



Cabinet Salah Meziou

Expert-Comptable

Centre Urbain Nord, Immeuble ICC Mezzanine
Bureau M.B-04 - 1082 Tunis



UNION DES EXPERTS COMPTABLES

Union des Experts Comptables

16, rue Fatma Fehria,
1082, Mutuelle ville Tunis

POULINA GROUP HOLDING S.A.

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

RAPPORT DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

Etats financiers Individuels

Exercice clos au 31 Décembre 2015

(Avril 2016)



Cabinet Salah Meziou

Expert-Comptable

Centre Urbain Nord, Immeuble ICC Mezzanine
Bureau M.B-04 - 1082 Tunis



UNION DES EXPERTS COMPTABLES

Union des Experts Comptables

16, rue Fatma Fehria,
1082, Mutuelle ville Tunis

Messieurs les Actionnaires,

Poulina Group Holding S.A.

GP1 KM 12 EZZAHRA

**RAPPORT GENERAL
DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Avis d'auditeurs indépendants

Etats financiers individuels

Exercice clos au 31 Décembre 2015

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport d'audit légal des états financiers de la société Poulina Group Holding SA relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Nous avons audité les états financiers de la société Poulina Group Holding S.A. arrêtés au 31 Décembre 2015. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société et font apparaître un total net de bilan de **378 959 681 Dinars** et un résultat net bénéficiaire de l'exercice de **64 182 656 Dinars**. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité de l'auditeur :

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement professionnel de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

3. Opinion sur les états financiers :

(i) Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye, sont comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant de **57 885 877 Dinars**.

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

A notre avis, et sous réserve du point **(i)** ci-dessus indiqué, les états financiers ci-annexés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société « POULINA GROUP HOLDING S.A. », ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2015, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4. Vérifications spécifiques :

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

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

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

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

Tunis, le 30 Avril 2016,

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES :

Salah MEZIOU

Mohamed FESSI



Cabinet Salah Meziou

Expert-Comptable

Centre Urbain Nord, Immeuble ICC Mezzanine
Bureau M.B-04 - 1082 Tunis



UNION DES EXPERTS COMPTABLES

Union des Experts Comptables

16, rue Fatma Fehria,
1082, Mutuelle ville Tunis

Messieurs les Actionnaires,

Poulina Group Holding S.A.

GP1 KM 12 EZZAHRA

**RAPPORT SPECIAL
DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES**

*Avis d'auditeurs indépendants
Etats financiers individuels
Exercice clos au 31 Décembre 2015*

Messieurs les Actionnaires,

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

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

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

Les souscriptions, les acquisitions et les cessions de titres de participation dans les sociétés du Groupe PGH sont présentées à la **Note 2** annexée aux états financiers. Le montant total des acquisitions et souscriptions auprès des sociétés du groupe réalisées en 2015 s'élèvent à **34 566 103 DT**. Le montant total des titres de participations cédés en 2015 s'élèvent à **642 041 DT** pour un prix de **565 307 DT**.

2- *Engagements de la société envers les dirigeants :*

La rémunération brute annuelle servie par PGH au Président Directeur Général au titre de l'année 2015 telle que décidée par le Conseil d'administration s'élève à **562 786 Dinars**.

La rémunération brute annuelle servie par les sociétés du Groupe PGH à un Administrateur telle que décidée par le conseil d'administration de la société du groupe concernée au titre de l'année 2015 s'élève à **145 000 Dinars**.

3- Opérations d'achats et de ventes réalisées avec les parties liées :

Les achats et les ventes réalisés par la société PGH avec ses parties liées sont présentés dans la **Note 19** relative aux informations sur les parties liées. Le montant total des ventes réalisées en 2015 s'élève en HTVA à **4 251 503 DT**. Celui des achats, au cours de 2015, s'élève en HTVA à **941 056 DT**.

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

4- Crédits bancaires :

Au cours de l'exercice 2015, la société PGH a contracté trois crédits bancaires selon les conditions suivantes :

Banque	Nature	Date de souscription	Durée	Montant en Dinars	Taux
Attijari Bank	Crédit Bancaire	27/12/2015	5 ans	6 000 000	TMM + 1,5 %
Zitouna Bank	Ijara	27/02/2015	9 ans	4 711 520	8,03 %
Zitouna Bank	Mourabaha	31/08/2015	5 ans et 1 mois	4 998 515	6,63 %

Tunis, le 30 Avril 2016,

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES :

Salah MEZIOU

Mohamed FESSI



POULINA GROUP HOLDING S.A.
ETATS FINANCIERS 2015
INDIVIDUELS

ACTIFS	Notes	31/12/2015	31/12/2014
ACTIFS NON COURANTS			
<i>Immobilisations incorporelles</i>		4 831	4 831
<i>Moins amortissements</i>		- 4 831	- 4 831
Immobilisations incorporelles nettes	1	0	0
<i>Immobilisations corporelles</i>		14 896 361	8 621 534
<i>Moins amortissements</i>		- 3 620 726	- 3 321 835
Immobilisations corporelles nettes	1	11 275 635	5 299 699
<i>Immobilisations financières</i>			
Titres de participation		360 795 667	326 871 606
Prêts		244 025	286 685
	2	361 039 692	327 158 291
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		372 315 327	332 457 990
ACTIFS COURANTS			
Clients et comptes rattachés	3	2 873 481	2 430 233
Autres actifs courants	4	3 390 220	2 813 101
Placements et autres actifs financiers	5	334 226	401 372
Liquidités et équivalents de liquidités	6	46 428	339 270
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		6 644 354	5 983 975
TOTAL DES ACTIFS		378 959 681	338 441 965

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

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2015	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		180 003 600	180 003 600
Réserves		14 925 814	12 223 856
Autres capitaux propres		92 428 860	80 692 860
Résultats reportés		408	983
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		287 358 682	272 921 299
<i>Résultat de l'exercice</i>		<i>64 182 656</i>	<i>54 038 175</i>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	7	351 541 338	326 959 474
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	8	18 612 692	6 545 810
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		18 612 692	6 545 810
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	9	1 193 463	1 143 881
Autres passifs courants	10	1 820 333	1 356 709
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	5 791 855	2 436 091
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		8 805 651	4 936 681
TOTAL DES PASSIFS		27 418 343	11 482 491
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		378 959 681	338 441 965

