

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

#### POULINA GROUPE HOLDING -PGH - Siège Social : GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous-

La Société Poulina Group Holding -PGH- , publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 27 juin 2013. Ces états sont accompagnés du rapport général des commissaires aux comptes, Ms. Salah MEZIOU et Mohamed FESSI.

### BILAN CONSOLIDE

Arrêté au 31/12/2012

(Exprimé en TND)

#### **ACTIFS**

#### **ACTIFS NON COURANTS**

	<i>Notes</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
<i>Actif immobilisé</i>			
Immobilisations incorporelles	1	11 575 281	11 300 145
Amortissements des immobilisations incorporelles		-6 157 330	-6 079 139
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>		<b>5 417 951</b>	<b>5 221 005</b>
Immobilisations corporelles	2	1 121 954 028	1 004 116 439
Amortissements des immobilisations corporelles		-522 610 024	-464 584 684
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>		<b>599 344 004</b>	<b>539 531 755</b>
Immobilisations financières		228 217 433	132 725 591
Provisions pour dépréciation		-2 345 145	-2 831 260
<b>Immobilisations financières nettes</b>	3	<b>225 872 289</b>	<b>129 894 331</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>830 634 244</b>	<b>674 647 091</b>
Autres actifs non courants	4	3 364 983	3 460 329
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>833 999 227</b>	<b>678 107 421</b>

#### **ACTIFS COURANTS**

Stocks		419 124 403	361 107 350
Provisions sur stocks		-4 043 799	-3 211 694
<b>stocks nets</b>	5	<b>415 080 604</b>	<b>357 895 656</b>
Clients et comptes rattachés		222 629 650	204 719 731
Provisions sur comptes clients		-22 612 024	-21 964 386
<b>clients nets</b>	6	<b>200 017 626</b>	<b>182 755 346</b>
Autres actifs courants	7	128 764 752	101 100 577
Placements et autres actifs financiers	8	12 139 164	16 798 954
Liquidités et équivalent de liquidités	9	65 726 258	53 136 767

<i>Total des actifs courants</i>		<b>821 728 405</b>	<b>711 687 299</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>1 655 727 632</b>	<b>1 389 794 720</b>
<b>BILAN CONSOLIDE</b>			
Arrêté au 31/12/2012 (Exprimé en TND)			
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<i>Notes</i>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Capital social		180 003 600	180 003 600
Réserves consolidés		249 273 553	233 987 217
Résultats consolidés		81 574 789	44 949 855
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>10</b>	<b>510 856 942</b>	<b>458 940 672</b>
<b>INTERETS DES MINORITAIRES</b>			
Part des minoritaires dans les réserves		17 561 043	14 978 190
Part des minoritaires dans le résultat		-1 681 876	267 188
<b>Total intérêts des minoritaires</b>	<b>11</b>	<b>15 879 167</b>	<b>15 245 378</b>
<b>Total intérêts des minoritaires et capitaux propres</b>	<b>12</b>	<b>526 736 110</b>	<b>474 186 050</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts		515 241 162	447 239 272
Provisions		3 803 875	3 623 938
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>13</b>	<b>519 045 036</b>	<b>450 863 209</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>14</b>	176 700 041	136 363 771
Autres passifs courants	<b>15</b>	45 593 270	24 932 083
Provisions courantes pour risques et charges		0	70 361
Concours bancaires & autres passifs financiers	<b>16</b>	387 653 175	303 379 246
<b>Total des passifs courants</b>		<b>609 946 486</b>	<b>464 745 461</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>1 128 991 522</b>	<b>915 608 670</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>1 655 727 632</b>	<b>1 389 794 720</b>

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**

Arrêté au 31/12/2012

(Exprimé en TND)

