

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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

La société Poulina Group Holding, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 09 juin 2021 Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Elyes BEN M'BAREK (SAECO Consulting) & Mr Elyes BEN REJEB (Union des Experts Comptables).

<i>ACTIFS</i>	<i>Notes</i>	<i>31/12/2020</i>	<i>31/12/2019</i>
<i>ACTIFS NON COURANTS</i>			
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles		39 580 670	29 900 913
Amortissements des immobilisations incorporelles		-16 615 846	-13 613 303
<i>Immobilisations incorporelles nettes</i>	<i>1</i>	<i>22 964 824</i>	<i>16 287 610</i>
Immobilisations corporelles		2 511 640 002	2 322 365 818
Amortissements des immobilisations corporelles		-1 247 699 166	-1 106 848 313
<i>Immobilisations corporelles nettes</i>	<i>2</i>	<i>1 263 940 836</i>	<i>1 215 517 505</i>
Immobilisations financières		313 793 524	230 023 662
Provisions pour dépréciation		-36 498 717	-31 215 382
<i>Immobilisations financières nettes</i>	<i>3</i>	<i>277 294 807</i>	<i>198 808 280</i>
<i>Total des actifs immobilisés</i>		<i>1 564 200 467</i>	<i>1 430 613 395</i>
Autres actifs non courants	<i>4</i>	2 117 613	1 634 930
<i>Total des autres actifs non courants</i>		<i>2 117 613</i>	<i>1 634 930</i>
<i>Total des actifs non courants</i>		<i>1 566 318 080</i>	<i>1 432 248 325</i>
<i>ACTIFS COURANTS</i>			
Stocks		828 462 096	791 039 159
Provisions sur stocks		-25 213 767	-24 376 334
<i>Stocks nets</i>	<i>5</i>	<i>803 248 329</i>	<i>766 662 825</i>
Clients et comptes rattachés		588 353 382	540 563 144
Provisions sur comptes clients		-39 980 673	-33 231 399
<i>Clients nets</i>	<i>6</i>	<i>548 372 709</i>	<i>507 331 745</i>
Autres actifs courants	<i>7</i>	232 423 182	405 682 466
Placements et autres actifs financiers	<i>8</i>	481 692 017	471 225 847
Liquidités et équivalents de liquidités	<i>9</i>	121 738 404	90 474 527
<i>Total des actifs courants</i>		<i>2 187 474 641</i>	<i>2 241 377 410</i>
<i>TOTAL DES ACTIFS</i>		<i>3 753 792 721</i>	<i>3 673 625 735</i>

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

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	<i>Notes</i>	<i>31/12/2020</i>	<i>31/12/2019</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>			
Capital social		180 003 600	180 003 600
Titres en autocontrôle		-25 260 574	-25 166 669
Réserves consolidées		693 353 136	627 846 726
Résultat consolidé		74 937 220	130 472 737
<i>Total des capitaux propres</i>	<i>10</i>	<i>923 033 382</i>	<i>913 156 393</i>
<i>INTERETS DES MINORITAIRES</i>			
Part des minoritaires dans les réserves		18 218 477	16 700 184
Part des minoritaires dans le résultat		1 055 518	285 089
<i>Total des intérêts des minoritaires</i>	<i>11</i>	<i>19 273 995</i>	<i>16 985 273</i>
<i>Total des capitaux propres et intérêt des minoritaires</i>		<i>942 307 377</i>	<i>930 141 666</i>
<i>PASSIFS</i>			
<i>PASSIFS NON COURANTS</i>			
Emprunts		1 372 787 874	1 338 508 341
Provisions pour risques et charges		12 170 045	13 404 119
<i>Total des passifs non courants</i>	<i>12</i>	<i>1 384 957 919</i>	<i>1 351 912 460</i>
<i>PASSIFS COURANTS</i>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<i>13</i>	591 462 931	609 791 039
Autres passifs courants	<i>14</i>	103 341 314	92 008 431
Concours bancaires et autres passifs financiers	<i>15</i>	731 723 181	689 772 139
<i>Total des passifs courants</i>		<i>1 426 527 425</i>	<i>1 391 571 609</i>
<i>Total des passifs</i>		<i>2 811 485 344</i>	<i>2 743 484 069</i>
<i>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>		<i>3 753 792 721</i>	<i>3 673 625 735</i>

