEJ ALAF	790 129	790 129	0
TEC LYBIE	7 264 398	7 264 398	0
Total	81 350 331	72 232 097	9 118 234

(i) Il s'agit de reclassement des placements courants au poste titres de participation.

(ii) Il s'agit d'une augmentation du capital.

3-2 Titres mis en équivalence :

Au 31/12/2013, les titres mis en équivalence ont totalisé la somme de 142 710 739DT et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

Société	Titres mis en équivalence		Quote-part dans les réserves		Quote-part dans les résultats	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
MED INVEST COMPANY	34 855 776	38 652 733	-569 998	-5 052 450	-334 171	7 945 238
DEALER	356 057	368 492	173 227	165 187	-12 435	25 186
ENNAKL	107 498 906	104 816 760	670 951	0	162 578	500 453
Total	142 710 739	143 837 985	274 180	-4 887 263	-184 027	8 470 876

Note 4 : Autres actifs non courants :

Le solde de cette rubrique se détaille au 31 Décembre 2013 comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Frais préliminaires</i>	5 332 816	3 296 683
<i>Charges à répartir</i>	432 580	68 299
Total	5 765 396	3 364 983

Note 5 : Stocks :

La valeur nette des stocks s'élève au 31 Décembre 2013 à 410 910 248 DT contre 415 080 604 DT en 2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Matières premières</i>	241 463 760	256 300 914
<i>Fournitures et consommables</i>	12 153 676	9 787 884
<i>Travaux en cours</i>	40 609 687	41 388 256
<i>Produits finis</i>	77 277 350	74 038 629
<i>Stock de marchandises</i>	43 956 299	37 608 721
Total	415 460 771	419 124 403
<i>Provisions sur stocks</i>	-4 550 524	-4 043 799
Total net	410 910 248	415 080 604

Note 6 : Clients et comptes rattachés :

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 Décembre 2013 à 244 971 253 DT contre 200 017 626 DT en 2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Clients</i>	125 093 682	121 907 291
<i>Clients, effets à recevoir</i>	49 275 507	37 700 253
<i>Clients étrangers</i>	94 175 674	63 022 106
Total	268 544 863	222 629 650
<i>Provisions clients</i>	-23 573 610	-22 612 024
Total net	244 971 253	200 017 626

Note 7 : Autres actifs courants :

Au 31 Décembre 2013, les autres actifs courants se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Etat impôts et taxes</i>	71 051 538	64 343 269
<i>Débiteurs divers</i>	1 297 916	1 614 746
<i>Comptes de régularisations</i>	58 033 221	62 806 737
Total	130 382 675	128 764 752

Note 8 : Placements et autres actifs financiers :

Au 31 Décembre 2013, les placements et autres actifs financiers se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Échéances courantes sur prêts</i>	4 398	1 278
<i>Placements courants</i>	7 099 718	7 674 538
<i>Placement billet de trésorerie</i>	11 000 000	4 550 000
<i>Provisions</i>	-189 312	-86 652
Total	17 914 804	12 139 164

Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique a atteint au 31 Décembre 2013 un montant de 87 037 500 DT contre 65 726 258 DT au 31 Décembre 2012 et s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Effets remis à l'escompte</i>	243 323	2 171 172
<i>Banques</i>	86 529 582	63 269 846
<i>Caisses</i>	264 595	285 240
Total	87 037 500	65 726 258

II. 4. CAPITAUX PROPRES GROUPE, INTERETS MINORITAIRES ET PASSIFS :

Note 10 : Capitaux propres groupe :

Les capitaux propres groupe se présentent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Capital social</i>	180 003 600	180 003 600
<i>Réserves consolidés</i>	308 191 767	249 278 553
<i>Résultats consolidés</i>	67 243 989	81 574 789
Total	555 439 356	510 856 942

Note 11 : Intérêts minoritaires :

Les intérêts des minoritaires ont atteint 17 172 680 DT au 31 Décembre 2013 contre un solde de 15 879 167 DT au 31 Décembre 2012. Ils s'analysent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Part des minoritaires dans les réserves</i>	18 448 952	17 561 043
<i>Part des minoritaires dans le résultat</i>	-1 276 272	-1 681 876
Total	17 172 680	15 879 167

Note 12 : Passifs non courants :

Au 31 Décembre 2013, l'encours des passifs non courants du par le groupe se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Emprunts et autres passifs financiers à long terme (i)</i>	573 470 163	515 241 162
<i>Provisions pour risques et charges</i>	3 671 599	3 803 875
Total	577 141 762	519 045 036

(i) Dont 94 120 000 DT fonds gérés de TDS.

Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique a atteint 195 393 165 DT au 31 Décembre 2013 contre un solde de 176 700 041 DT au 31 Décembre 2012. Il s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Fournisseurs locaux</i>	105 668 722	75 344 899
<i>Fournisseurs effets à payer</i>	41 818 231	41 524 291
<i>Fournisseurs retenues de garantie</i>	562 194	274 338
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>	1 747 371	1 370 504
<i>Fournisseurs étrangers</i>	36 703 639	51 922 185
<i>Fournisseurs factures non parvenues</i>	8 893 008	6 263 831
Total	195 393 165	176 700 041

Note 14 : Autres passifs courants :

Au 31 Décembre 2013, les autres passifs courants se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Clients avances et acomptes</i>	1 568 782	6 230 215
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	7 193 455	7 136 978
<i>Impôts et taxes</i>	2 940 163	2 575 612
<i>Comptes associés</i>	16 536	67 060
<i>Créditeurs divers</i>	7 839 371	15 074 448
<i>Comptes de régularisation</i>	13 725 070	11 995 419
<i>Provisions courantes</i>	2 761 457	2 513 538
Total	36 044 834	45 593 270

Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Échéance à moins d'un an sur emprunts</i>	194 586 320	202 858 302
<i>Emprunts courants liés au cycle d'exploitation</i>	69 636 144	62 372 673
<i>Découverts bancaires</i>	130 843 774	122 422 199
Total	395 066 238	387 653 175

II. 5. ETAT DE RESULTAT :

Note 16 : Revenus :

Les revenus ont totalisé 1 495 494 818 DT au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Vente des produits finis et prestations de services</i>	1 398 460 687	1 233 109 319
<i>Vente de marchandises</i>	122 229 126	140 797 250
<i>Remises accordées</i>	-25 194 994	-27 562 527
Total	1 495 494 818	1 346 344 042

Note 17 : Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation ont totalisé 6 399 375 DT au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Quote-part des subventions d'investissements dans le résultat</i>	1 477 019	1 651 189
<i>Subventions d'exploitation</i>	4 910 712	4 059 715
<i>Autres produits d'exploitation</i>	11 644	9 528
Total	6 399 375	5 720 432

Note 18 : Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation ont totalisé 167 941 968 DT au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Achat non stocké de fournitures</i>	42 311 314	33 611 456
<i>Services extérieurs</i>	122 669 887	110 460 300
<i>Impôts et taxes</i>	2 960 767	4 134 563
Total	167 941 968	148 206 318

Note 19 : Charges financières nettes:

Les charges financières nettes ont totalisé 56 042 122 DT au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
<i>Charges d'intérêt</i>	-54 021 930	-42 896 664
<i>Produits financiers nets</i>	1 509 606	7 697 038
<i>Perte de change</i>	-11 309 499	-8 598 749
<i>Gain de change</i>	7 779 700	6 808 773
Total	-56 042 122	-36 989 603

Messieurs les actionnaires,
Poulina Group Holding S.A.
GP1 KM 12 EZZAHRA

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Avis d'auditeurs indépendants
Etats financiers consolidés
Exercice clos au 31 Décembre 2013

Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport d'audit légal des états financiers consolidés de la société POULINA GROUP HOLDING S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Nous avons audité les états financiers consolidés de la société POULINA GROUP HOLDING S.A. arrêtés au 31 Décembre 2013. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité de l'auditeur :

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement professionnel de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

3. Opinion sur les états financiers consolidés :

1- Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye, comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant de 62 403 179DT ne sont pas intégrés lors de la préparation des états financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2013 et restent parmi les titres de participation, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au cours de l'exercice 2013.

2- Comme indiqué dans la Note II-2 la société PGH n'a pas consolidé les états financiers de sa filiale AGROMED qu'elle a acquise fin Décembre 2010, parce que cette dernière n'a pas traduit dans ses comptes les conventions et /ou accords conclus avec ses créanciers (banquiers, fournisseurs...) du fait que les dits accords peuvent éventuellement être remis en cause. Cette participation est donc comptabilisée au coût historique pour un montant de 1 057 348 DT. En outre, les billets de trésorerie émis par les filiales de la société PGH au profit de la société AGROMED s'élèvent au 31/12/2013 à 4 400 000 DT.

Selon les normes comptables en vigueur, cette filiale aurait dû être consolidée du fait qu'elle est contrôlée par la société PGH à hauteur de 87,98 %.

3- La société Poulina Bâtiments, sous-traitant de plusieurs chantiers de travaux publics sur le territoire Libyen, a inscrit parmi ses éléments d'actifs un montant de 25 640 155 DT relatif à des matériels, équipements de chantiers, créances et stocks se trouvant en Libye. Nous n'avons pas pu nous assurer de l'existence et de la réalité de ces actifs.

A notre avis, et sous réserve des points évoqués aux paragraphes 1 à 3 ci-dessus, les états financiers consolidés annexés aux pages 6 à 9 du présent rapport, sont sincères et réguliers et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe PGH, ainsi que du résultat de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2013, conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

4. Vérifications spécifiques :

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles et notamment à la vérification des informations contenues dans le rapport d'activité du groupe.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le projet de rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Tunis le 30 Avril 2014,

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Salah MEZIOU

Mohamed FESSI