

SAECO Consulting

International City Center

Centre Urbain Nord - 1082 Tunis

MF : 827241KAM000



UNION DES EXPERTS COMPTABLES

Immeuble Misk, Bloc C 2^{ème} étage,

Mont-plaisir, 1073 Tunis

MF : 428433VAM000

POULINA GROUP HOLDING

RAPPORT

DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Etats financiers Consolidés

Exercice clos au 31 Décembre 2019

SOMMAIRE

<i>RAPPOT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</i>	<i>2</i>
<i>ETATS FINANCIERS CONSOLIDES</i>	<i>7</i>
<i>I-PRESENTATION DU GROUPE</i>	<i>12</i>
<i>II-PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION</i>	<i>13</i>
<i>II-1 Référentiel comptable</i>	<i>13</i>
<i>II-2 Principes de consolidation</i>	<i>13</i>
<i>II-3 Principes comptables d'évaluation et de présentation</i>	<i>16</i>
<i>III- PERIMETRE DE CONSOLIDATION</i>	<i>19</i>
<i>IV- NOTES AUX ETATS FINANCIERS</i>	<i>22</i>

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Avis des auditeurs indépendants
Etats financiers consolidés
Exercice clos au 31 Décembre 2019

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 2019, 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 **3 673 625 735** dinars et un bénéfice net de **130 472 737** 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 2019, 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 **28 885 877¹** dinars, ne sont pas intégrées lors de la préparation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2019 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 2019.

¹Les organes de gestion des filiales détentrices des dites participations ont établi un plan de provisionnement de ces dernières. Au 31 décembre 2019, la provision constatée s'élève à 29 000 000 dinars, dont 7 000 000 dinars au titre de l'exercice 2019.

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 16 300 000 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 2019, à 6 402 740 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. *Paragraphe d'observation*

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note aux états financiers n°17 ci-dessous, traitant des événements postérieurs à la date de clôture.

4. *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 **9 765 929** dinars et des participations dans des entreprises associées d'un montant de **100 699 748** 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.

5. Rapport de gestion relatif au groupe de sociétés

La responsabilité de ce rapport de l'exercice 2019 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.

6. 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.

7. 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 01 Juin 2020

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SAECO Consulting

Elyes BEN M'BAREK



SAECO Consulting
Société Insrite à l'Ordre
des Experts Comptables
de Tunisie

Union des Experts Comptables

Elyes BEN REJEB



**UNION DES EXPERTS
COMPTABLES**
Imm. Misk ECS C, Montplair 1073
Tél : 71 906 159/169 - Fax : 71 906 197
MF : 428433V/A/M/000



Etats financiers Consolidés

Au 31 Décembre 2019

(Juin 2020)

	Bilan Consolidé au 31 Décembre 2019 <i>(Exprimé en Dinar Tunisien)</i>
---	--

<i>ACTIFS</i>	<i>Notes</i>	<i>31/12/2019</i>	<i>31/12/2018</i>
ACTIFS NON COURANTS			
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles		29 900 913	27 176 038
Amortissements des immobilisations incorporelles		-13 613 303	-12 829 019
Immobilisations incorporelles nettes	1	16 287 610	14 347 019
Immobilisations corporelles		2 322 365 818	2 100 076 128
Amortissements des immobilisations corporelles		-1 106 848 313	-987 012 607
Immobilisations corporelles nettes	2	1 215 517 505	1 113 063 521
Immobilisations financières		230 023 662	245 326 407
Provisions pour dépréciation		-31 215 382	-24 400 389
Immobilisations financières nettes	3	198 808 280	220 926 018
Total des actifs immobilisés		1 430 613 395	1 348 336 558
Autres actifs non courants	4	1 634 930	1 722 152
Total des autres actifs non courants		1 634 930	1 722 152
Total des actifs non courants		1 432 248 325	1 350 058 710
ACTIFS COURANTS			
Stocks		791 039 159	802 376 226
Provisions sur stocks		-24 376 334	-23 779 956
Stocks nets	5	766 662 825	778 596 269
Clients et comptes rattachés		540 563 144	585 896 804
Provisions sur comptes clients		-33 231 399	-30 974 988
Clients nets	6	507 331 745	554 921 816
Autres actifs courants	7	405 682 466	329 798 210
Placements et autres actifs financiers	8	471 225 847	377 623 351
Liquidités et équivalents de liquidités	9	90 474 527	100 926 623
Total des actifs courants		2 241 377 410	2 141 866 269
TOTAL DES ACTIFS		3 673 625 735	3 491 924 979

Les Notes de 1 à 17 font partie intégrante des états financiers consolidés.



