

POULINA GROUP HOLDING S.A.

(P.G.H. S.A.)

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Etats financiers Individuels

Exercice clos au 31 Décembre 2013

(Avril 2014)



Cabinet Salah Meziou

Expert-Comptable
Centre Urbain Nord, Immeuble ICC Mezzanine
Bureau M-B04 -1082 Tunis

Messieurs les actionnaires,

**Poulina Group Holding S.A.
GP1 KM 12 EZZAHRA**



UNION DES EXPERTS COMPTABLES

Union des Experts Comptables

16, Rue Fatma Féhria
Mutuelle ville - 1082 - Tunis

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Avis d'auditeurs indépendants
Etats financiers individuels
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 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 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 :

(i) Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye, sont comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant de 62 403179 DT.

Compte tenu des circonstances géopolitiques actuelles dans ce pays, nous n'avons pas été en mesure d'obtenir des informations sur les états financiers de ces filiales.

A notre avis, et sous réserve du point(i)ci-dessus indiqué, les états financiers ci-annexés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société « POULINA GROUP HOLDING S.A. », ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2013, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4. Vérifications spécifiques :

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

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

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'Article 3 de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994, tel que modifiée par la Loi N° 2005-96 du 18 Octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'Article 19 du Décret N° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes de valeurs mobilières émises par la société Poulina Group Holding S.A.conformément à la réglementation en vigueur.

Tunis le 30 Avril 2014,

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Salah MEZOU Mohamed FESSI



Cabinet Salah Meziou
Expert-Comptable
Centre Urbain Nord, Immeuble ICC Mezzanine
Bureau M-B04 -1082 Tunis



Union des Experts Comptables
16, Rue Fatma Féhria
Mutuelle ville - 1082 - Tunis

Messieurs les actionnaires,

Poulina Group Holding S.A.
GP1 KM 12 EZZAHRA

RAPPORT SPECIAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Avis d'auditeurs indépendants
Etats financiers individuels
Exercice clos au 31 Décembre 2013

Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions des Articles 200 et 475 du Code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport spécial sur les conventions réglementées prévues par lesdits articles.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attache à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

1- Souscriptions, acquisitions et cessions des titres de participation :

Les souscriptions, les acquisitions et les cessions de titres de participation dans les sociétés du Groupe PGH sont présentées à la **Note 2** annexée aux états financiers. Le montant total des acquisitions et souscriptions auprès des sociétés du groupe réalisées en 2013 s'élèvent à 45 781 264 DT. Le montant total des cessions des titres de participations réalisés en 2013 s'élèvent à 23 645 529 DT.

2- Crédits Bancaires :

Au cours de l'exercice 2013 la société PGH a contracté deux crédits bancaires auprès de l'U.I.B selon les conditions suivantes :

Premier crédit :

- Montant de crédit : 79 510 DT
- Taux d'intérêt : TMM+3%
- Date de déblocage : 07/08/2013 ;
- Date de dernière échéance : 30/06/2016 ;
- Durée : 3 ans soit 36 mois (12 échéances avec une 1^{ère} échéance le 30/09/2013) ;
- Commission de montage : 795 DT HTVA;

Deuxième crédit :

- Montant de crédit : 106 014 DT
- Taux d'intérêt : TMM+3%
- Date de déblocage : 10/09/2013 ;
- Date de dernière échéance : 30/06/2016 ;
- Durée : 3 ans soit 36 mois (12 échéances avec une 1^{ère} échéance le 30/09/2013) ;
- Commission de montage : 1 060 DT HTVA;

3- Billets de Trésorerie :

L'encours des billets de trésorerie figurant au passif du bilan s'élève à 4 150 000 DT. Ces billets de trésorerie sont rémunérés au taux de 4,25 %.

4- Engagements de la société envers les dirigeants :

La rémunération brute annuelle servie par PGH au Président Directeur Général au titre de l'année 2013 telle que décidée par le Conseil d'administration s'élève à 562 734 Dinars.

La rémunération brute annuelle servie par les sociétés du Groupe PGH à un Administrateur telle que décidée par le conseil d'administration de la société du groupe concernée au titre de l'année 2013 s'élève à 123 108 DT.

5- Informations sur les parties liées :

Les achats et les ventes réalisés par la société PGH avec ses parties liées sont présentés dans la **Note 20** relative aux informations sur les parties liées et aux engagements hors bilan. Le montant total des ventes s'élève en HTVA à 11 239 404 DT. Celui des achats, au cours de 2013, s'élève en HTVA à 707 949 DT.

D'autre part, au cours de nos investigations, nous n'avons pas relevé d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis le 30 Avril 2014,

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Salah MEZOU Mohamed FESSI



POULINA GROUP HOLDING S.A.
ETATS FINANCIERS 2013
INDIVIDUELS

| ACTIFS | Notes | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| <i>Immobilisations incorporelles</i> | 1 | | |
| Immobilisations incorporelles | | 4 831 | 4 831 |
| Moins amortissements | | -4 831 | -4 831 |
| | | 0 | 0 |
| <i>Immobilisations corporelles</i> | 1 | | |
| Immobilisations corporelles | | 8 361 684 | 7 750 334 |
| Moins amortissements | | -2 664 354 | -2 023 625 |
| | | 5 697 330 | 5 726 709 |
| <i>Immobilisations financières</i> | 2 | | |
| Titres de participation | | 315 550 831 | 293 415 095 |
| Moins provisions | | 0 | -1 297 206 |
| Titres de participation nets | | 315 550 831 | 292 117 890 |
| Prêts | | 315 168 | 294 417 |
| | | 315 865 999 | 292 412 307 |
| TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES | | 321 563 328 | 298 139 015 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 321 563 328 | 298 139 015 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Clients et comptes rattachés | 3 | 2 325 240 | 1 998 526 |
| Autres actifs courants | 4 | 2 558 331 | 2 482 871 |
| Placements et autres actifs financiers | 5 | 129 413 | 3 811 613 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 6 | 697 101 | 49 710 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 5 710 085 | 8 342 720 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 327 273 414 | 306 481 735 |

Les notes de 1 à 20 font partie intégrante des états financiers.



Poulina Group Holding S.A.

