

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

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

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

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.

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2013	31/12/2012
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		180 003 600	180 003 600
Réserves légales		9 554 975	7 439 643
Autres réserves		67 785 860	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	310 722 055	293 345 775
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	8	8 242 408	9 458 781
Total des passifs non courants		8 242 408	9 458 781
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	9	1 236 841	739 575
Autres passifs courants	10	1 045 582	1 116 606
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	6 026 528	1 820 998
Total des passifs courants		8 308 951	3 677 179
TOTAL DES PASSIFS		16 551 359	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	63 876 204	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	- 5 406 450	- 5 380 897
Dotations aux amortissements et aux provisions	14	325 163	- 809 946
Autres charges d'exploitation	15	- 4 366 892	- 4 168 011
Total des charges d'exploitation		9 448 179	-10 358 854
RESULTAT D'EXPLOITATION		54 442 275	42 306 788
Charges financières nettes	16	-1 256 568	-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 ÉTATS FINANCIERS INDIVIDUELS DE L'EXERCICE 2013

I- PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ :

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 MÉTHODES 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 :

POULINA GROUP HOLDING S.A.
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
AU 31 DECEMBRE 2013
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Désignations	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				V.C.N.	
	Solde au	Cessions ou / et	Nouvelles acquisitions	Cumul au	Cumul au	Dotations de	Régl. Amt.	Cumul au	31/12/2013	31/12/2012
	31/12/2012	Régularisations		31/12/2013	31/12/2012	l'exercice	et cessions	31/12/2013		
<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>
Logiciels	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 7 750 334 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>
Terrains	1 692 295	1 692 295	0
Constructions	1 087 601	1 087 601	0
Installations techniques matériel & outillages industriels	0	2 967	-2 967
Matériel de transport	3 843 461	3 601 938	241 523
Equipements de bureaux	1 610 019	1 261 226	348 793
Installations générales. ag. Am. Divers	109 320	91 402	17 918
Petits matériels d'exploitation	13 012	6 929	6 083
Immobilisations corporelles en cours	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>
Matériel de transport	761 076
Equipements de bureaux	348 793
Installations générales agencements et aménagements divers	17 918
Petits matériels d'exploitation	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	-28 378

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 SAOUF	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
Clients (i)	1 891 348	1 721 130	170 218
Clients, effets à recevoir	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
Etat, Impôt sur les bénéfices	2 514 560	2 054 489	460 071
Produits à recevoir	1 956	416 871	-414 915
Charges constatées d'avance	18 197	0	18 197
Personnel avances et acomptes	3 109	5 002	-1 893
Créances sur cessions d'immobilisations	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 contre un solde créditeur de 9 458 781 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>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
Total	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 1 236 841 DT contre un solde créditeur de 739 575 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>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 1 045 582 DT contre un solde créditeur de 1 116 606 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
Personnel, rémunérations dues	677	1 963	-1 286
Prêts CNSS	1 310	1 660	-350
Retenues à la source sur personnel	120 454	116 810	3 644
Retenues à la source sur tiers	11 316	23 903	-12 587
Autres impôts, taxes et versements assimilés	22	29	-7
Associés, dividendes à payer	10 921	10 459	462
CNSS	275 286	286 757	-11 471
Etat, taxes sur le Chiffre d'affaires	30 076	198 097	-168 021
Charges à payer	450 321	464 034	-13 713
Créditeurs divers	144 401	3 896	140 505
Autres Créditeurs divers	798	798	0
Produits constatés d'avance	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 contre un solde créditeur de 1 820 998 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
Echéances à moins d'un an sur Crédit 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 63 890 454 DT contre un total de 52 665 642 DT 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
<i>Prestations de Services</i>	11 429 626	10 780 561	649 065
<i>Dividendes Reçus</i>	52 446 578	41 885 081	10 561 497
<i>Autres produits d'exploitation</i>	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 totalisé 5 406 450 DT contre un total de 5 380 897 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>Salaires et compléments de salaires</i>	4 733 270	4 716 997	16 273
<i>Charges sociales légales</i>	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 325 163 DT en 2013 contre une charge de 809 946 DT 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 contre un total de 4 168 011 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>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)

	<i>Solde au 31/12/2013</i>	<i>Solde au 31/12/2012</i>	<i>Variations</i>
<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)

	<i>Solde au 31/12/2013</i>	<i>Solde au 31/12/2012</i>	<i>Variations</i>
<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 174 328 DT contre 114 923 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2013</i>	<i>Solde au 31/12/2012</i>	<i>Variations</i>
<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 18 901 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2013</i>	<i>Solde au 31/12/2012</i>	<i>Variations</i>
<i>Charges nettes sur cessions d'immobilisations</i>	28 352	12 146	16 206
<i>Autres pertes exceptionnelles</i>	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 Mazraa Market (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
Société Aster Informatique	22 949	15 181	27 851	2 311
Société Aster training	596 264	64 234	433 728	71 945
Société PollSider	8 700	1 062	9 150	2 361
Société GAN	564 624	51 309	445 580	40 792
Société Paf	363 303	57 671	306 260	22 874
Société STEO (Ex. Gan Distribution)	82 385	0	68 622	7 765
Société MBG	251 663	12 971	271 295	12 496
Société Transpool	55 754	1 983	71 202	11 785
Société SCI	45 391	2 416	45 980	5 469
Société Industrie Technique	1 229	0	0	0
Société Briqueterie Bir Mchergua	109 134	19 812	0	0
Société Le Passage	56 076	33 643	28 308	4 246
Société El Mazraa	1 136 777	277 507	1 102 404	183 654
Société Dick	558 595	109 579	470 863	21 051
Société Maghreb Industrie	23 053	4 601	23 044	0
Société Med Oil	674 020	177 822	717 793	168 787
Société FMA	400	400	3 312	0
Société Yasmine	88 640	3 296	70 496	4 194
Société PPM	86 661	4 697	130 645	6 765
Société Ettaamir Négoce	61 348	0	34 776	0
Société Essanaoubar	52 005	2 587	66 683	0
Société Unipack	177 289	16 387	196 472	357 586
Société Almés	838 326	0	726 905	17 165
Société Agricole Saouef	109 654	8 985	91 203	1 916
Société T'PAP	86 011	22 147	78 730	22 003
Société Global Trading	158 021	38 313	63 187	9 903
Société Selma	5 447	71	14 598	0
Société Ettaamir	194 262	12 773	95 095	2 383
Société Avipack	19 702	850	16 654	3 478
Société Prometal Plus	8 280	3 270	10 997	1 735
Société Sud Pack	46 614	6 362	34 555	11 287
Société Carthago Béton Cellulaire	174 722	27 518	208 843	200
Société Carthago Briques	146 850	33 218	177 100	0
Société El Jenene	15 171	5 310	14 598	105
Société Ennajeh	21 281	0	19 552	1 234
Société Les Fruits de Carthage	23 580	-4 430	0	0
Société Med Industries (Ex. Medwood)	42 321	0	48 873	2 466
Société Oasis	51 488	33 050	26 760	2 816
Société Proinject	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. Salambo Céramic)</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. Zahrat Mornag)</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 Gipa Trading</i>	0	0	56 539	4 160
<i>Industrie Technique</i>	0	0	5 235	0
<i>Briqueterie Bir Mchergua</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

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

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 62 403 179 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

Messieurs les actionnaires,

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 H TVA à 11 239 404 DT. Celui des achats, au cours de 2013, s'élève en H TVA 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