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

PRODUITS D'EXPLOITATION	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Revenus	16	2 293 947 835	2 299 235 376
Autres produits d'exploitation	17	10 712 642	10 280 377
Production Immobilisée		106 838	92 846
Total des produits d'exploitation		2 304 767 315	2 309 608 599
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats de marchandises et d'approvisionnements		-1 444 857 164	-1 471 064 705
Charges de personnel		-149 166 639	-138 507 414
Dotation aux amortissements et aux provisions		-154 199 053	-145 524 290
Autres charges d'exploitation	18	-317 943 905	-314 933 170
Total des charges d'exploitation		-2 066 166 761	-2 070 029 580
Résultat d'exploitation		238 600 554	239 579 019
Charges financières nettes	19	-169 401 196	-112 566 246
Produits des placements		16 407 827	15 025 071
Autres gains ordinaires		9 177 686	3 856 944
Autres pertes ordinaires		-9 508 398	-5 629 757
Dotation aux Amortissements écart d'acquisition positif		-2 419 733	-1 331 718
Quote-part des titres mis en équivalence	3.2	6 385 044	3 237 525
Résultat des activités ordinaires avant impôt		89 241 784	142 170 839
Impôts sur les bénéfices		-12 657 450	-10 818 945
Résultat des activités ordinaires après impôt		76 584 334	131 351 894
Eléments extraordinaires		-591 596	-594 068
Résultat des activités ordinaires après impôt		75 992 738	130 757 826
Part des minoritaires dans le résultat		1 055 518	285 089
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE		74 937 220	130 472 737

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

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
FLUX DE TRESORERIE LIES À L'EXPLOITATION		
Résultat Net consolidé de l'exercice	74 937 220	130 472 737
Ajustements pour :		
• Dotations aux amortissements et aux provisions	154 199 054	145 524 290
• Variation du BFR	97 756 499	-1 486 524
• Plus ou moins-values de cessions	-8 482 099	-62 253 833
• Transfert de charges	-333 301	-231 610
• Quote-part des intérêts des minoritaires dans le résultat	-1 055 518	-285 089
• Quote-part des subventions d'investissement inscrites en résultat	-2 215 835	-2 377 235
• Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-6 385 044	-3 237 525
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	308 420 976	206 125 211
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	-203 596 283	-226 296 914
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations financières et autres actifs non courants	-83 769 862	15 302 745
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-287 366 145	-210 994 169
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
- Rachat des titres d'autocontrôles	-93 905	-789 860
- Dividendes et autres distributions	-55 448 757	-62 335 913
-Variation de trésorerie provenant des emprunts et des autres modalités de financement	146 016 518	64 543 156
- Subventions reçues	479 191	1 691 514
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	90 953 048	3 108 897
VARIATION DE TRESORERIE	112 007 879	-1 760 061
- Trésorerie au début de l'exercice	-12 759 193	-10 999 131
- Trésorerie à la clôture de l'exercice	99 248 686	-12 759 193

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

POULINA GROUP HOLDING (P.G.H)
NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
AU 31 Décembre 2020

I – PRESENTATION DU GROUPE

POULINA GROUP HOLDING est une société anonyme de droit tunisien constituée en juin 2008 ayant pour activités principales :

- 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.

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

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

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

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

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

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

II – PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

II.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 n° 96-112 et le Décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996 et compte tenu des hypothèses et conventions indiqués ci-dessous. Il s'agit, entre autres :

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

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

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

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

II.2 Principes de consolidation :

II. 2 .1 Périmètre de consolidation :

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

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

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

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

- Définition du périmètre de consolidation :

- La société POULINA GROUP HOLDING S.A. est la société mère du groupe à consolider ;
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par intégration globale ;
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 20% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par mise en équivalence.

II.2 .2 Méthode de consolidation :

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

L'intégration globale consiste à combiner ligne par ligne les états financiers individuels de la société mère POULINA GROUP HOLDING 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 intragroupes et des résultats internes ;
- Détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et / ou les capitaux propres consolidés, essentiellement les marges sur stocks estimées et les subventions d'investissement ;
- Cumul arithmétique des comptes individuels ;
- Elimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positifs et / ou négatifs ;
- Identification et partage de la « Part du groupe » et des « Intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

Il est à noter qu'au 31 décembre 2020, pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, **110** sociétés font l'objet d'une intégration globale et **2** sociétés font l'objet d'une mise en équivalence.

La liste des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2020, figure à la Note **III.1**.

II.2.2.1 Elimination des opérations intragroupes et des résultats internes :

Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres :

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

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.

II.2.2.2 Ecart d'acquisition « Goodwill » :

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

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

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

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

Au cours de l'exercice 2017, un écart d'acquisition positif a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe des sociétés suivantes :

- SGTM ;
- I.F.F ;
- SIGA ;

Au cours de l'exercice 2020, un écart d'acquisition positif/Négatif a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe des sociétés suivantes :

- SITS
- ICC
- AL KABIDHA
- ARETA 3000
- COTIM
- SAT

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

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

II.3.1 Immobilisations incorporelles :

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

II.3.2 Immobilisations corporelles :

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

Les taux d'amortissement pratiqués se présentent comme suit :

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

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

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

II.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 décrite au § I-2-2.