<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Revenus	17	1 346 344 042	1 173 895 799
Autres produits d'exploitation	18	5 720 432	4 602 013
Production Immobilisée		98 820	159 363
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>1 352 163 294</b>	<b>1 178 657 175</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Achats de marchandises et d'approvisionnements		-933 090 399	-821 849 183
Charges de personnel		-86 564 801	-70 213 164
Dotation aux amortissements et aux provisions		-70 384 101	-62 845 138
Autres charges d'exploitation	19	-148 206 318	-132 969 388
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-1 238 245 620</b>	<b>-1 087 876 873</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>113 917 673</b>	<b>90 780 302</b>
Charges financières nettes	20	-36 989 603	-41 509 448
Produits des placements		4 634 158	1 362 888
Autres gains ordinaires		3 442 206	3 148 505
Autres pertes ordinaires		-4 432 407	-1 636 663
Dotations aux Amortissements sur Goodwill		-448 138	-448 138
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		8 470 876	-995 080
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>88 594 766</b>	<b>50 702 366</b>
Impôts sur les bénéfices		-8 701 852	-5 485 323
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>79 892 914</b>	<b>45 217 043</b>
Part des minoritaires dans le résultat		-1 681 876	267 188
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE</b>		<b>81 574 789</b>	<b>44 949 855</b>

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE  
CONSOLIDE**  
Arrêté au 31/12/2012  
(Exprimé en TND)

<b>FLUX DE TRESORERIE LIES À L'EXPLOITATION</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Résultat consolidé de l'exercice</b>	<b>81 574 798</b>	<b>44 949 855</b>
<b>Ajustements pour :</b>		
• Amortissements et provisions	70 832 239	63 293 276
• Variation du BFR	-57 919 064	-118 434 446
• Plus ou moins-values de cession	-2 396 373	-1 303 007
• Transfert de charges	-1575	-117 696
• Quote-part des intérêts minoritaires dans le résultat	1 681 876	-267 188
• Quote-part des subventions d'investissement	-1 651 189	-1 704 043
• Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-8 470 876	995 080
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</b>	<b>83 649 826</b>	<b>-12 053 793</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	-121 288 921	-85 088 558
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations financières et autres actifs non courants	-81 645 133	-10 373 366
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>	<b>-202 934 054</b>	<b>-95 461 924</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		
- Encaissement suite à la libération du capital	3 000 000	0
- Dividendes et autres distributions	-31 288 322	-29 001 432
-Variation de trésorerie provenant des emprunts et des autres modalités de financement	98 225 387	119 692 378
- Subventions reçues	2 700 608	1 953 813
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>72 637 673</b>	<b>92 644 759</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>-46 646 555</b>	<b>-14 870 959</b>
- Trésorerie au début de l'exercice	-10 049 386	4 821 573
- Trésorerie à la clôture de l'exercice	56 695 941	-10 049 386

**POULINA GROUP HOLDING SA (P.G.H.)**  
**NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**  
**Exercice clos au 31 Décembre 2012**

**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 au niveau de plusieurs 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 GROUP HOLDING 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 et compte tenu des hypothèses indiquées ci-dessus. 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, 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 dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'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 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 associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

#### **- Définition du périmètre de consolidation :**

- La société POULINA GROUP HOLDING SA 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 à ligne les états financiers individuels de la société mère POULINA GROUP HOLDING 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 sur l'estimation des marges sur stocks 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 positif et/ou négatif ;
- 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 2012, pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, **103** 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 2012, figure à la note N° III.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 significatives 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 (NCT38) 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 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 sous 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.

### 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% ; logiciel : 33%).

#### I. 3. 2. Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon la méthode d'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 bureau	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 ventes 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.

Les titres mis en équivalence d'ENNAKL ont été calculé sur la base des états financiers consolidés du groupe ENNAKL. Par ailleurs, et selon le paragraphe 23 de la norme 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.