Bilan Consolidé au 31 Décembre 2019
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	<i>Notes</i>	<i>31/12/2019</i>	<i>31/12/2018</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>			
Capital social		180 003 600	180 003 600
Titres en autocontrôle		-25 166 669	-24 376 810
Réserves consolidées		627 846 726	540 473 164
Résultat consolidé		130 472 737	152 008 990
<i>Total des capitaux propres</i>	<i>10</i>	<i>913 156 393</i>	<i>848 108 944</i>
<i>INTERETS DES MINORITAIRES</i>			
Part des minoritaires dans les réserves		16 700 184	16 983 651
Part des minoritaires dans le résultat		285 089	1 647 010
<i>Total des intérêts des minoritaires</i>	<i>11</i>	<i>16 985 273</i>	<i>18 630 661</i>
<i>Total des capitaux propres et intérêt des minoritaires</i>		<i>930 141 666</i>	<i>866 739 605</i>
<i>PASSIFS</i>			
<i>PASSIFS NON COURANTS</i>			
Emprunts		1 338 508 341	1 226 937 107
Provisions pour risques et charges		13 404 119	10 347 448
<i>Total des passifs non courants</i>	<i>12</i>	<i>1 351 912 460</i>	<i>1 237 284 555</i>
<i>PASSIFS COURANTS</i>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<i>13</i>	609 791 039	612 321 411
Autres passifs courants	<i>14</i>	92 008 431	71 955 982
Concours bancaires et autres passifs financiers	<i>15</i>	689 772 139	703 623 425
<i>Total des passifs courants</i>		<i>1 391 571 609</i>	<i>1 387 900 819</i>
<i>Total des passifs</i>		<i>2 743 484 069</i>	<i>2 625 185 374</i>
<i>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>		<i>3 673 625 735</i>	<i>3 491 924 979</i>

Les Notes de 1 à 17 font partie intégrante des états financiers consolidés.

	Etat de résultat Consolidé au 31 Décembre 2019 (Exprimé en Dinar Tunisien)
---	--

PRODUITS D'EXPLOITATION	<i>Notes</i>	31/12/2019	31/12/2018
Revenus	16.1	2 299 235 376	2 162 700 250
Autres produits d'exploitation	16.2	10 280 377	9 978 697
Production Immobilisée		92 846	367 952
Total des produits d'exploitation		2 309 608 599	2 173 046 899
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats de marchandises et d'approvisionnements		-1 471 064 705	-1 410 876 469
Charges de personnel		-138 507 414	-127 497 374
Dotation aux amortissements et aux provisions		-145 524 290	-134 949 981
Autres charges d'exploitation	16.3	-314 933 170	-270 256 400
Total des charges d'exploitation		-2 070 029 580	-1 943 580 224
Résultat d'exploitation		239 579 019	229 466 675
Charges financières nettes	16.4	-112 566 246	-79 159 451
Produits des placements		15 025 071	11 631 480
Autres gains ordinaires		3 856 944	3 436 414
Autres pertes ordinaires		-5 629 757	-4 485 222
Dotation aux Amortissements écart d'acquisition positif		-1 331 718	-1 528 371
Quote-part des titres mis en équivalence	3.2	3 237 525	3 742 962
Résultat des activités ordinaires avant impôt		142 170 839	163 104 488
Impôts sur les bénéfices		-10 818 945	-8 954 721
Résultat des activités ordinaires après impôt		131 351 894	154 149 767
Eléments extraordinaires		-594 068	-493768
Résultat des activités ordinaires après impôt		130 757 826	153 655 999
Part des minoritaires dans le résultat		285 089	1 647 010
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE		130 472 737	152 008 990

Les Notes de 1 à 17 font partie intégrante des états financiers consolidés.

