



مجموعة بولينا القابضة
POULINA GROUP HOLDING

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

DU 9 Juin 2021

RAPPORT ANNUEL DE GESTION

Exercice clos au 31/12/2020

Siège social : GP 1, Km 12 Ezzahra, Tunisie
Capital social : 180 003 600 DT
Identifiant Unique : 1058891 R

Tel : (00216) 70 02 05 20
Fax : (00216) 71 45 25 34
[www. poulinagroupholding.com](http://www.poulinagroupholding.com)
finance@poulina.com.tn

Rapport annuel de gestion de l'exercice 2020

1- Conjoncture économique nationale et internationale :

En 2020, la **conjoncture économique nationale** a été caractérisée notamment par les faits suivants :

- La pandémie Covid-19 a eu des conséquences négatives considérables sur les plans sanitaire, économique, financier, social, ... comme partout dans le monde.
- L'économie tunisienne a enregistré une croissance négative en 2020.
- Les exportations tunisiennes ont enregistré une baisse importante en 2020 (-12% par rapport à l'année 2019).
- L'inflation a connu une certaine détente en 2020 (5,6% contre 6,7% en 2019).
- Le TMM a enregistré une baisse de 8% tout au long de l'année 2020, pour se situer à un taux moyen de 7,2% contre un taux moyen de 7,8% en 2019.
- Le cours des devises s'est caractérisé, en 2020, par une quasi stabilité du cours dinar/dollar et une appréciation du cours euro/dinar de l'ordre de 6%.

D'un autre côté, le **contexte international**, de 2020, a été caractérisé notamment par :

- Une récession de l'économie mondiale (-4,9%), suite aux retombées de la pandémie Covid-19.
- Un repli important des échanges commerciaux.
- Une hausse des prix internationaux des produits de base, à l'exception des cours de l'énergie qui ont fortement chuté.

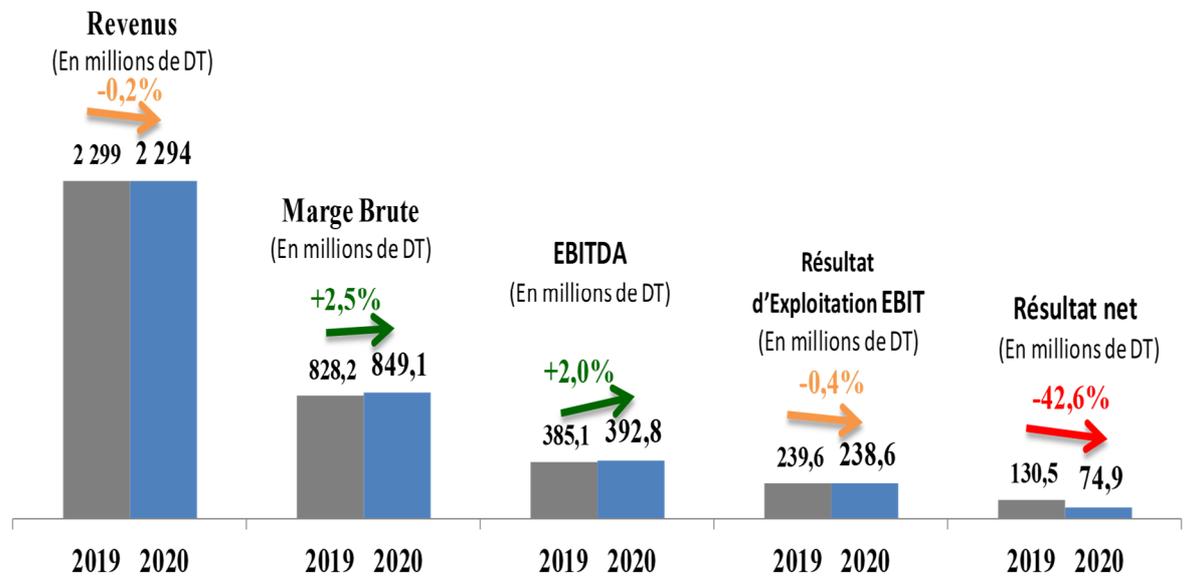
2- Activités et performances du Groupe PGH (consolidé) :