### I. 3. 5. Stocks :

Les stocks des produits et des 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 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 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 le 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 sur les marges sur stocks. Cependant, il n'a pas été tenu compte de l'impôt différé sur :

- Les provisions sur stocks et sur participations hors groupe, comptabilisées 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, les pourcentages de contrôle et d'intérêt ainsi que les méthodes de consolidation utilisées sont présentés dans le tableau suivant :

	% d'intérêt		% Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
	2012	2011	2012	2011		
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
ASTER INFORMATIQUE	99,99%	99,99%	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
EL HASSANA	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	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	57,18%	57,18%	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
JOYPE TUNISIE	70,00%	70,00%	70,00%	70,00%	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
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	60,24%	60,24%	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	97,42%	97,42%	97,43%	97,43%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Agro-Industrielle ESMERALDA	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	84,55%	84,55%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
STE SUD PACK	92,43%	92,43%	92,50%	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	99,73%	99,73%	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
GAN DISTRIBUTION	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	93,50%	92,81%	97,96%	97,96%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SICMA	96,42%	96,42%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ORCADE NEGOCE	97,68%	97,68%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SOKAPO	93,32%	93,32%	93,36%	93,36%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
CARVEN	68,45%	68,45%	68,80%	68,80%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
STE ETTAAMIR	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
KELY DISTRIBUTION	99,75%	99,75%	99,75%	99,75%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
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
INTERNATIONAL TRADING COMPANY	99,96%	84,55%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ETTAAMIR NEGOCE	86,50%	86,50%	95,00%	95,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Compagnie Générale de Batiment "CGB"	97,44%	97,44%	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%	96,24%	99,74%	99,74%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
CARTHAGO BRIQUES	99,19%	99,19%	99,26%	99,26%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SALAMBO CERAMIC	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
BITUMEX	69,90%	-	69,90%	-	Contrôle exclusif	Intégration Globale
IDEAL CERAMIQUE	59,94%	74,89%	60,00%	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%	95,00%	77,33%	95,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
LINPACK	99,92%	-	100,00%	-	Contrôle exclusif	Intégration Globale
MED FOOD	100,00%	-	100,00%	-	Contrôle exclusif	Intégration Globale
COGE BIR MCHERGA	100,00%	-	100,00%	-	Contrôle exclusif	Intégration Globale
FRUITS DE CARTHAGE	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	27,19%	-	27,19%	-	Influence notable	Mise en équivalence
DEALER	32,84%	32,84%	48,00%	48,00%	Influence notable	Mise en équivalence

## II. 2 Sociétés exclues du périmètre de consolidation en 2012 :

	% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
	2012	2011	2012	2011		
Africaine de Transformation de Métaux	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
Tarapols Li Intaj Alaf Hayawania	40,98%	40,98%	41,00%	41,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
Sahel Lebda Lissinaat Mawed 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
Selja Lisinaat Elmothalajat	6,00%	68,92%	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
Achghal Ezzaouia Poulina Bouzguenda lilinchaet	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
Ettatour Ettanmiaa El Omrania El Mochtaraka	36,15%	36,15%	60,00%	60,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
Charika Afrikaia Lissinaat Elajor	69,81%	69,81%	70,34%	70,34%	Exclue du périmètre	Non consolidée
AGROMED	87,98%	87,97%	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 2012 à 5 417 951 DT contre 5 221 005 DT au 31 Décembre 2011. Cette rubrique se détaille comme suit :

	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011
<i>Investissement de recherche &amp; de développement</i>	67 063	67 063
<i>Concessions de marques, brevets, licences</i>	614 904	602 021
<i>Logiciels</i>	6 139 224	5 446 751
<i>Fonds commercial</i>	2 186 749	2 289 323
<i>Droit au bail</i>	81 000	81 000
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	128 302	7 811
<i>Goodwill net d'amortissement (i)</i>	2 358 039	2 806 176
<b>Total</b>	<b>11 575 281</b>	<b>11 300 145</b>
<i>Moins Amortissements (hors Goodwill)</i>	-6 157 330	-6 079 139
<b>Total net</b>	<b>5 417 951</b>	<b>5 221 005</b>