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

	Notes	31/12/2015	31/12/2014 (Pro-forma*)	31/12/2014
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus		70 683 912	59 644 286	64 290 576
Autres produits d'exploitation		1 000	1 000	1 000
Total des produits d'exploitation	12	70 684 912	59 645 286	64 291 576
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges de personnel	13	- 2 403 892	- 3 639 939	- 5 711 063
Dotations aux amortissements et aux provisions	14	- 306 282	- 618 446	- 970 341
Autres charges d'exploitation	15	- 2 792 690	- 3 158 382	- 4 955 500
Total des charges d'exploitation		- 5 502 864	- 7 416 767	- 11 636 904
RESULTAT D'EXPLOITATION		65 182 048	52 228 519	52 654 672
Charges financières nettes	16	- 1 126 401	1 814 482	1 404 402
Produits des placements		0	1 893	1 893
Autres gains ordinaires	17	178 543	50 214	50 214
Autres pertes ordinaires	18	- 38 137	- 28 249	- 44 232
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		64 196 053	54 066 859	54 066 859
Impôt sur les sociétés		- 13 397	- 28 683	- 28 683
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		64 182 656	54 038 175	54 038 175
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		64 182 656	54 038 175	54 038 175

(*) Voir Note II-2-c

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

	Notes	31/12/2015	31/12/2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net de l'exercice	7	64 182 656	54 038 175
Ajustements pour :			
* Dotations aux amortissements et aux provisions	1	1 002 765	970 341
* Moins-values sur cessions d'immobilisations corporelles	1-2	87 790	44 323
* Plus-values sur cessions d'immobilisations corporelles	17	- 176 653	- 49 145
* Plus-values sur cessions d'immobilisations financières		0	- 2 970 001
* Moins-values sur cessions d'immobilisations financières	2	76 734	21 137
* Variation du BFR	3 & 4 & 9 & 10	- 507 161	- 141 999
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		64 666 131	51 912 831
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1-2	- 976 858	- 706 341
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		256 980	138 185
Décassements sur acquisitions d'immobilisations financières	2	- 34 566 103	- 22 923 705
Encaissements sur cession d'immobilisations financières	2	565 307	14 551 986
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		- 34 720 673	- 8 939 875
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distribution de dividendes	7	- 39 600 792	- 37 800 756
Variation trésorerie provenant des emprunts	8 & 11	8 365 629	- 1 654 441
Variation de trésorerie provenant des placements de billets de trésorerie	5	400 000	- 4 450 000
Variation de trésorerie provenant placement courants	5	- 332 854	27 851
Variation de trésorerie provenant des prêts	2	42 660	29 152
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		-31 125 356	- 43 848 194
Variation de la trésorerie	6	-1 179 899	- 875 238
Trésorerie au début de l'exercice	6	- 195 078	680 160
TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE	6	- 1 374 977	- 195 078

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INDIVIDUELS DE L'EXERCICE 2015

I- PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ :

POULINA GROUP HOLDING est une société anonyme de droit Tunisien constituée en Juin 2008 ayant pour activité principale :

- La promotion des investissements par la détention et/ou la gestion d'un portefeuille de titres de valeurs mobilières cotées ou non cotées en Tunisie et/ou à l'étranger ;
- La prise de participations dans le capital de toutes entreprises créées ou à créer notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport de fusion, alliance, souscription, achats de titres ou droit sociaux ou associations...;
- L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et l'ingénierie financière, comptable, juridique et autres...;
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus indiqués ou à tous autres objets similaires.

Le capital social de la société PGH, à la constitution, s'élevant à 150 000 000 DT représente des apports en nature sous forme d'actions ou de parts sociales de 72 sociétés du groupe POULINA (à l'exclusion du sous-groupe La Paix : tourisme).

Une augmentation du capital de la société PGH a été réalisée en 2008 par appel public à l'épargne et souscription de 16 670 000 actions de 1 DT chacune avec une prime d'émission de 4,950 par action. Une augmentation de capital par incorporation de réserves pour un montant de 13 333 600 DT a été effectuée en 2011.

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

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

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

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

II- PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION :

1- Référentiel comptable :

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

Conventions comptables et Hypothèses sous-jacentes :

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

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

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

2- Principes et méthodes comptables :

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

a-Exercice comptable :

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

b- Immobilisations corporelles :

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

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

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

***c-Revenus et traitement des charges communes imputées aux sociétés du groupe :
(Changement de méthode)***

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

Jusqu'au 31 décembre 2015, les charges communes aux sociétés du groupe PGH, étaient intégralement facturées par PGH, majorées de la TVA correspondante et réparties au prorata du chiffre d'affaires des filiales. Le montant facturé par PGH était alors porté parmi ses revenus.

A partir du 1er janvier 2015, la société PGH a opéré un changement de méthode de comptabilisation et de présentation pour traduire le nouveau système de facturation adopté. En effet, les charges communes encourues par PGH sont répercutées sur les filiales correspondantes directement par l'émission de notes de débit (y compris leur quote-part dans la TVA déductible correspondante) au prorata de leur chiffre d'affaires. Des copies des factures et autres pièces justificatives correspondant aux charges réparties sont annexées aux notes de débit, le tout conformément à la **Note commune de la DGI n°25 / 2013**.

Ces notes de débit correspondant à des remboursements de frais sont portées au compte transfert de charges et déduites au niveau de l'état de résultat des rubriques des charges d'exploitation correspondantes, étant précisé que la TVA figurant sur la note de débit est déduite de la TVA récupérable comptabilisée.

De ce fait, la colonne comparative de l'état de résultat présenté ainsi que les notes correspondantes au 31-12-2014 ont été retraités rétrospectivement en pro-forma pour traduire ce changement et assurer la comparabilité des états financiers.

Il est à préciser que les services relatifs à des interventions spécifiques continuent à faire l'objet d'une facturation et sont comptabilisés parmi les revenus de PGH.