Rubriques En mDT	2020	2019	Var 20/19
Revenus	2 293 948	2 299 235	-0,2%
Autres Produits d'Exploitation (subventions)	10 819	10 373	4,3%
Total des Produits d'exploitation	2 304 767	2 309 609	-0,2%
Achats Marchandises et d'approv Consommées	-1 444 857	-1 471 065	
Marge Brute	849 091	828 171	2,5%
Ratio Marge Brute	37,0%	36,0%	1,0 pts
Charges de Personnel	-149 167	-138 507	7,7%
Autres Charges d'Exploitation	-317 944	-314 933	1,0%
Résultat Brut d'exploitation EBITDA	392 800	385 103	2,0%
Dotation aux Amortissements et aux Provisions	-154 199	-145 524	
Résultat d'exploitation EBIT	238 601	239 579	-0,4%
Charges Financières nettes	-169 401	-112 566	50,5%
Produits des Placements	16 408	15 025	9,2%
Autres gains et pertes ordinaires (gains / cessions d'actifs)	-331	-1 773	-81,3%
Dotation aux Amortissements Good Will	-2 420	-1 332	81,7%
Part des Résultats des participations dans les stés hors grpe	6 385	3 238	97,2%
Résultat des activités ordinaires avant impôt	89 242	142 171	-37,2%
Impôts sur les bénéfices	-12 657	-10 819	
Résultat des activités ordinaires après impôt	76 584	131 352	-41,7%
Eléments extraordinaires (Contribution conjoncturelle)	-592	-594	
Résultat Net de l'exercice	75 993	130 758	-41,9%
Part des minoritaires dans le résultat	1 056	285	
Résultat net consolidé de l'exercice	74 937	130 473	-42,6%

Comme précédemment indiqué, le Groupe PGH a enregistré une légère baisse de ses revenus consolidés de 0.2% par rapport à 2019 pour atteindre 2 294 Millions de Dinars.

Par ailleurs, le résultat net du Groupe, a baissé de 42,6% par rapport à 2019 pour atteindre 74.9 Millions de Dinars.

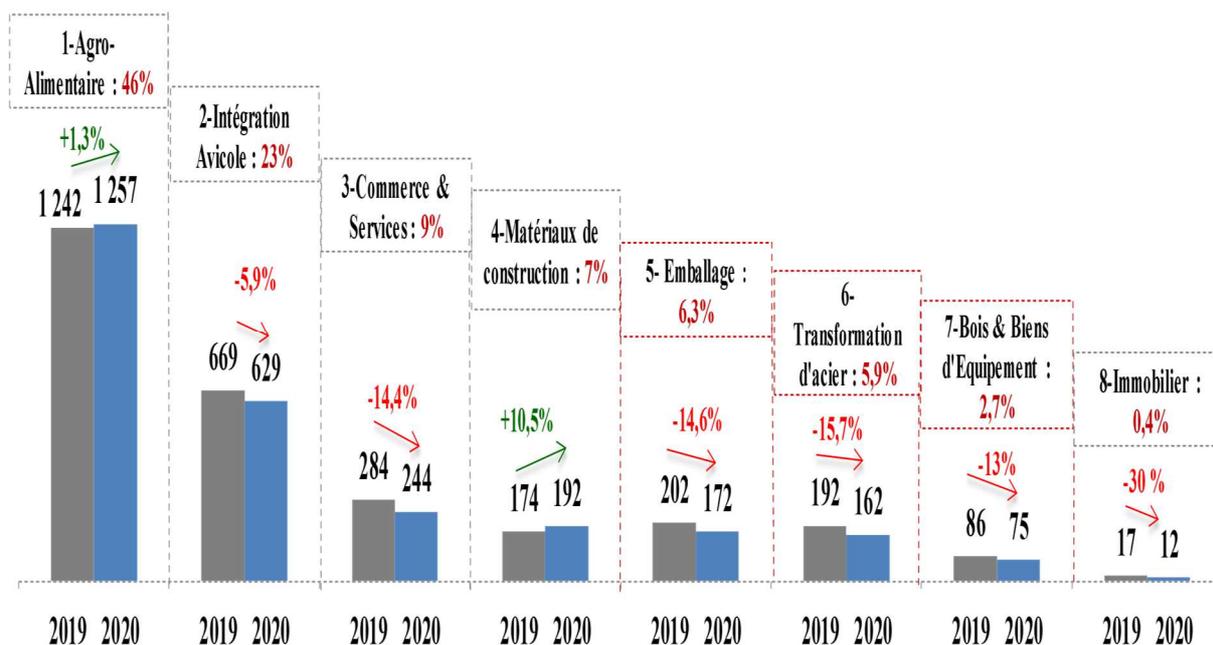
Les graphiques suivants illustrent la situation et les résultats du Groupe :



2.1- Revenus par Métier :

Le Graphique comparatif suivant présente les réalisations de l'année 2020 en terme de revenus par Métier (chiffres non consolidés) :

(en Millions de DT)



NB : Tri décroissant sur le chiffre d'affaires réalisé en 2020.