### (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 2012 un solde net d'amortissements de 2 358 039 DT.

### Note 2 : Immobilisations corporelles :

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 31 Décembre 2012 à

599 344 004 DT contre 539 531 755 DT au 31 Décembre 2011. Cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>
<i>Terrains</i>	54 395 498	56 626 173
<i>Constructions</i>	276 963 888	229 127 581
<i>Plantations</i>	4 767 649	3 720 946
<i>Cheptel</i>	9 039	2 400
<i>Installations Techniques Matériel et outillage industriel</i>	475 525 060	435 793 587
<i>Matériel de Transport</i>	52 896 745	49 878 773
<i>Installations générales, agencements et aménagements divers</i>	111 555 092	107 762 124
<i>Equipements de bureaux</i>	17 651 504	17 044 738
<i>Matériel d'emballage</i>	17 346 628	16 816 472
<i>Petit matériel d'exploitation</i>	14 362 427	9 794 542
<i>Immobilisations à statut juridique particulier</i>	13 210 412	11 725 493
<i>Immobilisations en cours</i>	82 270 085	65 823 608
<b>Total</b>	<b>1 121 954 028</b>	<b>1 004 116 439</b>
<i>Moins Amortissements</i>	-522 610 024	-464 584 684
<b>Total net</b>	<b>599 344 004</b>	<b>539 531 755</b>

**Note 3 : Immobilisations financières :**

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 31 Décembre 2012 à 225 872 289 DT contre 129 894 331DT au 31 Décembre 2011 et se détaille comme suit :

	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>
<i>Titres de participation</i>	72 232 098	94 724 759
<i>Titres mis en équivalence</i>	143 837 985	31 048 637
<i>Prêts</i>	2 603 452	2 261 926
<i>Dépôts et cautionnements</i>	3 817 167	3 888 617
<i>Autres immobilisations financières (i)</i>	5 726 731	801 651
<b>Total brut</b>	<b>228 217 433</b>	<b>132 725 591</b>
<i>Moins Provisions</i>	-2 345 145	-2 831 260
<b>Total net</b>	<b>225 872 289</b>	<b>129 894 331</b>

(i) Il s'agit essentiellement de placement de billets de trésorerie à plus d'un an.

**3-1 Titres de participation :**

Le solde brut du compte titres de participation au 31 Décembre 2012 se détaille comme suit :

Titres	2012	2011	Variations
ACM	500 000	500 000	0
AFFICHE TUNISIE	70 000	70 000	0
AGROMED	1 057 348	1 057 348	0
AMEN SICAR	167 882	167 882	0
BANQUE POPULAIRE	205	78 250	-78 045
BANQUE ZITOUNA	4 000 000	4 000 000	0
BTS	47 500	47 500	0
CM LASER	75 000	75 000	0
COMPROAGRI	10 000	10 000	0
CONSORTIUM TUNISIEN DES COMPOSANTS AUTOMOBILE	12 500	12 500	0
CTC	297 161	150 000	147 161
Daouajine Bouznika	206 156	175 500	30 656
EL CHAHD	26 400	26 400	0
ELLISA SICAR	2 976 726	2 976 726	0
F3T	0	97 330	-97 330
FIT	20 000	20 000	0
ICC	3 284 256	2 884 251	400 005
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
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
BITUMEX ( <i>Consolidée en 2012</i> )	0	349 500	-349 500
ENNAKL ( <i>Mise en équivalence en 2012</i> )	0	10 783 162	-10 783 162
MED FOOD ( <i>Consolidée en 2012</i> )	0	1 463 000	-1 463 000
TEC MMP ( <i>Cédée en 2012</i> )	0	10 486 000	-10 486 000
Africaine De Transformation de Métaux	9 795 342	9 795 342	0
ASHARIKA AL IFRIQUIA LISINAAT AL AAJOR	17 725 339	17 725 339	0
EZZAOUIA	1 988 566	1 758 997	229 569
GIPA LYBIE	2 958 611	2 958 611	0
POULINA LIBYE DE CONSTRUCTION ET TRAVAUX PUBLIC	6 584 306	6 383 953	200 353
SAHEL LEBDA LISINAAT MAWED ALBINA	7 591 441	7 591 441	0
SHARIKAT LIBDA LISINAAT ALPLASTIKIA ALMOUSAHIMA.	1 148 107	1 391 476	-243 369