3- Etat de résultat et Etat des flux de trésorerie :

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

4- Evénements postérieurs à la date de clôture :

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

III- NOTES EXPLICATIVES :

III-1 ACTIFS :

NOTE 1 / IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES :

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



POULINA GROUP HOLDING S.A.
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
AU 31 DECEMBRE 2015
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Désignations	VALEURS BRUTES					AMORTISSEMENTS							
	Solde au 31/12/2014	Nouvelles Acquisitions 2015	Cessions 2015	Reclassements 2015	Cumul au 31/12/2015	Cumul au 31/12/2014	Dotations de l'exercice	Transfert de charges	Dotations nettes de transfert	Régul Amt. sur cessions	Cumul au 31/12/2015	V.C.N.	
												31/12/2015	31/12/2014
Immobilisations Incorporelles													
<i>Logiciels</i>	4 831	0	0	0	4 831	4 831	0	0	0	0	4 831	0	0
Total des immobilisations incorporelles	4 831	0	0	0	4 831	4 831	0	0	0	0	4 831	0	0
Immobilisations Corporelles													
<i>Terrains</i>	1 692 295	534 058	0	0	2 226 353	0	0	0	0	0	0	2 226 353	1 692 295
<i>Constructions</i>	1 087 601	0	0	0	1 087 601	286 935	54 380	- 37 770	16 610	0	341 315	746 286	800 666
<i>Matériel de Transport</i>	3 867 229	1 218 728	- 870 985	0	4 214 972	2 190 666	665 493	- 462 227	203 267	- 698 180	2 157 980	2 056 993	1 676 563
<i>Installations générales ag & amé. Divers</i>	134 290	137 172	0	5 975	277 437	43 505	27 014	- 18 763	8 251	0	70 519	206 918	90 786
<i>Equipements de bureaux et matériel informatique</i>	1 817 088	218 037	- 6 980	0	2 028 145	789 853	251 018	- 174 348	76 670	- 5 694	1 035 177	992 968	1 027 235
<i>Petit matériel d'exploitation</i>	17 054	28 642	0	0	45 696	10 874	4 859	- 3 375	1 484	0	15 733	29 963	6 180
<i>Immobilisations corporelles en cours</i>	5 975	5 016 155	0	- 5 975	5 016 154	0	0	0	0	0	0	5 016 154	5 975
Total des immobilisations corporelles	8 621 534	7 152 792	- 877 965	0	14 896 361	3 321 835	1 002 765	- 696 483	306 282	- 703 873	3 620 726	11 275 635	5 299 699
Totaux	8 626 364	7 152 792	- 877 965	0	14 901 190	3 326 664	1 002 765	- 696 483	306 282	- 703 873	3 625 556	11 275 635	5 299 699

1-1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :

Au 31/12/2015, cette rubrique présente un solde brut débiteur de 4 831 DT, il se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variations
Logiciels	4 831	4 831	0
Total Brut	4 831	4 831	0
Amortissements	- 4 831	- 4 831	0
Total Net	0	0	0

1-2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

Au 31/12/2015, cette rubrique présente un solde brut débiteur de 14 896 361 DT, contre un solde brut débiteur de 8 621 534 DT au 31/12/2014 et se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variations
Terrains	2 226 353	1 692 295	534 058
Constructions	1 087 601	1 087 601	0
Matériel de transport	4 214 972	3 867 230	347 742
Equipements de bureaux et matériel informatique	2 028 145	1 817 088	211 057
Installations générales. ag. Am. Divers	277 437	134 291	143 146
Petits matériels d'exploitation	45 696	17 054	28 642
Immobilisations corporelles en cours	5 016 154	5 975	5 010 179
Total Brut	14 896 361	8 621 534	6 274 827
Amortissements	- 3 620 726	- 3 321 835	- 298 892
Total Net	11 275 635	5 299 699	5 975 936

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

(Exprimés en TND)

Eléments	Montants
Terrains	534 058
Matériel de transport (i)	1 218 728
Equipements de bureaux et matériel informatique	218 037
Installations générales agencements et aménagements divers	137 172
Petits matériels d'exploitation	28 642
Construction en cours (ii)	5 016 155
Total acquisitions	7 152 792

(i) Dont 1 159 780 DT financés par contrats de leasing.

(ii) Financée par un contrat Ijara contracté auprès de la banque Zitouna.

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

(Exprimés en TND)

	Valeurs d'origine	VCN	Prix de cessions	Plus-values	Moins-values
Matériel de transport	870 985	172 805	258 905	+ 173 525	- 87 424
Matériel informatique	6 980	1 286	1 050	+ 129	- 365
Total	877 965	174 091	259 955	173 654	- 87 790

NOTE 2 / IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Au 31/12/2015, cette rubrique présente un solde net débiteur de 361 039 692 DT contre un solde au 31/12/2014 de 327 158 291 DT. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variations
Titres de participation	360 795 667	326 871 606	33 924 061
Provisions pour dépréciation	0	0	0
Titres de participation nets	360 795 667	326 871 606	33 924 061
Prêts	244 025	286 685	-42 660
Total	361 039 692	327 158 291	33 881 401

Au 31/12/2015 les titres de participations se détaillent comme suit :

Titres	Au 31/12/2015		Au 31/12/2014		Acquisitions et Cessions 2015	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions
POULINA S.A.	636 225	32 418 647	636 224	32 418 580	67	
ALMES S.A.	1 742 400	11 437 797	1 742 400	11 437 797		
CEDRIA	11 502	1 030 235	11 502	1 030 235		
ENNAJAH	38 953	1 352 448	38 953	1 352 448		
ESSANA OUBAR	164 893	1 581 765	14 893	81 765	1 500 000	
OASIS	52 668	1 652 905	52 668	1 652 905		
SABA	211 407	2 830 241	211 407	2 830 241		
SELMA	74 384	1 043 658	74 384	1 043 658		
SIDI OTHMAN	12 724	769 449	12 724	769 449		
AGRICOLE DICK	283 708	1 446 831	283 707	1 446 816	15	
AGRICOLE EL JENENE	100	1 000	100	1 000		
SNA S.A.	2 784 439	22 338 796	2 147 789	15 209 580	7 129 216	
EL MAZRAA	1 186 621	3 916 272	1 069 620	2 611 942	1 304 317	
ZAHRET MORNAG S.A.	73 471	2 803 666	73 471	2 803 666		