 مجموعة بولينيا القابضة POULINA GROUP HOLDING s.a	Etat des flux de trésorerie Consolidé au 31 Décembre 2019 (Exprimé en Dinar Tunisien)
--	---

<i>Désignation</i>	<i>31/12/2019</i>	<i>31/12/2018</i>
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES À L'EXPLOITATION</i>		
<i>Résultat Net consolidé de l'exercice</i>	<i>130 472 737</i>	<i>152 008 990</i>
<i>Ajustements pour :</i>		
• Dotations aux amortissements et aux provisions	145 524 290	134 949 981
• Variation du BFR	-1 486 524	-125 953 938
• Plus ou moins-values de cessions	-62 253 833	-51 557 791
• Transfert de charges	-231 610	-336 374
• Quote-part des intérêts des minoritaires dans le résultat	-285 089	-1 647 010
• Quote-part des subventions d'investissement inscrites en résultat	-2 377 235	-2 110 015
• Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-3 237 525	-3 742 962
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	206 125 211	101 610 880
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</i>		
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	-226 296 914	-209 412 064
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations financières et autres actifs non courants	15 302 745	-9 080 093
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-210 994 169	-218 492 157
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</i>		
- Rachat des titres d'autocontrôles	-789 860	-3 918 338
- Dividendes et autres distributions	-62 335 913	-61 592 392
-Variation de trésorerie provenant des emprunts et des autres modalités de financement	64 543 156	125 157 690
- Subventions reçues	1 691 514	1 092 753
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	3 108 897	60 739 713
VARIATION DE TRESORERIE	-1 760 061	-56 141 564
- Trésorerie au début de l'exercice	-10 999 131	45 142 432
- Trésorerie à la clôture de l'exercice	-12 759 193	-10 999 131

Les Notes de 1 à 17 font partie intégrante des états financiers consolidés.

POULINA GROUP HOLDING (P.G.H)
NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
AU 31 Décembre 2019

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 GROUPOHOLDING 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 2019, pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, **103** 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 2019, 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 ;

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

Le « Goodwill négatif » est porté au niveau de l'état de résultat de l'année 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'amort. (en %)
Constructions	5
Installations Techniques Matériels et outillages industriels	10
Matériel de transport	20
Installations générales, Agencements et Aménagements	10
Matériel informatique	15
Mobilier et matériel de bureaux	10
Matériel d'emballage	10
Petit matériel d'exploitation	33,33

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

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

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 31/12/2019 :

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
		31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018		
1	POULINA GROUP HOLDING	98,24%	98,29%	100,00%	100,00%	Société mère	Intégration Globale
2	LES GRANDS ATELIERS DU NORD	99,77%	99,81%	99,85%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
3	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	99,84%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
4	ASTER TRAINING	99,71%	99,62%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
5	STE EL MAZRAA MARKET	99,97%	99,96%	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	99,89%	99,87%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
8	POULINA TRADING	99,69%	99,29%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
9	P.A.F.	99,83%	98,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
10	M.B.G	99,91%	98,64%	100,00%	100,37%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
11	CARTHAGO	98,76%	98,26%	99,49%	99,44%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
12	SELMA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
13	Société de Construction Industrialisée	99,72%	99,20%	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	99,31%	99,06%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
16	EL BORAQ	99,89%	99,78%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
17	MED FOOD	99,89%	99,87%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
18	STE D'INVESTISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT	99,70%	99,28%	100,00%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
19	FRUITS DE CARTHAGE	99,73%	99,64%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
20	NUTRIMIX	99,94%	99,87%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
21	PREMIX SEBRI	99,93%	99,87%	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 AGR DICK	99,89%	99,83%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
26	STE AGRICOLE SAOUF	99,94%	99,93%	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	99,88%	99,29%	100,00%	99,97%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
30	ASTER INFORMATIQUE	99,75%	99,52%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
31	TRANSPPOOL	99,85%	99,68%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
32	ALMES SA	99,98%	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%	99,76%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