La plus importante hausse de revenus a concerné le métier des **Matériaux de construction** qui a enregistré une augmentation de 18 Millions de Dinars soit +10,5%, s'expliquant notamment par la bonne performance réalisée au niveau des ventes de Briques, suite à l'augmentation du prix moyen de vente et du volume de production. Il est remarqué que la production réalisée en 2020 par la nouvelle briqueterie de Jebel El Owest est relative à une année entière alors que celle de 2019 ne porte que sur 4 mois.

Les plus importantes baisses de revenus ont concerné :

a) **Le Commerce et les services** : Diminution de 41 Millions de Dinars soit -14,4%, s'expliquant notamment par :

- La baisse du volume d'activité négoce de Maïs & Soja, suite aux difficultés financières de certains clients, causées par la longue crise du secteur avicole et le Covid-19.
- La baisse de l'activité négoce de bois et de l'électroménager suite aux problèmes de la mévente sur le marché local et aux difficultés d'importation causées par le Covid-19.

b) **L'Intégration Avicole** : Diminution de 39 Millions de Dinars soit -5,9%, s'expliquant notamment par :

- La régression du volume des ventes de poulet et dinde d'une part, et la baisse du prix moyen de vente du poulet et des œufs de consommation d'autre part. Cette situation est due à la crise qui dure depuis près de 2 années au niveau de ce secteur, laquelle crise a été aggravée par la baisse du pouvoir d'achat et l'effet du Covid-19.

c) **La Transformation d'acier** : Diminution de 30 Millions de Dinars soit -15,7%.

Cette régression a concerné le CA local et plus sévèrement le CA export suite à l'arrêt des usines d'acier pendant le confinement général et la fermeture des frontières avec l'Algérie.

d) **L'Emballage** : Diminution de 30 Millions de Dinars, soit -14,6%, qui est inhérente à :

- La Baisse des revenus des cartonneries suite à la chute du PMV, la forte concurrence sur le marché local et la fermeture des frontières avec la Libye.
- La Baisse des revenus de la papeterie suite d'une part, à la réduction du PMV pour s'aligner sur le prix du marché (national et international) et d'autre part, à la baisse du volume des ventes causée par l'arrêt de l'usine pendant le confinement général.
- La Baisse du besoin des clients suite au confinement général ainsi que la difficulté financière de certains clients...

e) **Le Bois & les Biens d'Equipement** : Diminution de 11 Millions de Dinars, soit -13 %, qui s'explique principalement par :

- Le Problème de mévente sur le marché local des produits de bois et de l'électroménager causé par le Covid-19.
- Les arrêts des usines de STIBOIS et de FRIGAN pendant le confinement général.

2.2- Marge brute consolidée, EBITDA consolidé et Résultat d'exploitation (EBIT) consolidé :

a) **La marge brute du Groupe** a augmenté en valeur de 20,9 Millions de Dinars, soit + 2,5% par rapport à 2019. Cette amélioration est expliquée par l'amélioration du ratio marge brute / revenus de 1 points (qui a atteint 37,0% en 2020 contre 36% en 2019).

b) **L'EBITDA** a affiché une hausse en valeur de 7,7 Millions de Dinars, soit + 2,0% par rapport à 2019 ; cette hausse est due essentiellement à l'amélioration de la marge brute.

c) **Le résultat d'exploitation du Groupe (EBIT)** a diminué de 1 Million de Dinars, soit -0,4% par rapport à 2019 ; cette diminution est due essentiellement à l'augmentation de la valeur des dotations aux amortissements de 8,7 Millions de Dinars.

2.3- Résultat net du Groupe :

Le résultat net du Groupe a baissé de 55,6 Millions de Dinars, soit -42,6% par rapport à 2019 pour atteindre 74,9 Millions de Dinars.

En fait, malgré le bon rendement des participations du Groupe, le résultat net de 2020 a été pénalisé par l'absence de résultat exceptionnel comme ça a été le cas pour la plus-value de cession de la participation du Groupe dans le Magasin Général laquelle plus-value a été constatée lors des années 2019, 2018 et 2017.