Titres	Au 31/12/2015		Au 31/12/2014		Acquisitions et Cessions 2015	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions
AGROBUSINESS	137 995	8 009 674	137 994	8 009 486	188	
ASTER TRAINING	95 014	950 136	20 014	200 136	750 000	
I.T.C S.A.	479	4 583	479	4 583		
G.I.P.A S.A.	129 858	8 785 230	129 858	8 785 230		
MED OIL COMPANY	242 375	2 625 423	242 375	2 625 423		
POULINA TRADING	786	1 057	786	1 057		
ROMULUS VOYAGES	701	40 681	701	40 681		
TRANSPool	7 443	838 384	7 443	838 384		
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	4 799 995	54 884 400	4 799 994	54 884 390	10	
GAN	292 329	1 604 893	292 329	1 604 893		
M.B.G	82 328	8 595 365	58 178	3 596 850	4 998 515	
P.A.F.	540 940	1 582 260	540 940	1 582 260		
PROMETAL PLUS	20	6 940	20	6 940		
POULINA BATIMENT	32 870	165 894	32 870	165 894		
PPM	982	29 387	982	29 387		
UNIPACK	1 832 671	19 193 379	1 832 671	19 193 379		
LE PASSAGE	5 337	22 406 827	5 337	22 406 827		
T'PAP	190 489	652 474	185 489	602 474	50 000	
CARTHAGO	266 764	29 985 210	115 043	12 893 873	17 091 337	
EL MAZRAA MARKET	2 960 708	61 138 065	2 960 708	61 138 065		
ETTAAMIR	914 994	25 563 011	914 994	25 498 259	64 752	
ETTAAMIR NEGOCE	2 000	2 690	2 000	2 690		
TDS	23 995	2 399 500	23 995	2 399 500		
NORDPACK	500	5 000	500	5 000		
BANQUE ZITOUNA	2 000 000	4 000 000	2 000 000	4 000 000		
LARIA INTERNATIONAL	1	100	1	100		
MEDFACTOR	9 995	999 500	9 995	999 500		
AGROMED	483 000	415 306	1 095 267	1 057 348		- 642 041
CHAHRAZED	1 437	14 370	1 437	14 370		
KISSES	245 000	2 450 000	245 000	2 450 000		
ENNAKL Automobiles S.A.	666 767	8 485 232	652 947	8 332 560	152 672	
TECHNOFLEX	5 000	50 000	5 000	50 000		
BRIQUETERIE BIR M'CHERGA	43 649	5 139 150	37 649	4 539 150	600 000	
LINPACK	15 000	150 000	15 000	150 000		
CM LASER	1 000	15 000	1 000	15 000		
BITUMEX	1 325	132 500	1 325	132 500		
CLOUD TEMPLE TUNISIA SA	122 496	1 224 960	122 496	1 224 960		
TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	247 500	2 685 375	247 500	2 685 375		
STE TAZOGRANE	1 500	15 000	1 500	15 000		
ZITOUNA TAMKEEN	900 000	900 000		0	900 000	

Titres	Au 31/12/2015		Au 31/12/2014		Acquisitions et Cessions 2015	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions
GREEN LABEL OIL	1 000	10 000		0	10 000	
INTRINSEQUE AFRIQUE	1 500	15 000		0	15 000	
Total		360 795 667		326 871 606	34 566 103	- 642 041

✓ Les mouvements sur titres de participation de l'exercice 2015 se détaillent comme suit :

Mouvements sur titres de participation 2015 : Acquisitions			
Titre	Nature de l'acte	Nombre de Titres	Valeurs d'acquisition
CARTHAGO	Acquisition	149 221	17 091 337
M.B.G.	Acquisition	24 150	4 998 515
SNA	Acquisition	556 650	6 329 216
ETTAAMIR	Acquisition	0	64 752
EL MAZRAA	Acquisition	117 000	1 304 317
GREEN LABEL OIL	Acquisition	1 000	10 000
EL MAZRAA	Acquisition	1	14
AGROBUSINESS	Acquisition	1	188
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	Acquisition	1	10
POULINA	Acquisition	1	67
ENNAKL Automobiles	Acquisition	13 820	152 672
DICK	Acquisition	1	15
Total des acquisitions			29 951 103
Mouvements sur titres de participation 2015 : Souscriptions			
Titre	Nature de l'acte	Nombre de Titres	Valeurs de Souscription
BBM	Souscription	6 000	600 000
SNA	Souscription	80 000	800 000
T'PAP	Souscription	5 000	50 000
INTRINSEQUE AFRIQUE	Souscription	1 500	15 000
ASTER TRAINING	Souscription	75 000	750 000
ZITOUNA TAMKEEN	Souscription	900 000	900 000
ESSANA OUBER	Souscription	150 000	1 500 000
Total des souscriptions			4 615 000
Total des acquisitions et des souscriptions			34 566 103
Mouvements sur titres de participation 2015 : Cessions			
Titre	Nature de l'acte	Nombre de Titres	Valeur de cession (CMUP)
AGROMED *	Cession	665 067	642 041
Total des cessions			642 041

(*) La cession des 665 067 actions AGROMED en 2015 a été réalisée pour un montant de 565 307 DT et a dégagé une moins-value de - 76 734 DT.

NOTE 3 / CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

Au 31/12/2015, cette rubrique présente un solde brut débiteur de 2 873 481 DT contre un solde de 2 430 233 DT au 31/12/2014. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2015</i>	<i>Solde au 31/12/2014</i>	<i>Variations</i>
<i>Clients (i)</i>	2 823 132	2 360 981	462 151
<i>Clients, effets à recevoir</i>	50 348	69 251	- 18 903
Total	2 873 481	2 430 233	443 248

(i) Il s'agit de créances sur les sociétés du groupe relatives aux prestations réalisées ainsi qu'aux notes de débit relatives à la répartition des charges communes.

NOTE 4 / AUTRES ACTIFS COURANTS :

Au 31/12/2015, cette rubrique présente un solde débiteur de 3 390 220 DT contre un solde débiteur de 2 813 101 DT au 31/12/2014. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2015</i>	<i>Solde au 31/12/2014</i>	<i>Variations</i>
<i>Etat, Impôt sur les bénéfices</i>	3 143 368	2 755 846	387 522
<i>Etat, taxes sur le chiffre d'affaire</i>	239 296	0	239 296
<i>Produits à recevoir</i>	0	48 125	- 48 125
<i>Charges constatées d'avance</i>	6 804	3 088	3 716
<i>Personnel avances et acomptes</i>	1 043	5 035	- 3 992
<i>Créances sur cessions d'immobilisations</i>	- 292	1 007	- 1 299
Total	3 390 220	2 813 101	577 119