STE Trabols LIINTEJ ALAF	790 129	790 129	0
TEC LYBIE	7 264 398	7 264 398	0
<b>Total</b>	<b>72 232 098</b>	<b>94 724 759</b>	<b>-22 492 661</b>

**3-2 Titres mis en équivalence :**

Au 31/12/2012, les titres mis en équivalence ont totalisé la somme de 143 837 985 DT et se détaillent comme suit :

Société	Titres mis en équivalence		Quote-part dans les réserves		Quote-part dans les résultats	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
MED INVEST COMPANY	38 652 733	30 703 545	-5 052 450	-4 053 513	7 945 238	-1 002 887
METAL GAN	0	1 786	0	-945 770	0	-31 444
DEALER	368 492	343 306	165 187	152 409	25 186	39 251
ENNAKL	104 816 760	0	0	0	500 453	0
<b>Total</b>	<b>143 837 985</b>	<b>31 048 637</b>	<b>-4 887 263</b>	<b>-4 846 874</b>	<b>8 470 876</b>	<b>-995 080</b>

**Note 4 : Autres actifs non courants :**

Le solde de cette rubrique se détaille au 31 Décembre 2012 comme suit :

	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011
<i>Frais préliminaires</i>	3 296 683	3 329 233
<i>Charges à répartir</i>	68 299	131 096
<b>Total</b>	<b>3 364 983</b>	<b>3 460 329</b>

**Note 5 : Stocks :**

La valeur nette des stocks s'élève au 31 Décembre 2012 à 415 080 604 DT contre 357 895 656 DT en 2011. Cette rubrique se détaille comme suit :

	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011
<i>Matières premières</i>	256 300 914	233 553 572
<i>Fournitures et consommables</i>	9 787 884	8 941 026
<i>Travaux en cours</i>	41 388 256	31 965 387
<i>Produits finis</i>	74 038 629	64 741 199
<i>Stock de marchandises</i>	37 608 721	21 906 165
<b>Total</b>	<b>419 124 403</b>	<b>361 107 349</b>
<i>Provisions sur stocks</i>	-4 043 799	-3 211 694
<b>Total net</b>	<b>415 080 604</b>	<b>357 895 656</b>

**Note 6 : Clients et comptes rattachés :**

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 Décembre 2012 à 200 017 626 DT contre 182 755 346 DT en 2011. Cette rubrique se détaille comme suit :

	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011
<i>Clients</i>	121 907 291	105 035 429
<i>Clients, effets à recevoir</i>	37 700 253	39 855 710
<i>Clients étrangers</i>	63 022 106	59 828 592
<b>Total</b>	<b>222 629 650</b>	<b>204 719 731</b>
<i>Provisions clients</i>	-22 612 024	-21 964 386
<b>Total net</b>	<b>200 017 626</b>	<b>182 755 346</b>

**Note 7 : Autres actifs courants :**

Au 31 Décembre 2012, les autres actifs courants se détaillent comme suit :

	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011
<i>Etat impôts et taxes</i>	64 343 269	59 709 837
<i>Débiteurs divers</i>	1 614 746	2 795 992
<i>Comptes de régularisations</i>	62 806 737	38 594 748
<b>Total</b>	<b>128 764 752</b>	<b>101 100 577</b>

**Note 8 : Placements et autres actifs financiers :**

Au 31 Décembre 2012, les placements et autres actifs financiers se détaillent comme suit :