Bilan Individuel arrêté au 31 Décembre 2013
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | Notes | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | | 180 003 600 | 180 003 600 |
| Réserves légales | | 9554975 | 7 439 643 |
| Autres réserves | | 67785860 | 63 595 900 |
| Résultats reportés | | 621 | 66 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES RESULTAT DE L'EXERCICE | 7 | 257 345 055 | 251 039 209 |
| <i>Résultat net de l'exercice</i> | | <i>53 376 999</i> | <i>42 306 566</i> |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION | 7 | 310 722055 | 293 345 775 |
| PASSIFS | | | |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts | 8 | 8 242408 | 9 458 781 |
| Total des passifs non courants | | 8 242408 | 9 458 781 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 9 | 1 236841 | 739 575 |
| Autres passifs courants | 10 | 1 045582 | 1 116 606 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 11 | 6026528 | 1 820 998 |
| Total des passifs courants | | 8 308951 | 3 677 179 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 16 551359 | 13 135 960 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 327 273 414 | 306 481 735 |

Les notes de 1 à 20 font partie intégrante des états financiers.

| | Notes | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|-------|-------------------|--------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Revenus | 12 | 63876204 | 52 665 642 |
| Autres produits d'exploitation | 12 | 14 250 | 0 |
| Total des produits d'exploitation | | 63 890 454 | 52 665 642 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Charges de personnel | 13 | -5406450 | - 5 380 897 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 14 | 325 163 | - 809 946 |
| Autres charges d'exploitation | 15 | -4 366892 | - 4 168 011 |
| Total des charges d'exploitation | | 9 448179 | -10 358 854 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 54 442275 | 42 306 788 |
| Charges financières nettes | 16 | -1 256568 | -116 294 |
| Produits des placements | 17 | 71 663 | 65 142 |
| Autres gains ordinaires | 18 | 174 328 | 114 923 |
| Autres pertes ordinaires | 19 | - 28 401 | - 18 901 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 53 403 298 | 42 351 657 |
| Impôt sur les sociétés | | - 26 299 | - 45 090 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 53 376 999 | 42 306 566 |

Les notes de 1 à 20 font partie intégrante des états financiers.

| <i>Désignation</i> | <i>31/12/2013</i> | <i>31/12/2012</i> |
|--|---------------------|---------------------|
| <i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i> | | |
| Résultat net de l'exercice | 53 376 999 | 42 306 566 |
| <u>Ajustements pour :</u> | | |
| * Dotations aux amortissements et aux provisions | 972 042 | 809 946 |
| * Reprises sur provisions | - 1 297 206 | 0 |
| * Moins-values sur cessions d'immobilisations financières | 339 890 | 12 145 |
| * Plus-values latentes sur placements | - 449 | 0 |
| * Plus-values sur cessions d'immobilisations | - 113 322 | - 92 149 |
| * Variation du BFR | 251 807 | - 718 454 |
| * Charges d'intérêts | 935 594 | 129 562 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 54 465 355 | 42 447 616 |
| <i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i> | | |
| Décassements sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | - 798 268 | - 319 863 |
| Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 300 241 | 217 073 |
| Décassements sur acquisitions d'immobilisations financières | - 22 475 625 | - 20 678 134 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | - 22 973 652 | - 20 780 924 |
| <i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i> | | |
| Distribution de dividendes | - 36 000 720 | - 30 600 612 |
| Encaissements provenant des emprunts | 185 525 | 10 000 000 |
| Charges d'intérêts | - 935 594 | - 129 562 |
| Remboursement des emprunts | - 1 792 776 | 0 |
| Variation de trésorerie provenant des placements de billets de trésorerie | 4 150 000 | 0 |
| Variation de trésorerie provenant placement courants | 3 682 649 | - 1 037 093 |
| Variation de trésorerie provenant des prêts | - 20 752 | 34 246 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités de financement | - 30 731 668 | - 21 733 021 |
| Variation de la trésorerie | 760 034 | - 66 329 |
| Trésorerie au début de l'exercice | - 79 875 | - 13 546 |
| TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE | 680 160 | - 79 875 |

Les notes de 1 à 20 font partie intégrante des états financiers.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS DE L'EXERCICE 2013

I- PRÉSENTATION DE LA SOCIETE :

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 de de 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-dessus indiqués 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 : tourisme).

Une augmentation du capital de la société PGH a été réalisée en 2008 par appel public à l'épargne et 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 réserves 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 au niveau de plusieurs secteurs d'activités, et notamment :

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

II- PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION :

1- Référentiel comptable :

Les états financiers individuels de la société POULINA GROUP HOLDING S.A. sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la Loi 96-112 et le Décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.

Conventions comptables et Hypothèses sous-jacentes :

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

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

- Convention de l'entité ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du coût historique ;
- Convention de réalisation du revenu ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'objectivité ;
- Convention de l'information complète ;
- Convention de l'importance relative ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

2- Principes et méthodes comptables :

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société POULINA GROUP HOLDING S.A. pour la préparation de ses états financiers sont les suivants:

a- Exercice comptable :

La société POULINA GROUP HOLDING S.A. arrête ses comptes et clôture son exercice comptable au 31 Décembre de chaque année. L'exercice 2008 est le 1^{er} exercice.

b- Immobilisations corporelles:

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes déductibles

Elles sont amorties linéairement sur la durée de vie estimée. Les taux appliqués sont les suivants :

| Rubriques | Taux |
|--|-------------|
| <i>Logiciels</i> | 33 % |
| <i>Bâtiments et constructions</i> | 5% |
| <i>Installations technique matériel et outillage</i> | 20 % |
| <i>Matériel et mobilier roulant</i> | 10 % |
| <i>Equipements de bureaux</i> | 20 % |
| <i>Matériel Informatique</i> | 15 % |
| <i>Agencements, Aménagements et Installations</i> | 10 % |

c-Revenus :

Les revenus de la société PGH représentent essentiellement des dividendes, des intérêts de placements et de prestations de services d'assistance administratives facturées aux sociétés de groupe.

3- Etat des flux de trésorerie :

Le tableau de trésorerie est préparé selon le modèle autorisé.

4- Evénements postérieurs à la date de clôture :

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité ou la situation financière de la société, n'est intervenu entre la date de clôture de l'exercice et la date de préparation du présent rapport.

III- NOTES EXPLICATIVES :

I-1 ACTIFS :

NOTE 1 / IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES :

Les immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que les amortissements sont détaillés dans le tableau des immobilisations et des amortissements présenté ci-après :

| | |
|---|--|
|  | <p>POULINA GROUP HOLDING S.A.</p> <p>TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS</p> <p>AU 31 DECEMBRE 2013</p> <p>(Exprimé en Dinars Tunisiens)</p> |
|---|--|