NOTE 5 / PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

Au 31/12/2015, cette rubrique présente un solde débiteur de 334 226 DT contre un solde débiteur de 401 372 DT au 31/12/2014. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2015</i>	<i>Solde au 31/12/2014</i>	<i>Variations</i>
<i>Placements courants</i>	334 226	1 372	332 854
<i>Placements en Billets de trésorerie</i>	0	400 000	- 400 000
Total	334 226	401 372	- 67 146

NOTE 6 / LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

Au 31/12/2015, cette rubrique présente un solde débiteur de 46 428 DT contre un solde débiteur de 339 270 DT au 31/12/2014. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2015</i>	<i>Solde au 31/12/2014</i>	<i>Variations</i>
Banques	9 529	310 228	- 300 699
Caisses	36 898	29 042	7 856
Total	46 428	339 270	-292 842

La trésorerie de la société PGH à la clôture de l'exercice 2015 se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2015</i>	<i>Solde au 31/12/2014</i>	<i>Variations</i>
Liquidités et équivalents de liquidités	46 428	339 270	- 292 842
Découverts Bancaires	- 1 421 405	- 534 348	- 887 057
Total	- 1 374 977	- 195 078	- 1 179 899

III-2 CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS :

NOTE 7 / CAPITAUX PROPRES :

Au 31/12/2015, cette rubrique présente un solde créditeur de 351 541 338 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2015</i>	<i>Solde au 31/12/2014</i>	<i>Variations</i>
Capital social	180 003 600	180 003 600	0
Réserves légales	14 925 814	12 223 856	2 701 958
Autres réserves (y compris les primes d'émission)	92 428 860	80 692 860	11 736 000
Résultats reportés	408	983	- 575
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	287 358 682	272 921 299	14 437 383
Résultat de l'exercice	64 182 656	54 038 175	10 144 481
Total des capitaux propres avant affectation	351 541 338	326 959 474	24 581 864

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

 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES Arrêté au 31 Décembre 2015 (Exprimé en TND)							
	Capital social	Autres réserves (y compris primes d'émission)	Réserve Légale	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Dividendes à payer	Total
Total Capitaux propres au 31/12/2014	180 003 600	80 692 860	12 223 856	983	54 038 175	0	326 959 474
Affectation 2014		+ 11 736 000	+ 2 701 958	- 575	- 54 038 175	+ 39 600 792	0
Dividendes						- 39 600 792	- 39 600 792
Résultat au 31/12/2015					+ 64 182 656		+ 64 182 656
Total Capitaux propres au 31/12/2015	180 003 600	92 428 860	14 925 814	408	64 182 656	0	351 541 338

Le bénéfice par action de valeur nominale de 1 DT s'élève en 2015 à 0,357 DT contre 0,300 DT en 2014.

NOTE 8 / EMPRUNTS A LONG ET MOYEN TERME :

Au 31/12/2015, cette rubrique présente un solde créditeur de 18 612 692 DT contre un solde créditeur de 6 545 810 DT au 31/12/2014. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variations
Echéances a + 1 an sur Crédit Attijari Bank	4 933 792	0	4 933 792
Echéances a + 1 an sur Mourabha Zitouna Bank	4 147 735	0	4 147 735
Echéances a + 1 an sur Crédit U.B.C.I.	4 285 714	5 714 286	- 1 428 572
Echéances à + 1 an sur Crédit U.I.B	26 503	30 920	- 4 417
Echéances a + 1 an sur Ijara Zitouna Bank	3 943 973	0	3 943 973
Echéances à + 1 an sur Crédits Leasing	1 274 975	800 604	474 371
Total	18 612 692	6 545 810	12 066 882

NOTE 9/ FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Au 31/12/2015, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 193 463 DT contre un solde créditeur de 1 143 881 DT au 31/12/2014. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2015</i>	<i>Solde au 31/12/2014</i>	<i>Variations</i>
<i>Fournisseurs locaux et comptes rattachés</i>	1 042 647	991 818	50 829
<i>Fournisseurs étrangers</i>	67 960	3 657	64 303
<i>Fournisseurs, retenues de garantie</i>	4 340	4 340	0
<i>Fournisseurs, effets à payer</i>	11 016	97 117	- 86 101
<i>Fournisseurs factures non parvenues</i>	67 500	46 948	20 552
<i>Total</i>	1 193 463	1 143 881	49 582

NOTE 10/ AUTRES PASSIFS COURANTS :

Au 31/12/2015, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 820 333 DT contre un solde créditeur de 1 356 709 DT au 31/12/2014. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2015</i>	<i>Solde au 31/12/2014</i>	<i>Variations</i>
<i>Personnel, rémunérations dues</i>	9 506	6 524	2 982
<i>Prêts CNSS</i>	1 916	2 908	- 992
<i>Retenues à la source sur personnel</i>	159 572	144 588	14 984
<i>Retenues à la source sur tiers</i>	29 577	16 558	13 019
<i>Autres impôts, taxes et versements assimilés</i>	33	627	- 594
<i>Associés, dividendes à payer</i>	16 598	2 836	13 762
<i>CNSS</i>	431 536	338 887	92 649
<i>Etat, taxes sur le Chiffre d'affaires</i>	0	20 084	- 20 084
<i>Charges à payer</i>	935 620	660 958	274 662
<i>Créditeurs divers</i>	235 974	162 740	73 234
<i>Total</i>	1 820 333	1 356 709	463 624

NOTE 11 / CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Au 31/12/2015, cette rubrique présente un solde créditeur de 5 791 855 DT contre un solde créditeur de 2 436 091 DT au 31/12/2014. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variations
Echéances à moins d'un an sur Crédits Bancaires	3 801 181	1 490 413	2 310 768
Echéances à moins d'un an sur Crédits Leasing	569 270	411 330	157 940
Découverts bancaires	1 421 405	534 348	887 057
Total	5 791 855	2 436 091	3 355 764

NOTE 12 / REVENUS ET AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION :

Au 31/12/2015, les revenus ont totalisé 70 683 912 DT contre un total de 59 645 286 DT au 31/12/2014. La variation de cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014 (Pro-forma)	Solde au 31/12/2014	Variations
Prestations de Services	5 856 806	7 195 408	11 841 698	- 1 338 602
Dividendes Reçus	64 827 106	52 448 878	52 448 878	12 378 228
Autres produits d'exploitation	1 000	1 000	1 000	0
Total	70 684 912	59 645 286	64 291 576	11 039 626

NOTE 13 / CHARGES DE PERSONNEL :