	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011
<i>Échéances courantes sur prêts</i>	1 278	1 822
<i>Placements courants</i>	7 674 538	15 609 609
<i>Placement billet de trésorerie</i>	4 550 000	1 800 000
<i>Provisions</i>	- 86 652	- 612 477
<b>Total</b>	<b>12 139 164</b>	<b>16 798 954</b>

**Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités :**

Le solde de cette rubrique a atteint au 31 Décembre 2012 un montant de 65 726 258 DT contre 53 136 767 DT au 31 Décembre 2011 et s'analyse comme suit :

	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011
<i>Effets à l'escompte</i>	2 171 172	1 557 143
<i>Banques</i>	63 269 846	50 928 236
<i>Caisses</i>	285 240	651 388
<b>Total</b>	<b>65 726 258</b>	<b>53 136 767</b>

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

### Note 10 : Capitaux propres groupe :

Les capitaux propres groupe se présentent comme suit :

	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011
<i>Capital social</i>	180 003 600	180 003 600
<i>Réserves consolidés</i>	249 278 553	233 987 216
<i>Résultats consolidés</i>	81 574 789	44 949 855
<b>Total</b>	<b>510 856 942</b>	<b>458 940 671</b>

### Note 11 : Intérêts minoritaires :

Les intérêts des minoritaires ont atteint 15 879 167 DT au 31 Décembre 2012 contre un solde de 15 245 378 DT au 31 Décembre 2011. Ils s'analysent comme suit :

	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011
<i>Part des minoritaires dans les réserves</i>	17 561 043	14 978 190
<i>Part des minoritaires dans le résultat</i>	-1 681 876	267 188
<b>Total</b>	<b>15 879 167</b>	<b>15 245 378</b>

### Note 12 : Variation des Intérêts des minoritaires et des capitaux propres:

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

	Capital Social	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Réserves des minoritaires	Part des minoritaires dans le résultat	Intérêts des minoritaires et capitaux propres
<i>Solde au 31/12/2011</i>	180 003 600	233 987 217	44 949 855	14 978 190	267 188	474 186 050
<i>Affectation du résultat</i>	0	44 949 855	-44 949 855	267 188	-267 188	0
<i>Distribution de dividendes</i>	0	-30 603 662	0	-684 660	0	- 31 288 322
<i>Subventions reçues</i>	0	2 694 522	0	6 085	0	2 700 607
<i>Résorption des subventions</i>	0	-1 643 470	0	-7 718	0	- 1 651 188
<i>Augmentations de capital hors groupe</i>	0	0	0	3 000 000	0	3 000 000
<i>Résultats de l'exercice 2012</i>	0	0	81 574 789	0	-1 681 876	79 892 914
<i>Autres</i>	0	-105 909	0	1 958	0	-103 951
<i>Solde au 31/12/2012</i>	180 003 600	249 278 552	81 574 789	17 561 043	-1 681 876	526 736 110
		510 856 942		15 879 167		526 736 110

### Note 13 : Passifs non courants :

Au 31 Décembre 2012, l'encours des passifs non courants du par le groupe se détaille comme suit :

	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011
<i>Emprunts (i)</i>	515 241 162	447 239 272
<i>Provisions pour risques et charges</i>	3 803 875	3 623 938
<b>Total</b>	<b>519 045 036</b>	<b>450 863 209</b>

(i) Dont 79 120 000 DT fonds gérés de TDS.



**Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés :**

Le solde de cette rubrique a atteint 176 700 041 DT au 31 Décembre 2012 contre un solde de 136 363 771 DT au 31 Décembre 2011. Il s'analyse comme suit :

	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011
<i>Fournisseurs locaux</i>	75 344 899	47 874 945
<i>Fournisseurs effets à payer</i>	41 524 291	26 544 678
<i>Fournisseurs retenues de garantie</i>	274 338	276 258
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>	1 370 504	3 285 108
<i>Fournisseurs étrangers</i>	51 922 185	51 320 506
<i>Fournisseurs factures non parvenues</i>	6 263 831	7 062 276
<b>Total</b>	<b>176 700 041</b>	<b>136 363 771</b>

**Note 15 : Autres passifs courants :**

Au 31 Décembre 2012, les autres passifs courants se détaillent comme suit :

	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011
<i>Clients avances et acomptes</i>	6 230 215	3 951 588
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	7 136 978	1 361 628
<i>Impôts et taxes</i>	2 575 612	46 794
<i>Comptes associés</i>	67 060	16 981
<i>Créditeurs divers</i>	15 074 448	15 227 633
<i>Compte de régularisation</i>	11 995 419	3 732 618
<i>Provisions courantes</i>	2 513 538	594 840
<b>Total</b>	<b>45 593 270</b>	<b>24 932 083</b>

**Note 16 : Concours bancaires et autres passifs financiers :**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011
<i>Échéance à moins d'un an sur emprunts</i>	202 858 302	111 852 876
<i>Emprunts courants liés au cycle d'exploitation</i>	62 372 673	128 340 218
<i>Découverts bancaires</i>	122 422 199	63 186 153
<b>Total</b>	<b>387 653 175</b>	<b>303 379 246</b>

**II. 5. ETAT DE RESULTAT :****Note 17 : Revenus :**

Les revenus ont totalisé 1 346 344 042 DT au 31 Décembre 2012 et se détaillent comme suit :

	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011
<i>Vente des produits finis et prestations de services</i>	1 233 109 319	1 078 450 147
<i>Vente de marchandises</i>	140 797 250	119 753 331
<i>Remises accordées</i>	-27 562 527	-24 307 680
<b>Total</b>	<b>1 346 344 042</b>	<b>1 173 895 799</b>

**Note 18 : Autres produits d'exploitation :**

Les autres produits d'exploitation ont totalisé 5 720 432 DT au 31 Décembre 2012 et se détaillent comme suit :

	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011
<i>Quote-part des subventions d'investissements dans le résultat</i>	1 651 189	1 704 043
<i>Subventions d'exploitation</i>	4 059 715	2 801 158
<i>Autres produits d'exploitation</i>	9 528	96 812
<b>Total</b>	<b>5 720 432</b>	<b>4 602 013</b>

**Note 19 : Autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation ont totalisé 148 206 318 DT au 31 Décembre 2012 et se détaillent comme suit :

	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011
<i>Achat non stocké de fournitures</i>	33 611 456	34 540 228
<i>Services extérieurs</i>	110 460 300	95 422 454
<i>Impôts et taxes</i>	4 134 563	3 006 706
<b>Total</b>	<b>148 206 318</b>	<b>132 969 388</b>

**Note 20 : Charges financières nettes:**

Les charges financières nettes ont totalisé 36 989 603 DT au 31 Décembre 2012 et se détaillent comme suit :

	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011
<i>Charges d'intérêts</i>	-42 896 664	-40 694 448
<i>Produits financiers nets</i>	7 697 038	1 925 144
<i>Perte de change</i>	-8 598 749	-8 879 600
<i>Gain de change</i>	6 808 773	6 139 456
<b>Total</b>	<b>-36 989 603</b>	<b>-41 509 448</b>

Messieurs les actionnaires,  
**Poulina Group Holding**  
GP1 KM 12 EZZAHRA

**RAPPORT GENERAL**  
**DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
*Avis d'auditeurs indépendants*  
*Etats financiers consolidés*  
*Exercice clos au 31 Décembre 2012*

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 relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2012, 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 arrêtés au 31 Décembre 2012. 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 55 872 275 DT ne sont pas intégrés lors de la préparation des états financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2012 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 2012.

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 suivant la méthode du coût 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 31/12/2012 à 4 500 000 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 24 576 310 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 2012, 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 2013,**

**LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**Salah MEZIOU**

**Mohamed FESSI**