| Désignations | IMMOBILISATIONS | | | | AMORTISSEMENTS | | | | V.C.N. | |
|--|------------------------|-------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|----------------------------|--------------------------|------------------------|------------------|------------------|
| | Solde au 31/12/2012 | Cessions ou / et Régularisations | Nouvelles acquisitions | Cumul au 31/12/2013 | Cumul au 31/12/2012 | Dotations de l'exercice | Régl.Amt. et cessions | Cumul au 31/12/2013 | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
| <u>Immobilisations Incorporelles</u> | | | | | | | | | | |
| <i>Logiciels</i> | 4 831 | 0 | 0 | 4 831 | 4 831 | 0 | 0 | 4 831 | 0 | 0 |
| | | | | | | | | | | |
| <u>Total Des Immobilisations Incorporelles</u> | 4 831 | 0 | 0 | 4 831 | 4 831 | 0 | 0 | 4 831 | 0 | 0 |
| | | | | | | | | | | |
| <u>Immobilisations Corporelles</u> | | | | | | | | | | |
| <i>Terrains</i> | 1 692 295 | 0 | 0 | 1 692 295 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 692 295 | 1 692 295 |
| <i>Constructions</i> | 1 087 601 | 0 | 0 | 1 087 601 | 178 175 | 54 380 | 0 | 232 555 | 855 046 | 909 426 |
| <i>Installations Tech. matériel et outillages indus.</i> | 2 967 | 2 967 | 0 | 0 | 773 | 0 | 773 | 0 | 0 | 2 194 |
| <i>Matériel de Transport</i> | 3 601 938 | 519 553 | 761 076 | 3 843 461 | 1 362 519 | 729 402 | 331 313 | 1 760 607 | 2 082 854 | 2 239 419 |
| <i>Installations générales ag & amé. Divers</i> | 91 402 | 0 | 17 918 | 109 320 | 15 212 | 12 351 | 0 | 27 563 | 81 757 | 76 190 |
| <i>Equipements de bureaux</i> | 1 261 226 | 0 | 348 793 | 1 610 019 | 461 851 | 173 828 | 0 | 635 679 | 974 339 | 799 375 |
| <i>Petit matériel d'exploitation</i> | 6 929 | -2 967 | 3 116 | 13 012 | 5 095 | 2 081 | -773 | 7 949 | 5 062 | 1 834 |
| | | | | | | | | | | |
| <i>Immobilisations corporelles en cours</i> | 5 975 | 0 | 0 | 5 975 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 975 | 5 975 |
| | | | | | | | | | | |
| <u>Total Des Immobilisations Corporelles</u> | 7 750 334 | 519 553 | 1 130 903 | 8 361 684 | 2 023 625 | 972 042 | 331 313 | 2 664 354 | 5 697 330 | 5 726 709 |
| | | | | | | | | | | |
| Totaux | 7 755 164 | 519 553 | 1 130 903 | 8 366 514 | 2 028 456 | 972 042 | 331 313 | 2 669 185 | 5 697 330 | 5 726 709 |

1-1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :

Au 31/12/2013, cette rubrique présente un solde brut débiteur de 4 831 DT, il se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | <i>Solde au 31/12/2013</i> | <i>Solde au 31/12/2012</i> | <i>Variations</i> |
|-----------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| <i>Logiciels</i> | 4 831 | 4 831 | 0 |
| Total Brut | 4 831 | 4 831 | 0 |
| Amortissements | -4 831 | -4 831 | 0 |
| Total Net | 0 | 0 | 0 |

1-2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

Au 31/12/2013, cette rubrique présente un solde brut débiteur de 8 361 684 DT, contre un solde brut débiteur de 7 750 334DT au 31/12/2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | <i>Solde au 31/12/2013</i> | <i>Solde au 31/12/2012</i> | <i>Variations</i> |
|---|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| <i>Terrains</i> | 1 692 295 | 1 692 295 | 0 |
| <i>Constructions</i> | 1 087 601 | 1 087 601 | 0 |
| <i>Installations techniques matériel & outillages industriels</i> | 0 | 2 967 | -2 967 |
| <i>Matériel de transport</i> | 3 843 461 | 3 601 938 | 241 523 |
| <i>Equipements de bureaux</i> | 1 610 019 | 1 261 226 | 348 793 |
| <i>Installations générales. ag. Am. Divers</i> | 109 320 | 91 402 | 17 918 |
| <i>Petits matériels d'exploitation</i> | 13 012 | 6 929 | 6 083 |
| <i>Immobilisations corporelles en cours</i> | 5 975 | 5 975 | 0 |
| Total Brut | 8 361 684 | 7 750 334 | 611 350 |
| Amortissements | -2 664 354 | -2 023 625 | -640 729 |
| Total Net | 5 697 330 | 5 726 709 | -29 379 |

✓ Les acquisitions de l'exercice se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

| <i>Eléments</i> | <i>Montants</i> |
|---|------------------|
| <i>Matériel de transport</i> | 761 076 |
| <i>Equipements de bureaux</i> | 348 793 |
| <i>Installations générales agencements et aménagements divers</i> | 17 918 |
| <i>Petits matériels d'exploitation</i> | 3 116 |
| Total acquisitions | 1 130 903 |

✓ Les décaissements sur acquisitions d'immobilisations se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

| Rubriques | Montants |
|--|-----------------|
| Acquisitions d'immobilisations autres que celles financées par leasing | 412 766 |
| Remboursements anticipés | 71 664 |
| Remboursements échéances a -1 an sur crédit leasing | 313 838 |
| Total décaissements sur acquisitions d'immobilisations | 798 268 |

✓ Les cessions de l'exercice s'analysent comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Valeurs d'origine | VCN | Prix de cessions | Plus-values | Moins-values |
|-----------------------|--------------------------|----------------|-------------------------|--------------------|---------------------|
| Matériel de transport | 519 553 | 188 239 | 300 241 | 140 380 | -28 378 |
| Total | 519 553 | 188 239 | 300 241 | 140 380 | -28378 |

NOTE 2 / IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Au 31/12/2013, cette rubrique présente un solde net débiteur de 315 865 999 DT contre un solde au 31/12/2012 de 292 412 307 DT. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variations |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| Titres de participation | 315 550 831 | 293 415 095 | 22 135 735 |
| Provisions pour dépréciation | 0 | -1 297 206 | 1 297 206 |
| Titres de participation nets | 315 550 831 | 292 117 890 | 23 432 941 |
| Prêts | 315 168 | 294 417 | 20 752 |
| Total | 315 865 999 | 292 412 307 | 23 453 692 |

Au 31/12/2013 les titres de participations se détaillent comme suit :

| Titres | Au 31/12/2013 | | Au 31/12/2012 | | Acquisitions et Cessions 2013 | |
|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|--------------------------------------|-----------------|
| | Nombre | Valeur | Nombre | Valeur | Acquisitions | Cessions |
| POULINA S.A. | 599 994 | 29 918 710 | 599 994 | 29 918 710 | | |
| ALMES S.A. | 1 742 400 | 11 437 797 | 1 742 400 | 11 437 797 | | |
| CEDRIA | 11 502 | 1 030 235 | 11 502 | 1 030 235 | | |
| ENNAJAH | 38 953 | 1 352 448 | 38 953 | 1 352 448 | | |
| ESSANA OUBAR | 14 893 | 81 765 | 14 893 | 81 765 | | |
| OASIS | 52 668 | 1 652 905 | 52 668 | 1 652 905 | | |
| SABA | 211 407 | 2 830 241 | 33 251 | 239 853 | 2 590 388 | |