	Société	% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018		
35	La Générale des Produits Laitiers	99,85%	99,76%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
36	CHAHRAZED	99,88%	99,84%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
37	I.B.P	99,70%	99,62%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
38	CEDRIA	99,77%	99,51%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
39	UNIPACK	99,83%	99,62%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
40	PARTNER INVESTMENT	99,70%	99,44%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
41	GLOBAL TRADING	99,72%	99,59%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
42	STE DE NUTRITION ANIMALE	99,94%	99,92%	99,97%	99,97%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
43	Transport Maritime et Terrestre "TMT"	99,94%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
44	TECHNOFLEX	99,83%	99,51%	100,00%	99,88%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
45	T'PAP	99,86%	100,51%	100,00%	100,85%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
46	STE GENERALE NOUHOUD	99,49%	98,86%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
47	CARTHAGO BRIQUES	99,68%	99,30%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
48	TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	99,84%	99,68%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
49	SOCIETE MARITIME AMIRA	99,85%	99,80%	99,95%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
50	SIDI OTHMAN	99,63%	98,92%	99,82%	99,26%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
51	STE F.M.A	99,79%	99,50%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
52	Idéal Industrie de l'Est Algérie	99,75%	99,49%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
53	LINPACK	99,80%	97,84%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
54	PROINJECT	99,87%	99,58%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
55	POOLSIDER	99,89%	99,81%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
56	LE PASSAGE	99,74%	99,67%	99,98%	99,91%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
57	AVIPACK	99,73%	99,33%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
58	Agro-industrielle ESMIRALDA	99,73%	99,54%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
59	MAGHREB INDUSTRIE	99,04%	98,60%	99,93%	99,93%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
60	STEO	99,72%	99,50%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
61	YASMINE	99,76%	99,53%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
62	SOCIETE TAZOGRANE	99,20%	99,21%	99,28%	99,28%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
63	ATHENA FINANCES HOLDING OFFSHORE	89,98%	89,93%	90,08%	90,07%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
64	Compagnie Générale de bâtiment "CGB"	99,72%	98,49%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
65	STE AGRICOLE EL JENENE	99,71%	99,80%	99,82%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
66	KELY DISTRIBUTION	98,51%	98,01%	99,75%	99,75%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
67	BRIQUETERIE BIR M'CHERGA	99,69%	99,42%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
68	CONCORDE TRADE COMPANY	99,84%	99,63%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
69	SABA	99,74%	99,76%	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	99,29%	99,19%	99,68%	99,68%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
72	ELIOS LOCALISATION	99,71%	99,62%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
73	ESSANA OUBAR	99,59%	99,59%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

	Société	% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018		
74	EL MAZRAA	98,70%	98,70%	98,71%	98,71%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
75	CARTHAGO BETON CELLULAIRE	99,60%	99,42%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
76	MECAWAYS	97,10%	96,85%	97,43%	97,43%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
77	ORCADE NEGOCE	99,89%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
78	GIPAM	94,73%	90,23%	99,99%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
79	STE ETTAAMIR	96,64%	96,64%	96,64%	96,64%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
80	SICMA	99,49%	99,30%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
81	SOKAPO	96,02%	92,13%	96,20%	96,20%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
82	INTERNATIONAL TRADING COMPANY	99,79%	99,64%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
83	STE SUD PACK	99,96%	99,76%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
84	TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	79,98%	79,98%	79,98%	79,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
85	Sté Tunisienne Alimentaire du Sahel	79,93%	79,89%	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
86	BITUMEX	79,24%	78,84%	80,24%	80,24%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
87	MED OIL SENEGAL	69,93%	69,91%	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
88	CARVEN	67,64%	67,19%	68,27%	68,27%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
89	IDEAL CERAMIQUE	67,09%	66,96%	67,27%	67,27%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
90	Poulina Bâtiments et Travaux Publics	99,70%	99,28%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
91	Poulina de Produits Métalliques "PPM"	59,95%	59,32%	60,00%	60,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
92	PROMETAL PLUS	59,92%	59,44%	60,00%	60,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
93	ORCADE CORPORATION	19,19%	19,19%	19,20%	19,20%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
94	LARIA international	99,31%	49,13%	99,99%	50,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
95	GREEN LABEL OIL	99,93%	99,84%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
96	BRIQUETERIE JBEL OUEST	99,15%	99,16%	99,78%	99,63%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
97	CARTHAGO SANITAIRE	98,96%	96,34%	100,00%	97,50%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
98	MED OIL SENEGAL	69,93%	69,91%	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
99	SGTM	99,95%	99,60%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
100	INTER FER FORGER	99,91%	98,72%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
101	SIGA	99,99%	99,01%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
102	Poulina Cote D'ivoire	66,86%	66,87%	66,92%	66,92%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
103	UNITED PASTRY	99,88%	98,64%	100,00%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
1	ENNAKL AUTOMOBILES	29,94%	29,69%	30,27%	30,09%	Influence notable	Mise en équivalence
2	ADACTIM	49,85%	49,72%	50,00%	50,00%	Influence notable	Mise en équivalence