2.4- Evolution des investissements Matériels :

a) Répartition des investissements Matériels 2020/2019 par métier :

Métiers		2 019		2 020		Evol 20/19
1	Matériaux de construction	84	41%	92	47%	10%
2	Agroalimentaire	53	26%	38	19%	-29%
3	Intégration Avicole	23	11%	37	19%	57%
4	Commerce & Services	28	14%	14	7%	-49%
5	Emballage	5	2%	7	3%	39%
6	Bois & Biens d'Equipement	5	3%	6	3%	13%
7	Transformation d'acier	5	3%	3	2%	-39%
8	Immobilier	0,0	0%	0,2	0%	410%
Total en mDT		204	100%	197	100%	-3%

En terme de volume, les investissements réalisés, durant 2020, ont atteint 197 Millions de Dinars contre 204 Millions de Dinars en 2019.

La plus grande partie de ces investissements, soit 92 Millions de Dinars représentant 47% du total, est affectée au métier Matériaux de construction (Usine de céramique à Jebel El Ouest, Usine de ciment colle et Grés II à Carthago Sfax).

Le métier Agroalimentaire vient en 2ème place avec 38 Millions de Dinars représentant 19% du total (la Casserie d'œufs Jaune Orange à Jebel El Ouest, l'unité d'extrusion de Soja à Sfax et la mise à niveau de la plateforme de distribution des produits laitier et crèmes glacées).

Puis, c'est le métier Intégration Avicole qui occupe la 3^{ème} place avec 37 Millions de Dinars soit 19% du total, il s'agit principalement de la réhabilitation et l'acquisition de nouveaux centres d'élevage, et la réalisation de divers investissements dans les ateliers de production des Abattoirs.

b) Projets du Groupe achevés en 2020 :

En 2020, les projets qui ont été achevés sont les suivants :

- Réalisation de l'usine Casserie d'œufs Jaune orange : 23 Millions de Dinars.
- Réalisation de l'usine ciment colle : 12 Millions de Dinars.
- Mise à niveau de l'usine grès II : 9 Millions de Dinars.
- Extension de l'usine céramique de Sfax : 8 Millions de Dinars.
- Réhabilitation du centre dinde : 7 Millions de Dinars.
- Mise en place d'une nouvelle ligne de Stratification (panneaux de bois) : 5 Millions de Dinars.
- Extension d'une usine d'aliments : 3.5 Millions de Dinars.

c) Projets du Groupe en cours d'achèvement en 2021 :

En 2021, les projets d'investissement, qui sont en cours d'achèvement, totalisent un montant de 174,7 Millions de Dinars et portent notamment sur :

- La finalisation de la nouvelle usine de céramique à Jebel El Ouest et l'extension de l'usine de Agareb pour la fabrication de nouveaux produits maxi format grés : 105 Millions de Dinars.
- L'extension de l'usine de céramique en Algérie : 33,7 Millions de Dinars.
- L'extension de l'usine de bois par l'achat d'une ligne de stratification : 16 Millions de Dinars.
- L'extension du Data Center (salle IT2 + installation photovoltaïque) : 12 Millions de Dinars.
- L'extension et la mise à niveau des usines de crèmes glacées : 5 Millions de Dinars.
- La mise à niveau des centres d'élevage : 2 Millions de Dinars.

- La mise à niveau et l'extension d'usines d'aliments : 1 Million de Dinars.

2.5- Analyse financière :

a) Evolution de l'endettement du Groupe :

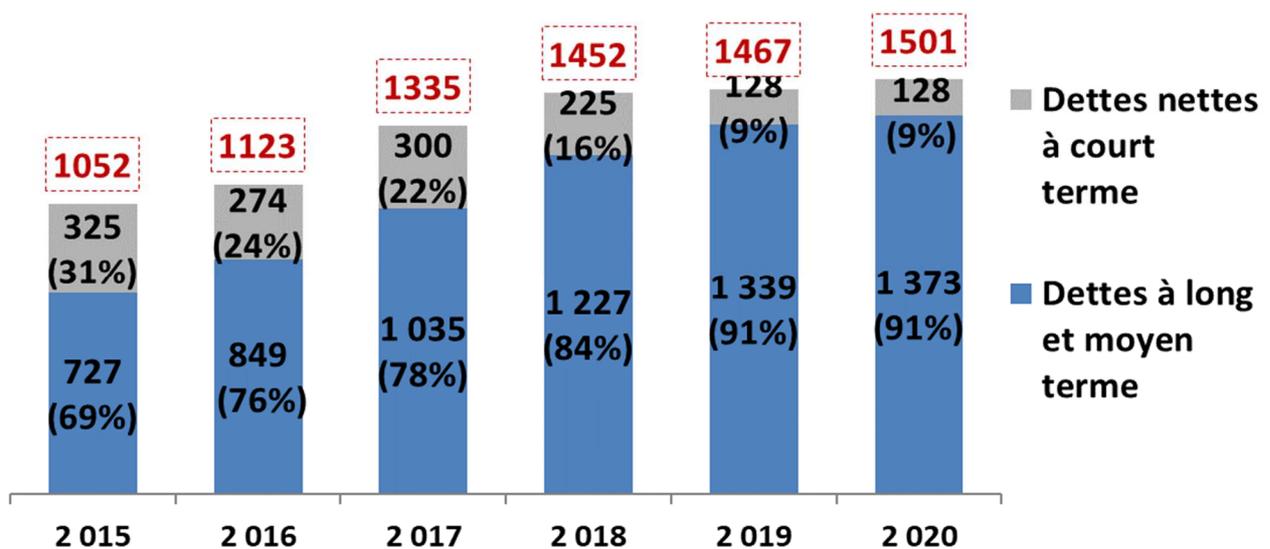
(En Millions de DT)