| Titres | Au 31/12/2013 | | Au 31/12/2012 | | Acquisitions et Cessions 2013 | |
|------------------------|---------------|------------|---------------|------------|-------------------------------|------------|
| | | | | | | |
| SELMA | 74 384 | 1 043 658 | 74 384 | 1 043 658 | | |
| SIDI OTHMAN | 12 724 | 769 449 | 12 724 | 769 449 | | |
| AGRICOLE DICK | 283 707 | 1 446 816 | 283 707 | 1 446 816 | | |
| AGRICOLE EL JENENE | 0 | 0 | 25 000 | 229 087 | | -229 087 |
| AGRICOLE SAOUEF | 21 577 | 32 118 | 21 577 | 32 118 | | |
| SNA S.A. | 1 896 539 | 12 390 096 | 1 339 889 | 6 105 842 | 6 284 254 | |
| EL MAZRAA | 1 069 620 | 2 611 942 | 1 069 620 | 2 611 942 | | |
| YASMINE | 16 869 | 29 461 | 16 869 | 29 461 | | |
| ZAHRET MORNAG S.A. | 73 471 | 2 803 666 | 73 471 | 2 803 666 | | |
| AGROBUSINESS | 137 994 | 8 009 486 | 137 994 | 8 009 486 | | |
| ASTER INFORMATIQUE | 0 | 0 | 97 505 | 808 538 | | -808 538 |
| ASTER TRAINING | 20 014 | 200 136 | 20 014 | 200 136 | | |
| I.T.C S.A. | 479 | 4 583 | 479 | 4 583 | | |
| G.I.P.A S.A. | 129 858 | 8 785 230 | 129 182 | 8 727 770 | 57 460 | |
| I.B.P. | 16 043 | 1 641 525 | 16 043 | 1 641 525 | | |
| MED OIL COMPANY | 242 375 | 2 625 423 | 21 125 | 135 119 | 2 490 304 | |
| POULINA TRADING | 786 | 1 057 | 786 | 1 057 | | |
| ROMULUS VOYAGES | 701 | 40 681 | 701 | 40 681 | | |
| TRANSPPOOL | 7 443 | 838 384 | 2 444 | 264 884 | 573 500 | |
| INDUSTRIE ET TECHNIQUE | 4 799 993 | 54 884 390 | 4 799 993 | 54 884 390 | | |
| GAN | 212 329 | 541 373 | 212 329 | 541 373 | | |
| M.B.G | 41 822 | 3 101 202 | 36 072 | 2 516 597 | 584 605 | |
| P.A.F. | 540 940 | 1 582 260 | 540 940 | 1 582 260 | | |
| PROMETAL PLUS | 20 | 6 940 | 20 | 6 940 | | |
| SCI | 0 | 0 | 57 483 | 3 068 171 | | -3 068 171 |
| POULINA BATIMENT | 32 870 | 165 894 | 32 870 | 165 894 | | |
| PPM | 982 | 29 387 | 982 | 29 387 | | |
| UNIPACK | 2 408 671 | 25 225 770 | 2 610 274 | 26 505 313 | 4 444 975 | -5 724 518 |
| LE PASSAGE | 5 336 | 22 404 277 | 5 337 | 22 408 476 | | -4 199 |
| PROINJECT | 33 779 | 3 654 070 | 1 049 | 52 133 | 3 601 937 | |
| T'PAP | 185 489 | 602 474 | 185 489 | 602 474 | | |
| CARTHAGO | 72 420 | 7 653 696 | 61 195 | 6 962 922 | 690 774 | |
| EL MAZRAA MARKET | 2 674 994 | 57 138 069 | 2 899 994 | 61 944 086 | | -4 806 017 |
| ETTAAMIR | 903 327 | 24 936 516 | 419 994 | 3 186 531 | 21 749 985 | |
| ETTAAMIR NEGOCE | 2 000 | 2 690 | 2 000 | 2 690 | | |
| CGB | 1 980 | 184 999 | 1 980 | 184 999 | | |
| TDS | 23 995 | 2 399 500 | 23 995 | 2 399 500 | | |
| NORDPACK | 500 | 5 000 | 500 | 5 000 | | |
| CB | 209 | 20 368 | 209 | 20 368 | | |
| BANQUE ZITOUNA | 2 000 000 | 4 000 000 | 2 000 000 | 4 000 000 | | |
| LARIA INTERNATIONAL | 1 | 100 | 1 | 100 | | |
| MEDFACTOR | 9 995 | 999 500 | 9 995 | 999 500 | | |

| Titres | Au 31/12/2013 | | Au 31/12/2012 | | Acquisitions et Cessions 2013 | |
|-------------------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|
| | | | | | | |
| PARTNER INVESTEMENT S.A. | 800 | 8 000 | 900 800 | 9 008 000 | | -9 000 000 |
| AGROMED | 1 095 267 | 1 057 347 | 1 095 267 | 1 057 347 | | |
| EL HASSANA | 0 | 0 | 50 | 5 000 | | -5 000 |
| CHAHRAZED | 1 437 | 14 370 | 1 437 | 14 370 | | |
| KISSES | 115 997 | 1 159 970 | 115 997 | 1 159 970 | | |
| ENNAKL S.A. | 652 947 | 8 332 560 | 652 107 | 8 324 006 | 8 554 | |
| TECHNOFLEX | 5 000 | 50 000 | 5 000 | 50 000 | | |
| BRIQUETERIE BIR M'CHERGA S.A. | 29 637 | 3 514 798 | 8 000 | 942 768 | 2 572 030 | |
| LINPACK | 15 000 | 150 000 | 15 000 | 150 000 | | |
| CM LASER | 1 000 | 15 000 | 1 000 | 15 000 | | |
| BITUMEX | 1 325 | 132 500 | 0 | 0 | 132 500 | |
| Total | | 315 550 830 | | 293 415 095 | 45 781 264 | -23 645 529 |

✓ Les mouvements sur titres de participation de l'exercice 2013 se détaillent comme suit :

| Acquisitions 2013 | | | |
|------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|
| Titre | Nature de l'acte | Nombre de Titres | Valeurs d'acquisition |
| SABA | Acquisition | 178 156 | 2 590 388 |
| BRIQUETERIE BIR M'CHERGA S.A.(BBM) | Acquisition | 21 637 | 2 572 030 |
| CARTHAGO | Acquisition | 7 225 | 690 774 |
| ENNAKL | Acquisition | 840 | 8 554 |
| M.B.G | Acquisition | 5 750 | 584 605 |
| MED OIL COMPANY | Acquisition | 221 250 | 2 490 304 |
| STE DE NUTRITION ANIMALE | Acquisition | 556 650 | 6 284 254 |
| TRANSPPOOL | Acquisition | 5 000 | 573 500 |
| UNIPACK | Acquisition | 345 000 | 4 444 975 |
| PROINJECT | Acquisition | 32 730 | 3 601 937 |
| Total Acquisitions | | | 23 841 319 |

| Souscriptions 2013 | | | |
|----------------------------|------------------|------------------|-------------------------|
| Titre | Nature de l'acte | Nombre de Titres | Valeurs de Souscription |
| ETTAAMIR | Souscription | 483 333 | 21 749 985 |
| BITUMEX | Souscription | 1 325 | 132 500 |
| G.I.P.A S.A. | Souscription | 676 | 57 460 |
| Total Souscriptions | | | 21 939 945 |

| Cessions 2013 | | | | | |
|-----------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Titre | Nature de l'acte | Nombre de Titres | Coût Historique | Prix de Cession | +/- Values |
| SCI | Cession | 57 483 | 3 068 171 | 2 754 000 | -314 171 |
| PARTNER INVEST | Cession | 900 000 | 9 000 000 | 9 000 000 | 0 |
| ASTER INFORMATIQUE | Cession | 97 505 | 808 538 | 945 799 | 137 261 |
| EL JENENE | Cession | 25 000 | 229 087 | 252 500 | 23 413 |
| EL HASSANA | Cession | 50 | 5 000 | 5 000 | 0 |
| UNIPACK | Cession | 546 603 | 5 724 518 | 7 105 839 | 1 381 321 |
| LE PASSAGE | Cession | 1 | 4 199 | 2 501 | -1 697 |
| EL MAZRAA MARKET | Cession | 225 000 | 4 806 017 | 3 240 000 | -1 566 017 |
| Total Cessions | | | 23 645 529 | 23 305 639 | -339 890 |

NOTE 3 / CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

Au 31/12/2013, cette rubrique présente un solde brut débiteur de 2 325 240 DT contre un solde de 1 998 526 DT au 31/12/2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variations |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| <i>Clients(i)</i> | 1 891 348 | 1 721 130 | 170 218 |
| <i>Clients, effets à recevoir</i> | 433 891 | 277 396 | 156 495 |
| Total | 2 325 240 | 1 998 526 | 326 714 |

(i) Il s'agit de créances sur les sociétés du groupe relatives à des prestations administratives et techniques.