II.3.4 Titres mis en équivalence :

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

La mise en équivalence des titres de la société ENNAKLS.A., dont la quasi-totalité a été acquise à la fin de l'exercice 2012, a été effectuée sur la base des états financiers consolidés du groupe ENNAKL, plutôt qu'en retenant uniquement les états financiers individuels de la société ENNAKL, et ce comme le prévoit le paragraphe 10 de la norme comptable tunisienne « NCT 35 ».

Par ailleurs, selon la norme internationale **IFRS 11** « Partenariat », toute différence entre le coût de participation et la quote-part de l'investisseur dans la juste valeur des actifs et passifs est incluse dans la valeur comptable des titres mis en équivalence.

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

II.3.4 Stocks :

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

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

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

II.3.5 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 pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme à la clôture de l'exercice.

II.3.6 Impôt sur les sociétés :

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

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

Il est à noter que le groupe ne tient pas compte de l'impôt différé pour les besoins de l'établissement de ses états financiers consolidés.

II.3.7 Revenus :

D'après la NCT 3, 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.

II.3.8 Etat de résultat et état des flux de trésorerie :

L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont présentés selon les modèles autorisés.

III – PERIMETRE DE CONSOLIDATION

1. Sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 31/12/2020 :

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

	Société	% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019		
1	POULINA GROUP HOLDING	98,25%	98,24%	100,00%	100,00%	Société mère	Intégration Globale
2	LES GRANDS ATELIERS DU NORD	99,94%	99,77%	100,00%	99,85%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
3	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	99,95%	99,84%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
4	ASTER TRAINING	99,63%	99,71%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
5	STE EL MAZRAA MARKET	99,96%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
6	AGRO BUSINESS	99,91%	99,91%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
7	MED OIL COMPANY	99,87%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
8	POULINA TRADING	99,78%	99,69%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
9	P.A.F.	99,77%	99,83%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
10	M.B.G	99,86%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
11	CARTHAGO	99,49%	98,76%	99,51%	99,49%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
12	SELMA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
13	STE DE CONSTRUCTION INDUSTRIALISEE	99,80%	99,72%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
14	HERMES INT BUSINESS LTD	99,91%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
15	SOVIT	99,50%	99,31%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
16	EL BORAQ	99,90%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
17	MED FOOD	99,87%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
18	STE D'INVESTISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT	99,80%	99,70%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
19	FRUITS DE CARTHAGE	99,66%	99,73%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
20	NUTRIMIX	99,98%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
21	PREMIX SEBRI	99,94%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
22	INDUSTRIE ET TECHNIQUE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
23	ENNAJAH	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
24	POULINA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
25	STE AGRICOLE DICK	99,41%	99,89%	99,52%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019		
26	STE AGRICOLE SAOUEF	99,56%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
27	OASIS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
28	ZAHRET MORNAG	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
29	MED INDUSTRIE	99,79%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
30	ASTER INFORMATIQUE	99,64%	99,75%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
31	TRANSPPOOL	99,88%	99,85%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
32	ALMES SA	99,99%	99,98%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
33	MEDFACTOR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
34	G.I.P.A SA	99,85%	99,85%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
35	LAGENERALE DES PRODUITS LAITIERS	99,84%	99,85%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
36	CHAHRAZED	99,75%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
37	I.B.P	99,62%	99,70%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
38	CEDRIA	99,96%	99,77%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
39	UNIPACK	99,89%	99,83%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
40	PARTNER INVESTMENT	99,73%	99,70%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
41	GLOBAL TRADING	99,54%	99,72%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
42	STE DE NUTRITION ANIMALE	99,97%	99,94%	99,97%	99,97%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
43	TRANSPORT MARITIME ET TERRESTRE TMT	99,97%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
44	TECHNOFLEX	99,84%	99,83%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
45	T'PAP	99,88%	99,86%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
46	STE GENERALE NOUHOUD	99,81%	99,49%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
47	CARTHAGO BRIQUES	99,78%	99,68%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
48	TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	99,81%	99,84%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
49	STE MARITIME AMIRA	99,97%	99,85%	99,99%	99,95%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
50	SIDI OTHMANE	98,63%	99,63%	98,87%	99,82%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
51	STE F.M.A	99,74%	99,79%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
52	IDEALINDUSTRIE DE L'ESTALGERIE	99,78%	99,75%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
53	LINPACK	99,82%	99,80%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
54	PROINJECT	99,79%	99,87%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
55	POOLSIDER	99,41%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
56	LE PASSAGE	99,81%	99,74%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