La légère augmentation du Gearing fait suite à l'augmentation des dettes nettes de 2,4% (reclassement de certains titres de placement et entrée des titres de placement de SITS dans le périmètre de consolidation) alors que les fonds propres ont augmenté de 1,3%.

b) Evolution de la structure de la dette :

(En Millions de DT)



En 2020, les **dettes à long et moyen terme** représentent **91%** des dettes nettes du Groupe (même pourcentage que 2019). Cette structure se consolide d'une année à une autre.

c) Evolution des fonds propres :

Rubriques En Dinars	2 020	2 019	Var 20/19
Capital social	180 003 600	180 003 600	
Titres en autocontrôle	-25 260 574	-25 166 669	
Réserves consolidées	693 353 136	627 846 726	
Capitaux propres avant résultat	848 096 162	782 683 657	8,4%
Résultat de l'exercice	74 937 220	130 472 737	
Capitaux propres après résultat	923 033 382	913 156 393	1,1%
Part des minoritaires dans les réserves	18 218 477	16 700 184	
Part des minoritaires dans le résultat	1 055 518	285 089	
Capitaux propres avant affectation	942 307 376	930 141 666	1,3%

d) Evolution du Fonds de roulement et du Besoin en Fonds de Roulement:

En 2020, malgré le renforcement des capitaux permanents, le Fonds de roulement enregistre une baisse de 10% suite au reclassement des titres de SITS et d'ETTIJARI du court terme vers le long terme et à la réalisation des investissements de l'ordre de 197 MDT.

Cependant le BFR a connu une amélioration en valeur et en jours chiffres d'affaires, il est passé de 153,1 jours en 2019 à 139,6 jours en 2020.

Rubriques En Dinars	2 020	2 019	Var 20/19
Capitaux propres av affectation	942 307 376	930 141 666	1%
Passifs non courants	1 384 957 919	1 351 912 460	2%
Capitaux permanents	2 327 265 295	2 282 054 126	2%
Actifs non courants	1 566 318 079	1 432 248 325	9%
Fonds de roulement	760 947 216	849 805 801	-10%
Stocks	803 248 329	766 662 825	5%
Clients et comptes rattachés	548 372 709	507 331 745	8%
Autres actifs courants	232 423 182	405 682 466	-43%
Fournisseurs et comptes rattachés	591 462 931	609 791 039	-3%
Autres passifs courants	103 341 314	92 008 431	12%
Besoin en fonds de roulement	889 239 975	977 877 566	-9%
Besoin en fonds de roulement en J CA	139,6	153,1	-9%

e) Evolution d'autres ratios financiers :

	2 020	2 019	2 018	Moyenne 3 ans
Dettes nettes (en DT)	1 501 080 633	1 466 580 105	1 452 010 558	
Dettes nettes /EBITDA	3,82	3,81	3,98	3,87
EBITDA/ Charges financière	2,3	3,4	4,6	3,4
Total Dettes/ Total des Actifs	0,56	0,55	0,55	0,56
Dettes Nettes/Capitaux propres (Gearing)	1,56	1,58	1,68	1,60
Capitaux propres/ Total des Actifs	0,25	0,25	0,25	0,25

3- Données générales sur le Groupe PGH :

3.1- Métiers du Groupe :