NOTE 4 / AUTRES ACTIFS COURANTS :

Au 31/12/2013, cette rubrique présente un solde débiteur de 2 558 331 DT contre un solde débiteur de 2 482 871 DT au 31/12/2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variations |
|--|---------------------|---------------------|---------------|
| <i>Etat, Impôt sur les bénéfices</i> | 2 514 560 | 2 054 489 | 460 071 |
| <i>Produits à recevoir</i> | 1 956 | 416 871 | -414 915 |
| <i>Charges constatées d'avance</i> | 18 197 | 0 | 18 197 |
| <i>Personnel avances et acomptes</i> | 3 109 | 5 002 | -1 893 |
| <i>Créances sur cessions d'immobilisations</i> | 20 508 | 6 508 | 14 000 |
| Total | 2 558 331 | 2 482 871 | 75 460 |

NOTE 5 / PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

Au 31/12/2013, cette rubrique présente un solde débiteur de 129 413 DT contre un solde débiteur de 3 811 613 DT au 31/12/2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | <i>Solde au 31/12/2013</i> | <i>Solde au 31/12/2012</i> | <i>Variations</i> |
|--|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| <i>Placements Courants</i> | 29 413 | 11 613 | 17 800 |
| <i>Placements en Billets de trésorerie</i> | 100 000 | 3 800 000 | -3 700 000 |
| <i>Total</i> | 129 413 | 3 811 613 | -3 682 200 |

NOTE 6 / LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

Au 31/12/2013, cette rubrique présente un solde débiteur de 697 101 DT contre un solde débiteur de 49 710 DT au 31/12/2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | <i>Solde au 31/12/2013</i> | <i>Solde au 31/12/2012</i> | <i>Variations</i> |
|---------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| <i>Banques</i> | 671 563 | 24 710 | 646 853 |
| <i>Caisses</i> | 25 538 | 25 000 | 538 |
| <i>Total</i> | 697 101 | 49 710 | 647 391 |

La trésorerie de la société PGH à la clôture de l'exercice 2013 se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

| | <i>Solde au 31/12/2013</i> | <i>Solde au 31/12/2012</i> | <i>Variations</i> |
|--|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| <i>Liquidités et équivalents de liquidités</i> | 697 101 | 49 710 | 647 391 |
| <i>Découverts Bancaires</i> | -16 942 | -129 585 | 112 643 |
| <i>Total</i> | 680 160 | -79 875 | 760 034 |

III-2 CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS :

NOTE 7-1 / CAPITAUX PROPRES :

Au 31/12/2013, cette rubrique présente un solde créditeur de 310 722 055 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variations |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|
| Capital social | 180 003 600 | 180 003 600 | 0 |
| Réserves légales | 9 554 975 | 7 439 643 | 2 115 332 |
| Autres réserves (y compris les primes d'émission) | 67 785 860 | 63 595 900 | 4 189 960 |
| Résultats reportés | 621 | 66 | 555 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | 257 345 055 | 251 039 209 | 6 305 846 |
| Résultat de l'exercice | 53 376 999 | 42 306 566 | 11 070 433 |
| Total des capitaux propres avant affectation | 310 722 055 | 293 345 775 | 17 376 280 |

Le tableau des variations des capitaux propres se présente comme suit :

|  TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES arrêté au 31 Décembre 2013 (Exprimé en TND) | | | | | | | |
|--|--------------------|---|------------------|--------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| | Capital social | Autres réserves (y compris primes d'émission) | Réserve Légale | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Dividendes à payer | Total |
| Total Capitaux propres au 31/12/2012 | 180 003 600 | 63 595 900 | 7 439 643 | 66 | 42 306 566 | 0 | 293 345 775 |
| Affectation 2012 | | 4 189 960 | 2 115 332 | 555 | -42 306 566 | 36 000 720 | 0 |
| Dividendes | | | | | | -36 000 720 | -36 000 720 |
| Résultat au 31/12/2013 | | | | | 53 376 999 | | 53 376 999 |
| Total Capitaux propres au 31/12/2013 | 180 003 600 | 67 785 860 | 9 554 975 | 621 | 53 376 999 | 0 | 310 722 055 |

Le bénéfice par action de valeur nominale de 1 DT s'élève en 2013 à 0,296 DT contre 0,235 DT en 2012.

NOTE 7-2 / NOTE SUR LES FONDS PROPRES :

Note sur les fonds propres disponibles au 31/12/2013 régis par le paragraphe 7 de l'Article 19 de la loi de finances n°2013-54 du 30 Décembre 2013 portant loi de finances pour la gestion de l'année 2014 :

(Exprimés en TND)

| Fonds propres figurant au bilan clos au 31-12-2013 | Montants |
|--|--------------------|
| Réserve légale | 9 554 975 |
| Primes d'émission | 27 195 900 |
| Réserves pour réinvestissements exonérés | 1 954 460 |
| Autres réserves (statutaires, facultatives...) | 38 635 500 |
| Résultats reportés créditeurs | 621 |
| Bénéfices de l'exercice 2013 | 53 376 999 |
| Total des fonds propres régis par le paragraphe 7 de l'article 19 de la loi n°2013-54 du 30 Décembre 2013 portant loi de finances pour la gestion de l'année 2014 | 130 718 455 |
| Dividendes décidés et prélevés sur résultats et réserves avant le 31/12/2013 à payer | 10 921 |
| Total général régis par le point 7 de l'article 19 de la loi de finances n°2013-54 du 30 Décembre 2013 portant loi de finances pour la gestion de l'année 2014 | 130 729 375 |

NOTE 8 / EMPRUNTS A LONG ET MOYEN TERME :

Au 31/12/2013, cette rubrique présente un solde créditeur de 8 242 408 DT contreun solde créditeur de 9 458 781DT au 31/12/2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | <i>Solde au 31/12/2013</i> | <i>Solde au 31/12/2012</i> | <i>Variations</i> |
|---|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| <i>Echéances à + 1 an sur Crédit U.B.C.I.</i> | 7 142 857 | 8 571 429 | -1 428 572 |
| <i>Echéances à + 1 an sur Crédits U.I.B.</i> | 92 762 | 0 | 92 762 |
| <i>Echéances à + 1 an sur Crédits Leasing</i> | 1 006 789 | 887 352 | 119 437 |
| <i>Total</i> | 8 242 408 | 9 458 781 | -1 216 373 |