57	AVIPACK	99,61%	99,73%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
58	ESMERALDA	99,78%	99,73%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
59	MAGHREB INDUSTRIE	99,50%	99,04%	99,93%	99,93%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
60	GAN DISTRIBUTION	99,86%	99,72%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
61	YASMINE	99,86%	99,76%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
62	STE TAZOGRANE	99,13%	99,20%	99,28%	99,28%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
63	ATHENA FINANCES HOLDING OFFSHORE	99,82%	89,98%	99,92%	90,08%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
64	Compagnie Générale de bâtiment "CGB"	99,68%	99,72%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
65	STE EL JENENE	99,33%	99,71%	99,75%	99,82%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
66	KELY DISTRIBUTION	99,24%	98,51%	99,75%	99,75%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019		
67	BRIQUETERIE BIR M'CHERGA	99,85%	99,69%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
68	CONCORDE TRADE COMPANY	99,88%	99,84%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
69	SABA	99,67%	99,74%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
70	ROMULUS VOYAGES	99,47%	99,47%	99,50%	99,50%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
71	ETTAAMIR NEGOCE	99,36%	99,29%	99,68%	99,68%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
72	ELIOS	99,63%	99,71%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
73	ESSANAOUBAR	100,00%	99,59%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
74	EL MAZRAA	98,71%	98,70%	98,71%	98,71%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
75	CARTHAGO BETON CELLULAIRE	99,69%	99,60%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
76	MECAWAYS	97,23%	97,10%	97,43%	97,43%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
77	ORCADE NEGOCE	99,89%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
78	GIPAM	94,04%	94,73%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
79	STE ETTAAMIR	96,64%	96,64%	96,64%	96,64%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
80	SICMA	99,75%	99,49%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
81	SOKAPO	96,07%	96,02%	96,20%	96,20%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
82	INTERNATIONAL TRADING COMPANY	99,75%	99,79%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
83	STE SUD PACK	99,98%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
84	TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	99,98%	79,98%	99,98%	79,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
85	Sté Tunisienne Alimentaire du Sahel	79,93%	79,93%	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
86	BITUMEX	79,83%	79,24%	80,24%	80,24%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
87	MED OIL SENEGAL	69,91%	69,93%	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
88	CARVEN	62,92%	67,64%	63,51%	68,27%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
89	IDEAL CERAMIQUE	59,87%	67,09%	60,00%	67,27%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
90	Poulina Bâtiments et Travaux Publics	99,80%	99,70%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
91	Poulina de Produits Métalliques "PPM"	99,85%	59,95%	100,00%	60,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
92	PROMETAL PLUS	99,82%	59,92%	100,00%	60,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
93	ORCADE CORPORATION	19,20%	19,19%	19,20%	19,20%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
94	LARIA international	99,67%	99,31%	99,98%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
95	GREEN LABEL OIL	99,93%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
96	BRIQUETERIE JBEL OUEST	99,80%	99,15%	100,00%	99,78%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
97	CARTHAGO SANITAIRE	99,80%	98,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
98	MED OIL SENEGAL	69,91%	69,93%	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
99	SGTM	99,93%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
100	INTER FER FORGER	99,96%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
101	SIGA	99,98%	99,99%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
102	Poulina Cote D'ivoire	99,82%	66,86%	100,00%	66,92%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
103	UNITED PASTRY	99,91%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
104	ACM	99,87%	0,00%	100,00%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
105	SITS	69,62%	0,00%	69,81%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
106	ICC	74,93%	0,00%	96,25%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
107	AL KABIDHA	74,07%	0,00%	98,84%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019		
108	STE les abattoirs de tunis « SAT »	98,93%	0,00%	99,99%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
109	COTIM	69,86%	0,00%	70,00%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
110	Areta 3000	79,27%	0,00%	79,42%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
1	ENNAKL AUTOMOBILES	30,37%	29,94%	30,44%	30,27%	Influence notable	Mise en équivalence
2	ADACTIM	49,87%	49,85%	50,00%	50,00%	Influence notable	Mise en équivalence

1. Sociétés exclues du périmètre de consolidation au 31/12/2020 :

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 57 885 877DT, ne sont pas intégrées lors de la préparation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 et restent inscrites parmi les titres de participation, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au 31/12/2020.

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019		
1	Technique d'Emballage en Carton Lybie	92,34%	92,34%	92,36%	92,36%	Exclue du périmètre	Non consolidée
2	Africaine de Transformation de Métaux	67,46%	67,46%	67,45%	67,45%	Exclue du périmètre	Non consolidée
3	Sahel LebdaLissinaatMawed El Binaa	72,03%	72,03%	72,00%	72,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
4	Charika AfriquiaLissina al Elajor	70,04%	70,04%	70,34%	70,34%	Exclue du périmètre	Non consolidée
5	SeljaLisinaatElmothalajat	69,15%	69,15%	70,00%	70,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
6	Poulina Libye de Constructions et Travaux Publics	59,52%	59,52%	59,75%	59,75%	Exclue du périmètre	Non consolidée
7	LebdaLissinaat El Plastiquia El Moussahama	52,01%	52,01%	52,00%	52,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
8	Tarabols Li IntajAlafHayawania	50,99%	50,99%	51,00%	51,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
9	EttatouirEttanmiaa El Omrania El Mochtaraka	36,15%	36,15%	60,00%	60,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
10	AchghalEzzaouia Poulina Bouzguendalilinjaet	33,14%	33,14%	55,00%	55,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée

IV – NOTES AUX ETATS FINANCIERS

IV.1 ACTIFS

Note 1 : Immobilisations incorporelles

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève au 31 Décembre 2020 à 22 964 824 DT contre 16 287 610 DT au 31 Décembre 2019. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Investissement de recherche et de développement</i>	70 047	70 047
<i>Concessions de marques, brevets et licences</i>	2 558 265	2 097 225
<i>Logiciels</i>	16 554 163	14 350 915
<i>Fonds commerciaux</i>	1 965 410	3 520 150
<i>Droits au bail</i>	88 835	88 835
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	7 811	7 811
<i>Goodwill net d'amortissements (i)</i>	18 336 138	9 765 929
Total	39 580 670	29 900 913
<i>Moins Amortissements (Hors Goodwill)</i>	-16 615 846	-13 613 303
Total net	22 964 824	16 287 610

(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 2020 un solde net d'amortissements de 18 336 138 DT.

Note 2 : Immobilisations corporelles

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 31 Décembre 2020 à 1 263 940 836 DT contre 1 215 517 505 DT au 31 Décembre 2019. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Terrains</i>	141 516 618	120 135 053
<i>Constructions</i>	551 678 539	521 626 497
<i>Plantations et cheptel</i>	12 311 397	12 325 029
<i>Installations Techniques Matériel et outillages industriels</i>	1 054 335 425	1 017 053 061
<i>Matériel de Transport</i>	134 168 151	118 919 778
<i>Installations générales, agencements et aménagements divers</i>	319 335 989	251 833 664
<i>Equipements de bureaux et matériel informatique</i>	35 936 916	31 426 116
<i>Matériel d'emballage</i>	72 951 880	66 374 471
<i>Petit matériel d'exploitation</i>	20 852 263	19 954 837
<i>Immobilisations en cours</i>	168 552 824	162 717 312
Total	2 511 640 002	2 322 365 818
<i>Moins Amortissements</i>	-1 247 699 166	-1 106 848 313
Total net	1 263 940 836	1 215 517 505

Note 3 : Immobilisations financières

Au 31 Décembre 2020, la valeur nette des immobilisations financières s'élève à 277 294 807 DT contre 198 808 280 DT au 31 Décembre 2019, et se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Titres de participation</i>	154 430 229	94 483 530
<i>Titres mis en équivalence</i>	105 143 547	100 699 748
<i>Prêts</i>	2 676 704	3 524 911
<i>Dépôts et cautionnements</i>	10 427 114	9 319 759
<i>Autres immobilisations financières</i>	41 115 931	21 995 714
Total brut	313 793 524	230 023 662
<i>Moins Provisions</i>	-36 498 717	-31 215 382
Total net	277 294 807	198 808 280

3-1 Titres de participation :

Le solde brut des titres de participation au 31 Décembre 2020 se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

Titres	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variations
ATTIJARI BANK	58.034.659	0	58.034.659
ASHARIKA AL IFRIQUIA LISINAAT AL AAJOR	17.725.339	17.725.339	0
TUNISIE LEASING	12.515.482	0	12.515.482
Africaine De Transformation de Métaux	9.984.378	9.984.378	0
SAHEL LEBDA LISINAAT MAWED ALBINA	7.591.441	7.591.441	0
TEC LYBIE	7.264.398	7.264.398	0
POULINA LIBYE DE CONSTRUCTION ET TRAVAUX PUBLIC	6.341.449	6.341.449	0
STE CONSTELLATION	1.434.841	6.048.817	-4.613.976
BNA	5.380.829	0	5.380.829
MAGASIN GENERAL	5.158.601	5.158.601	0
ICC (1)	0	4.196.836	-4.196.836
ZITOUNA TAMKEEN	4.000.000	4.000.000	0
Société "SAT" (1)	0	3.334.994	-3.334.994
ETTATOUIR ETTANMIAA EL OMRANIA EL MOCHTARAKA	3.134.231	3.134.231	0
GIPA LYBIE	2.958.611	2.958.611	0
ARETA 3000(1)	0	2.225.574	-2.225.574
Comptoir Tunisien d'Imprimerie "COTIM" (1)	0	2.200.000	-2.200.000
TUNIFIB	2.000.000	2.000.000	0
AYMAX	1.754.032	1.754.032	0
CLOUD TEMPLE AFRICA	1.591.408	1.591.408	0
BIAT	1.481.557	0	1.481.557
SHARIKAT LIBDA LISINAAT ALPLASTIKIA ALMOUSAHIMA	1.171.201	1.171.201	0
Trabols LIINTEJ ALAF	970.125	970.125	0
EZZAOUIA	744.703	744.703	0
AMEN BANK	132.567	728.710	-596.143
BTP France	567.815	567.815	0