2. Sociétés exclues du périmètre de consolidation au 31/12/2019 :

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 57 885 877 DT, ne sont pas intégrées lors de la préparation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2019 et restent inscrites parmi les titres de participation, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au 31/12/2019.

Société	% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018			
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 Lebda Lissinaat Mawed El Binaa	72,03%	72,03%	72,00%	72,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
4	Charika Afriquia Lissina al Elajor	70,04%	70,04%	70,34%	70,34%	Exclue du périmètre	Non consolidée
5	Selja Lisinaat Elmothalajat	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	Lebda Lissinaat El Plastique El Moussahama	52,01%	52,01%	52,00%	52,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
8	Tarabols Li Intaj Alaf Hayawania	50,99%	50,99%	51,00%	51,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
9	Ettatouir Ettanmiaa El Omrania El Mochtaraka	36,15%	36,15%	60,00%	60,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
10	Achghal Ezzaouia Poulina Bouzguenda lilinchaet	33,14%	33,14%	55,00%	55,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée

IV – NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève au 31 Décembre 2019 à 16 287 610 DT contre 14 347 019 DT au 31 Décembre 2018. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
<i>Investissement de recherche et de développement</i>	70 047	70 063
<i>Concessions de marques, brevets et licences</i>	2 097 225	1 488 944
<i>Logiciels</i>	14 350 915	12 565 812
<i>Fonds commerciaux</i>	3 520 150	1 856 925
<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>	9 765 929	11 097 647
Total	29 900 913	27 176 038
<i>Moins Amortissements (Hors Goodwill)</i>	-13 613 303	-12 829 019
Total net	16 287 610	14 347 019

(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 2019 un solde net d'amortissements de 9 765 929 DT.

NOTE 2 –IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 31 Décembre 2019 à 1 215 517 505 DT contre 1 113 063 521 DT au 31 Décembre 2018. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
<i>Terrains</i>	120 135 053	107 120 862
<i>Constructions</i>	521 626 497	485 624 761
<i>Plantations et cheptel</i>	12 325 029	11 643 478
<i>Installations Techniques Matériel et outillages industriels</i>	1 017 053 061	880 499 765
<i>Matériel de Transport</i>	118 919 778	102 737 727
<i>Installations générales, agencements et aménagements divers</i>	251 833 664	223 162 460
<i>Equipements de bureaux et matériel informatique</i>	31 426 116	29 750 183
<i>Matériel d'emballage</i>	66 374 471	62 646 280
<i>Petit matériel d'exploitation</i>	19 954 837	19 177 822
<i>Immobilisations en cours</i>	162 717 312	177 712 790
Total	2 322 365 818	2 100 076 128
<i>Moins Amortissements</i>	-1 106 848 313	-987 012 607
Total net	1 215 517 505	1 113 063 521

NOTE 3 –IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Au 31 Décembre 2019, la valeur nette des immobilisations financières s'élève à 198 808 280 DT contre 220 926 018 DT au 31 Décembre 2018, et se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
<i>Titres de participation</i>	94 483 530	104 205 872
<i>Titres mis en équivalence</i>	100 699 748	105 620 031
<i>Prêts</i>	3 524 911	4 225 924
<i>Dépôts et cautionnements</i>	9 319 759	7 740 994
<i>Autres immobilisations financières</i>	21 995 714	23 533 585
Total brut	230 023 662	245 326 407
<i>Moins Provisions</i>	-31 215 382	-24 400 389
Total net	198 808 280	220 926 018