NOTE 9/ FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Au 31/12/2013, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 236 841DT contreun solde créditeur de 739 575DT au 31/12/2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variations |
|---|---------------------|---------------------|----------------|
| <i>Fournisseurs locaux et comptes rattachés</i> | 1 094 699 | 726 308 | 368 391 |
| <i>Fournisseurs étrangers</i> | 6 685 | 2 927 | 3 758 |
| <i>Fournisseurs, retenues de garantie</i> | 4 340 | 4 340 | 0 |
| <i>Fournisseurs, effets à payer</i> | 6 000 | 6 000 | 0 |
| <i>Fournisseurs factures non parvenues</i> | 125 116 | 0 | 125 116 |
| Total | 1 236 841 | 739 575 | 497 266 |

NOTE 10/ AUTRES PASSIFS COURANTS :

Au 31/12/2013, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 045 582DT contreun solde créditeur de 1 116 606DT au 31/12/2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variations |
|---|---------------------|---------------------|----------------|
| <i>Personnel, rémunérations dues</i> | 677 | 1 963 | -1 286 |
| <i>Prêts CNSS</i> | 1 310 | 1 660 | -350 |
| <i>Retenues à la source sur personnel</i> | 120 454 | 116 810 | 3 644 |
| <i>Retenues à la source sur tiers</i> | 11 316 | 23 903 | -12 587 |
| <i>Autres impôts, taxes et versements assimilés</i> | 22 | 29 | -7 |
| <i>Associés, dividendes à payer</i> | 10 921 | 10 459 | 462 |
| <i>CNSS</i> | 275 286 | 286 757 | -11 471 |
| <i>Etat, taxes sur le Chiffre d'affaires</i> | 30 076 | 198 097 | -168 021 |
| <i>Charges à payer</i> | 450 321 | 464 034 | -13 713 |
| <i>Créditeurs divers</i> | 144 401 | 3 896 | 140 505 |
| <i>Autres Créditeurs divers</i> | 798 | 798 | 0 |
| <i>Produits constatés d'avance</i> | 0 | 8 200 | -8 200 |
| Total | 1 045 582 | 1 116 606 | -71 025 |

NOTE 11 /CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Au 31/12/2013, cette rubrique présente un solde créditeur de 6 026 528 DT contreun solde créditeur de 1 820 998DT au 31/12/2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variations |
|---|---------------------|---------------------|------------------|
| Echéances à moins d'un an surCrédit U.B.C.I. | 1 428 571 | 1 428 571 | 0 |
| Echéances à moins d'un an sur Crédit U.I.B. | 61 842 | 0 | 61 842 |
| Echéances à moins d'un an sur Crédits Leasing | 369 173 | 262 842 | 106 331 |
| Billets de trésorerie | 4 150 000 | 0 | 4 150 000 |
| Découverts bancaires | 16 942 | 129 585 | -112 643 |
| Total | 6 026 528 | 1 820 998 | 4 205 530 |

NOTE 12 /REVENUS ET AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION :

Au 31/12/2013, les revenus ont totalisé 63 890 454DT contreun total de 52 665 642DT au 31/12/2012. La variation de cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variations |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Prestations de Services | 11 429 626 | 10 780 561 | 649 065 |
| Dividendes Reçus | 52 446 578 | 41 885 081 | 10 561 497 |
| Autres produits d'exploitation | 14 250 | 0 | 14 250 |
| Total | 63 890 454 | 52 665 642 | 11 224 812 |

NOTE 13 /CHARGES DE PERSONNEL :

Au 31/12/2013, les charges de personnel ont totalisé5 406 450DT contreun total de 5 380 897DTau 31/12/2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variations |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| Salaires et compléments de salaires | 4 733 270 | 4 716 997 | 16 273 |
| Charges sociales légales | 673 180 | 663 900 | 9 280 |
| Total | 5 406 450 | 5 380 897 | 25 553 |

NOTE 14 /DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :

Les dotations aux amortissements et aux provisions présentent un produit de à 325 163DT en 2013 contre une charge de 809 946DT en 2012 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variations |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|
| <i>Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles</i> | 972 042 | 809 946 | 162 096 |
| <i>Reprises sur provisions sur Titres SCI</i> | -1 297 206 | 0 | -1 297 206 |
| Total | -325 163 | 809 946 | -1 135 109 |

NOTE 15 /AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

Au 31/12/2013, les autres charges d'exploitation ont totalisé 4 366 892 DT contreun total de 4 168 011DT au 31/12/2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variations |
|---|---------------------|---------------------|----------------|
| <i>Electricité, eau et carburant</i> | 377 005 | 351 519 | 25 486 |
| <i>Sous-traitance, fournitures et consommables</i> | 329 585 | 335 289 | -5 704 |
| <i>Locations</i> | 511 714 | 475 194 | 36 520 |
| <i>Entretien et réparations</i> | 253 969 | 203 936 | 50 033 |
| <i>Rémunérations d'intermédiaires et honoraires</i> | 1 455 882 | 1 237 569 | 218 313 |
| <i>Publicités</i> | 121 707 | 164 902 | -43 195 |
| <i>Transport et déplacements</i> | 156 758 | 171 900 | -15 142 |
| <i>Missions et réceptions</i> | 208 925 | 230 845 | -21 920 |
| <i>Primes d'assurance</i> | 105 948 | 71 955 | 33 993 |
| <i>Frais postaux et frais de télécommunications</i> | 211 168 | 275 961 | -64 793 |
| <i>Impôts et taxes</i> | 270 396 | 254 900 | 15 496 |
| <i>Charges diverses ordinaires</i> | 270 623 | 313 702 | -43 079 |
| <i>Jetons de présence</i> | 35 000 | 40 000 | -5 000 |
| <i>Subventions et dons</i> | 58 212 | 40 339 | 17 873 |
| Total | 4 366 892 | 4 168 011 | 198 881 |

NOTE 16 /CHARGES FINANCIERES NETTES :

Au 31/12/2013, les charges financières nettes ont totalisé 1 256 568 DT contre une charge nette de 116 295 DT au 31/12/2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variations |
|--|---------------------|---------------------|------------------|
| <i>Charges d'intérêt</i> | 935 594 | 129 562 | 806 032 |
| <i>Produits financiers</i> | -17 685 | -12 965 | -4 720 |
| <i>Pertes de change</i> | 2 397 | 1 411 | 986 |
| <i>Gains de change</i> | -3 180 | -2 090 | -1 090 |
| <i>Plus-values latentes sur placements</i> | -449 | 0 | -449 |
| <i>Charges nettes sur cessions des titres de participation</i> | 1 881 885 | 377 | 1 881 508 |
| <i>Produits nets sur cessions des titres de participation</i> | -1 541 995 | 0 | -1 541 995 |
| Total | 1 256 568 | 116 295 | 1 140 273 |

NOTE 17 /PRODUITS DES PLACEMENTS :