Métiers	Activités	Sociétés
Intégration Avicole	Volailles, charcuteries, Protéines animales transformées, plats cuisinés, œufs, fruits, ...	EL MAZRAA, DICK, ESSANA OUBER, SABA, ENNAJEH, GLOBAL TRADING, FRUITS DE CARTHAGE...
Agroalimentaire	Glaces, yaourts, produits laitiers, chips, jus, pâtisserie, confiserie, margarine, huiles, mayonnaise, produits de nutrition animale...	GIPA, SOKAPO, MED OIL, SNA, NUTRIMIX, ALMES, GREEN LABEL OIL, MED OIL DAKAR...
Transformation d'acier	Produits métalliques, tubes en acier, bouteilles de gaz, glissières d'autoroute, galvanisation...	PAF, MBG, SGTM, SIGA, MAGHREB INDUSTRIE, SOCEQ, EL BORAQ ...
Emballage	Cartons, papiers, plateaux alvéolaires, films étirés, emballages souples...	UNIPACK, T'PAP, TECHNOFLEX, SUDPACK, LINPACK, PROINJECT, ITC...
Matériaux de construction	Carreaux en céramique, matériaux de construction, produits de briqueterie...	CARTHAGO, BBM, BJO, CJO, CARTHAGO SANITAIRE, IDEAL CERAMIC ALGERIE...
Commerce & Services	Import-export, commerce de produits, services informatiques, agence de voyages...	CEDRIA, POULINA, ETTAAMIR NEGOCE, ASTER INFORMATIQUE, ADACTIM, MAZRAA MARKET, ROMULUS VOYAGES, TRANSPPOOL...

Bois & Biens d'équipements	Bois, panneaux particules, ameublement, réfrigérateurs, électroménagers, matériels...	GAN, MED INDUSTRIES ...
Immobilier	Promotion immobilière.	ETTAAMIR, TRIANON, SITS, ICC.

3.2- Périmètre du Groupe PGH consolidé :

Au titre des états financiers consolidés, le Groupe comporte 112 sociétés, dont 110 sociétés font l'objet d'une intégration globale et 2 sociétés font l'objet d'une mise en équivalence.

Le périmètre de consolidation du Groupe, les pourcentages de contrôle et d'intérêts ainsi que les méthodes de consolidation utilisées sont détaillés au niveau des rapports des CAC.

3.3- Perspectives et nouveaux projets du Groupe :

L'un des facteurs clés du succès de POULINA est sans doute sa bonne gouvernance avec un regard toujours tourné vers le futur.

Aussi, malgré les difficultés particulières liées au contexte sanitaire et en dépit du ralentissement de l'activité économique en 2020, le Groupe PGH reste confiant en l'avenir et ambitionne de consolider son positionnement sur les activités relevant de son champ d'action.

A ce titre, la démarche du Groupe consiste notamment à :

- Renforcer davantage le management et les mécanismes d'appui à la bonne gouvernance, qui sont au cœur de la stratégie PGH.
- Surveiller et gérer les risques aussi bien conjoncturels que structurels.
- Faire preuve d'une grande capacité d'adaptation au contexte de crise.
- Développer le digital autant que de besoin.
- Favoriser la synergie entre les 110 sociétés du Groupe en vue d'améliorer l'intégration et l'optimisation.
- Mettre en place des stratégies adéquates, par métier, en rapport avec les données du marché, les perspectives de croissance et les potentialités du Groupe.
- Entreprendre les mesures permettant la promotion de nos exportations sur le marché libyen, compte tenu des nouvelles opportunités qu'offre ce marché.

- Mettre en œuvre la transition vers le nouveau référentiel comptable IFRS, sachant qu'une équipe pluridisciplinaire est d'ores et déjà en place dans un objectif de produire des états financiers consolidés répondant aux normes internationales dès 2021.

4- Activités et performances de la société PGH :