3-1 Titres de participation :

Le solde brut des titres de participation au 31 Décembre 2019 se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

Titres	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variations
ASHARIKA AL IFRIQUIA LISINAAT AL AAJOR	17 725 339	17 725 339	0
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
MAGASIN GENERAL	5 158 601	5 158 601	0
ICC	4 196 836	4 196 836	0
BANQUE ZITOUNA	0	4 711 858	-4 711 858
ETTATOUR ETTANMIAA EL OMRANIA EL MOCHTARAKA	3 134 231	3 134 231	0
GIPA LYBIE	2 958 611	2 958 611	0
TUNIFIB	2 000 000	2 000 000	0
SHARIKAT LIBDA LISINAAT ALPLASTIKIA ALMOUSAHIMA	1 171 201	1 171 201	0
Trabols LIINTEJ ALAF	970 125	970 125	0
ZITOUNA TAMKEEN	4 000 000	4 000 000	0
EZZAOUIA	744 703	744 703	0
AMEN BANK	728 710	728 710	0
BTP France	567 815	567 815	0
ACM	501 000	501 000	0
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
BITUMEN	99 300	99 300	0
CM LASER	90 000	90 000	0
AFFICHE TUNISIE	70 000	70 000	0
BTS	50 500	50 500	0
SICAB	50 000	50 000	0
Société de gestion du technopôle de Sfax (SGTS)	50 000	50 000	0
NUTRISTAR INT	0	43 886	-43 886
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
BANQUE POPULAIRE	220	220	0

(Exprimés en TND)

Titres	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variations
STE CONSTELLATION	6 048 817	6 048 817	0
DEALER	40	40	0
SOCIETE STLV	100	100	0
ARETA 3000	2 225 574	2 225 573	1
ANTICAFE CARTHAGE LAND	90 000	90 000	0
Société "SAT"	3 334 994	3 647 000	-312 006
Comptoir Tunisien d'Imprimerie "COTIM"	2 200 000	2 200 000	0
AYMAX	1 754 032	0	1 754 032
CLOUD TEMPLE AFRICA	1 591 408	0	1 591 408
LE BON BISCUIT DU SUD "BBS"	0	8 000 032	-8 000 032
Total	94 483 530	104 205 872	-9 722 340

3-2 Titres mis en équivalence :

Au 31 Décembre 2019, les titres mis en équivalence ont totalisé la somme de 100 699 748 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	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
ENNAKL	98 473 726	101 836 534	20 919 169	16 933 875	3 067 693	3 092 796
CLOUD TEMPLE	0	1 727 308	0	-295 028	0	194 830
ADACTIM	2 226 022	2 056 190	1 147 290	1 602 627	169 832	455 337
Total	100 699 748	105 620 031	22 066 459	18 241 474	3 237 525	3 742 962

NOTE 4 – AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2019 à 1 634 930 DT contre 1 722 152 DT au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
<i>Frais préliminaires</i>	385 228	742 045
<i>Charges à répartir</i>	1 249 701	980 107
Total	1 634 930	1 722 152

NOTE 5 – STOCKS

Au 31 Décembre 2019, la valeur nette des stocks s'élève à 766 662 825 DT contre 778 596 269 DT au 31 Décembre 2018. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
<i>Matières premières</i>	492 359 134	500 791 922
<i>Fournitures et consommables</i>	35 977 134	29 696 398
<i>Travaux en cours</i>	52 943 979	77 444 061
<i>Produits finis</i>	196 992 791	154 860 664
<i>Marchandises</i>	12 766 121	39 583 181
Total	791 039 159	802 376 225
<i>Provisions sur stocks</i>	-24 376 334	-23 779 956
Total net	766 662 825	778 596 269

NOTE 6 – CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Au 31 Décembre 2019, les clients et comptes rattachés nets s'élèvent à 507 331 745 DT contre 554 921 816 DT au 31 Décembre 2018. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
<i>Clients</i>	281 524 362	356 661 706
<i>Clients, effets à recevoir</i>	126 546 243	110 186 072
<i>Clients étrangers</i>	132 492 538	119 049 026
Total	540 563 144	585 896 804
<i>Provisions clients</i>	-33 231 399	-30 974 988
Total net	507 331 745	554 921 816