Au 31/12/2013, les produits des placements totalisent la somme de 71 663 DT contre un produit de 65 142 DT au 31/12/2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variations |
|--|---------------------|---------------------|--------------|
| <i>Revenus des valeurs mobilières de placement</i> | 71 663 | 65 142 | 6 521 |
| Total | 71 663 | 65 142 | 6 521 |

NOTE 18 /AUTRES GAINS ORDINAIRES :

Au 31/12/2013, les autres gains ordinaires ont totalisé 174 328DT contre 114 923 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variations |
|--|---------------------|---------------------|---------------|
| <i>Produits nets sur cessions d'immobilisations (Note 1)</i> | 152 380 | 92 149 | 60 231 |
| <i>Autre produits exceptionnels</i> | 21 948 | 22 774 | -824 |
| Total | 174 328 | 114 923 | 59 405 |

NOTE 19 /AUTRES PERTES ORDINAIRES :

Au 31/12/2013, les autres pertes ordinaires ont totalisé 28 401 DT contre 18 901DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

| | Solde au 31/12/2013 | Solde au 31/12/2012 | Variations |
|---|---------------------|---------------------|--------------|
| Charges nettes sur cessions d'immobilisations | 28 352 | 12 146 | 16 206 |
| Autres pertes exceptionnelles | 49 | 6 755 | -6 706 |
| Total | 28 401 | 18 901 | 9 500 |

NOTE 20 / INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN :

1- Opérations d'achats inter groupe de biens et de prestations de services, et soldes fournisseurs correspondants au 31/12/2013 :

Les achats HT auprès des sociétés liées au groupe PGH, et les soldes fournisseurs correspondants arrêtés au 31/12/2013, se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

| Sociétés liées au groupe | 2013 | | 2012 | |
|--------------------------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|
| | Achats HTVA | Soldes Fournisseurs | Achats en HTVA | Soldes Fournisseurs |
| Société GIPA | 108 | 90 | 115 | 0 |
| Société Aster Informatique | 145 800 | 41 493 | 31 261 | 23 653 |
| Société Aster Training | 174 382 | 2 353 | 76 567 | 477 |
| Société Le Passage | 8 804 | 603 | 2 040 | 0 |
| Société El MazraaMarket (Ex.Ezzahia) | 58 854 | 0 | 57 218 | 0 |
| Société Romulus | 62 985 | 858 | 65 073 | 3 777 |
| Société El Mazraa | 80 952 | 27 088 | 74 870 | 6 260 |
| Société Dick | 37 596 | 6 930 | 40 582 | 4 354 |
| Société Agro Business | 410 | 5 330 | 55 626 | 123 |
| Société Med Oil | 10 646 | 2 006 | 11 544 | 1 437 |
| Société Oasis | 10 382 | 2 057 | 25 084 | 9 065 |
| Société GAN | 20 684 | 788 | 5 150 | 10 931 |
| Société Ettamir Négoce | 6 824 | 0 | 5 300 | 6 255 |
| Société Proinject | 701 | 297 | 0 | 0 |
| Société Essanaoubar | 34 741 | 5 617 | 29 471 | 3 853 |
| Société Stéo | 1 478 | 0 | 0 | 0 |
| Société Sokapo | 39 356 | 737 | 8 194 | 3 138 |
| Société Industrie Technique | 224 | 0 | 100 | 0 |
| Société Global Trading | 13 005 | 3 233 | 10 915 | 6 515 |
| Société AGROMED | 17 | 0 | 0 | 0 |
| Société EL HASSANA | 0 | 0 | 75 100 | 7 915 |
| Société Sozam (Ex ZahratMornag) | 0 | 0 | 22 715 | 0 |
| Société PAF | 0 | 0 | -112 | 0 |
| Total | 707 949 | 99 479 | 596 813 | 87 753 |

2- Opérations de ventes inter-groupe de biens et de prestations de services, et soldes clients correspondants au 31/12/2013 :

Les ventes en HT auprès des sociétés liées au groupe PGH, et les soldes clients correspondants arrêtés au 31/12/2013, se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

| Sociétés liées au groupe | 2013 | | 2012 | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Ventes en HTVA | Soldes Clients | Ventes en HTVA | Soldes Clients |
| <i>Société Aster Informatique</i> | 22 949 | 15 181 | 27 851 | 2 311 |
| <i>Société Aster training</i> | 596 264 | 64 234 | 433 728 | 71 945 |
| <i>Société PollSider</i> | 8 700 | 1 062 | 9 150 | 2 361 |
| <i>Société GAN</i> | 564 624 | 51 309 | 445 580 | 40 792 |
| <i>Société Paf</i> | 363 303 | 57 671 | 306 260 | 22 874 |
| <i>Société STEO (Ex. Gan Distribution)</i> | 82 385 | 0 | 68 622 | 7 765 |
| <i>Société MBG</i> | 251 663 | 12 971 | 271 295 | 12 496 |
| <i>Société Transpool</i> | 55 754 | 1 983 | 71 202 | 11 785 |
| <i>Société SCI</i> | 45 391 | 2 416 | 45 980 | 5 469 |
| <i>Société Industrie Technique</i> | 1 229 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Société Briqueterie BirMchergua</i> | 109 134 | 19 812 | 0 | 0 |
| <i>Société Le Passage</i> | 56 076 | 33 643 | 28 308 | 4 246 |
| <i>Société El Mazraa</i> | 1 136 777 | 277 507 | 1 102 404 | 183 654 |
| <i>Société Dick</i> | 558 595 | 109 579 | 470 863 | 21 051 |
| <i>Société Maghreb Industrie</i> | 23 053 | 4 601 | 23 044 | 0 |
| <i>Société Med Oil</i> | 674 020 | 177 822 | 717 793 | 168 787 |
| <i>Société FMA</i> | 400 | 400 | 3 312 | 0 |
| <i>Société Yasmine</i> | 88 640 | 3 296 | 70 496 | 4 194 |
| <i>Société PPM</i> | 86 661 | 4 697 | 130 645 | 6 765 |
| <i>Société Ettaamir Négoce</i> | 61 348 | 0 | 34 776 | 0 |
| <i>Société Essanaoubar</i> | 52 005 | 2 587 | 66 683 | 0 |
| <i>Société Unipack</i> | 177 289 | 16 387 | 196 472 | 357 586 |
| <i>Société Almés</i> | 838 326 | 0 | 726 905 | 17 165 |
| <i>Société Agricole Saouef</i> | 109 654 | 8 985 | 91 203 | 1 916 |
| <i>Société T'PAP</i> | 86 011 | 22 147 | 78 730 | 22 003 |
| <i>Société Global Trading</i> | 158 021 | 38 313 | 63 187 | 9 903 |
| <i>Société Selma</i> | 5 447 | 71 | 14 598 | 0 |
| <i>Société Ettaamir</i> | 194 262 | 12 773 | 95 095 | 2 383 |
| <i>Société Avipack</i> | 19 702 | 850 | 16 654 | 3 478 |
| <i>Société Prometal Plus</i> | 8 280 | 3 270 | 10 997 | 1 735 |
| <i>Société Sud Pack</i> | 46 614 | 6 362 | 34 555 | 11 287 |
| <i>Société Carthago Béton Cellulaire</i> | 174 722 | 27 518 | 208 843 | 200 |
| <i>Société Carthago Briques</i> | 146 850 | 33 218 | 177 100 | 0 |
| <i>Société El Jenene</i> | 15 171 | 5 310 | 14 598 | 105 |
| <i>Société Ennajeh</i> | 21 281 | 0 | 19 552 | 1 234 |
| <i>Société Les Fruits de Carthage</i> | 23 580 | -4 430 | 0 | 0 |
| <i>Société Med Industries (Ex. Medwood)</i> | 42 321 | 0 | 48 873 | 2 466 |
| <i>Société Oasis</i> | 51 488 | 33 050 | 26 760 | 2 816 |
| <i>Société Proinject</i> | 207 728 | 58 618 | 214 678 | 60 416 |