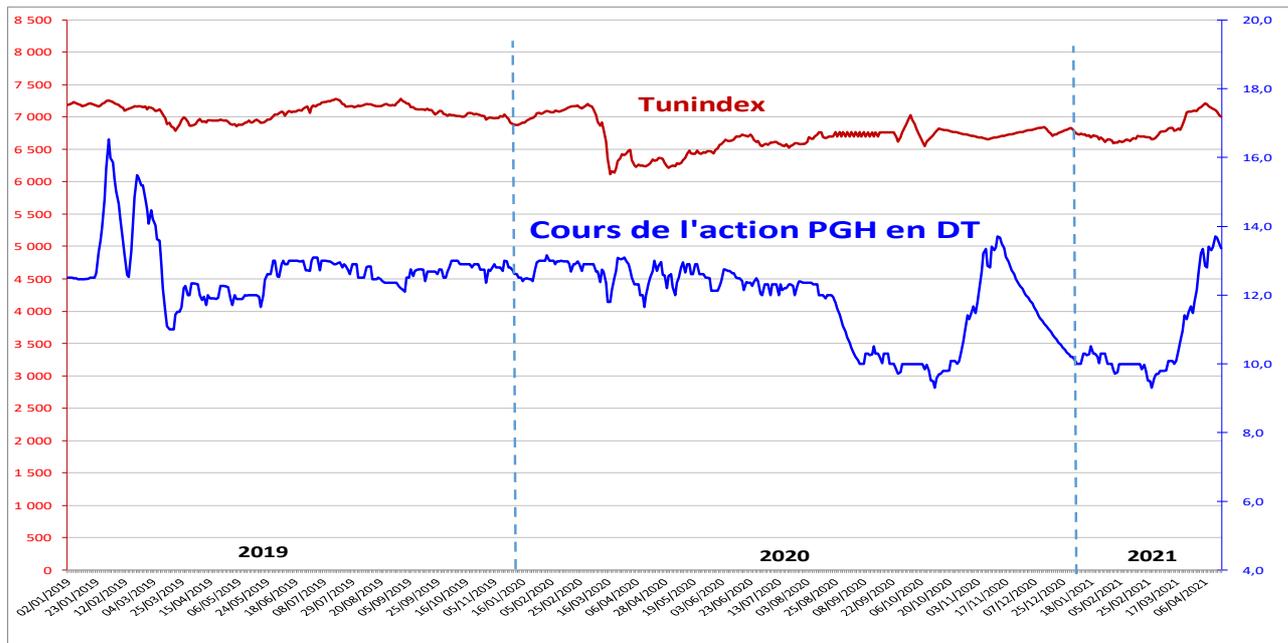
4.1- Résultats de la société PGH :

Rubriques en DT	2 020	2 019	Var 20/19
Revenus	134 274 551	103 168 749	30,2%
<i>dont dividendes</i>	<i>123 819 705</i>	<i>94 959 731</i>	30%
<i>dont Prestation de services</i>	<i>10 454 845</i>	<i>8 209 019</i>	27%
Autres Produits d'Exploitation (jetons de Présence)	1 000	7 000	-86%
Total des Produits d'exploitation	134 275 551	103 175 749	30,1%
Charges de Personnel	-4 214 166	-3 688 187	14,3%
Autres Charges d'Exploitation	-5 306 484	-3 151 326	68,4%
Dotation aux Amortissements et aux Provisions	-551 836	-485 460	13,7%
Total des Charges d'exploitation	-10 072 486	-7 324 973	37,5%
Résultats d'exploitation EBIT	124 203 065	95 850 776	29,6%
Charges Financières nettes	-3 970 459	4 832 920	-182%
<i>dont Plus value/Cession titres</i>	<i>99 264</i>	<i>7 492 038</i>	
<i>dont Int/Emprunts + FFF</i>	<i>-4 069 723</i>	<i>-2 659 119</i>	
Autres Gains et pertes ordinaires (gains/cessions d'actifs)	231 375	384 125	-40%
Résultats des activités ordinaires avant impôt	120 463 981	101 067 821	19,2%
Impôts sur les bénéfices	-24 218	-18 729	29%
Résultats des activités ordinaires après impôt	120 439 763	101 049 091	19,2%
Eléments extraordinaires	-300	-200	50%
Résultat Net de l'exercice	120 439 463	101 048 891	19,2%

En termes de résultats financiers, la société PGH a réalisé, en 2020, un bénéfice s'élevant à 120 Millions de Dinars, contre 101 Millions de Dinars en 2019, soit une progression de 19.2 %. Ce bénéfice provient essentiellement de la remontée des dividendes de ses filiales.

4.2- Cours de l'action de la société PGH :

Le cours de l'action de la société PGH a enregistré une hausse en 2019, une stabilité en 2020 et une fluctuation importante à partir du mois d'août 2020 :



5- Données générales sur la société PGH :

5.1- Identification de la société PGH

- Dénomination Sociale : POULINA GROUP HOLDING.
- Siège social : GP 1, Km 12 Ezzahra.
- Forme juridique : Société Anonyme.
- Date de constitution : 23 juin 2008.
- Objet social (article 3 des statuts) : La société a pour objet :
 - La promotion des investissements par la détention et/ou la gestion d'un portefeuille titres de valeurs mobilières cotées en Tunisie et/ou à l'étranger.
 - La prise de participation dans le capital de toutes entreprises créées ou à créer notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport de fusion, alliance, souscription, achat de titres ou droits sociaux, ou en association...
 - L'assistance, étude, conseil, marketing et ingénierie financière, comptable et juridique.
 - Et généralement, toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tous autres objets similaires.
- Identifiant Unique : 1058891 R.