NOTE 7 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Au 31 Décembre 2019, les autres actifs courants s'élèvent à 405 682 466 DT contre 329 798 210 DT au 31 Décembre 2018. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
<i>Report d'impôt</i>	92 629 036	77 300 313
<i>Report de tva</i>	118 564 811	100 650 291
<i>Débiteurs divers</i>	104 229 466	77 995 432
<i>Comptes de régularisation</i>	90 259 153	73 852 174
Total	405 682 466	329 798 210

NOTE 8 – PLACEMENTS COURANT ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Au 31 Décembre 2019, les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 471 225 847 DT contre 377 623 351 DT au 31 Décembre 2018. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
<i>Placements courants</i>	343 791 999	327 979 907
<i>Placements à terme</i>	127 433 848	49 643 443
Total	471 225 847	377 623 351

NOTE 9– LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique a atteint au 31 Décembre 2019 un montant de 90 474 527 DT contre 100 926 623 DT au 31 Décembre 2018 et s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
<i>Effets remis à l'escompte et à l'encaissement</i>	11 146 831	17 926 786
<i>Banques</i>	77 884 465	81 998 542
<i>Caisses</i>	1 443 231	1 001 296
Total	90 474 527	100 926 623

NOTE 10 – CAPITAUX PROPRES

Au 31 Décembre 2019, les capitaux propres consolidés du groupe se présentent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
<i>Capital social</i>	180 003 600	180 003 600
<i>Titres en autocontrôle</i>	-25 166 669	-24 376 810
<i>Réserves consolidées</i>	627 846 726	540 473 164
<i>Résultat consolidé</i>	130 472 737	152 008 990
Total	913 156 393	848 108 944

NOTE 11 – INTERETS DES MINORITAIRES

Les intérêts des minoritaires ont atteint 16 985 273 DT au 31 Décembre 2019 contre un solde de 18 630 661 DT au 31 Décembre 2018. Ils s'analysent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
<i>Part des minoritaires dans les réserves</i>	16 700 184	16 983 651
<i>Part des minoritaires dans le résultat</i>	285 089	1 647 010
Total	16 985 273	18 630 661

NOTE 12 – PASSIFS NON COURANTS

Au 31 Décembre 2019, l'encours des passifs non courants dû par le groupe présente un solde de 1 351 912 460 DT contre un solde de 1 237 284 555 DT au 31 Décembre 2018 qui se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
<i>Emprunts et autres passifs financiers à long terme</i>	1 338 508 341	1 226 937 107
<i>Provisions pour risques et charges</i>	13 404 119	10 347 448
Total	1 351 912 460	1 237 284 555

NOTE 13 – FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de cette rubrique a atteint 609 791 039 DT au 31 Décembre 2019 contre un solde de 612 321 411 DT au 31 Décembre 2018. Il s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
<i>Fournisseurs locaux</i>	159 888 132	113 408 227
<i>Fournisseurs, effets à payer</i>	335 396 041	361 065 851
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>	5 271 582	5 157 788
<i>Fournisseurs étrangers</i>	81 561 462	115 972 334
<i>Fournisseurs, factures non parvenues</i>	27 673 822	16 717 212
Total	609 791 039	612 321 411

NOTE 14 – AUTRES PASSIFS COURANTS

Au 31 Décembre 2019, les autres passifs courants présentent un solde de 92 008 431 DT contre un solde de 71 955 982 DT au 31 Décembre 2018 qui se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
<i>Clients avances et acomptes</i>	6 398 447	6 076 042
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	3 653 444	4 243 095
<i>Impôts et taxes</i>	23 126 301	14 925 146
<i>Comptes d'associés</i>	18 103	38 771
<i>Créditeurs divers</i>	54 017 222	41 612 383
<i>Provisions courantes</i>	4 794 914	5 060 544
Total	92 008 431	71 955 982