(Exprimés en TND)

| Sociétés liées au groupe | 2013 | | 2012 | |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | Ventes en HTVA | Soldes Clients | Ventes en HTVA | Soldes Clients |
| <i>Société Romulus</i> | 6 095 | 1 429 | 6 475 | 1 240 |
| <i>Société Saba</i> | 54 630 | 89 | 85 573 | 8 550 |
| <i>Société Sovit (Ex.SalamboCéramic)</i> | 19 550 | 21 832 | 6 600 | 590 |
| <i>Société Sidi Othmane</i> | 114 828 | 5 074 | 77 066 | 14 220 |
| <i>Tunisie Développement SICAR</i> | 162 650 | 0 | 189 100 | 28 556 |
| <i>Société Technoflex</i> | 68 322 | 0 | 47 465 | 6 774 |
| <i>Société Orcade Négoce</i> | 1 100 | 366 | 2 050 | 65 |
| <i>Société AGROMED</i> | 139 172 | 34 152 | 127 452 | 17 444 |
| <i>Société Medfactor</i> | 4 411 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Société G.P.L</i> | 129 849 | 0 | 137 438 | 8 814 |
| <i>Société Poulina Trading</i> | 4 900 | 600 | 18 941 | 0 |
| <i>Société Chahrazed</i> | 45 741 | 5 929 | 46 584 | 8 119 |
| <i>Société Sokapo</i> | 110 207 | 4 707 | 116 802 | 14 042 |
| <i>Société ITC</i> | 48 803 | 0 | 66 104 | 25 112 |
| <i>Société Cedria</i> | 476 884 | 64 482 | 578 865 | 53 980 |
| <i>Société SNA</i> | 1 100 715 | 115 480 | 1 010 834 | 87 896 |
| <i>Société GIPA</i> | 747 856 | 193 918 | 688 764 | 71 136 |
| <i>Société Carthago</i> | 335 843 | 60 099 | 352 015 | 61 852 |
| <i>Société Equipement</i> | 109 575 | 27 952 | 104 123 | 8 790 |
| <i>Société Elborak</i> | 20 183 | 4 280 | 24 270 | 3 034 |
| <i>Société Kisses</i> | 19 467 | 5 826 | 9 880 | 6 991 |
| <i>Société El MazraaMarket (Ex. Ezzahia)</i> | 27 051 | 14 784 | 7 385 | 0 |
| <i>Société Sozam (Ex.ZahratMornag)</i> | 279 710 | 53 513 | 311 243 | 77 912 |
| <i>Société Agrobusiness</i> | 44 436 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Société Laria International</i> | 1 707 | 27 247 | 48 929 | 7 706 |
| <i>Société Elios Localisation</i> | 0 | 0 | 1 760 | 0 |
| <i>Société STAS</i> | 0 | 0 | 660 | 0 |
| <i>Société GipaTrading</i> | 0 | 0 | 56 539 | 4 160 |
| <i>Industrie Technique</i> | 0 | 0 | 5 235 | 0 |
| <i>Briqueterie BirMchergua</i> | 0 | 0 | 116 358 | 37 303 |
| <i>Société CTCI</i> | 0 | 0 | 6 550 | 0 |
| <i>Société IBP</i> | 0 | 58 | 3 150 | 58 |
| <i>Société Provital</i> | 0 | 0 | 30 000 | 30 001 |
| <i>Société Sidi Daoud</i> | 0 | 0 | 31 614 | 0 |
| <i>Société El Hana</i> | 0 | 0 | 1 450 | 0 |
| <i>Société Dakhla</i> | 0 | 0 | 42 145 | 177 |
| <i>Société El Hadayek</i> | 0 | 0 | 2 500 | 0 |
| <i>Société Borchana</i> | 0 | 0 | 105 | 105 |
| Total | 11 239 404 | 1 745 032 | 10 728 816 | 1 645 815 |

3- Engagements de la société envers ses dirigeants :

La rémunération brute annuelle servie par PGH au Président Directeur Général au titre de l'année 2013 telle que décidée par le Conseil d'administration s'élève à 562 734 Dinars.

La rémunération brute annuelle servie par les sociétés du Groupe PGH à un Administrateur telle que décidée par le conseil d'administration de la société du groupe concernée au titre de l'année 2013 s'élève à 123 108 DT.

4- Engagements hors bilan et Garanties données :

| Sociétés Cautionnées | Montant du Crédit en DT | Nature d'engagement | Banque |
|----------------------|-------------------------|-----------------------|---------------|
| SNA | 5 000 000 | Caution | ATB |
| Dick | 5 000 000 | Caution | ATB |
| Almes | 5 000 000 | Caution | ATB |
| Med OilCompany | 5 000 000 | Caution | ATB |
| Med OilCompany | 5 850 000 | Caution Solidaire | BNA |
| Gipa | 1 400 000 | Caution Solidaire | BNA |
| Industrie Technique | 1 000 000 | Aval et Cautionnement | AMEN BANK |
| Gipa | 42 480 | Caution Solidaire | BTE |
| Gipa | 289 049 | Caution Solidaire | BTE |
| El Mazraa | 3 000 000 | Caution | UBCI |
| El Mazraa | 6 500 000 | Caution | UBCI |
| Saba | 6 000 000 | Caution Solidaire | ATTIJARI BANK |
| Gipa | 4 600 000 | Caution Solidaire | BNA |
| El Mazraa | 3 000 000 | Caution Solidaire | BTK |
| Agricole Dick | 6 000 000 | Caution Solidaire | UIB |
| Almés | 2 500 000 | Caution Solidaire | UIB |
| Kisses | 2 000 000 | Caution Solidaire | UBCI |
| Sokapo | 2 932 000 | Caution | BIAT |
| PAF | 5 000 000 | Caution | UIB |
| GAN | 3 000 000 | Caution | UIB |
| MBG | 1 500 000 | Caution | UIB |
| Agro Business | 3 000 000 | Caution | BNA |
| Carthago | 2 675 000 | Caution | UBCI |
| T'PAP | 4 000 000 | Caution | UBCI |
| BBM | 3 400 000 | Caution | UBCI |
| Gipa | 6 000 000 | Caution | UBCI |
| Ettaamir | 6 000 000 | Caution | UBCI |
| Gipa | 1 377 466 | Caution | BTE |
| El Mazraa | 7 000 000 | Caution | ATTIJARI BANK |