Au 31/12/2015, les charges de personnel ont totalisé 2 403 892 DT contre un total de 3 639 939 DT au 31/12/2014. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014 (Pro-forma)	Solde au 31/12/2014	Variations
Salaires et compléments de salaires	2 117 285	3 191 391	5 007 291	- 1 074 105
Charges sociales légales	286 607	448 548	703 772	- 161 942
Total	2 403 892	3 639 939	5 711 063	- 1 236 047

NOTE 14 / DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :

Les dotations aux amortissements et aux provisions présentent une charge de 306 282 DT en 2015 contre un produit de 618 446 DT en 2014 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014 (Pro-forma)	Solde au 31/12/2014	Variations
<i>Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles</i>	306 282	618 446	970 341	- 312 164
Total	306 282	618 446	970 341	- 312 164

NOTE 15 / AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

Au 31/12/2015, les autres charges d'exploitation ont totalisé 2 792 690 DT contre un total de 3 158 382 DT au 31/12/2014. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014 (Pro-forma)	Solde au 31/12/2014	Variations
<i>Electricité, eau et carburant</i>	157 035	267 717	420 048	- 110 682
<i>Sous-traitance, fournitures et consommables</i>	119 699	228 098	357 886	- 108 399
<i>Locations</i>	828 446	407 251	638 976	421 195
<i>Entretien et réparations</i>	105 617	264 841	415 252	- 159 224
<i>Rémunérations d'intermédiaires et honoraires</i>	898 181	1 077 971	1 691 335	- 179 790
<i>Publicités</i>	36 801	56 699	88 961	- 19 898
<i>Transport, déplacements et missions</i>	105 036	180 720	283 551	- 75 684
<i>Cadeaux et réceptions</i>	47 052	66 411	104 200	- 19 359
<i>Primes d'assurance</i>	41 269	58 789	92 522	- 17 520
<i>Frais postaux et frais de télécommunications</i>	80 055	110 790	173 830	- 30 735
<i>Impôts et taxes</i>	206 994	168 475	264 337	38 519
<i>Charges diverses ordinaires</i>	111 669	197 942	310 572	- 86 273
<i>Jetons de présence</i>	40 000	50 988	80 000	- 10 988
<i>Subventions et dons</i>	14 837	21 689	34 030	- 6 852
Total	2 792 690	3 158 382	4 955 500	- 365 690

NOTE 16 / CHARGES FINANCIERES NETTES :

Au 31/12/2015, les charges financières nettes ont totalisé un produit net de 1 126 401 DT contre des produits financiers nets de 1 814 482 DT au 31/12/2014. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014 (Pro-forma)	Solde au 31/12/2014	Variations
<i>Charges d'intérêt</i>	1 022 651	662 428	1 039 350	360 223
<i>Autres charges financières</i>	40 903	42 089	66 037	-1 185
<i>Produits financiers</i>	-7 327	-12 464	-12 464	5 137
<i>Pertes de change</i>	2 819	2 715	4 259	105
<i>Gains de change</i>	-702	-2 049	-2 049	1 347
<i>Charges nettes sur cessions des titres de participation</i>	76 734	13 472	21 137	63 263
<i>Produits nets sur cessions des titres de participation</i>	-8 678	-2 520 672	-2 520 672	2 511 994
Total	1 126 401	-1 814 482	-1 404 402	2 940 883

NOTE 17 / AUTRES GAINS ORDINAIRES :

Au 31/12/2015, les autres gains ordinaires ont totalisé 178 543 DT contre 50 214 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014 (Pro-forma)	Solde au 31/12/2014	Variations
<i>Produits nets sur cessions d'immobilisations</i>	176 653	49 145	49 145	127 509
<i>Autre produits exceptionnels</i>	1 890	1 070	1 070	820
Total	178 543	50 214	50 214	128 329

NOTE 18 / AUTRES PERTES ORDINAIRES :

Au 31/12/2015, les autres pertes ordinaires ont totalisé 38 137 DT contre 44 323 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014 (Pro-forma)	Solde au 31/12/2014	Variations
<i>Charges nettes sur cessions d'immobilisations</i>	38 137	28 249	44 323	9 888
Total	38 137	28 249	44 323	9 888

NOTE 19 / INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES :

1- Opérations d'achats inter groupe de biens et de prestations de services et soldes fournisseurs correspondants au 31/12/2015 :

Les achats Hors TVA réalisées auprès des sociétés liées au groupe PGH, et les soldes fournisseurs correspondants arrêtés au 31/12/2015, se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

Sociétés liées au groupe	2015		2014	
	Achats HTVA	Soldes Fournisseurs	Achats HTVA	Soldes Fournisseurs
<i>Société GIPA</i>	102	30	96	32
<i>Société Aster Informatique</i>	170 133	54 813	89 078	5 572
<i>Société Aster Training</i>	330 028	2 006	353 474	26 507
<i>Société El Mazraa Market (Ex. Ezzahia)</i>	119 594	-7 930	59 443	0
<i>Société Romulus</i>	2 885	-2 206	66 940	0
<i>Société El Mazraa</i>	101 619	15 268	94 478	6 219
<i>Société Dick</i>	32 360	5 778	32 819	3 452
<i>Société Agro Business</i>	56 686	119	0	5 740
<i>Société Med Oil</i>	7 095	0	11 776	1 406
<i>Société Oasis</i>	12 638	3 225	12 280	2 547
<i>Société GAN</i>	47 836	4 840	14 702	1 979
<i>Société Essanaoubar</i>	43 426	10 911	40 976	5 754
<i>Société Carthago</i>	457	545	0	0
<i>Société Saba</i>	77	0	0	0
<i>Société Industrie Technique</i>	-31	0	415	0
<i>Société Global Trading</i>	12 410	1 044	15 534	1 401
<i>Société Stéo</i>	-979	0	451	0
<i>Société Sokapo</i>	4 002	1 479	8 207	1 480
<i>Société Ettamir Négoce</i>	717	0	0	0
<i>Société MBG</i>	0	0	11 227	0
<i>Société Proinject</i>	0	98	82	0
Total	941 056	90 020	811 978	62 089

2- Opérations de ventes intergroupe de biens et de prestations de services, et soldes clients correspondants au 31/12/2015 :

Les ventes en Hors TVA réalisées avec des sociétés liées au groupe PGH, et les soldes clients correspondants arrêtés au 31/12/2015, se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