(Exprimés en TND)

Titres	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variations
ACM (1)	0	501.000	-501.000
AGROMED	415.306	415.306	0
OXYMETAL France	324.267	324.267	0
UNIFACTOR	300.000	300.000	0
DAOUAJINE BOUZNIKA	226.001	226.001	0
LA MARINA	200.000	200.000	0
AMEN SICAR	167.882	167.882	0
ESSOUKNA	119.221	0	119.221
BITUMEN	99.300	99.300	0
CM LASER	90.000	90.000	0
ANTICAFE CARTHAGE LAND	90.000	90.000	0
AFFICHE TUNISIE	70.000	70.000	0
BTS	66.500	50.500	16.000
STE AL MADINA NABEUL CENTRE	62.460	0	62.460
SICAB	50.000	50.000	0
STE DE GESTION DU TECHNOPOLE DE SFAX (SGTS)	50.000	50.000	0
TUNICODE	39.000	39.000	0
MAILLE MODE	26.250	26.250	0
NEGOCIM	26.000	26.000	0
FIT	20.000	20.000	0
INTRINSEC AFRIQUE S.A.	15.000	15.000	0
CONSORTIUM TUNISIEN DES COMPOSANTS AUTOMOBILE	12.500	12.500	0
COMPROAGRI	10.000	10.000	0
O'CLAIRE	7.500	7.500	0
STE AL MADINA AROUIKA 2	5.233	0	5.233
BANQUE POPULAIRE	0	220	-220
STE STLV	100	100	0
DEALER	40	40	0
Total	154 430 229	94 483 530	40 381 916

(1) : Au cours de l'exercice 2020, ces sociétés sont désormais contrôlées exclusivement par le groupe. Par conséquent, elles ont été incluses dans le périmètre de consolidation.

3-2 Titres mis en équivalence :

Au 31 Décembre 2020, les titres mis en équivalence ont totalisé la somme de 105 143 547 DT et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

Entreprise Associée	Titres mis en équivalence		Quote-part dans les réserves		Quote-part dans les résultats	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
ENNAKL	102 874 456	98 473 726	-20 343 376	-20 919 169	6 341 976	3 067 693
ADACTIM	2 269 090	2 226 022	-977 458	-1 147 290	43 068	169 832
Total	105 143 547	100 699 748	-21 320 834	-22 066 459	6 385 044	3 237 525

Note 4 : Autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2020 à 2 117 613 DT contre 1 634 930 DT au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Frais préliminaires</i>	1 019 581	385 228
<i>Charges à répartir</i>	1 098 032	1 249 701
Total	2 117 613	1 634 930

Note 5 : Stocks

Au 31 Décembre 2020, la valeur nette des stocks s'élève à 803 248 329 DT contre 766 662 825 DT au 31 Décembre 2019. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Matières premières</i>	511 676 560	492 359 134
<i>Fournitures et consommables</i>	41 366 623	35 977 134
<i>Travaux en cours</i>	76 599 053	52 943 979
<i>Produits finis</i>	190 580 726	196 992 791
<i>Marchandises</i>	8 239 134	12 766 121
Total	828 462 096	791 039 159
<i>Provisions sur stocks</i>	-25 213 767	-24 376 334
Total net	803 248 329	766 662 825

Note 6 : Clients et comptes rattachés

Au 31 Décembre 2020, les clients et comptes rattachés nets s'élèvent à 548 372 709 DT contre 507 331 745 DT au 31 Décembre 2019. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Clients</i>	310 770 421	281 524 362
<i>Clients, effets à recevoir</i>	143 742 255	126 546 243
<i>Clients étrangers</i>	133 840 706	132 492 538
Total	588 353 382	540 563 144
<i>Provisions clients</i>	-39 980 673	-33 231 399
Total net	548 372 709	507 331 745

Note 7 : Autres actifs courants

Au 31 Décembre 2020, les autres actifs courants s'élèvent à 232 423 182 DT contre 405 682 466 DT au 31 Décembre 2019. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Report d'impôt</i>	76 104 968	92 629 036
<i>Report de TVA</i>	57 026 900	118 564 811
<i>Débiteurs divers</i>	11 676 433	104 229 466
<i>Comptes de régularisation</i>	87 614 881	90 259 153
Total	232 423 182	405 682 466