NOTE 15 – CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 31 Décembre 2019, le solde de cette rubrique présente un solde de 689 772 139 DT contre un solde de 703 623 425 DT au 31 Décembre 2018 qui se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
<i>Échéances à moins d'un an sur emprunts</i>	200 055 645	173 867 450
<i>Emprunts courants liés au cycle d'exploitation</i>	386 482 774	427 230 973
<i>Découverts bancaires</i>	103 233 720	102 525 002
Total	689 772 139	703 623 425

NOTE 16 – ETAT DE RESULTAT**Note 16-1 : Revenus**

Les revenus ont totalisé 2 299 235 376 DT au 31 Décembre 2019 contre 2 162 700 250 DT au 31 Décembre 2018, et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
<i>Vente des produits finis et prestations de services</i>	2 201 244 927	2 053 442 907
<i>Vente de marchandises</i>	165 721 968	166 871 371
<i>Remises accordées</i>	-67 731 519	-57 614 028
Total	2 299 235 376	2 162 700 250

Note 16-2 : Autres produits d'exploitation

Au 31 Décembre 2019, les autres produits d'exploitation ont totalisé la somme de 10 280 377 DT contre un solde de 9 978 697 DT au 31 Décembre 2018 qui se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
<i>Quote-part des subventions d'investissements dans le résultat</i>	2 377 235	2 110 015
<i>Subventions d'exploitation</i>	7 594 833	7 496 826
<i>Autres produits d'exploitation</i>	308 310	371 856
Total	10 280 377	9 978 697

Note 16-3 : Autres charges d'exploitation

Au 31 Décembre 2019, les autres charges d'exploitation ont totalisé la somme de 314 933 170 DT contre un solde au 31 Décembre 2018 de 270 256 400 DT qui se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
<i>Achat non stocké de fournitures</i>	89 408 828	67 188 351
<i>Services extérieurs</i>	217 741 532	196 119 382
<i>Impôts et taxes</i>	7 782 810	6 948 667
Total	314 933 170	270 256 400

Note 16-4 : Charges financières nettes

Au 31 Décembre 2019, les charges financières nettes ont totalisé la somme de 112 566 246 DT contre une somme de 79 159 451 DT au 31 Décembre 2018 qui se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
<i>Charges financières (Intérêts, commissions, agios)</i>	-169 707 548	-139 049 969
<i>Produits financiers nets</i>	8 779 246	7 771 392
<i>Charge sur cession de valeurs mobilières</i>	-339 557	-17 576
<i>Produits sur cession de valeurs mobilières(i)</i>	61 623 252	50 536 933
<i>Perte de change</i>	-31 902 338	-29 485 477
<i>Gain de change</i>	18 980 698	31 085 246
Total	-112 566 246	-79 159 451

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

NOTE 17 – EVENEMENT POSTERIEUR A LA DATE DE CLOTURE

Le premier trimestre 2020 s'est caractérisé par le déclenchement d'une crise sanitaire mondiale liée à la propagation de la pandémie du coronavirus (COVID-19).

En vue d'atténuer les retentissements économiques, financiers et sociaux de cette pandémie à l'échelle nationale, plusieurs mesures ont été prises par les autorités publiques.

La propagation de cette pandémie, les mesures préventives et ainsi que le manque de visibilité des impacts économiques et sociaux de cette pandémie pourraient avoir une incidence sur les activités des sociétés composant le groupe, ainsi que leurs situation financière future.

Sur un autre plan, d'après la norme comptable 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture, seul un événement lié à des conditions existant à la date de clôture nécessite un ajustement des comptes. Or, au 31 décembre 2019, l'Organisation mondiale de la santé ne signalait qu'un nombre limité de personnes atteintes d'un virus inconnu. Il n'y avait aucune preuve scientifique de transmission interhumaine à cette date.

La propagation ultérieure du virus et son identification en tant que nouveau Covid-19 (Covid-2019) ne fournissent pas d'éléments complémentaires d'appréciation de la situation qui existait au 31 décembre 2019. Ce sont des éléments nouveaux apparus en janvier 2020. Il s'agit donc d'événements non liés à des conditions existant à la date de clôture qui ne sont pas de nature à nécessiter un ajustement des comptes.