Sociétés liées au groupe	2015		2014	
	Ventes en HTVA	Soldes Clients	Ventes en HTVA	Soldes Clients
Société Aster Informatique	0	16 032	12 448	0
Société Aster training	0	121 688	643 027	144 041
Société PoollSider	0	0	7 080	3 045
Société GAN	230 784	79 241	509 086	31 788
Société Paf	69 097	30 655	290 718	19 905
Société STEO (Ex. Gan Distribution)	25 612	12 485	63 681	5 123
Société MBG	168 759	88 703	309 584	0
Société Transpool	7 927	6 847	37 194	5 440
Société SCI	14 150	8 237	35 701	12 491
Société Industrie Technique	1 954	847	4 150	0
Société Briqueterie Bir Mchergua	46 867	19 548	94 490	15 830
Société Le Passage	25 256	14 596	45 110	13 345
Société El Mazraa	437 772	240 317	1 201 505	0
Société Dick	447 708	288 709	588 521	79 966
Société Maghreb Industrie	0	1 027	82 924	14 779
Société Med Oil	279 424	124 331	750 287	63 892
Société FMA	0	717	2 100	0
Société Yasmine	48 223	30 761	231 020	48 546
Société PPM	62 160	39 323	127 100	9 909
Société Ettaamir Négoce	2 139	2 293	82 151	59 388
Société Essanaoubar	24 876	8 019	130 642	11 281
Société Unipack	71 455	40 440	135 872	19 108
Société Almé	0	0	802 917	97 902
Société Agricole Saouef	78 074	37 689	122 367	35 661
Société T'PAP	58 882	32 067	149 591	21 838
Société Global Trading	72 655	36 244	211 353	109 771
Société Selma	774	333	5 551	0
Société Ettaamir	32 377	19 304	72 592	11 836
Société Avipack	5 550	3 524	17 078	814
Société Prometal Plus	5 846	3 091	9 215	3 409
Société Sud Pack	27 389	22 795	64 833	21 162
Société Carthago Béton Cellulaire	0	200	17 600	3 836
Société Carthago Briques	0	0	3 500	1 181
Société El Jenene	15 231	10 575	64 658	13 996
Société Ennajeh	11 882	6 643	47 103	8 270
Société Les Fruits de Carthage	0	163	0	0

(Exprimés en TND)

Sociétés liées au groupe	2015		2014	
	Ventes en HTVA	Soldes Clients	Ventes en HTVA	Soldes Clients
<i>Société Med Industries (Ex. Medwoods)</i>	0	13 058	50 396	8 047
<i>Société Oasis</i>	18 723	31 115	103 257	44 693
<i>Société Proinject</i>	117 877	69 664	228 217	71 930
<i>Société Romulus</i>	2 175	858	5 938	751
<i>Société Saba</i>	29 876	24 955	68 373	9 167
<i>Société Sovit (Ex. Salambo Céramic)</i>	0	0	1 650	1 240
<i>Société Sidi Othman</i>	53 488	29 435	106 204	17 937
<i>Tunisie Développement SICAR</i>	0	0	185 620	22 539
<i>Société Technoflex</i>	33 019	10 467	73 794	10 239
<i>Société Orcade Négoce</i>	631	1 867	1 150	1 151
<i>Société Medfactor</i>	0	3 232	13 235	5 110
<i>Société G.P.L</i>	0	0	38 499	9 997
<i>Société Poulina Trading</i>	210	0	0	3 423
<i>Société Chahrazed</i>	21 295	20 029	64 959	15 765
<i>Société Sokapo</i>	53 806	21 451	119 381	43 657
<i>Société ITC</i>	0	22 625	58 344	0
<i>Société Cedria</i>	163 489	69 417	539 887	77 468
<i>Société SNA</i>	522 424	224 039	1 115 778	165 815
<i>Société GIPA</i>	406 514	219 923	568 071	148 745
<i>Société Carthago</i>	218 461	96 365	370 884	34 341
<i>Société Equipement</i>	63 453	24 549	75 601	13 021
<i>Société Elborak</i>	4 597	6 373	28 968	2 068
<i>Société Kisses</i>	8 841	6 275	34 268	11 919
<i>Société El Mazraa Market (Ex. Ezzahia)</i>	23 333	52 277	14 334	211 553
<i>Société Sozam (Ex. Zahrat Mornag)</i>	220 486	123 528	381 208	69 461
<i>Société Agrobusiness</i>	0	15 037	0	0
<i>Société Laria International</i>	0	0	12 390	0
<i>Société Gipa Trading</i>	0	0	88 265	0
<i>Société IBP</i>	803	1 699	2 300	1 770
<i>Société Nutrimix</i>	15 176	1 938	92 322	0
<i>Société Linpack</i>	0	4 324	76 704	70 159
<i>Société CGB</i>	0	0	6 800	5 253
Total	4 251 503	2 441 943	11 499 538*	1 964 770

(*) Le montant de 11 499 538 DT tient compte des transferts de charges qui étaient comptabilisés en 2014 en chiffre d'affaires (Voir Note II-2-c).

NOTE 20 / ENGAGEMENTS HORS BILAN :

Les engagements hors bilan ainsi que les garanties données par la société PGH au 31-12-2015 se détaillent comme suit :