- Capital social : Le capital s'élève à 180 003 600 Dinars, et est divisé en 180 003 600 actions de valeur nominale de 1 Dinar chacune.

En 2008, Poulina Group Holding a réalisé une augmentation de capital de 16 670 000 Dinars par voie d'OPS de 16 670 000 nouvelles actions émises au prix unitaire de 5.950 DT.

En 2011, Poulina Group Holding a réalisé une augmentation de capital de 13 333 600 Dinars par incorporation des réserves et la distribution gratuite de 13 333 600 nouvelles actions.

5.2- Activités de la société PGH :

En tant que société holding, la société PGH œuvre au renforcement d'une gouvernance saine et solide, lui permettant d'assister les filiales et de suivre leurs activités, tout en assurant le développement de tout le Groupe.

Au titre de l'exercice 2020, les principales activités de la société PGH ont porté sur la définition des orientations stratégiques du Groupe, la promotion des investissements, la gestion des valeurs mobilières et l'encadrement des filiales.

Pour se faire, le Conseil d'Administration de la société PGH a été appelé, au courant de l'année 2020, à examiner un certain nombre de questions afférentes à la vie et au développement du Groupe.

De même, les comités d'appui au Conseil d'Administration de PGH, à savoir le Comité Permanent d'Audit (qui est composé de membres du Conseil), le Comité de Direction CoDir (qui est composé de membres du Conseil, de responsables du siège et de responsables des métiers) ainsi que le Comité de Nomination et de Rémunération des responsables (qui est composé de membres du Conseil), ont accompli leurs missions d'analyse, de concertation et de recommandation pour les sujets relevant de leurs attributions respectives, en vue d'aider le Conseil à la prise de décisions.

Par ailleurs, en matière d'aide à la gestion et à l'exploitation, les comités spécialisés du siège, dont le Comité d'Investissement et la Commission Centrale des Marchés, ont contribué à la mise en œuvre de la politique financière et à l'optimisation.

Parallèlement, les Unités Opérationnelles du siège, qui constituent des experts de référence pour le Groupe, ont assuré l'assistance, l'encadrement et la supervision des filiales afin de veiller à la réalisation des objectifs en harmonie avec ceux du Groupe.

Sur un autre plan, le développement des systèmes & outils d'information et de communication entre siège et filiales, occupe une place de choix dans le Groupe, en vue d'améliorer continuellement la performance et l'efficacité.

5.3- Conseil d'Administration et organes d'appui au Conseil :

▪ Membres du Conseil d'Administration :

Nom & Prénom	Mandat
M. Khaled BOURICHA	3 ans De Juin 2020 jusqu'à l'AGO statuant sur l'exercice 2022
M. Ahmed BOUZGUENDA	
M. Slim BEN AYED	
M. Malek BEN AYED	
M. Maher KALLEL	
M. Hedi KETARI	
Mme Emna KALLEL Représentante des petits Actionnaires	

▪ Présidence du Conseil d'Administration :

Président du Conseil	Vice-Président du Conseil
M. Khaled BOURICHA	M. Ahmed BOUZGUENDA

▪ Comité Permanent d'Audit :

- Président : M. Malek BEN AYED.
- Membres : Mme Emna KALLEL, M. Slim BEN AYED et M. Maher KALLEL.

▪ CoDir :

Le Comité de Direction « CoDir » est composé des membres du Conseil d'Administration et de 12 membres nommés par le Conseil parmi les hauts responsables issus du siège et les premiers responsables des métiers du Groupe. Il est présidé par le Président du Conseil d'Administration.

Le CoDir a pour attributions d'assister le conseil dans l'exécution de ses missions notamment la préparation de ses décisions stratégiques et l'accomplissement de son devoir de surveillance.

Il se réunit régulièrement tous les 15 jours.

▪ Comité de Nomination et de Rémunération des responsables :

Il est composé de trois membres du Conseil et se réunit aussi souvent que de besoin.

5.4- Direction Générale :

Directeur Général de la société PGH	Directeur Général Opérationnel du Groupe
M. Mohamed Mahjoub LANGAR	M. Mhamed BEN MAHMOUD

5.5- Co-commissaires aux comptes de la société PGH :

Cabinet	Représentant	Mandat
Union des Experts Comptables - UEC	M. Elyes BEN RJEB	Exercices 2020, 2021 et 2022 pour les comptes individuels et les comptes consolidés
SAECO Consulting	M. Elyes BEN MBAREK	