Note 8 : Placements et autres actifs financiers

Au 31 Décembre 2020, les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 481 692 017 DT contre 471 225 847 DT au 31 Décembre 2019. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Placements courants</i>	312 208275	343 791 999
<i>Placements à terme</i>	169 483743	127 433 848
Total	481 692 017	471 225 847

Note 9 : Liquidités et équivalents liquidités

Le solde de cette rubrique a atteint au 31 Décembre 2020 un montant de 121 738 404 DT contre 90 474 527 DT au 31 Décembre 2019 et s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Effets remis à l'escompte et à l'encaissement</i>	5 678 006	11 146 831
<i>Banques</i>	115 076 211	77 884 465
<i>Caisses</i>	984 187	1 443 231
Total	121 738 404	90 474 527

IV.2CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

Note 10 : Capitaux propres

Au 31 Décembre 2020, les capitaux propres consolidés du groupe se présentent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Capital social</i>	180 003 600	180 003 600
<i>Titres en autocontrôle</i>	-25 260 574	-25 166 669
<i>Réserves consolidées</i>	693 353 136	627 846 726
<i>Résultat consolidé</i>	74 937 220	130 472 737
Total	923 033 382	913 156 393

Note 11 : Intérêts des minoritaires

Les intérêts des minoritaires ont atteint 19 273 995 DT au 31 Décembre 2020 contre un solde de 16 985 273 DT au 31 Décembre 2019. Ils s'analysent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Part des minoritaires dans les réserves</i>	18 218 477	16 700 184
<i>Part des minoritaires dans le résultat</i>	1 055 518	285 089
Total	19 273 995	16 985 273

Note 12 : Passifs non courants

Au 31 Décembre 2020, l'encours des passifs non courants dû par le groupe présente un solde de 1 384 957 919 DT contre un solde de 1 351 912 460 DT au 31 Décembre 2019 qui se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Emprunts et autres passifs financiers à long terme</i>	1 372 787 874	1 338 508 341
<i>Provisions pour risques et charges</i>	12 170 045	13 404 119
Total	1 384 957 919	1 351 912 460

Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique a atteint 591 462 931 DT au 31 Décembre 2020 contre un solde de 609 791 039 DT au 31 Décembre 2019. Il s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Fournisseurs locaux</i>	166 821 442	159 888 132
<i>Fournisseurs, effets à payer</i>	351 670 024	335 396 041
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>	3 074 858	5 271 582
<i>Fournisseurs étrangers</i>	51 093 275	81 561 462
<i>Fournisseurs, factures non parvenues</i>	18 803 331	27 673 822
Total	591 462 931	609 791 039

Note 14 : Autres passifs courants

Au 31 Décembre 2020, les autres passifs courants présentent un solde de 103 341 314 DT contre un solde de 92 008 431 DT au 31 Décembre 2019 qui se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Clients avances et acomptes</i>	9 672 144	6 398 447
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	3 699 408	3 653 444
<i>Impôts et taxes</i>	25 226 972	23 126 301
<i>Comptes d'associés</i>	5 850 112	18 103
<i>Créditeurs divers</i>	54 012 695	54 017 222
<i>Provisions courantes</i>	4 879 982	4 794 914
Total	103 341 314	92 008 431

Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31 Décembre 2020, le solde de cette rubrique présente un solde de 731 723 181 DT contre un solde de 689 772 139 DT au 31 Décembre 2019 qui se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Échéances à moins d'un an sur emprunts</i>	243 469 850	200 055 645
<i>Emprunts courants liés au cycle d'exploitation</i>	465 763 613	386 482 774
<i>Découverts bancaires</i>	22 489 717	103 233 720
Total	731 723 181	689 772 139

IV.3 ETAT DE RÉSULTAT

Note 16 : Revenus

Les revenus ont totalisé 2 293 947 835 DT au 31 Décembre 2020 contre 2 299 235 376 DT au 31 Décembre 2019, et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Vente des produits finis et prestations de services</i>	2 178 048 406	2 201 244 927
<i>Vente de marchandises</i>	182 251 008	165 721 968
<i>Remises accordées</i>	-66 351 579	-67 731 519
Total	2 293 947 835	2 299 235 376

Note 17 : Autres produits d'exploitation

Au 31 Décembre 2020, les autres produits d'exploitation ont totalisé la somme de 10 712 642 DT contre un solde de 10 280 377 DT au 31 Décembre 2019 qui se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Quote-part des subventions d'investissements dans le résultat</i>	2 215 835	2 377 235
<i>Subventions d'exploitation</i>	8 079 340	7 594 833
<i>Autres produits d'exploitation</i>	417 467	308 310
Total	10 712 642	10 280 377