Sociétés Cautionnées	Montant de la caution en DT	Date d'octroi	Banque
SOKAPO	1 300 000	15/12/2010	AMEN BANK
MED OIL COMPANY	5 750 000	25/02/2011	BNA
PAF	1 780 000	30/09/2011	BT
MED OIL COMPANY	4 870 000	08/10/2011	BT
EL MAZRAA	3 500 000	14/11/2011	UBCI
EL MAZRAA	4 500 000	25/11/2011	UBCI
EL MAZRAA	3 000 000	30/11/2011	UBCI
CARTHAGO	2 715 000	14/12/2011	BT
CEDRIA	2 000 000	16/12/2011	QNB
PAF	2 000 000	16/12/2011	QNB
MED OIL COMPANY	2 000 000	21/12/2011	QNB
EL MAZRAA MARKET EX EZZEHIA	5 000 000	29/12/2011	BNA
GIPA	4 600 000	28/09/2012	BNA
STE AGRICOLE DICK	6 000 000	28/09/2012	UIB
MED OIL COMPANY	5 850 000	28/09/2012	BNA
GIPA	1 400 000	03/10/2012	BNA
GAN	6 865 000	03/10/2012	STB
SOKAPO	720 000	03/10/2012	AMEN BANK
ALMES	2 500 000	06/10/2012	UIB
INDUSTRIE&TECHNIQUE	1 000 000	18/10/2012	AMEN BANK
EL MAZRAA	3 000 000	18/10/2012	BTK
GAN	5 000 000	30/11/2012	BT
SABA	5 000 000	30/11/2012	BT
SNA	5 000 000	30/11/2012	BT
EL MAZRAA	6 500 000	30/11/2012	UBCI
SNA	5 000 000	24/12/2012	ATB
ALMES	5 000 000	25/12/2012	ATB
STE AGRICOLE DICK	5 000 000	25/12/2012	ATB
MED OIL COMPANY	5 000 000	25/12/2012	ATB
KISSES	2 000 000	18/02/2013	UBCI
SABA	7 500 000	02/05/2013	ATTIJARI BANK
STE AGRICOLE DICK	2 950 000	08/05/2013	AMEN BANK
EL MAZRAA	1 710 000	08/05/2013	AMEN BANK
ALMES	6 000 000	21/06/2013	ATB
MED OIL COMPANY	4 000 000	21/06/2013	ATB
ALMES	2 500 000	16/07/2013	AMEN BANK
MED OIL COMPANY	1 450 000	27/09/2013	QNB
GAN	2 000 000	29/10/2013	STB
SABA	2 800 000	25/11/2013	BNA
UNIPACK	5 000 000	25/11/2013	BNA
NUTRIMIX	6 200 000	06/12/2013	BIAT
YASMINE	6 000 000	11/12/2013	UIB

Sociétés Cautionnées	Montant de la caution en DT	Date d'octroi	Banque
ETTAMIR	6 000 000	31/01/2014	UBCI
GIPA	6 000 000	31/01/2014	UBCI
UNIPACK	10 000 000	19/03/2014	STB
EL MAZRAA	1 050 000	27/03/2014	ATTIJARI BANK
GAN	2 000 000	23/05/2014	BH
ALMES	7 000 000	26/05/2014	BH
CARTHAGO	2 000 000	26/05/2014	BH
CEDRIA	7 000 000	26/05/2014	BH
MBG	500 000	26/05/2014	BH
MED OIL COMPANY	2 000 000	26/05/2014	BH
PAF	2 200 000	26/05/2014	BH
SNA	8 000 000	26/05/2014	BH
EL MAZRAA	2 880 000	10/06/2014	BIAT
SNA	6 000 000	21/06/2014	ATB
CEDRIA	6 000 000	21/06/2014	ATB
GAN	4 000 000	21/06/2014	ATB
SPI	4 000 000	30/06/2014	AMEN BANK
GAN	5 305 000	23/07/2014	STB
T'PAP	3 000 000	17/09/2014	BNA
CARTHAGO	3 305 000	09/10/2014	STB
EL JENENE	5 000 000	17/10/2014	BTK
EL MAZRAA	3 060 000	23/10/2014	AMEN BANK
SNA	2 000 000	05/11/2014	ZITOUNA BANQUE
STE AGRICOLE DICK	2 625 000	11/11/2014	BT
EL MAZRAA	4 800 000	12/11/2014	BT
EL MAZRAA	2 120 000	24/11/2014	STB
SNA	6 200 000	25/11/2014	STB
TRIANON	4 000 000	16/12/2014	AL BARAKA BANK
EL JENENE	5 000 000	29/12/2014	ATB
EL MAZRAA	7 500 000	02/01/2015	BH
MED INDUSTRIES	1 960 000	19/01/2015	BNA
ALMES	5 000 000	03/02/2015	BT
MED OIL COMPANY	1 937 000	03/02/2015	ATTIJARI BANK
GAN	4 640 000	09/02/2015	BT
GIPA	2 720 000	16/02/2015	STB
ALMES	6 000 000	18/02/2015	UBCI
STE AGRICOLE DICK	10 000 000	18/02/2015	UBCI
GIPA	3 120 000	18/02/2015	BT
MED OIL COMPANY	12 150 000	18/02/2015	BNA
GPL	3 930 000	02/03/2015	BIAT
PAF	4 000 000	02/03/2015	BIAT
MED OIL COMPANY	3 000 000	02/04/2015	AL BARAKA BANK
MED OIL COMPANY	3 105 677	02/04/2015	AL BARAKA BANK
STE AGRICOLE DICK	500 000	04/04/2015	UIB
GAN	3 000 000	04/04/2015	UIB
MED OIL COMPANY	11 800 000	04/04/2015	UIB
PPM	1 600 000	04/04/2015	UIB

Sociétés Cautionnées	Montant de la caution en DT	Date d'octroi	Banque
YASMINE	2 000 000	04/04/2015	UIB
GIPA	4 440 000	14/04/2015	BNA
GIPA	7 440 000	21/04/2015	BIAT
UNIPACK	2 005 000	19/05/2015	BT
CEDRIA	2 280 000	12/06/2015	STB
EL MAZRAA	3 500 000	18/06/2015	ATTIJARI BANK
MED OIL COMPANY	2 500 000	18/06/2015	ATTIJARI BANK
SAOUEF	10 000 000	08/07/2015	UIB
EL MAZRAA	6 000 000	07/08/2015	BIAT
ESSANA OUBER	560 000	03/09/2015	BIAT
STE D'EQUIPEMENTS	5 100 000	03/09/2015	BIAT
GAN	3 000 000	29/09/2015	UIB
MBG	4 000 000	29/09/2015	UIB
MED OIL COMPANY	4 000 000	29/09/2015	UIB
CEDRIA	2 000 000	30/09/2015	ATTIJARI BANK
CHAHRAZED	1 750 000	05/10/2015	AMEN BANK
UNIPACK	4 500 000	05/10/2015	ATTIJARI BANK
GREEN LABEL OIL	6 000 000	08/10/2015	BIAT
STE AGRICOLE DICK	10 000 000	10/11/2015	BNA
SNA	2 250 000	30/11/2015	STB
PAF	3 650 000	03/12/2015	UIB
CARTHAGO	3 980 000	03/12/2015	BT
ETTAMIR	5 000 000	16/12/2015	ATTIJARI BANK
ESSANA OUBER	510 000	17/02/2016	AMEN BANK
EL MAZRAA	7 000 000	31/09/2013	ATTIJARI BANK
Total	474 432 677		