Note 18 : Autres charges d'exploitation

Au 31 Décembre 2020, les autres charges d'exploitation ont totalisé la somme de 317 943 905 DT contre un solde au 31 Décembre 2019 de 314 933 170 DT qui se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Achats non stockés de fournitures</i>	86 778 840	89 408 828
<i>Services extérieurs</i>	222 145 474	217 741 532
<i>Impôts et taxes</i>	9 019 591	7 782 810
Total	317 943 905	314 933 170

Note 19 : Charges financières nettes

Au 31 Décembre 2020, les charges financières nettes ont totalisé la somme de 169 401 196 DT contre une somme de 112 566 246 DT au 31 Décembre 2019, et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Charges financières (Intérêts, commissions, agios)</i>	-185 068 642	-169 707 548
<i>Produits financiers nets</i>	21 891 572	8 779 246
<i>Charge sur cession de valeurs mobilières</i>	-69 388	-339 557
<i>Produits sur cession de valeurs mobilières(i)</i>	7 578 604	61 623 252
<i>Perte de change</i>	-29 604 138	-31 902 338
<i>Gain de change</i>	15 870 797	18 980 698
Total	-169 401 196	-112 566 246

(i) les produits sur cession de valeur mobilières auraient dû être inscrits dans la rubrique « produits des placements ».

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Avis des auditeurs indépendants
Etats financiers consolidés
Exercice clos au 31 Décembre 2020

A Messieurs les actionnaires de la société POULINA GROUP HOLDING S.A,

I. Rapport sur l'audit des états financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société **POULINA GROUP HOLDING** qui comprennent le bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2020, ainsi que l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés, annexés au présent rapport, font apparaître un total du bilan consolidé de **3 753 792721** dinars et un bénéfice net de **74 937 220** dinars.

À notre avis, à l'exception de l'incidence des points décrits dans la section « **Fondement de l'opinion avec réserve** » de notre rapport, les états financiers consolidés, ci-joints, présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion avec réserve

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 net de provisions de **23 885 877¹** dinars, ne sont pas intégrées lors de la préparation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 et restent inscrites parmi les titres de participation, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au cours de l'exercice 2020.

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. Par voie de conséquence, nous ne pouvons pas exprimer une opinion sur la réalité de cet actif.

2- La société « Poulina Bâtiments et Travaux Publics », sous-traitant de plusieurs chantiers de travaux publics sur le territoire libyen, a inscrit parmi ses éléments d'actifs un montant net d'amortissements de **22 702 740** dinars relatif à des matériels, équipements de chantiers, créances et stocks se trouvant en Lybie. Une provision sur stocks a été comptabilisée pour un montant de **18 024 726** dinars. Compte tenu des circonstances géopolitiques actuelles dans ce pays, nous ne pouvons pas nous exprimer sur la réalité du solde net de ces actifs, s'élevant au 31 décembre 2020,

¹Les organes de gestion des filiales détentrices des dites participations ont établi un plan de provisionnement de ces dernières. Au 31 décembre 2020, la provision constatée s'élève à 34 000 000 dinars, dont 5 000 000 dinars au titre de l'exercice 2020.

à **4 678 014** dinars.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités du commissaire aux comptes pour l'audit des états financiers** » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec réserves.

3. Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

1. Evaluation du Goodwill et des participations dans les entreprises associées

Comme indiqué dans le bilan consolidé, l'actif du groupe comprend un Goodwill dont la valeur nette est de **18 336 139** dinars et des participations dans des entreprises associées d'un montant de **105 143 547** dinars. Les notes **1 et 3-2** de l'annexe au bilan précisent les modalités de calcul des deux points précédents.

Nous avons considéré que l'évaluation du Goodwill et des participations dans les entreprises associées constitue un point clé d'audit dans la mesure où celle-ci est sensible aux estimations et hypothèses retenues par la direction et, par conséquent, peut avoir une incidence significative sur les états financiers.

En réponse à ce point clé d'audit, nos travaux ont principalement consisté à :

- ✓ Examiner la régularité et la permanence des méthodes appliquées par la direction
- ✓ Analyser les hypothèses retenues pour l'évaluation et l'amortissement du Goodwill
- ✓ Conduire notre propre analyse pour l'amortissement du Goodwill et l'évaluation des titres mis en équivalence
- ✓ Contrôler la conformité de l'information communiquée dans les notes 1 et 3-2 avec le calcul effectué par nos soins.

4. Rapport de gestion relatif au groupe de sociétés

La responsabilité de ce rapport de l'exercice 2020 incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion relatif au groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion relatif au groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la

connaissance que nous en avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion relatif au groupe de sociétés, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est au conseil d'administration de la société mère **PGH SA** qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui. Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

6. Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le conseil, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le conseil du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Tunis, le 26 Avril 2021

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SAECO Consulting

Union des Experts Comptables

Elyes BEN M'BAREK

Elyes BEN REJEB